

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

السنة الأولى ماستر : إدارة مالية

مقياس: التشخيص المالي

حل السلسلة الثانية

إعداد الجزء الأول من جدول التمويل:

1- الموارد:

- قدرة التمويل الذاتي:

قدرة التمويل الذاتي = النتيجة الصافية n + مخصصات الاهتلاكات والمؤونات -/+ نتيجة التنازل - استرجاع المؤونات - إعانات

الاستثمار المحولة إلى النتيجة -/ 754

النتيجة الصافية n = 252990 دج

مخصصات الاهتلاكات والمؤونات = 84333+33732+843300+193959+725238+286722+50598

101196 - 2243178 دج

نتيجة التنازل = سعر التنازل - القيمة المحاسبية الصافية

القيمة المحاسبية الصافية = القيمة الاجمالية - مجموع الاهتلاكات المتراكمة

القيمة المحاسبية الصافية = 134928 - 75897 = 59031 دج

نتيجة التنازل = 67500 - 59031 = 8469 دج (ربح)

استرجاع المؤونات - 67464+25299+168660 - 261423 دج

قدرة التمويل الذاتي = 252990 دج

الانخفاض في الأصول الثابتة:

تثبيتات معنوية: 0 دج

تثبيتات عينية: 67500 دج

تثبيتات مالية: 0 دج

الزيادة في الأموال الخاصة: 2000000-3000000 = 1000000 دج

الزيادة في الديون المالية: (3373200-4529900) = 843300 دج

الديون بداية المدة	+	-	الديون نهاية المدة
3373200	2000000	843300	4529900

الاستخدامات الغير جارية:

- الأرباح الموزعة:

$$\begin{aligned} \text{توزيعات الأرباح} &= \text{نتيجة الصافية } (n-1) - \Delta \text{ الاحتياطات ومرحل من جديد} \\ \text{توزيعات الأرباح} &= 362619 - (150000 - 160000) - (1800000 - 1958660) \\ \text{توزيعات الأرباح} &= 193959 \text{ دج} \end{aligned}$$

الزيادة في الاستخدامات الغير جارية:

تثبيتات معنوية: 0 دج

تثبيتات عينية: 2125116 = 269856 + 1686600 + 168660 دج

تثبيتات مالية: 0 دج

الانخفاض في الاموال الخاصة: 0 دج

الانخفاض في الديون المالبة: 843300 دج

المبالغ	الموارد الدائمة	المبالغ	الاستخدامات الغير جارية
2226276	قدرة التمويل الذاتي	193959	الأرباح الموزعة
	انخفاض الأصول الثابتة		الارتفاع الأصول الثابتة
0	تثبيتات معنوية	0	تثبيتات معنوية
67500	تثبيتات عينية	2125116	تثبيتات عينية
0	تثبيتات مالية	0	تثبيتات مالية
1000000	زيادة الأموال الخاصة	0	انخفاض الأموال الخاصة
2000000	زيادة الديون المالية	843300	انخفاض الديون المالية
5293776	المجموع	3162375	المجموع
		2131401	Δ FRNG

تحليل النتائج:

من خلال الجزء الأول لجدول التمويل نلاحظ أن:

- الموارد المالية لهذه الدورة (n) كانت كافية لتمويل استخدامات هذه الدورة وهذا شيء ايجابي للمؤسسة سمح بتعظيم

FRNG حيث ارتفع بـ 2131401 دج وهو ما يعزز من التوازن المالي للمؤسسة؛

- أما الموارد المالية التي استخدمتها المؤسسة فتتمثل في قدرة التمويل الذاتي بالدرجة الأولى ثم الديون المالية في المرتبة الثانية، وبعدها الأموال الخاصة بالإضافة إلى التنازل عن بعض الأصول الثابتة المادية، وهذا الترتيب جيد وفق نظرية سلمية مصادر التمويل (POT)؛
- وقد تم توجيه الجزء الأكبر من هذه الأموال إلى الاستثمار 2125116 دج وهذا شيء يدعو للتفاؤل بشأن مستقبل المؤسسة وتطور النشاط في المستقبل، كما تم تسديد جزء من الديون المالية خلال هذه الدورة، وفي الأخير قامت المؤسسة بتوزيع جزء من الأرباح على الشركاء، وهنا يمكن القول أن المؤسسة تتوقع مستقبل جيداً لنشاطها؛
- أما عن سياسة المؤسسة في توزيع الأرباح فقد تم توزيع ما قيمته 193959 دج من مجموع 362619 دج أي ما يقارب 53.48% ما يعني احتجاز 47.52% أي أن المؤسسة تهتم بتوزيع الأرباح بقدر اهتمامها باحتجازها وهذا دليل على وجود فرص استثمارية يمكن تمويلها بهذه الأموال.

2- الجزء الثاني من جدول التمويل:

البيان	استخدام -1-	مورد -2-	الرصيد 3=2-1
تغيرات ذات طابع استغلالي			
تغير الأصول الجارية للاستغلال			
المخزونات	843300	-	
العملاء	1000154	-	
أوراق القبض	168660	-	
تغير الخصوم الجارية للاستغلال			
ديون الموردين	2000308	-	
ديون جبائية واجتماعية	-	57500	
أوراق الدفع	-	1000153	
المجموع	4012422	1057653	
أ- تغير احتياجات ر. م. ع. للاستغلال ΔBFRE			-2954769
تغيرات ذات طابع خارج الاستغلال			
تغير الأصول الجارية خارج الاستغلال	16866	-	
تغير الخصوم الجارية خارج الاستغلال	-	158540	
المجموع	16866	158540	

141674			ب- تغيير اح ر. م. ع. خ الاستغلال $\Delta BFRHE$
-2813095			أ+ب تغيير احتياج رأس المال العامل $\Delta BFRE$
	489114	-	تغيرات الخزينة
	192580	-	تغير أصول الخزينة
			تغير خصوم الخزينة
	681694	-	المجموع
681694	-	-	ج- تغير الخزينة الصافية ΔTN
-2131401			أ+ب+ج تغير في رأس المال العامل الصافي الاجمالي

- حساب رأس المال العامل الصافي الاجمالي:

ر. م. ع. ص. الاجمالي = الأموال الدائمة - الأصول الغير جارية

- ر. م. ع. ص. الاجمالي للسنة **n**

ر. م. ع. ص. الاجمالي = (4529900+9993105+118062+252990+1958660+160000+3000000) -

(100000+709568+8095680+5734440+505980+219258)

ر. م. ع. ص. الاجمالي = 20012717 - 15364926 = 4647791 دج

- ر. م. ع. ص. الاجمالي للسنة **n-1**

ر. م. ع. ص. الاجمالي = (3373200+8120979+84330+362619+1800000+150000+2000000)

- (100000+574640+6409080+5734440+337320+219258)

تغير ر. م. ع. ص. الاجمالي - (15891128 - 13374738 - 2516390 دج

تغير ر. م. ع. ص. الاجمالي = 4647791 - 2516390 = 2131401 دج

بالمقارنة مع الجزء الأول والثاني لجدول التمويل نلاحظ أن قيمة $\Delta FRNG$ متطابقة ومتساوية.