

السؤال النظري: 4 نقاط

مفهوم المصطلحات التالية:

- **المردودية الاقتصادية**: تعبر المردودية الاقتصادية عن معدل العائد على الأصول الاقتصادية .
- **المردودية المالية**: المردودية المالية عبارة عن معدل العائد على حقوق الملكية.
- **اثر رافعة المالية**: يعبر اثر الرافعة المالية عن الأثر الذي يحدثه اللجوء إلى الاستدانة في الرفع من مردودية الأموال .
- **العلاقة التي تربط بينها في شكل رياضي**:

$$\text{المردودية المالية} = \text{المردودية الاقتصادية} + \text{اثر الرافعة المالية}$$

التمرين الأول: 8 نقاط

- **الميزانية الوظيفية: (04 نقاط) + 1.5 نقطة لتبرير العمليات الحسابية.**

النسب	المبالغ	الخصوم	النسب	المبالغ	الأصول
%60	1.200.000	الموارد الثابتة	%50	1.000.000	الاستخدامات الثابتة
%52	1.040.000	الموارد الخاصة			.
% 8	16.000	الديون المالية	%50	1.000.000	<u>الأصول المتداولة</u>
%40	800.000	<u>الخصوم المتداولة</u>	%20	400.000	للاستغلال
%20	400.000	للاستغلال	%19	380.000	خارج الاستغلال
% 9	400.000	خارج الاستغلال	%11	220.000	خزينة الأصول
% 11	18.000	خزينة الخصوم			
%100	2.000.000	مجموع الخصوم	%100	2.000.000	مجموع الأصول

- **تحليل الميزانية الوظيفية للمؤسسة بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي FRNG 0.75 نقطة**

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 200.000 دج.

- الخزينة = 00

- احتياجات رأس المال العامل = 100.000 دج.

- **التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة 1.75 نقطة**

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1.2.

- نسبة الاستدانة = 0.36.

- التعليق على الوضعية المالية:.....

التعليق	البيان
أكبر من الصفر: هامش أمان	راس المال العامل الصافي الاجمالي
معدومة (لا يوجد توازن مالي)	الخزينة الصافية
تحتاج المؤسسة مبلغ 100.000 دج لتمويل نشاطها	احتياجات راس المال العامل
اكبر من الواحد : توازن هيكلية (الموارد الثابتة تمويل إ ث)	نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة
اقل من 0.5 : تحرر مالي	نسبة الاستدانة المالية

التمرين الثاني:

- حساب النتائج حسب الطبيعة:4 نقاط.

المبالغ (دج)	اسم الحساب	رح
3.000.000	المبيعات والحسابات الملحقة	70
900.000	الإنتاج المخزن	72
600.000	إنتاج مثبت	73
450.000	إعانات الإنتاج	74
4.950.000	انتاج السنة المالية	
2.610.000	المشتريات المستهلكة	60
580.000	الخدمات الخارجية	61
260.000	الخدمات الخارجية الأخرى	62
3.450.000	استهلاك السنة المالية	
1.500.000	القيمة المضافة للاستغلال	
507.000	أعباء المستخدمين	63
63.000	ضرائب ورسوم ومدفوعات مماثلة	64
930.000	اجمالي فائض الاستغلال	
110.000	نواتج عملياتية أخرى	75

65.700	أعباء عملياتية أخرى	65
474.300	مخصصات الاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة	68
227.700	الاسترجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات	78
727.700	النتيجة العملياتية	
174.400	نواتج مالية	76
74.400	أعباء مالية	66
100.000	النتيجة المالية	
827.700	النتيجة العادية قبل الضرائب	
157.263	الضرائب الواجب دفعها على النتائج العادية	69
670.437	النتيجة الصافية للأنشطة العادية	
670.437	النتيجة الصافية للسنة المالية	

حساب النسب المالية التالية:4 نقاط

- 1- معدل الإدماج = 50%1 نقطة
- 2- ، نسب تجزئة القيمة المضافة للاستغلال:1.5 نقطة
 - بالنسبة لآعباء المستخدمين = 33.8%
 - بالنسبة للدولة = 4.2%
 - بالنسبة لأجمالي فائض الاستغلال = 62%
- 3- ، نسب تجزئة فائض الاستغلال الإجمالي:1.5 نقطة
 - بالنسبة للتثبيات = 51%
 - بالنسبة للمقرضين = 8%
 - بالنسبة للنتيجة العادية = 89%