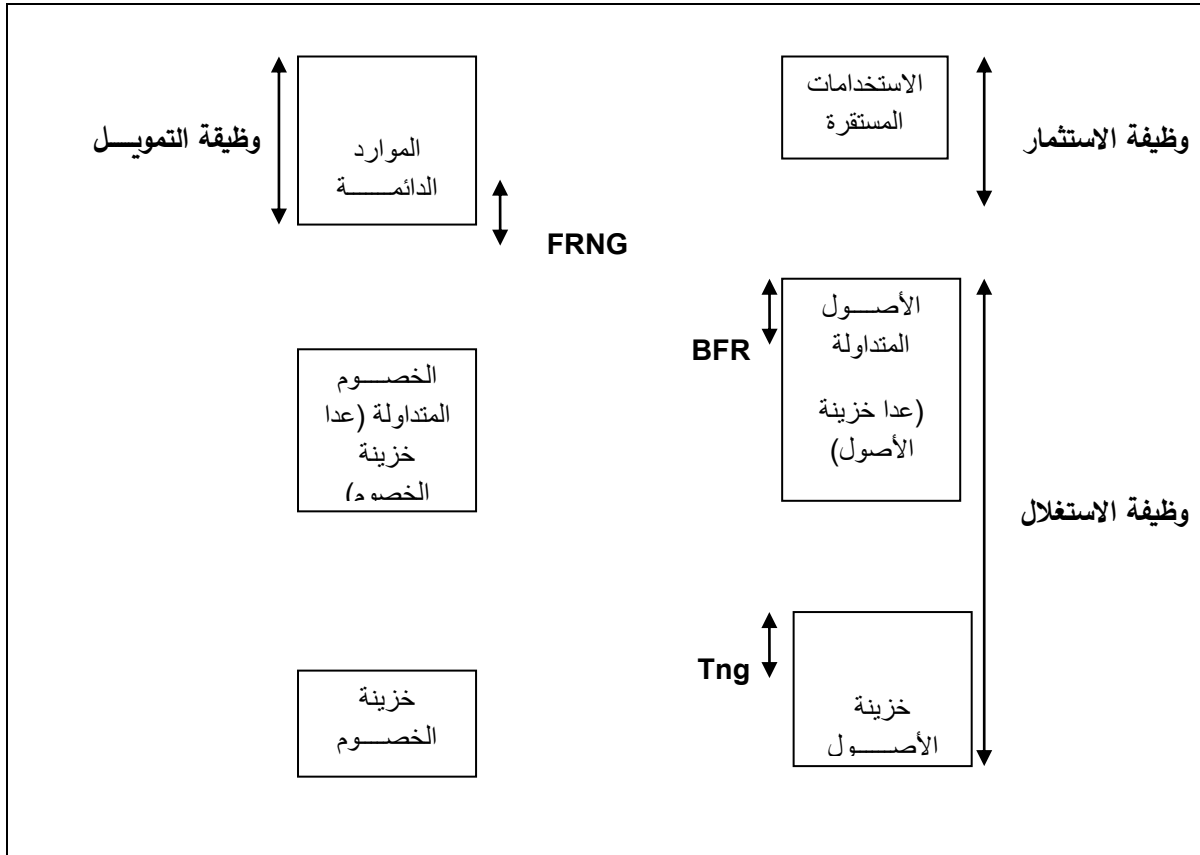


## التحليل المالي الوظيفي:

يعتمد هذا التحليل تقسيم الموارد والاستخدامات حسب مفهوم المؤسسة الاقتصادية التي تعرف هنا على أنها وحدة اقتصادية تتضمن ثلاث وظائف رئيسية (الاستغلال، الاستثمار والتمويل) ومنه سمي التحليل الوظيفي. ينتج عن هذا المدخل (أي المخل الوظيفي للمؤسسة) الميزانية الوظيفية، التي تنظر إلى عناصر الميزانية المالية من خلال الوظائف التي تؤديها أي تلك العناصر التي تعنى بوظيفة الاستثمار ووظيفة الاستثمار ووظيفة الاستغلال. فهذا المنظور يصب اهتمامه على دراسة نشاط المؤسسة من خلال الموارد المالية وطريقة التصرف فيها لتمويل الاستخدامات، أو بعبارة أخرى فإن المؤسسة في نشاطها تبحث عن موارد مالية التي تتنوع بين الطويلة والمتوسطة وقصيرة الأجل لتستخدمها في تغطية الاحتياجات الخاصة بنشاط الاستثمار ونشاط الاستغلال. وعلى هذا الأساس فإن الميزانية الوظيفية وبدلاً من الحديث عن الأصول والخصوم فإنها تعيد صياغة هذه العناصر وفقاً للنشاط ليصبح بناؤها قائماً على مفهومي الموارد (عوضاً عن الخصوم) والاستخدامات (عوضاً عن الأصول).

يمكن إسقاط هذا المفهوم الوظيفي على عناصر الميزانية المالية كما هو موضح في الشكل والجدول التاليين

### أولاً - الميزانية الوظيفية:



تتشكل الميزانية الوظيفية من 4 مستويات:

الموارد الدائمة والاستخدامات المستقرة	حيث الموارد من مصادر التمويل طويلة ومتوسطة الأجل أما الاستخدامات فتتمثل في الاستثمارات المختلفة والعناصر ذات الطبيعة المستقرة
استخدامات الاستغلال وموارد الاستغلال	احتياجات دورة الاستغلال وموارد تمويلها
الاستخدامات خارج الاستغلال والموارد خارج الاستغلال	هي كل الاحتياجات والموارد غير المرتبطة بنشاط المؤسسة الأساسي والحركات المالية ذات الطبيعة الاستثنائية،
الخزينة	متاحات الخزينة (استخدامات) والاعتمادات البنكية الجارية (الموارد)

ثانياً - بناء الميزانية الوظيفية:

الموارد Resources	الاستخدامات Emplois
الموارد الدائمة (Rd (Ressources Durables)	الاستخدامات المستقرة (Es (Emplois Stables)
..... دج	..... دج
موارد الاستغلال (Rex (Ressources d'Exploitation)	استخدامات الاستغلال (Eex (Emplois d'Exploitation)
..... دج	..... دج
موارد خارج الاستغلال (Rhex (R Hors ex)	استخدامات خارج الاستغلال (Ehex (E Hors ex)
..... دج	..... دج
موارد الخزينة (Rt (R de Trésorerie)	استخدامات الخزينة (Et (E de Trésorerie)
..... دج	..... دج
مجموع الموارد	مجموع الاستخدامات

قبل إعداد ميزانية وظيفية مختصرة، يفضل إعداد جدولين تحضيريين لعناصر الأصول والخصوم كالتالي:

### 1- جدول تحضيري لعناصر الأصول:

الأصول المتداولة (الجارية)			الاستخدامات الثابتة	المبالغ الإجمالية	الأصول
خزينة الأصول	أصول متداولة خارج الاستغلال	أصول متداولة للاستغلال			
			XXX	XXX	التثبيات
		XXX		XXX	المخزونات
		XXX		XXX	الزبائن والحسابات الملحقة
		XXX		XXX	الموردون المدينون
		XXX		XXX	TVA قابل للاسترجاع
	XXX	XXX		XXX	الأعباء المعاينة مسبقاً
	XXX			XXX	القيم المنقولة للتوظيف
XXX				XXX	الموجودات (بنك، صندوق ...)

### 2- جدول تحضيري لعناصر الخصوم:

الخصوم المتداولة			الموارد الدائمة			الخصوم
خزينة الخصوم	خصوم متداولة خارج الاستغلال	خصوم متداولة للاستغلال	الديون المالية (د ط أ)	الموارد الخاصة	المبالغ	
				XXX	XXX	رؤوس الأموال الخاصة
				XXX	XXX	النتيجة الصافية للسنة المالية
				XXX	XXX	مجموع الاهتلاكات وخسائر القيمة
			XXX		XXX	اقتراضات لدى مؤسسات القرض
	XXX				XXX	القوائد على القروض البنكية
		XXX			XXX	الموردون والحسابات الملحقة والزبائن الدائنون
	XXX				XXX	موردو التثبيات
	XXX	XXX			XXX	المنتجات المعاينة مسبقاً
		XXX			XXX	الضرائب على رقم الأعمال مثل TVA واجبة الدفع
	XXX				XXX	الضرائب على الأرباح
	XXX				XXX	ديون أخرى غير متعلقة بالاستغلال
XXX					XXX	المساهمات البنكية الجارية

الهدف الأساسي من بناء الميزانية الوظيفية هو استخراج تلك المؤشرات التي تفيدينا في قياس التوازن المالي بالمؤسسة.

تتمثل مؤشرات التوازن في التحليل المالي الوظيفي في ثلاث مؤشرات أسية هي:

✓ رأس المال العامل الصافي الإجمالي FRNG،

✓ الاحتياج من رأس المال العامل BFR،

✓ الخزينة الصافية الإجمالية TNG

### 1- رأس المال العامل الصافي الإجمالي FRNG:

يعرف على أنه ذلك الجزء من الموارد المالية الدائمة المخصص لتمويل الاستخدامات المتداولة (استخدامات الاستغلال).

ويعرف أيضا بأنه ذلك الفائض المالي الناتج من الموارد الدائمة بعد تمويلها للاحتياجات المتعلقة بالاستخدامات المستقرة، أي هو ذلك الهامش الاحتياطي أو هامش الأمان الذي تستعمله المؤسسة لتجاوز المخاطر المرتبطة بتباطؤ عناصر الاستخدامات الجارية.

### 2- الاحتياج في رأس المال العامل BFR:

يمثل الاحتياج في رأس المال العامل، إجمالي الأموال التي تحتاجها المؤسسة خلال دورة الاستغلال، فهو في تاريخ معين يمثل رأس المال العامل الذي تحتاجه المؤسسة لمواجهة ديونها المستحقة في هذا التاريخ.

فمنح آجال طويلة للعملاء إضافة لمخزون ذو دوران بطيء وضعف أداء التفاوض التجاري (قبول آجال قصيرة لتسديد الموردين) يتولد عنه احتياج مالي للاستغلال يستلزم البحث عن مصادر أخرى لتمويله.

يتفرع الاحتياج في رأس المال العامل إلى قسمين:

✓ الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال BFRex،

✓ الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال BFRhex

### 3- الخزينة الصافية الإجمالية TNG:

هي عبارة عن إجمالي النقدييات الموجودة باستثناء السلفات المصرفية، كما يمكن معرفتها عن طريق الفرق بين رأس المال العامل واحتياجات رأس المال العامل، وتعرف أيضا على أنها الفرق بين أصول الخزينة وخصومها.

الجدول أدناه يوضح كيفية حساب هذه المؤشرات وكيفية الحكم من خلالها على التوازن المالي للمؤسسة.

<p>الموارد الدائمة (أموال دائمة) - الاستخدامات المستقرة (الأصول غير الجارية)</p> <p>(Es) (Rd)</p>	=	<p>رأس المال العامل الصافي الإجمالي</p> <p>FRng</p>
<p>0 &lt; FRng : المؤسسة متوازنة على المدى الطويل بتمويل احتياجاتها ط المدى بمواردها الدائمة، وتحقق فائض</p> <p>توجد 3 حالات</p> <p>0 = FRng : المؤسسة متوازنة على المدى الطويل ولا تحقق فائضا و لا عجزا</p> <p>FRng هي :</p> <p>0 &gt; FRng : المؤسسة عجزت عن تمويل استثماراتها واحتياجاتها ط المدى باستخدام مواردها المالية الدائمة، ما يستوجب مصادر جديدة أو تقليص استثماراتها.</p>		
<p>إضافة إلى رأس المال العامل الصافي الإجمالي تستطيع المؤسسة حساب رؤوس أموال عاملة أخرى تمكنها من تدقيق معرفة مصادر التوازن واللاتوازن لهياكلها المالية، فنجد:</p> <p>1- رأس المال العامل الخاص: الأموال الخاصة - الأصول الثابتة (غير الجارية) يسمح بمعرفة مدى تمويل الأصول الثابتة بواسطة الأموال الخاصة دون الاعتماد على الديون الطويلة ومتوسطة الأجل</p> <p>2- رأس المال العامل الأجنبي = مجموع الديون</p> <p>3- رأس المال العامل الإجمالي = إجمالي الأصول المتداولة (الأصول الجارية)</p>		
<p>استخدامات الاستغلال - موارد الاستغلال</p> <p>(Rex) (Eex)</p>	=	<p>الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال</p> <p>BFRex</p>
<p>استخدامات خارج الاستغلال - موارد خارج الاستغلال</p> <p>(Rhex) (Ehex)</p>	=	<p>الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال</p> <p>BFRhex</p>
<p>BFRhex + BFRex</p> <p>(الأصول المتداولة - استخدامات الخزينة) - (الخصوم المتداولة - موارد الخزينة)</p>	=	<p>الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي</p> <p>BFRg</p>
<p>تتمثل استخدامات الخزينة في القيم الجاهزة (خزينة الأصول) وموارد الخزينة في السلفات المصرفية (خزينة الخصوم)</p>		
<p>استخدامات الخزينة (Et) - موارد الخزينة (Rt)</p> <p>(أو)</p> <p>رأس المال العامل الصافي الاجمالي - الاحتياج في رأس العامل الاجمالي</p> <p>(BFRg) (FRng)</p>	=	<p>الخزينة الصافية الاجمالية</p> <p>Tng</p>

شروط التوازن المالي حسب التحليل الوظيفي: يستلزم ذلك ثلاثة شروط رئيسية هي:

1- رأس مال عامل صافي إجمالي موجب، أي :  $FRng > 0$

2- رأس المال العامل الصافي الإجمالي يغطي الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي، أي :  $BFRg < FRng$

3- خزينة موجبة، أي :  $Tng > 0$

في حالة عدم التوازن المالي (أي :  $BFRg > FRng$ ): فإن المؤسسة تلجأ إلى:

1- رفع قيمة FRNG من خلال:

◀ زيادة الموارد الدائمة برفع رأس المال أو الاقتراضات المالية،

◀ تخفيض الاستخدامات المستقرة بالتنازل عن التثبيتات غير المؤثرة على نشاط المؤسسة كبيع التثبيتات المالية،

2- تخفيض BFR من خلال:

◀ التخفيض من حجم المخزونات والمدينون،

◀ الرفع من الديون دون التأثير على النشاط،

◀ زيادة دوران المخزونات،

◀ تخفيض المدة المتعلقة بتحصيل الحقوق من الزبائن،

◀ رفع المدة المتعلقة بتسديد ديون الموردين،

تعرف النسبة على أنها تلك العلاقة بين بعض القيم في القوائم المالية سواء كانت تلك القيم في نفس القائمة كالميزانية أو قيما مشتقة من أكثر من قائمة مالية كالميزانية وجدول حسابات النتائج مثلا.

كما تعرف على أنها دراسة العلاقة بين متغيرين والتي تعطي معلومات ودلالات تساعد على تشخيص وضعية المؤسسة واتخاذ القرارات الملائمة لها.

ومن أجل أن تكون النسبة ذات دلالة، فإنها تكون محل مقارنة مع:

- وضعية سابقة لنفس المؤسسة وهو ما يعرف بالمعيار التاريخي،
- وضعية مالية لمؤسسة أخرى،
- المعايير السائدة والمتعارف عليها في حقل التشخيص المالي

غير أنه هنالك بعض المحددات التي يجب مراعاتها عند استخدام النسب للحكم على الوضعية المالية للمؤسسة ، منها:

✓ عدم استخدام نسبة مالية واحدة للحكم على المؤسسة، بل يجب استخدام عدة نسب للحصول على قراءة سليمة للوضعية المالية العامة للمؤسسة، إلا إذا كان التحليل متعلقا بجزء أو ناحية فقط من وضعها المالي (أي المؤسسة)،

✓ استخدام تاريخ معين عند المقارنة بين القوائم للحكم على الوضعية المالية أو النشاط بطريقة منطقية، فمن غير المعقول مثلا مقارنة معدل دوران المخزون لمؤسسة تهتم ببيع الأدوات المدرسية خلال شهر سبتمبر المتزامن مع الدخول المدرسي بنفس معدل دوران المخزون لذات المؤسسة خلال شهر جويلية مثلا المتزامن مع العطلة المدرسية،

✓ عند مقارنة النسبة المالية لمؤسسة ما مع النسبة المالية المماثلة لمؤسسة أخرى في فترات مختلفة، يجب الأخذ بعين الاعتبار العوامل الأخرى التي قد تزيّف القراءة السليمة كتلك الناتجة عن تغير القيمة الدفترية للمخزونات واهتلاك الأصول الثابتة...

يمكن تقسيم النسب المالية المتعلقة بالميزانية الوظيفية إلى :

- 1-نسب التمويل أو الهيكل المالي،
- 2-نسب السيولة،
- 3-نسب الربحية،
- 4-نسب النشاط

## 1-نسب التمويل:

تهدف هذه النسب بشكل عام إلى دراسة تمويل استخدامات المؤسسة والحكم على درجة استقلاليتها المالية ومقدرتها على الوفاء بالتزاماتها، وتتمثل أهم هذه النسب فيما يلي:

النسبة	المعادلة	التفسير
نسبة التمويل الدائم (نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة)	$100 \times \frac{\text{الأموال (الموارد) الدائمة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- يشير إلى مستوى تغطية الاستخدامات الثابتة بالأموال الدائمة</li> <li>- هذه النسبة يجب أن تكون أكبر من 1 (100%)، فإذا كانت: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ النسبة <math>1 &lt;</math> فإن الموارد الدائمة غطت الاستخدامات الثابتة وهناك فائض مقداره قيمة FRNG،</li> <li>▪ النسبة <math>1 &gt;</math> فإن الموارد الدائمة لم تتمكن من تمويل الاستخدامات الثابتة وهو إشارة أيضا إلى أن <math>FRNG &gt; 0</math></li> <li>▪ النسبة <math>= 0</math> فإن الموارد الدائمة قادرة فقط على تغطية الاحتياجات المتعلقة بالاستخدامات الثابتة دون تحقيق أي فائض</li> </ul> </li> </ul>
نسبة التمويل الخاص	$100 \times \frac{\text{الموارد الخاصة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}}$	تشير إلى مستوى تغطية المؤسسة لأصولها الثابتة بأموالها الخاصة، أي مقدار مساهمة الأموال الخاصة في تغطية الاحتياجات المتعلقة بالاستخدامات الثابتة
نسبة الاستقلالية المالية	$100 \times \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{الموارد الخاصة}}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- تشير إلى وزن الديون داخل الهيكل المالي للمؤسسة (أي تقيس إجمالي الديون إلى الأموال الخاصة) وبالتالي استقلاليتها في اتخاذ قراراتها المالية،</li> <li>- هذه النسبة يجب أن لا تتجاوز (1) ويقدر ما تكون هذه النسبة منخفضة يعتبر وضع المؤسسة إيجابيا والعكس صحيح إذا كانت <math>1 &lt;</math></li> </ul>
نسبة الاستدانة المالية (نسبة التحرر المالي)	$100 \times \frac{\text{الديون المالية الثابتة+خزينة الخصوم}}{\text{الموارد الخاصة}}$	تبين مدى تحرر المؤسسة بالنسبة للمقرضين وتكون أقل من 1 والأفضل اقل من 0,5
نسبة التمويل الخارجي	$100 \times \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الأصول (الاستخدامات)}}$	(نسبة القدرة على الوفاء) تبين مستوى تغطية استخدامات المؤسسة بأموال خارجية



## 2-نسب السيولة:

تهدف هذه النسب إلى تقييم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في المدى القصير، ويكون ذلك بمقارنة موجوداتها قصيرة الأجل والتزاماتها قصيرة الأجل، بغرض الوقوف على قدرة استخدامات المؤسسة المتداولة على مواجهة الاستحقاقات العاجلة لديونها قصيرة الأجل. تتمثل أهم هذه النسب فيما يلي:

النسبة	المعادلة	التفسير
نسبة السيولة العامة (نسبة التداول)	$100 \times \frac{\text{الأصول المتداولة (الجارية)}}{\text{الخصوم المتداولة (الجارية)}}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- تبين مدى تغطية الأصول المتداولة للخصوم المتداولة،</li> <li>- هذه النسبة يجب أن تكون <math>1 &lt;</math> من أجل تحقيق <math>FRNG &lt; 0</math>، وبالتالي كلما كانت هذه النسبة كبيرة كلما أعطت هامشا للحركة والمناورة بالنسبة للمؤسسة، على أن لا يبالغ في قيمتها</li> </ul>
نسبة السيولة المختصرة (نسبة السداد السريع)	$100 \times \frac{\text{أصول الجارية - المخزونات والمنتجات قيد التنفيذ}}{\text{الخصوم الجارية}}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- وتبرز مدى إمكانية سداد الالتزامات قصيرة الأجل خلال فترة قصيرة بواسطة المتاحات النقدية والاستخدامات سريعة التحويل إلى نقدية، في حين تم استثناء المخزونات كونها العنصر الأبطأ في التحول وسرعة دورانه مرتبطة بعوامل عديدة داخل وخارج المؤسسة.</li> <li>- عادة ما يفضل أن تكون هذه النسبة ضمن المجال <math>[0,3 و 0,5]</math></li> </ul>
نسبة السيولة الجاهزة (الحالية) (نسبة النقدية)	$100 \times \frac{\text{الموجودات (القيم الجاهزة)}}{\text{الخصوم الجارية (دق الأجل)}}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- تبين مدى قدرة المؤسسة على تسديد ديونها ق الأجل بالاعتماد على السيولة الموجودة عندها حاليا فقط،</li> <li>- هذه النسبة يفضل أن تكون محصورة ضمن المجال <math>[0,2 و 0,3]</math></li> </ul>

### 3-نسب الربحية:

تعتبر نسب الربحية عن مدى قدرة المؤسسة على توليد الأرباح من المبيعات أو من الأموال المستثمرة، فهذه النسب تقيس قدرة المؤسسة الكسبية وهي مؤشر يوضح مدى الكفاية التي صاحبت إنجاز العمليات التي قامت بها خلال فترة زمنية معينة.

يلقى مؤشر الربحية اهتماما متزايدا خاصة من قبل المالكين (المساهمين) والمستثمرين الجدد لأن الربحية تبقى ضمن أولويات أي نشاط اقتصادي.

تتمثل أهم هذه النسب فيما يلي:

النسبة	المعادلة	التفسير
نسبة المردودية التجارية (هامش صافي الربح)	$100 \times \frac{\text{الأرباح الصافية (النتيجة الصافية)}}{\text{رقم الأعمال (المبيعات)}}$	تقيس هذه النسبة الربح الذي تحققه المؤسسة مقابل كل وحدة نقدية من المبيعات، ويختلف هامش الربح من قطاع إلى آخر بحسب نوعية النشاط ودرجة المنافسة أو الاحتكار الموجود في ذلك القطاع
معدل المردودية المالية (العائد على حق الملكية)	$100 \times \frac{\text{الأرباح الصافية}}{\text{الأموال الخاصة}}$	تقيس هذه النسبة العائد المتحقق من استثمار المالكين في المؤسسة أي مقدار ما تقدمه الوحدة الواحدة المستثمرة من أموال المساهمين من ربح صاف، حيث يمكن مقارنته بالعائد على الاستثمارات البديلة. كلما زادت هذه النسبة كان ذلك أفضل للمالكين
معدل المردودية الاقتصادية (العائد على مجموع الأصول)	$100 \times \frac{\text{الأرباح الصافية}}{\text{مجموع الاستخدامات (الأصول)}}$	تقيس هذه النسبة مدى كفاءة المؤسسة في تحقيق الأرباح من استخدام الأصول المتاحة، أي ما يمكن أن تقدمه وحدة نقدية واحدة من الاستخدامات الثابتة والجارية من نتيجة، لأن العبرة ليست في ضخامة الأصول المستخدمة بقدر ما هي في مردودية هذه الأصول. كلما زادت هذه النسبة كلما كان ذلك أفضل.

### 4-نسب النشاط:

تقيس نسب النشاط سرعة تحويل عناصر الميزانية إلى مبيعات أو نقد؛ حيث يمكن من خلال ذلك معالجة القصور الناجم عن استخدام نسب السيولة المتمثلة باعتماد الحسابات المتداولة كأساس للقياس، في حين أن التغيرات التي تحدث في هذه الحسابات قد يكون لها تأثير كبير على السيولة الحقيقية للمؤسسة، فهذه النسب تهدف إلى تفسير مكونات الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال.

ومن هنا نجد أن نسب النشاط تهتم بمعدل الدوران المعبر عنه بالمرات والأيام.

تتمثل أهم هذه النسب فيما يلي:

4-1- في مؤسسة تجارية:

التفسير	المعادلة	النسبة
تمثل المدة المتوسطة التي تمكثها شحنة البضائع بالمخزن	$360 \times \frac{\text{متوسط المخزون من البضائع}}{\text{تكلفة شراء البضائع المبيعة}}$	مدة دورة البضائع
يمثل العدد المتوسط لطلبات السنوية من البضائع	$\frac{\text{تكلفة شراء البضائع المبيعة}}{\text{متوسط المخزون من البضائع}}$	عدد (معدل) دورات البضائع

4-2- دوران مخزون المواد واللوازم:

التفسير	المعادلة	النسبة
يمثل المدة المتوسطة التي يمكثها مخزون المواد واللوازم في المخازن	$360 \times \frac{\text{متوسط مخزون المواد واللوازم}}{\text{المشتريات السنوية للمواد واللوازم}}$	مدة دورة المواد واللوازم
يمثل العدد المتوسط لطلبات المواد واللوازم التي تدخل المخازن	$\frac{\text{المشتريات السنوية للمواد واللوازم}}{\text{متوسط مخزون المواد واللوازم}}$	عدد (معدل) دورات مخزون المواد واللوازم سنويا

4-3- دوران المنتجات التامة:

التفسير	المعادلة	النسبة
يمثل المدة المتوسطة لمكث المنتجات التامة في المخزن	$360 \times \frac{\text{متوسط مخزون المنتجات التامة}}{\text{التكلفة السنوية للوحدات المنتجة}}$	مدة دورة المنتجات التامة
يمثل العدد المتوسط لعمليات التصريف (البيع)	$\frac{\text{التكلفة السنوية للوحدات المنتجة}}{\text{متوسط مخزون المنتجات التامة}}$	عدد دورات المنتجات التامة

#### 4-4- دوران الزبائن:

التفسير	المعادلة	النسبة
تمثل المدة المتوسطة للبيع الآجل أو متوسط مدة تحصيل الزبائن وأوراق القبض	$360 \times \frac{\text{تكلفة شراء البضائع المباعة}}{\text{رقم الأعمال السنوي}}$	مدة التحصيل من الزبائن
يمثل العدد المتوسط لتحصيلات قيم المبيعات	$\frac{\text{رقم الأعمال السنوي}}{\text{متوسط ديون الزبائن}}$	عدد التحصيلات من الزبائن (معدل دوران الزبائن)

#### 4-5- دوران الموردين:

التفسير	المعادلة	النسبة
تمثل المدة المتوسطة للشراء الآجل أو المدة المتوسطة للوفاء بالتزامات الموردين	$360 \times \frac{\text{متوسط ديون الموردين}}{\text{المشتريات السنوية}}$	مدة التسديد للموردين
يمثل العدد المتوسط لعمليات الشراء التي تقوم بها المؤسسة	$\frac{\text{المشتريات السنوية}}{\text{متوسط ديون الموردين}}$	عدد (معدل) دورات الموردين

#### ملاحظة:

- المبيعات والمشتريات تكون بالمبلغ المتضمن الرسم
- متوسط المخزون = [ مخزون أول المدة (مخ1) + مخزون آخر المدة (مخ2) ] / 2
- تكلفة شراء البضائع المباعة = مخ1 + المشتريات + مصاريف الشراء - مخ2
- متوسط ديون الزبائن = الزبائن والحسابات الملحقه لأول وآخر المدة / 2
- متوسط ديون الموردين = الموردون والحسابات الملحقه لأول وآخر المدة / 2

أمثلة تطبيقية

الميزانية الوظيفية:

مثال 1: لديك ميزانية إحدى المؤسسات كالتالي:

الخصوم		الأصول			
المبالغ	الخصوم	القيمة الصافية	الاهتلاكات وخسائر القيمة	القيمة الإجمالية	الأصول
1.400.000	رؤوس الأموال الخاصة	72.000	48.000	120.000	الأصول غير الجارية
168.000	- رأس المال	1.560.000	1.640.000	3.200.000	- التثبيتات المعنوية
	- نتيجة السنة المالية	/	/	/	- التثبيتات المادية
<b>1.568.000</b>	<b>مجموع رؤوس الأموال الخاصة</b>				- التثبيتات المالية
380.000	الخصوم غير الجارية				
	- اقتراضات لدى مؤسسات القرض				
<b>380.000</b>	<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>	<b>1.632.000</b>	<b>1.688.000</b>	<b>3.320.000</b>	<b>مجموع الأصول غير الجارية</b>
	الخصوم الجارية				الأصول الجارية
324.000	- موردو المخزونات	252.800	63.200	316.000	- مخزونات البضائع
172.000	- الضرائب الدائنة	159.600	68.400	228.000	- الزبائن
368.000	- الديون الأخرى	687.600	/	687.600	- المدينون الآخرون
180.000	- خزينة الخصوم	260.000	/	260.000	- أموال الخزينة
<b>1.044.000</b>	<b>مجموع الخصوم الجارية</b>	<b>1.360.00</b>	<b>131.600</b>	<b>1.491.600</b>	<b>مجموع الأصول الجارية</b>
<b>2.992.000</b>	<b>المجموع العام للخصوم</b>	<b>2.992.00</b>	<b>1.819.600</b>	<b>4.811.600</b>	<b>المجموع العام للأصول</b>

المعلومات الإضافية:

- يتضمن المدينون الآخرون أعباء معاينة مسبقا بـ: 83.500 دج وهي خارج الاستغلال،
- من بين الضرائب الدائنة (ديون الاستغلال) توجد ضرائب على النتائج بمبلغ 56.000 دج،
- تتضمن الديون الأخرى منتجات معاينة مسبقا بـ: 62.500 وهي خارج الاستغلال

المطلوب:

- إعداد الميزانية الوظيفية المختصرة،
- حساب مؤشرات التوازن المالي مع التعليق،
- حساب نسب التمويل مع التعليق

مثال 2:

لديك الميزانية الوظيفية المختصرة لمؤسسة "الوحدات" كالتالي:

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
؟	<b>1.400.000</b>	<u>الموارد الثابتة</u>	؟	<b>1.120.000</b>	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
؟	1.200.000	الموارد الخاصة			
؟	200.0000	الديون المالية			
؟	؟	<u>الخصوم المتداولة</u>	؟	؟	<u>الأصول المتداولة</u>
18	؟	للاستغلال	؟	600.000	للاستغلال
؟	190.000	خارج الاستغلال	؟	200.000	خارج الاستغلال
؟	50.000	خزينة الخصوم	4	؟	خزينة الأصول
<b>100</b>	؟	<b>مجموع الخصوم</b>	<b>100</b>	؟	<b>مجموع الأصول</b>

معلومات إضافية: من ميزانية المؤسسة للدورتين N-1 و N تم استخراج المعلومات التالية:

N	N-1	الحسابات
360.000	640.000	مخزونات البضائع
395.000	325.000	الزبائن والحسابات الملحقة
600.000	580.000	الموردون والحسابات الملحقة
3.540.000	/	مشتريات السنة
7.500.000	/	تكلفة شراء البضاعة المباعة
2.880.000	/	رقم الأعمال خارج الرسم

## المطلوب:

- 1- إتمام الميزانية الوظيفية،
- 2- حساب مؤشرات التوازن المالي،
- 3- حساب نسب الهيكلية المالية،
- 4- حساب نسب دوران المخزون والذباتن والموردين
- 5- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة.