**التصحيح النموذجي لامتحان تسيير مالي 01**

**حساب مؤشرات التوازن المالي:**

**أ. رأس المال العامل الصافي الإجمالي FRNg: (0.5ن)**

من الأعلى: ر م ع ص إ= موارد دائمة – استخدامات مستقرة

FRNg= RD – ES= 975000-850000= 125000 > 0

من الأسفل: ر م ع ص إ= استخدامات جارية – موارد جارية

FRNg= EC – RC = 595000-470000= 125000 >0

**تعليق:** رأس المال العامل الصافي الإجمالي موجب، مما يعني أن الموارد الدائمة( أموال خاصة وديون ط أ) تغطي وتمول بالكامل الاستخدامات المستقرة( الاستثمارات) ويبقى فائض 125000، يوجه لتمويل الاستخدامات الجارية (شراء المخزون والإنفاق على على النشاط مثلا). **هذا التفسير من الأعلى.(0.5ن)**

كما يعني أن الاستخدامات الجارية عند تحولها بالكامل لسيولة من خلال تصريف المخزون وتحصيل الزبائن، إضافة للنقدية الجاهزة في البنك والصندوق، فإنها تغطي الديون قصيرة الأجل (الموارد الجارية)، ويبقى فائض هو 125000، وهو ما يشكل هامش أمان لأي صعوبات في تحويل بعض الاستخدامات الجارية لسيولة( بطء تصريف مخزون أو بطء تحصيل زبائن)، حيث تبقى الاستخدامات الجارية دائما تغطي الموارد الجارية. **هذا التفسير من الأسفل**، وهو الأفضل، لأنه يعبر عن قدرة المؤسسة على الوفاء بالالتزامات في الأجل القصير.

**ب- احتياج رأس المال العامل للاستغلال BFRex (0.5ن)**

**إ ر م ع للاستغلال= استخدامات الاستغلال – موارد الاستغلال**

BFRex = Eex – Rex =315000-505000 = 190000 > 0

**تعليق**: احتياج رأس المال العامل للاستغلال موجب، مما يعني أن المؤسسة تحتاج إلى مبلغ 190000لتغطية احتياح نشاطها العادية( الاستغلال)، وهذا بسبب بطء دوران مخزونات البضاعة(بطء البيع)، ومنح آجال أطول للزبائن للتحصيل، مقارنة مع الحصول على آجال قصيرة للتسديد للموردين.(**0.5ن)**

**ج. احتياج رأس المال العامل لخارج الاستغلال BFRhex :(0.5ن)**

إ ر م ع لخارج الاستغلال= استخدامات خارج الاستغلال – موارد خارج الاستغلال

BFRhex = Ehex – Rhex = 105000-70000= 50500- < 0

**تعليق:** احتياج رأس المال العامل لخارج الاستغلال سالب، مما يعني أن النشاط الاستثنائي يولد مورد مالي صافي 50500، مما يمكن من توفير السيولة لتغطية كامل احتياج النشاط العادي( الاسيتغلال)، إلا أنه لا يجب التعويل و الاعتماد كثيرا على هذا المورد الإضافي، لأنه طارئ ومتقلب، ولا يتكرر كل سنة.(**0.25ن)**

**د. احتياج رأس المال العامل الإجمالي BFRg:(0.25ن)**

إ ر م ع الإجمالي = إ ر م ع للاستغلال + إ رع لخارج الاستغلال

BFRg= BFRex + BFRhex = 190000+ (-50500)= 139500 > 0

**تعليق:** المؤسسة بحاجة لمورد مالي إضافي139500 لتغطية الاحتياج المالي المتبقي لنشاط الاستغلال، حيث أن جزء منه تم تغطيته بمورد مالي متأتي من نشاط خارج الاستغلال.(0.25ن)

**هـ. الخزينة الصافية TN: (0.5ن))**

الخزينة الصافية= استخدامات الخزينة- موارد الخزينة

TN= ET – RT = 20000- 34500= -14500< 0

الخزينة الصافية= ر م ع ص الإجمالي- إ ر م ع الإجمالي

TN= FRNg- BFRg= 34590- 24340= 14500- >0

**تعليق:** الخزينة سالبة ، وهي وضعية سيئة ، وهذا يني ان المؤسسة غير قادرة عن سداد ديونها الجارية ،مما يدفعها بالاعتماد كثير على السحب على المكشوف بقيمة 14500.(0**.5ن)**

2- **شروط التوازن المالي :(02ن)**

**الشرط الأول:** 0 FRNg=125000> **محقق**.(0.5ن)

**الشرط الثاني:** > BFRg FRNg **غير** **محقق**، لأن: FRNg= 145000 أكبر من BFRg = 139500(0.5ن)

**الشرط الثاني:** > 0 TN **(-14500)غير محقق**. (0.5ن)

بما ان الشرطا الثاني والثالث غير محققان ،فالمؤسسة ليست في توازن مالي . (0.5ن)

3**- اقتراحات علاج الاختلال الوضعية المالية:(01ن)**

- تصريف جزء من المخزون بالبيع و لو بمنح تخفيض في السعر.

- محاولة تحصيل الحقوق من الزبائن ولو بمنح خصم تجاري أكبر.

-السعي لتحصيل حقوق بيع الاستثمارات من المشترين.

- السعي لدى الموردين لتأجيل تسديد المشتريات.

- التنازل عن أصول ثابتة، شرط ألا تؤثر سلبا على عمليات الانتاج.

4**- نسبة الهيكلة المالية:**

**نسبة الاستقلالية المالية** = ( ديون مالية + موارد الخزينة) / رؤوس أموال خاصة = (477500 + 34500) / 497500 = **1.03اكبرمن 1**  نسبة في المستوى غير المقبول ، ولو أنها قريبة جدا من 1.(**1.50ن)**

**مدة تسديد الديون** = ديون مالية / ( نتيجة صافية + ق ت ذ ) = 477500/ ( 52200 + 94050)

= 3.26 سنة **اقل من 4** سنوات نسبة في المستوى المقبول. **1.50ن)**

5- **الحصول على قرص جديد: 90000:**

أ- حساب نسبة الاستقلالية المالية الجديدة:**(01ن)**

نسبة الاستقلالية المالية = ( ديون مالية + موارد الخزينة + القرض الجديد) / رؤوس اموال

خاصة

= ( 477500+34500+90000)/497500= **1.21اكبرمن** 1

نسبة سيئة تتجاوز المعدل المعياري: 1، أي صارت الاستدانة مرتفعة، منه البنك يرفض منح القرض للمؤسسة.

ب – الحل الذي يقترحه البنك على المؤسسة هو التأجير التمويلي للشاحنة، أي يشتري البنك الشاحنة من مورد الاستثمارات ، ثم يؤجرها للمؤسسة ، حيث تدفق أقساط ايجار سنوية خلال عمرها.**(0.5ن)**

**حل التمرين الثاني :(05ن)**

1- **حساب انتاج السنة المالية:(01ن)**

لدينا القيمة المضافة للاستغلال = انتاج السنة المالية – استهلاك السنة المالية

1.350.000 = انتاج السنة المالية – 800.000

انتاج السنة المالية = 2.150.000 دج

2- **حساب اجمالي فائض الاستغلال: (01ن)**

لدينا اجمالي فائض الاستغلال =4/1 انتاج السنة المالية

=4/1 (2.150.000)

اجمالي فائض الاستغلال = 537.500 دج

**3- حساب اعباء المستخدمين ح/ 63: (01ن)**

لدينا اجمالي فائض الاستغلال = القيمة المضافة للاستغلال– (ح/63+ح/64)

ح/64 = 250.000 دج

537.500 = 1.350.000 – ح/63 – 250.000

**ح/63 = 562.500 دج**

4**- حساب النتيجة العادية قبل الضريبة: (01ن)**

النتيجة العادية قبل الضريبة = النتيجة العملياتية + النتيجة المالية

لدينا النتيجة العملياتية = ضعف النتيجة المالية

اي: النتيجة المالية = 2/1 اجمالي فائض الاستغلال

النتيجة المالية = 2/1 (537.000)

النتيجة المالية = 268.750 دج

النتيجة العملياتية = 2 (النتيجة المالية) = 2\* 268.750

النتيجة العملياتية = 537.500 دج

و منه: النتيجة العادية قبل الضريبة = 268.750+537.500

النتيجة العادية قبل الضريبة = 806.250 دج

5- **حساب صافي النتيجة للسنة المالية (10): (01ن)**

صافي النتيجة للسنة المالية = النتيجة الصافية للأنشطة العادية + النتيجة الغير عادية

النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضريبة – قيمة الضريبة

و منه: قيمة الضريبة = النتيجة العادية قبل الضريبة \* معدل الضريبة

= 806.250 \* 0.2

قيمة الضريبة = 161.250 دج

اذن: النتيجة الصافية للأنشطة العادية = 806.250 – 161.250

النتيجة الصافية للأنشطة العادية = 645.000 دج

و منه: صافي النتيجة للسنة المالية = 645.000+ 120.000

صافي النتيجة للسنة المالية = 765.000 دج

**التمرين الثالث:(03ن)**

1. يتحقق التوازن المالي داخل مؤسسة اقتصادية بتحقق الشروط:(01)

**الشرط الأول:** 0 FRNg>

**الشرط الثاني:** > BFRg FRNg

**الشرط الثاني:** > 0 TN

1. تكون المؤسسة في حالة عسر مالي حالة عدم قدرة المؤسسة على مواجهة الالتزمات بسبب قلة السيولة وهو نوعان التعثر المالي و الفشل المالي.(01).
2. الذمة المالية هي مجموعة الحقوق والالتزمات المالية الحاضرة والمستقبلية لشخص طبيعي او اعتباري .(01)