

امتحان السداسي الثالث التحليل المالي المتقدم

التمرين الأول : (14 نقطة)

ليكن لديكم الميزانيتين المالية قبل توزيع النتيجة للسنتين الأخيرتين ومعلومات مستخرجة من حسابات النتائج للسنة الأخيرة لمؤسسة "الطاسيلي":

السنة 2019	السنة 2018	الخصوم	السنة 2019	السنة 2018	الأصول
1.530.000	1.330.000	الأموال الخاصة:	1.227.000	1.245.000	أصول ثابتة:
995.000	850.000	رأس المال	570.000	450.000	اراضي
165.000	145.000	احتياطات	350.000	350.000	مباني
140.000	120.000	نتيجة الدورة	310.000	280.000	تجهيزات الانتاج
125.000	100.000	إعانات الاستثمار	200.000	180.000	معدات نقل
105.000	115.000	مؤونات الاخطار والتكاليف	-	210.000	سندات المساهمة
297.000	365.000	الديون طويلة الاجل	(203.000)	(225.000)	اهتلاك الثبتات المادية
297.000	365.000	قروض مصرفية			
903.500	753.000	الخصوم الجارية:	1.253.500	1.023.000	أصول متداولة:
260.000	380.000	موردون	138.500	95.000	مواد أولية ولوازم
300.000	160.000	أوراق الدفع	190.000	125.000	منتجات تامة
125.500	95.500	أرباح موزعة للتسديد	590.000	460.000	زبائن
218.000	117.500	ديون الاستغلال	150.000	213.000	أوراق قبض
			185.000	130.000	قيم قابلة للتوظيف
-	80.000	خزينة الخصوم	250.000	260.000	القيم الجاهزة
-	80.000	مساهمات بنكية جارية	200.000	185.000	البنك
			50.000	75.000	الصندوق
2.730.500	2.528.000	المجموع الخصوم	2.730.500	2.528.000	المجموع الأصول

معلومات متعلقة بمختلف السياسات المالية للمؤسسة خلال سنة 2019:

سياسة الاستثمار:

- اقتناء أراضي بقيمة اجمالية 120.000 ون دون القيام بعملية تنازل خلال السنة .
- حققت المؤسسة فائض قيمة 60.000 ون نتيجة للتنازل عن تجهيزات الإنتاج بسعر تنازل 110.000 ون/الاهتلاك المتراكم 75.000 ون
- القيمة الاجمالية لمعدات النقل المتنازل عنها 130.000 ون / سعر تنازل : 45.000 ون / الاهتلاك المتراكم بتاريخ التنازل : 52.000 ون
- سعر بيع سندات المساهمة: 200.000 ون

سياسة التمويل :

- زيادة رأس المال بواسطة الرفع المزدوج حيث كان الرفع المجاني عن طريق ضم الاحتياطات بـ 45.000 ون .
- تم اقتراض من البنك خلال السنة مبلغا قدره : 85.000 ون
- استرجاعات على مؤونات الاخطار والتكاليف: 350.000 ون .
- حصة إعانة الاستثمار الواجب دمجها في النتيجة: 25.000 ون.

المطلوب : 1 - اعداد جدول التمويل لسنة 2019

2- حساب مؤشرات التوازن المالي

3- قدم على ضوء ما توصلت اليه تحليلا للوضعية المالية للمؤسسة .

التمرين الثاني: (05 نقاط)

قدمت لك مؤسسة HODNA METAL الميزانية المالية لها بتاريخ 2019/12/31 كالتالي:

الوحدة: دج

المبالغ	الخصوم	القيمة الصافية	الاهتلاكات و ت ق	القيمة الإجمالية	الأصول
350.000	رؤوس الأموال الخاصة:	400.000	15.000	415.000	الأصول غير الجارية:
150.000	الديون طويلة الاجل	320.000	70.000	390.000	الأصول الجارية:
220.000	الخصوم الجارية:	100.000	20.000	120.000	المخزونات
120.000	الموردون	180.000	50.000	230.000	الزبائن
30.000	أوراق الدفع	10.000		10.000	أوراق القبض
70.000	ديون الاستغلال	30.000		30.000	خزينة الأصول
720.000	مجموع الخصوم	720.000	85.000	805.000	مجموع الأصول

العمل المطلوب:

1. إعداد الميزانية الاقتصادية للمؤسسة Honda Métal.

2. قدم جدولا تفضليا توضح فيه العناصر التالية: المردودية الاقتصادية قبل وبعد الضريبة، المردودية المالية، أثر الرفع المالي.

إذا علمت ان النتيجة الاقتصادية المحققة من طرف المؤسسة 110.000 دج / معدل الاستدانة 8 % / معدل الضريبة 25 %

3- أوجد المجال الذي يكون من الأفضل للمؤسسة:

- اللجوء إلى الاستدانة؛

- عدم اللجوء إلى الاستدانة.

ملاحظة : العلامة المتبقية للتنظيم الجيد للإجابة

بالتوفيق