

1- بتاريخ 2021/02/22 قرر رابح تكوين مؤسسة خاصة بتخزين وتوزيع المنتجات النفطية، قدم من ماله الخاص 8.000 دج واقترض 2.000 دج من البنك الوطني الجزائري .  
 عند بداية النشاط خصص أحمد 400 دج لاقتناء رخصة علامة تجارية معروفة، كما قام بشراء قطعة أرضية بقيمة 4.000 دج ومبنى للتخزين بقيمة 3.200 دج وشاحنة نقل البضائع بقيمة 2.400 دج.  
 المطلوب: إعداد الميزانية الافتتاحية لمؤسسة رابح .

الحل: الميزانية الافتتاحية لمؤسسة رابح بتاريخ 02.22.2021

الخصوم		الأصول			
المبالغ	الخصوم	ق م ص	الاهتلاكات ومؤونات	القيمة الإجمالية	الأصول
	رؤوس الاموال الخاصة				الأصول غير جارية
8.000	- أموال خاصة				تثبيات معنوية:
	الخصوم غير جارية		0.00	400	- علامة تجارية
2.000	- قروض بنكية				تثبيات عينية:
		4.000	0.00	4.000	- أراضي
0.00	الخصوم الجارية	3.200	0.00	3.200	- مباني
		2.400	0.00	2.400	- معدات نقل
		0.00	0.00	0.00	الأصول الجارية
<b>10.000</b>	<b>مجموع الخصوم</b>	<b>10.000</b>	<b>0.00</b>	<b>10.000</b>	<b>مجموع الأصول</b>

2- خلال سنة 2015 قام السيد رابح بالعديد من عمليات الاستغلال والاستثمار والتمويل والتي لها علاقة مباشرة بمؤسسته، وقدم لك محاسب المؤسسة الميزانية التالية:

المبالغ	الخصوم	ق.م.ص	الاهتلاكات ومؤونات	القيمة الاجمالية	الأصول
	رؤوس الاموال الخاصة				الأصول غير جارية
8 000.00	- أموال خاصة				تثبيات معنوية:
400.00	- ترحيل من جديد	240.00	160.00	400.00	- شهرة محل

					تثبيتات عينية:
600.00	- نتيجة الدورة				
450.00	- احتياطات	4 500.00	0.00	4 500.00	- أراضي
	الخصوم غير جارية	2 560.00	640.00	3 200.00	- مباني
1 630.00	- قروض بنكية	1 440.00	960.00	2 400.00	- معدات نقل
100.00	- مؤونات الأعباء				تثبيتات مالية:
	الخصوم الجارية	950.00	0.00	950.00	- تثبيتات مالية أخرى
500.00	- موردو المخزونات				الأصول الجارية
200.00	- موردو التثبيتات	1 000.00	50.00	1 050.00	- المخزونات من البضائع
80.00	- زبائن دائنون	400.00	50.00	450.00	- الزبائن
60.00	- ضرائب مستحقة	120.00	0.00	120.00	- تسبيقات على المخزونات
70.00	- أجور مستحقة الدفع	100.00	0.00	100.00	- تسبيقات على التثبيتات
30.00	- ديون الهيئات الاجتماعية	60.00	20.00	80.00	- أسهم وسندات ق أ
		650.00	0.00	650.00	- الحساب لدى البنك
		100.00	0.00	100.00	- الصندوق
12 120.00	مجموع الخصوم	12 120.00	1 880.00	14 000.00	مجموع الأصول

كما قدم لك المحاسب المعلومات التالية والمستخرجة من حساب النتائج:

- المبيعات السنوية خارج الرسم 4 150.00 م.دج
- المشتريات السنوية خارج الرسم 4 950.00 م.دج
- معدل الرسم على القيمة المضافة 19 %.

المطلوب:

- 1- إعداد الميزانية المالية المختصرة للمؤسسة علما أن نتيجة الدورة تضم للإحتياطات.
- 2- شخص الوضعية المالية للمؤسسة وعلق على توازنها المالي باستخدام النسب المالية المناسبة.

الحل:

### 1- إعداد الميزانية المالية المختصرة

بما أن الميزانية المقدمة من طرف المحاسب معدة وفقا للنظام المحاسبي المالي فإن القيم المدونة فيها تعكس القيم الحقيقية وليس القيم التاريخية لعناصر الأصول وعناصر الخصوم التي تستوجب اجراء تعديلات عليها.

الأصول	القيمة م ص	الخصوم	المبالغ
الأصول غير جارية	9 690.00	أموال دائمة	11 180.00

9 550.00	- رؤوس الأموال الخاصة	240.00	- تقييدات معنوية
1 630.00	- الخصوم غير جارية " د.ط "	8 500.00	- تقييدات عينية
<b>940.00</b>	<b>الخصوم الجارية</b>	950.00	- تقييدات مالية
		<b>2 430.00</b>	<b>الأصول الجارية</b>
		1 000.00	- قيم الاستغلال
		680.00	- قيم قابلة للتحويل
		750.00	- قيم جاهزة
<b>12 120.00</b>	<b>مجموع الخصوم</b>	<b>12 120.00</b>	<b>مجموع الأصول</b>

## 2- تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة

مدلول النسبة	النسبة	
المؤسسة تعتمد على أموالها الخاصة فقط وتفقد إمكانيات تمويل متوفرة. يجب أن لا تتجاوز هذه النسبة 2 أي أن لا تكون الأموال الخاصة أكثر من ضعف الأموال الأجنبية (مجموع الديون)	$\frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{الأموال الأجنبية}} = 3.71 = (2570/9550)$	نسبة الاستقلالية المالية
وهي نسبة جد مرتفعة و أكبر من 50% أي أن المؤسسة تعتمد في تمويلها الدائم على أموالها الخاصة	$\frac{\text{الأموال الخاصة} \times 100}{\text{موارد دائمة}} = 85.42\% = 100 \times (11180/9550)$	نسبة الاستقلالية المالية في التمويل الدائم
نسبة جد مرتفعة كان ينبغي أن لا تتجاوز 60% وهي مؤشر يقيس حصة الأموال الخاصة في التمويل الكلي للمؤسسة أي أن المؤسسة لا تعتمد على الديون في تمويل مختلف عملياتها	$\frac{\text{الأموال الخاصة} \times 100}{\text{مجموع الخصوم}} = 78.79\% = 100 \times (12120/9550)$	نسبة الاستقلالية المالية في التمويل العام
وهو مؤشر جد مرتفع أن أن الموارد الدائمة للمؤسسة تغطي كل الأصول الثابتة مما سيرفع مستوى رأس المال العامل	$\frac{\text{الأموال الدائمة} \times 100}{\text{الأصول الثابتة}} = 115.37 = 100 \times (9690/11180)$	نسبة التمويل الدائم
هذه النسبة تدل على أن المؤسسة قد غطت حوالي 99% من استثماراتها بواسطة أموالها الخاصة	$\frac{\text{الأموال الخاصة} \times 100}{\text{الأصول الثابتة}} = 98.55 = 100 \times (9690/9550)$	نسبة التمويل الخاص
وهي درجة جد مرتفعة لتغطية الأصول الجارية للمؤسسة لخصومها الجارية، أي أن للمؤسسة سيولة جد معتبرة ورأس مال عامل مرتفع	$\frac{\text{الأصول الجارية/الخصوم الجارية}}{2.58} = 940/2430 = 2.58$	نسبة التداول (السيولة العامة)

يمكن للمؤسسة الوفاء بالتزاماتها القصيرة الأجل بواسطة السيولة المتوفرة. وهي نسبة جد مريحة للمؤسسة وتعكس قدرتها على تسديد مستحققاتها الجارية دون أي مشكل	(أصول جارية - قيم الاستغلال) خصوم جارية $1.52 = 940 / (1000 - 2430)$	نسبة السيولة المختصرة
< 25% أي أن النقدية المتاحة للمؤسسة في نهاية السنة تسمح لها بتغطية قسم كبير من ديونها قصيرة الأجل.	القيم الجاهزة خصوم جارية $0.79 = 940 / 750 =$	نسبة السيولة الفورية
المؤسسة تمنح عملائها ما يقارب شهر لتسديد ما عليهم اتجاهها وهي لا تتجاوز 90 يوم المعيارية لمثل هذا النوع من النشاط	الزبائن والحسابات م 360 المبيعات السنوية TTC $(1.17 * 4150) / (360 * 400) =$ 29.65 يوما	مهلة دوران الزبائن
يمنح الموردون مهلة للمؤسسة تقدر ب 55 يوم وهي أكبر من المدة التي تمنحها لعملائها وهو ما يسمح لها بتسيير خزيرتها في أريحية كبيرة	الموردون والحسابات م 360 المشتريات السنوية TTC $(1.17 * 4950) / (360 * 700) =$ 43.51 يوم	مهلة دوران الموردين

الوحدة مليون دج

تمرين 02: "منقول"

قدمت لك الميزانية المالية المختصرة لمؤسسة صناعية بتاريخ 2021.12.31

المبالغ	الخصوم	المبالغ	الأصول
3400	موارد دائمة	2420	الأصول غير جارية
1800	أموال خاصة	380	- مباني
160	- احتياطات	140	- معدات نقل
1440	- قروض بنكية	1400	- معدات صناعية
684	الخصوم الجارية	500	- تبيئات مالية أخرى
414	- موردو المخزونات	1664	الأصول الجارية
95	- ضرائب مستحقة	710	- المخزونات من المواد الأولية

105	- أجور مستحقة الدفع	500	- الزبائن
70	- تسبيقات مصرفية	170	- تسبيقات على المخزونات
1440	- قروض بنكية	180	- تسبيقات الاستغلال
		76	- الحساب لدى البنك
		28	- الصندوق
<b>4084</b>	<b>مجموع الخصوم</b>	<b>4084</b>	<b>مجموع الأصول</b>

إليك المعلومات التالية:

- المبيعات السنوية تقدر ب 5.000 دج HT - المشتريات السنوية 2.000 دج HT  
المصاريف المالية = 1.000 دج TVA = 17%

وقدمت لك النسب المعيارية للقطاع الصناعي:

- نسبة السيولة العامة = 2.9 - نسبة السيولة المختصرة = 01

- نسبة السيولة الجاهزة = 0.5 - معدل تغطية المصاريف المالية = 2%

- مهلة تسديد الزبائن 35 يوم - مهلة تسديد الموردين = 70 يوم

- نسبة الاستقلالية المالية في التمويل العام = 48%

المطلوب: شخص وضعية المؤسسة المالية من حيث السيولة والتوازن المالي.

الحل:

أولاً- تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة من حيث التوازن المالي قصير، متوسط وطويل الأجل:

○ نسبة السيولة العامة = أصول جارية / خصوم جارية = 684/1664 = 2.43

( النسبة المعيارية للقطاع الصناعي = 2.9 )

○ نسبة السيولة المختصرة = (أ.جارية - المخزون) / خصوم جارية

= 684/(710-1664) = 1.39 ( النسبة المعيارية للقطاع الصناعي = 01 )

○ نسبة السيولة الجاهزة = خزينة الأصول / خصوم جارية

= 684 / 104 = 0.15 ( النسبة المعيارية للقطاع الصناعي = 0.5 )

○ مهلة تسديد الزبائن = ( زبائن / رقم الأعمال TTC ) x 360

= (360 x 500) / (1.17x5000) = 30.77 ( النسبة المعيارية = 35 يوم )

○ مهلة تسديد الموردين = ( الموردون/المشتريات TTC ) / 360

$$= (360 \times 414) / (1.17 \times 2000) = 63.69 \text{ (النسبة المعيارية = 70 يوم)}$$

○ نسبة الاستقلالية المالية في التمويل العام = الأموال الخاصة / مجموع الخصوم

$$= 4084 / 1960 = 48\% \text{ (النسبة المعيارية = 48\%)}$$

○ نسبة تغطية المصاريف المالية = المصاريف المالية / رقم الأعمال السنوي

$$= 5000 / 1000 = 20\%$$

- ثانيا تحليل النتائج:

### 1- نسب السيولة:

تؤكد النتيجة على أن نسبة السيولة العامة للمؤسسة منخفضة مقارنة بمثيلاتها في القطاع الصناعي ( 2.43 أقل من 2.9)، رغم هذا فإن الاصول الجارية للمؤسسة تغطي كل الخصوم الجارية مما يجعل المؤسسة بعيدة عن خطر العسر المالي والتوقف عن الدفع. فهذه النسبة تؤكد أنه في حالة استحقاق 10 دج من الديون قصيرة الجمل يمكن للمؤسسة أن توفر 24.3 دج من أصولها الجارية.

أما مؤشر السيولة المختصرة فهو مرتفع مقارنة بالقيمة المعيارية ( 1.39 ). وبالتالي يمكن للمؤسسة سداد مستحقاتها قصيرة الأجل عن طريق تحصيل حقوقها من العملاء دون اللجوء الى بيع مخزوناتا وهو مؤشر جد ايجابي للوضعية المالية للمؤسسة.

أما قيمة نسبة السيولة الجاهزة والمقدرة ب 15% فهي جد منخفضة نوعا ما بالمقارنة مع القيمة المعيارية ( القيمة المعيارية = 50%) وهو ما يدل على أن مساهمة خزانة المؤسسة في تسديد الخصوم الجارية جد ضعيفة مما قد يعرض المؤسسة لعدم امكانيات سداد ديونها المستعجلة.

بالمقارنة مع النسبة السابقة " السيولة المختصرة" التي كانت مرتفعة يستوجب على المؤسسة الحذر ومراقبة الوضعية المالية لعملائها باستمرار .

### 2- نسب النشاط:

تظهر مهلة دوران العملاء 30.76 يوم منخفضة مقارنة بمثيلاتها في نفس القطاع ( 35 يوم) . مما يؤكد على أن المؤسسة تتبع سياسة تفاوضية فعالة وعلاقتها مع الزبائن جيدة كما تعتمد المؤسسة على أدوات إئتمانية مشددة. غير انه يجب المؤسسة أن تأخذ بعين الاعتبار ما يقدمه المنافسون لكي لا تفقد حصتها السوقية العميل دائما ما يبحث عن أطول مدة للتسديد.

فيما يتعلق بالمدة الممنوحة للمؤسسة من طرف مورديها للتسديد والمقدرة ب 63.69 يوم وهي مدة قصيرة مقارنة بالمدة المعيارية في القطاع الصناعي والمقدرة ب 70 يوما. وهو ما يدل على أن القدرة التفاوضية للمؤسسة مع مورديها ضعيفة وهو ما يتطلب إعادة النظر أو البحث عن موردين جدد.

رغم هذه النتائج تبقى المدة الممنوحة للعملاء أقل من المدة الممنوحة من طرف الموردين مما يجنب المؤسسة صعوبات لتسديد ديونها قصيرة الأجل.

### 3- نسب المديونية:

بالنسبة لنسبة الاستقلالية المالية نلاحظ من النتائج أن حصة المساهمين بمجموع موارد المؤسسة مقبولة وفي حدود القيمة المعيارية للقطاع الصناعي. هذا يعني أن المؤسسة تتمتع باستقلالية مالية مقارنة بمثيلاتها . أما نسبة تغطية المصاريف المالية فتظهر مرتفعة في المؤسسة 20 % مقارنة بالقيمة المعيارية المقدرة ب 02 % مما يؤكد عدم قدرة المؤسسة في التحكم بمصاريفها المالية بالمقارنة مع مثيلاتها في القطاع الصناعي.