

التشخيص المالي-تطبيق-

تمرين رقم 1: باعتبارك محلل مالي لدى مؤسسة النور، قدمت إليك المعلومات التالية:

البيان	2017	2018	2019
المبيعات	6000	7500	5500
إنتاج السنة	7000	8200	6100
استهلاكات الدورة	2500	2000	1100
القيمة المضافة	4500	6200	5000
أعباء المستخدمين	2000	3400	2000
ضرائب و رسوم	700	860	500
الفائض الإجمالي للاستغلال	1800	1940	2500
إيرادات عملياتية	700	1000	1500
أعباء وظيفية	400	650	500
نتيجة الاستغلال	2100	2290	3500
نتيجة مالية	900	910	500
نتيجة عادية قبل الضرائب	3000	3200	4000
ضرائب	570	610	760
نتيجة صافية	2943	2590	3240

مجموع الأصول	الاستثمارات	ديون مالية	أموال خاصة
18000	3000	2000	6000

المطلوب:

- 1- تحليل النشاط و النتائج للمؤسسة للدورات المالية 2017، 2018 و 2019.
- 2- تحليل معدلات الأرصدة الوسيطة للتسيير (sig).
- 3- حساب المردودية المالية للمؤسسة.

حل التمرين 1:

1- تحليل النشاط و النتائج:

حساب نسبة التغير: [السنة ن - السنة (ن-1) / السنة (ن-1)]

2019	2018	2017	
6100	8200	7000	انتاج الدورة
(2100)	1200	-	التغير في انتاج الدورة
(%25)	%17	-	نسبة التغير في انتاج الدورة
5000	6200	4500	القيمة المضافة
(1200)	1700	-	التغير في القيمة المضافة
(%19)	%37	-	نسبة التغير في القيمة المضافة
2500	1940	1800	الفائض الإجمالي للاستغلال
560	140	-	التغير في الفائض الإجمالي للاستغلال
%28	%7	-	نسبة التغير في الفائض الإجمالي للاستغلال
3500	2290	2100	نتيجة الاستغلال
1210	190	-	التغير في نتيجة الاستغلال
%52	%9	-	نسبة التغير في نتيجة الاستغلال
4000	3200	2000	النتيجة العادية
800	1200	-	التغير في النتيجة العادية
%25	%60	-	نسبة التغير في النتيجة العادية
3240	2590	2943	النتيجة الصافية
650	(353)	-	التغير في النتيجة الصافية
%25	(%11)	-	نسبة التغير في النتيجة الصافية

التقرير: يبين جدول حساب النتائج مختلف الأرصدة الوسيطة للتسيير، يمكن تفسيرها كما يلي:

- **انتاج الدورة:** نلاحظ زيادة في انتاج السنة المالية سنة 2018، بنسبة 17% و هذا راجع الى ارتفاع المبيعات للمؤسسة و زيادة الطلب على منتجاتها. بينما انخفض انتاج الدورة سنة 2019 بنسبة 25% و يعود ذلك بالدرجة الأولى الى انخفاض المبيعات.

- **القيمة المضافة:** نلاحظ ارتفاع في القيمة المضافة سنة 2018 بنسبة 37% و يعود ذلك الى ارتفاع مبيعات و انتاج الدورة لتلك السنة، ثم انخفضت سنة 2019 بنسبة 19% و هذا بالرغم من انخفاض استهلاكات الدورة خلال سنوات الدراسة، و يمكن تفسير ذلك بانخفاض انتاج الدورة.

- **الفائض الإجمالي للاستغلال:** نلاحظ ارتفاع الفائض الإجمالي للاستغلال EBE خلال السنوات الثلاث، بالرغم من تسجيل ارتفاع في قيمة كل من أعباء المستخدمين و قيمة الضرائب سنة 2018، لكن القيمتين انخفضتا في سنة 2019.

- **نتيجة الاستغلال:** سجلت نتيجة الاستغلال لمؤسسة النور ارتفاعا خلال السنوات الثلاث بنسبة ضئيلة سنة 2018 قدرت ب 9%، و بنسبة 52% سنة 2019، و يعود تفسير ذلك الى ارتفاع قيمة الإيرادات العملياتية خلال سنوات الدراسة، إضافة الى انخفاض قيمة الأعباء الوظيفية سنة 2019.

- **النتيجة العادية:** سجلت النتيجة العادية ارتفاعا على التوالي، سنة 2018 و 2019. حيث أن النتيجة المالية ارتفعت فقط سنة 2018، و مما يعني أن النتيجة العادية مرتبطة بارتفاع نتيجة الاستغلال في هذه المؤسسة.

- **النتيجة الصافية:** سجلت النتيجة الصافية في المؤسسة انخفاضا سنة 2018، ثم ارتفعت سنة 2019 بنسبة 25%، و يرجع ذلك الى الزيادة في قيمة الضريبة.

2- تحليل معدلات الأرصد الوسيطة للتسيير:

2019	2018	2017	انتاج الدورة/رقم الأعمال 100 * CA
110,90%	109,33%	116,66%	
90,90%	82,66%	75%	100 * CA/VA
45,45%	25,86%	30%	100 * CA/EBE
63,63%	30,53%	35%	100 * CA/RE
58,90%	34,53%	49,05%	100 * CA/RN

التعليق:

- يشير معدل القيمة المضافة الى بنية الإنتاج في المؤسسة الصناعية، حيث من المفروض أن يقع هذا المعدل بين 12% و 20% في القطاع التجاري و أكثر في القطاع الصناعي. و قد سجلت هذه المؤسسة نسبة مرتفعة و جيدة.

- تعتبر النتيجة الصافية مؤشرا جيدا لنشاط المؤسسة، و على العموم فقد سجلت هذه المؤسسة نتيجة متوسطة خلال سنوات الدراسة.

2- حساب المردودية المالية للمؤسسة:

المردودية المالية = النتيجة الصافية/الأموال الخاصة

سنة 2017: $2943/6000 = 0,49 = 49,05\%$

سنة 2018: $2590/6000 = 0,43 = 43,16\%$

سنة 2019: $3240/6000 = 0,54 = 54\%$