

التشخيص المالي - التطبيق 2-

تمرين 2:

قدمت اليك البيانات المالية الموالية، المتعلقة بمؤسسة الأمل للدورات المالية 2018، 2019

الوحدة: دج

2019	2018	الخصوم	2019	2018	الأصول
360000	151400	الأموال الخاصة	6000	2540	أصول غير جارية
-	60000	رأس مال تم إصداره	4500000	266000	تثبيتات معنوية
12000	5000	علاوات و احتياطات	-	42000	تثبيتات عينية
8000	45000	فوارق إعادة التقييم	25630	15060	تثبيتات عينية أخرى
380000	261400	نتيجة صافية	481630	326200	تثبيتات مالية
		مجموع الأموال الخاصة			مجموع الأصول غير الجارية
120000	280000	الخصوم غير الجارية	88000	220000	أصول جارية
70000	50000	قروض و ديون مالية	155000	180000	مخزونات و منتجات قيد التنفيذ
10500	50000	ضرائب	-	26400	حسابات دائنة و استخدامات
-	-	ديون أخرى غير جارية	14000	11000	مماثلة
		مؤونات	5070	-	الزبائن
		مجموع الخصوم غير الجارية	-	21400	المدينون الآخرون
200500	380000		44800	90000	الضرائب و ما شابهها
		الخصوم الجارية	298870	548800	حسابات دائنة أخرى
120000	128600	موردون			الموجودات و ما شابهها
-	2000	ضرائب			الأموال الموظفة و الأصول
80000	103000	خزينة سلبية			الجارية الأخرى
200000	233600	مجموع الخصوم الجارية			الخزينة
780500	875000	المجموع العام للخصوم	780500	875000	مجموع الأصول الجارية
					المجموع العام للأصول

كما قدمت اليك البيانات التالية:

2019	2018	
780000	480000	نتيجة الاستغلال
4,5%	2,5%	نسبة تغطية المصاريف المالية
1100000	940000	رقم الأعمال
42426	137492	المصاريف المالية
19%		الضرائب

التشخيص المالي- التطبيق 2-

المطلوب:

- تحليل النشاط و النتائج
- تحليل معدلات الأرصدة الوسيطة للتسيير 2019
- حساب و تحليل مردودية المؤسسة 2019

الحل

- تحليل النشاط و النتائج لشركة الأمل:

البيان	
رقم الأعمال	$\frac{940000 - 1100000}{940000} \times 100 = 17,02\%$
النتيجة الوظيفية	$\frac{480000 - 780000}{480000} \times 100 = 62,5\%$
النتيجة الصافية	$\frac{45000 - 8000}{45000} \times 100 = 82,2\%$

التقرير: حققت النتيجة الصافية انخفاضا بنسبة 82,2%، سنة 2019، رغم الارتفاع المحقق في رقم الأعمال بنسبة تقدر بـ 17,02%، و نتيجة الاستغلال كذلك التي سجلت نسبة تغيرها ارتفاعا بقيمة 62,5% و الذي كان من المفروض انعكاسه على النتيجة الصافية، و التي حققت انخفاضا ملحوظا، و الذي يعزى الى ارتفاع التكاليف و انخفاض الإيرادات المتعلقة بالسياسة المالية و الجبائية للمؤسسة.

- تحليل معدلات الأرصدة الوسيطة للتسيير 2019:

	2019
RE /CA * 100	$780000/1100000 \times 100 = 70,9\%$
RN /CA * 100	$8000/1100000 \times 100 = 7,27\%$

- حساب و تحليل مردودية المؤسسة بالأصل الاقتصادي 2019:

1- المردودية المالية: = النتيجة الصافية / الأموال الخاصة

$$R_F = 8000/380000 = 0,02 = 2,10 \%$$

التشخيص المالي - التطبيق 2-

تحليل المردودية المالية نموذج ديبيونت:

النتيجة الصافية/رقم الأعمال * رقم الأعمال/ الأصول الاقتصادية * الأصول الاقتصادية/ الأموال الخاصة

- حساب الأصل الاقتصادي: هناك طريقتين لحسابه:

الطريقة الأولى: الأصل الاقتصادي = الأصول الثابتة + الاحتياج في رأس المال العامل

الاحتياج في رأس المال العامل (BFR) = (الأصول المتداولة - خزينة الأصول) - (الخصوم المتداولة -

خزينة الخصوم)

2019	
298870	الأصول المتداولة
44800	خزينة الأصول
200000	الخصوم المتداولة
80000	خزينة الخصوم
134070	BFR
481630	الأصول الثابتة
615700	الأصل الاقتصادي

الطريقة الثانية: الأصل الاقتصادي = الديون المالية + الأموال الخاصة

حساب الديون المالية و استخراج الأصل الاقتصادي

2019	
200500	الخصوم غير الجارية
80000	خزينة الخصوم
44800	خزينة الأصول
-	التوظيفات المالية
235700	الديون المالية
380000	الأموال الخاصة
615700	الأصل الاقتصادي

الديون المالية = الخصوم غير الجارية + خزينة الخصوم - خزينة الأصول - التوظيفات المالية

المردودية المالية = $1100000/8000 * 615700/1100000 * 615700/380000 = 2,10\%$

التفسير: حققت المؤسسة مردودية مالية بمقدار 2% و هي نسبة ضعيفة جدا و بالرجوع الى تحليل المردودية المالية:

- معدل الهامش الصافي: تعكس السياسة التجارية للمؤسسة حيث يؤخذ بالاعتبار الوضعية التنافسية من

طرف المؤسسة، و قد حققت 0,72% و هي نسبة منخفضة جدا ما يعني فشل إدارة المؤسسة في

السياسة التجارية.

التشخيص المالي - التطبيق 2-

- **معدل دوران الأصل الاقتصادي:** تعكس السياسة الإنتاجية للمؤسسة، أي أنها تقدم معلومات عن الفعالية الإنتاجية للمؤسسة، و في هذه الحالة هي نسبة مرتفعة جدا ما يدل على فعالية الإنتاجية بالمؤسسة.

- **معدل الاستقلال المالي:** تعبر عن السياسة المالية، و هي تقيس معدل المديونية الكاملة، و هي نسبة جيدة و التي تعكس أهمية الأموال الخاصة مقارنة بالأصل الاقتصادي.

2- **المردودية الاقتصادية:** = نتيجة الاستغلال/الأصل الاقتصادي = $615700/780000 = 126,68\%$

- **تحليل المردودية الاقتصادية:**

نتيجة الاستغلال/رقم الأعمال * رقم الأعمال/الأصل الاقتصادي =

$$1100000/780000 * 615700/1100000 = 126,68\%$$

المردودية التجارية: = النتيجة الصافية/رقم الأعمال = $1100000/8000 = 0,72\%$

المردودية الاقتصادية: حققت المؤسسة 126,68% و هي تعكس فعالية استخدام المؤسسة في تغطية أصلها الاقتصادي و بالرجوع الى التحليل:

- **معدل هامش الاستغلال:** تعبر عن مقدرة دينار واحد من رقم الأعمال على توليد هامش من نتيجة الاستغلال

- **معدل دوران الأصل الاقتصادي**