

سلسلة رقم 1 (التحليل الأفقي و التحليل العمودي)

التمرين رقم (01):

قدمت إليك القوائم المالية للمؤسستين (أ) و (ب) للدورات المالية 2015-2016 كما يلي:
ميزانية المؤسسة (أ)

الوحدة: دج

المبالغ		الخصوم	المبالغ		الأصول
2016	2015		2016	2015	
480000	480000	الأموال الخاصة	900000	600000	الأصول غير الجارية
104000	20000	رأس المال			التنبيئات المادية
16000	100000	الاحتياطات			
		النتيجة الصافية			
600000	600000	مجموع الأموال الخاصة	900000	600000	مجموع الأصول غير الجارية
300000	60000	الخصوم غير الجارية			الأصول الجارية
245000	200000	القروض والديون المالية	100000	100000	المخزون
		السندات	150000	150000	البنوك والحسابات الجارية
545000	260000	مجموع الخصوم غير الجارية			
30000	40000	الخصوم الجارية	25000	50000	الزبائن
		الموردون			
30000	40000	مجموع الخصوم الجارية	275000	300000	مجموع الأصول الجارية
1175000	900000	مجموع الخصوم	1175000	900000	مجموع الأصول

ميزانية المؤسسة (ب) 2016

الوحدة: دج

المبالغ (2016)	الخصوم	المبالغ (2016)	الأصول
480000	الأموال الخاصة	700000	الأصول غير الجارية
149200	رأس المال		التنبيئات المادية
20800	الاحتياطات		
	النتيجة الصافية		
650000	مجموع الأموال الخاصة	700000	مجموع الأصول غير الجارية
60000	الخصوم غير الجارية		الأصول الجارية
240000	القروض والديون المالية	150000	المخزون
	السندات	100000	البنوك والحسابات الجارية
300000	مجموع الخصوم غير الجارية	50000	الزبائن
	الخصوم الجارية		
50000	الموردون		
50000	مجموع الخصوم الجارية	300000	مجموع الأصول الجارية
1000000	مجموع الخصوم	1000000	مجموع الأصول

• جدول حسابات النتائج للمؤسستين (أ) و (ب) للدورة المالية 2016

الوحدة: دج

البيان 2016	المؤسسة (أ)	المؤسسة (ب)
-------------	-------------	-------------

رقم الأعمال	100000	80000
كلفة المبيعات	60000	40000
الهامش الإجمالي	40000	40000
مصاريف مالية	5000	4000
مصاريف البيع	10000	6000
النتيجة الوظيفية	25000	30000
أعباء مالية	5000	4000
النتيجة العادية قبل الضريبة	20000	26000
ضرائب	4000	5200
النتيجة الصافية	16000	20800

المطلوب:

- إجراء التحليل الأفقي للمؤسسة (أ)؛
- إجراء التحليل العمودي للمؤسسة (أ) و (ب) والمقارنة بين أدائهما.

التمرين رقم (02):

- لتكن لديك قائمة المركز المالي للمؤسسة (الفتح) للدورات المالية 2016، 2017، إضافة إلى قائمتي الدخل والتاليتين للمؤسستين (الفتح) و(النصر) للدورة المالية 2016:
- قائمة المركز المالي للمؤسسة (الفتح)

الوحدة: دج

البيان	2016	2017	البيان	2016	2017
أراضي	800000	900000	رأس المال	2000000	2000000
مباني	1200000	1500000	الاحتياطات	500000	500000
آلات ومعدات	1000000	1410000			
مجموع الأصول الثابتة	3000000	3810000	مجموع حقوق المساهمين	2500000	2500000
النقدية	500000	300000	دائنون	50000	50000
استثمارات قصيرة الأجل	150000	150000	أوراق دفع	100000	300000
مدينون	350000	370000	قروض قصيرة الأجل	350000	450000
مخزون	500000	570000	اسناد قرض	150000	1900000
مجموع الأصول المتداولة	1500000	1390000	مجموع الالتزامات	2000000	2700000
الأصول	4500000	5200000	اجمالي الالتزامات وحقوق المساهمين	4500000	5200000

- قائمة الدخل للمؤسسة (الفتح) والمؤسسة (النصر)

الوحدة: دج

البيان 2016	مؤسسة (الفتح)	البيان 2016	مؤسسة (النصر)
المبيعات	101000	المبيعات	800000
كلفة المبيعات	62000	كلفة المبيعات	400000
مجمل الدخل	39000	مجمل الدخل	400000
مصاريف التشغيل		مصاريف التشغيل	
المصاريف الإدارية	7000	المصاريف الإدارية	55000
البيع والتوزيع	10000	البيع والتوزيع	60000
الدخل التشغيلي	22000	الدخل التشغيلي	285000
الفوائد المدينة	5000	الفوائد المدينة	40000
الدخل قبل الضريبة	17000	الدخل قبل الضريبة	245000
الضريبة	2550	الضريبة	36750

الدخل الصافي	14450	الدخل الصافي	208250
--------------	-------	--------------	--------

المطلوب:

- إعداد التحليل العمودي لقائمة المركز المالي و دراسة مصادر تمويل المؤسسة ؛
- إجراء التحليل العمودي لقوائم الدخل للمؤسستين والمقارنة بينهما.

حل التمرين رقم (01):

1- إجراء التحليل الأفقي للمؤسسة (أ)

التغير المطلق = قيمة البند - قيمة نفس البند في سنة الأساس

أي التغير المطلق للثبنيات المادية = 600000 - 900000 = 300000 دج

أما نسبة التغير فهي تستخرج كما يلي:

التغير النسبي = (قيمة بند السنة الحالية - قيمة نفس البند في سنة الأساس) / قيمة نفس البند سنة الأساس

نسبة تغير الثبنيات المادية: $50\% = 600000 / (90000 - 600000)$

الوحدة: دج

الأصول	التغير المطلق	نسبة التغير (%)	الخصوم	التغير المطلق	نسبة التغير (%)
الأصول غير المتداولة	300000	50	الأموال الخاصة	0	0
الثنيتيات المادية			رأس المال	84000	420
			الاحتياطات	84000-	84-
مجموع الأصول غير الجارية	300000	50	مجموع الأموال الخاصة	0	0
الأصول الجارية			الخصوم غير الجارية		
المخزون	0	0	القروض والديون	240000	400
البنوك	0	0	المالية	45000	22.5
الجارية	-25000	-50	مجموع الخصوم غير الجارية	285000	109.6
الزبائن			الخصوم الجارية		
			الموردون	10000-	-25
مجموع الأصول الجارية	-25000	-8.33	مجموع الخصوم الجارية	10000-	-25
مجموع الأصول	275000	30.55	مجموع الخصوم	275000	30.55

التقرير:

- الأصول:

- الأصول غير الجارية: يوضح التحليل الأفقي أنه قد تم تسجيل ارتفاع في الثبنيات العينية 30000 أي بنسبة 50% وهو ما يشير إلى اقتناء المؤسسة لأصول ثابتة جديدة.
- سجلت الأصول الجارية تغير بنسبة 8.33% حيث انخفضت بمقدار 25000 دج، وبالرجوع الى بنود المكونة للأصول الجارية ثبات قيمة المخزونات ، وان التغير قد سجل على مستوى الزبائن أين سجلت انخفاض بمقدار 25000 دج، وبمعدل 50% وهو ما يشير إلى قدرة المؤسسة على تحصيل الديون.
- ملاحظة: لا بد من ربط التغيرات المسجلة في المخزون بالزبائن و النقدية و ذلك لما لها تأثير على سيولة المؤسسة و في هذه الحالة يلاحظ ثبات في حسابات البنوك.
- الخصوم : يظهر جانب الخصوم (مصادر تمويل المؤسسة) أنه تم زيادة الاعتماد على التمويل الخارجي حيث سجلت المؤسسة ثبات في أموالها الخاصة أما الخصوم غير الجارية فقد سجلت زيادة بنسبة 400% في القروض، والتي فاقت نسبة الأصول الجارية مما يؤكد زيادة اعتماد المؤسسة على مصادر التمويل .

2- إجراء التحليل العمودي للمؤسستين (أ) و (ب)

- التحليل العمودي للميزانية: الجدول الموالي يوضح التوزيع النسبي لميزانية المؤسسة (أ) و (ب).

الوحدة : دج

النسبة (%)		الخصوم	النسبة (%)		الأصول
م. (أ)	م. (ب)		م. (أ)	م. (ب)	
48	53.33	الأموال الخاصة			الأصول غير الجارية
17	13.33	رأس المال	70	66.66	التثبيات المادية
30	28.88	الاحتياطات			
		النتيجة الصافية			
65	66.68	مجموع الأموال الخاصة	70	66.66	مجموع الأصول غير الجارية
6	6.66	الخصوم غير الجارية			الأصول الجارية
24	22.22	القروض والديون المالية	15	11.11	المخزون
		السندات	10	16.66	البنوك والحسابات الجارية
			5	5.55	الزبائن
30	28.88	مجموع الخصوم غير الجارية			
5	4.44	الموردون			
5	4.44	مجموع الخصوم الجارية	30	33.33	مجموع الأصول الجارية
100	100	مجموع الخصوم	100	100	مجموع الأصول

- التحليل العمودي لجدول حسابات النتائج لكل من المؤسسة (أ) و (ب):

الوحدة : دج

النسبة (%)	المؤسسة (ب)	النسبة (%)	المؤسسة (أ)	البيان 2015
100	80000	100	100000	رقم الأعمال
50	40000	60	60000	كلفة المبيعات
50	40000	40	40000	الهامش الإجمالي
5	4000	5	5000	مصاريف مالية
7.5	6000	10	10000	مصاريف البيع
37	30000	25	25000	النتيجة الوظيفية
7.5	4000	5	5000	أعباء مالية
32.5	26000	20	20000	النتيجة العادية قبل الضريبة
6.5	5200	4	4000	ضرائب
26	20800	16	16000	النتيجة الصافية

التقرير:

يمكن أن نستنتج من التحليل العمودي لميزانيتي للمؤسستين (أ) و (ب):

- **هيكل الأصول:** تمثل التثبيات العينية بالمؤسسة (ب)، 70% من إجمالي الأصول، في حين تمثل نفس الأصول في المؤسسة (أ) نسبة 66.6% وهي متقاربة، و بالرجوع للأصول الجارية يلاحظ أن المؤسسة أ تزيد بمقدار 3.33 % عن المؤسسة (ب)، وهذا راجع إلى ارتفاع بندي البنوك و الزبائن في المؤسسة (أ)، مقارنة بالمؤسسة (ب) حيث تم تسجيل زيادة بمقدار 6.66 % و 0.55 % على التوالي، على الرغم من نقص المخزون.

- **الخصوم:** يتضح أن المؤسسة (ب)، تعتمد على مصادر التمويل الخارجية أعلى من المؤسسة (أ)، حيث يلاحظ ارتفاع نسبة كل من المورد والسندات وهذا على الرغم من ثبات القروض.
- **التحليل العمودي لجدول حسابات النتائج والمقارنة بين المؤسستين**
- **كلفة المبيعات:** يتضح من الجدول أنها استنزفت 60 % من رقم الأعمال في المؤسسة (أ) بينما كانت هذه النسبة 50 % في المؤسسة (ب)، و هو ما يدل أن المؤسسة (ب) أضل من (أ) من حيث قدرتها في السيطرة على كلفة المبيعات و هو ما أدى إلى تحقيق نتائج أفضل.
- ومنه يجب تتبع أسباب ارتفاع كلفة المبيعات في المؤسسة (أ) عن المؤسسة (ب)، وهو ما قد يكون بسبب ارتفاع كلفة البضائع المعدة للبيع أو انخفاض قيمة البضائع.
- **مصاريف التشغيل (مصاريف البيع والمصاريف المالية):** تمثل 15 % في المؤسسة (أ) بينما لم تتعدى هذه المصاريف 12.5 % من رقم الأعمال في المؤسسة (ب) و بالرجوع إلى الجدول فان سبب هذا الارتفاع هو ارتفاع مصاريف البيع في المؤسسة (أ) وهو ما شكل احد أسباب مبيعاتها.
- **النتيجة الصافية:** المؤسسة ب حققت نتيجة أفضل من المؤسسة (أ)، حيث حققت النتيجة الصافية 26 % من رقم الأعمال مقارنة بالمؤسسة (أ) التي حققت 16 % من رقم الأعمال والسبب ارتفاع تكاليف المبيعات في المؤسسة (أ).

حل التمرين رقم (02):

1- إعداد التحليل العمودي لقائمة المركز المالي لمؤسسة (الفتح) الوحدة: دج

النسبة %		البيان	النسبة %		البيان
2017	2016		2017	2016	
38.4	44.5	رأس المال	17.3	17.8	أراضي
9.7	11.1	الاحتياطيات	28.8	26.7	مباني
			27.1	22.2	آلات ومعدات
48.1	55.6	مجموع حقوق المساهمين	73.2	66.7	مجموع الأصول الثابتة
0.9	1.1	دائنون	5.8	11.1	النقدية
5.8	2.2	أوراق دفع	2.9	3.3	استثمارات قصيرة الأجل
8.6	7.8	قروض قصيرة الأجل	7.1	7.8	مدينون
36.6	33.3	اسناد قرض	11	11.1	مخزون
51.9	44.4	مجموع الالتزامات	26.7	33.3	مجموع الأصول المتداولة
100	100	اجمالي الالتزامات وحقوق المساهمين	100	100	الأصول

• التقرير:

- **هيكل الأصول:** يوضح الجدول هيكل أصول الشركة خلال العامين 2016-2017، حيث كانت الأصول المتداولة في العام 2016 تشكل 33.3 % من اجمالي الأصول بينما شكلت الأصول الثابتة 67 % تقريبا. إلا أن العام 2017 شهد تغيرا في هيكل الأصول حيث زادت نسبة الأصول الثابتة إلى 73.2 % من اجمالي الأصول وانخفضت من جهة ثانية الأصول المتداولة إلى 26.8 % ويعود انخفاض نسبة النقدية بشكل واضح، وارتفاع نسبة مفردات الأصول الثابتة حيث تشير الأرقام والنسب إلى شراء المؤسسة معدات وآلات بلغت قيمتها 410000 ومباني ب 30000 وأراضي ب 100000 دج.
- **مصادر تمويل المؤسسة:** يوضح التحليل العمودي لميزانية المؤسسة وتحديد جانب الخصوم أن اعتماد المؤسسة على مصادر تمويلها الداخلية قد انخفض في العام 2017 لحساب مصادر التمويل الخارجي حيث شكلت حقوق المساهمين في العام 2016 نسبة 55.6 % من مجموع مصادر التمويل بينما انخفضت في العام 2017 إلى 48.1 % وهو ما يشير إلى هبوطها بمعدل 7.5 % لحساب الالتزامات والتي ارتفعت إلى 51.9 % في العام 2017 بينما كانت 44.4 % في العام السابق، ويعود السبب في ذلك إلى ارتفاع نسبة أوراق الدفع وإسناد القرض وثبات مصادر التمويل الداخلية على ما هي عليه.

- إجراء التحليل العمودي لقوائم الدخل للمؤسستين

الوحدة: دج

البيان 2016	مؤسسة الفتح	النسبة(%)	البيان 2016	مؤسسة النصر	النسبة (%)
المبيعات	101000	100	المبيعات	800000	100
كلفة المبيعات	62000	61.3	كلفة المبيعات	400000	50
مجمل الدخل	39000	38.7	مجمل الدخل	400000	50
مصاريف التشغيل			مصاريف التشغيل		
المصاريف الإدارية	7000	6.9	المصاريف الإدارية	55000	6.9
البيع والتوزيع	10000	9.9	البيع والتوزيع	60000	7.5
الدخل التشغيلي	22000	21.9	الدخل التشغيلي	285000	35.6
الفوائد المدينة	5000	5	الفوائد المدينة	40000	5
الدخل قبل الضريبة	17000	16.9	الدخل قبل الضريبة	245000	30.6
الضريبة	2550	2.2	الضريبة	36750	4.6
الدخل الصافي	14450	14.7	الدخل الصافي	208250	26

التقرير:

- **كلفة المبيعات:** يتضح من الجدول أن كلفة المبيعات في الشركة (الفتح) قد استنزفت 61.3% من اجمالي المبيعات بينما كانت هذه النسبة في الشركة (النصر) 50% فقط. وهو ما يدل أن أداء أفضل في الشركة (النصر) من حيث قدرتها على السيطرة على كلفة المبيعات وهو ما أدى بالتالي إلى تحقيق نتائج أفضل في النشاط الرئيسي، وهنا يجب تتبع أسباب ارتفاع كلفة المبيعات في الشركة (الفتح) عنها في الشركة (النصر) وهو ما قد يكون سبب ارتفاع كلفة البضاعة المعدة للبيع أو انخفاض قيمة بضاعة آخر المدة.
- **مصاريف التشغيل:** لوحظ أن مصاريف التشغيل شكلت 16.8% من المبيعات في الشركة (الفتح) بينما لم يتعدى هذه المصاريف في الشركة (النصر) 14.4% من المبيعات، ويوضح الجدول أيضا أن السبب في ذلك يعود إلى ارتفاع نسبة مصاريف البيع والتوزيع لدى الشركة (الفتح) عنها في الشركة (النصر) بمعدل 2.4% وهو ما يشكل أحد أسباب الزيادة في مبيعات الشركة (الفتح).
- **الدخل الصافي:** المؤسسة (النصر) حققت أداء عاما أفضل عندما استطاعت أن تحقق صافي دخل يشكل 26% من المبيعات بينما لم تستطع الشركة (الفتح) أن تصل بصافي دخلها إلى 15% من المبيعات، ولعل أهم الأسباب في ذلك ارتفاع كلفة المبيعات في هذه الشركة عنها في الشركة (النصر) بمعدل 11%، بالإضافة إلى ارتفاع نسبة مصاريف البيع والتوزيع.