

جامعة باجي مختار *عناية*			كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير		
السنة: الثالثة		تخصص: إدارة مالية		المدة: ساعة وربع	
أستاذ المقياس: حولي محمد، برايس نورة			التاريخ: 2024/12/16		
الامتحان السداسي الأول في مقياس الإدارة المالية					

إذا كانت لديك الميزانية المالية التالية لإحدى الشركات التجارية المختتمة في 2023/12/31 : (الوحدة: 10 000 و.ن)

الأصول	2023	الخصوم	2023
<u>أصول غير جارية:</u>	54 630	<u>الأموال الخاصة:</u>	41 240
أراضي	14 000	رأس مال جماعي	33 260
مباني	12 000	احتياطات	4 000
معدات وأدوات	9 200	الترحيل من جديد	3 980
معدات نقل	12 700		
<u>أ. ثابتة أخرى</u>		<u>خصوم غير جارية:</u>	56 300
سندات المساهمة	3 530	ديون الاستثمار	19 300
مخزون الأمان	3 200	قروض بنكية طويلة	17 000
		مؤونة الاعباء والخسائر	20 000
<u>أصول جارية:</u>	47 710	<u>خصوم جارية:</u>	24 800
<u>قيم الاستغلال:</u>	17 700	موردون	5 000
مواد أولية	8 350	ديون الاستغلال	7 660
منتجات تامة	9 350	أوراق الدفع	3 000
<u>قيم غير جاهزة:</u>	18 710	دائنو الخدمات	4 200
زبائن	7 200	سلفات مصرفية	2 940
أوراق القبض	5 350	دائنون آخرون	2 000
تسبيقات الموردين	3 160		
مدينون آخرون	3 000		
<u>قيم جاهزة:</u>	11 300		
أوراق قبض مخصومة	1 600		
بنك	5 100		
صندوق	4 600		
<u>النتيجة</u>	20 000		
<u>المجموع:</u>	112 340	<u>المجموع:</u>	122 340

توفرت للمسير المعلومات التالية عن الإهلاك المتراكم للاستثمارات المادية ومؤونة تدني قيمة الخصوم الجارية التالية:

الأصل	2023
تدني قيمة المخزونات	1 800
تدني قيمة العملاء	1 450

الأصل	2023
مباني	1 200
معدات وأدوات	1 800
معدات نقل	1750

يحتوي الموضوع على جزئين مستقلين

من أجل إعطاء تصور للوضع المالي لهذه المؤسسة لسنة 2023، طلب من المدير المالي تقييم وضع المؤسسة باستعمال مجموعة من الطرق المعتمدة في التحليل المالي.

أولاً: انطلاقاً من الميزانية المالية لسنة 2023، قام بدراسة مدى توفر السيولة لمواجهة مستحقاته، أجب على ما يلي:

- 1- إعداد الميزانية المالية **المختصرة** إذا علمت أن مؤونة الأعباء والخسائر مبررة في حدود 40 %، نسبة الضريبة على أرباح الشركات 23 %.
- 2- يهتم التحليل المالي السيولي بدراسة مخطر وقوع المؤسسة في خطرين، ما هما مع التعريف؟، أدرس احتمال وقوع المؤسسة فيهما؟
- 3- أدرس توازن المؤسسة **على المدى القصير**،
- 4- أدرس احتمال حصول المؤسسة على قروض إضافية مستقبلاً؟
- 5- **يفرض** أن المؤسسة غير متوازنة مالياً حسب أهم مؤشر في هذا التحليل، ما هي أهم التوصيات التي يمكن تقديمها للخروج من حالة اللاتوازن.

ثانياً: لاحقاً، قام المدير المالي بإعادة ترتيب عناصر الميزانية حسب الوظائف الأساسية في المؤسسة، إذا علمت أن إذا علمت أنه كان هناك ما يقدر بـ: 20% من تسبيقات الموردين، و 20% من دائنات الخدمات نتجت من نشاط ليس له علاقة بنشاط الاستغلال العادي للمؤسسة.

- 1- ما هي الإضافة الذي قدمها التحليل المالي الوظيفي للتحليل المالي؟
- 2- قم بإعداد الميزانية **الوظيفية المختصرة** لهذه المؤسسة،

بالتوفيق للجميع

أساتذة المادة

- 1- إعداد الميزانية المالية **المختصرة** إذا علمت أن مؤونة الأعباء والخسائر مبررة في حدود 40 %، نسبة الضريبة على أرباح الشركات 23 %.

02 نقاط

النتيجة: تخصم من الاحتياطات ، أو مباشرة من مجموع الأموال الخاصة مادام المطلوب هو ميزانية مختصرة

$$21240 = 20000 - 41240 \quad \text{0.25 نقطة}$$

مؤونة الأعباء والخسائر 20000 مبررة 40 بالمائة = 8000 دق أ **0.25 نقطة**

غير مبررة 60%: 23 ضريبة 2760 دق أ **0.25 نقطة**

باقي احتياطات 9240 **0.25 نقطة**

الميزانية 01 نقاط ، 0.25 نقطة لكل بند صحيح مع المجموع في جانب الخصوم

الأصول		الخصوم	
أصول غير جارية	54630	أموال خاصة	30480
أصول جارية		خصوم غير جارية	36 300
قيم الاستغلال	17 700	خصوم جارية	35 560
قيم ممكن تحقيقها	18 710		
قيم جاهزة	11 300		
المجموع	102 340	المجموع	102 340

2- يهتم التحليل المالي السيولي بدراسة مخطر وقوع المؤسسة في خطرين، ما هما مع التعريف؟، أدرس احتمال وقوع المؤسسة فيهما؟ **02 نقاط**

هما العسر المالي، و خطر الافلاس **0.5 نقطة**
العسر المالي: هو عدم القدرة المؤقتة على السداد و هو الحالة التي تكون فيها الأصول غير قادرة على مسايرة الاستحقاقات، الإفلاس هو عدم القدرة النهائية على السداد **0.5 نقطة**
الإفلاس:

نسبة الملاءة العامة 0,70

العسر المالي

نسبة السيولة العامة 1,34

01 نقطة مع التعليق.

3- أدرس توازن المؤسسة على المدى القصير: **1.5 نقطة** مع التعليق 0.25 حساب، 0.25 تعليق بسيط

نسبة السيولة العامة 1,34

نسبة السيولة المختصرة 0,84

نسبة السيولة الفورية 0,31

4- أدرس احتمال حصول المؤسسة على قروض إضافية مستقبلاً؟ **01 نقطة**

نسبة الملاءة العامة: 0.70

نسبة الاستقلالية المالية 0.29

مع التعليق: المؤسسة لا تستطيع الحصول على قروض إضافية إلا بتقديم ضمانات، وهذه الضمانات قد تكون مرهقة.

5- يفرض أن المؤسسة غير متوازنة ماليا حسب أهم مؤشر في هذا التحليل، ما هي أهم التوصيات التي يمكن تقديمها للخروج من حالة اللاتوازن.

التعديل على المدى الطويل: اصدار أسهم، عدم توزيع النتائج، اللجوء إلى الاقتراض الطويل، التنازل عن الاستثمارات الغير منتجة **01 نقاط** 0.25 لكل عنصر

التعديل على المدى القصير: زيادة الشراء على الحساب، زيادة الانتاج، زيادة البيع نقدا، التفاوض مع الدائنين للحصول على أجل أطول أو البحث عن موردين جدد، **01 نقاط**

الإضافة الذي قدمها التسيير المالي الوظيفي للتحليل المالي، هو دراسته لعنصر الخزينة 0.5 نقطة

الميزانية الوظيفية: 02 نقاط