



الامتحان النهائي للسداسي الخامس (الثلاثاء 2023/01/10)

التمرين (19 نقطة) : إليك المعطيات المالية المأخوذة من الميزانية المالية لمؤسسة "أوراس" بتاريخ 2019/12/31 كما يلي: القيم بـ(وحدة نقدية)

المبالغ الإجمالية	الخصوم	القيمة الإجمالية	الامتلاكات وخصائر القيمة	القيمة الحسابية الصافية	الأصول
	حسابات رأس المال				الأصول غير الجارية
	الأموال الخاصة				التثبيات غير الملموسة
1460000	رأس المال المدفوع	205000		205000	برامج معلوماتية
270000	احتياطات	380000		380000	براءات اختراع
20000	الترحيل من جديد				التثبيات الملموسة
170000	نتيجة الدورة الصافية	300000		300000	أراضي
50000	إعانات الاستثمار	1100000	450000	650000	تركيبات تقنية
		850000	310000	540000	معدات النقل
	الخصوم غير الجارية	285000	112000	173000	تثبيات مادية أخرى
520000	اقتراضات سنديّة				التثبيات المالية
380000	قروض بنكية	68000		68000	سندات الفروع
238000	قروض أخرى طويلة الأجل	20000		20000	سندات أخرى للمساهمة
		150000		150000	إقراضات
	الخصوم الجارية				الأصول الجارية
	حسابات الغير الدائنة				المخزونات
7000	زبائن دائنون	118000		118000	بضاعة
1028000	موردون وحسابات ملحقة	576000	65000	511000	مواد أولية
720000	ديون ضريبية واجتماعية	1086000	105000	981000	منتجات تامة الصنع
19000	نواتج مقيدة سلفا				حسابات الغير المدفونة
317000	ديون أخرى	26000		26000	موردون مدبتون
		1147000	165000	982000	الزبائن والحسابات الملحقة
		65000		65000	أعباء مقيدة سلفا
		95000		95000	حقوق أخرى
	خزينة الخصوم				خزينة الأصول
170000	اعتمادات بنكية جارية	70000		70000	البنك
		35000		35000	الصندوق
5369000	المجموع	6576000		5369000	المجموع

المطلوب:

1- إعداد الميزانية الوظيفية (المفصلة + المختصرة) بتاريخ 2019/12/31، وحساب مؤشرات التوازن المالي الوظيفي وذلك إذا علمت أن:

- من بين القروض البنكية فوائد مستحقة بـ: 10000 ون
- مبلغ موردون وحسابات ملحقه يتضمن موردو تثبيات بقيمة 412000 ون
- نصف كل من النواتج المقيدة سلفا والأعباء المقيدة سلفا غير مرتبط بالنشاط الرئيسي للمؤسسة.
- مبلغ الحقوق الأخرى مقسم كما يلي:
 - ✓ 20% مرتبطة بالنشاط الرئيسي للمؤسسة.
 - ✓ 80% غير مرتبطة بالنشاط الرئيسي للمؤسسة.
- مبلغ الديون الضريبية والاجتماعية مقسم كما يلي:
 - ✓ ديون اجتماعية : 660000 ون
 - ✓ TVA للدفع: 48000 ون
 - ✓ ضرائب على الأرباح: 12000 ون
- مبلغ الديون الأخرى لا يتعلق بعمليات الاستغلال.

2- ما هو السيناريو المسبب لعجز رصيد الخزينة وما هي الحلول التي تقدمها لمسيرى المؤسسة لتجاوز هذا العجز، وذلك إذا علمت أن:

2021	2020	2019	2018	2017	2016 (سنة أساس)	
4500000	4000000	3500000	3000000	2500000	2000000	GA
1000000	1100000	1359000	1600000	1400000	1200000	FRNG
1650000	1550000	1424000	1300000	1100000	1000000	BFR

ملاحظة:

❖ كتابة رقم الفوج الخاص بالطالب 0.25 ن

❖ استعمال لون واحد في الكتابة 0.25 ن

❖ إجابة منهجية ومنظمة 0.5 ن

..... مع تحيات أستاذ المقياس

التصريح الكود جي لامتحان التحليل المالي

بنة شالته صالته ..

أولا - معالجة المطالبات

$R_{Hex} \leftarrow 10000$
 $R_D \leftarrow 37000$

$\left. \begin{matrix} R_{Hex} \leftarrow 10000 \\ R_D \leftarrow 37000 \end{matrix} \right\} 380.000 =$ القروض البنكية

$R_D \leftarrow 412000$
 $R_{ex} \leftarrow 616000$

$\left. \begin{matrix} R_D \leftarrow 412000 \\ R_{ex} \leftarrow 616000 \end{matrix} \right\} 1028000 =$ موردون وصايات ملقعة

$R_{ex} \leftarrow 9500$
 $R_{Hex} \leftarrow 9500$

$\left. \begin{matrix} R_{ex} \leftarrow 9500 \\ R_{Hex} \leftarrow 9500 \end{matrix} \right\} 19000 =$ التواتج المقيدة ملقا

$E_{ex} \leftarrow 32500$
 $E_{Hex} \leftarrow 32500$

$\left. \begin{matrix} E_{ex} \leftarrow 32500 \\ E_{Hex} \leftarrow 32500 \end{matrix} \right\} 65000 =$ الأعباء للمقيدة ملقا

$E_{ex} \leftarrow 19000$
 $E_{Hex} \leftarrow 76000$

$\left. \begin{matrix} E_{ex} \leftarrow 19000 \\ E_{Hex} \leftarrow 76000 \end{matrix} \right\} 95000 =$ الحقوق الأخرى

$R_{ex} \leftarrow 66000$
 $R_{ex} \leftarrow TUA 48000$
 $R_{Hex} \leftarrow TBS 12000$

$\left. \begin{matrix} R_{ex} \leftarrow 66000 \\ R_{ex} \leftarrow TUA 48000 \\ R_{Hex} \leftarrow TBS 12000 \end{matrix} \right\} 720000 =$ الديون الضرورية والاجتماعية

$R_{Hex} \leftarrow 317000 =$ الديون الأخرى

$R_D \leftarrow 1207000 =$ الاستلاكات والكودنات

شائنا: بناء الميزانية الوظيفية:

الميزانية الوظيفية المفصلة لمؤسسة أدراس بتاريخ 2019/12/31

$ES =$ برامج معلوماتية + برادات الاقتران + أراضي + تركيبات تقنية + معدات النقل
 $+$ تركيبات طاحفة أخرى + معدات الفروع + معدات ملقحة أخرى + افراضات
 $680000 + 285000 + 850000 + 1100000 + 300000 + 380000 + 205000 =$

$3358000 = 150000 + 200000 +$

$E_{ex} =$ بضاعة + مواد أولية + منتجات تمامة الصنيع + موردون مدينون + الرضايش والملايات الملقحة
 $+ \frac{1}{2}$ الأعباء المقيدة ملقا + 20% حقوق أخرى

الميزانية الوظيفية المختصرة لمؤسسة أدراس بتاريخ 1/1/2019 (0.25)

	R		E	
(0.25)	4717000			
(0.25)	4305000	RD	3358000	ES (0.25)
(0.25)	1340500	Rex	3004500	Eex (0.25)
(0.25)	348500	RHex	108500	EHex (0.25)
(0.25)	170000	RT	105000	ET (0.25)
	6576000	Σ	6576000	Σ

مؤثرات التوازن الرصيف

$$FR_{ng} = RD - ES \quad (0.5)$$

$$= 4717000 - 3358000$$

$$= 1359000 \quad (0.5)$$

$$BFR = (E_{ex} + E_{Hex}) - (R_{ex} + R_{Hex}) \quad (0.5)$$

$$= 1424000 \quad (0.5)$$

$$T_{ng} = FR_{ng} - BFR \quad (0.5)$$

$$T_{ng} = 1359000 - 1424000$$

$$= (65000) \quad (0.5)$$

استاء ريو الميسر للعجز في ارضه الجزئية : حالة خطأ في السياسة المالية الطبيعية (0.5)

أثر المقصود

+ التكاليف السيئة العاطلة (0.5)

+ الوصول على قروض طويلة أجل (0.5)

$$19000 + 32500 + 1147000 + 26000 + 1086000 + 576000 + 118000 = E_{ex}$$

$$\textcircled{0.5} \boxed{3004500} =$$

$$E_{Her} \textcircled{0.5} = \frac{1}{2} \text{ الأعباء المقيمة لبقا} + 80\% \text{ الكفوق الأجنبي}$$

$$\textcircled{0.5} \boxed{108500} = 76000 + 32500 + 9500 =$$

$$E_{T} \textcircled{0.5} = \text{البنك} + \text{الصندوق}$$

$$\textcircled{0.5} \boxed{105000} = 35000 + 70000 =$$

$$R_{D} \textcircled{0.5} = \text{رأس المال المدفوع} + \text{احتياطات} + \text{ترصيد ما جريد} + \text{تسوية السدة الصافية} + \text{إحسانات الامتياز} + \text{قروض بنكية (عدا القوائد)} + \text{قروضة أخرى طويلة الأجل} + \text{موردو الشيات} + \text{3 الإفصاكات المرددة}$$

$$238000 + 370000 + 520000 + 50000 + 170000 + 20000 + 270000 + 116000 =$$

$$1207000 + 412000 +$$

$$\textcircled{0.5} \boxed{4787000} =$$

$$R_{E} \textcircled{0.5} = \text{زيائن دائنون} + \text{موردون وحسابات ملققة (عما موردو الشيات)} + \text{ديون إجتماعية} + \text{TVA} + \frac{1}{2} \text{ السوائج المقيمة لبقا}$$

$$\textcircled{0.5} \boxed{1340500} = 9500 + 48000 + 660000 + 616000 + 7000$$

$$R_{Her} \textcircled{0.5} = \text{القوائد} + \frac{1}{2} \text{ السوائج المقيمة لبقا} + \text{IBS} + \text{الديون الأخرى}$$

$$\textcircled{0.5} \boxed{348500} = 317000 + 12000 + 9500 + 10000 =$$

$$- \text{إحسانات بنكية جارية} = R_{T} \textcircled{0.5}$$

$$\textcircled{0.5} \boxed{170000} =$$