

السنة الأولى ماستر محاسبة ومالية

المركز الجامعي - ميلة

مقياس التسيير المالي المعمق -

السادسي 1

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

السنة 2025-2026

## التمرين الأول:

لديك المعطيات المحاسبية التالية لمؤسسة لدورتين 2020/2019

2020	2019	الخصوم	2020	2019	الأصول
750	500	الأموال الجماعية	130	100	تثبيات معنوية
100	-	علاوات الإصدار	1200	900	تثبيات مادية
250	200	الاحتياطات	400	350	تثبيات مالية
90	75	نتيجة الدورة قبل التوزيع	490	400	المخزون
175	120	مؤونة الأخطار	660	450	عملاء و أوراق القبض
650	605	إهتلاكات ومخصصات	195	250	حقوق أخرى (خارج
		الأصول			الاستغلال)
700	500	ديون مالية طويلة الأجل	5	15	نقديات
250	200	ديون الاستغلال			
65	165	ديون أخرى خارج			
		الاستغلال			
50	100	تسبيقات بنكية جارية			
3080	2465	المجموع	3080	2465	المجموع

جدول التثبيات لدورة 2020:

البيان	القيمة الإجمالية في بداية الدورة	الارتفاع	الانخفاض	القيمة الإجمالية في نهاية الدورة
تثبيات معنوية	100	30	-	130
تثبيات مادية	900	400	100	1200
تثبيات مالية				
أوراق المساهمة	250	-	-	250
القروض	100	100	50	150

جدول الاهتلاكات:

البيان	الاهتلاكات في بداية الدورة	الارتفاع	الانخفاض	الاهتلاكات في نهاية الدورة
تثبيات معنوية	60	25		85
تثبيات مادية	450	100	65	485

جدول المخصصات

البيان	مخصصات في بداية الدورة	الارتفاع	الانخفاض	مخصصات في نهاية الدورة
مخصصات تدني التثبيات المالية	50		20	30
مخصصات تدني التثبيات الأصول الجارية	45	10	5	50
مخصصات الخسائر و التكاليف	120	80	25	175
المجموع	215	90	50	255

بالإضافة لمعلومات السابقة توفرت المعلومات التالية:

- تعرض رأس مال المؤسسة لزيادة بشكل نقدي؛ - سعر التنازل عن التثبيات العادية هو 40 ون؛
- تسديد الديون المالية قدره 100 ون. - قامت المؤسسة بتوزيع الأرباح.

**المطلوب :**

- 1- إعداد القسم الأول من جدول التمويل ، وفسر النتائج المتحصل عليها .
- 2- أحسب رأس المال العامل الصافي الإجمالي للدورتين 2019 ، 2020.
- 3- إعداد القسم الثاني من جدول التمويل ، وفسر النتائج المتحصل عليها.

## حل التمرين الأول:

1- إعداد القسم الأول من جدول التمويل:

أ- القدرة على التمويل الذاتي:

المبلغ	البيان
90	نتيجة الدورة الصافية
215	+مخصصات الاهتلاكات والمؤونات (125+90)
(50)	- استرجاع عن خسائر القيمة والمؤونات (50)
(5)	- فوائض القيمة عن خروج الأصول المثبتة غير المالية = 40 - 35 = 5 (فائض)
	+/- فارق التقييم عن أصول مالية فوائض / نواقص القيمة
-	+/- الأرباح / الخسائر الصافية عن التنازل عن الأصول المالية
250	=القدرة على التمويل الذاتي

ب- زيادة الأموال الخاصة:

$$350 = 100 + 250 = \text{علاوات الإصدار} + (500 - 750)$$

ت- الزيادة في الديون المالية:

الزيادة في الديون المالية خلال الدورة = الديون المالية المسددة خلال الدورة - الديون المالية في بداية

الدورة + قيمة الديون المالية في نهاية الدورة

$$300 = 700 + 500 - 100 =$$

ث- حساب الأرباح الموزعة:

الأرباح الموزعة = نتيجة الدورة (N-1) - التغير في الاحتياطات

$$25 = (200 - 250) - 75 =$$

اعداد القسم الأول من جدول التمويل:

المبالغ	الموارد	المبالغ	الاستخدامات
250	القدرة على التمويل الذاتي التنازل عن التثبيات:	25	الأرباح الموزعة خلال الدورة حيازة التثبيات:
-	المعنوية	30	المعنوية
40	المادية	400	المادية
50	المالية	100	المالية
350	الارتفاع في الأموال الخاصة	-	انخفاض الأموال الخاصة
300	الارتفاع في الديون المالية	100	انخفاض الديون المالية
990	مجموع الموارد	655	مجموع الاستخدامات
		335	التغير في رأس المال العامل الصافي الإجمالي (مورد صافي)

من خلال القسم الأول لجدول التمويل نلاحظ أن المؤسسة حققت رأس ما عامل صافي إجمالي موجب خلال الدورة الأخيرة، وهذا يدل على أن المؤسسة تمكنت من تحقيق التوازن المالي المتوسط وطويل الأجل. فالموارد المالية التي جمعتها المؤسسة خلال هذه الدورة والمتمثلة في القدرة على التمويل الذاتي والتنازل عن بعض التثبيات والارتفاع في الأموال الخاصة وفي الديون المالية مكنتها من تمويل احتياجاتها المتوسطة وطويلة الأجل، والمتمثلة في الأرباح الموزعة خلال الدورة واقتناء الاستثمارات بأنواعها وتسديد أقساط الديون المالية، وحققت بذلك فائض قدره 335 ون يمكن استخدامه لتغطية العجز في الدورات الأخرى.

2- حساب رأس المال العامل الصافي الإجمالي للدورتين 2019 و 2020:

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الدائمة – الاستخدامات المستقرة

= (الأموال الجماعية + علاوات الإصدار + الاحتياطات + نتيجة الدورة + مخصصات الخسائر والتكاليف + اهتلاكات ومخصصات الأصول + الديون المالية) – (تثبيات معنوية + تثبيات مادية + تثبيات مالية)

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (2019) = (500+605+120+75+200+500) – (350+900+100)  
= 1350 – 2000 = 650.

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (2020) = (700+650+175+90+250+100+750) – (400+1200+130)  
= 2715 – 1730 = 985.

FRng = FRng 2020 – FRng2019 = 985 – 650 = 335

335 = ΔFRng، وهذا يتوافق مع ΔFRng المحسوب من جدول التمويل.

3- إعداد القسم الثاني من جدول التمويل:

التغيرات رأس المال العامل الصافي الإجمالي	الاحتياجات (1)	الموارد (2)	الرصيد (3)
التغيرات ذات الطابع الاستغلالي: - تغيرات الأصول الجارية • المخزون • عملاء، أوراق القبض • أصول جارية أخرى - تغيرات ديون الاستغلال • موردون وأوراق الدفع • ديون أخرى للاستغلال	90 210 - -	- - - 50 -	
المجموع	300	50	
أ) التغير الصافي ذا الطابع الاستغلالي ( $\Delta BFRE$ )			250
التغيرات ذات الطابع خارج الاستغلال - تغيرات الأصول الجارية خارج الاستغلال - تغيرات الديون خارج الاستغلال	- 100	55 -	
المجموع	100	55	
ب) التغير الصافي ذا الطابع خارج الاستغلال ( $\Delta BFRHE$ )			45
تغيرات الخزينة الصافية - تغيرات خزينة الأصول - تغيرات خزينة الخصوم	- 50	10 -	
المجموع	50	10	
ج) التغير الصافي في الخزينة ( $\Delta Tn$ )			40
استخدام صافي = (أ + ب + ج)			335

من خلال القسم الثاني من جدول التمويل نستنتج أن التطور المسجل في رأس المال تطور ايجابي لا يشكل خطر على التوازن المالي للمؤسسة بل يدعمه. فمن خلال رأس المال العامل الصافي الموجب تمكنت المؤسسة من تغطية احتياجات رأس المال العامل للاستغلال وخارج الاستغلال.