

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم والتسيير

المركز الجامعي - ميله
مقياس التسيير المالي - السداسي 1
السنة 2025-2026

السنة الثالثة اقتصاد نقدي ومالي

مخطط التمويل

التمرين الأول:

ليكن لديك الميزانية الوظيفية لمؤسسة خلال الدورتين (n-1), (n).

(n)	(n-1)	الخصوم	(n)	(n-1)	الأصول
		الموارد الدائمة			الاستخدامات المستقرة
142000	140000	الأموال الخاصة	5000	4000	استثمارات معنوية
1000	-	الاحتياطيات	285000	220000	استثمارات مادية
76100	78500	الاهتلاكات والمؤونات			
46000	15000	الديون المالية	4500	4000	استثمارات مالية
		موارد الاستغلال			استخدامات الاستغلال
11100	12400	الموردين	5400	4000	المخزونات
1400	500	ديون أخرى	35200	13400	الزبائن
2400	4100	موارد خارج الاستغلال	4800	2400	استخدامات خارج إ
61100	700	خزينة الخصوم	1200	3400	خزينة الأصول
341100	251200	المجموع	341100	251200	المجموع

المعلومات الإضافية:

- تم التنازل عن استثمارات (تجهيزات إنتاج) بقيمة 12000 دج.
- قامت المؤسسة بتسديد الديون المالية بمقدر: 9000 دج. وتوزيع الأرباح بمقدار: 3500 دج.
- نتيجة السنة المالية الصافية للدورة n: 4500 دج.
- جدول الاستثمارات:

القيمة في نهاية الدورة	التنازل	الحيازة	القيمة في بداية الدورة	
5000		1000	4000	استثمارات معنوية
285000	45000	110000	220000	استثمارات المادية
4500		500	4000	استثمارات المالية

- جدول الاهتلاكات:

الاهتلاكات في نهاية الدورة	الانخفاض	المخصصات	الاهتلاكات في بداية الدورة	
2500	-	1500	1000	استثمارات معنوية
66000	30000	24000	72000	استثمارات مادية

- جدول خسائر القيم والمؤونات:

القيمة في نهاية الدورة	الانخفاض	المخصصات	القيمة في بداية الدورة	
5700	1500	3200	4000	خسائر القيم
1900	400	800	1500	مؤونات الأخطار

المطلوب :

- 1- حساب قدرة التمويل الذاتي خلال الدورة (n).
- 2- تحديد قيمة الديون المالية الجديدة.
- 3- إعداد جدول التمويل رقم (1) و (2) والتعليق على النتائج.

حل التمرين الأول:

1- حساب قدرة التمويل الذاتي:

المبالغ	البيان
4500	نتيجة السنة المالية
29500	+ مخصصات الاهتلاكات المؤونات
(1900)	- استرجاع عن خسائر القيمة والمؤونات (400+1500)
3000	+/- فوائض القيمة عن خروج الأصول المثبتة غير المالية = 12000 - 15000 = (3000) نواقص
-	+/- فارق التقييم عن أصول مالية فوائض / نواقص القيمة
-	+/- الأرباح / الخسائر الصافية عن التنازل عن الأصول المالية
35100	= قدرة التمويل الذاتي

2- تحديد قيمة الديون المالية الجديدة خلال السنة n $46000 - 15000 + 9000 = 40000$.

3- الجزء الأول: تغيرات رأس المال العامل الصافي الإجمالي (متوسط وطويل الأجل)

N	الموارد	N	الاستخدامات
35100	قدرة التمويل الذاتي	3500	توزيع الأرباح
	التنازل عن الاستثمارات		شراء استثمارات
		1000	معنوية
12000	مادية	110000	مادية
		500	مالية
2000	الزيادة في الأموال الخاصة		تكاليف موزعة على عدة سنوات
40000	زيادة الديون المالية	-	تخفيض الأموال الخاصة
		9000	تسديد الديون المالية
89100	مجموع المواد	124000	مجموع الاستخدامات
34900	(استخدام صافي)		(مورد صافي)

من خلال الجدول السابق يتبين أن المؤسسة حققت تغير في رأس المال العامل صافي إجمالي سالب، حيث لم تتمكن من تحقيق التوازن المالي المتوسط وطويل الأجل، إذ لم تتمكن من مواردها المالية المجمعة من تمويل احتياجاتها المتوسطة وطويلة الأمد.

3-الجزء الثاني : جدول التمويل قصير الأجل

البيان	احتياجات (1)	الموارد (2)	الرصيد
التغير في عناصر الاستغلال التغير في استخدامات الاستغلال المخزونات الزبائن التغير في موارد الاستغلال الموردين الديون الأخرى	1400 21800	(1300) 900	
ΔBFR_{ex} (A)	23200	(400)	23600
التغير في عناصر خارج الاستغلال التغير في المدينون الآخرون التغير في الدائنين الآخرون	2400	(1700)	
ΔBFR_{hx} (B)	2400	(1700)	4100
ΔBFR (C=A+B)			27700
تغيرات الخزينة التغير في المتاحات التغير في الاعتمادات الجارية		2200 60400	
ΔTN (D)		62600	(62600)
$\Delta FRNG$ (C+D)			(34900)

نخلص من خلال الجدول أعلاه إلى أن المؤسسة لم تتمكن من تحقيق التوازن المالي قصير الأجل، حيث تفاقم العجز في الخزينة الصافية وذلك راجع في الأساس إلى تحقيق $\Delta FRNG$ سالب ، بالإضافة إلى تزايد حجم الاحتياجات من رأس المال العامل للاستغلال وخارج الاستغلال، وكخلاصة لما سبق يمكن القول أن المؤسسة في وضعية مالية جد حرجة.