

03 تسيير واقتصاد      الفرض الثاني في التسيير المحاسبي والمالي      الموسم الدراسي 19/18

يحتوي الفرض على جزء واحد يعالج المجالين المفاهيمين ( الكشف المالية و تحليلها ، اختيار تمويل المشاريع الاستثمارية)

أولاً : (08 نقاط) من الدفاتر المحاسبية لمؤسسة " الهضاب " لدورة 2018 استخرجنا ما يلي :

| البيان                          | المبالغ |
|---------------------------------|---------|
| رقم الأعمال                     | ؟؟      |
| كلفة المبيعات                   | ؟؟      |
| هامش الربح الإجمالي             | ؟؟      |
| المنتجات العملياتية الأخرى      | 280000  |
| الإسترجاعات عن خسائر القيمة     | 370000  |
| الأعباء العملياتية الأخرى       | 50000   |
| التكاليف التجارية               | ؟؟      |
| الأعباء الإدارية                | ؟؟      |
| النتيجة العملياتية              | ؟؟      |
| المنتجات المالية                | ؟؟      |
| الأعباء المالية                 | 100000  |
| النتيجة المالية                 | 150000  |
| النتيجة العادية قبل الضرائب     | ؟؟      |
| الضرائب على النتائج العادية     | ؟؟      |
| الضرائب المؤجلة                 | —       |
| النتيجة الصافية للأنشطة العادية | ؟؟      |
| عناصر غير عادية — منتجات        | —       |
| عناصر غير عادية — اعباء         | —       |
| النتيجة غير العادية             | —       |
| صافي نتيجة السنة المالية        | ؟؟      |

معلومات إضافية

- عدد الوحدات المباعة = 9375 وحدة ، سعر بيع الوحدة = 160 DA ، تنزيل بنسبة 20%
- هامش الربح الإجمالي يمثل 20% من كلفة المبيعات
- التكاليف التجارية تمثل 30% من النتيجة العملياتية
- معدل الضرائب على النتائج العادية = 25%

- نسبة المردودية المالية = 10%

- رؤوس الأموال الخاصة = 8000000 DA

المطلوب :

(1) أحسب رقم الأعمال الصافي .

(2) أتم حساب النتائج حسب الوظيفة مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

ثانيا : (12 نقطة) إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الهضاب " في 2018/12/31 كما يلي :

| الأصول              | المبالغ | %     | الخصوم           | المبالغ | %  |
|---------------------|---------|-------|------------------|---------|----|
| الإستخدامات الثابتة | ??      | 69    | الموارد الثابتة  | ??      | 76 |
|                     |         |       | الموارد الخاصة   | ??      | ?? |
|                     |         |       | الديون المالية   | ??      | ?? |
| الأصول المتداولة    | ??      | ??    | الخصوم المتداولة | ??      | ?? |
| للإستغلال           | ??      | 12,67 | للإستغلال        | ??      | ?? |
| خ الإستغلال         | ??      | 15    | خ الإستغلال      | ??      | ?? |
| خزينة الأصول        | ??      | 3,33  | خزينة الخصوم     | ??      | 10 |
| المجموع             | ??      | ??    | المجموع          | ??      | ?? |

معلومات إضافية :

- وزن احتياجات رأس المال العامل للإستغلال ( BFRE ) = 0,015

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي ( FRNG ) = 42000 DA

- الديون المالية : هي عبارة عن قرض بنكي عادي ، يسدد عن طريق 4 دفعات سنوية ثابتة ، تدفع الدفع الأولى سنة بعد إبرام عقد القرض ( تاريخ القرض 2018/01/02 ) .

من جدول استهلاك القرض استخرجنا المعلومات التالية :

- قيمة الدفعة الثابتة : 21432,89 DA

- مبلغ الإستهلاك الرابع : 20412,28 DA

المطلوب :

(1) أحسب معدل الفائدة المطبق ( i ) .

(2) أحسب مبلغ القرض ( V<sub>0</sub> ) .

(3) أنجز السطر الثاني والسطر الثالث من جدول استهلاك القرض .

(4) سجّل عمليتي : الحصول على القرض وتسديد الدفعة الثالثة في الدفتر اليومي للمؤسسة .

(5) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة في ورقة الإجابة .

(6) حلّ الميزانية الوظيفية بواسطة النسب الهيكلية .

## التصحيح النموذجي

أولاً : (النقاط الموزعة 08 نقاط) تحليل النتائج حسب الوظيفة

(1) حساب رقم الأعمال الصافي : (0,5 ن)

$$\text{ر ع الإجمالي} = 160 \times 9375 = 1500000 \text{ DA} ، \text{التنزيلات} = 1500000 \times 0,2 = 300000 \text{ DA}$$

$$\text{ر ع الصافي} = \text{ر ع الإجمالي} - \text{ر ع الصافي} = 1500000 - 300000 = 1200000 \text{ DA}$$

(2) إتمام حساب النتائج حسب الوظيفة مع تبرير العمليات الحسابية :

أ - تبرير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

النتيجة العادية قبل الضرائب : (0,5 ن)

نسبة المردودية المالية = النتيجة العادية قبل الضرائب ÷ رؤوس الأموال الخاصة

$$0,1 = \text{النتيجة ع ق الضرائب} \div 8000000 ، \text{ن ع ق الضرائب} = 0,1 \times 8000000 = 800000 \text{ DA}$$

الضرائب على النتائج العادية : (0,5 ن)

$$\text{الضرائب على النتائج العادية} = 0,25 \times \text{النتيجة ع قبل الضرائب} = 0,25 \times 800000 = 200000 \text{ DA}$$

النتيجة الصافية للأنشطة العادية : (0,5 ن)

النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضرائب - الضرائب على النتائج العادية

$$\text{النتيجة الصافية للأنشطة العادية} = 800000 - 200000 = 600000 \text{ DA}$$

صافي نتيجة السنة المالية : (0,5 ن)

صافي نتيجة السنة المالية = النتيجة الصافية للأنشطة العادية + النتيجة غير العادية

$$\text{صافي نتيجة السنة المالية} = 600000 \text{ DA} + (\text{النتيجة غير العادية معدومة})$$

النتيجة العملياتية : (0,5 ن)

النتيجة العادية قبل الضرائب = النتيجة العملياتية + النتيجة المالية

$$800000 = \text{النتيجة العملياتية} + 150000 ، \text{النتيجة العملياتية} = 800000 - 150000 = 650000 \text{ DA}$$

المنتجات المالية : (0,5 ن)

النتيجة المالية = المنتجات المالية - الأعباء المالية

$$150000 = \text{المنتجات المالية} - 10000 ، \text{المنتجات المالية} = 150000 + 10000 = 160000 \text{ DA}$$

التكاليف التجارية : (0,5 ن)

$$\text{التكاليف التجارية} = 0,3 \times 650000 = 195000 \text{ DA}$$

كلفة المبيعات : (0,5 ن)

هامش الربح الإجمالي = رقم الأعمال - كلفة المبيعات

$$1200000 = \text{كلفة المبيعات} + \text{كلفة المبيعات} \times 0,2$$

$$1200000 = \text{كلفة المبيعات} \times (1 + 0,2) ، 1200000 \div 1,2 = \text{كلفة المبيعات} = 1000000 \text{ DA}$$

$$\text{كلفة المبيعات} = 1000000 \text{ DA} = 1,2 \div 1200000$$

### هامش الربح الإجمالي : (0,5 ن)

هامش الربح الإجمالي =  $1000000 \times 0,2 = 200000$  DA أو

هامش الربح الإجمالي =  $1000000 - 1200000 = 200000$  DA

### الأعباء الإدارية : (0,5 ن)

النتيجة التشغيلية = هامش الربح الإجمالي + المنتوجات التشغيلية الأخرى + الاسترجاعات عن خسائر القيمة

و المؤونات - الأعباء التشغيلية الأخرى - التكاليف التجارية - الأعباء الإدارية

$650000 = 200000 + 280000 + 370000 - 50000 - 195000$  - الأعباء الإدارية

$650000 = 800000 -$  الأعباء الإدارية ، الأعباء الإدارية =  $800000 - 650000 = 150000$  DA

### ب - حساب النتائج حسب الوظيفة : (2,5 ن)

| المبالغ | البيان                          |
|---------|---------------------------------|
| 1200000 | رقم الأعمال                     |
| 1000000 | تكلفة المبيعات                  |
| 200000  | هامش الربح الإجمالي             |
| 280000  | المنتوجات التشغيلية الأخرى      |
| 370000  | الاسترجاعات عن خسائر القيمة     |
| 50000   | الأعباء التشغيلية الأخرى        |
| 195000  | التكاليف التجارية               |
| 150000  | الأعباء الإدارية                |
| 650000  | النتيجة التشغيلية               |
| 250000  | المنتوجات المالية               |
| 100000  | الأعباء المالية                 |
| 150000  | النتيجة المالية                 |
| 800000  | النتيجة العادية قبل الضرائب     |
| 200000  | الضرائب على النتائج العادية     |
| -       | الضرائب المؤجلة                 |
| 600000  | النتيجة الصافية للأنشطة العادية |
| -       | عناصر غير عادية - منتوجات       |
| -       | عناصر غير عادية - أعباء         |
| -       | النتيجة غير العادية             |
| 600000  | صافي نتيجة السنة المالية        |

ثانيا : (النقاط الموزعة 12 نقطة) تحليل الميزانية الوظيفية ، اختيار و تمويل المشاريع الاستثمارية

(1) حساب معدل الفائدة المطبق ( $i$ ) : (يؤخذ بالتقريب)

$$a = An \times (1 + i) \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$i = \frac{a}{An} - 1 = \frac{21432,89}{20412,28} - 1 = 1,05 - 1 = 0,05 \text{ ، } 5\% \quad (0,25 \text{ ن})$$

(2) حساب مبلغ القرض ( $V_0$ ) : (يؤخذ بالتقريب)

$$V_0 = a \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} = 21432,89 \times \frac{1 - (1,05)^{-4}}{0,05} = 76000 \text{ DA} \quad (0,50 \text{ ن})$$

(3) إنجاز السطر الثاني و السطر الثالث لجدول استهلاك القرض :  
السطر الثاني :

$$A_1 = a - I_1 = 21432,89 - 76000 \times 0,05 = 21432,89 - 3800 = 17632,89 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 76000 - 17632,89 = 58367,11 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$I_2 = V_1 \times i = 58367,11 \times 0,05 = 2918,35 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$A_2 = a - I_2 = 21432,89 - 2918,35 = 18514,54 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$V_2 = V_1 - A_2 = 58367,11 - 18514,54 = 39852,57 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

السطر الثالث :

$$I_3 = V_2 \times i = 39852,57 \times 0,05 = 1992,62 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$A_3 = a - I_3 = 21432,89 - 1992,62 = 19440,27 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$V_3 = V_2 - A_3 = 39852,57 - 19440,27 = 20412,3 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

الجدول : (1 ن)

| السنوات | رصيد القرض في بداية السنة | الفائدة | الاستهلاك | الدفعة الثابتة | رصيد القرض في نهاية السنة |
|---------|---------------------------|---------|-----------|----------------|---------------------------|
| 1       |                           |         |           |                |                           |
| 2       | 58367,11                  | 2918,35 | 18514,54  | 21432,89       | 39852,57                  |
| 3       | 39852,57                  | 1992,62 | 19440,27  | 21432,89       | 20412,3                   |
| 4       |                           |         |           |                |                           |

(4) تسجيل عمليتي استلام القرض و تسديد الدفعة الثالثة في الدفتر اليومي للمؤسسة :

قيد استلام القرض : (0,5 ن)

|     |                             |        |        |
|-----|-----------------------------|--------|--------|
| 512 | بنوك الحسابات الجارية       | 760000 |        |
| 164 | الاقتراضات لدى مؤسسات القرض |        | 760000 |
|     | الحصول على القرض البنكي     |        |        |

قيد تسديد الدفعة الثالثة : (0,5 ن)

|          |                     |                                                                                               |     |            |
|----------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|
| 21432,89 | 1992,62<br>19440,27 | أعباء الفوائد<br>الاقتراضات لدى مؤسسات القرض<br>بنوك الحسابات الجارية<br>تسديد الدفعة الثالثة | 512 | 661<br>164 |
|----------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|

5) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - تبرير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ماييلي

المجموع العام للأصول : (0,5 ن)

رأس المال العامل الصافي الاجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

$$42000 = 0,76 \times \text{المجموع ع للأصول} - 0,69 \times \text{المجموع ع للأصول} \quad (م ع للأصول = م ع للخصوم)$$

$$42000 = (0,69 - 0,76) \times \text{المجموع ع للأصول}$$

$$42000 = 0,07 \times \text{المجموع ع للأصول}$$

$$600000 \text{ DA} = 0,07 \div 42000 = \text{المجموع ع للأصول}$$

الاستخدامات الثابتة : (0,25 ن)

$$414000 \text{ DA} = 0,69 \times 600000 = \text{الاستخدامات الثابتة}$$

الموارد الثابتة : (0,25 ن)

$$456000 \text{ DA} = 0,76 \times 600000 = \text{الموارد الثابتة}$$

الديون المالية : (0,25 ن)

$$76000 \text{ DA} = \text{مبلغ القرض} = \text{الديون المالية}$$

الموارد الخاصة : (0,25 ن)

$$\text{الموارد الخاصة} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الديون المالية}$$

$$380000 \text{ DA} = 76000 - 456000 = \text{الموارد الخاصة}$$

الأصول المتداولة : (0,25 ن)

$$186000 \text{ DA} = 600000 \times 0,31 = \text{الأصول المتداولة}$$

$$186000 \text{ DA} = 414000 - 600000 = \text{الأصول المتداولة}$$

الأصول المتداولة للاستغلال : (0,25 ن)

$$76020 \text{ DA} = 600000 \times 0,1267 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

الأصول المتداولة خارج الاستغلال : (0,25 ن)

$$90000 \text{ DA} = \text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال}$$

خزينة الأصول : (0,25 ن)

$$19980 \text{ DA} = 600000 \times 0,0333 = \text{خزينة الأصول}$$

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال : (0,5 ن)

وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ÷ رقم الأعمال

رقم الأعمال موجود في الجزء الأول (رقم الأعمال الصافي = 1200000 DA)

$$0,07 = \text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال} \div 1200000$$

$$18000 \text{ DA} = 1200000 \times 0,015 = \text{احتياجات رأس المال العامل}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال : (0,25 ن)

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = الأصول المتداولة للاستغلال - الخصوم المتداولة للاستغلال

$$18000 = 76020 - \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$58020 \text{ DA} = 18000 - 76020 = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

الخصوم المتداولة : (0,25 ن)

$$\text{الخصوم المتداولة} = 600000 \times 0,24 = 144000 \text{ DA أو}$$

$$144000 \text{ DA} = 456000 - 600000 = \text{الخصوم المتداولة}$$

خزينة الخصوم : (0,25 ن)

$$30000 \text{ DA} = 0,05 \times 600000 = \text{خزينة الخصوم}$$

الخصوم المتداولة خ الاستغلال : (0,25 ن)

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = الخصوم المتداولة - (الخصوم م للاستغلال + خزينة الخصوم)

$$55980 \text{ DA} = (58020 + 30000) - 144000 = \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال}$$

ب - شكل الميزانية الوظيفية : (1,5 ن)

| الأصول              | المبالغ | %     | الخصوم           | المبالغ | %     |
|---------------------|---------|-------|------------------|---------|-------|
| الإستخدامات الثابتة | 414000  | 69    | الموارد الثابتة  | 456000  | 76    |
|                     |         |       | الموارد الخاصة   | 380000  | 63,33 |
|                     |         |       | الديون المالية   | 76000   | 12,67 |
| الأصول المتداولة    | 186000  | 31    | الخصوم المتداولة | 144000  | 24    |
| للاستغلال           | 76020   | 12,67 | للاستغلال        | 58020   | 9,67  |
| خ الاستغلال         | 90000   | 15    | خ الاستغلال      | 55980   | 9,33  |
| خزينة الأصول        | 19980   | 3,33  | خزينة الخصوم     | 30000   | 5     |
| المجموع             | 600000  | 100   | المجموع          | 600000  | 100   |

(6) تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة النسب المالية :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة : (0,5 ن)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

$$1,1 = 414000 \div 456000 = \text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة}$$

نسبة الاستدانة المالية (التحرر المالي) : (0,5 ن)

نسبة الاستدانة المالية = الاستدانة المالية ÷ الموارد الخاصة = (خزينة الخصوم + الديون المالية) ÷ م خ

$$0,27 = 380000 \div 106000 = 380000 \div (76000 + 30000)$$

التعليق على النسب : (0,5 ن)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من الواحد : توازن هيكلي

نسبة الاستدانة المالية أقل من النصف : تحرر مالي

انتهى التصحيح النموذجي