

مَقِيَّاتُ التَّحْلِيلِ الْإِسْتِثْنَائِيَّةِ

ماتنير II

مالية وبنوك

# II) Etude financière du projet

# II الدراسة المالية للمشروع

④ التحليل لاحتياجات وموارد المؤسسة  
Analyse des besoins et ressources de l'entreprise

Les besoins

⑤ الاحتياجات

Les financements

1- الإقتلاات

l'évolution du besoin de fonds de roulement

2- نمو احتياجات رأس المال العامل (إنتاج)

Les ressources

⑥ المصادر

Analyse des documents comptables de bilan comptable

⑧ تحليل الوثائق المحاسبية  
أ- الميزانية المحاسبية

class 2 investissements

\* القسم 2: الاستثمارات

3 Stocks

\* القسم 3: المخزون

4 Creance

\* القسم 4: الدفوع

5 Fonds propres

\* القسم 1: الأصول الخاصة

Les Dettes

\* القسم 5: الديون

présentation de bilan financier

ب- تقديم الميزانية المالية

structure du passif (ressource)

1- فصل الأصول (الموارد) AC

Les Fonds propres

= الأصول الخاصة

Les dettes à long et à court Terme DLT

- قروض طويلة الأجل والأجل

à court Terme (DET)

- قروض قصيرة الأجل

Structure de l'Actif (emplois)

2- فصل الخصوم (المصاريف)

Valeurs immobilisées

1- قسم ثابتة

Valeurs d'exploitation

2- قسم الاستغلال

Valeurs réalisables

- قسم منجز

Valeurs disponibles

- قسم متوفرة

# L'étude financière du projet

## II - الدراسة المالية المشروع :

Analyses des besoins et ressources de l'entreprise

### A) التحليل لإحتياجات وموارد المؤسسة :

4-4- الإحتياجات :

تشمل الإحتياجات بصفة عامة ، مجموعة من الاستثمارات والتغيرات لإحتياج رأس المال العامل ،  
التي (أو معظمها) يعطي عناية خاصة للفاصل التالية :

### 1- الإحتياجات : Amortissement و

التي تعتبر كمصاريف قابلة للتخفيض ، ولكن غير قابلة للاستخدام (لا تصدأ) ، لذلك يجب أن تستخدم بشكل حتمي لتجديد الأجهزة والعدات.

### 2- المصادر : Les ressources

أول مصدر للمؤسسة خلال مرحلة الاستغلال يتصل في التمويل الذاتي (CAF) ، لذلك من الضروري دراسة توقعات الشركة الخاصة بالمقلدات بـ (CAF) القدر على التمويل الذاتي ، لأنها هي التي تتبناها بسداد الترفيق النقدي المقر من المؤسسة.

تطور

### 2- تطور إحتياج رأس المال العامل : Évolution du besoin de fonds de roulement

إن القدرة على كازدياد (القدر) الإنتاجية للمؤسسة تؤكده أو تدجم إحتياجات الاستغلال ، فالمؤسسة تتوقع مصادر أخرى من أجل تمويل إحتياجاتها الدورية أو الإنتاجية -

هذه أجل إحتياجات الدورية ، فإن مخطط البنك يشير على أنه أو يعتبر على أنه القروض من الاستغلال سيتم اعتبارها كمصدر للتمويل.

يجب أن تراعى الديون والقروض على بعضها عندهم الاستغلال تدجم عنه أخطأه أيضا فتمت.



Bilan Comptable

أ- الميزانية المحاسبية

هو جدول يشرح بجمع وتحويل في وقت معين ومحدد الحالة  
الممتلكات والأصول التي وضعت تحت تصرف المؤسسة وخاصة منها  
رؤوس الأموال التي استخدمت في اقتناء الأجهزة

والاستثمار في حالة التجهيزات المؤسسة في وقت محدد  
يعطينا صورة حقيقية عن الوضع المالي للمؤسسة في وقت محدد

والتي تمثل الأصول Passif الأصول  
والتي تمثل التجهيزات والأصول المستلزمة من طرف الشركة وإيضا تكون  
في الحالة Actif الأصول

القسم 2: الاستثمارات

تمثل مجموعة من القيم والتجهيزات المالية التي لا تقتنيها أو التي تخلتها  
المؤسسة والتي تعتبر مستلزمات استثمارية

القسم 3: المخزون

تمثل مجموعة من الممتلكات التي جلفتها أو اقتنتها المؤسسة  
والموصف من أجل استهلاكها كاجنات الإنتاج واد  
البرود والانتاجية (من أجل الاستغلال)

القسم 4: الذمم

تمثل مجموعة من الحقوق المتحصل عليها من طرف المؤسسة  
من خلال علاقاتها ومعاملاتها مع التوسط الأخرى  
الذمم Actif Passif

تمثل مجموعة من رؤوس الأموال التي توضع تحت تصرف  
المؤسسة والتي تكون من ضمنها

القسم 1: الأصول الجارية: تمثل الديون المالية التي تحت تصرف  
والتي تطلق

القسم 2: الديون: تمثل مجموعة من الالتزامات مع الغير  
المؤسسة من خلال العلاقات العمومية مع الوسطاء

ب - المزاينة هما اليوم

يتمثل أحدهما بتأنيق المحجزات والمختصرة المحتررة من طرف المكنيسة  
وتحتل هذه الوثيقة بهم بالدرجة الأولى منس المكنيسة وفي الدرهم  
التأنيق الأخرى مثل البنوك والموردون.

1 - فصل المضمون Passif

وتكون أو يحوي على 3 - عنات هـ

أ - الأصول الخاصة هي الأصول التي تمتلكها  $\neq$  بكل دائر بمعنى  
حتى نهاية التصفية.

2 - الديون طويلة وقصيرة الأجل <sup>DLMT</sup> هي أعباء الموضوعة  $\neq$  بها تبق على  
إذنا هي ديون مستحقة السرة

والمكتونة منها - ترفض الاستمار - ديون تفوق السنة - حاب الشركاء في لجنة  
اللعنات الإلزامية (السندات)

3 - الديون قصيرة الأجل

تعتبر الديون التي يجب تسديدها من أجل  $\neq$  خلال مدة زمنية  
لا تقل عن تجاوز السنة - والمكتونة بكل أصحاب من ديون  
غير نيئية (خارج القطر البنكي) وامتلاكها

- ديون الموردون - تسبيقات وسلفيات مسئلة (مطلبة) من المصارف  
أو الزائنة  
- سلفيات وديون آتاه الشركاء

بإلا ضائقة ذلك نجد أو عنان عنصر آخر وهو من ضمن بنكيه  
والمبتلة في مختلف طرفها الخزية منها  
- القروض البنكية الخارجة (المصرفية الحالية)  
- الأوراق المالية التي تم خصمها قبل تاريخ الاستحقاق





Fonds de roulement net global FRNG

est défini comme l'excédent de capitaux stables par rapport aux emplois durables, il se calcule de manière :

\* Pour une analyse des perspectives à long terme (par le haut du bilan)

$$\text{FRNG} = \text{Capitaux permanents} - \text{Actifs immobilisés}$$

\* Pour une analyse des perspectives à court terme, (par le bas du bilan)

$$\text{FRNG} = \text{Actifs circulants} - \text{Dettes à court terme}$$

Besoin de Fonds de roulement (BFR)

$$\text{BFR} = \text{Stocks} + \text{Créances} - \text{Dettes}$$

Résulte du décalage entre les **recettes** de l'entreprise et des **dépenses** nécessaires pour réaliser son activité (plus il est bas, mieux c'est.)



# Les ratios financiers

Sont d'une grande utilité, tant pour les dirigeants que pour les lecteurs de compte

On a 2 groupes

①

Les Ratios  $\rightarrow$  Analyse ~~financière~~ <sup>التران المالي</sup> l'équilibre financier

Ratios financiers permettant d'analyser

- la solvabilité de l'entreprise
- Autonomie financière
- FR (Fonds de roulement)
- BFR (Besoin F. N.)
- Trésorerie nette, ~~le dette~~

- le délai de règlement des créances clients ou des fournisseurs

- Rotation des stocks (Il s'agit donc d'analyse portant

Analyser ces éléments qui se rattachent au Bilan Comptable

②

Les Ratios <sup>التران المالي</sup> l'exploitation financière rentabilité

Analyses de rentabilité sont plutôt calculés grâce à des éléments figurant dans le compte de résultat <sup>TC</sup> ou y faire référence.

- Taux de Marge commerciale
- Valeur ajoutée (Excédent Brut d'exploitation)
- Résultat Net.



# Tresorerie الخزينة

TR nette représente la difference entre le FR et BFR

$$TR = FR_{nette} - BFR_{nette} > 0$$

\* Positive: indique qu'une partie de capitaux permanents est employé dans les actifs circulants de tresorerie

\* Negative < 0 ;

elle indique que les dettes financieres à court terme financent tout ou en partie de l'actif circulant

## Estimation d'une situation en fonction de FR BFR & TR

FR > 0	<del>TR &gt; 0</del> TR nette > 0	TA < 0
FR > 0	BFR > 0 : Bonne situation	BFR < 0 : <del>قابلة للاستمرار</del> التي لا يرتبط بأزمة مالية
FR > 0	BFR < 0 : Bonne situation avec probablement des imprudences concernant l'endettement à CT	
FR < 0	<del>BFR &lt; 0</del> BFR < 0 : <del>قابلة للاستمرار</del> التي لا يرتبط بأزمة مالية	BFR <del>&gt; 0</del> : <del>Situation</del> Situation dangereuse
FR < 0	BFR < 0 : <del>قابلة للاستمرار</del> التي لا يرتبط بأزمة مالية	BFR < 0 : Fort risque d'insolvabilité

3

la Trésorerie TRN.

① التخزينية

هو المبلغ المتوفر للمؤسسة والتي تستطيع بفضلها مواجهة المسائل المالية  
 وتسيير الشؤون المالية عند تاريخ استحقاقها وتعتبر احدى  
 صيغ الخرابية في وقت معين وتغير قيم TRN من فترة إلى  
 الأخرى خلال السنة.

وتستطيع حساب TRN من خلال الفرق بين رأس المال العامل  
 واحتياج رأس المال العامل في وقت معين.

$$TRN = BFR - BFR$$

② التوازن المالي باستخدام النسب المالية

بعض النسب المالية  
 من أجل تحقيق التوازن المالي عبر النسب المالية  
 بعض النسب المالية

Delais moyen de Encaissements clients =  $\frac{\text{Créances clients} \times 360}{\text{Chiffre d'Affaires TTC}}$  - Delais moyen paiement accordé aux clients

Delais Moyen de Paiement fournisseurs =  $\frac{\text{Dettes Fournisseurs} \times 360}{\text{Total des Achats TTC}}$  - Delais Moyen de paiement des fournisseurs

Rotation du Besoin en fonds de roulement =  $\frac{\text{Besoin en fonds de roulement} \times 360}{\text{Chiffre d'Affaires}}$  - Fonds mobilisés par le cycle d'exploitation

بمعنى أن TRN تمثل الفرق بين رأس المال العامل واحتياج رأس  
 المال العامل. ولذية حالتيه  
 إذا كان موجبا فهو مؤيد حيث أن جزء من رأس المال الدائم يستخدم  
 في التمويل (الدايم) التخزينية  
 أما إذا كان سالبا فإن الدينون عالية كبيرة الأجل تتركز أو جزء منها في  
 من الأصول (الدايم) الدائمة



Les ratios de rotation décrivent soit un délai de renouvellement soit un nombre de renouvellements durant une période de référence.

Généralement, cette période couvre une année et les délais sont exprimés en jours: en fonction des conventions, on applique un multiplicateur de 365 ou 360 j.

TRN - FR - BF Le lien entre les ratios de rotation et les ratios de solvabilité

	TRN > 0	TRN < 0
FR > 0	<p>BFR &gt; 0: bonne situation</p> <hr style="border-top: 1px dashed red;"/> <p>BFR &lt; 0: bonne situation, avec probablement des imprudences concernant l'endettement à court terme</p>	<p>BFR &gt; 0: situation viable; l'endettement à long terme devrait prendre le relais d'une trésorerie négative.</p>
FR < 0	<p>BFR &lt; 0: léger risque d'insolvabilité.</p> <p>Dépendant du niveau de trésorerie, les dettes à court terme financent l'activité.</p>	<p>BFR &gt; 0: situation dangereuse.</p> <hr style="border-top: 1px dashed red;"/> <p>BFR &lt; 0: fort risque d'insolvabilité</p>

④ التوازن المالي باستخدام المؤشرات المالية ( = )  
 L'équilibre financier à travers les indicateurs financiers.  
 رأس مال العامل - Le Fond de roulement FR

إن رأس مال العامل FR هو مؤشر أساسي يشارف بالتحليل المالي  
 المؤسسة بخاصة من حيث صحته و تقدمها كإحدى الوثائق الأساسية  
 ففكرة أو مصطلح FR يندرج تحت النظرية (رؤية) للتوازن المالي  
 طويلة الأجل للمؤسسة .  
 وهذا لا بد أن يكون درجته توفراً أو استراتيجياً كموارد التمويل (أجل) (A)  
 طويلة الأجل . (مع توفر عناصر من التمويل المتأينة طويلة الأجل) .  
 FR هو الفرق بين عنصرين ( يكون خبير للتمويل القيمة المتأينة  
 (Immobilisées) عند تعريف رأس المال الدائم الذي يدر في الأجل القصير .  
 أو المتأينة تكون قابلة للسداد أو السقيته في المدة البعيدة  
 رأس مال الدائم - Actif immobilisé  
 $FR = \text{Capitaux permanents} - \text{Actif immobilisé}$

⑤ - احتياج رأس مال العامل : Le besoin du fond de roulement BFR  
 يميل BFR هوارد في قصيرة الأجل والتمويل الغير متوفرة من أجل التمويل  
 يمكن للقيم الاستحلال ، وقيم القابلة للتحقيق ، التي تحتها كالم  
 التمويل الدائم / التمويل

التمويل الدائم  
 $BFR = \text{Actif cyclique} - \text{Passif cyclique}$   
 $BFR = (VE + VR) - DCT$   
 $BFR = VE + VR - DCT$

و تكون هذه القاعدة صالحة عندما يكون موجوداً من بينهما أحدهما  
 متعلق بالخرنية .  
 و لكن عندما يكون موجوداً يمتد حسابها كما يلي :  
 $BFR = (VE + VR) - DCT + \text{Concours financiers}$  (1)



Deemet =

$$O.A. = \frac{10000 \times 15 \text{ jrs}}{365} \quad \text{10 000 } \overset{\text{DA}}{\text{ans}}$$

Calcul de deemet -  $\frac{10.000 \times 15 \text{ jrs}}{365} = 410.000 \text{ } \overset{\text{DA}}{\text{ans}}$

15 000

410.000

avec 8%  
Interet

Calcul de agios

9 jrs de retard

$$\frac{410 \times 9 \text{ jrs} \times 8\%}{365} = 8.8 \text{ } \overset{\text{DA}}{\text{ans}}$$

ans