

التسيير المالي المعرق

مسعد خالد

5.0 جويلية 2024



قائمة المحتويات

| | |
|---|--|
| 3 | وحدة |
| 4 | I - التحليل المالي الوظيفي |
| 4 | 1. الميزانية الوظيفية..... |
| 4 | 2. التحليل باستخدام مؤشرات التوازن المالي الوظيفي..... |
| 4 | 2.1. راس المال العامل الصافي الاجمالي..... |
| 5 | 2.2. احتياج راس المال العامل للاستغلال..... |
| 5 | 2.3. احتياج راس المال العامل خارج الاستغلال..... |
| 5 | 2.4. الاحتياج لراس المال العامل الاجمالي..... |
| 5 | 2.5. الخزينة الصافية الاجمالية..... |
| 6 | II - تمرين : سؤال حول المحور الثاني |
| 7 | موارد ملحقة |

وحدة

يهدف المقرر إلى تمكين الطالب من توظيف مكنساباته القبلية في مقياس التسيير المالي ، والقيام بتشخيص وتحليل وضعيات مؤسسات اقتصادية آخذ بعين الاعتبار كافة مستويات التحليل. وصولا لاتخاذ قرارات مالية في الأجلين القصي والطويل، حيث يكون قادرا على:
توظيف تقنيات تحليل المالي للقوائم المؤسسات؛

- حساب وتفسير الكفاءة التشغيلية والمالية للمؤسسة الاقتصادية؛
- استخدام التحليل الديناميكي في تفسير وضعيات المؤسسة الاقتصادية؛
- إتخاذ قرارات مالية لطرق التمويل المتاحة للمؤسسة والمفاضلة بينها ؛
- إتخاذ قرارات مالية بشأن البدائل الاستثمارية المتاحة؛
- تحليل معمق للخزينة وفهم نماذج الفشل المالي.

التحليل المالي الوظيفي

1. مقدمة

بعد الانتهاء من المحور الاول المتعلق بالتحليل المالي الذمي، ننتقل الى المحور الثاني المتعلق بالتحليل المالي الوظيفي ونسعى من خلال هذا المحور الى تحقيق بعض الاهداف الخاصة به والتي نذكرها في النقاط التالية:

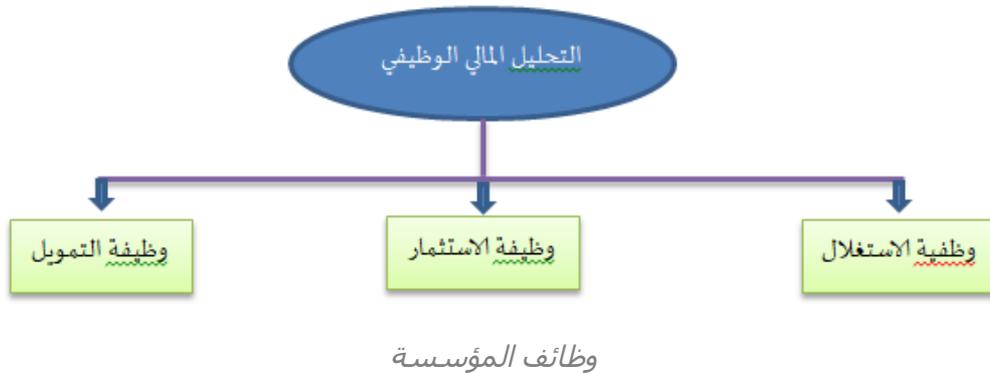
- التمييز بين التحليل المالي الذمي و التحليل الوظيفي.
 - تفسير نتائج التحليل المالي المتوصل اليها في حسب المؤشرات والنسب المالية.
 - التعرف على طريقة اعداد ميزانية وظيفية وتحليلها وفق مؤشرات راس المال العامل الصافي الاجمالي وكذا نسب النشاط.
- سعى هذا النوع الجديد من التحليل الى تغطية عجز المنظور الذمي، وهذا من خلال وضع طريقة جديدة لترتيب عناصر الاصول والخصوم، وجاء هذا الترتيب تماثيا مع التطور الحاصل في تعريف المؤسسة بشكل عام الذي يعتبر المؤسسة وحدة اقتصادية تتضمن ثلاث وظائف رئيسية وهي وظيفة الاستغلال، وظيفة الاستثمار و وظيفة التمويل.

(مرجع. Analyse Financière : Bilan Fonctionnel)

2. الميزانية الوظيفية

تعريف : الميزانية الوظيفية

هي بيان يظهر موارد واحتياجات المؤسسة في فترة زمنية معينة، يتم من خلالها عرض حسابات الاصول بقيمتها الاجمالية وتتكون من اربعة أقسام: الموارد المستقرة يقابلها الاستخدامات المستقرة في جهة الخصوم، موارد الاستغلال تمول استخدامات الاستغلال وموارد خارج الاستغلال لتمويل استخدامات خارج الاستغلال اضافة الى خزينة الاصول و خزينة الخصوم.



طريقة : بناء الميزانية الوظيفية

يتم عرض الميزانية الوظيفية المختصرة كما يلي (مرجع. شكل الميزانية الوظيفية المختصرة) (cf. p.7)

3. التحليل باستخدام مؤشرات التوازن المالي الوظيفي

3.1. راس المال العامل الصافي الاجمالي

تعريف :

FRNG هو ذلك الفائض المحقق عن تمويل الاستخدامات المستقرة بالموارد المستقرة، والذي يستخدم لتمويل الاصول الجارية، يحسب باستخدام العلاقة التالية:

الموارد المستقرة - الاستخدامات المستقرة

3.2. احتياج رأس المال العامل للاستغلال

تعريف :

BFR_{ex} وهي الاحتياجات المرتبطة بتمويل دورة الاستغلال بسبب عدم التوافق بين احتياجات الدورة (مخزونات، زبائن ...) ومواردها (المورد...)، يتم حساب قيمة الاحتياج كما يلي: استخدامات الاستغلال – موارد الاستغلال

3.3. احتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال

تعريف :

BFR_{hex} وهي الاحتياجات المرتبطة بتمويل العناصر خارج الاستغلال بسبب عدم التوافق بين احتياجات الدورة الخارجة عن الاستغلال والموارد خارج الاستغلال، يتم حساب قيمة الاحتياج كما يلي: استخدامات خارج الاستغلال – موارد خارج الاستغلال

3.4. الاحتياج لرأس المال العامل الاجمالي

هو مجموع الاحتياجات داخل الاستغلال و خارج الاستغلال ويحسب من خلال جمع نتائج الحسابين السابقين كما يلي:
احتياج رأس المال العامل للاستغلال + احتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال

3.5. الخزينة الصافية الاجمالية

تعريف :

يركز التحليل الوظيفي بشكل كبير على حالة الخزينة فهي تلعب دور كبير في الحكم على نتائج المؤسسة، حيث تعبر عن قدرة رأس المال العامل على تمويل الاستثمارات وتمويل احتياجات دورة الاستغلال مع بقاء فائض مالي ولحساب قيمة الخزينة نستعمل المعادلة التالية: **خزينة الأصول – خزينة الخصوم**

خاتمة

حاول التحليل المالي الوظيفي تجاوز القصور الذي ظهر في التحليل المالي سيولة _ استحقاق، اذ اعتبر المؤسسة الاقتصادية وحدة اقتصادية تتضمن ثلاث وظائف أساسية وهي وظيفة الاستغلال، وظيفة الاستثمار والوظيفة المالية وهذا ما أدى الى تجزئة الخزينة الصافية باستخدام مجموعة من المؤشرات:

رأس المال العامل الوظيفي، الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال، الاحتياج لرأس المال العامل خارج الاستغلال وكذا الخزينة الصافية الاجمالية.

|| تمرين : سؤال حول المحور الثاني

قدم تعريفاً للتحليل المالي الوظيفي؟

موارد ملحقه

شكل الميزانية الوظيفية المختصرة

| المبالغ | لخصوم | للمبالغ | الاصول |
|---------|--------------------|---------|--------------------------|
| | للولرد المستقرة | | الاستخدامات للمستقرة |
| | للولرد الدلئة | | الاستثمارات |
| | للديون طويلة الاجل | | الاصول الجارية |
| | للديون قصيرة الاجل | | لستخدامات الاستغلال |
| | | | لستخدامات خارج الاستغلال |
| | | | خزينة الاصول |
| | للمجموع | | للمجموع |

شكل الميزانية الوظيفية المختصرة

إشارات قانونية

جامعة تلمسان