

جامعة أبو بكر بلقايد، كلية العلوم الاقتصادية، علوم التسيير والعلوم التجارية و العلوم المالية
 قسم العلوم المالية
 مقياس التسيير المالي -2-
 تمرين حول جدول التمويل
 أ.ش. كيفاني
 السنة الثالثة تخصص مالية المؤسسة

إليك ميزانيتين مالتين بالقيم الإجمالية وقبل توزيع النتيجة لسنتي 2015 و 2016:

2016	2015	خصوم	2016	2015	أصول
58000	47000	رأس مال صادر	73000	60000	تثبيات ملموسة
12000	12000	احتياطات	40000	37000	مخزونات
4000	3000	نتيجة صافية للدورة	27000	26000	زبائن وح ملحقة
23500	20000	اهتلاكات ومؤونات	2000	2000	قيم منقولة للتوظيف
26000	30000	اقتراض لدى مؤسسات	1000	800	شركاء: عمليات تمت
17000	14000	القرض	3500	3200	بالاشتراك
2000	1000	موردون وح ملحقة			قيم جاهزة(صندوق)
4000	2000	ديون أخرى خ الاستغلال تسبيقات بنكية جارية			
146500	129000	مجموع الخصوم	146500	129000	مجموع الأصول

معلومات إضافية:

- لم تحصل المؤسسة على ديون مالية جديدة خلال 2016؛
- اقتنت المؤسسة تثبيات: معدات مكتب، سعر الحيازة 17000؛
- تنازلت المؤسسة عن معدات للإعلام الآلي، سعر التنازل: 3900، والقيمة الإجمالية للتثبيات المتنازل عنها: 4000؛
- قامت المؤسسة بتوزيع أرباح خلال 2016.
- جدول الاهتلاكات والمؤونات وخ ق كما يلي

نهاية 2016	انخفاض	ارتفاع	بداية 2016	
15500	300	800	15000	اهتلاكات
8000	-	3000	5000	مؤونات وخ ق

المطلوب: حساب قدرة التمويل الذاتي ثم إعداد جدول التمويل: القسم الأول والثاني.

الحل:

1. قدرة التمويل الذاتي = نتيجة صافية لدورة 2016: 4000
 ح/78 مخصصات إه ومؤ وخ ق: +(800 + 3000)
 ح/75 استرجع على خ ق ومؤ: - 0

ق م ص (القيمة المتبقية) للتبتيات المتنازل عنها = ق إ للتبتيات المتنازل عنها - انخفاض

$$\text{الاهتلاك} = (4000 - 300)$$

سعر التنازل للتبتيات المتنازل عنها : - 3900

القسط المحور من إعانات الاستثمار لنتيجة الدورة: 0

$$\text{قدرة التمويل الذاتي} = 7600$$

تغير الأموال الخاصة = رأس مال صادر (2016) - رأس مال صادر (2015) = 58000 - 47000 = 11000 < 0

ورفع الأموال الخاصة: 11000، انخفاض الأموال الخاصة: 0

تسديد ديون (2016) = ديون مالية (2015) - ديون مالية (2016) + ديون جديدة (2016) = 30000 - 26000 +

$$= 4000.$$

توزيع الأرباح خلال 2016 = نتيجة صافية لدورة 2015 + تحجيل من جديد 2015 - تحجيل من جديد 2016 -

احتياطات Δ

$$= 3000 + 0 - 0 - (12000 - 12000) = 3000$$

جدول التمويل: القسم الأول (تمويل ط أ)

مبالغ	موارد	مبالغ	استخدامات
7600	قدرة التمويل الذاتي	3000	توزيع الأرباح خلال الدورة
0	انخفاض أو تنازل التبتيات:	0	حيازة تبتيات:
0	-غير الملموسة	0	-غير الملموسة
3900	-الملموسة	4000	-الملموسة
0	-المالية	0	-المالية
0	الحصول على قروض جديدة	4000	تسديد ديون مالية
11000	رفع رؤوس المال الخاصة	0	إنخفاض رؤوس المال الخاصة
22500	مجموع الموارد	24000	مجموع الاستخدامات
1500	$\Delta FRng$ (تغير سالب: استخدام صافي)	/	$\Delta FRng$ (تغير موجب: مورد صافي)

التحليل:

بما أن الزيادة في الموارد الدائمة 22500، كانت أقل من الزيادة في الاستخدامات المستقرة: 24000، وهو ما يجعل رأس

المال العامل الصافي الإجمالي يتراجع ب: 1500 ($\Delta FRng = -1500$)، وهو ما يعني تدهور في الوضعية المالية

للمؤسسة (تدهور في هامش الأمان FRng من سنة 2015 إلى 2016).

جدول التمويل: القسم الثاني(عناصر جارية)

تغيرات رأس المال العامل الصافي الاجمالي	احتياج(1)	مورد(2)	رصيد(1-2)
تغيرات عناصر الاستغلال: Δ المخزونات Δ زبائن وح ملحقة Δ موردون وح ملحقة Δ ديون أخرى للاستغلال	3000 1000	3000 1000	
تغير صافي ذو طابع استغلالي (BFR_{ex}) (أ)	4000	4000	0: لا احتياج ولا مورد إضافي
تغيرات عناصر خارج الاستغلال: قيم منقولة للتوظيف شركاء: عمليات تمت بالاشتراك...	0 200	0	
التغير الصافي ذا الطابع خارج الاستغلال (BFR_{ex}) (ب)	200	0	200: احتياج صافي إضافي
تغيرات عناصر الخزينة: نقدية جاهزة تنسيقات بنكية جارية	300	2000	
التغير الصافي في الخزينة (TN) (ج)	300	2000	- 1700: احتياج صافي إضافي
المجموع (أ+ ب + ج) = مورد صافي			- 1500: مورد صافي إضافي

الجدول الأول يعطينا تغير في رأس المال العامل الصافي الإجمالي: - 1500 (استخدام صافي)، أما الجدول الثاني فيعطينا نفس القيمة ولكن بمعنى مناقض: - 1500 (مورد صافي).