

حل المثال التطبيقي الثاني:

أولاً- إتمام الميزانية الوظيفية:

نعتبر أن مجموع الاستخدامات = (x)، فيكون لدينا:

$$E_s + E_{ex} + E_{hex} + 0.04x = X$$

$$0.96/(E_s + E_{ex} + E_{hex}) = X$$

$$2.000.000 = 0.96/(200.000+600.000+1.120.000) = (مجموع الاستخدامات) X$$

$$2.000.000 = مجموع الموارد = مجموع الاستخدامات$$

بالتعويض نجد باقي قيم عناصر الميزانية الوظيفية كما هو موضح أدناه

الميزانية الوظيفية

المبالغ	%	الموارد	%	المبالغ	الاستخدامات
1,400,000.00	70	الموارد الدائمة	56	1,120,000.00	الاستخدامات الثابتة
1,200,000.00	60	الموارد الخاصة			
200,000.00	10	الديون المالية			
600,000.00	30	الخصوم المتداولة			الأصول المتداولة
360,000.00	18	موارد الاستغلال	30	600,000.00	استخدامات الاستغلال
190,000.00	9.5	موارد خارج الاستغلال	10	200,000.00	استخدامات خارج الاستغلال
50,000.00	2.5	موارد الخزينة	4	80,000.00	استخدامات الخزينة
2,000,000.00	100	مجموع الموارد	100	2,000,000.00	مجموع الاستخدامات

حساب FRNG =

من أعلى الميزانية = الموارد الدائمة - الاستخدامات المستقرة = $1.400.000 - 1.200.000 = 280.000$ دج < 0
أي أن الموارد الدائمة قامت بتغطية جميع احتياجات الاستخدامات المستقرة وحقت فائضا قدره 280.000 دج
من أدنى الميزانية = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة = $880.000 - 600.000 = 280.000$ دج < 0
أي أن الأصول المتداولة في حال تحولها إلى سيولة فإنها قادرة على الوفاء بجميع استحقاقات الديون قصيرة الأجل مع تحقيق فائض قدره 280.000 دج

حساب BFR:

$$\begin{aligned} (R_{hex} - E_{hex}) + (R_{ex} - E_{ex}) &= BFR_{hex} + BFR_{ex} = BFR \\ (190.000 - 200.000) + (360.000 - 600.000) &= \\ FRNG > 250.000 &= \end{aligned}$$

أي أن دورة الاستغلال قد ولدت احتياجا من رأس المال العامل قدره 250.000 دج

حساب TNG:

$$\begin{aligned} R_t - E_t &= TNG \text{ (ط1)} \\ 50.000 - 80.000 &= 30.000 \text{ دج} < 0 \\ BFR - FRNG &= TNG \text{ (ط2)} \\ 250.000 - 280.000 &= 30.000 \text{ دج} < 0 \end{aligned}$$

أي أن الخزينة تتوفر على احتياطات صافية موجبة بقيمة 30.000 دج تمكنها من مواجهة الاستحقاقات القريبة جدا للديون قصيرة الأجل.

الحكم على توازن المؤسسة المالي:

بما أن شروط التوازن المالي متحققة في هذه المؤسسة، أي:

$$0 < FRNG$$

$$BFR < FRNG \text{ (و)}$$

$$0 < TNG \text{ (و)}$$

فإن هذه المؤسسة متوازنة ماليا حسب التحليل المالي الوظيفي

ثالثاً - حساب نسب التمويل:

التعويض		المعادلة	النسبة
%125 =	$100 \times \frac{1.400.000}{1.120.000}$	$100 \times \frac{\text{الأموال (الموارد) الدائمة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}}$	نسبة التمويل الدائم (نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة)
الأموال الدائمة تغطي الاحتياجات الخاصة بالاستخدامات الثابتة بما نسبته 125% وهي نسبة جيدة لأنها أكبر من الـ 1 وهي دلالة أيضا على أن رأس المال العامل الصافي أكبر من 0			التعليق
%107,14 =	$100 \times \frac{1.200.000}{1.120.000}$	$100 \times \frac{\text{الموارد الخاصة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}}$	نسبة التمويل الخاص
أي أن الاستخدامات الثابتة تمول بما نسبته 107.14% من الموارد الخاصة، وهو دلالة أيضا على اتجاه المؤسسة في توليفتها المالية إلى الاعتماد أكثر على مواردها الخاصة بدلا من الديون			التعليق
%66,67 =	$100 \times \frac{(600.000+200.000)}{1.200.000}$	$100 \times \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{الموارد الخاصة}}$	نسبة الاستقلالية المالية
أي أن نسبة الديون إلى مجموع الموارد الخاصة تمثل نسبة 66,67% وهو دلالة على قلة وزن الديون في المؤسسة إلى مواردها الخاصة وبالتالي فالمؤسسة مستقلة ماليا عن الجهات الخارجية			التعليق
%40 =	$100 \times \frac{800.000}{2.000.000}$	$100 \times \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الأصول (الاستخدامات)}}$	نسبة التمويل الخارجي
مقدار مساهمة الجهات الخارجية في تمويل مجموع استخدامات المؤسسة يمثل نسبة 40% وهي مؤكدة لنسبة الاستقلالية المالية في عدم اعتماد المؤسسة المطلق أو المبالغ على الجهات الخارجية في تمويل احتياجاتها من الاستخدامات			التعليق

أولاً- دوران المخزون:

عدد دورات المخزون من البضائع = (تكلفة الشراء / متوسط مخزونات البضائع)
- متوسط مخزونات البضائع = $2 / (2\text{مخ} + 1\text{مخ})$
= $2 / (360.000 + 640.000) = 500.000$ دج
عدد دورات المخزون من البضائع = $(500.000 / 7.500.000) = 15$ دورة
-بتطبيق القاعدة الثلاثية نجد مدة تصريف البضائع:
نقول أن:

15 دورة 360 يوم

01 دورة X

مدة تصريف البضائع = $(15/360) = 24$ يوم

ثانياً- دوران الزبائن:

عدد التحصيلات من الزبائن = (المبيعات / متوسط ديون الزبائن)
متوسط ديون الزبائن = $2 / (N + N-1)$ (الزبائن والحسابات الملحق لـ N-1)
= $2 / (395.000 + 325.000) = 360.000$ دج
عدد التحصيلات من الزبائن = $(360.000 / 2.880.000) = 8$ دورات
-المدة المتوسطة للتحويل من الزبائن = $(8/360) = 45$ يوم

ثالثاً- دوران الموردين:

عدد دورات الموردين = (المشتريات السنوية / متوسط ديون الموردين)
متوسط ديون الموردين = $2 / (N + N-1)$ (الموردون والحسابات الملحق لـ N-1)
= $2 / (600.000 + 580.000) = 590.000$ دج
عدد دوران الموردين = $(590.000 / 3.540.000) = 6$ دورات
-المدة المتوسطة لتسديد الموردين = $(6/360) = 60$ يوم

مما سبق لدينا:

مدة تصريف البضائع = 24 يوم

المدة المتوسطة للتحويل من الزبائن = 45 يوم

المدة المتوسطة لتسديد الموردين = 60 يوم

وهي وضعية تسيير جيدة للمؤسسة فيما يتعلق بسياستها التسويقية وإدارتها لعلاقاتها مع زبائنها ومورديها، فهي -أي المؤسسة- تتمكن من تصريف مخزوناتاها خلال 24 يوماً في حين تتمكن من تحصيل مستحقاتها من زبائنها خلال 45 يوماً وهو ما يمكنها من هامش زمني بمقدار 15 يوماً عن مدة التحصيل من الزبائن كي تؤدي ما عليها من التزامات تجاه المودين.