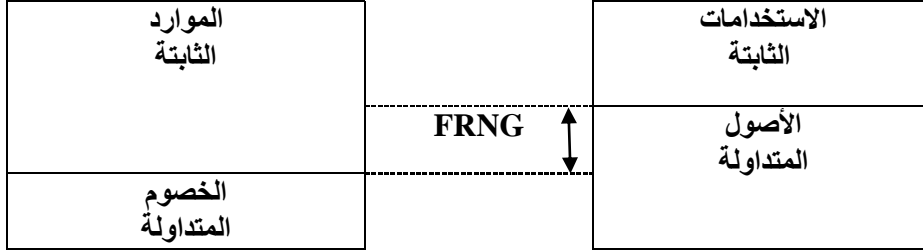


## تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة FRNG

### 1- رأس المال العامل الصافي الإجمالي:

**1-1 تعريفه:** هو ذلك الجزء من الأصول المتداولة الذي مُول عن طريق الموارد الثابتة كما هو موضح في الشكل التالي:



**1-2 دلالاته:** من قاعدة التوازن الوظيفي التي تقضي أن تكون الموارد الثابتة أكبر من الاستخدامات الثابتة فإن FRNG يجب أن يكون موجبا.

**1-3 حسابه:** حسب المخطط السابق يمكن حساب FRNG بطريقتين

ا- من أعلى الميزانية الوظيفية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة FRNG = RS - ES
--

ب- من أسفل الميزانية الوظيفية:

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة FRNG = AM - PM
--

مثال: بالنسبة لمؤسسة الفتح

$$FRNG = 4200000 - 3000000 = 1200000 \text{ DA}$$

$$\text{أو: } FRNG = 2000000 - 800000 = 1200000 \text{ DA}$$

**1-4 تفسيره:** يعتبر FRNG مؤشرا على الأمان المالي للمؤسسة و يفسر حسب إشارته كالتالي

تفسيره	FRNG
يعني أن قاعدة التوازن الوظيفي محققة أي أن الموارد الثابتة مولت كل الاستخدامات الثابتة و جزء من الأصول المتداولة و هذا مبدئيا يعطي أمان للمؤسسة	FRNG > 0
يعني أن جزء من الاستخدامات الثابتة تم تمويله بالموارد المتداولة و هذا يخالف قاعدة التوازن الوظيفي مما يجعل المؤسسة في خطر مالي	FRNG < 0
و هذا يعني أن الموارد الثابتة مولت فقط الاستخدامات الثابتة (وهي حالة نظرية)	FRNG = 0

مثال: بالنسبة لمؤسسة الفتح  $FRNG > 0$  يدل على أن المؤسسة مولت استخداماتها الثابتة بواسطة الموارد الثابتة و المبلغ الفائض 1200000 دج استخدم في تمويل جزء من الأصول المتداولة .

### 2- هيكل رأس المال العامل الصافي الإجمالي:

يمكن التمييز بين مكونين لـ: FRNG و هما:

#### 1-2 إحتياجات رأس المال العامل BFR:

**تعريفه:** هو الأموال التي تحتاجها المؤسسة لتغطية إحتياجاتها خلال دورة الاستغلال و يمثل العجز في تمويل الأصول المتداولة خارج الخزينة بواسطة الخصوم المتداولة خارج الخزينة.

ب-دلالته: إن BFR ينشأ عن الفوارق الزمنية بين عمليات الشراء و البيع و عمليات التسويات الخاصة بها.

ج-حسابه: يحسب BFR بالعلاقة التالية:

$$\text{احتياجات رأس المال العامل} = \text{الأصول المتداولة ماعدا الخزينة} - \text{الخصوم المتداولة ماعدا الخزينة}$$
$$\text{BFR} = (\text{AME} + \text{AMHE}) - (\text{PME} + \text{PMHE})$$

مثال: بالنسبة لمؤسسة الفتح :

$$\text{BFR} = (1400000 + 200000) - (600000 + 50000) = 950000 \text{ DA}$$

المؤسسة بحاجة إلى رأس مال عامل قدرة 950000 دج

إذا كان  $\text{BFR} < 0$  فلا يوجد احتياج في رأس المال.

## 2-2- الخزينة الصافية TN :

اتعريفها: هي الفائض المتبقي من رأس المال العامل الصافي الإجمالي بعد تغطية احتياجات رأس المال العامل

ب-دلالته: الخزينة الصافية تسمح بالتعديل أو التسوية بين FRNG و BFR

ج-حسابها: تحسب بطريقتين هما:

الطريقة الأولى:

$$\text{الخزينة الصافية} = \text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} - \text{احتياجات رأس المال العامل}$$
$$\text{TN} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

الطريقة الثانية:

$$\text{الخزينة الصافية} = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم}$$
$$\text{TN} = \text{TA} - \text{TP}$$

مثال: بالنسبة لمؤسسة الفتح تكون الخزينة الصافية كالتالي:

$$\text{ط 1 : TN} = 1200000 - 950000 = 250000 \text{ DA}$$

$$\text{ط 2 : TN} = 400000 - 150000 = 250000 \text{ DA}$$

## 3-مكونات احتياجات رأس المال العامل:

يتكون BFR من المكونين التاليين:

### 1-3 احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE):

اتعريفه: هو الجزء من BFR المرتبط بالنشاط العادي للمؤسسة.

ب-دلالته: يمثل الاحتياج في رأس المال العامل لتمويل عناصر النشاط العادي للمؤسسة.

ج-حسابه: يحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال} = \text{أصول متداولة للاستغلال} - \text{خصوم متداولة للاستغلال}$$
$$\text{BFRE} = \text{AME} - \text{PME}$$

مثال: بالنسبة لمؤسسة الفتح :

$$BFRE = 1400000 - 600000 = 800000 \text{ DA}$$

2-3 احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE):

اتعريفه: هو الجزء من BFR المرتبط بالنشاط غير العادي للمؤسسة

ب-دلالتة: يمثل الاحتياج في رأس المال العامل لتمويل عناصر النشاط غير العادي للمؤسسة.

ج-حسابه: يحسب بالعلاقة التالية:

احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال = أصول متداولة خارج الاستغلال - خصوم متداولة خارج الاستغلال

$$BFRHE = AMHE - PMHE$$

مثال: بالنسبة لمؤسسة الفتح:

$$BFRHE = 200000 - 50000 = 150000 \text{ DA}$$

ملاحظة:  $BFRE + BFRHE = BFR$

$$800000 + 150000 = 950000 \text{ DA}$$

4-التوازن المالي للمؤسسة:

بدراسة المؤشرات السابقة TN , BFR , FRNG و انطلاقا من العلاقة  $TN = FRNG - BFR$  نميز حالتين:

**الحالة الأولى:**  $FRNG > BFR \Rightarrow TN > 0$

الخزينة موجبة تدل على أن المؤسسة تتوفر على موجودات نقدية تسمح لها بمواجهة التزاماتها و احتياجاتها مع الغير و هذه الحالة تعبر عن التوازن المالي الجيد للمؤسسة

**الحالة الثانية:**  $FRNG < BFR \Rightarrow TN < 0$

الخزينة سالبة تدل على أن المؤسسة لا تتوفر على موجودات نقدية تسمح لها بمواجهة التزاماتها و احتياجاتها مع الغير و عليها تمويل خزنتها فورا عن طريق التسبيقات البنكية.

من أجل تحسين التوازن المالي يتطلب من المؤسسة أن :

الرفع من FRNG عن طريق:

- زيادة الموارد الثابتة عن طريق رفع المساهمات في رأس المال أو الاقتراضات المالية
- إنقاص من قيمة الاستخدامات الثابتة عن طريق التنازل عن بعض التثبيتات التي لا تؤثر على النشاط العادي للمؤسسة

التخفيض من BFR عن طريق:

- رفع المدة المتعلقة بتسديد الموردين
- إنقاص المدة المتعلقة بتسديد الزبائن

## تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة النسب

بالاعتماد على كتل الميزانية الوظيفية يمكن حساب النسب و دراستها و تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة ،و تنقسم هذه النسب إلى نوعين:

### 1-نسب الهيكل المالية:

تحدد لنا الهيكل المالية للمؤسسة و التي من خلالها نحدد طريقة و مصدر تمويل الاستخدامات و كذلك حجم الاستدانة المالية.

**1-1نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة:** تهدف هذه النسبة إلى تحديد نسبة تغطية الموارد الثابتة للاستخدامات الثابتة و تحسب بالعلاقة التالية:

$$\frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = \text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة}$$

- إذا كانت هذه النسبة أكبر من الواحد فيعني أن المؤسسة غطت استخداماتها الثابتة بواسطة الموارد الثابتة و الجزء المتبقي يستعمل في تغطية الأصول المتداولة و هو يشكل FRNG
- إذا كانت هذه النسبة أقل من الواحد يعني أن الموارد الثابتة غير كافية لتمويل الاستخدامات الثابتة أي جزء منها تم تمويله بالخصوم المتداولة أي  $FRNG < 0$
- إذا كانت النسبة مساوية إلى الواحد معناه أن الموارد الثابتة مولت الاستخدامات الثابتة بالضبط

مثال: بالنسبة لمؤسسة الفتح :

$$\text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة} = \frac{4200000}{3000000} = 1,4$$

**التعليق:**الموارد الثابتة مولت كل الاستخدامات الثابتة و الفائض تم استعماله في تمويل الأصول المتداولة

**1-2نسبة التحرر المالي:** التحرر المالي بالنسبة للمقرضين يتحدد من خلال نسبة الاستدانة المالية و التي تحسب بالعلاقة التالية:

$$\frac{\text{الاستدانة المالية}}{\text{التمويل الخاص}} = \text{نسبة الاستدانة المالية}$$

الاستدانة المالية = الديون المالية الثابتة + خزينة الخصوم

كلما كانت الاستدانة المالية كبيرة مقارنة مع الموارد الخاصة فإنها تحد من حرية المؤسسة المالية في استغلال تدفقاتها النقدية في تطوير الاستثمارات و تقلل كذلك من نسبة القرض

مثال: بالنسبة لمؤسسة الفتح:

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{150000 + 1400000}{2800000} = 0,55$$

**التعليق:** لمؤسسة الفتح استدانة مالية متوسطة فهي تتمتع بتحرر مالي مقبول.

**1-3العلاقة بين BFRE و رقم الأعمال:** في حال نشاط منتظم للمؤسسة فإن نسبة التغير في رقم الأعمال تكون مساوية لنسبة التغير في احتياجات رأس المال العامل للاستغلال و لهذا تكون النسبة بينهما غالبا ثابتة و تحدد لنا وزن (أهمية) BFRE بالنسبة لرقم الأعمال و تحسب بالعلاقة التالية:

$$\frac{BFRE}{\text{رقم الأعمال } CA} \text{ وزن } BFRE$$

مثال: بالنسبة لمؤسسة الفتح

$$0,10 = \frac{950000}{8750000} = \text{وزن } BFRE$$

## 2-نسب الدوران:

تعتبر عن الفترة الزمنية التي يبقى خلالها تدفق معين دون حركة في المؤسسة .

و يحسب دوران بعض عناصر الأصول من أجل تحديد كيفية تخفيض BFR في حالة وضعية مالية غير متوازنة و ذلك برفع دوران المخزون و الزبائن و تخفيض دوران الموردين .

### 2-1نسبة دوران المخزون: تتمثل في عدد المرات التي تتجدد فيها المخزونات (بضائع، مواد أولية، منتجات تامة)

خلال فترة زمنية عادة تكون سنة و تحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{دوران المخزون} = \frac{\text{تكلفة حيازة المخزون المعني}}{\text{متوسط المخزون}}$$

حيث: متوسط المخزون = (مخزون أول مدة + مخزون آخر المدة) ÷ 2

بالنسبة للبضائع:

$$\text{دوران مخزون البضائع} = \frac{\text{تكلفة شراء البضاعة المباعة}}{\text{متوسط المخزون}}$$

بالنسبة للمواد الأولية :

$$\text{دوران المواد الأولية} = \frac{\text{تكلفة شراء المواد الأولية المستعملة}}{\text{متوسط المخزون}}$$

بالنسبة للمنتجات التامة:

$$\text{دوران المنتجات التامة} = \frac{\text{تكلفة إنتاج المنتجات المباعة}}{\text{متوسط المخزون}}$$

مدة تصريف المخزون = 360 ÷ دوران المخزون

مثال: بالنسبة لمؤسسة الفتح:

$$\text{متوسط المخزون} = \frac{180000 + 360000}{2} = 270000$$

$$\text{دوران مخزون البضائع} = \frac{5240000}{270000} = 20 \text{ دورة}$$

مدة تصريف البضاعة = 360 ÷ 20 = 18 يوما

### 2-2نسبة دوران الزبائن: تحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{دوران الزبائن} = \frac{\text{مبيعات السنة}}{\text{متوسط ديون الزبائن}}$$

متوسط ديون الزبائن = الزبائن و الحسابات الملحقة لأول و آخر المدة ÷ 2

**ملاحظة:** يستبعد في حساب متوسط الزبائن التسبيقات المستلمة منهم

**مثال:** بالنسبة لمؤسسة الفتح

$$\text{متوسط ديون الزبائن} = (400000 + 300000) \div 2 = 350000 \text{ دج}$$

$$\text{دوران الزبائن} = \frac{8750000}{350000} = 25 \text{ دورة}$$

$$\text{المدة المتوسطة للتسديد للزبائن} = 360 \div 25 = 15 \text{ يوما}$$

**2-3 نسبة دوران الموردين:** تحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{دوران الموردين} = \frac{\text{مشتريات السنة}}{\text{متوسط ديون الموردين}}$$

متوسط ديون الموردين = الموردون و الحسابات الملحقة لأول و آخر المدة ÷ 2

**ملاحظة:** يستبعد في حساب متوسط ديون الموردين التسبيقات المسددة لهم

**مثال:** بالنسبة لمؤسسة الفتح

$$\text{متوسط ديون الموردين} = (530000 + 320000) \div 2 = 425000 \text{ دج}$$

$$\text{دوران الموردين} = \frac{5100000}{425000} = 12 \text{ دورة}$$

$$\text{المدة المتوسطة للتسديد ديون الموردين} = 360 \div 12 = 30 \text{ يوما}$$

يجب أن تكون نسبة دوران الزبائن أكبر من نسبة دوران الموردين و منه تكون المدة المتوسطة لتسديد الزبائن أقل من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين و بهذا يكون للمؤسسة هامش زمني لتحصيل ديون الزبائن و من ثمة تسديد ديونها تجاه الموردين