

الاصول / مجموع الديون	379.000			الوفاء بديونها في ميعاد استحقاقها وهو مؤشر حسن للمقرضين يساعد على منح قروض
نسب السيولة نسبة سيولة الاصول = الاصول الجارية / مج الاصول	374.000 / 840.000	0.44	اقل من 0.5	نسبة جيدة تثبت ان الاصول غير الجارية اكبر من الاصول الجارية ما يوافق طبيعة نشاط المؤسسة (توظيف عقلائي للاموال)
نسبة السيولة العامة = الاصول الجارية / الخصوم الجارية	374.000 / 199.000	1.88	1 <	المؤسسة تتمتع بسيولة عامة تمكنها من مواجهة التزاماتها قصيرة الاجل
نسبة السيولة المختصرة = قيم قابلة للتحقيق + قيم جاهزة / خصوم جارية	259.000 / 199.000	1.30	تقارب 0.75	من الناحية النظرية المؤسسة قادرة على اداء التزاماتها قصيرة الاجل دون بيع مخزوناتا لكنها كبيرة نوعا ما قد تكون لاسباب ليست في صالح المؤسسة
نسبة السيولة الفورية = الموجودات / الخصوم الجارية	80.000 / 199.000	0.40	0.35 - 0.25	وجود فائض سيولة تحت تصرف المؤسسة لمواجهة السداد المفاجئ لالتزاماتها قصيرة الاجل لكن قد يؤثر على ربحية المؤسسة

## التمرين (02): (06ن)

### 1- حساب نسب الهيكلية المالية: (04ن)

النسب	العلاقة	التعويض	القيمة	القيمة المرجعية
نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة	الموارد الثابتة / الاستخدامات الثابتة	1.586.500 / 1.300.000	1.22	1 <
نسبة تغطية الاموال المستثمرة	الموارد الثابتة / الاموال المستثمرة (الاستخدامات الثابتة + BFRex)	1.586.500 / (27.000 + 1.300.000)	1.195	1 <
نسبة الاستدانة المالية	الاستدانة المالية (الديون المالية + خزينة الخصوم) / التمويل الخاص	(55.000 + 255.000) / 1.331.500	0.23	اقل من 0.5

### 2- التعليق على الوضعية المالية: (02ن)

- ر م ع ا FRNG موجب يدل على وجود فائض من الموارد الثابتة غير مستثمر في الاستخدامات الثابتة وهذا ما تبينه نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة.

- نسبة تغطية الاموال المستثمرة جيدة ، نسبة الاستدانة المالية: تبين استقلالية المؤسسة عن بنكها الذي تتعامل معه.

- ا ر م ع للاستغلال BFR ex موجبة يعني ان هناك عجز في تنشيط دورة الاستغلال فالمؤسسة تستعمل جزء من ر م ع ا لتمويل العجز على مستوى دورة الاستغلال ، كما قد تلجا للخزينة الصافية اذا كانت بالقدر الكافي أو للمساهمات المصرفية الجارية، يلاحظ كذلك عجز خارج دورة الاستغلال و هذا ما تبينه ا ر م ع خارج الاستغلال BFR hex

هذه الوضعية تعتبر غير جيدة مع وجود ر م ع ا موجب لهذا لا بد من اتخاذ الاجراءات المناسبة: التنازل عن سندات التوظيف ان وجدت، اعادة النظر في السياسة التجارية، تسيير المخزون ...

- الخزينة الصافية موجبة مع وجود مساهمات مصرفية جارية غير جيد ، يمكن تفادي هذه الوضعية بتحويل الاموال الى البنك في الوقت المناسب او التسديد نقدا.