**أستاذ المقياس: د.فؤاد بن حــدو**

**الملحق رقم: 01**

**مؤشرات التوازنات المالية وفق منظور: سيولة/ استحقاق**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **رأس المال العامل** | **طريقة حسابه** | **تعريفه وطريقة تحليله** |
| رأس المال العامل ( F.R) **وهو نفسه رأس المال العامل الصافي**  **(FRNG)** | من أعلى الميزانية = الموارد الدائمة(حقوق الملكية+ د.ط و م .أ) - الأصول غير جارية  من أسفل الميزانية= الأصول جارية – خصوم جارية (د.ق.أ) | **رأس المال العامل:** هو هامش الأمان ، هو الضمان ، فائض الموارد الدائمة التي تمول جزء من الأصول الجارية بعد تمويل الاصول غير الجارية و يدعى كذلك برأس المال العامل الصافي **ر.م.ع >0:** وجود فائض في السيولة في المدى القصير، مما يعبر على أن المؤسسة متوازنة مالياً على المدى الطويل و قادرة على ضمان الوفاء بديونها عند تاريخ استحقاقها. **ر.م.ع =0** : توازن مالي أدنى فالمؤسسة قادرة على الوفاء بديونها في ميعاد استحقاقها.ر.م.ع <0 : عدم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير. |
| **رأس المال العامل الإجمالي** | ر.م.ع.إ = مجموع الأصول الجارية  ر.م.ع.إ = مجموع الأصول - الأصول غير الجارية | **رأس المال العامل الإجمالي:** يضم مجموعة عناصر من الأصول التي تدخل في دورة الاستغلال للمؤسسة. و التي تدوم لمدة سنة واحدة أو أقل من سنة. أي الأصول المتوقع تحويلها إلى نقد خلال فترة قصيرة. |
| **رأس المال العامل الخاص** | ر.م.ع.خ= الأموال الخاصة (حقوق الملكية)- الأصول غير الجارية  ر.م.ع.خ= ر.م.ع. الإجمالي( الأصول الجارية)- مجموع الديون . | **رأس المال العامل الخاص:** هو ذلك الجزء من الأموال الخاصة المستعمل في تمويل جزء من الأصول المتداولة بعد تمويل الأصول الثابتة. و يكون رأس المال العامل الخاص لما تكون الأموال الخاصة أكبر من الأصول غير الجارية و هو يبين لنا مدى استقلالية المؤسسة اتجاه زبائنها. |
| **رأس المال العامل الأجنبي** | ر. م. ع.أ = الخصوم - الأموال الخاصة أو مجموع الموارد الأجنبية (د. ط. أ + د. ق. أ) ر. م .ع.أ = ر. م. ع. إ- ر. م .ع. خ | **رأس المال العامل الأجنبي:** هو جزء من الأصول المتداولة و التي تمول عن طريق القروض أي عن طريق ديون طويلة و متوسطة، وقصيرة الأجل |
| **احتياجات رأس المال العامل(B.F.R)** | إ.ر.ع = (الأصول الجارية- النقدية)- ( الخصوم الجارية- التسبيقات البنكية(  إ.ر.ع =( قيم الاستغلال+ قيم غير جاهزة) – (د. ق.أ - التسبيقات البنكية) | **احتياجات رأس المال العامل:** تعرف احتياجات رأس المال العامل بأنها الفرق بين احتياجات الدورة و الموارد المتولدة عن نشاط المؤسسة. وهي مرتبطة ارتباطا وثيقا بمشكلة تغطية احتياجات دورة الاستغلال. **إ ر م** >0: يعني أن الاستخدامات تفوق الموارد أي أن القروض القصيرة لا تغطي احتياجات الدورة و منه المؤسسة بحاجة لأموال إضافية لتغطية الجزء المتبقي. **إ ر م** =0 : يعني أن احتياجات الدورة تساوي القروض قصيرة الأجل. **إ ر م** <0: هذا يعني وجود فائض في الموارد و عليه فإن القروض قصيرة الأجل تغطي كل احتياجات الدورة و يبقى هناك فائض يمول جزء من الأصول غير جارية. |
| **الخزينة الصافية (TN)** | خ. ص = النقديات (القيم الجاهزة)- التسبيقات البنكية  خ. ص = ر.م.ع- إ.ر.م.ع  خ.ص = أصول الخزينة- خصوم الخزينة | **الخزينة الصافية:** هي مجموعة الأموال الجاهزة التي توجد تحت التصرف و التي تمتلكها المؤسسة والموجودة فعلاً في الصندوق أو البنك أو مركز الصكوك البريدية.الخزينة >0: وضعية حسنة للمؤسسة، الخزينة = 0 : وضعية مثلى، الخزينة <0 :وضعية سيئة المؤسسة لا تتوفر على سيولة لازمة. |