

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير / قسم علوم التسيير / سنة أولى ماستر إدارة مالية

المدة: ساعة ونصف

التاريخ: 2024/1/17

امتحان السداسي الأول لمقياس التخطيط والرقابة المالية

التمرين الأول: (10 نقاط)

انطلاقاً من المعطيات التقديرية للشركة "س" قدم موازنة نقدية للثلاثي الأول من السنة N+1

مارس	فيفري	جانفي	الحسابات
3750	4400	4300	رقم الاعمال خارج الرسم
150	200	300	يتضمن رقم الاعمال من نشاط التصدير غير خاضع للرسم (يحصل الشهر الموالي)
-	-	110	التنازل عن التثبيات خاضعة للرسم (تحصل نقدا)
2880	2136	522	تسديد المشتريات متضمنة الرسم (تسدد شهريا)
2050	2550	1450	المشتريات خارج الرسم
2280	2250	2250	أجور (تسدد في اخر الشهر)
962	900	900	تكاليف اجتماعية (تسدد في الشهر الموالي)
125	125	125	تكاليف أخرى خاضعة للرسم (تسدد نقدا)
125	122	122	تكاليف أخرى غير خاضعة للرسم (تسدد نقدا)
-	500	-	حيازة التثبيات خاضعة للرسم (تسدد نقدا)
20%			معدل الرسم على القيمة المضافة
حسابات الميزانية في N/12/31			
4947			حقوق الزبائن (تسوى في شهر جانفي)
1250			متاحات نقدية
302			ديون المورد (تسوى في شهر جانفي)
103			TVA مستحقة الدفع
800			تكاليف اجتماعية

التمرين للثاني: (10 نقاط)

قرر صاحب الشركة "س" دراسة إمكانية تجسيد المشروعين الاستثماريين التاليين:

المشروع الأول: يتمثل في حيازة تثبيت مادي خلال الدورة N+1 بتكلفة قدرت بـ 42000، يهتك خطيا على مدة 10 سنوات، يتم تمويله عن طريق الحصول على قرض بنكي خلال الدورة N+1 بقيمة 240000 يسدد على 5 سنوات، أما عن باقي المعلومات المالية التقديرية الخاصة بهذا المشروع فهي على النحو التالي:

الحسابات	N+1	N+2	N+3
رقم الاعمال خارج الرسم	432000	468000	468000
النتيجة الجارية قبل الضريبة	50000	66200	66200
الاحتياج في الراس المال العامل	18 يوم من رقم الاعمال حيث قدرت قيمة الاحتياج خلال الدورة N بـ 16500		
اجمالي التكاليف المالية للقرض	5100	3400	1800

المشروع الثاني: توسيع الورشة خلال الدورة N+2 بتكلفة قدرت بـ 50000 باهتك خطي على مدة 10 سنوات، قدرت قيمة القدرة على التمويل الذاتي بـ 30000 علما انه لم تؤخذ الاهتلاكات بعين الاعتبار، قدر الاحتياج في الراس المال العامل بـ 40000.

المطلوب: قدم مخطط التمويل للسنوات الثلاثة للمشروعين معا مع التعليق عليه، علما ان معدل الضريبة على الأرباح 28 %

بالتوفيق للجميع

" ليس الجمال بأثواب تزيننا.... أن الجمال جمال العلم والأخلاق "

الحل النموذجي

التمرين الأول:

3	2	1	موازنة التحصيلات (2,5)
(0,5)5240	(0,5)5100	-	تحصيل المبيعات
-	-	(0,25)4947	تسوية الزبائن
		(0,5)132	التنازل عن التثبيتات
(0,25)5240	(0,25)5100	(0,25)5079	مجموع التحصيلات

المبيعات = 5100 = 300 + 4800 = 1,20 * 4000 = 300 - 4300

التنازل عن التثبيتات = 132 = 1,20 * 110

3	2	1	موازنة الرسم على القيمة المضافة (2)
		-	الرسم المستحق على
840	800	-	المبيعات (0,25)
	22	-	التنازل عن التثبيتات (0,25)
		-	الرسم المسترجع على
510	290	-	المشتريات (0,25)
25	25	-	تكاليف (0,25)
100		-	حيازة التثبيتات (0,25)
(0,25)205	(0,25)507	(0,25)103	الرسم المستحق الدفع

3	2	1	موازنة التسديدات(2,75)
2880	2136	522	تسديد المشتريات(0,25)
-	-	302	تسوية المورد(0,25)
2280	2250	2250	الاجور(0,25)
900	900	800	تكاليف اجتماعية(0,25)
150	150	150	تكاليف أخرى خاضعة لرسم(0,25)
125	122	122	تكاليف أخرى غير خاضعة لرسم(0,25)
-	600	-	حيازة التثبيتات(0,25)
205	507	103	الرسم المستحق الدفع(0,25)
6540	6665	4249	المجموع التسديدات(0,75)

3	2	1	موازنة النقدية(2,75)
5240	5100	5079	التحصيلات
6540	6665	4249	التسديدات
-1300	-1565	830	رصيد الخزينة 1
505	2080	1250	رصيد بداية المدة 1
-785	515	2080	رصيد نهاية المدة 0,75

التمرين الثاني:

المشروع الأول:

قسط الاهتلاك = $42000 / 10 = 4200$ (0,5)

قسط القرض = $240000 / 5 = 48000$ (0,25)

N+3	N+2	N+1	N	
23400	23400	21600	16500	BFR
0	1800	5100	-	تغير BFR (1,5)

حساب CAF

N+3	N+2	N+1	
66200	66200	50000	نتيجة قبل الضريبة
1296	2448	3672	تكاليف مالية صافية
46368	45216	32328	نتيجة صافية
4200	4200	4200	اهتلاكات
50568	49416	36528	CAF (1,5)

المشروع الثاني:

قسط الاهتلاك = $50000 / 10 = 5000$ (0,5)

CAF = $30000 + 3600 - 5000 = 31400$ (1)

N+3	N+2	N+1	البيان (4,75)
			الاستخدامات
		42000	حيازة التثبيت (0,5)
	50000		توسيع الورشة (0,5)
0	1800	5100	الاحتياج 1 (0,25)
	40000		الاحتياج 2 (0,25)
48000	48000	48000	تسديد القرض (0,25)
48000	139800	95100	مجموع الاستخدامات
			الموارد
50568	49416	36528	CAF 1
	31400		CAF 2
		240000	الحصول على القرض (0,5)
50568	80816	276528	مجموع الموارد
2568	-58984	181428	فائض او عجز الموارد (0,75)
125012	122444	181428	الرصيد المتراكم للخبزينة (0,75)
يتبين من الرصيد المتراكم للخبزينة ان مجموع الموارد يمكنها تغطية مجموع الاحتياجات وبالتالي المخطط متوازن ويمكن للشركة تنفيذ المشروعين معا (1)			