

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

المدة: ساعة ونصف

امتحان السداسي لمقياس التخطيط والرقابة المالية

التمرين الأول (8 نقاط):

تتخصص الشركة (س) في انتاج الأجهزة الالكترونية، وتوفر لك المعلومات التالية:

- يقدر رقم الاعمال خارج الرسم للدورة (N) بـ 2066000؛

- تمثل التكاليف المتغيرة نسبة 43% من رقم الاعمال؛

- حققت الشركة نتيجة استغلال قدرت بـ 237590؛

- تتوقف الشركة عن النشاط فقط في شهر أوت؛

- وثيرة المبيعات منتظمة خلال أشهر النشاط.

المطلوب: إمكانية التدوير الى الوحدة للنتائج النهائية

1/ حدد عتبة المردودية وتاريخ بلوغ النقطة الميتة؟ مع التعليق؟

2/ حدد بالنسبة المئوية الحد الأدنى لانخفاض رقم الاعمال الذي يمكن ان تتحمله الشركة دون تعرضها للخسارة؟

3/ قررت الشركة تخفيض التكاليف الثابتة إلى 188000 للدورة 1+N، فما هي اثار هذا القرار على الخطر الاستغلالي؟

التمرين الثاني: (12 نقطة)

طلب منك القيام بالموازنة النقدية لستة أشهر، وعليه تتوفر على المعطيات التالية:

1/ ميزانية N/12/31 خاصة بالشركة "س"

| الاصول | اجمالي | اهتلاك | صافي | الخصوم | صافي |
|-----------------|--------|--------|--------|-------------------------|--------|
| تثبيتات | 200000 | 120000 | 80000 | راس المال والاحتياطات | 118890 |
| المواد الاولية | 38000 | | 38000 | ديون مالية(1) | 21000 |
| المنتجات التامة | 42390 | | 42390 | ديون المورد(2) | 36000 |
| حقوق الزبائن | 30000 | | 30000 | ديون جبائيه(3) | 10000 |
| المتاحات | 1000 | | 1000 | ضريبة على أرباح الشركات | 4500 |
| مجموع الاصول | 311390 | 120000 | 191390 | ديون اخرى متنوعة(4) | 1000 |
| | | | | مجموع الخصوم | 191390 |

(1): تمثل تسبيقات بنكية/(2): 3/2 تسدد في جانفي و1/3 في فيفري/(3): TVA مستحقة الدفع/(4): توزيعات تسدد

في جوان؛

2/- حددت المبيعات التقديرية الشهرية خارج الرسم للدورة N+1 على النحو التالي:

| الاشهر | جانفي | فيفري | مارس | افريل | ماي | جوان |
|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| القيمة | 95000 | 54000 | 108000 | 79000 | 79000 | 35000 |

- يسدد الزبائن قيمة المبيعات 50% نقدا و50% في الشهر الموالي؛

- تخطط الشركة للحصول على قرض بنكي في شهر مارس بقيمة 40000؛

3/- قدرت المشتريات التقديرية الشهرية خارج الرسم للدورة N+1 على النحو التالي:

| الاشهر | جانفي | فيفري | مارس | افريل | ماي | جوان |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| القيمة | 21200 | 30700 | 25450 | 26300 | 18650 | 19400 |

- يسدد دين المورد كما يلي: 50% في الشهر الموالي، 50% بعد شهرين؛

4/- قدرت الأجر الصافية الشهرية والضمان الاجتماعي الشهري على النحو التالي:

| الاشهر | جانفي | فيفري | مارس | افريل | ماي | جوان |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| الأجر الصافية | 14729 | 13171 | 16286 | 15300 | 15300 | 12343 |
| الضمان الاجتماعي | 5891 | 5269 | 6514 | 6120 | 6120 | 4937 |

- تسدد الأجر في نفس الشهر، اما الضمان الاجتماعي يدفع في اليوم 15 من الشهر الموالي؛

5/- قدرت تكاليف الإنتاج التقديرية الشهرية على النحو التالي:

- التكاليف الثابتة 2500 شهريا، تدفع في نفس الشهر، 40% منها خاضعة للرسم على القيمة المضافة

- تكاليف التوزيع 6000 شهريا، تدفع في نفس الشهر، 30% منها خاضعة للرسم على القيمة المضافة

- التكاليف المتغيرة الشهرية ستدفع في نفس الشهر، 60% منها خاضعة للرسم على القيمة المضافة

| الاشهر | جانفي | فيفري | مارس | افريل | ماي | جوان |
|-------------------|-------|-------|------|-------|------|------|
| التكاليف المتغيرة | 5117 | 4574 | 5660 | 5317 | 5317 | 4288 |

6/- ستدفع الضريبة على أرباح الشركات على النحو التالي: 9000 في مارس، 4500 في افريل، 11300 في جوان؛

7/- تخطط الشركة لحيازة تثبيت قيمته 100000 في شهر مارس خاضع للرسم، اين ستدفع قيمته في الشهر الموالي؛

8/- معدل الرسم على القيمة المضافة 19,60%؛

ملاحظة: ضرورة التدوير الى الوحدة

بالتوفيق للجميع

الحل:

التمرين الأول:

1/ عتبة المردودية

التكاليف الثابتة = هامش التكلفة المتغيرة - نتيجة الاستغلال = (888380 - 2066000) = 237590 - 940030 (0,5)

ومنه عتبة المردودية = 0,57 / 940030 = 1649175 (1)

تاريخ بلوغها = 12 × 2066000 / 1649175 = 9,58 = 31 × 0,58 = 18 أكتوبر (1)

النشاط يكون مربحا فقط في شهرين و 13 يوما أي بمعدل 74 يوم (0,5)

2/ بالنسبة المئوية الحد الأدنى لانخفاض رقم الاعمال الذي يمكن ان تتحمله الشركة دون تعرضها للخسارة

هامش الفائدة = 1649175 - 2066000 = 416825 (1)

مؤشر الأمان = 100 × 2066000 / 416825 = 20% (1)

الشركة يمكن لها ان تتحمل انخفاض في رقم اعمالها بنسبة 20 في المئة دون تحملها للخسارة

3/ اثار هذا القرار على الخطر الاستغلالي

الخطر الاستغلالي = 237590 / 1177620 = 4,96 (0,5)

انخفاض التكاليف الثابتة

نتيجة الاستغلال الجديدة = هامش التكلفة المتغيرة - التكاليف الثابتة = 188000 - 1177620 = 989620 (1)

الخطر الاستغلالي = 989620 / 1177620 = 1,19 (1)

ومنه انخفاض التكاليف الثابتة من شأنه تخفيض الخطر الاستغلالي (0,5)

التمرين الثاني:

1/ جدول التحصيلات

| 6 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 | 2,5 |
|-------|-------|--------|--------|-------|-------|---------------------------|
| 20930 | 47242 | 47242 | 64584 | 32292 | 56810 | مبيعات نقدية (1) |
| 47242 | 47242 | 64584 | 32292 | 56810 | | مبيعات 30 يوم (1) |
| | | | | | 30000 | تسوية حقوق الزبائن (0,25) |
| | | | 40000 | | | الحصول على قرض (0,25) |
| 68172 | 94484 | 112826 | 136876 | 89102 | 86810 | مجموع التحصيلات |

2/ موازنة الرسم على القيمة المضافة:

| 6 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 | 3 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------|
| 15484 | 15484 | 21168 | 10584 | 18620 | | TVA مستحقة (1) |
| | | | | | | TVA مسترجعة |
| | | 19600 | | | | على التثبيت (0,25) |
| 3655 | 5155 | 4988 | 6017 | 4155 | | على المشتريات (1) |
| 196 | 196 | 196 | 196 | 196 | | على ت ثابتة (0,25) |
| 625 | 625 | 666 | 538 | 602 | | على ت متغيرة (0,25) |
| 353 | 353 | 353 | 353 | 353 | | على ت التوزيع (0,25) |
| 10655 | 4520 | 0 | 3480 | 13314 | 10000 | TVA مستحقة الدفع |

3/ جدول التسديدات

| 6 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 | 4,25 |
|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------------------------|
| 11153 | 15728 | 15219 | 18359 | 12678 | | مشتريات 30 يوم (1) |
| 15728 | 15219 | 18359 | 12678 | | | مشتريات 60 يوم (1) |
| | | | | 12000 | 24000 | تسوية المورد (0,25) |
| 12343 | 15300 | 15300 | 16286 | 13171 | 14729 | أجور صافية |
| 6120 | 6120 | 6514 | 5269 | 5891 | | ضمان اجتماعي (0,25) |
| 4792 | 5942 | 5942 | 6326 | 5112 | 5719 | تكاليف متغيرة (0,25) |
| 2696 | 2696 | 2696 | 2696 | 2696 | 2696 | تكاليف ثابتة (0,25) |
| 6353 | 6353 | 6353 | 6353 | 6353 | 6353 | تكاليف التوزيع (0,25) |
| | | 119600 | | | | حيازة التثبيت (0,25) |
| 11300 | | 4500 | 9000 | | | ضرائب على الأرباح (0,25) |
| 1000 | | | | | | توزيعات الأرباح (0,25) |
| 10655 | 4520 | 0 | 3480 | 13314 | 10000 | TVA مستحقة الدفع (0,25) |
| 82139 | 71878 | 194483 | 80446 | 71215 | 63497 | مجموع التسديدات |

4/ موازنة النقدية

| 6 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 | 2,25 |
|---------|--------|---------|--------|-------|---------|-----------------------|
| 68172 | 94484 | 112826 | 136876 | 89102 | 86810 | التحصيلات |
| 82139 | 71878 | 194483 | 80446 | 71215 | 63497 | التسديدات |
| (13967) | 22606 | (81657) | 56430 | 17887 | 23313 | رصيد الخزينة |
| 18669 | (3937) | 77630 | 21200 | 3313 | (20000) | رصيد بداية المدة (2) |
| 4702 | 18669 | (3937) | 77630 | 21200 | 3313 | رصيد نهاية المدة 0,25 |

