

يوم الثلاثاء: 2025/01/14

المدة: 1 سا و 30 د

جامعة باجي مختار - عنابة -
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
السنة الثالثة: محاسبة

الإجابة النموذجية لامتحان النهائي في مادة: التسيير المالي

حل التمرين الأول:

N	N-1	الموارد	N	N-1	الاستخدامات
5914	6545	موارد مستقرة Rs	5261	5749	استخدامات مستقرة Et
2938	3011	أموال خاصة	275	103	تثبيات معنوية
132	330	مؤونات الأعباء	4686	5132	تثبيات مادية
850	1000	اقتراضات	300	514	تثبيات مالية
1994	2204	الاهتلاكات والمؤونات	2779	3120	استخدامات الاستغلال Eex
2011	2208	موارد الاستغلال Rex	1048	1281	مخزونات
2000	2200	موردون	1659	1754	عملاء
11	08	ايرادات مسجلة مسبقا	72	85	أعباء مسددة ملفا
250	240	موارد خارج الاستغلال Rhe	104	104	استخدامات خارج الاستغلال Ehe
250	240	ديون قصيرة الأجل	104	104	قيم منقولة للتوظيف
0	0	موارد الخزينة Rt	31	20	الخزينة Et
			31	20	البنك
8175	8993	مجموع الموارد	8175	8993	مجموع الاستخدامات

N	N-1	المؤشرات
653	796	رأس المال العامل الصافي الاجمالي $FRng = \text{الموارد الدائمة} - \text{الاستخدامات المستقرة}$
768	912	الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال $BFRex = \text{استخدامات الاستغلال} - \text{موارد الاستغلال}$
146	136	الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال $BFRhex = \text{استخدامات خارج الاستغلال} - \text{موارد خارج الاستغلال}$
622	776	الاحتياج في رأس المال العامل $BFR =$
31	20	الخزينة الصافية $Tng = \text{استخدامات الخزينة} - \text{موارد الخزينة}$

- يوضح الجدول أن المؤسسة رأس مال عامل موجب خلال سنتي الدراسة، لكنه انخفض بمقدار 143 ون. وهذا راجع لانخفاض الموارد الدائمة رغم ارتفاع الأرباح ويعود سبب هذا الانخفاض لاستخدام المؤسسة الاحتياطات. وقد قابل انخفاض الموارد الدائمة انخفاض في قيمة الاستخدامات المستقرة التي بين سنتي الدراسة.
- هناك انخفاض في احتياجات رأس المال العامل الاجمالي بين سنتي الدراسة، ويعود ذلك بصفة أساسية لانخفاض الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال ويعود هذا أساسا لتقليص حجم المخزون من جهة وتخفيض قيمة الديون الممنوحة للعملاء وهو مؤشر على قدرة المؤسسة التفاوضية وتحكمها في حركة المخزون.
- نلاحظ أن الخزينة الصافية للمؤسسة بين سنتي الدراسة ويعود ذلك أساسا الى اعتماد المؤسسة على الامتالية في تسيير الخزينة أي أنها تحاول أن تحتفظ بأقل قدر ممكن من الأموال لمواجهة الديون المستحقة في آجالها.

حل التمرين الثاني:

المبلغ	البيان
7200.000	المبيعات والمنتجات الملحقة
2880.000	الانتاج المخزن (٥٠٣)
960.000	الانتاج المثبت
1440.000	اعانات الاستغلال
12480.000	انتاج السنة المالية
5400.000	المشتريات المستهلكة
3240.000	الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى (٥٠٣)
8640.000	استهلاك السنة المالية (٥٠٣)
3840.000	القيمة المضافة للاستغلال
1220.000	أعباء المستخدمين
120.000	الضرائب والرسوم والمدفوعات المشابهة
2500.000	اجمالي فائض الاستغلال (١)
644.000	المنتجات العملية الأخرى (٥٠٣)
336.000	الأعباء العملية الأخرى
1200.000	المخصصات للاهلاكات والمؤنات وخسائر القيمة
192.000	الاسترجاعات عن خسائر القيمة والمؤنات
1800.000	النتيجة العملية
264.000	المنتجات المالية
314.000	الأعباء المالية (٥٠٣)
(50000)	النتيجة المالية (٥٠٣)
1750.000	النتيجة العادية قبل الضرائب
332500	الضرائب الواجب دفعها عن النتيجة العادية (١)
1417.500	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
-	عناصر غير عادية - منتجات -
-	عناصر غير عادية - أعباء -
-	النتيجة غير العادية (٥٠٣)
1417.500	صافي نتيجة السنة المالية (١)

حل التمرين الثالث:

- حساب التدفقات الصافية للخزينة:

4	3	2	1	البيان
1400000	1400000	1500000	1500000	الناتج المحصلة
500000	500000	400000	400000	الأعباء المتوقعة
625000	625000	625000	625000	قسط الاهتلاك
275000	275000	475000	475000	النتيجة قبل الضريبة
52250	52250	90250	90250	الضرائب على الأرباح
222750	222750	384750	384750	النتيجة الصافية
625000	625000	625000	625000	الاهتلاك
847750	847750	1009750	1009750	CFN

- حساب القيمة الحالية الصافية للألة:

$$VAN = -I_0 + \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+K)^t}$$

$$VAN = -2500000 + \frac{1009750}{(1.1)^1} + \frac{1009750}{(1.1)^2} + \frac{847750}{(1.1)^3} + \frac{847750}{(1.1)^4}$$

$$VAN = 468410.44 \text{ DA}$$

ينصح باقتناء الآلة