

الجزء الأول (08 نقاط): تمويل و اختيار المشاريع الاستثمارية

1- يسعى قسم ادارة مؤسسة "غرناطة" الى زيادة الطاقة الانتاجية عن طريق اقتناء آلة رقمية جديدة بقيمة 54000000 دج خارج الرسم ، الرسم على القيمة المضافة المطبق 17% ، مدة الاستعمال 6 سنوات لتلخص المتلوجات المقبوضة و الاعباء المدفوعة خلال مدة الاستعمال كمايلي:

السنوات	1	2	3	4	5
متلوجات مقبوضة	2800000	3210000	3590000	3800000	4000000
اعباء مستدة	1280000	1465000	1810000	1960000	1960000

معلومات مفصلة:

معدل التحيين 10% ، القيمة المتبقية في نهاية العمر الانتاجي معدومة
معدل الضريبة على الارباح 19% .

المطلوب:

• اعداد جدول التدفقات الصافية للخزينة

• حدد مردودية الآلة الرقمية باستخدام طريقة القيمة الحالية الصافية

• احسب فترة الاسترداد

2- بعد موافقة قسم الادارة على اقتناء الآلة الرقمية اقترضت المؤسسة من البنك الخارجي الجزائري مبلغا لتمويل العملية بسدد بواسطة 8 اسطر سنوية متساوية وبمعدل فائدة مركبة 12 % سنويا.
اذ علمت ان :

- راس المال المتبقي في نهاية السنة الاولى : 1286176 دج

- الفرق بين فائدة السنة الاولى وفائدة السنة الثانية : 13658.88 دج

المطلوب:

1- احسب المبلغ الذي اقترضته المؤسسة من البنك الخارجي الجزائري

2- املأ السطر الاول و الاخير من جدول استهلاك القرض.

الجزء الثاني : (08 ن)

من حساب النتائج حسب الوظيفة لمؤسسة "المساء" في السنة N نحصلنا على المعلومات التالية:
✓ هامش الربح الاجمالي = 850000 دج و هو يمثل 25% من رقم الاعمال

✓ المتلوجات العملية الأخرى تقدر ب: 450000 دج

✓ الاعباء العملية الأخرى تمثل نصف المتلوجات العملية الأخرى.

✓ التكاليف التجارية و الاعباء الإدارية على التوالي: 180000 دج و 220000 دج

✓ النتيجة المالية تمثل نصف النتيجة العملية

✓ المتلوجات المالية = 560000 دج

جدول إعادة توزيع الأعباء حسب الطبيعة كالتالي:

الوظائف	مبلغ توزيع	602/ح	608/ح	61/ح	64/ح	68/ح
وظيفة الشراء	.....	30%				
الوظيفة التجارية	 1200000	2		45%		1
وظيفة الإدارة	 2200000	3/10		5/10		2/10

✓ 600/ح مشتريات البضائع المباعة = 22000000 دج

✓ 63/ح أعباء المستخدمين = 120000 دج

✓ 64/ح الضرائب و الرسوم و المدفوعات المماثلة = 80000 دج

العسل المطلوب:

1. حساب النتائج حسب الوظيفة لمؤسسة السناء.

2. إنجاز جدول إعادة توزيع الأعباء حسب الطبيعة.

3. إنجاز حساب النتائج حسب الطبيعة.

الجزء الثالث: (04 ن)

من الميزانية الوظيفية لمؤسسة " النخيل " نحصلنا على المعلومات التالية:

الأصول	المبالغ	النسبة	الخصوم	المبالغ	النسبة
<u>الاستخدامات الثابتة</u>		60	<u>الموارد الثابتة</u>	994500	.....
<u>الأصول المتداولة</u>		22	<u>الموارد الخاصة</u>	.....	39
أ. م. للاستغلال			الديون المالية	.....	.....
أ. م. خارج			<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	20
الاستغلال		9	خ. م. للاستغلال	.....	.....
خزينة الأصول			خ. م. خارج الاستغلال	.....	8
			خزينة الخصوم	.....	.....
<u>مجموع الأصول</u>		100	<u>مجموع الخصوم</u>	.....	.....

إذا علمت أن رأس مال العامل الصافي الإجمالي يمثل 5 % من مجموع الأصول

المطلوب :

1- اكمل الميزانية الوظيفية أعلاه

2- احسب FRNG, BFR, TN

3- احسب نسبة الاستدانة المالية ونسبة الاستخدامات المالية