

جامعة الشهيد حمه لخضر بالوادي

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير قسم علوم مالية ومحاسبية تخصص: ماستر محاسبة المقياس: التحليل المالي العمق

سنة تمريض رقم (03)

التمرين الأول: إليك المعطيات المالية الإجمالية الآتية: النتائج كلها بالملايين الدينارات الجزائرية.

المبلغ	البيان
100	الاختياطات
400	نتائج الدورات
100	الصندوق
60%	معدل الضريبة على أرباح الشركات
1000	نتيجة الاستغلال
600	ديون طويلة الأجل
120	مصاريف مالية صافية
200	ديون قصيرة الأجل

المطلوب:

- 1- أحسب الأموال الخاصة والاستدانة الصافية وتكلفة الاستدانة ؟.
- 2- أحسب المردودية الاقتصادية ؟. واستنتج حساب أثر الرافعة المالية ؟. وما هي حالتها ؟.

التمرين الثاني:

لدينا مؤسسة (A) تسعى إلى تحسين مستوى أدائها المالي عن طريق تمويل في أشكال متنوعة من القروض خلال سنة مالية، علماً أن معدل الضرائب على أرباح هذه المؤسسة يقدر بـ 35% ، والنتائج موضحة في الجدول التالي:

المبلغ	البيان
160500	الأموال الخاصة
65300	المصاريف المالية
23%	معدل المردودية المالية
82400	الاستدانة (الديون)
42445	المصاريف المالية الصافية

المطلوب:

- 1- أحسب المردودية الاقتصادية ؟.
- 2- أحسب تكلفة الاستدانة أو تكلفة القرض ؟.
- 3- استنتج أثر الرافعة المالية وما هي حالتها ؟.

التمرين الثالث:

لدينا المؤسستين التاليتين A و B في نهاية سنة 2020 والنتائج موضحة في الجدول أدناه كما يلي:

B	A	المعطيات المالية للمؤسستين
1000	1200	الأموال الخاصة
1000	800	الديون الصافية
0.18	0.18	معدل المردودية الاقتصادية

المطلوب:

- 1- أحسب المؤشرات التالية: AE ، Rex ، FF ؟. ثم أحسب مردودية الأموال الخاصة في الحالات التالية:
الحالة الأولى: غياب الضرائب، وتكلفة الاستدانة تساوي 0.09.
الحالة الثانية: وجود الضرائب على أرباح الشركات يساوي 3/1، وتكلفة الاستدانة تساوي 0.09.
الحالة الثالثة: وجود الضرائب على أرباح الشركات يساوي 3/1، وغياب تكلفة الاستدانة ؟.

التمرين الرابع:

لدينا الجدولين التاليين موضحين كما يلي:

2019	البيان	2019	البيان
150	رقم الأعمال	50	رأس المال الجماعي
80.7	الفائض الإجمالي للاستغلال	30.1	نتائج سنوات السابقة
20	المصاريف المالية الصافية	19	مؤونات الأخطار والتكاليف
08.4	الضرائب على أرباح الشركات	120.3	القروض قصيرة الأجل
40.2	مخصصات الإهلاكات والمؤونات	18	الصندوق
16.87	المصاريف المالية	12	الخزينة
00.33	معدل الضريبة على أرباح الشركات		

المطلوب: أحسب المردودية الاقتصادية والمردودية المالية ؟ أحسب أثر الرافعة المالية وما هي حالتها ؟.

التمرين الخامس:

لتكن لدينا المعطيات التالية لمؤسسة x خلال السنتين كما هو موضح في الجدول أدناه.

2020	2019	البيان
12.50	17.66	المصاريف المالية
0.35	0.35	معدل الضرائب على الأرباح
17	15	النتيجة الصافية
323	240	الديون الطويلة الأجل
178.9	145.8	الأموال الخاصة

المطلوب: أحسب أثر الرافعة المالية لكل سنة؟ واستنتج حالتها؟
ثم رتب السنتين من الأحسن إلى الأسوأ؟.

التمرين السادس:

إذا كانت النتيجة الصافية لمؤسسة ما تساوي 50 وحدة نقدية، ومعدل الهامش الصافي هو 03%، ومقدار الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي هو 400 وحدة نقدية ويمثل 40% من الأصل الاقتصادي، وكانت نسبة الهيكل المالي هي 03.
المطلوب: أوجد مردودية الأموال الخاصة لهذه المؤسسة؟.

التمرين السابع:

الجدول أدناه يبين المعطيات المالية التالية:

الأصول الاقتصادية	1000	1000	1000	1000
الأموال الخاصة	500	250	1000	750

المطلوب: أحسب مردودية الأموال الخاصة؟ وأحسب أثر الرافعة المالية؟. علماً أن: معدل الضرائب على الأرباح يساوي 3/1، تكلفة الاستدانة قبل الضريبة تساوي 10%، معدل المردودية الاقتصادية قبل الضريبة يساوي 15%.

التمرين الثامن:

الجدول التالي يوضح المعلومات المالية لمؤسسة (x) خلال خمسة سنوات كما يلي:

2020	2019	2018	2017	2016	البيان
240	300	320	115	100	الأموال الخاصة
680	640	540	180	123	الديون الطويلة والمتوسطة الأجل
40 -	60 -	20 -	16	14	النتيجة الصافية
83	63	29	18.5	11	المصاريف المالية قبل الضريبة
0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	معدل الضريبة على أرباح الشركات

المطلوب: أحسب أثر الرافعة المالية لكل سنة؟. راقب تطور الرافعة المالية عبر الزمن؟.

التمرين التاسع:

لتكن لديك المعطيات المالية التالية لمؤسسة ASDF 20 في نهاية سنة 2020 والنتائج موضحة في الجدول أدناه.

2020	الميزانية الاقتصادية	2020	جدول حسابات النتائج
1614.7	الأصول الثابتة	4470.6	الإنتاج
499.3	المخزونات	2738.9	المشتريات والتغير في المخزون
1270.8	العملاء	1110.3	مصاريف المستخدمين
350.6	حقوق الاستغلال الأخرى	66 -	رصيد مصاريف وإرادات الاستغلال الأخرى
923.7	الموردون	555.5	الفائض الإجمالي للاستغلال
372.9	ديون الاستغلال الأخرى	231.3	مخصصات الاهتلاكات
824.1	الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي	324.3	نتيجة الاستغلال
1083.2	الأموال الخاصة	124.5	المصاريف المالية
846.7	الديون الطويلة والمتوسطة الأجل	6.1	الإرادات المالية
625.3	الاعتمادات البنكية الجارية	118.4 -	النتيجة المالية
0.6	التوظيفات المالية	205.9	النتيجة الجارية
115.8	المتاحات	0.7	النتيجة الاستثنائية
1355.6	الاستدانة الصافية	74.8	الضريبة على الربح
2438.8	المجموع	131.8	النتيجة الصافية

المطلوب:

- أحسب المردودية المالية والمردودية الاقتصادية؟ إذا علمت أن معدل الضريبة على الربح تساوي 40%، ثم أحسب أثر الرافعة المالية؟.