

امتحان السداسي السادس في مادة التسيير المالي

السؤال الأول: 05 نقاط اجب بصح أو خطأ مع تصحيح الخطا ان وجد:

- 1- الاستدانة المفرطة سببا في حدوث الخسائر.
- 2- تقيس المردودية الاقتصادية والمالية العوائد المتأتية من كل أنشطة المؤسسة.
- 3- يتطابق مفهومي الفائض والربح، ومفهومي العجز والخسارة.
- 4- تميزت التكلفة المتغيرة الوحودية بمسايرتها لتغيرات حجم النشاط.
- 5- القيم المنقولة للتوظيف هي تثبيبات مالية تصنف ضمن الاستخدامات المستقرة للمؤسسة.

التمرين الثاني: 05 نقاط

إليك ميزانية مؤسسة " الحياة " للسنة n :

14600	الأموال الخاصة	20000	الاستثمارات الصافية
8400	الديون البنكية طويلة الأجل	4500	المخزونات
12200	ديون الاستغلال	5800	الزبائن
		3100	التوظيفات
		1800	النقديات
35200	مجموع الخصوم	35200	مجموع الأصول

النتيجة الصافية = 1000 ، معدل الضريبة على الأرباح % 30 ، المصاريف المالية = 500
المطلوب : - إعداد الميزانية الاقتصادية.

- حساب المردودية الاقتصادية والمردودية المالية وأثر الرافعة والتعليق على الأخيرة.

التمرين الثالث: 10 نقاط

لتكن لديك المعطيات التالية حول نشاط مؤسسة "x" في سنة 2019:

- المخزون خارج الاستغلال 7000 - مخزون الاستغلال = ؟
- الزبائن 30000 منها 7000 متعلقة بالاستثمار،
- حقوق الضرائب 13000 منها 10000 أوراق قبض،
- المدينون الآخرون 12000 منها 5000 سندات توظيف،
- الموردون 41000 منها 6000 متعلقة بالتثبيبات،
- ديون الضرائب 14500 منها 1500 ضرائب على أرباح الشركات،
- ديون أخرى 14500 منها 2500 فوائد مستحقة عن القروض،
- الخزينة 4000 - قيمة الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال ضعف قيمة الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال.

المطلوب:

- احسب كلا من: BFRex ، BFRhex ، BFRg ، FRng مع التعليق.
- احسب قيمة مخزون الاستغلال.

إذا علمت أن المؤسسة تتوقع أن تحقق خلال سنة 2020 ضعف رصيد خزيتها الحالية مع ثبات قيمة BFRg.

- احسب مقدار التغير اللازم في FRng حتى تحقق المؤسسة هدفها في 2020.