

التمرين الأول:

طلب منك تحليل المخاطر التشغيلية والمالية الخاصة بمؤسسة قيد الإنشاء "SA Vanessa":

المعطيات الأساسية:

1. رقم الأعمال السنوي المتوقع (CA.HT) 750.000 دج.
2. الهامش على التكاليف المتغيرة 40% من رقم الأعمال (CA.HT).
3. التكاليف الثابتة (باستثناء الفوائد على الديون) 244.000 دج.
4. الموارد الدائمة المستثمرة 400.000 دج.

خيارات التمويل:

1. تمويل كلي بالاعتماد على رأس مالها الخاص البالغ 400.000 دج.
2. تمويل مختلط (50% رأس المال الخاص و 50% ديون مالية):
 - ✓ رأس المال الخاص: 200.000 دج؛
 - ✓ الديون المالية: 200.000 دج بمعدل فائدة 10% سنويا يتم سدادها على مدى 7 سنوات بأقساط ثابتة.

المطلوب:

1. حساب المردودية المالية والاقتصادية في الحالتين التاليتين:
 - ✓ تحقق المؤسسة رقم أعمال (CA.HT) يساوي 110% من رقم الأعمال المتوقع.
 - ✓ تحقق المؤسسة رقم أعمال (CA.HT) يساوي 90% من رقم الأعمال المتوقع.
2. علق على النتائج مع الإشارة إلى تأثير الرافعة المالية، المخاطر المالية والتشغيلية، على افتراض أن الضريبة على الأرباح تقدر بـ: 33,33%.

ملاحظة : يتم حل التمرين على مستوى المحاضرة

لا تعجلن فليس الرزق بالعجل... إنما الرزق في اللوح مكتوب مع الأجل
فلو صبرنا لكان الرزق يطلبنا... لكنه خلق الإنسان من عجل