

جامعة جيجل

السنة الجامعية: 2020/2019

يوم: 2020/01/26

المدة: ساعة ونصف

قسم العلوم المالية والمحاسبة

السنة الثانية

السداسي الثالث

التصحيح النموذجي لامتحان الدورة العادية في مقياس مالية المؤسسة

التمرين الأول (8 نقاط): اجب بصحيح أو خطأ مع التعليل في سطرين على الأكثر:

1. (خ): يباع بالقيمة الاسمية، بعلاوة او بخصم. (1.25 نقطة)
2. (خ) تتحدد تكلفة الائتمان المصرفي بمعدل الفائدة، اسلوب حسابها والضريبة على ارباح الشركة. (1.25 نقطة)
3. (خ) ترتفع تكلفة التمويل بالأسهم العادية بالمقارنة مع القروض المصرفية لأنها لا تحقق وفرات ضريبية ومخاطرها اقل بالنسبة للمؤسسة (علاقة عكسية بين الخطر والتكلفة) عكس القروض. (1.25 نقطة)
4. (خ) يمثل رأس المال المدفوع الموارد المالية المحصلة حالا للتمويل بعد عملية إصدار الأسهم العادية من طرف المؤسسة. (1.25 نقطة)
5. (خ) تتحمل المؤسسة تكلفة قدرها **44,58%** (ابرز طريقة الحساب). (1.5 نقطة)
6. (خ) تبلغ قيمة اصل القرض : **102564,10** وحدة نقدية (ابرز طريقة الحساب). (1.5 نقطة)

التمرين الثاني (5 نقاط):

1. الميزانية الوظيفية بتاريخ 2018 /12/31: (1.5 نقطة مع التبرير)

النسبة	المبالغ	الخصوم	النسبة	المبالغ	الأصول
65	497.25	<u>الموارد الثابتة</u>	60	459	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
39	298.35	الموارد الخاصة	40	306	<u>الأصول المتداولة</u>
26	198.9	الديون المالية	22168.3.....	أصول متداولة للاستغلال
35	267.75	<u>الخصوم المتداولة</u>	968.85.....	أصول متداولة خارج الاستغلال
20	153	الاستغلال	9	68.85	خزينة الأصول
7	53.55	خارج الاستغلال			
8	61.2	خزينة الخصوم			
%100	.765...	المجموع	%100	...765...	المجموع

2. حساب مؤشرات التوازن المالي: (1.5 نقطة)

$$38.25 = \text{FRNG}$$

$$30.6 = \text{BFR}$$

$$15.3 = \text{BFREX}$$

$$15.3 = \text{BFRHEX}$$

$$7.65 = \text{TN}$$

3. حساب نسب الهيكل المالية: (1 نقطة)

$$\text{نسبة تمويل الاستخدامات} = 1,08$$

$$\text{نسبة التحرر المالي} = \text{الاستدانة المالية/الموارد الخاصة} = 0.87$$

4 . تحليل الوضعية المالية للمؤسسة: (1 نقطة)

$$TN > 0, FRNG > BFR, FRNG > 0$$

المؤسسة متوازنة مالياً، وتتوفر على هامش امان يسمح لها بمواجهة الديون قصيرة الاجل في حالة ظهورها، الا انها لا تتمتع بالتححرر المالي الكافي لان نسبة الاستدانة تجاوزت 0.5 وبالتالي فالمؤسسة من المتوقع ان تجد صعوبة في الحصول على قروض جديدة.

التمرين الثالث (7):

1/ اعداد حساب النتائج حسب الطبيعة ابتداء من اجمالي فائض الاستغلال: (1 نقطة)

1000000	اجمالي فائض الاستغلال
300000	ح/75
160000	ح/65
460000	ح/68
100000	ح/78
780000	النتيجة العمليانية
150000	ح/76
70000	ح/66
80000	النتيجة المالية
860000	النتيجة العادية قبل الضريبة
215000	الضريبة على النتائج العادية
645000	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
0	النتيجة غير العادية
645000	النتيجة الصافية للسنة المالية

(2.5 نقطة)

- الضريبة على النتائج العادية = $25\% \times 860000 = 215000$
- ن ص للأنشطة العادية = ن ع ق ض - ض = 645000
- ن ص للسنة المالية = ن ص للأنشطة العادية + ن غ ع ومنه: ن ص للسنة المالية = 645000
- ن م = ح/76 - ح/66 ومنه ن م = 80000
- ن العمليانية = ن ع ق ض - ن م ومنه: ن العمليانية = 780000
- النتيجة العمليانية = اجمالي فائض الاستغلال + ح/75 - ح/65 - ح/68 + ح/78
- و منه: ح/78 = النتيجة العمليانية - اجمالي فائض الاستغلال - ح/75 + ح/65 + ح/68 = 100000

2/ حساب قدرة التمويل الذاتي:

❖ انطلاقا من اجمالي فائض الاستغلال: (1.5 نقطة)

المبالغ (-)	المبالغ (+)	البيان
	1000000	اجمالي فائض الاستغلال
	260000	ح/ 75 - ح/ 752
		ح/ 65 - ح/ 652
	85000	ح/ 76 - ح/ 765 - ح/ 767
		ح/ 66 - ح/ 665 - ح/ 667
		الضرائب على الارباح
95000		
35000		
215000		
	1000000	قدرة التمويل الذاتي

3/ حساب التمويل الذاتي للمؤسسة علما انها توزع 40% من ارباحها: (1 نقطة)

$$\text{التمويل الذاتي} = \text{قدرة التمويل الذاتي} - \text{النتيجة الموزعة} = 742000$$

4/ المردودية التجارية = النتيجة الصافية / المبيعات = 16.12% (1 نقطة)

ملاحظة: التمرين الثاني يحسب في الاعمال الموجهة ب 10 نقاط.

بالتوفيق للجميع