

السنة الجامعية: 2023-2024

جامعة جيجل

السنة الثالثة علوم التسيير

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

تخصص: إدارة مالية

قسم علوم التسيير

السلسلة الأولى حول التدفقات النقدية السنوية الصافية

التمرين الأول:

لدينا مشروع استثماري يتطلب شراء آلات ومعدات بقيمة 230000 دج تهلك خلال 5 سنوات بطريقة الاهتلاك الثابت، كما يحتاج المشروع لاحتياجات في رأس المال العامل بقيمة 40000 دج. يحقق المشروع الاستثماري مبيعات بقيمة 170000 دج في السنة الأولى عند بيع 1000 وحدة ثم ترتفع الوحدات المباعة بـ 100 وحدة سنويا ، في حين كانت التكلفة المتغيرة للوحدة تساوي 100 دج، أما التكلفة الثابتة خارج الاهتلاكات فتساوي 20000 دج. في نهاية المشروع الاستثماري يتوقع ان تباع الآلات بسعر بيع يقدر بـ 11000 دج علما أن معدل الضريبة على الأرباح يقدر بـ 30%.

المطلوب: حساب التدفقات النقدية السنوية الصافية .

التمرين الثاني:

أمام مؤسسة إنتاجية مشروعين لإنشاء ورشة إنتاج وذلك بمنطقتين مختلفتين تتوزع استثماراتها الأولية كما يلي:

البيان	الورشات	الورشة الأولى	الورشة الثانية
الأراضي		قطعة أرض قديمة مكتسبة	200000 دج
المباني بمعدل اهتلاك 7%		150000 دج	140000 دج
معدات وأدوات بمعدل اهتلاك 20%		110000 دج	100000 دج

فضلا عن احتياجات الإنتاج بالورشة الأولى تتطلب عملية الاستثمار احتياجات في رأس المال العامل تقدر بـ 30000 دج، أما للورشة الثانية فيقدر بـ 40000 دج.

في نهاية فترة الحياة الاقتصادية للمشروع والمقدرة بـ 5 سنوات يتوقع أن يكون للمباني قيمة بيعية تقدر بـ 98000 دج.

بينما الورشة الثانية فيقدر سعر التنازل عن المباني بـ 91800 دج في الوقت الذي يتوقع فيه أن ترتفع قيمة قطعة الأرض الجديدة بمعدل سنوي 11%.

الإيرادات والمصاريف الأخرى موزعة على الورشتين كما يلي:

البيان	الورشات	الورشة الأولى	الورشة الثانية
المصاريف الثابتة السنوية	30000 دج خارج الاهتلاك	40000 دج متضمنة الاهتلاك	
المصاريف المتغيرة للسنة الأولى	35000 دج	15000 دج	
المبيعات السنوية	170000 دج خلال السنتين الأولتين	140000 دج خلال السنتين الأولتين	
	110000 دج خلال باقي السنوات	160000 دج خلال باقي السنوات	

إذا علمت أن معدل الضريبة على الأرباح 30%، وأن المؤسسة معفاة من الضرائب خلال السنتين

الأولتين.

المطلوب: حساب التدفقات النقدية السنوية الصافية.