

التمرين الأول:

لتكن لديك المعطيات التالية الخاصة بمؤسسة "النور":

رقم الأعمال السنوي خارج الرسم 10.000 دج، التكاليف الإجمالية 9000 دج ثلثها تكاليف ثابتة، الأموال الخاصة 1000 دج، الأصول الثابتة 3000 دج، الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي 2000 دج، معدل الضريبة (3/1)، الديون المالية 4000 دج، المصاريف المالية 400 دج سنويا.

المطلوب:

1. حساب المردودية الاقتصادية والمالية؟
2. بين أثر الرافعة المالية؟
3. علق على النتائج؟

التمرين الثاني:

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 المال الخاص والبالغ 400.000 دج.
2. تمويل مختلط (50% رأس المال الخاص و50% 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 ب: 33,33%.