

سلسلة تمارين في مقياس التسيير المالي المعمق

التمرين رقم: 01

حسب السياسة التجارية المعتمدة من طرف شركة العرابي لصناعة السفن تدفع ديون الموردين (المخزون السلعي أو خدمات متنوعة) خلال فترة 30 يوما وفقا للشروط المتفق على في عملية الشراء، بالمقابل تسمح الشركة لربائنها بالشراء الآجل (التسديد لاحقا) خلال مدة: 60 يوما، إلا أنه في الواقع العملي فإن ديون الموردين تسدد في فترة: 40 يوم، أما تحصيل حقوقها من الربائن تتم خلال: 75 يوما، كما تستغرق عملية تحويل المواد الأولية ومستلزمات الإنتاج إلى مخزون سلعي جاهز للبيع خلال مدة 90 يوما.

المطلوب: ما هي الدورة النقدية في الشركة وما هو معدل دورانها مع التحليل والتعليق؟

التمرين رقم: 02

شركة الفرابي لصناعة المستلزمات الطبية تحملت مصروفات تشغيلية سنوية خلال السنة المالية N بقيمة: 2250000 وعلما أن سياسة الشركة تتمثل في تسديد ديون الموردين في 50 يوما، مع تحصيل حقوقها من ربائنها في 70 يوما، إلا أن مدة تسديد ديون الموردين بلغت: 55 يوما ومدة التحصيل لديون الربائن بلغت: 80 يوما، علما أن مدة تخزين المواد بلغت: 95 يوما.

المطلوب:

1. حدد الحجم الأدنى لرصيد النقدية الواجب الاحتفاظ بها مع حساب تكلفة الاحتفاظ بالأرصدة النقدية على افتراض استثمار تلك الأرصدة وتحقيق عائد قدره: 6%؟
2. ما هي أساليب إدارة النقدية الناجحة الرامية إلى التقليل من الأرصدة النقدية الدنيا المحتفظ بها؟

التمرين رقم: 03

بافتراض أنه توفرت لديك معلومات عن شركة الدالة لصناعات البلاستيكية، حيث تقوم الشركة بتحصيل الحسابات المدينة في متوسط مدة تقدر ب: 90 يوما، ومدى بقاء المخزون السلعي لديها 70 يوما، وتقوم بتسديد الحسابات الدائنة للذمم في 60 يوما من تاريخ إعدادها، حيث بلغت المصروفات السنوية للشركة: 3600000 و سنويا، كما يمكن للشركة أن تحقق عائد على استثماراتها بمعدل: 9%.

المطلوب: باعتبارك مدير مالي في الشركة

1. حساب الدورة النقدية في الشركة ومعدل دوران النقدية؛
2. حساب الحد الأدنى من رصيد النقدية حتى تستطيع الشركة تسديد الالتزامات في تواريخ استحقاقها؛
3. حساب الوفورات النقدية الممكن الحصول عليها في حالة اختصار مدة بقاء المخزون إلى 60 يوما.

فيما يلي معطيات مقدمة لإعداد الموازنة النقدية لشركة النعيم الصناعية:
أولاً/ فيما يخص ميزانية الشركة:

قدمت لنا شركة النعيم لصناعة الكراسي والطاولات ميزانيتها في نهاية السنة المالية N (وحدة النقد ب 1000 ون)

المبالغ الصافية	الخصوم	المبالغ الصافية	الأصول
450000	رأس المال	400000	التثبيات
50000	الاحتياطات	120000	مخزونات المنتجات التامة
120000	الموردون والحسابات الملحقه ⁽³⁾	80000	الزبائن والحسابات الملحقه ⁽¹⁾
20000	اشتراكات اجتماعية ⁽⁴⁾	30000	ذمم أخرى مدينة ⁽²⁾
50000	ديون أخرى ⁽⁵⁾	170000	خزينة الأصول
110000	خزينة الخصوم		
800000	مجموع الخصوم	800000	مجموع الأصول

(1) الربع يتم تحصيله خلال شهر جانفي ، النصف خلال شهر فيفري والباقي خلال شهر مارس.

(2) تتعلق ب TVA قابلة للاسترجاع لشهر ديسمبر.

(3) يسدد النصف خلال شهر جانفي والباقي خلال شهر فيفري.

(4) تسدد خلال شهر جانفي.

(5) من بينها 15000 ون يمثل TVA مجمعة لشهر ديسمبر، والباقي يمثل ما تبقى من الضريبة على الأرباح للدورة (رصيد التصفية)، ويسدد خلال شهر مارس؛

ثانيا/ فيما يخص توقعات الثلاثي الأول للدورة N+1:

1. المبيعات المتوقعة:

البيان	جانفي	فيفري	مارس
المبيعات خارج الرسم	320000	400000	500000

2. المشتريات المتوقعة

البيان	جانفي	فيفري	مارس
المشتريات خارج الرسم	125000	160000	200000

3. أعباء أخرى خاضعة لـ TVA:

البيان	جانفي	فيفري	مارس
أعباء خارجية أخرى	40000	50000	60000

4. الأجور: 60000 ون شهريا، تسدد في نفس الشهر المعني؛

5. الاشتراكات الاجتماعية: تمثل 20% من الأجور تسدد خلال الشهر الموالي.

ثالثا/ فيما يخص المعلومات الملحقه:

1. الزبائن يسددون ما عليهم 30% في نفس الشهر المعني، 50% خلال 30 يوم والباقي خلال 60 يوم؛

2. الموردون تسدد لهم الشركة نسبة: 40% في نفس الشهر المعني والباقي خلال 30 يوم؛

3. باقي الأعباء تسدد خلال الشهر المعني؛

4. الضريبة على الأرباح للدورة N بلغت: 100000 ون ، معدل التسبيقات عن الضريبة: 30%، والتسبيق الأول

يسدد خلال شهر مارس؛

5. معدل TVA المطبق: 19%.

المطلوب:

1. إعداد مختلف الموازنات الفرعية (مقبوضات، مدفوعات، TVA) للثلاثي الأول من السنة المالية: N+1.

2. قدم موازنة الخزينة للثلاثي الأول للسنة المالية N+1.

التمرين رقم: 05

قدمت لكم الإدارة المالية لمؤسسة الريادة للمعلوماتية معلومات حول حركة تدفقات الخزينة للدورة المالية N:

المبالغ (دج)	البيان	المبالغ (دج)	البيان
52000	الحصص المدفوعة للمساهمين	150000	مسحوبات عن اقتناء قيم ثابتة مادية
120000	التحصيلات في اعقاب اصدار الأسهم	13000	مسحوبات عن اقتناء قيم ثابتة مالية
60000	تحصيلات ناتجة من القروض	3000	تحصيلات التنازل عن قيم ثابتة مالية
12000	دفع أقساط القروض	46000	الفوائد المحصلة من توظيفات مالية
1576000	تحصيلات مقبوضة من الزبائن	5000	الحصص المقبوضة من النتائج المستلمة
70000	الفوائد والمصاريف المالية المسددة	1324000	المبالغ المسددة للموردين والموظفين
210000	صافي الخزينة في نهاية الدورة	12000	ضرائب على النتائج المدفوعة
6000	تحصيلات التنازل عن قيم ثابتة مادية	27000	صافي الخزينة في بداية الدورة

معلومات ملحق:

- مجموع الأصول: 1400000 دج، رقم أعمال المؤسسة: 3280000 دج، صافي نتيجة السنة المالية: 230000 دج،
الاهتلاكات والمؤونات: 95000 دج، تغير الضرائب المؤجلة: 33000 دج، تغير الزبائن: 111500 دج، تغير
المخزونات: 55500 دج، تغير الموردين: 47000 دج، فائض قيمة التنازل عن التثبيات: 17000 دج، النواتج عن
التوظيفات المالية: 51000 دج، مجموع الأصول المتداولة: 600000 دج.

المطلوب:

1/ تقديم جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقتين (المباشرة وغير المباشرة).

2/ حساب النسب المالية المشتقة من قائمة تدفقات الخزينة.