

تطبيق 01

لدينا المعطيات التالية:

- الأموال الخاصة CP = 6 000 000
- الديون D = 3 000 000
- معدل الفائدة على الديون $i = 8\%$
- النتيجة الصافية RN = 420 000
- الضريبة على أرباح الشركات $t = 25\%$

المطلوب:

1. تقدير النتيجة الاقتصادية قبل الضريبة.
2. حساب المردودية الاقتصادية قبل الضريبة، ماذا تستنتج فيما يخص أثر الرفع المالي؟
3. حساب المردودية المالية بطريقتين مختلفتين.
4. هل يمكن تحسين معدل العائد على الأموال الخاصة.
5. احسب المردودية المالية في حالة كون النسبة $D/CP = 1$ (مع ثبات العناصر الأخرى)، ماذا تلاحظ؟

تطبيق 02

توفرت لديك المعلومات التالية التي تخص مؤسسة BATNER

- المردودية الاقتصادية قبل الضريبة $\Gamma_A = 9\%$
- الأموال الخاصة CP = 20 000 KDA
- الديون المالية D = 16 000 KDA
- معدل الفائدة بعد الضريبة $i = 3\%$
- معدل الضريبة على الأرباح $T = 25\%$

المطلوب:

1. حساب النتيجة الاقتصادية قبل الضريبة، بعد الضريبة والنتيجة الصافية.
2. حساب المردودية المالية، مع تحديد ما ستكون عليه إذا افترضنا أن $D = 0$.
3. حساب أثر الرفع المالي ومردودية الأموال الخاصة باستخدام هذا الأخير.
4. نظرا لوضعيتها المالية المريحة، تحصلت المؤسسة على قرض جديد برفع بلغ 1,4. أوجد المردودية المالية مع تحديد أثر الرفع المالي. قدم تعليقك.

تطبيق 03

يريد المدير المالي للمؤسسة معينة تحليل تداعيات أثر الرفع المالي لمجموعة من الوضعيات المحتملة الحدوث بالنسبة للمؤسسة:

الوضعية الأولى (وهي الوضعية الأصلية)

- النتيجة الاقتصادية قبل الضريبة EBIT = 12 200

- الأموال الخاصة CP = 66 500

- الديون D = 39 900

- معدل الفائدة على الديون $i = 9\%$

- الضريبة على أرباح الشركات $T = 25\%$

الوضعية الثانية

النسبة $D/CP = 1$ مع ثبات باقي العناصر الأخرى

الوضعية الثالثة

انخفاض النتيجة بـ 25% مع ثبات باقي العناصر الأخرى

الوضعية الرابعة

ارتفاع النتيجة بـ 25% مع ثبات باقي العناصر الأخرى

المطلوب:

1. إعداد جدول يظهر بالنسبة لكل وضعية: المردودية الاقتصادية قبل وبعد الضريبة، النسبة D/CP ، أثر الرفع المالي، المردودية المالية محسوبة بالطريقتين.
2. علق على النتائج داخل الجدول.

تطبيق 04

أردنا مقارنة مؤسستين U و L لهما نفس الأصول الاقتصادية

المؤسسة U غير مدينة، تعتمد فقط على الأموال الخاصة في تمويلها.

المؤسسة L مدينة، حيث تحصلت على قرض بمبلغ 400 000 ومعدل فائدة قدره 10%

إذا علمت أنّ النتيجة الاقتصادية للمؤسستين قبل اقتطاع الضريبة بلغت 800 000 وكانت المردودية الاقتصادية

بعد الضريبة 20% .

الضريبة على أرباح الشركات $t = 25\%$

المطلوب:

1. حدد قيمة المؤسستين.
2. أحسب التكلفة المتوسطة المرجحة لرأس مال المؤسسة L

تطبيق 05

يوضح الجدول أدناه الهيكل المالي لمؤسستين L_1 و L_2 :

L_2	L_1	
100 000	120 000	أموال خاصة
100 000	80 000	ديون
18 %	18 %	المردودية الاقتصادية ق.ض.
9 %	9 %	معدل الفائدة

المطلوب:

1. حساب تكلفة رأس المال لكل مؤسسة في الحالات التالية:

- في ظل غياب الضريبة.

- في ظل وجود الضريبة.

معدل الضريبة: 25 %

2. ماذا تستنتج؟

