

كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير والعلوم التجارية

السنة أولى ماستر إدارة مالية

قسم علوم التسيير

السلسلة الأولى في مقياس إدارة التدفقات النقدية

التمرين 01:

مثال: إليك المعطيات التالية الخاصة بمؤسسة الحدث

- تكلفة شراء المواد الأولية المستهلكة (السنوية): 1.095.000 دج
  - تكلفة إنتاج المنتجات نصف المصنعة (السنوية): 2.190.000 دج
  - تكلفة إنتاج المنتجات تامة الصنع (السنوية): 2.920.000 دج
  - مشتريات المواد الأولية داخل الرسم (السنوية): 1.680.000 دج
  - رقم الأعمال خارج الرسم (السنوي) 3.650.000 دج
  - المخزون المتوسط للمواد الأولية: 136.875 دج
  - المخزون المتوسط للمنتجات نصف المصنعة: 91.250 دج
  - المخزون المتوسط للمنتجات تامة الصنع: 243.334 دج
  - متوسط رصيد الموردون + أوراق دفع: 420.000 دج
  - متوسط رصيد العملاء + أوراق قبض: 730.000 دج
  - معدل الرسم على القيمة المضافة 19%
- المطلوب: حساب الاحتياج من رأس المال العامل المعياري

التمرين 02:

تنوي مؤسسة الحضنة للألمنيوم زيادة حجم الانتاج بما يقدر ب 2500 وحدة بسعر بيع خارج الرسم 800 دج. تتمثل مختلف تكاليف الإنتاج الإضافية في:

تكاليف الإنتاج:

- أعباء متغيرة:

مواد أولية = 250 دج- أجور عمال = 180 دج- أعباء اجتماعية = 40 دج - أعباء أخرى = 25 دج

- التكاليف الهيكلية:

أجور = 240.000 دج - أعباء اجتماعية = 48.000 دج - أعباء أخرى = 18.000 دج - اهتلاكات = 120.000 دج

تكاليف البيع والتوزيع:

- أعباء متغيرة:

أجور عمال = 90 دج أعباء اجتماعية = 18 دج أعباء أخرى = 18 دج

## التكاليف الاجمالية:

أجور = 80.000 دج - أعباء اجتماعية = 12.000 دج - أعباء أخرى = 9.000 دج  
- اهتلاكات = 50.000 دج

## معلومات إضافية:

- مدة دوران مخزون المواد الأولية 30 يوما
- مدة دوران المنتجات التامة الصنع 15 يوما
- العملاء يدفعون 20% نقدا و 50% بعد 30 يوما والباقي بعد 60 يوما
- فترة دوران موردو المواد الأولية هي 42 يوما
- الأجور تدفع في اليوم الثالث من الشهر الموالي
- الأعباء الاجتماعية تدفع بعد 05 أيام من نهاية الشهر.
- تقوم المؤسسة بتسديد موردو الأعباء الأخرى في 10 الأيام من نهاية الشهر
- معدل TVA على مبيعات المنتجات التامة الصنع ومشتريات المواد الأولية 19% . و 09% بالنسبة للأعباء الأخرى
- تسدد وتسترجع المؤسسة TVA في 30 من الشهر الموالي

المطلوب: أوجد حجم الاحتياج في راس المال بدلالة الأيام من رقم الأعمال وبالقيمة النقدية

التمرين 03:

اليك المعطيات المالية التالية لمؤسسة الرابة

معلومات من حساب النتائج	
رقم الأعمال السنوي خارج الرسوم	800.000 دج
تكلفة شراء البضاعة المباعة	400.000 دج
مشتريات البضاعة خارج الرسوم	420.000 دج
الأجور الخام	200.000 دج
أعباء على الأجور	15% من الأجر الخام
أعباء أخرى على الأجور	30% من الأجر الخام

مدة الدوران	
المخزونات	20 يوما
العملاء	30 يوم من نهاية الشهر
الموردون	30 يوم من نهاية الشهر، تسدد في 05 من الشهر الموالي
TVA	تسدد في 18 من كل شهر
الأجور	تسدد في نهاية الشهر
الأعباء الاجتماعية	تسدد 10 أيام من الشهر الموالي

المطلوب: أحسب حجم الاحتياج في راس المال العامل المعياري

## التمرين الرابع:

لتكن البيانات التالية الخاصة بإحدى المؤسسات التجارية:

- رقم الأعمال خارج الرسم: 3000.000 ون
  - كما تبين أن 60% من مبيعات المؤسسة يسدها عملاء المؤسسة خلال 15 يوم في حين أن 40% من المبيعات المتبقية يسدها عملاء المؤسسة خلال 30 يوم.
  - متوسط مخزون البضائع: 212500 ون
  - تكلفة شراء البضاعة المباعة تمثل 85% من رقم الأعمال خارج الرسم
  - اجور العمال تمثل 20% من رقم الأعمال خارج الرسم وتدفع في اليوم 25 من كل شهر
  - قيمة مشتريات المؤسسة من الموردين خارج الرسم ( لأجل ): 1200000 ون
  - حيث أن متوسط فترة تسديد الموردين 60 يوم
  - الرسم على القيمة المضافة 19%
- المطلوب: إيجاد الاحتياج من رأس المال العامل المعياري بأيام من رقم الأعمال

## التمرين الخامس:

اليك المعلومات التالية عن مبيعات شركة الراية :

- يسعربيع الوحدة = 150 دج
- عات السنوية = 270,000 دج
- المبيعات الآجلة = 60 % من المبيعات
- التكلفة المتغيرة للوحدة = 130 دج

وترغب الشركة في:

1. منح مزيد من الائتمانات التجارية
2. تمديد مهلة السداد من 20 يوم إلى 40 يوم حتى يتم زيادة المبيعات وإذا منحت مزيد من الائتمانات التجارية ومددت مهلة السداد سوف:
  1. تزيد المبيعات 35 %
  2. متوقع عدم تحصيل 10% من المبيعات الآجلة
  3. تكلفة رأس مال الشركة (او الاقتراض) 20 %

السؤال هل تنصح الشركة بمنح مزيد من الائتمانات التجارية وزيادة مهلة السداد؟

## التمرين السادس :

تقدر مؤسسة الربح السريع التكلفة السنوية لكل دينار مستثمر في المخزون بمبلغ 25 سنتيم سنويا، في حين تبلغ هذه التكلفة 15 سنتيم عن كل دينار يستثمر في حسابات القبض، وتحفظ المؤسسة حاليا بمخزون يبلغ متوسطه 600.000 دج، ورصيد حسابات القبض لا يتجاوز 400.000 دج.

تعتقد المؤسسة أنه بتغيير شروط البيع فإنها تدفع الى زيادة مبيعاتها وبالتالي تخفيض حجم المخزون الى 300.000 دج وتزيد من الاستثمارات في حسابات القرض الى 700.000 دج. باعتبار أن شروط البيع هذه لن تؤدي الى أي زيادة في نشاط المؤسسة ولكنها تؤدي الى تغييرات في نمط الشراء والتسديد فقط.

المطلوب: قيم هذا القرار.