

سلسلة بناء الكفاءة

30 تمرين

حول تمويل و إختيار المشاريع الإستثمارية

الوحدة 11 مدخل لتمويل التثبيات

الوحدة 12 القروض العادية المسددة على دفعات ثابتة بفائدة مركبة

الوحدة 13 إختيار المشاريع الإستثمارية

إنتاج : الأستاذ بن مرعي يزيد

شعبة تسيير و إقتصاد سنة ثالثة ثانوي

الوحدة 12 القروض العادية المسددة على دفعات ثابتة بفائدة مركبة - ثالثة ثانوي

التمرين 01 :

بتاريخ 2018/01/01 إقتضت مؤسسة بن مرعي يزيد مبلغ 5000000 دج لمدة 4 سنوات

بمعدل فائدة مركبة 6 % سنويا

العمل المطلوب : احسب القيمة المكتسبة و الفائدة

التمرين 02 :

بتاريخ 2019/01/01 إقتضت مؤسسة بن مرعي يزيد مبلغ 6000000 دج لمدة 5 سنوات

و بتاريخ 2023/12/31 بلغ الرصيد 9663060 دج

العمل المطلوب : أحسب معدل الفائدة المركبة السنوي

التمرين 03 :

بتاريخ 2020/01/01 إقتضت مؤسسة بن مرعي يزيد مبلغ 8000000 دج بمعدل فائدة مركبة 10% سنويا

و في نهاية المدة بلغ الرصيد 14172488 دج

العمل المطلوب : أحسب مدة الإقتراض n

التمرين 04 :

بتاريخ 2014/01/01 إقتضت مؤسسة بن مرعي يزيد مبلغا من البنك , لمدة 5 سنوات بمعدل فائدة مركبة 10 % سنويا

و بتاريخ 2018/12/31 بلغ رصيد المؤسسة 1046831.5 دج

العمل المطلوب : أحسب المبلغ المقترض

أحسب رصيد المؤسسة بتاريخ 2016/12/31 بطريقتين

التمرين 05 :

بتاريخ 2020/01/01 إقتضت مؤسسة بن مرعي يزيد مبلغا من البنك لمدة 10 سنوات بمعدل فائدة مركبة 8 % سنويا

في بداية السنة السابعة بلغ الرصيد 1142549,51 دج

العمل المطلوب :

- ✓ أحسب رصيد المؤسسة في بداية السنة الرابعة
- ✓ أحسب رصيد المؤسسة في بداية السنة التاسعة
- ✓ أحسب رصيد المؤسسة في نهاية السنة العاشرة
- ✓ أحسب المبلغ المقترض



الأستاذ بن مرعي يزيد

Psycho_Account_HRM

0778462877



التمرين 06 :

وظفت مؤسسة بن مرعي يزيد في البنك مبلغ 640000 دج في نهاية كل سنة و لمدة 5 سنوات بمعدل فائدة

مركبة 7 % سنويا

العمل المطلوب : احسب رصيد المؤسسة في نهاية السنة 5 و 7 (علما انه لم يسحب و لم يدفع اي مبلغ بعد السنة 5)

التمرين 07 :

اقتضت مؤسسة بن مرعي مبلغ 4200000 دج من البنك الذي اقترح عليها طريقتين للتسديد كما يلي :

✓ التسديد بواسطة 6 دفعات سنوية ثابتة الأولى تستحق بعد 4 سنوات من تاريخ الإقراض

✓ تسديد 800000 دج بعد ثلاث سنوات و الباقي بواسطة 10 دفعات سنوية ثابتة الأولى بعد 5 سنوات من تاريخ الإقراض

المطلوب : أحسب قيمة الدفعة في الحالتين علما أن معدل الفائدة المركبة 10 % سنويا

التمرين 08 :

مؤسسة بن مرعي يزيد تحصلت على قرض بتاريخ 2023/01/01 بمبلغ 2000000 دج يسدد على 5 دفعات ثابتة

الدفعة الأولى تستحق بتاريخ 2023/12/31 , بمعدل فائدة مركبة 10 % سنويا

العمل المطلوب :

✓ أنجز جدول إستهلاك القرض

✓ سجل في يومية المؤسسة عملية إستلام القرض وعملية تسديد الدفعة الثالثة (علما ان العمليتين تمت عن طريق البنك)

التمرين 09:

من جدول إستهلاك قرض عادي لمؤسسة بن مرعي يزيد تحصلنا على المعلومات التالية :

✓ تاريخ الحصول على القرض 2018/01/01

✓ عدد الدفعات 5 (الدفعة الأولى تستحق بتاريخ 2018/12/31)

✓ قيمة الدفعة 316556.98 دج

✓ الإستهلاك الثاني 216212.67 دج

العمل المطلوب :

✓ أحسب معدل الفائدة i , مبلغ القرض V_0

✓ أنجز جدول إستهلاك القرض

✓ سجل في يومية المؤسسة عملية إستلام القرض وعملية تسديد الدفعة الرابعة (علما ان العمليتين تمت عن طريق البنك)



0778462877

Psycho_Account_HRM

الأستاذ بن مرعي يزيد

التمرين 10 :

من جدول إستهلاك قرض عادي لمؤسسة بن مرعي يزيد تحصلنا على المعلومات التالية :

✓ الإستهلاك الثالث 284259,59 دج

✓ الإستهلاك الخامس 337728,82 دج

✓ الإستهلاك الأخير 368124.41 دج

العمل المطلوب :

✓ أحسب : معدل الفائدة i , عدد الدفعات n , قيمة الدفعة a , مبلغ القرض V_0

✓ أنجز جدول إستهلاك القرض

✓ سجل في يومية المؤسسة عملية تسديد الدفعة الأولى (علما ان العملية تمت عن طريق البنك)

التمرين 11 :

قدمت لك مؤسسة بن مرعي يزيد المعلومات التالية المستخرجة من جدول إستهلاك القرض العادي كما يلي :

✓ فائدة السنة الأولى 240000

✓ فائدة السنة الثانية 186739.01

✓ فائدة السنة الثالثة 129217.13

العمل المطلوب :

✓ أحسب : معدل الفائدة i , مبلغ القرض V_0 , الإستهلاك الأول A_1 , قيمة الدفعة a , عدد الدفعات n

✓ أنجز جدول إستهلاك القرض

✓ سجل في يومية المؤسسة عملية تسديد الدفعة الثانية (علما ان العملية تمت عن طريق البنك)

التمرين 12 :

تحصلت مؤسسة بن مرعي يزيد على قرض عادي بتاريخ 2010/01/02 يسدد على 5 دفعات سنوية ثابتة اولها سنة بعد

تاريخ الإقتراض , و من جدول إستهلاك القرض تحصلنا على المعلومات التالية :

✓ الإستهلاك الثاني 270265.84 دج

✓ الإستهلاك الرابع 327021.67 دج

العمل المطلوب :

✓ أحسب : معدل الفائدة i , الإستهلاك الأول A_1 , مبلغ القرض V_0 , قيمة الدفعة a

✓ أنجز جدول إستهلاك القرض

✓ سجل في يومية المؤسسة عملية تسديد الدفعة الأخيرة (علما ان العملية تمت عن طريق البنك)



0778462877

Psycho_Account_HRM

الأستاذ بن مرعي يزيد

التمرين 13 :

مؤسسة بن مرعي يزيد تحصلت على قرض عادي بتاريخ 2022/01/01 يسدد على 10 دفعات ثابتة الدفعة الأولى تستحق بتاريخ 2022/12/31 , بمعدل فائدة مركبة 12 % سنويا , و من جدول إستهلاك القرض تحصلنا على المعلومات التالية :

✓ الإستهلاك الثالث 643328.42 دج

العمل المطلوب :

- ✓ أحسب مبلغ القرض V_0 , قيمة الدفعة الثابتة a
- ✓ أنجز السطر الخامس والتاسع من جدول إستهلاك القرض

التمرين 14 :

مؤسسة بن مرعي يزيد تحصلت على قرض عادي بتاريخ 2021/01/02 يسدد على 8 دفعات ثابتة الدفعة الأولى تستحق بتاريخ 2021/12/31 , بمعدل فائدة مركبة 10 % سنويا , و من جدول إستهلاك القرض تحصلنا على المعلومات التالية :

✓ قيمة الدفعة الثابتة 1874440.18 دج

العمل المطلوب :

- ✓ أحسب مبلغ القرض V_0
- ✓ أنجز السطر الأول والرابع و الأخير من جدول إستهلاك القرض

التمرين 15 :

مؤسسة بن مرعي يزيد تحصلت على قرض عادي بتاريخ 2018/01/02 بقيمة 11000000 دج يسدد على دفعات ثابتة الدفعة الأولى تستحق بتاريخ 2018/12/31 , و من جدول إستهلاك القرض تحصلنا على المعلومات التالية :

- ✓ قيمة الدفعة الثابتة 2307753.79 دج
- ✓ معدل الفائدة المركبة 7 % سنويا

العمل المطلوب :

- ✓ أحسب عدد الدفعات الثابتة n
- ✓ أنجز السطر الأخير من جدول إستهلاك القرض



التمرين 16 :

تحصلت مؤسسة بن مرعي يزيد على قرض عادي بتاريخ 2019/01/02 يسدد على 6 دفعات سنوية ثابتة اولها سنة بعد تاريخ الإقتراض , بمعدل فائدة مركبة 8% سنويا , و من جدول إستهلاك القرض تحصلنا على المعلومات التالية :

✓ رأس المال المتبقي في نهاية السنة الأولى 14682638.44 دج

✓ رأس المال المتبقي في نهاية السنة الثالثة 9476917.42 دج

العمل المطلوب :

✓ عرف القرض العادي

✓ أحسب الإستهلاك الثاني A_2 , مبلغ القرض V_0 , قيمة الدفعة الثابتة a

✓ أنجز السطر الرابع من جدول إستهلاك القرض

التمرين 17 :

تحصلت مؤسسة بن مرعي يزيد على قرض عادي بتاريخ 2017/01/02 يسدد على دفعات سنوية ثابتة اولها سنة بعد تاريخ الإقتراض , و من جدول إستهلاك القرض تحصلنا على المعلومات التالية :

✓ رأس المال المتبقي في نهاية السنة الثانية 13061881.01 دج

✓ رأس المال المتبقي في نهاية السنة الرابعة 9506757.04 دج

✓ رأس المال المتبقي في بداية السنة السابعة 5205057.04 دج

العمل المطلوب :

✓ أحسب معدل الفائدة المركبة i , مبلغ القرض V_0 , قيمة الدفعة الثابتة a , عدد الدفعات n

✓ أنجز السطر الأول و الأخير من جدول إستهلاك القرض



التمرين 18 :

قدمت لك مؤسسة بن مرعي يزيد المعلومات التالية المستخرجة من جدول إستهلاك القرض العادي كما يلي :

- ✓ مبلغ القرض 3400000 دج
- ✓ القرض المتبقي في بداية السنة الثانية 3102690.34 دج
- ✓ القرض المتبقي في بداية السنة الثالثة 2775649.72 دج

العمل المطلوب :

- ✓ أحسب : معدل الفائدة i , قيمة الدفعة a , عدد الدفعات n
- ✓ أنجز السطر الأول و الخامس و الأخير من جدول إستهلاك القرض
- ✓ سجل عملية تسديد الدفعة الأخيرة علما انها تمت عن طريق البنك

التمرين 19 :

تحصلت مؤسسة بن مرعي يزيد على قرض عادي بتاريخ 2014/01/02 يسدد بدفعات سنوية ثابتة اولها سنة بعد تاريخ الإقتراض , بمعدل فائدة مركبة 10% سنويا , من جدول إستهلاك القرض تحصلنا على المعلومات التالية :

- ✓ الإستهلاك الثاني 1426136.41 دج
- ✓ فائدة السنة الأخيرة 229680.695 دج

العمل المطلوب :

- ✓ أحسب : قيمة الدفعة a , عدد الدفعات n , مبلغ القرض V_0
- ✓ أنجز السطر الأول و الثاني و الأخير من جدول إستهلاك القرض
- ✓ سجل في يومية المؤسسة عملية تسديد الدفعة الأخيرة علما أنها تمت عن طريق البنك

التمرين 20 :

قدمت لك مؤسسة بن مرعي يزيد المعلومات التالية المستخرجة من جدول إستهلاك القرض العادي كما يلي :

- ✓ فائدة السنة الأولى 156000
- ✓ فائدة السنة الثانية 128326.16
- ✓ الإستهلاك الثاني 488904.47

العمل المطلوب :

- ✓ أحسب : قيمة الدفعة a , معدل الفائدة i , مبلغ القرض V_0 , عدد الدفعات n
- ✓ أنجز السطر الأخير من جدول إستهلاك القرض
- ✓ سجل عملية تسديد الدفعة الأخيرة علما أنها تمت عن طريق البنك



0778462877

Psycho_Account_HRM



الأستاذ بن مرعي يزيد

ملخص الوحدة 11 مدخل لتمويل التثبيتات

تعريف التمويل : هو تغطية الإحتياجات المالية للمؤسسة بالحصول على أموال من أنسب المصادر المتاحة

تعريف الإستثمار : هو عملية تخصيص موارد لمشروع إنتاجي أو مالي على أمل أن يحقق تدفقات نقدية على مدى

فترات زمنية بهدف زيادة ثروة المؤسسة

❖ أنواع الإستثمار :

✓ الإستثمار التعويضي : هو عملية إستثمارية تسمح بالمحافظة على القدرة الإنتاجية للمؤسسة

و يتم ذلك بتجديد تثبيت ما و ذلك بتعويضه بتثبيت جديد

✓ الإستثمار التوسعي : هو عملية إستثمارية تسمح بزيادة القدرة الإنتاجية للمؤسسة كأن يسمح

التثبيت الجديد بزيادة الكمية المنتجة أو بإنتاج منتج جديد

✓ الإستثمار الإنتاجي : هو الحصول على تثبيتات تسمح بزيادة مردودية قدرة الإنتاج الحالية من ذلك

زيادة نسبة الطاقة الإنتاجية لتجهيزات ما الى أعلى نسبة ممكنة

❖ طرق تمويل التثبيتات العينية :

• التمويل الذاتي : هو التمويل الناتج عن النشاط الإقتصادي للمؤسسة

• التمويل الخارجي :

✓ القروض العادية : هي القروض التي تحصل عليها المؤسسة من مقرض واحد مقابل فائدة

✓ القروض الغير عادية : هي القروض التي تحصل عليها المؤسسة باللجوء العلني للإدخار

عن طريق طرح أسهم و سندات للإكتتاب في رأس مال المؤسسة

✓ القرض الإيجاري : يتمثل في الحيازة على التثبيتات عن طريق عملية إيجار تنتهي بتمليك المستأجر

لهذا التثبيت في نهاية العقد

✓ الإعانات : هي المساعدات العمومية التي تأخذ شكل تمويل الموارد إلى كيان ما من أجل تعويض

التكاليف التي على المستفيد أن يتحملها مقابل إمتثاله لبعض الشروط المتصلة بنشاطه



0778462877

Psycho_Account_HRM



الأستاذ بن مرعي يزيد

ملخص الوحدة 12 القروض العادية المسددة على دفعات ثابتة بفائدة مركبة

العلاقة بين الفوائد و الإستهلاكات $A_m - A_j = I_j - I_m$ العلاقة بين الدفعة و الإستهلاك $a = A_1(1 + i)^n$ $a = A_p(1 + i)^{n-p+1}$ المبلغ المسدد $R_p = A_1 \frac{(1 + i)^p - 1}{i}$ المبلغ الباقي تسديده $V_p = A_{p+1} \frac{(1 + i)^{n-p} - 1}{i}$ $V_p = a \frac{1 - (1 + i)^{-(n-p)}}{i}$	القيمة المكتسبة (حالة دفعة واحدة) $VA = K(1 + i)^n$ قوانين الدفعات الثابتة القيمة المكتسبة $V_n = a \frac{(1 + i)^n - 1}{i}$ القيمة الحالية $V_0 = a \frac{1 - (1 + i)^{-n}}{i}$ $V_0 = A_1 \frac{(1 + i)^n - 1}{i}$ العلاقة بين الإستهلاكات $A_j = A_{j-1}(1 + i)$ $A_j = A_m(1 + i)^{j-m}$
--	---

جدول إستهلاك القرض

الوحدات الزمنية	رأس المال المتبقي في بداية الوحدة الزمنية	الفائدة	الإستهلاك	الدفعة	رأس المال المتبقي في نهاية الوحدة الزمنية
1	V_0	$I_1 = V_0 \times i$	$A_1 = a - I_1$	$a = A_1 + I_1$	$V_1 = V_0 - A_1$
2	V_1	$I_2 = V_1 \times i$	$A_2 = a - I_2$	$a = A_2 + I_2$	$V_2 = V_1 - A_2$

التسجيل المحاسبي

أصل القرض	أصل القرض	بنوك و حسابات الجارية الإقتراضات لدى مؤسسة القرض إستلام القرض	164	512
الدفعة	الإستهلاك الفائدة	الإقتراضات لدى مؤسسة القرض أعباء الفوائد بنوك و حسابات الجارية تسديد الدفعة	512	164 661

التمرين 21 :

ترغب مؤسسة بن مرعي يزيد بإقتناء آلة إنتاجية (A) للمحافظة على قدرتها الإنتاجية و لهذا الغرض كلفت أحد كفاءاتها لدراسة مردودية الآلة الإنتاجية بالإعتماد على المعطيات التالية :

✓ تكلفة الإقتناء 1047200 دج متضمن الرسم

✓ المدة النفعية 4 سنوات

✓ تطبق المؤسسة طريقة الإهلاك الخطي

✓ معدل الضريبة على الأرباح 19%

✓ القيمة المتبقية معدومة

✓ معدل الخصم (التحيين) 10%

المنتجات و الأعباء الناتجة عن إستغلال الآلة الإنتاجية في نشاط المؤسسة يوضحها الجدول التالي :

السنوات	1	2	3	4
المنتجات المقبوضة	600000	600000	600000	600000
الأعباء المسددة	200000	200000	200000	200000

العمل المطلوب :

✓ مانوع الإستثمار التي ترغب به المؤسسة

✓ أنجز جدول التدفقات الصافية لخزينة الآلة الإنتاجية

✓ أحسب القيمة الحالية الصافية VAN مع التعليق

✓ أحسب فترة الإسترداد DR

التمرين 22 قدمت لك مؤسسة بن مرعي يزيد المعلومات التالية :

الحالة الأولى :

المشاريع	A	B	C	D
VAN	1842000	1824500	-1824000	1482500

الحالة الثانية :

المشاريع	E	F	G	H
DR	3 سنوات و 152 يوم	2 سنوات و 152 يوم	3 سنوات و 125 يوم	2 سنوات و 90 يوم

العمل المطلوب : ماهو المشروع الذي على المؤسسة اختياره في الحالة الأولى و الحالة الثانية ؟

التمرين 23 :

ترغب مؤسسة بن مرعي يزيد بإقتناء شاحنة جديدة تعويضا للشاحنة القديمة تتضمن المعطيات التالية :

✓ تكلفة الإقتناء 12000000 دج خارج الرسم

✓ معدل الإهلاك الخطي 20%

✓ تطبق المؤسسة طريقة الإهلاك الخطي

✓ معدل الضريبة على الأرباح 25%

✓ القيمة المتبقية معدومة

المنتجات و الأعباء الناتجة عن إستغلال الشاحنة في نشاط المؤسسة يوضحها الجدول التالي :

السنوات	1	2	3	4	5
المنتجات المقبوضة	7000000	7500000	8500000	9000000	8200000
الأعباء المسددة	3200000	3400000	3600000	4000000	3500000

العمل المطلوب :

✓ مانوع الإستثمار التي ترغب به المؤسسة

✓ أنجز جدول التدفقات الصافية لخزينة الشاحنة

✓ أحسب القيمة الحالية الصافية VAN مع التعليق , علما أن معدل الخصم 10%

✓ أحسب فترة الإسترداد DR

التمرين 24 :

ترغب مؤسسة بن مرعي يزيد المحافظة على قدرتها الإنتاجية و ذلك بإقتناء آلة إنتاجية جديدة و كان أمامها الإختيار

بين الآلتين A و B و تحصلت على المعلومات التالية :

البيانات	الآلة A	الآلة B
تكلفة الحيازة خارج الرسم	1800000	1700000
معدل الإهلاك الخطي	25%	25%
معدل الخصم	7%	7%
القيمة المتبقية	معدومة	معدومة

التدفقات النقدية الصافية المتوقعة للخزينة للآلتين A و B يبينها الجدول التالي :

السنوات	1	2	3	4
الآلة A	600000	600000	620000	640000
الآلة B	520000	520000	560000	560000

العمل المطلوب : أي الآلتين تختارها المؤسسة بتطبيق طريقة القيمة الحالية الصافية (VAN)



الأستاذ بن مرعي يزيد

0778462877

التمرين 25 :

ترغب مؤسسة بن مرعي يزيد في زيادة قدرتها الإنتاجية و ذلك بإقتناء آلة إنتاجية جديدة و كان أمامها الإختيار بين الآلتين D و E و تحصلت على المعلومات التالية :

البيانات	الآلة D	الآلة E
تكلفة الحيازة خارج الرسم	4000000	3200000
المدة النفعية	5 سنوات	5 سنوات
معدل الخصم	9 %	9 %
القيمة المتبقية	معدومة	معدومة

التدفقات النقدية الصافية المتوقعة للخزينة للآلتين D و E يبينها الجدول التالي :

السنوات	1	2	3	4	5
الآلة D	1200000	1250000	1200000	1250000	1200000
الآلة E	1000000	1050000	1000000	1050000	1000000

العمل المطلوب : أي الآلتين تختارها المؤسسة بتطبيق طريقة فترة الإسترداد DR

التمرين 26 :

أولا : ترغب مؤسسة بن مرعي يزيد في إقتناء آلة إنتاجية تتضمن المعطيات التالية :

- ✓ تكلفة الإقتناء 2800000 خارج الرسم
- ✓ المدة النفعية للآلة الإنتاجية 4 سنوات
- ✓ معدل الضريبة على الأرباح 19%
- ✓ تطبق المؤسسة طريقة الإهلاك الخطي
- ✓ معدل الخصم 10%

المنتجات و الأعباء الناتجة عن إستغلال الآلة الإنتاجية في نشاط المؤسسة يوضحها الجدول التالي :

السنوات	1	2	3	4
المنتجات المقبوضة	1850000	1870000	1850000	1870000
الأعباء المسددة	600000	620000	600000	620000

ثانيا : تريد مؤسسة بن مرعي تمويل الآلة الإنتاجية بقرض عادي بنسبة 50% من تكلفة الإقتناء يسدد على 4 دفعات

ثابتة أولها سنة بعد الإقتراض , بمعدل فائدة مركبة 9 % سنويا

العمل المطلوب :

- ✓ أنجز جدول التدفقات الصافية لخزينة الآلة الإنتاجية
- ✓ أحسب القيمة الحالية الصافية VAN للآلة الإنتاجية
- ✓ هل لهذه الآلة مردودية ؟ برر إجابتك
- ✓ أحسب مبلغ القرض العادي
- ✓ أنجز السطر الأول الأخير من جدول إستهلاك القرض مع إظهار العمليات الحسابية
- ✓ سجل عملية إسلام القرض و تسديد الدفعة الأخيرة علما أن العمليتين تمت عن طريق البنك

التمرين 27 :

ترغب مؤسسة بن مرعي يزيد في إقتناء سيارة تتضمن المعطيات التالية:

- ✓ تكلفة الإقتناء 5355000 متضمن الرسم
- ✓ المدة النفعية للسيارة 5 سنوات
- ✓ معدل الضريبة على الأرباح 25 %
- ✓ تطبق المؤسسة طريقة الإهلاك الخطي
- ✓ معدل الخصم 8

المنتجات و الأعباء الناتجة عن إستغلال السيارة في نشاط المؤسسة يوضحها الجدول التالي :

السنوات	1	2	3	4	5
المنتجات المقبوضة	2200000	2200000	2200000	2400000	2400000
الأعباء المسددة	800000	800000	800000	900000	900000

العمل المطلوب :

- ✓ أنجز جدول التدفقات الصافية لخزينة السيارة
- ✓ أحسب القيمة الحالية الصافية VAN
- ✓ هل لهذه الآلة مردودية ؟ مع التبرير

التمرين 28 :

أولا : ترغب مؤسسة بن مرعي يزيد في إقتناء آلة إنتاجية تتضمن المعطيات التالية:

- ✓ تكلفة الإقتناء ؟؟؟؟؟؟ خارج الرسم
- ✓ المدة المحددة لإسترجاع رأس المال المستثمر 4 سنوات
- ✓ معدل الخصم 10%

التدفقات النقدية الصافية المتوقعة لخزينة الآلة الإنتاجية بينها الجدول التالي :

السنوات	1	2	3	4	5
CAF	2090000	2299000	2528900	2781790	3059969

ثانيا : من أجل تمويل الآلة الإنتاجية تحصلت المؤسسة بتاريخ 2023/01/01 على قرض عادي يمثل 60% من تكلفة

الإقتناء يسدد على دفعات ثابتة أولها بتاريخ 2023/12/31 ومن جدول إستهلاك القرض تحصلنا على المعلومات التالية :

- ✓ فائدة السنة الأولى 432000 دج
- ✓ فائدة السنة الثانية 341610.72 دج
- ✓ فائدة السنة الثالثة 240374.73 دج

العمل المطلوب :

- ✓ أحسب مبلغ القرض ثم استنتج تكلفة الإقتناء
- ✓ أنجز السطر الأخير من جدول إستهلاك القرض
- ✓ سجل عملية تسديد الدفعة الأخيرة علما أنها تمت عن طريق البنك
- ✓ أحسب فترة الإسترداد DR
- ✓ هل لهذه الآلة مردودية ؟ برر إجابتك



التمرين 29 :

أولا : ترغب مؤسسة بن مرعي يزيد المحافظة على قدرتها الإنتاجية و ذلك بإقتناء آلة إنتاجية جديدة و كان أمامها الإختيار بين الآلتين L و M و تحصلت على المعلومات التالية :

البيانات	الآلة L	الآلة M
تكلفة الحيازة خارج الرسم	5800000	5600000
معدل الإهلاك الخطي	%20	%20
معدل الخصم	% 10	%10
القيمة المتبقية	معدومة	معدومة

التدفقات النقدية الصافية المتوقعة للخزينة للآلتين L و M يبينها الجدول التالي :

السنوات	1	2	3	4	5
الآلة L	1353000	1488300	1637130	1903330	2093663
الآلة M	1210000	1331000	1464100	1464100	1610510

العمل المطلوب : أي الآلتين تختارها المؤسسة بتطبيق طريقة القيمة الحالية الصافية (VAN)

ثانيا:

الآلة التي وقع عليها الإختيار من طرف المؤسسة جزء من تكلفتها تم تمويله بقرض عادي تحصلت عليه المؤسسة بتاريخ 2023/01/01 , يسدد بدفعات ثابتة الأولى منها تدفع بعد سنة من تاريخ الإقتراض , و من جدول إستهلاك القرض تحصلنا على المعلومات التالية :

- ✓ مبلغ الدفعة الثابتة 936263.08 دج
- ✓ الإستهلاك الثالث 663272.37 دج
- ✓ فائدة السنة الأخيرة 77306.13 دج

العمل المطلوب :

- ✓ عرف طرق التمويل التي إعتمدت عليها المؤسسة
- ✓ أحسب معدل الفائدة i , عدد الدفعات n , مبلغ القرض V_0
- ✓ أنجز السطر الأول و الثالث و الأخير من جدول إستهلاك القرض
- ✓ سجل عملية إستلام القرض و تسديد الدفعة الثالثة علما أن العمليتين تمت عن طريق البنك



التمرين 30 :

أولا ترغب مؤسسة بن مرعي يزيد زيادة قدرتها الإنتاجية و ذلك بإقتناء آلة إنتاجية W و لهذا الغرض كلفت أحد كفاءاتها لدراسة مردودية الآلة الإنتاجية بالإعتماد على المعطيات التالية :

✓ تكلفة الإقتناء 4760000 دج متضمن الرسم

✓ المدة النفعية 4 سنوات

✓ تطبق المؤسسة طريقة الإهلاك الخطي

✓ معدل الضريبة على الأرباح 19%

✓ معدل الخصم 10 %

من جدول التدفقات الصافية لخزينة الآلة الإنتاجية W تحصلنا على المعلومات التالية :

السنوات	1	2	3	4
الأعباء المسددة	1200000	1200000	1200000	1200000
النتيجة الصافية	1215000	1215000	1215000	1215000

العمل المطلوب :

✓ أنجز جدول التدفقات الصافية لخزينة الآلة الإنتاجية W

✓ أحسب القيمة الحالية الصافية VAN

✓ أحسب فترة الإسترداد DR

✓ هل لهذه الآلة الإنتاجية مردودية ؟ برر إجابتك

ثانيا : من أجل تمويل جزء من تكلفة الآلة الإنتاجية تحصلت المؤسسة على قرض عادي بتاريخ 2020/01/02

يسدد على 5 دفعات ثابتة أولها تدفع بتاريخ 2020/12/31 , ومن جدول إستهلاك القرض تحصلنا على المعلومات التالية :

✓ الإستهلاك الثاني 450443.07 دج

✓ الإستهلاك الرابع 545036.11 دج

العمل المطلوب :

✓ أذكر طريقة التمويل المعتمدة من طرف المؤسسة

✓ أحسب : معدل الفائدة i , مبلغ القرض V_0 , مبلغ الدفعة a

✓ أنجز السطر الثاني و الأخير من جدول إستهلاك القرض

✓ سجل عملية تسديد الدفعة الأخيرة علما أنها تمت عن طريق البنك



0778462877

Psycho_Account_HRM

الأستاذ بن مرعي يزيد

ملخص الوحدة 13 إختيار المشاريع الإستثمارية

جدول حساب التدفقات الصافية للخرينة		
الرقم	البيان	
1	المنتجات المحصلة	
2	الأعباء المسددة	
3	مخصصات الإهلاك	
4	مجموع الأعباء	$3 + 2$
5	النتيجة	$4 - 1$
6	الضرائب على الأرباح	$5 \times (19\% \text{ أو } 25\%)$
7	النتيجة الصافية	$6 - 5$
8	قدرة التمويل الذاتي CAF	$7 + 3$

✓ مجموع الأعباء = الأعباء المسددة + مخصصات الإهلاك

✓ النتيجة قبل الضرائب = المنتجات المحصلة - مجموع الأعباء

✓ الضرائب على الأرباح = النتيجة قبل الضرائب $\times$ معدل الضريبة على الأرباح

✓ النتيجة الصافية = النتيجة قبل الضرائب - الضرائب على الأرباح

حساب قدرة التمويل الذاتي CAF بطريقتين :

✓ الطريقة الأولى : CAF = مخصصات الإهلاكات + النتيجة الصافية

✓ الطريقة الثانية : CAF = المنتجات المحصلة - الأعباء المسددة - الضرائب على الأرباح

القيمة الحالية الصافية $VAN = \sum CAF_p (1 + t)^{-p} - I_0$

$VAN > 0$ (موجب) المشروع له مردودية

$VAN < 0$ (سالب) المشروع ليس له مردودية

فترة الإسترداد DR = السنة السابقة + (الفرق الجزئي $\div$ الفرق الكلي $\times 360$)

