

جامعة باتنة 1 الحاج لخضر

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

2025/01/15

السنة الأولى ماستر (علوم التسيير)

تخصص: إدارة مالية

الإجابة النموذجية لإمتحان الدورة العادية في مقياس الإدارة المالية

التمرين الأول: 10 ن

اختيار الإجابة أو الإجابات الصحيحة بوضع علامة X:

	ماذا يقصد بالتوازن المالي الأدنى؟		احتياجات رأس المال العامل الوظيفي BFRG هي؟
1.5 ن	<ul style="list-style-type: none"> • رأس المال العامل الوظيفي FRng معدوم • نسبة السيولة العامة تساوي الصفر • الاحتياجات الكلية BFRG تساوي الصفر والخزينة الصافية TN موجبة 	1.5 ن	<ul style="list-style-type: none"> • رأس المال العامل الوظيفي FRng – الخزينة الصافية TN • موارد الاستغلال – استخدامات الاستغلال • احتياجات الاستغلال BFRE – احتياجات خارج الاستغلال BFRHE
	الرفع المالي معناه؟		علاج الفشل المالي يكون بزيادة التدفقات الخارجة وهذا من خلال: 2.5 ن
	<ul style="list-style-type: none"> • اعتماد المؤسسة على التكاليف الثابتة • اعتماد المؤسسة على الديون المالية • اعتماد المؤسسة على الخزينة 	1.25 ن	<ul style="list-style-type: none"> • زيادة المبيعات لزيادة الإيرادات. • تأجيل سداد الموردون. • التخلص من المخزون الراكد.
	درجة الرفع التشغيلي معناها؟		تكون المؤسسة في مرحلة الاستمرارية حسب نموذج أتمان إذا كان:
1.5 ن	<ul style="list-style-type: none"> • التغير الذي يحدث في المبيعات عند حدوث تغير في EPS • التغير الذي يحدث في الربح قبل الفوائد والضرائب EBIT عند حدوث تغير في EPS • التغير الذي يحدث في الربح قبل الفوائد والضرائب EBIT عند حدوث تغير في المبيعات 	1.5 ن	<ul style="list-style-type: none"> • $Z > 1.23$ • $Z > 0$ • $Z \geq 2.9$

التمرين الثاني: 10 ن

1 ن

1. حساب RF EPS

<p>الهيكل المالي 2</p> <p>7.000.000</p> <p>$E = 4.200.000$ $N = 4.200$</p> <p>$D = 2.800.000$ $Di = 336.000$</p>	<p>الهيكل المالي 1</p> <p>7.000.000</p> <p>$E = 5.250.000$ $N = 5.250$</p> <p>$D = 1.750.000$ $Di = 210.000$</p>
--	--

2.200.000	CA	2.200.000	CA
500.000	CF	500.000	CF
880.000	CV	880.000	CV
820.000	EBIT	820.000	EBIT
336.000	Di	210.000	Di
484.000	EBIT-Di	610.000	EBIT-Di
338.800	RN	427.000	RN
ن 2 80.67 دج	EPS	ن 2 81.33 دج	EPS
ن 1.5 % 8.07	RF	ن 1.5 % 8.13	RF

2. حساب نقطة التعادل التمويلي:

$$CA^* = 2.233.333.33 \text{ DA } \text{ن 2}$$