

جدول التدفقات النقدية التقديرية للمشروع (الموازنة الرأسمالية أو الاستثمارية): تدخل ضمن التخطيط المالي طويل الأجل

التدفقات النقدية	0	1	2	3	n ..	تعتبر n العمر الاقتصادي للمشروع
التدفقات المبدئية: مبلغ الاستثمار الزيادة في BFR صافي التنازل في حالة الإحلال	(x) (x) (x)	(x)	(x)	(x)		يسجل مبلغ الاستثمار إذا تم سداده دفعة واحدة في السنة 0 الزيادة المحتملة في BFR لسنوات النشاط تسجل قيمة صافي التنازل للأصل القديم بعد خصم الضريبة الرأسمالية
المجموع	I₀=(x)	(x)	(x)	(x)		تعتبر تكلفة الاستثمار I ₀
التدفقات التشغيلية: المبيعات النقدية الأعباء النقدية المواد الأجور الاهتلاكات النتيجة الاجمالية الضريبة التجارية والصناعية النتيجة الصافية + الاهتلاكات		x (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x)	x (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x)	x (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x)	x (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x) (x)	تعتبر المبيعات المتوقعة تدفقات نقدية داخلية في سنوات حدوثها، بغض النظر عن التحصيل النقدي من عدمه في تلك السنوات. تعتبر التكاليف التشغيلية المتوقعة تدفقات نقدية خارجية في سنوات حدوثها، بغض النظر عن واقعة السداد النقدي لقيمتها. يستبعد من تكاليف التشغيل فوائد القروض حتى يتم تقييم المشروع لذاته بغض النظر عن مصادر التمويل. مخصصات الاهتلاك ومؤونات المخاطر والخسائر لا تعتبر من التدفقات النقدية لأنه لا يترتب عنها خروج للنقدية، لذا يتم ارجاعها للنتيجة الصافية.
صافي التدفق النقدي للاستغلال		x	x	x	x	
التدفقات النهائية: صافي سعر التنازل الضريبة الرأسمالية أو Crédit d'impot استرجاع BFR						سعر التنازل عن الأصل - مصاريف الإزالة والبيع في حالة صافي التنازل < ق م ص، وهنا يوجد ربح رأسمالي = صافي سعر التنازل - ق م ص تفرض عليه ضريبة رأسمالية في حالة صافي التنازل > ق م ص، وهنا يوجد خسارة رأسمالية = ق م ص - صافي التنازل يتم استرجاع Crédit d'impot تسجل مجموع الزيادات في BFR
التدفق النقدي لنهاية المدة						x
التدفق النقدي الصافي	(x)	x	x	x	x	تعتبر التدفقات النقدية الصافي للمشروع: CFN _t t=1,..,n
فترة الاسترداد المخصصة أو غير المخصصة القيمة الحالية الصافية أو مؤشر الربحية معدل العائد الداخلي		x	x	x	x	يوجد نوعين من تقييم المشروعات الاستثمارية: تقييم مالي بواسطة عدة معايير منها: معدل العائد على الاستثمار، فترة الاسترداد، القيمة الحالية الصافية، معدل العائد الداخلي...إلخ، وتقييم غير مالي يأخذ في الاعتبار: البيئة العامة (تشمل العوامل الاقتصادية، السياسية، القانونية، الثقافية، والاجتماعية، العرض والطلب...)، والبيئة الخاصة بالمشروع (قوة المساومة للموردين والزبان، وجود منتجات بديلة لمنتجات المشروع، مستوى المنافسة في القطاع، احتمال ظهور منافسين جدد في السوق..)

الموازنة الرأسمالية (الاستثمارية):

هي عملية تحديد وتقييم وتخطيط وتمويل مشاريع الاستثمارات الرئيسية في المؤسسة، فقرارات الموازنة الرأسمالية هي كل قرار يتطلب الإنفاق الآن لتحقيق عائد في المستقبل. إن إعداد الموازنة الرأسمالية يتمثل في عملية تحديد وتقييم وتخطيط وتمويل المشروعات الرأسمالية الضخمة المتعلقة بالمؤسسات، فقرارات التوسع في التسهيلات الإنتاجية أو شراء آلة إنتاجية جديدة أو كمبيوتر جديد ليست إلا أمثلة لقرارات الإنفاق الرأسمالي، هذا مع الأخذ في الاعتبار إن القرارات الرأسمالية التي يتم اتخاذها الآن تحدد إلى حد كبير نجاح المؤسسة في تحقيق أهدافها في السنوات القادمة. ومن هنا فإن إعداد الموازنة الرأسمالية يلعب دورا هاما في نجاح الكثير من المؤسسات في الأجل الطويل.