

سلسلة الثانية

التمرين الأول: إليك المعطيات التالية المتعلقة بشركة أم وثلاث فروع لها. كل فرع له علاقة تجارية ومالية مع باقي الفروع ومع الشركة الأم، في N /10/01 تمكن أمين الصندوق الدولي من إنشاء الجدول التالي للحقوق والالتزامات داخل المجموعة كما يلي:

حقوق/الديون	الشركة الأم في فرنسا	الفرع في بريطانيا العظمى	الفرع في الولايات المتحدة الأمريكية	الفرع في كندا
الشركة الأم في فرنسا		600 EUR	900 EUR	400 EUR
		700 GBP	400 USD	700 CAD
الفرع في بريطانيا العظمى	3000GBP		800 GBP	1000 GBP
			900 USD	800CAD
الفرع في الولايات المتحدة الأمريكية	5000 USD	1400 USD		500 USD
		200 CAD		1400 CAD
الفرع في كندا	2000 CAD	1000 CAD	800 CAD	
		900 GBP	500 USD	

المطلوب: 1- حدد وضعية الصرف الصافي بالنسبة لكل فرع، إذا لجأت الفروع للمقاصة، عندما تكون أسعار الصرف كما يلي:

$$1\text{GBP}=1.3\text{EUR}, 1\text{USD}=0.9\text{EUR}, 1\text{CAD}=0.7\text{EUR}$$

التمرين الثاني: بتاريخ 08 ماي 2020 وقعت شركة تونسية صفقة لتصدير منتجاتها نحو فرنسا بمبلغ إجمالي مقداره: 200,000 يورو الشحن سيتم فوراً بينما سيكون التسديد بعد 3 أشهر (أوت 2020).

يقدر سعر الصرف الفوري ب: 1.9125 TND لكل 10 EUR.

A/ قرر الشركة التغطية ضد خطر الصرف من خلال عملية بيع أجل، إذا علمت انه بتاريخ: 2020/05/18 تتوفر المعطيات التالية:

مستوى معدل الفائدة وسعر صرف اليورو مقابل الدينار التونسي :

سعر الصرف الفوري EUR/TND	1.9125
معدل الفائدة السنوي على EUR (%)	7.8125
معدل الفائدة السنوي على TND (%)	8.1225

1- أحسب معدل الصرف الأجل لليورو مقابل الدينار التونسي لثلاثة أشهر، ماهو المبلغ الذي سيتحصل عليه المصدر التونسي.

2- أحسب نتيجة التغطية. علق عليها.

B/ - بإمكان الشركة التونسية الحصول على تسبيق بالعملة الصعبة بمبلغ 200,000 يورو يسدد بعد ثلاثة أشهر بمعدل الفائدة (7.8125%):

-أحسب المبلغ الذي ستحصل عليه الشركة التونسية.

-أي البدلين أفضل بالنسبة لها.