

جامعة قاصدي مرباح ورقلة  
كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير  
قسم العلوم الاقتصادية



مشروع مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الماستر أكاديمي

الميدان : علوم اقتصادية، علوم تسيير، علوم تجارية

الشعبة : علوم اقتصادية

التخصص : إقتصاد نقدي وبنكي

بعنوان :

أثر قروض الإستغلال على فعالية تسيير دورة الإستغلال  
في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة  
دراسة حالة مؤسسة SARL BENBRAHIM بولاية ورقلة  
خلال الفترة الممتدة ما بين (2011-2016)

من إعداد الطالبة : بلمهدي مليكة

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ: 2019/05/30

أمام اللجنة المكونة من السادة:

الأستاذة /عبد الحميد بن الشيخ .... ( جامعة قاصدي مرباح ورقلة ).....رئيسا

الأستاذة / ليلي مقدم.....(جامعة قاصدي مرباح ورقلة).....مشرفا

الأستاذ / سيهام بوخلالة.....(جامعة قاصدي مرباح ورقلة).....مناقشا

السنة الجامعية : 2018 – 2019



جامعة قاصدي مرباح ورقلة  
كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير  
قسم العلوم الاقتصادية



مشروع مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الماستر أكاديمي

الميدان : علوم اقتصادية، علوم تسيير، علوم تجارية

الشعبة : علوم اقتصادية

التخصص : إقتصاد نقدي وبنكي

بعنوان :

أثر قروض الإستغلال على فعالية تسيير دورة الإستغلال  
في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة  
دراسة حالة مؤسسة SARL BENBRAHIM بولاية ورقلة  
خلال الفترة الممتدة ما بين (2011-2016)

من إعداد الطالبة : بلمهدي مليكة

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ: 2019/05/30

أمام اللجنة المكونة من السادة:

الأستاذة /عبد الحميد بن الشيخ ..... ( جامعة قاصدي مرباح ورقلة ).....رئيسا

الأستاذة / ليلي مقدم .....(جامعة قاصدي مرباح ورقلة).....مشرفا

الأستاذ /سيهام بوخلالة ..... (جامعة قاصدي مرباح ورقلة) .....مناقشا

السنة الجامعية : 2018- 2019



# إهداء

الحمد لله والصلاة على أشرفه خلق الله وسيد المرسلين

وبعد :

أهدي ثمرة جسدي المتواضعة إلى رمز الجهاد والنضال ومنبع القوة والإحسان إلى الذي وهبني سيفه الصبر والكفاح إلى من أعتبره قدوتي في شق طريق النجاح إلى من لا يعوض مكانه أي مخلوق كان

- والدي حفظه الله وأطال في عمره -

إلى من جعل الله الجنة تحب أقدامها واقترن رضاها برضى الرحمان وارتبطت طاعتها بطاعة الخالق

\_والدتي حفظها الله وبارك في عمرها\_

إلى أحب الناس على قلبي

\_إخوتي الكل باسمه حفظهم الله\_

إلى أختي أصدقائي أهدي عملي هذا

إلى من ساعدني بالقول والفعل وكان سندا لي في إنجاز هذا العمل.

بلمهدي مليكة



# الشكر والتقدير

الحمد لله رب العالمين و الصلاة و السلام على المبعوث رحمة للعالمين

سيدنا محمد و على آله وصحبه أجمعين

عملا بقوله تعالى "وإذا تآذن ربك لئن شكرتم لأزيدنكم....." أشكر الله على نعمه التي لا تعد

ولا تحصى ومنها توفيقه و تعالى على إتمام هذا العمل

أتقدم بجزيل الشكر وخالص العرفان والتقدير إلى الأستاذة المشرفة أستاذتي المحترمة: "مقدم

لهلى" لما منحتها لي من وقت و جهد وتوجيه وإرشاد فجزاها الله خير الجزاء.

وإلى كل من ساعدني في إنجاز هذا العمل من قريب أو بعيد.

## الملخص:

تهدف هذه الدراسة إلى إبراز أثر قروض الاستغلال على فعالية دورة الاستغلال للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة وذلك من خلال تبيان مفهوم قروض الاستغلال ودورة الاستغلال والتطرق إلى الاحتياج في رأس المال العامل الذي يعتبر عنصراً أساسياً في تحليل دورة الاستغلال للمؤسسة.

أما فيما يخص الجانب التطبيقي اعتمدت دراستنا على تحليل القوائم المالية للمؤسسة والمتمثلة في الميزانية الوظيفية وجدول حسابات النتائج، وقد اعتمدنا في تحليل هذه القوائم على برنامج معالجة الجداول Excel، وذلك من أجل تحليل مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية ومعدلات دوران دورة الاستغلال في المؤسسة محل الدراسة.

الكلمات المفتاحية: قروض الاستغلال، دورة الاستغلال، الاحتياج في رأس المال العامل

## Résumé :

Cette étude vise à mettre en évidence l'impact de l'exploitation des prêts sur l'efficacité du cycle d'exploitation des petites et moyennes entreprises et en reflétant le concept de prêts et cycle d'exploitation de l'exploitation et de répondre au besoin en fonds de roulement, ce qui est un élément essentiel dans l'analyse du cycle d'exploitation de l'institution

En ce qui concerne le côté pratique de notre étude, il a été basé sur l'analyse des états financiers de l'institution et du budget fonctionnel et le calendrier des comptes des résultats que nous avons adoptés dans l'analyse de ces listes sur processeur tables programme Excel pour analyser les équilibre et les ratios financiers des indicateurs et des taux fiscaux de cycle d'exploitation du chiffre d'affaires dans l'organisation à l'étude

**Mots clés :** Prêts exploitation, cycle d'exploitation, le besoin en fonds de roulement

## قائمة المحتويات

I	الإهداء .....
II	الشكر .....
III	ملخص .....
IV	قائمة المحتويات .....
VI	قائمة الجداول .....
VII	قائمة الاختصارات والرموز .....
VIII	قائمة الملاحق .....
أ	المقدمة .....
الفصل الأول : الأدبيات النظرية والتطبيقية	
2	تمهيد .....
3	المبحث الأول : مفاهيم أساسية حول دورة الاستغلال وقروض الإستغلال .....
3	المطلب الأول : تمويل دورة الاستغلال في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة .....
6	المطلب الثاني : معدلات دوران دورة الإستغلال .....
8	المطلب الثالث : مفاهيم أساسية حول الاحتياج في رأس المال العامل .....
10	المطلب الثالث : مفهوم وأنواع قروض الإستغلال
13	المبحث الثاني : الدراسات السابقة
13	المطلب الأول : الدراسات السابقة
15	المطلب الثاني : الدراسات الأجنبية
16	المطلب الثالث : لمقارنة بين الدراسة الحالية والدراسات السابقة
18	خلاصة الفصل .....
الفصل الثاني : أثر قروض الإستغلال على فعالية دورة الإستغلال للمؤسسة SARL BENBRAHIM	
20	تمهيد .....
21	المبحث الأول : الطريقة والأدوات
21	المطلب الأول : المجتمع والعينة متغيرات الدراسة
23	المطلب الثاني : المنهج والأدوات المستخدمة في الدراسة
25	المبحث الثاني : النتائج والمناقشة

25	المطلب الأول : عرض نتائج الدراسة.
31	المطلب الثاني: مناقشة النتائج
32	..... خلاصة الفصل
34	..... الخاتمة
37	..... المصادر والمراجع
40	..... الملاحق
66	..... الفهرس



## قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
4	دورة الاستغلال في المؤسسة	(01_01)
25	أصول الميزانيات المالية للسنوات ( 2016-2011 )	(01-2)
26	خصوم الميزانيات المالية للسنوات ( 2016-2011 )	(02-2)
26	عناصر الميزانية الوظيفية المختصرة للسنوات (2016-2011)	(03_2)
27	عناصر النسب المالية للسنوات (2016-2011)	(04-2)

قائمة الاختصارات والرموز

الإختصار / الرمز	الدلالة
م ص م	المؤسسات الصغيرة والمتوسطة
<b>FRNG</b>	رأس المال العامل
<b>BFR</b>	الإحتياج في رأس المال العامل
<b>TNG</b>	الخزينة

قائمة الملاحق

الصفحة	عنوان الملحق	قائمة الملحق
40	أصول الميزانية لسنة 2011	الملحق 1
41	خصوم الميزانية لسنة 2011	الملحق 2
42	جدول حسابات النتائج لسنة 2011	الملحق 3
44	أصول الميزانية لسنة 2012	الملحق 4
45	خصوم الميزانية لسنة 2012	الملحق 5
46	جدول حسابات النتائج لسنة 2012	الملحق 6
49	أصول الميزانية لسنة 2013	الملحق 7
50	خصوم الميزانية لسنة 2013	الملحق 8
51	جدول حسابات النتائج لسنة 2013	الملحق 9
53	أصول الميزانية لسنة 2014	الملحق 10
54	خصوم الميزانية لسنة 2014	الملحق 11
55	جدول حسابات النتائج لسنة 2014	الملحق 12
57	أصول الميزانية لسنة 2015	الملحق 13
58	خصوم الميزانية لسنة 2015	الملحق 14
59	جدول حسابات النتائج لسنة 2015	الملحق 15
61	أصول الميزانية لسنة 2016	الملحق 16
62	خصوم الميزانية لسنة 2016	الملحق 17
63	جدول حسابات النتائج لسنة 2016	الملحق 18

# مقدمة

تسعى مختلف الدول إلى تحقيق درجات الكفاءة الاقتصادية التي تضمن لها نسبة نمو عالية في الدخل الوطني وتحقيق مستويات عالية من التشغيل في ظل سياسة اقتصادية شاملة، وفي هذا الإطار يعتبر إنشاء و تشجيع و ترقية المؤسسات الصغيرة و المتوسطة من أهم اتجاهات السياسات الاقتصادية لما لها من دور مهم فيما يخص زيادة نمو الناتج الداخلي الخام، توفير مناصب الشغل و المساهمة في التنمية الاقتصادية للوصول إلى تحقيق الاستقرار الاقتصادي والاجتماعي.

ويشكل الجانب التمويلي أهم هاته الجوانب حيث يلاحظ أن هناك قصور في الآليات و الصيغ التمويلية المتاحة أمام المؤسسات الصغيرة و المتوسطة بسبب اختلافها مقارنة بالمؤسسات الكبرى التي تمتلك خيارات تمويلية كثيرة و متنوعة بالنظر إلى حجمها و قدراتها المالية الكبيرة و التي تمنحها إمكانية دخول الأسواق المالية الكبيرة، وكذا الحصول على ثقة معظم البنوك.

ولتحسين أداء المؤسسة يجب على المسير التركيز على تشخيص دورة الاستغلال والتي تعتبر ذات أهمية بالغة في تحديد احتياجات تمويل المؤسسة، لكونها المولد الأول و الأخير للاحتياج في رأس المال العامل و العنصر المحلل للوضع المالية، وبالطبع فكل هذا يكون مدعما بإطارات ذات كفاءة وخبرة وقدرة في العمل على مستوى نشاط الدورة لتفعيل هذا الدور.

ويعتبر الاحتياج في رأس المال العامل المؤشر الأساسي الذي يحدد احتياجات دورة الاستغلال التي تتوسع نتيجة لنمو النشاط ونتيجة لذلك يزداد مستوى الاحتياج في رأس المال العامل حيث تمتد هذه الآثار إلى الخزينة ومستوى السيولة في المدى القصير فالاحتياج في رأس المال العامل ناتج عن الفرق بين التحصيلات والتسديدات للتدفقات المرتبطة بأنشطة الاستغلال في المؤسسة حيث نجد أن العديد من المؤسسات اليوم تواجه أزمات في دورة الاستغلال وهذا نتيجة التقدير السيئ لحجم الاحتياجات التي تتطلبها هذه الدورة وعدم التسيير الأمثل لها. وعلى هذا الأساس نقترح الإشكالية الرئيسية التالية:

**ما مدى تأثير قروض الاستغلال على فعالية دورة الاستغلال في مؤسسة SARL BENBRAHIM ؟**

### الأسئلة الفرعية:

- ❖ ما هي أهمية قروض الاستغلال بالنسبة لدورة الاستغلال في المؤسسة الاقتصادية؟
- ❖ ما هو تأثير قروض الاستغلال على عناصر دورة الاستغلال في مؤسسة SARL BENBRAHIM؟
- ❖ ما هو تأثير قروض الاستغلال على الإحتياج في رأس المال العامل ونتيجة الإستغلال في مؤسسة SARL BENBRAHIM؟

### الفرضيات:

- ✓ تعتبر دورة الاستغلال الركيزة الأساسية لتحليل الوضع المالية للمؤسسة لذلك تسعى المؤسسة إلى القروض قصيرة الأجل والمتمثلة في قروض الاستغلال لتمويل نشاط.

✓ إن لقروض الاستغلال دور فعال على تحسين أداء دورة الاستغلال من خلال تحسين معدلات دوران عناصر دورة الاستغلال بالمؤسسات الصغيرة والمتوسطة، ومنه تحقيق التوازن الهيكلي على المدى القصير لهذه المؤسسات.

✓ لقروض الإستغلال تأثير على فعالية دورة الإستغلال ممثلة بالإحتياج في رأس المال العامل ونتيجة الإستغلال في مؤسسة SARL BENBRAHIM.

### أهداف الدراسة:

❖ معرفة مدى فعالية تسيير عناصر الاحتياج في رأس المال العامل على حسن سير دورة الاستغلال.

### أسباب اختيار الموضوع :

✓ الرغبة في التعرف على مدى تأثير قروض الإستغلال على فعالية دورة الإستغلال.  
✓ المؤسسات الصغيرة والمتوسطة تعتبر الوجهة الأولى لخرجي الجامعات، باعتبارها استثمارات صغيرة يمكن التحكم فيها خاصة بعد برامج الدعم التي تقدمها الدولة لهذا النوع من الاستثمارات.

### منهج الدراسة:

تبعا لطبيعة الموضوع فقد تم إتباع منهجين أساسيين للمعالجة وهما المنهج الوصفي والمنهج التحليلي، حيث تم اعتماد المنهج الوصفي لتوضيح مفهوم دورة الاستغلال في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة والقروض الاستغلال الممولة لها، وكذلك تسيير عناصر الاحتياج رأس المال العامل ومعدلات الدوران، وبعدها تم الاعتماد على المنهج التحليلي في دراسة مؤشرات التوازن المالي ومعدلات الدوران لدورة الاستغلال، كما نشير إلى قيامنا بمحاولة إسقاط الجزء النظري من دراستنا على الواقع التطبيقي، من خلال دراسة حالة مؤسسة (Sarl Benbrahim)، وذلك بالاعتماد بشكل أساسي على المنهج التحليلي.

### صعوبات البحث:

❖ صعوبة جمع والحصول على البيانات المالية في الوكالة نظرا لأنها تعتبر معلومات خاصة من الصعب التصريح بها بسهولة.

❖ عدم توفر الدراسات المتطورة بصفة مباشرة لموضوع دراستنا.

❖ ندرة المراجع الخاصة بموضوع الدراسة.

### حدود الدراسة:

بغرض دراسة الموضوع وبلوغ الأهداف المنتظرة، فإن حدود الدراسة تقع فيما يلي:

- ❖ الحدود المكانية: تركيز الدراسة على البنك الوطني الجزائري بورقلة
- ❖ الحدود الزمانية: اعتمدنا في هذه الدراسة على الوثائق المالية للمؤسسة خلال الفترة (2011 - 2016).

### محتوى البحث:

سنعتمد في تحليلنا لإشكالية بحثنا على خطة تتكون من فصلين كالتالي:

**الفصل الأول :** عرض الجانب النظري لدورة الاستغلال في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، تضمن تمهيدا للفصل يليه بعد ذلك مبحثين حيث تم في المبحث الأول التطرق للإطار المفاهيمي لكل من دورة الاستغلال وقروض الاستغلال والاحتياج في رأس المال العامل، في حين خصص المبحث الثاني للدراسات السابقة حول موضوع الدراسة، حيث قمنا فيه إلى التطرق لدراسات سابقة شبيهة لموضوع دراستنا، وفي الأخير تطرقنا إلى مقارنة ما بين الدراسات السابقة والدراسة الحالية.

**الفصل الثاني:** تعلق بالدراسة التطبيقية والذي بدوره قسم إلى مبحثين، حيث خصص المبحث الأول إلى الطريقة والأدوات المستخدمة في الدراسة، في حين المبحث الثاني خصص لمناقشة ما توصلت إليه الدراسة.

# الفصل الأول

الأدبيات النظرية والتطبيقية



## تمهيد

القروض البنكية هي إحدى وسائل تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة كما أن لها وظائف متعددة من بينها تمويل دورة الإستغلال, وذلك حسب نشاط المؤسسات، من حيث طبيعة النشاط الذي تزاوله المؤسسة (تجاري، صناعي، زراعي، خدمي) أو حسب الوضعية المالية للمؤسسة أو الهدف من القرض.

كما تعتبر دورة الإستغلال الركيزة الأساسية لتحليل الوضعية المالية للمؤسسة حيث تعبر عن النشاط الرئيسي، ما تعرف على أنها مجموع العمليات المتتابة التي تقوم بها المؤسسة من أجل إنتاج السلع والخدمات لتحقيق عملية التبادل، والتي تبدأ بالمدخلات ( شراء المواد الأولية، البضائع ... الخ ) وتنتهي بتحصيل إيرادات بيع المنتجات أو الخدمات.

كما أن دورة الإستغلال في المؤسسة هي المولدة للاحتياج في التمويل ومن المهم إذا أن يتحكم المسير بهذه الدورة.

حيث تسعى العديد من المؤسسات إلى تحقيق أهدافها وذلك عن طريق تحليل وظائفها ويكون بناء على الاعتماد على ثلاثة دورات أساسية في المؤسسة، وهي دورة الاستثمار ودورة الاستغلال ودورة التمويل.

لذا سنتطرق في هذا الفصل إلى كل من مفهوم وأهم مراحل دورة الإستغلال في المؤسسة ومن جهة أخرى التطرق إلى معدلات دوران دورة الإستغلال وتبيان أهم عناصرها إضافة إلى الإحتياج في رأس المال العامل بإعتباره الركيزة الأساسية لدورة الإستغلال في المؤسسة هذا فيما يخص المبحث الأول, أمل المبحث الثاني سنقوم بعرض لبعض الدراسات السابقة وتبيان ما يميز هذه الدراسة.

## المبحث الأول: مفاهيم أساسية حول دورة الاستغلال في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة

تسعى العديد من مؤسسات إلى تحقيق أهدافها وذلك عن طريق تحليل وظائفها ويكون بناء على الاعتماد على ثلاثة دورات أساسية في المؤسسة، وهي دورة الاستثمار ودورة الاستغلال ودورة التمويل، غير أن موضوع دراستنا سوف يركز على دورة الاستغلال.

### المطلب الأول: تمويل دورة الاستغلال للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة

تواجه العديد من المؤسسات اليوم أزمات في دورة الاستغلال نتيجة للتقدير السيئ لحجم الاحتياجات التي تتطلبها هذه الدورة ونضرا لقصر هذه الدورة وتجدها فإنها تتطلب استعدادا كافيا للسير الجيد لأنشطة الاستغلال

#### الفرع الأول: مفهوم دورة الإستغلال

##### تعريف دورة الإستغلال

**تعريف 1:** تعتبر دورة الاستغلال المنشأ الأساسي لثروة المؤسسة وهي المسؤولة عن تحقيق النتائج المرتبطة أساسا بالنشاط وهذا ما يظهر من خلال عناصر الاستغلال والتي تتمثل فيما يلي:

- تكوين الثروة والمتمثلة في عمليات المبيعات والإنتاج المباع.

- تآكل الثروة من خلال عمليات المواد المستهلكة، اليد العاملة المتعددة، الخدمات الخارجية<sup>1</sup>.

**تعريف 2:** من الناحية المالية تعني دورة الاستغلال شبكة من التدفقات المالية التي تضمن سير العمليات التبادلية بين المؤسسة والأعوان الاقتصاديين الاخرى<sup>2</sup>.

وتختلف دورة الاستغلال من مؤسسة تجارية عن المؤسسة الصناعية وذلك من خلال ما يلي:

#### دورة الاستغلال في مؤسسة تجارية:

<sup>1</sup> - Barreau. J et Delahaye. J; Gestion financière manuel & application, 9ème édition, DUNOD, Paris 2000, p 318.

<sup>2</sup> - إلياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي (الإدارة المالية)، ط2، دار وائل للنشر والطباعة، الجزائر، سنة 2011، ص 148.

وهي الدورة المركزية في المؤسسة حيث يتم فيها بيع السلع والخدمات للعملاء ، وهي التي تكون الأنشطة الأساسية بالمؤسسة ، فدورة الاستغلال هنا تتكون عن طريق تتابع العمليات حيث تبدأ أولاً بطلبات من المورد وتنتهي بتحصيلات من العملاء.

**\*دورة الاستغلال في مؤسسة صناعية:**

دورة الاستغلال في مؤسسة صناعية تختلف عن دورة الاستغلال في مؤسسة تجارية وذلك لاحتوائها على المراحل التالية:

أ. **مرحلة التموين:** وتتم في هذه المرحلة عمليات شراء المواد الأولية، بحيث يتم استهلاك هذه المواد فيما بعد في عملية التصنيع.

ب. **مرحلة الإنتاج:** في هذه المرحلة تتم إضافة مجموعة المعارف العلمية والتقنية والبشرية والاقتصادية لتحويل المواد الأولية إلى منتجات نهائية.

ج. **مرحلة التخزين:** وتتم في هذه المرحلة عملية تخزين المواد النصف مصنعة وكذلك المنتجات النهائية.

د. **مرحلة البيع:** وتتم فيها عملية بيع المنتجات النهائية

هـ. **مرحلة التحصيل:** وفي هذه المرحلة يتم تحصيل حقوق العملاء وتعتبر آخر مرحلة في دورة الاستغلال لمؤسسة صناعية.

**الفرع الثاني: مراحل دورة الاستغلال**

تتميز دورة الاستغلال للمؤسسة بعدة مراحل، وعليه سيتم عرضها من خلال الجدول التالي:

**جدول رقم (1-01) : دورة الاستغلال في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة**

المراحل	التدفقات المالية	التدفقات النقدية	التأثير على الخزينة
التموين	شراء مواد أولية	تسديد مصاريف مرتبطة بالمشتريات	-
تسديدات		تسديد قرض المورد	-
التخزين	إدخال المواد الأولية للمخازن	تكلفة التخزين	-

-	تسديد تكلفة اليد العاملة والطاقة	يد عاملة	التصنيع
-	تكلفة التخزين	إدخال المنتجات النهائية للمخازن	التخزين
-	تسديد المصاريف المرتبطة بعملية البيع	تسليم المنتجات	البيع
+	تسديدات العملاء		التحصيل

المصدر : ليلي مقدم، سياسات تسيير عناصر الاحتياج في رأس المال العامل في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية، مذكرة ماجستير، غير منشورة، جامعة ورقلة، 2008، ص 5.

من خلال الجدول السابق يمكن شرح مختلف مراحل دورة الاستغلال:

#### أولاً: المرحلة التموينية

تحتل هذه المرحلة مقدمة النشاط، وتمثل مهمتها بتزويد المؤسسة بالمدخلات المادية الضرورية للنشاط، ومنها المواد الأولية، مستلزمات الإنتاج، الطاقة... الخ وتختلف طبيعة هذه المرحلة باختلاف النشاط. تتم هذه العمليات من خلال علاقة المؤسسة بمورديها وبناء على قوة القدرات التفاوضية للمؤسسة، فإذا كانت المؤسسة تنشط في إطار الأحجام الكبيرة فإن قدرتها التفاوضية تكون كبيرة، وتتحكم بشكل كبير في أسعار المواد والبضائع ومختلف المدخلات<sup>1</sup>.

#### ثانياً : مرحلة التخزين الأولي:

بعد عمليات الشراء تأتي مرحلة التخزين قبل مرورها إلى ورشات التصنيع أو البيع ويعتبر التخزين ضرورة اقتصادية، وذلك بسبب عدة عوامل منها :

- التخزين يعتبر صمام أمان يحمي المؤسسة من المخاطر المحتملة في المحيط القبلي.
- تندفع المؤسسة أحياناً إلى الشراء بكميات كبيرة، بهدف الضغط على المورد من أجل تدنية أسعار الشراء، ولن تستطيع المؤسسة تحقيق ذلك إلا بامتلاكها قدرات تخزين مهمة.
- تلبية الطلبات الكبيرة المحتملة من طرف العملاء.

<sup>1</sup> زغود تبر، محددات سياسة التمويل للمؤسسة الاقتصادية الجزائرية، مذكرة ماجستير، جامعة ورقلة، 2009، ص 9.

### ثالثا : المرحلة الإنتاجية (التصنيع)

وهي محور وظيفية الاستغلال في المؤسسة الصناعية ، وتتضمن أهم النشاطات الرئيسية ذات الأهمية، ومنها عملية تحويل المدخلات المادية إلى منتجات ذات قيمة استعمالية والمتمثلة في منتجات المؤسسة الموجهة للبيع في شكل منتجات تامة أو منتجات نصف مصنعة.

### رابعا: مرحلة تخزين المنتجات التامة والنصف مصنعة وغيرها (المخزون البعدي)

بعد انتهاء عمليات التصنيع والتحويل توجه المنتجات نحو التخزين أو مباشرة نحو البيع وذلك حسب كل حالة، وحسب طريقة التخزين المعتمدة من طرف المؤسسة.

بنفس آلية عمل المخزون القبلي ، فإن لعملية التخزين البعدي مبررات أهمها:

✓ مواجهة احتياجات العملاء، وتلبيتها في كل مرة، وذلك ضمانا لعلاقات دائمة مع مختلف المتعاملين في السوق.

✓ تجنب المخاطر المتعلقة بتوقف الإنتاج لأسباب داخلية و/أو خارجية.

✓ مواجهة تهديدات سوق الموردين في حال وقوع أزمات أو ارتفاع في الأسعار أو إنقطاعات في التوريد.

✓ تستطيع المؤسسة استخدام المخزون للتحكم في الأسعار وذلك ضمن إطار إستراتيجية حرب الأسعار.

### خامسا: مرحلة التوزيع والبيع:

تتمثل في المرحلة التسويقية، وهي أهم مرحلة على الإطلاق، حيث يتوقف نجاح المراحل السابقة على نجاح هذه المرحلة، وتتم في هذه المرحلة عمليات البيع والتوزيع والنقل والتسليم ومختلف النشاطات التسويقية كالترويج والإشهار وخدمات ما بعد لبيع... الخ.

### سادسا: مرحلة تحصيل المبيعات:

قد يقتضي الحال أن تمنح المؤسسة آجال دفع للعملاء محددين ذلك بفترة تتحدد بالاتفاق، ومن ثم تتحمل المؤسسة فترة تتجمد فيها السيولة المالية في شكل قروض للعميل، تنتهي هذه الفترة بأجل التسديد، حيث تتلقى المؤسسة مستحقاتها في شكل أموال سائلة، وبالتالي فإن الاحتياج في التمويل مرتبط إذا بـ:

✓ طول دورة الاستغلال والتي ترتبط كذلك بمدة دوران المخزون ومدة العمليات الإنتاجية ومدة الاعتماد الممنوح للعملاء.

✓ مدة القرض الممنوح من طرف الموردين.

✓ تطور العناصر الأخرى المتعلقة بالاستغلال مثل : الأعباء الجبائية والأجور وكذلك الأعباء الاجتماعية<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> - ليلي مقدم، مرجع سابق، ص 5.

### المطلب الثاني: معدلات دوران دورة الإستغلال

فمعدلات الدوران هي مؤشرات كمية تهدف إلى تحليل دورة الإستغلال، حيث تحدد بواسطتها الأموال المجمدة في شكل مخزونات وأجال للزبائن، كما تهدف معاملات الترجيح إلى إبراز الأهمية النسبية لعناصر الاستغلال.

#### الفرع الأول: معدل دوران العملاء

إن معدل دوران قرض العملاء يقيس الفترة المتوسطة للإعتماد الممنوح من طرف المؤسسة لعملائها، ويحسب بإعادة نسبة العملاء إلى رقم الأعمال اليومي المتوسط<sup>1</sup>، وذلك بالطريقة التالية<sup>1</sup>:

$$\text{معدل دوران العملاء} = (\text{مستحقات العملاء} / \text{رقم الأعمال}) \times 360 \text{ يوم}$$

حيث أن رقم الأعمال يضرب في نسبة الرسم على القيمة المضافة، ومستحقات العملاء هي عبارة عن: ديون العملاء والحسابات الملحقمة + إجراءات الخصم غير المستحقة - تسبيقات وخصومات مدفوعة على الطلب الجاري.

#### الفرع الثاني: معدل دوران الموردين

إن معدل دوران قرض الموردين يقيس الفترة المتوسطة للقرض الممنوح للمؤسسة من طرف مورديها (أو الفترة المتوسطة لتسديد قروضها)، ويحسب بإعادة دوران الموردين للمشتريات اليومية، وذلك حسب العلاقة التالي<sup>2</sup>:

$$\text{معدل دوران الموردين} = (\text{مستحقات المورد} / \text{المشتريات السنوية مع رسوم الشراء}) \times 360 = \text{عدد أيام}$$

ومستحقات الموردين هي عبارة عن:

- ديون الموردين والحسابات الملحقمة

- تسبيقات وخصومات مقدمة على الطلب

#### الفرع الثالث: معامل دوران المخزون

ويختلف المخزون حسب طبيعة النشاط (تجاري، صناعي، خدمي)، وفي البداية نقوم بالتعرف على معدل دوران المخزون الإجمالي، ويحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{معدل دوران المخزون} = (\text{مخزون وأعمال جارية} / \text{رقم الأعمال السنوي خارج الرسم}) \times 360 = \text{عدد أيام}$$

<sup>1</sup>- زغود تبر، مرجع سبق ذكره، ص 12.

<sup>2</sup>- زغود تبر، نفس المرجع، ص 12.

وعند حساب معدل دوران كل نوع من المخزون فإننا نميز معدلات الدوران التالية:

- **معدل دوران مخزون المواد الأولية:** والذي يترجم عدد أيام الشراء الممثلة من طرف المخزون أو زيادة فترة تصريف المواد أو السلع ويحسب كالتالي :

$$\text{معدل دوران المواد الأولية} = (\text{مخزون المواد الأولية} / \text{استهلاك المواد الأولية}) \times 360$$

- **معدل دوران مخزون البضائع:** الذي يترجم فترة تصريف البضائع المشتراة ومن ثم إعادة بيعها من طرف المؤسسة، ويحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{معدل دوران البضائع} = (\text{مخزون البضائع} / \text{بضائع مستهلكة}) \times 360$$

- **معدل دوران مخزون المنتجات التامة:** الذي يترجم فترة تصريف المنتجات التامة ويحسب بالنسبة لسعر التكلفة، وذلك حسب العلاقة التالية:

$$\text{معدل دوران المنتجات التامة} = (\text{مخزون المنتجات التامة} / \text{سعر تكلفة المبيعات اليومية}) \times$$

- **معدل دوران مخزون المنتجات النصف مصنعة:** والذي يترجم فترة تصريف المخزون من المنتجات النصف مصنعة، ويحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{معدل دوران المنتجات النصف مصنعة} = (\text{مخزون المنتجات النصف مصنعة} / \text{سعر تكلفة إنتاج قيد التنفيذ}) \times 360$$

### المطلب الثالث : مفاهيم أساسية حول الاحتياج في رأس المال العامل

تعد دورة الاستغلال الركيزة الأساسية لنشاط المؤسسة لكونها المولد الأساسي للاحتياج في رأس المال العامل.

#### الفرع الأول : مفهوم الاحتياج في رأس المال العامل

يعبر عن الفرق بين احتياجات وموارد دورة الإستغلال، التي يتوقف حجمه على طبيعة نشاط المؤسسة، والشروط التسييرية الخاصة بها، كما يعرف على أنه قياس لتوازن وحلل الخزينة الذي تحتاج إليه المؤسسة فعلا لمواجهة احتياجات السيولة عند مواعيد استحقاق الديون القصيرة الأجل، باعتبار يتفاوت باستمرار تبعاً لمستوى المخزونات في الموجودات والديون التشغيلية<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> - نور الدين بن عمارة، الأداء المالي في المؤسسات الاقتصادية، مذكرة ماستر، غير منشورة، جامعة ورقلة، 2010، ص 65.

- يعرف الاحتياج في رأس المال العامل على أنه الجزء من احتياجات الإستغلال الذي لم يتم تغطيته من مصادر تمويل لأقل من سنة<sup>1</sup>.

### الفرع الثاني : حساب احتياجات رأس المال العامل

ويتم حسابها وفقا للعلاقة التالية:

احتياجات رأس المال العامل = احتياجات الدورة - موارد الدورة

بحيث احتياجات الدورة تتمثل في الأصول المتداولة بخلاف القيم الجاهزة أو السائلة ( المخزونات والقيم القابلة للتحقيق)، وموارد الدورة المتمثلة في الديون قصيرة الأجل غير السلفات المصرفية أي:

$$\checkmark \text{ إ ر م ع} = (\text{قيم الاستغلال} + \text{قيم قابلة للتحقيق}) - (\text{م ج د ق أ} - \text{سلفات مصرفية})$$

$$\checkmark \text{ إ ر م ع} = (\text{م ج الأصول المتداولة} - \text{القيم الجاهزة}) - (\text{م ج د ق أ} - \text{سلفات مصرفية})$$

و من العلاقة السابقة الذكر يتبين لنا أنه :

-إذا كانت احتياجات رأس المال العامل موجبة هذا يدل على وجود احتياجات لدورة الاستغلال.

-أما إذا كانت سالبة فهذا يدل على أن المؤسسة لا تحتاج إلى رأس مال عامل لأنه يغطي كل الاستثمارات و أن هذه القيمة عبارة عن فائض يجب توجيهها لتمويل دورة الاستغلال<sup>2</sup>.

### الفرع الثالث : خصائص احتياجات رأس المال العامل

و من بين خصائصه نذكر:

- 1- احتياجات رأس المال العامل متغيرة حيث يعتبر نتيجة لحركات القيم المتعلقة بدورة الاستغلال.
  - 2- يتميز بخاصية النمو و الحركية حيث أن تطور المؤسسة ينتج عنه زيادة في احتياجات رأس المال.
  - 3- يتميز بخاصية التجديد و ذلك تبعا لدورة الاستغلال.
- و من خلال هذه الخصائص يمكن أن نعرف احتياجات رأس المال العامل أنها تقابل حاجة التمويل الإضافي نتيجة تفاعل حلقة الاستغلال و هذا الاحتياج للتمويل يتطلب:

أ- تغييرات حسب حركة حلقة الاستغلال المؤسسة.

ب- تغييرات حسب طبيعة و حجم المؤسسة<sup>3</sup>.

### الفرع الرابع : أهمية احتياجات رأس المال العامل

يمكن إيجاز هذه الأهمية في النقاط التالية:

<sup>1</sup> - ناصر دادي عدون، عبرات مقدم، قرية معمر، دراسة الحالات في المحاسبة ومالية المؤسسة، الطبعة الأولى، دار المحمدية العامة، الجزائر، 2008، ص 74.

<sup>2</sup> - الياس بن ساسي، يوسف قريشي، مرجع سابق، ص 85.

<sup>3</sup> - الياس بن ساسي، يوسف قريشي، نفس المرجع، ص 86.



- 1- تكمن أهمية إحتياجات رأس المال العامل في المؤسسة على مدى توفير مصادر تمويل قصيرة الأجل لتغطية المخزونات والمدينون.
- 2- إحتياجات رأس المال العامل هو توازن يوجد على مستوى عناصر غير دائمة ( دورية ) ويعتبر مكمل وضروري لرأس المال العامل من أجل تقييم الهيكل المالي للمؤسسة بشكل أفضل لكن لا يجب الخلط بينهم نظرا للإختلاف في المدى و الحساب ، حيث رأس المال العامل يعتبر عنصرا دائما ، أما إحتياجات رأس المال العامل فهو لدورة واحدة فقط.
- 3- إن إحتياجات الرأس المال العامل تختلف حسب نوع المؤسسة و طبيعة نشاطها فغالبا ما تكون إحتياجات رأس المال العامل في المؤسسات الصناعية موجبة أما إذا كانت سالبة فهذا يعني أن هناك فائض في موارد الاستغلال عن إحتياجات الاستغلال أو يوجد مصدر تمويل إضافي ناتج عن دورة الاستغلال ونجد هذه الحالة في المؤسسة التجارية نظرا لطبيعة علاقتها مع زبائنها ومورديها<sup>1</sup>.

### المطلب الثالث: مفهوم وأنواع قروض الإستغلال

هي قروض قصيرة الأجل تهدف إلى تغطية الإحتياجات الناجمة عن عمليات الاستغلال أو تغطية النقص الظرفي أو المؤقت في رأس المال العامل وهذا النوع من القروض لا تتعدى مدتها السنة على الأكثر. و يمكن تصنيف قروض الاستغلال الموجهة لتمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة حسب طبيعة نشاط هذه لأخيرة أو الوضعية المالية لها وكذا الغرض من القرض، وكذا حسب خطر ومدة وتكلفة القرض.

#### الفرع الأول: قروض تمويل الخزينة

تسمى بقروض الخزينة لكونها موجهة إلى تمويل خزينة المؤسسة، وتلجأ المؤسسات إلى هذه القروض في حالة وجود صعوبات مالية مؤقتة، ويمكن إجمال هذه القروض فيما يلي<sup>2</sup>:

#### أولاً: تسهيلات الصندوق

وهي عبارة عن تلك القروض التي تقدمها البنوك لعملائها للتخفيف من الصعوبات المالية المؤقتة، والتي تنشأ عن تأخر آجال التحصيل للإيرادات عن آجال التسديد للنفقات، فهي تسعى إذا لتغطية الرصيد المدين إلى حين أقرب فرصة تتم فيها عملية التحصيل للإيرادات حيث يقطع مبلغ القرض، ويكون رصيد حساب المؤسسة مدينا في حدود مبلغ معين ومدة معينة لا تتجاوز عدة أيام.

#### ثانياً: السحب على المكشوف

وهو عبارة عن قرض بنكي لفائدة زبائن البنوك الذين لديهم نقص في الخزينة عند عدم كفاية رأس المال العامل، ويتجسد ذلك من خلال ترك حساب العميل مدينا في حدود مبلغ معين ولفترة أطول نسبيا قد تصل لمدة سنة

<sup>1</sup> - عباسي محمد، التنبؤ بالعجز على مستوى دورة الاستغلال باستخدام دالة النتيجة، مذكرة ماستر ،جامعة ورقلة، 2015، ص 9.

<sup>2</sup> - الطاهر لطرش، " تقنيات البنوك " ، ديوان المطبوعات الجزائرية، الجزائر، 2001، ص 57.

كاملة، ويستعمل هذا التسهيل لتمويل النشاطات الجارية للمؤسسة، وذلك للاستفادة من الفرص التي تتيحها البيئة الخارجية كإخفاض سعر المواد الأولية، لذلك يمثل المكشوف تمويلا حقيقيا لنشاطات العملاء. وبما أن عائدات البنك من هذا النوع من القروض يتوقف على قدرة العميل على صرف هذا القرض فإن البنك يجد نفسه أمام خطر عدم التسديد وخطر التجميد لأمواله، لذلك يتعين عليه القيام بدراسة جيدة عند الإقدام على منح هذه التسهيلات.

### ثالثا: قروض الربط

قروض الربط عبارة عن قروض تمنح لعملاء البنك لمواجهة إحتياجاتهم للسيولة لتمويل عملية مالية شبه مؤكدة التحقيق، ولكنها مؤجلة فقط لأسباب خارجية، والهدف من هذه القروض هو تمكين المؤسسة من الاستغلال الأمثل للفرص المتاحة أمامها، في انتظار تحقق العملية المالية الذي يعتبر شبه مؤكد بالنسبة للبنك.

### الفرع الثاني: قروض تمويل المخزونات

تشمل القروض الموجهة لتمويل المخزونات على مستوى المؤسسة فيما يلي<sup>1</sup>:

#### أولا: قرض الموسم

تعتبر القروض الموسمية نوعا خاصا من القروض البنكية، والهدف منها هو تمويل النشاطات الموسمية للمؤسسات، حيث منها ما تتميز طبيعة نشاطاتها بعدم الانتظام وعدم الاستمرار خلال دورة الإستغلال، وعادة تكون فترة الإنتاج في فترة ودورة البيع في فترة أخرى، حيث تقوم المؤسسة بإجراء النفقات خلال فترة يحصل أثنائها الإنتاج، وتقوم ببيع هذا الإنتاج في فترة أخرى، فمثلا عملية إنتاج اللوازم المدرسية تكون في فترة وعملية البيع في فترة أخرى كفترة الدخول المدرسي.

#### ثانيا: تسبيقات على البضائع

تعتبر التسبيقات على البضائع عن قرض يقدم إلى المؤسسة لتمويل عجزها على مستوى الخزينة) وجود مخزون هام من البضائع لدى المؤسسة لم يسوق بعد (ويحصل البنك مقابل ذلك على البضائع كضمان، وهنا يجب على المقرض (البنك) لتأكد من وجود البضاعة ومواصفاتها وقيمتها...، ويتدخل طرف ثالث يتمثل في المخازن العامة التي توضع فيها البضائع كضمان<sup>2</sup>.

#### الفرع الثالث: القروض بالالتزام

يتمثل القرض بالالتزام أو التوقيع في قيام البنك بمنح المؤسسة الضمان الذي يمكنها من الحصول على أموال من جهة أخرى، أي أن البنك هنا لا يعطي نقودا بالتزاماته ولكن يعطي ثقته، ونميز في هذا النوع من القروض الأشكال الثلاثة التالية:

<sup>1</sup>- أحمد هني، العملة والنقود، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1992، ص 72

<sup>2</sup>- أحمد هني، مرجع سابق، ص 72

**أولاً: الضمان الاحتياطي:** الضمان الاحتياطي عبارة عن تعهد لضمان القروض الناجمة عن خصم الأوراق التجارية، وبالتالي فهو إلتزام يتعهد من خلاله البنك بضمان تنفيذ الإلتزامات التي قبل بها أحد مديني الأوراق التجارية.

**ثانياً: الكفالة:** تعبر الكفالة عن إلتزام مكتوب من طرف البنك يتعهد بموجبه بتسديد الدين الموجود على عاتق المؤسسة في حالة عدم قدرتها على الوفاء بإلتزاماتها، ويحدد في هذا الإلتزام مدة الكفالة ومبلغها.

**ثالثاً: القبول:** يقوم البنك في هذا النوع من القروض بالإلتزام بتسديد ديون المؤسسة، ويمكن أن يشمل هذا النوع من القروض النوعين التاليين:

- القبول المقدم في عمليات التجارة الخارجية.

- القبول المقدم لضمان ملاءة المؤسسة والذي يعفيها من تقديم الضمانات.

#### الفرع الرابع: قروض تعبئة ديون العملاء

وتشمل القروض التي يقدمها البنك للمؤسسة لتعبئة ديونها لدى العملاء في الأنواع التالية<sup>1</sup>:

#### أولاً: الخصم التجاري

يمثل الخصم التجاري أحد أشكال القروض التي يمنحها البنك لعملائه ويتمثل في قيام البنك بشراء الورقة التجارية من حاملها قبل تاريخ استحقاقها ويحل هذا العميل في الدائنية إلى غاية تاريخ إستحقاقها، وتعتبر عملية الخصم هنا قرض من طرف البنك لحامل الورقة مقابل حصول البنك على سعر الخصم.

#### ثانياً: عملية تحويل الفاتورة

تحويل الفاتورة عبارة عن آلية تقوم بواسطتها مؤسسة متخصصة تكون في غالب الأحيان مؤسسة قرض، بشراء الديون التي يملكها المصدر على الطرف الأجنبي، وحيث تقوم هذه المؤسسة بتحصيل الدين فهي بذلك تحل محل المصدر وتحمل كل الأخطار الناجمة عن إحتتمالات عدم التسديد مقابل حصولها على عمولة تكون مرتفعة نسبياً تتحدد العمولة بنسبة معينة من رقم أعمال عملية التصدير.

<sup>1</sup> - شاعر القزويني، محاضرات في الاقتصاد البنوك، ديوان المطبوعات الجامعية، 1992، ص 100.

### المبحث الثاني: الدراسات السابقة

سنحاول في ما يلي أن نقوم بعملية عرض أهم الدراسات السابقة والأبحاث التي لها صلة بموضوع الدراسة، حيث تم تقسيم المبحث إلى مطلبين فخصص المطلب الأول لدراسات السابقة، أما المطلب الثاني فكان بعنوان المقارنة بين الدراسات السابقة، والدراسة الحالية.

### المطلب الأول: الدراسات السابقة

سنعرض في هذا المطلب الدراسات السابقة حيث خصصنا الفرع الأول لدراسات باللغة العربية، أما الفرع الثاني فقد خصص لدراسات سابقة خاصة باللغة الأجنبية.

### الفرع الأول: الدراسات باللغة العربية

#### 1- دراسة ليلي مقدم بعنوان سياسات تسيير الإحتياج في رأس المال العامل في المؤسسات والمتوسطة الجزائرية 2008<sup>1</sup>:

تهدف هذه الدراسة إلى الوصول إلى التعرض لسياسات تسيير عناصر الإحتياج في رأس المال العامل في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، وتحديد مدى فعاليتها للنهوض بالمؤسسات الصغيرة والمتوسطة، حيث اعتمدت الباحثة في دراستها على الاستبيان كما استخدمت عدت أساليب إحصائية لتحليل بيانات الاستثمارات، واعتمدت على عينة مكونة من (37) مؤسسات صغيرة ومتوسطة.

أما بالنسبة للإشكالية الرئيسية فهي: " ما طبيعة سياسات تسيير عناصر الإحتياج في رأس المال العامل في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية وأثرها على هذه الأخيرة؟ »

حيث خلصت النتيجة إلى أن الإحتياج في رأس المال العامل في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية يتحدد من خلال اعتمادها على سياسات علمية لتسيير عناصر الإحتياج في رأس المال العامل، كما توصلت إلى أن سياسات هذه الأخيرة في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية تتأثر بالمؤهلات الشخصية للمسير وترتبط بخصائص النشاط في المؤسسة.

#### 2- صياغ ياسين بعنوان مساهمة القروض البنكية في حل مشكل التمويل للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر 2012<sup>2</sup>:

هدفت هذه الدراسة إلى الوصول إلى معايير مثلى لاختيار مصادر تمويلية تتماشى مع وضعية المؤسسات الصغيرة والمتوسطة وحالاتها المالية لأن التمويل هو الحل الوحيد لإنشاء وتشغيل وتوسيع المؤسسات بمختلف طبيعتها ونشاطاتها وأحجامها لتغطية نفقاتها المختلفة.

<sup>1</sup>- ليلي مقدم، مرجع سابق.

<sup>2</sup>- صياغ ياسين، مساهمة القروض البنكية في حل مشكل التمويل للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر، مذكرة ماستر في العلوم التسيير، من جامعة ورقلة، 2012.

أما بالنسبة للإشكالية الرئيسية فهي: "ما مدى مساهمة القروض البنكية في حل مشكل تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر؟"

من خلال هذه الدراسة توصلت إلى النتائج التالية والمتمثلة في أن مصادر تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة كثيرة ومتنوعة ولكن تبقى معها بعض المشاكل والمعوقات التي تعيق نمو هذه المؤسسات، هذا ما يجعلها تلجأ إلى الهيئات الداعمة لمواجهة هذه المشاكل والعواقب فتقوم بدورها هذه الأخيرة بتخفيف العبء عليها لما تعرضه من خدمات فيما يتماشى وخصوصيات هذه المؤسسات بعد دراستها لهذه المشاكل.

### 3/ عمران عبد الحكيم بعنوان إستراتيجية البنوك في تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة 2007<sup>1</sup>:

تهدف هذه الدراسة إلى الوصول معرفة مدى الأهمية الإستراتيجية لقطاع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة ودورها في التنمية، وتوجيه أصحاب القرار على جميع المستويات وخصوصا البنوك التجارية نحو زيادة الإهتمام بهذا القطاع. أما بالنسبة للإشكالية الرئيسية فهي: "هل هناك توجه إستراتيجي من قبل البنوك التجارية نحو الإهتمام بتمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة؟"

ولقد خلصت هذه الدراسة إلى أن العملية التسييرية للبنوك تتسم بالإستقلالية مع الأخذ في الحسبان الإعتبارات الاقتصادية، وضمن هذا التحول الجديد أصبحت البنوك التجارية حرة في ربط علاقاتها التمويلية مع مختلف المؤسسات، كما أصبحت تراعي مبدأ المردودية الاقتصادية والجدارة الإئتمانية للمؤسسات التي تطلب التمويل.

### 4/ لوكاير مالحة بعنوان دور البنوك في تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر 2012<sup>2</sup>:

تهدف هذه الدراسة إلى الوصول إلى أن المؤسسات الصغيرة والمتوسطة تعتمد على قوة العمل الإنساني، مما يساعد على التغلب النسبي على مشكلة البطالة مع عدم الحاجة إلى رؤوس أموال كبيرة، وبالتالي انتشارها في المناطق الأكثر عزلة في البلاد، مما يجعلها أكثر اندماجا واصغاء لحاجيات المستهلكين مهما كانت عينتهم، مما يسمح لهذا النوع من المؤسسات باكتساب حصص سوقية واستغلال الفرص المتاحة لاستخدامها في أغراض إنتاجية. أما بالنسبة للإشكالية الرئيسية فهي: "إلى ما مدى يساهم البنك المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الحصول على التمويل اللازم لها؟"

من خلال هذه الدراسة توصلت إلى النتائج التالية والمتمثلة في أن الجزائر حققت قفزة نوعية في مجال الأداء المصرفي الذي انعكس على قطاع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة من حيث التعداد والنوعية إلا أن الوضعية الحالية تستدعي سرعة تأهيل القطاع بمواصلة الإصلاحات وتذليل العقبات والصعوبات أمام هذا القطاع الواعد.

<sup>1</sup> - عمران عبد الحكيم، إستراتيجية البنوك في تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، مذكرة ماجستير في علوم التسيير، جامعة المسيلة، 2007.

<sup>2</sup> - لوكاير مالحة، دور البنوك في تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر، مذكرة ماجستير في الحقوق، جامعة تيزي وزو، 2012.

5/ أحمد حسين بتال، محمد مزعل الراوي، وسام حسين علي بعنوان دور المصارف الخاصة في تمويل المشاريع في العراق 2011<sup>1</sup>:

تهدف هذه الدراسة إلى إلقاء الضوء على تجربة المصارف العراقية التجارية في تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة وفي ظل سياسات التحول من الاقتصاد الموجه إلى الاقتصاد القائم على قوى العرض والطلب. أما بالنسبة للإشكالية الرئيسية فهي: " إيجاد مصادر لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة ومعرفة دور هذه المصارف في تمويل هذه المشاريع؟"

من خلال هذه الدراسة توصلت إلى النتائج التالية والمتمثلة في دور المصارف الخاصة في تمويل المشروعات الصغيرة والمتوسطة في العراق، إلا أن هذا الدور لا يزال محدود الأثر نظراً لتركز معظم المصارف الخاصة في العاصمة ببغداد هذا من جهة، ومن جهة أخرى هناك فئة كبيرة من المجتمع العراقي لا تتعامل مع المصارف الخاصة الربوية بسبب الوازع الديني.

6/ دراسة عبد الوهاب دادن بعنوان الجدل القائم حول هياكل تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة 2010<sup>2</sup>:

تهدف هذه الدراسة إلى تحليل الجدل القائم حول أمثلية هياكل تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة باعتبارها ظاهرة ذات خصوصيات اقتصادية ومالية معينة، إذ حاولت العديد من النظريات تفسير السلوك التمويلي للمؤسسات انطلاقاً من قراراتها المالية مروراً بالتطورات النظرية حول هياكل التمويل وانتهاءً بالمقاربات والإسهامات النظرية المتوافقة مع خصوصيات المؤسسات الصغيرة والمتوسطة. حيث خلصت هذه الدراسة إلى أنه لا يمكن الحكم على السلوك التمويلي لمؤسسة ما اعتماداً على نظرية معينة، لذلك فإن سلوكها التمويلي يختلف مع مستويات تطورها ونموها، الأمر الذي يؤدي إلى عدم إمكانية الاستناد إلى نظرية معينة في تفسير السلوك المالي للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة.

### المطلب الثاني: الدراسات باللغة الأجنبية

فريدي ماندا بعنوان مشاكل تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة من قبل المؤسسات المالية في جمهورية الكونغو 2009<sup>3</sup>:

<sup>1</sup> أحمد حسين بتال، محمد مزعل الراوي، وسام حسين علي، دور المصارف الخاصة في تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة في العراق، مقال علمي منشور في مجلة الباحث، المجلد 4 العدد 7، جامعة الأنبار، العراق، 2014.

<sup>2</sup> عبد الوهاب دادن، الجدل القائم حول هياكل تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، مقال علمي منشور في مجلة الباحث، العدد 7، جامعة وركلة، 2010.

<sup>3</sup> - فريدي ماندا، مشاكل تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة من قبل المؤسسات المالية في جمهورية الكونغو، مذكرة تخرج، من جامعة كينشاسا، 2009.

(Le financement des petites et moyennes entreprises par les institutions financières dans les problèmes République du Congo)

هدفت الدراسة إلى التعرف على الأسباب الحقيقية لعدم إمكانية حصول المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في مدينة كينشاسا على التمويل من المؤسسات المالية خلال الفترة من أغسطس 2008 إلى ديسمبر 2009. والعقبات التي يواجهونها في إيجاد تمويل وبعض المقترحات في حين فتح حلول لتحسين حصول الشركات الصغيرة والمتوسطة على التمويل.

أما بالنسبة للإشكالية الرئيسية فهي: " لماذا في جمهورية الكونغو الديمقراطية هذه المؤسسات لا يكون من السهل عليها الحصول على التمويل المصرفي

وخلصت نتائج الدراسة إلى النتائج في حصول الشركات الصغيرة والمتوسطة على الائتمان وهذا من خلال تبسيط الاجراءات والشروط الموضوعية المتعلقة بها بالاتفاق مع المؤسسات المصرفية، ومن المهم أن نلاحظ أن المؤسسات الصغيرة والمتوسطة تواجه صعوبات هائلة للتحرك وحتى البقاء على قيد الحياة بسبب نقص التمويل هكذا هو النشاط المالي أصبح مسألة اقتصادية حقيقية لتنمية الأعمال الصغيرة والمتوسطة في جمهورية الكونغو الديمقراطية وهذا ناتج عن عدم قدرة الشركات الصغيرة والمتوسطة على السداد لمؤسسات الإئتمان.

**المطلب الثالث: لمقارنة بين الدراسة الحالية والدراسات السابقة**

- ❖ فقد تشابهت دراستنا الحالية مع الدراسات السابقة من حيث أن بعض هذه الدراسات ركزت كل واحدة منها جدول تدفقات الخزينة، جدول حسابات النتائج، والميزانية المالية بغية تحليل الوضعية المالية للمؤسسة محل الدراسة، أما الدراسات الأخرى ركزت على الدراسة الإحصائية للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة ومكانتها في الاقتصاد الوطني، أما في هذه الدراسة فحاولنا التركيز على الميزانية المالية والوظيفية وجدول حسابات النتائج، ومعدلات الدوران.
- ❖ كما تشابهت أيضا دراستنا مع معظم لدراسات السابقة في تحليل القوائم المالية من خلال دراسة مؤشرات التوازن ونسب لسيولة ومعدلات الدوران.
- ❖ ومن الجانب التمويلي لهذه المؤسسات الصغيرة والمتوسطة تشابهت دراستنا مع الدراسات السابقة في أن البنك هو أحد مصادر تمويل هذه المؤسسات، وذلك بمنحها قروض تمويل بها احتياجاتها لاستمرار نشاطها.
- ❖ كما أجريت الدراسات السابقة المتوصل إليها في بيئات مختلفة، فمنها من أجريت داخل الوطن في ولايات مختلفة، أما الدراسات الأخرى فكانت دولية، وفيما يخص دراستنا الحالية فقد تم اجراءها داخل الوطن وبالتحديد في البنك الوطني الجزائري ولاية ورقلة.

❖ كما إختلفت دراستنا الحالية عن الدراسات السابقة في اختلاف عينات الدراسة، حيث إختلفت هذه العينات من دراسة إلى أخرى، فبعض الدراسات ركزت على دراسة احصائية لعدد من المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، وأخرى ركزت على الجانب القانوني لهذه المؤسسات، أما دراستنا الحالية فركزت على مؤسسة واحدة والاستدلال بستة سنوات للدراسة، وهذا في اختلاف في العينات من أجل التناسب مع أهداف.

❖ بغية لتحكم في متغيرات الدراسة حاولنا اسقاط الدراسة الحالية على مؤسسة واحدة وتنشط في القطاع الصناعي، وهذا بحكم أن دراستنا تستهدف تمويل هذه المؤسسة بالقروض البنكية، حيث إتفقت دراستنا مع الدراسات السابقة من حيث هدف الدراسة وذلك للدور الفعال الذي تلعبه البنوك في تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة.



## خلاصة الفصل

حاولنا في هذا الفصل التطرق إلى الجزء النظري و المتمثل في المفاهيم المتعلقة بدورة الاستغلال ومعدلات الدوران، بالإضافة إلى قروض الاستغلال وأنواعها، وكذا الاحتياج في رأس المال العامل من تعريفه، أجزائه، وطرق حسابه وأهم خصائصه، ويمكن تلخيص أهم النقاط التي تم التوصل إليها من خلال هذا المبحث فيما يلي:

- فدورة الاستغلال هي الركيزة الأساسية لتحليل الوضعية المالية للمؤسسة حيث تعبر عن النشاط الرئيسي وتحدد طبيعة المؤسسة إن كانت صناعية أو تجارية أو خدمية أو مختلطة... الخ.
- تعتبر دورة الاستغلال المولد الأساسي لاحتياج رأس المال العامل.
- يمكن تحديد الاحتياجات التمويلية لدورة الاستغلال من خلال معدلات الدوران وحجم الاحتياج في رأس المال العامل

أما في ما يخص المبحث الثاني فقد تم التطرق إلى الدراسات السابقة العربية والأجنبية ذات صلة بالموضوع، مع عرض الأهداف والنتائج التي خلصت إليها مل دراسة وفي الأخير عرض مقارنة الدراسة الحالية مع الدراسة السابقة من حيث الأهداف الطريقة ومنهج المعالجة، ومختلف النسب المستخدمة في عملية التقييم .

# الفصل الثاني

أثر قروض الاستغلال على دورة  
SARL الاستغلال في مؤسسة

BENBRAHIM

## تمهيد :

تسعى هذه الدراسة إلى عرض مدى تأثير قروض الاستغلال على فعالية دورة الاستغلال, للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة إذ إن قروض الاستغلال تسهم في تمويل دورة الاستغلال من خلال تحسين أداء هذه الأخيرة بما يساهم على تحسين الوضعية المالية للمؤسسة ككل.

سيتم في هذا الفصل توضيح ومعرفة أثر قروض الاستغلال على مؤشرات التوازن المالي ومدى إسهامها وإنعكاسها على المؤسسة وذلك من خلال إختبار فرضيات الدراسة والقيام بتحليل وتفسير نتائج الدراسة التطبيقية بناء على العينة المأخوذة من القوائم المالية للمؤسسة محل الدراسة وذلك عن طريق الدراسة المالية التي سنقوم بها لمشروع مؤسسة والتي تتمثل في شركة ( SARL BENBRAHIM ) ممولة من قبل البنك

الوطني الجزائري، وفي هذا الصدد سيتم التطرق إلى العناصر التالية:

- المبحث الأول : الطريقة والأدوات المستخدمة في الدراسة.

- المبحث الثاني : النتائج والمناقشة.

## المبحث الأول: الطريقة والأدوات

سنحاول من خلال هذا المبحث التطرق إلى منهجية وأدوات الدراسة المستخدمة في عملية البحث، وذلك من خلال الإجابة على الاسئلة التالية متى؟ و أين؟ و كيف؟ و بماذا؟  
فالإجابة على السؤالين متى و أين؟ فإننا سوف نتطرق إلى إستعراض عينة الدراسة والفترة التي سوف تجرى فيها هذه الدراسة وذلك من خلال الاعتماد على المعطيات المقدمة من طرف البنك الوطني الجزائري.  
أما للإجابة على السؤالين كيف وبماذا؟ فإننا سوف نقوم بمعالجة المالية والاحصائية لمؤسسة مموله من طرف البنك الوطني الجزائري، وذلك بإستخدام الأدوات المالية لمؤسسة صغيرة ومتوسطة، مقرها الكائن في الطريق الرابط بين المنيعه وولاية ورقلة.

## المطلب الأول: المجتمع والعينة متغيرات الدراسة

سنقوم في هذا المطلب بالإلمام بطبيعة المجتمع وعينة الدراسة وكذا طبيعة متغيرات الدراسة والأساليب الإحصائية المستعملة التي تتماشى مع الدراسة.

### الفرع الأول: مجتمع وعينة الدراسة

حسب طبيعة الموضوع ومحدودية الدراسة وخصوصيتها فقد تم تحديد مجتمع الدراسة بالمؤسسات الصغيرة والمتوسطة وذلك لمعرفة أثر قروض الإستغلال على فعالية دورة الإستغلال في هذه الأخيرة وعلى هذا الأساس قمنا لإختيار مجتمع مؤسسة (SARL SATRECH BENBRAHIM) ولاية ورقلة، والمؤسسة الممثلة لعينة الدراسة هي :

### مؤسسة SARL BENBRAHIM:

مؤسسة تقوم بتفتيت الحجارة ذات طبيعة صناعية، تأسست سنة 1996، افتتحت برأس مال قدره 1000000000 دج، عدد عمالها 112 عامل، بدأت تمول من طرف البنك الوطني الجزائري لوكالة ورقلة في سنة 2008، تقدمت المؤسسة في سنة 2014 بطلب قرض من البنك الوطني الجزائري يتمثل في قرض إستغلال، حيث كانت قيمة القرض المطلوب 1000.000 دينار جزائري لمدة سنة قابلة للتجديد بمعدل فائدة 7.5، أما الضمانات المقدمة من طرف المؤسسة فتمثلت في:

- إتفاقية القرض.
- السند لأمر.
- التأمين على المؤسسة.

**\* الوثائق المطلوبة من البنك لمنح القرض**

تقدم الوثائق اللازمة تبعاً لنوع القرض الذي يطلب وعليه يتكون ملف قرض الإستغلال من:

أ- طلب خطي: يبين في نوع القرض، الغرض منه، المبلغ المرغوب فيه، الضمانات الحقيقية أو الشخصية المقترحة ويجب أن يكون ممضياً من الشخص المؤهل قانوناً والذي تقع عليه مسؤولية الالتزام بأداء هذا القرض.

**ب- لوائح المحاسبية والمالية:**

- الميزانيات المحاسبية مع الملاحق وجداول حسابات النتائج الخاصة بالسنوات الثلاث الأخيرة .
- خطط الخزينة المقدر .
- وثيقة تبين وضعية الأشغال المنجزة .
- كشف الحساب المؤقت لوضعية الأشغال.

**ج- الوثائق القانونية:**

- نسخة من السجل التجاري مصادق عليها .
- شهادة تخصص بتصنيف مهني .
- نسخ مصادق عليها لممتلكات المؤسسة و عقود الإيجار .
- قائمة تضم المعدات المستعملة في النشاط .

**د- الوثائق الجبائية:**

- وثيقة التصريح بالوجود .
- كشف المخالصة الضريبية لأقل من ثلاثة أشهر .
- شهادة أداء المستحقات .
- شهادة الانتساب و الاستيفاء للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء .
- شهادة التأمين ضد مختلف المخاطر .

**الفرع الثاني: متغيرات الدراسة**

**✓ تحديد متغيرات الدراسة**

- قروض الإستغلال: تمثل قروض الاستغلال متغيراً مستقلاً باعتباره عنصراً استراتيجياً تمويل المؤسسة بواسطته دورة الاستغلال.

-دورة الاستغلال: تمثل دورة الاستغلال المتغير التابع في الدراسة للكشف عن تأثير المتغير المستقل على هذا الاخير من خلال دراسة مؤشرات التوازن المالي للوصول إلى حل الاشكال المطروح ومعرفة وضعية المؤسسة.

#### ✓ طريقة جمع متغيرات الدراسة

سنحاول في هذه الدراسة معرفة مدى تأثير المتغير المستقل على المتغير التابع، وذلك من خلال استخدام وتتبع المنهج التحليلي كأداة مساعدة في البحث من خلال دراسة مختلف المؤشرات لدعم النتائج المتوصل إليها وحتى لا تتصف الدراسة بالسكون كونها تعتمد على الميزانية التي تعطينا صورة ساكنة عن الوضعية المالية ارتأينا تحليل الميزانية وجدول حسابات النتائج كهدف لاستمرارية المؤسسة بدراسة عدد من السنوات المتتالية للحصول على معنى مالي عن تطور الوضعية المالية للمؤسسة، مع استخدام البرامج وتحليل القوائم المالية لمعرفة مدى انعكاس المتغيرين على المؤسسة.

#### المطلب الثاني: المنهج والأدوات المستخدمة في الدراسة

في هذا المطلب سيتم التطرق إلى المنهج والأدوات المستخدمة في الدراسة بما يساهم في فهم الدراسة وما تصبو للوصول إليه.

#### الفرع الأول: المنهج المتبع في الدراسة

من أجل تحليل البيانات التي تتوافر عن مشكلة البحث ومعالجة الموضوع لضمان افضل وجه ممكن لصحة دراستنا سنحاول استخدام المنهج الوصفي باعتباره الأكثر اعتمادا في الدراسات المالية والاقتصادية وهو الأسلوب الذي تتمثل فيه معالم الطريقة العلمية بشكل صحيح واعتماد المنهج التحليلي باعتباره حجة للباحث في الجانب التطبيقي، والذي يحاول وصف وتقييم واقع قروض الاستغلال وتأثيرها على الخزينة فإعتمادنا على هذا المنهج كان للتفسير والتقييم أملا في التوصل إلى نتائج ذات معنى نضيف بها رصيد المعرفة في هذه الدراسة والتحليل والاستدلال بالمعلومات المالية لصنع القرار هذا فيما يخص الإطار النظري، أما المنهج الثاني تمثل في الإعتماد على المنهج الوصفي من أجل ربط وإسقاط الجانب النظري على الجانب التطبيقي. وقد استخدم في هذه الدراسة مصدرين أساسيين للمعلومات كالتالي:

- المصادر الثانوية : لمعالجة الإطار النظري للدراسة اعتمد على مصادر البيانات الثانوية والمتمثلة في الكتب والمراجع العربية والأجنبية ذات العلاقة، المداخلات، المقالات، والأبحاث والدراسات السابقة التي تناولت موضوع الدراسة المتمثلة في الأطروحات، المذكرات، المقالات والبحث والمطالعة في مواقع الإنترنت المختلفة.

- المصادر الأولية : لمحاولة معالجة الإطار التطبيقي للدراسة توجه الطالب للبنك قيد الدراسة بإتخاذ مخرجات المؤسسة التي مولها هذا البنك المتمثلة في القوائم المالية لستة سنوات بغرض تفسير وتحليل اشكالية الدراسة المطروحة.

### الفرع الثاني: الأدوات والبرامج التي اعتمدت عليها الدراسة

من اجل معالجة الموضوع اعتمدنا في الدراسة على أداتين لمعرفة مدى تأثير قروض الاستغلال على الوضعية المالية للمؤسسة بالإضافة الى البرامج المستعملة للتوضيح والتحليل.

#### أولا : الأدوات المستخدمة

##### ✓ الإعتماد على وثائق المؤسسة

معالجة بيانات الدراسة تم الإعتماد على تحليل ودراسة المعلومات المالية الخاصة بمؤسسة (سارل لتفتيت الحجارة) هذه البيانات متمثلة في :

الميزانيات المحاسبية وجداول حسابات النتائج من (2011-2016).

##### ✓ الإعتماد على ادوات التحليل المالي

حيث تم الاعتماد على تحويل الميزانيات المحاسبية إلى ميزانيات وظيفية مختصرة , كذلك حساب المجمعات المالية الخاصة بحساب نسب المردودية المالية والإقتصادية و, كذلك الإستقلالية المالية والإقتصادية والقدرة على التسديد, بالإضافة الى مجموعة النسب الخاصة بمعدل دوران المخزون ومستوى BFR ومستوى FR.

##### ✓ المقابلة

يفيد التقابل اللفظي المعبر عنه بالمقابلة الافادة في بعض الاستفسارات مثل الاحصائيات المتعلقة بقروض الاستغلال في البنك .

#### ثانيا: البرامج المستعان بها في الدراسة

تحقيقا لهدف الدراسة والإمام بكل جوانب الموضوع في ضوء طبيعته تم الاعتماد على برنامج **Excel** من أجل تسهيل عملية التحليل عن طريق جمع المعلومات وتبويبها من خلال اعداد الجداول التي تساعد على التوضيح، تقريب الصورة للباحث وتسهيل عملية التحليل.

## المبحث الثاني: النتائج والمناقشة

سيتم من خلال هذا المبحث عرض الميزانية الوظيفية وحساب المؤشرات من أجل استخلاص النتائج ومناقشتها.

### المطلب الأول : عرض نتائج الدراسة.

سنقوم في هذا المطلب بعرض العناصر المالية للمؤسسة وذلك من أجل حساب المؤشرات ومعدلات الدوران لأعطاء صورة حول الأداء المالي للمؤسسة خلال دورة الإستغلال وهذا من أجل إستخلاص النتائج ومناقشتها.

الفرع الأول: عرض الميزانية المحاسبية المختصرة للمؤسسة SARL BENBRAHIM:

جدول رقم (2-01) يبين أهم عناصر الميزانية المالية جانب الأصول لمؤسسة SARL BENBRAHIM (2011-2016)

البيان	2011	2012	2013	2014	2015	2016
أصول ثابتة	289763496	227743255	270134927	285588483	433839384	487060870
قيم الإستغلال	8643493	40507657	43371100	5164249	16847880	250680
قيم قابلة للتحقيق	153311995	197282066	156129967	198849660	192061176	328487889
قيم جاهزة	8089264	16292411	25094950	22035684	53980511	71785741
أصول متداولة	170044752	254082134	224596017	226049593	262889567	400524310
المجموع الكلي	459808248	481825389	494730944	511638076	696728951	887585180

المصدر : من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملاحق



جدول رقم (2-02) يبين أهم عناصر الميزانية المحاسبية جانب الخصوم للمؤسسة SARL BENBRAHIM (2016-2011)

البيان	2011	2012	2013	2014	2015	2016
الأموال الخاصة	171228285	182079683	157401572	170996893	170847328	237782066
الأموال الدائمة	171228285	182079683	157401572	170996893	170847328	237782066
ديون قصيرة الأجل	214071568	246874681	281006267	352700481	493639697	607610634
المجموع	459808248	481825419	494730944	558168076	696728951	889841300

المصدر: من إعداد الباحثة بالإعتماد على الملاحق

الفرع الثاني: إعداد الميزانية الوظيفية لمؤسسة SARL BENBRAHIM

أولاً: عناصر الميزانية الوظيفية ومختلف النسب المالية

جدول رقم (2-03) يبين عناصر الميزانية الوظيفية المختصرة لمؤسسة SARL BENBRAHIM (2016-2011)

السنوات	2011	2012	2013	2014	2015	2016
الإستثمارات الإجمالية	766636482	769047144	880758574	977422111	1219305965	1977934911
المخزونات	8643493	40507657	43371100	51694249	16847880	2506800
العملاء و. ح. الملحقة	152811995	196782066	155629967	198349660	191561176	327987889
خزينة الأصول	8089264	16292441	25094950	22035684	53980511	71785741
الموارد المستقرة	722609666	776254628	824348325	897301224	988555835	1173104707
موارد الإستغلال	214071568	246874681	281006267	352700481	493619941	597824347
خزينة الخصوم	214071568	246874681	281006267	352700481	493639697	607610634
FRNG	-44026816	246874681	-56410249	-80120887	-230750130	-204830204
BFR	-52616080	720784	-82005200	-102656562	-285210885	-2673329658
TNG	-205982304	-230582240	-255911317	-330664797	-439659186	-600432093

المصدر: من إعداد الباحثة بالإعتماد على الملاحق

جدول رقم (2-04) يبين عناصر النسب المالية لمؤسسة SARL BENBRAHIM  
(2011-2016)

2016	2015	2014	2013	2012	2011	
-3.04	-4.45	-0.24	-2.34	0.03	-1.9	مستوى FRNG
-1.19	-165.25	-94.54	-102.35	-13.83	-68.31	مستوى BFR
3.6	27.72	211.68	174.96	174.6	24.12	معدل دوران المخزون
0.36	0.32	0.44	0.46	0.6	0.59	الإستقلالية المالية
0.14	0.15	0.25	0.57	0.55	0.75	القدرة على التسديد
-0.089	0.038	0.026	0.023	0.027	0.048	المردودية الإقتصادية
0.346	0.14	0.086	0.078	0.027	0.133	المردودية المالية
567	510.13	514.95	551.96	582.86	552.32	معدل دوران الموردين
146.41	110.99	182.67	194.25	284.09	198.41	معدل دوران العملاء
0.38	0.19	0.09	0.12	0.003	/	معدل نمو الإستثمارات
-5.72	-2.06	0.161	0.066	0.78	/	معدل نمو المخزونات
0.41	-0.03	0.21	-0.26	0.22	/	معدل نمو العملاء
0.22	0.38	0.27	0.01	0.21	/	معدل نمو الموردين

المصدر: من إعداد الباحثة بالإعتماد على الملاحظ

ثانيا : تحليل عناصر الميزانية الوظيفية والنسب المالية

1- تحليل الإستثمارات الإجمالية :

من خلال الجدول (2-03) نلاحظ أنه لم تكن هناك زيادة في حجم الإستثمارات بين سنتين 2011 و2012 ثم إرتفع حجم الإستثمارات في سنة 2013 بنسبة 12 في المائة وذلك بسبب الزيادة في الأموال الخاصة وكذلك زيادة قيمة التمويل الذاتي, ثم إرتفع حجم الإستثمارات في سنوات 2014 و2015 و2016 بمعدلات نمو 0.09, 0.19, 0.38 على التوالي والسبب راجع إلى الزيادة في القدرة على التمويل الذاتي.

2- تحليل المخزونات :

نلاحظ من خلال الجدول أن المخزونات كانت تنمو بمقدار 80 في المائة في السنوات الأولى ثم تراجع هذا النمو ليصبح بمقدار 6 في المائة في سنة 2013 ، ليعود الإرتفاع من جديد في سنة 2014 بمقدار 16 في المائة, غير أن هذه الزيادة شأهدت تراجع خلال السنوات اللاحقة لتتناقص معدل نمو المخزونات بمقدار 206 بالمائة , ثم في

سنة 2015 إلى 572 في المائة في سنة 2016, وهذا التراجع من شأنه أن يضر بمصلحة التخزين في مؤسسة تفتيت الحجارة وقد أكد على هذا التراجع معدل دوران المخزونات, حيث كان معدل دوران المخزون في سنة 2011 يقدر ب 24 يوم ليزيد في سنة 2012 و 2015 ويصبح 174 ثم يستمر بالزيادة حتى يصل إلى 211 في سنة 2014 ليعود هذا التراجع مرة أخرى ويصبح 27 يوم ثم 3 أيام في سنة 2016 ومن المعروف أن هذا النوع من المؤسسات يحتاج إلى مواد أولية ويصنع منتجات غير سريعة التلف لذلك على المؤسسة تأمين إحتياجاتها من التخزين إلا إذا كانت تخشى من تكاليف التخزين.

### 3. تحليل العملاء :

نلاحظ من خلال الجدول (2-03) أن معدل نمو العملاء يزيد بنفس الوتيرة خلال سنوات الدراسة وقد قدرت الزيادة بنحو 20 في المائة إلا أنه شهد تراجعاً لنفس النسبة خلال سنة 2013, كما أنه إرتفع بمقدار 40 في المائة في سنة 2016 كما تراوحت آجال تسديد العملاء بين سبعة أشهر إلى عشرة أشهر بين سنتي 2011 و 2012 لتعود بنفس الوتيرة خلال سنتي 2013 و 2014 حيث قدرت مدة التسديد بحوالي سبعة أشهر, والملاحظ أن المؤسسة إتخذت إجراءات لتقليل من فترة تسديد العملاء حيث إنخفضت الآجال إلى أربعة أشهر ثم خمسة أشهر خلال سنتي 2015 و سنة 2016 على التوالي.

### 3. تحليل الموردين :

من خلال الجدول (2-04) نلاحظ أن معدلات نمو الموردين في سنوات الدراسة كانت بنفس الوتيرة والتي قدرت الزيادة فيها بنسبة 20 في المائة غير أن في سنة 2013 لاحظنا ثبات في نفس قيمة الموردين, كما إرتفع النمو في سنة 2015, كما لاحظنا أن معدلات دوران الموردين قدرت بعام ونصف خلال كل سنوات الدراسة وهذا مما يدل على أن الموردين يمنحون للمؤسسة آجال بعيدة بمن أجل تسديد مستحقاتهم وهذا في صالح المؤسسة حيث يقلل من حاجتها للإقراض البنكي وبالتالي تحمل نفقات مالية.

### 3. تحليل رأس المال العامل الصافي الإجمالي FRNG:

من خلال الجدول (2-03) نلاحظ أن المؤسسة حققت رأس مال عام سالب أغلب السنوات المدروسة هذا يعني أن المؤسسة عاجزة على تغطية أصولها الثابتة, كما أنها غير قادرة على تمويل دورة الإستغلال أي أنها لا تحقق فوائض مالية على المدى الطويل مما يجبرها على الحصول على موارد مالية في المدى المتوسط أو القصير وهذا قد

يؤدي بها إلى مشاكل في السيولة, وهذا ما أكدت عليه نسبة مستوى FRNG حيث تظهر النسبة أن هناك نقص في التمويل الإستثمارات الثابتة ودورة الإستغلال يقدر بيوم إلى غاية خمسة أشهر وهذا ما أشارت إليه النسب من سنة 2011 إلى غاية 2016.

#### 4. تحليل الإحتياج في رأس المال العامل الصافي BFR :

نلاحظ من خلال الجدول (2-03) أن الإحتياج في رأس المال العامل للمؤسسة سجل قيم سالبة خلال فترة الدراسة وهذا يدل على وجود فوائض مالية على مستوى دورة الإستغلال هذه الفوائض المالية غير مستغلة في تمويل دورة الإستغلال وهذا ما دل عليه معدل دوران الإحتياج حيث أكد على وجود فائض في تمويل الدورة يقدر بشهرين في سنة 2011م إنخفض فائض التمويل ب 13 يوم في سنة 2012 ليعود للإرتفاع في سنة 2013 و2014 ليصل إلى ثلاثة أشهر ثم يعود للإرتفاع في سنة 2015 بمعدل 5 أشهر ونصف لينخفض بمقدار يوم واحد كفائض في تمويل دورة الإستغلال وقد لا حضنا في تحليل المخزون أن مستوى المخزونات ضعيف وعلى هذه المؤسسة تمويل إحتياجها من المخزونات بهذه الفوائض المالية للإستفادة من دورة الإستغلال في عملية الإنتاج والتوزيع.

#### ثانيا : تحليل عناصرالنسب المالية

##### 1- المردودية الإقتصادية RE:

تعبر هذه النسبة عن مساهمة كل وحدة نقدية مستثمرة كأصول في نتيجة الإستغلال.

من خلال الجدول (2-03) نلاحظ أن المردودية الإقتصادية في هذه المؤسسة ضعيفة حيث أن الفوائض المتولدة عن نتيجة الإستغلال غير قادرة على تغطية الإستثمارات لهذه المؤسسة ورغم أن الإحتياج في رأس المال العامل كان سالب خلال سنوات الدراسة وهذا ما يؤدي إلى خلق فوائض جديدة لدورة الإستثمار وهذا ما لاحظناه على هذه المؤسسة إلا أن هذه الإستثمارات مازالت غير قادرة على خلق إنتاج جديد يسمح بتحقيق نتائج مرضية على مستوى نتيجة الإستغلال.

##### 2- نسبة المردودية المالية RF:

تفيد هذه النسبة في تقدير العائد المحقق خلال الدورة مقارنة مع الأموال الخاصة وعلى أساس هذا العائد يقرر المسير المالي إقتراح خطط جديدة للإستمرار أو تغيير النشاط إن لم يحقق النتائج المرجوة.

ومن الجدول (2-04) نلاحظ أن زيادة نتيجة الدورة بوحدة واحدة يرفع من الأموال الخاصة بمقدار 13 في المائة في سنة 2011 ثم إنخفض هذا المقدار حيث أن زيادة النتيجة بوحدة واحدة يرفع من قيمة الأموال الخاصة ب 7 في المائة إلى 8 في المائة بين سنتي 2012 إلى 2014 ثم إرتفع المقدار بشكل إيجابي حيث أنه أصبح زيادة النتيجة بمقدار وحدة واحدة يرفع من الأموال الخاصة بمقدار 14 في المائة إلى 34 في المائة في المردودية المالية سنتي 2015 و سنة 2016.

### 3- نسبة القدرة على التسديد:

تشير هذه النسبة إلى مدى قدرة المؤسسة على تسديد مستحقاتها المالية من أموالها الذاتية حيث كلما كانت هذه النسبة كبيرة يعني ذلك أن المؤسسة غير قادرة على تغطية التكاليف المالية من الأموال الذاتية والعكس, حيث كلمت كانت النسبة صغيرة دل ذلك على قدرة المؤسسة لتغطية مصاريفها المالية السنوية من أموالها الذاتية. من الجدول (2-04) نلاحظ أن القدرة على التسديد كانت مرتفعة خلال السنوات الأولى لدراسة حيث تراوحت قيمتها بين 75 في المائة إلى 55 في المائة في سنوات 2011 إلى غاية 2013, إلا أن المؤسسة إستطاعت التحكم في حجم المديونية المالية مما سمح لها بتخفيض هذه النسبة لتصل إلى 14 و 15 في المائة بين سنتي 2015 و 2016 وهذا يدل على أن المؤسسة تسعى إلى تخفيض من المديونية المالية, كما أنها حققت فوائض مالية على مستوى نتيجة الدورة مقارنة بالسنوات الأولى للدراسة.

### 4- نسبة الإستقلالية المالية :

تشير هذه النسبة إلى وزن الديون داخل الهيكل المالي للمؤسسة وبالتالي درجة إستقلاليتها المالية إذ أن كبر حجم الديون يجعل المؤسسة غير قادرة على إتخاذ قراراتها المالية (غير مستقلة) وكلما كانت هذه النسبة كبيرة إستطاعت أن تتعامل المؤسسة بمرونة مع الدائنين في شكل إقتراض وتسديد للديون.

أما إذا كان العكس أي أن النسبة تكون صغيرة فهذا يعني أنها مثقلة بالديون ولا تستطيع الحصول على الموارد المالية التي تحتاجها من قروض إلا بتقديم ضمانات أكبر.

والملاحظ من الجدول (2-04) أن هذه النسبة كانت كبيرة في السنوات الأولى للدراسة مثل سنة 2015 و2012 و2013 إذ تراوحت النسبة ما بين 60 في المائة إلى 40 في المائة لتبدأ في تناقص خلال سنتي 2015 و2016 لتصل إلى 36 في المائة, وهذا يدل على أن المؤسسة تحاول التحكم في إستقلاليتها المالية بتخفيض حجم الديون والرفع من الأموال الخاصة.

## المطلب الثاني: مناقشة النتائج

سنقوم في هذا الجزء بمناقشة النتائج المقدمة في المطلب السابق كالتالي:

من خلال النتائج المالية التي تم التحصل عليها بعد دراسة النسب المالية والمجمعات المالية لمؤسسة SARL BENBRAHIM لوحظ أن هذه المؤسسة حققت نتائج مالية مرضية على مستوى سنوات الدراسة (2011-2016) وهذا ما أكدت عليه نسبة المردودية المالية, كما أنها حققت فوائض مالية على مستوى دورة الإستغلال بسبب التسيير الجيد للعملاء والموردين, رغم أنها لم تولي إهتمام كبير للمخزونات, هذه الفوائض المالية لم تستغل لتحسين دورة الإستغلال من أجل زيادة حجم الإنتاج, وبالتالي تحسين نتيجة الإستغلال, حيث أوضحت نسبة المردودية الإقتصادية على أن نتيجة الإستغلال لا تعطي حجم الإستثمارات الكلية للمؤسسة, وبالتالي فإن الفوائض المالية لدورة الإستغلال لم يكن لها الأثر المالي لتحسين هذه الدورة وبالتالي زيادة فعالية الإنتاج, ومنه فإن قروض الإستغلال الممنوحة لهذه المؤسسة خلال سنوات الدراسة لم يكن لها أي تأثير على تحسين فعالية هذه الدورة, وهذا ما أكدت عليه نتائج الدراسة حيث أظهرت النتائج أنه لم يكن هناك أي أثر لقروض الإستغلال على حجم الإحتياج في رأس المال العامل وكذلك على نتيجة الإستغلال بإعتبارهما كعاملين أساسيين لتحديد فعالية دورة الإستغلال, وبالتالي فإن المؤسسة لا تحتاج إلى قروض الإستغلال.

### خلاصة الفصل

لقد خصص هذا الفصل للجانب التطبيقي من دراستنا، وكان الهدف منه تطبيق ما تم التوصل إليه في الجانب النظري، واختبار ما مدى تطابقه مع الواقع العملي، وكذا إختبار فرضيات الدراسة التي تم وضعها. سمحت لنا الدراسة التطبيقية التي أجريناها حول التمويل البنكي لاحتياجات خزينة المؤسسة بالتعرف على أنواع قروض الاستغلال التي تمويل بها المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في تنمية مشاريعها، كما تعرفنا على ملف منح قروض الاستغلال على مستوى البنك الوطني الجزائري ومختلف الضمانات التي يشترطها البنك للقيام بهذه العملية، وللتعمق أكثر في موضوعنا قمنا بإجراء دراسة لإحدى المؤسسات الصغيرة والمتوسطة التي إستفادت من قرض استغلال والمتمثل في قرض السحب على المكشوف، حيث قمنا بدراسة التحليل المالي لها باستخدام المؤشرات والنسب المالية ومعدلات الدوران التي ساعدتنا على تشخيص دورة الاستغلال في المؤسسة.

الخاتمة



من خلال دراستنا لهذا الموضوع حاولنا معالجة إشكالية الدراسة التي تدور حول تأثير قروض الاستغلال في فعالية دورة الاستغلال للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة باعتبار دورة الاستغلال الركيزة الأساسية لتحليل الوضعية المالية للمؤسسة.

حيث إنطلقنا من الفرضيات المعتمدة ووصلنا إلى النتائج والإقتراحات التالية:

### أولاً: نتائج الدراسة واختبار الفرضيات:

من خلال الدراسة النظرية استطعنا إثبات صحة الفرضية حيث تم التوصل إلى وجود علاقة ذات تأثير إيجابي بين زيادة حجم التمويل بالقروض الاستغلال وزيادة فعالية دورة الاستغلال، لكن ما تم التوصل إليه من خلال نتائج هذه الدراسة التطبيقية هو العكس، حيث أثبت خطأ صحة هذه الفرضية وذلك من خلال النتائج التطبيقية التالية:

- **تتمثل الفرضية الأولى في :** تعتبر دورة الاستغلال الركيزة الأساسية لتحليل الوضعية المالية للمؤسسة لذلك تسعى المؤسسة إلى القروض قصيرة الأجل والمتمثلة في قروض الاستغلال لتمويل نشاطها. من خلال الجانب النظري للدراسة يتبين لنا أن دورة الاستغلال هي المنشأ الأساسي لثروة المؤسسة وهي المسؤولة عن تحقيق النتائج المرتبطة أساساً بالنشاط، حيث تتميز دورة الاستغلال بعدة مراحل ومن هذه المراحل مرحلة التموين والتسديد ثم مرحلة التخزين والتصنيع والتخزين ثم تليها مرحلة البيع والتحصيل، أما قروض الاستغلال فتعتبر قروض قصيرة الأجل تهدف إلى تغطية الاحتياجات الناجمة عن عمليات الاستغلال ويمكن تصنيفها حسب طبيعة نشاط المؤسسة أو الوضعية المالية لها والغرض من القرض، حيث تنقسم على هذا الأساس إلى قروض تمويل الخزينة وقروض تمويل المخزونات وقروض تمويل الصفقات العمومية وقروض بالإلتزام وأخيراً قروض تعبئة ديون العملاء، وهذا ما يثبت صحة الفرضية الأولى.

- **تتمثل الفرضية الثانية في:** إن لقروض الاستغلال دور فعال على تحسين أداء دورة الاستغلال من خلال تحسين معدلات دوران عناصر دورة الاستغلال بالمؤسسات الصغيرة والمتوسطة، ومنه تحقيق التوازن الهيكلي على المدى القصير لهذه المؤسسات.

اعتماداً على الجانب النظري توصلنا إلى أن نسب دوران عناصر دورة الاستغلال هي مجموعة من النسب المالية الغرض منها قياس مدى فاعلية المؤسسة في استخدام المواد المتوفرة لديها والعمل على ضرورة تحقيق التوازن المناسب والمستمر بين المبيعات وبين حسابات الأصول المختلفة سواء أكانت أصول متداولة ومنها المخزون وذمم العملاء والموردين، حيث تعكس معدلات الدوران كفاءة المؤسسة لمورديها وذلك عن طريق المفاوضات الدائمة بين المؤسسة ومورديها من أجل تعظيم مدة الدفع قدر الإمكان بالنسبة للموردين، وبهذا تتمكن المؤسسة من الاستفادة من تمويل خارجي إضافي، كما يجب أن تكون نسبة دوران الزبائن أقل من نسبة دوران الموردين ومنه تكون المدة المتوسطة لتسديد الزبائن أقل من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين وبهذا يكون للمؤسسة هامش

زمني لتحصيل ديون الزبائن ومن ثمة تسديد ديونها اتجاه الموردين، غير أن الدراسة الميدانية لحالة مؤسسة SARL BENBRAHIM، لاحظنا أن قرض الاستغلال قد أثر سلبا على معدلات الدوران، كما أدت إلى اختلال في الاحتياج في رأس المال العامل، وكذلك حتى بالنسبة للمردودية الاقتصادية والمالية فقد أثر سلبا على هذه الأخيرة ، وهذا ما ينفي صحة الفرضية الثانية.

- تتمثل الفرضية الثالثة في: أن لقروض الإستغلال تأثير على فعالية دورة الإستغلال ممثلة بالإحتياج في رأس المال العامل ونتيجة الإستغلال في مؤسسة SARL BENBRAHIM. من خلال النتائج المؤكدة في الدراسة للجانب النظري أظهرت أنه لم يكن هناك أثر لقروض الإستغلال على حجم الإحتياج في رأس المال العامل، وكذلك على نتيجة الإستغلال بإعتبارها كعاملين أساسيين لتحديد فعالية دورة الإستغلال، وبالتالي فإن هذه المؤسسة لا تحتاج إلى قروض الإستغلال، وهذا ما ينفي صحة الفرضية الثالثة.

### ثانيا : نتائج الدراسة

من خلال الدراسة النظرية والتطبيقية لموضوع أثر قروض الاستغلال على فعالية دورة الاستغلال في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة توصلنا إلى جملة من النتائج التالية:

- تعتبر دورة الاستغلال الركيزة الأساسية لتحليل الوضعية المالية للمؤسسة،
- يتضح لنا خلال الجانب النظري أن الاحتياج في رأس المال العامل هو المؤشر الأساسي الذي يحدد احتياجات دورة الاستغلال داخل المؤسسة ، أما الدراسة التطبيقية لهذه المؤسسة بينت عكس ذلك وهذا الانعكاس ناتج عن سوء تسيير لعناصر الاحتياج في رأس المال العامل.
- هناك أثر إيجابي بين قروض الاستغلال على فعالية دورة الاستغلال بحيث يسمح قرض الاستغلال من زيادة نشاط ونتائج المؤسسة في الأخير،

### ثالثا: التوصيات والاقتراحات

- يستحسن على المؤسسات الاعتماد على أموالها الخاصة في تمويل استخداماتها؛
- يجب على هذه المؤسسات التوفيق بين الاحتياجات لرأس المال العامل والتمويل؛
- تحسين دورة الاستغلال بكل مراحلها ( تموين، إنتاج، تسويق ) بالقدر الكافي والمتوازن؛
- يستحسن على هذه المؤسسات أن تستغل فوائضها المالية لتحسين دورة الإستغلال من أجل زيادة حجم الإنتاج.

# قائمة المراجع

قائمة المراجع:

الكتب:

- 1- إلياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي (الإدارة المالية)، ط 2، دار وائل للنشر والطباعة، سنة 2011.
- 2- عبد المعطي رضا رشيد، محفوض أحمد جودة، إدارة الائتمان، دار وائل للطباعة والنشر، 1999، عمان.
- 3- الطاهر لطرش، " تقنيات البنوك "، ديوان المطبوعات الجزائرية، الجزائر، 2001.
- 4- أحمد هني، العملة والنقود، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1992.
- 5- شاكور القزويني، محاضرات في الاقتصاد البنوك، ديوان المطبوعات الجامعية، 1992.
- 6- ناصر داداي عدون، عبرات مقدم، قرية معمر، دراسة الحالات في المحاسبة ومالية المؤسسة، الطبعة الأولى، دار المحمدية العامة، الجزائر، 2008.

البحوث الجامعية:

- 1- زغود تبر، محددات سياسة التمويل للمؤسسة الاقتصادية الجزائرية، مذكرة ماجستير، جامعة ورقلة، 2009.
- 2- ليلي مقدم، سياسات تسيير عناصر الاحتياج في رأس المال العامل في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية، مذكرة ماجستير، جامعة ورقلة، 2008.
- 3- نور الدين بن عمار، الأداء المالي في المؤسسات الاقتصادية، مذكرة ماستر، غير منشورة، جامعة ورقلة، 2010.
- 4- عباسي محمد، التنبؤ بالعجز على مستوى دورة الاستغلال باستخدام دالة النتيجة، مذكرة ماستر، جامعة ورقلة، 2015.
- 5- صياغ ياسين، مساهمة القروض البنكية في حل مشكل التمويل للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر، مذكرة ماستر في العلوم التسيير، من جامعة ورقلة، 2012.
- 6- عمران عبد الحكيم، إستراتيجية البنوك في تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، مذكرة ماجستير في علوم التسيير، جامعة المسيلة، 2007.
- 7- لوكادير مالحة، دور البنوك في تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر، مذكرة ماجستير في الحقوق، جامعة تيزي وزو، 2012.

8- عبد الوهاب دادن، الجدل القائم حول هياكل تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، مقال علمي منشور في مجلة الباحث، العدد 7، جامعة ورقلة، 2010.

9- فريدي ماندا، مشاكل تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة من قبل المؤسسات المالية في جمهورية الكونغو، مذكرة تخرج، من جامعة كينشاسا، 2009.

مقالات علمية :

1- أحمد حسين بتال، محمد مزعل الراوي، وسام حسين علي، دور المصارف الخاصة في تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة في العراق، علمي منشور في مجلة الباحث، المجلد 4 العدد 7، جامعة الأنبار، العراق، 2014.

الملاحق

ملحق رقم 01 : اصول الميزانية لسنة 2011

## IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRVX ROUTE CONCASSAGE HYDRAUL.  
 Adresse : E04 30 VILLAS SAHARIENE OUARGLA  
 OUARGLA

NIF: 019973100107391341

Code activité: 11111

Exercice clos le: 31/12/2011

## BILAN ( ACTIF )

ACTIF	2011			2010
	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes valeurs	Net	Net
<b>ACTIF NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition(ou goodwill)				
Immobilisations incorporelles	1 510 000	1 258 333	251 667	402 667
Immobilisations corporelles				
Terrains	26 731 702	11 807 881	14 923 841	17 026 469
Bâtiments	11 946 701	5 404 724	6 541 977	7 154 220
Autres immobilisations corporelles	722 196 547	458 402 068	263 794 479	245 623 357
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours	4 251 532		4 251 532	876 797
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>766 636 482</b>	<b>476 872 986</b>	<b>289 763 496</b>	<b>271 083 510</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	8 643 493		8 643 493	7 044 415
Créances et emplois assimilés				
Clients	145 844 060		145 844 060	179 519 772
Autres débiteurs	1 440 183		1 440 183	273 111
Impôts et assimilés	5 527 752		5 527 752	9 146 650
Autres créances et emplois assimilés				29 250
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants	500 000		500 000	500 000
Trésorerie	8 089 264		8 089 264	14 184 825
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>170 044 752</b>		<b>170 044 752</b>	<b>210 698 023</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>936 681 234</b>	<b>476 872 986</b>	<b>459 808 248</b>	<b>481 781 533</b>

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

ملحق رقم 02 : خصوم الميزانية لسنة 2011

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRVX ROUTE CONCASSAGE HYDRAUL.  
 Adresse : E04 30 VILLAS SAHARIENE OUARGLA  
 OUARGLA

Code activité: [|||||]

Exercice clos le: 31/12/2011



## BILAN ( PASSIF )

PASSIF	2011	2010
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	50 000 000	10 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves -Réserves consolidées(1)	59 692 111	50 499 731
Ecart de réévaluation		
Ecart déquivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe(1)	22 790 399	43 082 567
Autres capitaux propres -Report à nouveau	38 745 775	49 192 381
<b>Part de la société consolidante (1)</b>		
<b>Part des minoritaires (1)</b>		
<b>TOTAL I</b>	<b>171 228 285</b>	<b>152 774 679</b>
<b>PASSIFS NON -COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	67 800 000	90 400 000
Impôts (différés et provisionnés )		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	6 708 395	5 499 177
<b>TOTAL II</b>	<b>74 508 395</b>	<b>95 899 177</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	106 148 289	105 712 248
Impôts	23 883 315	33 462 401
Autres dettes	84 039 964	87 933 028
Trésorerie Passif		6 000 000
<b>TOTAL III</b>	<b>214 071 568</b>	<b>233 107 677</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF I+II+III</b>	<b>459 808 248</b>	<b>481 781 533</b>



ملحق رقم 03 : جدول حسابات النتائج لسنة 2011

## IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRVX ROUTE CONCASSAGE HYDRAUL.  
 Adresse : E04 30 VILLAS SAHARIENE OUARGLA  
 OUARGLA

NIF: [0|9|9|7|3|0|0|1|0|7|3|9|1|3|4]

Code activité: [|||||]

Exercice du: 01/01/2011 au: 31/12/2011

2012 26

## COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	2011		2010	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Ventes de marchandises				
Production vendue				
Produits fabriqués		241 843 476		260 474 485
Prestations de services		25 423 950		39 958 200
Vente de travaux		9 994 400		21 000 002
Produits annexes				
Rabais,remises,restournes accordés				
<b>Chiffre d'affaires net des Rabais,remises,ristournes</b>		<b>277 261 826</b>		<b>321 432 687</b>
Production stockée ou déstockée		2 222 400		997 600
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		<b>279 484 226</b>		<b>322 430 287</b>
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	5 038 960		2 200 000	
Autres approvisionnements	64 147 859		73 477 668	
Variations des stocks				
Achats déduits et de prestations de services'				
Autres consommations				
Rabais,remise,ristournes obtenus sur achats				
Services extérieurs				
Sous-traitance générale				
Locations	29 871 645		32 859 950	
Entretien, réparations et maintenance	3 862 593		4 227 638	
Primes d'assurances	1 023 273		2 089 522	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 453 659		434 918	
Publicité	348 925		332 690	
Déplacement, missions et réceptions	1 161 258		1 207 689	
Autres services	3 016 222		2 314 151	
Rabais,remises,restournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice'</b>	<b>109 924 394</b>		<b>119 144 226</b>	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		<b>169 559 832</b>		<b>203 286 061</b>
Charges de personnel	60 789 605		51 349 303	
Impôts et taxes et versements assimilés	4 451 649		3 641 523	
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		<b>104 318 578</b>		<b>148 295 235</b>

## IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRVX ROUTE CONCASSAGE HYDRAUL.  
 Adresse : E04 30 VILLAS SAHARIENE OUARGLA  
 OUARGLA

NIF: [099730010739134]

Code activité: [|||||]

Exercice du: 01/01/2011 au: 31/12/2011

## COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	2011		2010	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Autres produits opérationnels		1 976 885		587 652
Autres charges opérationnelles	4 520 509		3 966 266	
Dotations aux amortissements	67 404 634		74 150 474	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provision				
<b>V-Resultat operationnel</b>		<b>34 370 320</b>		<b>70 766 147</b>
Produits financiers		1 995 713		
Charges financiers	5 094 732		6 935 561	
<b>VI-Resultat financier</b>	<b>3 099 019</b>		<b>6 935 561</b>	
<b>VII-Resultat ordinaire(V+VI)</b>		<b>31 271 301</b>		<b>63 830 586</b>
Elements extraordinaires (produits)		1 648 481		
Element extraordinaires (Charges)			2 934 372	
<b>VIII-Resultat extraordinaires</b>		<b>1 648 481</b>	<b>2 934 372</b>	
Impots exigibles sur resultats	10 129 383		17 813 647	
Impots differes (variations) sur resultats ordinaires				
<b>IX-RESULTAT DE L EXERCICE</b>		<b>22 790 399</b>		<b>43 082 567</b>

2012 كرون 26

## PRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM

Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD

Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

ملحق رقم 04 : أصول الميزانية لسنة 2012

Exercice clos le: 31/12/2012

BENDAOU Abdelrezak  
COMPTABLE AGREE  
COMMISSAIRE AUX COMPTES

21 Mars 2013

## BILAN ( ACTIF )

ACTIF	2012			2011
	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes valeurs	Net	Net
<b>ACTIF NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition(ou goodwill)				
Immobilisations incorporelles	1 510 000	1 409 333	100 667	251 667
Immobilisations corporelles				
Terrains	27 410 702	14 951 583	12 459 120	14 923 841
Bâtiments	11 946 701	6 619 786	5 326 915	6 541 977
Autres immobilisations corporelles	727 699 741	518 323 188	209 376 553	263 794 479
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours	480 000		480 000	4 251 532
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>769 047 144</b>	<b>541 303 890</b>	<b>227 743 255</b>	<b>289 763 496</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	40 507 657		40 507 657	8 643 493
Créances et emplois assimilés				
Clients	191 512 591		191 512 591	145 844 060
Autres débiteurs	5 263 565		5 263 565	1 440 183
Impôts et assimilés	5 910		5 910	5 527 752
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants	500 000		500 000	500 000
Trésorerie	16 292 441		16 292 441	8 089 264
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>254 082 164</b>		<b>254 082 164</b>	<b>170 044 752</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>1 023 129 308</b>	<b>541 303 890</b>	<b>481 825 419</b>	<b>459 808 248</b>

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

ملحق رقم 05 : خصوم الميزانية لسنة 2012

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

Exercice clos le: 31/12/2012

BENDAOU Abdelrezak  
 COMPTABLE AGREE  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES

21 AVR 2013

BILAN ( PASSIF )

PASSIF	2012	2011
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	50 000 000	50 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves -Réserves consolidées(1)	98 437 886	59 692 111
Ecarts de réévaluation		
Ecart déquivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe(1)	13 158 823	22 790 399
Autres capitaux propres -Report à nouveau	20 482 974	38 745 775
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>182 079 683</b>	<b>171 228 285</b>
<b>PASSIFS NON -COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	45 200 000	67 800 000
Impôts (différés et provisionnés )		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	7 671 055	6 708 395
<b>TOTAL II</b>	<b>52 871 055</b>	<b>74 508 395</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	134 978 126	106 148 289
Impôts	20 008 239	23 863 315
Autres dettes	91 888 316	84 039 964
Trésorerie Passif		
<b>TOTAL III</b>	<b>246 874 681</b>	<b>214 071 568</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF I+II+III</b>	<b>481 825 419</b>	<b>459 808 248</b>

ملحق رقم 06 : جدول حسابات النتائج لسنة 2012

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: 0998330012223784

Code activité: 11111

Exercice clos le: 31/12/2012

BENDAOU Abdelrezak  
 COMPTABLE AGREE  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES

21 AVR 2013

BILAN ( PASSIF)

PASSIF	2012	2011
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	50 000 000	50 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves -Réserves consolidées(1)	98 437 886	59 692 111
Ecart de réévaluation		
Ecart déquivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe(1)	13 158 823	22 790 399
Autres capitaux propres -Report à nouveau	20 482 974	38 745 775
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>182 079 683</b>	<b>171 228 285</b>
<b>PASSIFS NON -COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	45 200 000	67 800 000
Impôts (différés et provisionnés )		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	7 671 055	6 708 395
<b>TOTAL II</b>	<b>52 871 055</b>	<b>74 508 395</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	134 978 125	106 148 289
Impôts	20 008 239	23 863 315
Autres dettes	91 888 316	84 039 964
Trésorerie Passif		
<b>TOTAL III</b>	<b>246 874 681</b>	<b>214 071 568</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF I+II+III</b>	<b>481 825 419</b>	<b>459 808 248</b>

## IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: [0]9[9]8[3]0[0]1[2]2[2]3[7]8[4]

Code activité: [1][1][1][1][1]

BENDAOU Abderrezak  
 COMPTABLE AGREE  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice du: 01/01/2012 au: 31/12/2012

## COMPTE DE RESULTAT

21 AVR 2013

RUBRIQUES	2012		2011	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Ventes de marchandises				
Produits fabriqués		186 934 564		241 843 476
Production vendue		4 321 600		25 423 950
Vente de travaux		58 102 800		9 994 400
Produits annexes				
Rabais,remises,restournes accordés				
<b>Chiffre d'affaires net des Rabais,remises,ristournés</b>		<b>249 358 964</b>		<b>277 261 826</b>
Production stockée ou déstockée		23 038 220		2 222 400
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		<b>272 397 184</b>		<b>279 484 226</b>
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	30 597 788		5 038 960	
Autres approvisionnements	52 769 252		64 147 859	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais,remise,ristournes obtenus sur achats				
Services extérieurs				
Sous-traitance générale				
Locations	24 703 330		29 871 645	
Entretien, réparations et maintenance	2 842 403		3 862 593	
Primes d'assurances	2 499 111		1 023 273	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	648 237		1 453 659	
Publicité	25 550		348 925	
Déplacement, missions et réceptions	509 351		1 161 258	
Autres services	2 961 504		3 016 222	
Rabais,remises,restournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	<b>117 556 526</b>		<b>109 924 394</b>	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		<b>154 840 658</b>		<b>169 559 832</b>
Charges de personnel	63 071 854		60 789 605	
Impôts et taxes et versements assimilés	2 074 110		4 451 649	
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		<b>89 694 694</b>		<b>104 318 57</b>

**IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION**

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: [09983001223784]

Code activité: [|||||]

Exercice du: 01/01/2012 au: 31/12/2012

**BENDAOU Abderezak**  
**COMPTABLE AGREE**  
**COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**COMPTE DE RESULTAT**

RUBRIQUES	2012		2011	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Autres produits opérationnels		2 071 589		1 976 885
Autres charges opératiionnelles	2 830 633		4 520 509	
Dotations aux amortissements	57 725 221		67 404 634	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provision				
<b>V-Resultat operationnel</b>		<b>21 210 429</b>		<b>34 370 320</b>
Produits financiers				1 995 713
Charges financiers	3 536 186		5 094 732	
<b>VI-Resultat financier</b>	<b>3 536 186</b>		<b>3 099 019</b>	
<b>VII-Resultat ordinaire (V+VI)</b>		<b>17 674 243</b>		<b>31 271 301</b>
Elements extraordinaires (produits)				1 648 481
Element extraordinaires (Charges)	325 763			
<b>VIII-Resultat extraordinaires</b>	<b>325 763</b>			<b>1 648 481</b>
Impots exigibles sur resultats	4 189 657		10 129 383	
Impots differes (variations) sur resultats ordinaires				
<b>IX-RESULTAT DE L EXERCICE</b>		<b>13 158 823</b>		<b>22 790 399</b>

21 AVR 2013

ملحق رقم 07 : أصول الميزانية لسنة 2013

**STINE A L'ADMINISTRATION**

Nom de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM

Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC HYD

Adresse : CITE CHETTI EL OUKEI 30 VIL SAHARIENNES OUARGLA - OUARGLA

NIF: 0191917310119114218113

Code activité: 111111

Exercice clos le: 31/12/2013

**BILAN ( ACTIF )**

ACTIF	2013			2012
	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes valeurs	Net	Net
<b>ACTIF NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition(ou goodwill)				
Immobilisations incorporelles	1 510 000	1 509 998	2	100 687
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments	2 560 000		2 560 000	12 459 119
Autres immobilisations corporelles	38 194 118	25 680 507	12 513 612	5 328 915
Immobilisations en concession	834 982 819	583 433 143	251 549 676	209 376 553
Immobilisations en cours	480 000		480 000	480 000
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif	3 031 637		3 031 637	
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>880 758 574</b>	<b>610 623 648</b>	<b>270 134 927</b>	<b>227 743 254</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	43 371 100		43 371 100	40 507 657
Créances et emplois assimilés				
Clients	153 211 080		153 211 080	191 512 591
Autres débiteurs	2 418 887		2 418 887	5 263 585
Impôts et assimilés				5 910
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants	500 000		500 000	500 000
Trésorerie	25 094 950		25 094 950	16 292 441
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>224 596 017</b>		<b>224 596 017</b>	<b>254 082 164</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>1 105 354 591</b>	<b>610 623 648</b>	<b>494 730 944</b>	<b>481 825 418</b>

مختبر المحاسبة والتدقيق  
بمقره  
بجانبه

BENDAOU Abdelrazak  
COMPTABLE AGREE  
COMMISSAIRE AUX COMPTES



ملحق رقم 08 : خصوم الميزانية لسنة 2013

DESTINE A L'ADMINISTRATION

Dénomination de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30 VIL. SAHARIENNES OUARGLA  
 -OUARGLA

NIF: 10|9|9|7|3|0|0|1|9|1|4|2|8|1|3|

Code activité: 111111

Exercice clos le: 31/12/2013

BILAN ( PASSIF )

PASSIF	2013	2012
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	50 000 000	50 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves -Réserves consolidées(I)	83 173 277	98 437 886
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe(i)	12 411 540	13 158 823
Autres capitaux propres -Report à nouveau	11 816 755	20 482 974
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>157 401 572</b>	<b>182 079 683</b>
<b>PASSIFS NON -COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	47 600 000	45 200 000
Impôts (différés et provisionnés )		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	8 723 105	7 671 055
<b>TOTAL II</b>	<b>56 323 105</b>	<b>52 871 055</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	136 820 852	134 978 126
Impôts	11 532 146	20 008 239
Autres dettes	132 653 305	91 888 316
Tresorerie Passif		
<b>TOTAL III</b>	<b>281 006 267</b>	<b>246 874 681</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF I+II+III</b>	<b>494 730 944</b>	<b>481 825 419</b>

إشهاد: محمد الشاذلي

BENDAOU Abderezak  
 COMPTABLE AGREE  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES

ملحق رقم 09 : جدول حسابات النتائج لسنة 2013

**DESTINE A L'ADMINISTRATION**

Signature de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM

Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC HYD

Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30 VIL SAHARIENNES OUARGLA - OUARGLA

NIF: 09973001914281

Code activité: 11111

Exercice du: 01/01/2013 au: 31/12/2013

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	2013		2012	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Ventes de marchandises				
Production vendue				
Produits fabriqués		210 409 900		186 934 564
Prestations de services		3 061 750		4 321 600
Vente de travaux		74 950 880		58 102 800
Produits annexes				
Rabais,remises,restournes accordés				
<b>Chiffre affaires net des Rabais,remises,ristournes</b>		<b>288 422 330</b>		<b>249 358 964</b>
Production stockée ou déstockée		5 668 660		23 038 220
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		<b>294 290 990</b>		<b>272 397 184</b>
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	28 379 450		30 597 788	
Autres approvisionnements	60 656 936		52 769 252	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais,remise,ristournes obtenus sur achats				
Sous-traitance générale				
Locations	22 796 167		24 703 330	
Entretien, réparations et maintenance	2 824 226		2 642 403	
Primes d'assurances	1 916 321		2 499 111	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	427 400		648 237	
Publicité	178 868		25 550	
Déplacement,missions et réceptions	642 891		509 351	
Autres services	5 410 554		2 961 504	
Rabais,remises,restournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	<b>123 431 813</b>		<b>117 556 626</b>	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		<b>170 859 177</b>		<b>154 840 658</b>
Charges de personnel	69 473 896		63 071 854	
Impôts et taxes et versements assimilés	5 368 131		2 074 110	
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		<b>96 017 150</b>		<b>89 694 694</b>

BENDAOU Abderezak  
COMPTABLE AGREE  
COMMISSAIRE AUX COMPTES

## FORME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM

Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD

Adresse : CITE CHETTI EL OUKEI 30 VIL. SAHARIENNES OUARGLA  
OUARGLA

NIF: 0|9|9|7|3|0|0|1|9|1|4|2|8|1|3|

Code activité: |||||

Exercice du: 01/01/2013 au: 31/12/2013

## COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	2013		2012	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Autres produits opérationnels		1 325 770		2 071 589
Autres charges opérationnelles	8 028 890		2 830 633	
Dotations aux amortissements	70 371 808		67 725 221	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provision				
V-Resultat operationnel		18 942 222		21 210 429
Produits financiers				
Charges financiers	2 447 631		3 536 186	
VI-Resultat financier	2 447 631		3 536 186	
VII-Resultat ordinaire (V+VI)		16 494 591		17 674 243
Elements extraordinaires (produits)				325 763
Element extraordinaires (Charges)				325 763
VIII-Resultat extraordinaires				
Impots exigibles sur resultats	4 083 051		1 189 657	
Impots differes (variations) sur resultats ordinaires				
IX-RESULTAT DE L EXERCICE		12 411 540		13 158 823

BENDAOU Abderezak  
COMPTABLE AGREE  
COMMISSAIRE AUX COMPTES

## IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

ملحق رقم 10 : أصول الميزانية لسنة 2014

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM

Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD

Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

Code activité: |||||

Exercice clos le: 31/12/2014

## BILAN ( ACTIF )

ACTIF	2014			2013
	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes valeurs	Net	Net
<b>ACTIF NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition(ou goodwill)				
Immobilisations incorporelles	1 510 000	1 509 998	2	2
Immobilisations corporelles				
Terrains	2 560 000		2 560 000	2 560 000
Bâtiments	43 502 399	29 568 148	13 934 252	12 513 611
Autres immobilisations corporelles	919 796 668	660 755 483	259 041 385	251 549 676
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours	5 785 000		5 785 000	480 000
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	4 267 844		4 267 844	3 031 637
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>977 422 111</b>	<b>691 833 629</b>	<b>285 588 483</b>	<b>270 134 926</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	51 694 249		51 694 249	43 371 100
Créances et emplois assimilés				
Clients	194 212 527		194 212 527	153 211 080
Autres débiteurs	3 083 114		3 083 114	2 418 887
Impôts et assimilés	1 054 019		1 054 019	
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants	500 000		500 000	500 000
Trésorerie	22 035 684		22 035 684	25 094 950
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>272 579 593</b>		<b>272 579 593</b>	<b>224 596 017</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>1 250 001 704</b>	<b>691 833 629</b>	<b>558 168 076</b>	<b>494 730 943</b>

ملحق رقم 11 : خصوم الميزانية لسنة 2014

## IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEI 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: [0|9|9|8 3|0|0|1|2|2|2|3|7|8|4]

Code activité: [|||||]

Exercice clos le: 31/12/2014

## BILAN ( PASSIF)

PASSIF	2014	2013
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	50 000 000	50 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves -Réserves consolidées(1)	83 173 277	83 173 277
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe(1)	14 849 660	12 411 540
Autres capitaux propres -Report à nouveau	22 973 956	11 816 755
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>170 996 893</b>	<b>157 401 572</b>
<b>PASSIFS NON -COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	25 000 000	47 600 000
Impôts (différés et provisionnés )		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	9 470 702	8 723 105
<b>TOTAL II</b>	<b>34 470 702</b>	<b>56 323 105</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	189 413 776	136 820 852
Impôts	26 318 045	11 532 110
Autres dettes	136 968 660	132 653 305
Trésorerie Passif		
<b>TOTAL III</b>	<b>352 700 481</b>	<b>281 006 267</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF I+II+III</b>	<b>558 168 076</b>	<b>494 730 944</b>

## ملحق رقم 12 : جدول حسابات النتائج لسنة 2014

## IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: [0|9|9|8|3|0|0|1|2|2|2|3|7|8|4|]

Code activité: [|||||]

Exercice du: 01/01/2014 au: 31/12/2014

## COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	2014		2013	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Ventes de marchandises				
Produits fabriqués		251 206 191		210 409 900
Prestations de services		25 060 253		3 061 750
Vente de travaux		114 612 839		74 950 680
Produits annexes				
Rabais,remises,retournes accordés				
<b>Chiffre d'affaires net des Rabais,remises,retournes</b>		<b>390 879 283</b>		<b>288 422 330</b>
Production stockée ou déstockée		8 317 697		5 868 660
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		<b>399 196 980</b>		<b>294 290 990</b>
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	49 457 500		28 379 450	
Autres approvisionnements	82 959 451		60 856 936	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais,remise,retournes obtenus sur achats				
Sous-traitance générale				
Locations	46 879 944		22 795 167	
Entretien,repairs et maintenance	3 778 886		2 824 226	
Primes d'assurances	2 425 239		1 916 321	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	488 500		427 400	
Publicité	27 950		178 868	
Déplacement,missions et réceptions	757 084		642 891	
Autres services	5 274 771		5 410 554	
Rabais,remises,retournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	<b>192 049 385</b>		<b>123 431 813</b>	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		<b>207 147 595</b>		<b>170 859 177</b>
Charges de personnel	81 106 226		69 473 896	
Impôts et taxes et versements assimilés	6 214 116		5 368 131	
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		<b>119 827 251</b>		<b>96 017 150</b>

## IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: 099830012223784

Code activité: |||||

Exercice du: 01/01/2014 au: 31/12/2014

## COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	2014		2013	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Autres produits opérationnels		68 300		1 325 770
Autres charges opérationnelles	14 425 453		8 028 890	
Dotations aux amortissements	81 957 578		70 371 808	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provision				
<b>V-Resultat operationnel</b>		<b>23 511 520</b>		<b>18 942 222</b>
Produits financiers				
Charges financiers	2 721 785		2 447 631	
<b>VI-Resultat financier</b>	<b>2 721 785</b>		<b>2 447 631</b>	
<b>VII-Resultat ordinaire(V+VI)</b>		<b>20 789 735</b>		<b>16 494 591</b>
Elements extraordinaires (produits)				
Element extraordinaires (Charges)				
<b>VIII-Resultat extraordinaires</b>				
Impots exigibles sur resultats	5 940 075		4 083 051	
Impots differes (variations) sur resultats ordinaires				
<b>IX-RESULTAT DE L EXERCICE</b>		<b>14 849 660</b>		<b>12 411 540</b>

ملحق رقم 13 : أصول الميزانية لسنة 2015

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30, VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: [0]9[9]8[3]0[0]1[2]2[2]3[7]8[4]

Code activité: [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ]

Exercice clos le: 31/12/2015

BILAN ( ACTIF )

ACTIF	2015			2014
	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes valguers	Net	Net
<b>ACTIF NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition(ou goodwill)				
Immobilisations incorporelles	1 510 000	1 509 998	2	2
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains	2 560 000		2 560 000	2 560 000
Bâtiments	48 397 601	34 846 45	13 551 156	13 834 251
Autres immobilisations corporelles	1 091 839 471	749 110 438	342 729 033	259 041 385
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours	38 902 220		38 902 220	5 788 000
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	36 096 673		36 096 673	4 267 844
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>1 219 305 965</b>	<b>785 466 581</b>	<b>433 839 384</b>	<b>285 588 482</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	16 847 880		16 847 880	51 694 249
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients	185 399 901		185 399 901	194 212 527
Autres débiteurs	3 161 275		3 161 275	3 083 114
Impôts et assimilés	3 000 000		3 000 000	1 054 019
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants	500 000		500 000	500 000
Trésorerie	53 980 511		53 980 511	22 036 684
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>262 889 567</b>		<b>262 889 567</b>	<b>272 579 593</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>1 482 195 532</b>	<b>785 466 581</b>	<b>696 728 951</b>	<b>558 168 075</b>

مصادق حسابات  
 هفیان ابراهيم  
 HAFIANE Brahim  
 Agrément N°: 752  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES



ملحق رقم 14 : خصوم الميزانية لسنة 2015

**IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION**

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: 099830012223784

Code activité: 111111

Exercice clos le: 31/12/2015

**BILAN ( PASSIF)**

PASSIF	2015	2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	50 000 000	50 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves -Réserves consolidées(1)	83 173 277	83 173 277
Ecarts de réévaluation		
Ecart déquivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe(1)	24 431 476	14 849 660
Autres capitaux propres -Report à nouveau		22 973 956
Part de la société consolidante(1)		
Part des minoritaires(1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>170 847 328</b>	<b>170 996 893</b>
<b>PASSIFS NON -COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	18 750 000	25 000 000
Impôts (différés et provisionnés )		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	13 491 926	9 470 702
<b>TOTAL II</b>	<b>32 241 926</b>	<b>34 470 702</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	308 155 459	189 413 776
Impôts	34 600 245	26 318 045
Autres dettes	152 864 237	136 968 660
Trésorerie Passif	19 756	
<b>TOTAL III</b>	<b>493 639 697</b>	<b>352 700 481</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF I+II+III</b>	<b>696 728 951</b>	<b>558 168 076</b>

محافظة حسابات  
 حفيان ابراهيم  
 HAFIANE Brahim  
 Agrément N°: 752  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES

ملحق رقم 15 : جدول حسابات النتائج لسنة 2015

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: [0|9|9|8|3|0|0|1|2|2|3|7|8|4|]

Code activité: [|||||]

Exercice du: 01/01/2015 au: 31/12/2015

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	2015		2014	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Ventes de marchandises				
Produits fabriqués		276 157 384		251 206 191
Production vendue		46 191 905		25 060 253
Vente de travaux				114 612 839
Produits annexes				
Rabais,remises,retournes accordés				
<b>Chiffre d'affaires net des Rabais,remises,ristournés</b>		621 341 437		390 879 283
Production stockée ou déstockée	27 096 497			8 317 697
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		594 214 940		399 196 980
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	106 726 602		49 457 560	
Autres approvisionnements	109 325 438		82 959 451	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais,remise,ristournes obtenus sur achats				
Services extérieurs				
Sous-traitance générale	22 650 800			
Locations	88 260 298		46 879 944	
Entretien, réparations et maintenance	3 741 771		3 778 886	
Primes d'assurances	2 453 987		2 425 239	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	504 220		488 500	
Publicité	1 121 145		27 950	
Déplacement, missions et réceptions	1 306 808		757 084	
Autres services	7 699 694		5 274 771	
Rabais,remises,retournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	343 792 763		192 049 385	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		250 422 177		207 147 595
Charges de personnel	87 653 306		81 106 226	
Impôts et taxes et versements assimilés	147 838 175		6 214 118	
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		145 730 696		119 827 251

HAFIANE Brahim  
 Agrément N°: 752  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL SAHARIENNES OUARGLA

NIF: 099830012223784

Code activité: 11111

Exercice du: 01/01/2015 au: 31/12/2015

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	2015		2014	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Autres produits opérationnels		48 255		68 300
Autres charges opérationnelles	12 059 668		4 428 669	
Dotations aux amortissements	97 882 175		957 578	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provision				
<b>V-Resultat operationnel</b>		<b>36 037 710</b>		<b>23 511 520</b>
Produits financiers				
Charges financiers	3 480 768		2 721 785	
<b>VI-Resultat financier</b>	<b>3 480 768</b>		<b>2 721 785</b>	
<b>VII-Resultat ordinaire (V+VI)</b>		<b>32 556 942</b>		<b>20 789 735</b>
Elements extraordinaires (produits)				
Element extraordinaires (Charges)				
<b>VIII-Resultat extraordinaires</b>				
Impots exigibles sur resultats	8 125 465		5 940 075	
Impots differes (variations) sur resultats ordinaires				
<b>IX-RESULTAT DE L EXERCICE</b>		<b>24 431 477</b>		<b>14 849 660</b>

  
 حفيان ابراهيم  
 HAFIANE Brahim  
 Agrément N°: 752  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES

ملحق رقم 16 : أصول الميزانية لسنة 2016

ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM

Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD

Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: [0]9[9]8[3]0[0]1[2]2[2]3[7]8[4]

Code activité: [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ]



Exercice clos le: 31/12/2016

BILAN ( ACTIF )

ACTIF	2016			2015
	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes valeurs	Net	Net
<b>ACTIF NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition(ou goodwill)				
Immobilisations incorporelles	1 510 000	1 509 998	2	2
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments	2 560 000		2 560 000	2 560 000
Autres immobilisations corporelles	54 481 037	38 273 993	16 187 044	13 551 456
Immobilisations en concession	1 279 937 474	851 090 050	428 847 424	342 729 033
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières			480 000	36 902 220
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif	38 986 400		38 986 400	36 096 673
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>1 377 934 911</b>	<b>890 874 041</b>	<b>487 060 870</b>	<b>433 839 384</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	2 506 800		2 506 800	16 847 880
Créances et emplois assimilés				
Clients	303 779 633		303 779 633	185 399 901
Autres débiteurs	21 086 206		21 086 206	3 161 275
Impôts et assimilés	3 122 050		3 122 050	3 000 000
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants	500 000		500 000	500 000
Trésorerie	71 785 741		71 785 741	53 980 511
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>402 780 430</b>		<b>402 780 430</b>	<b>262 889 567</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>1 780 715 341</b>	<b>890 874 041</b>	<b>889 841 300</b>	<b>696 728 951</b>

23 AVR. 2017

ملحق رقم 17 : خصوم الميزانية لسنة 2016

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: 09983001223784

Code activité: 111111

Exercice clos le: 31/12/2016

BILAN ( PASSIF )

PASSIF	2016	2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis		
Capital non appelé	50 000 000	50 000 000
Primes et réserves -Réserves consolidées(1)		
Ecart de réévaluation	83 173 277	83 173 277
Ecart déquivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe(1)	82 621 228	24 431 476
Autres capitaux propres -Report à nouveau	21 987 561	13 242 575
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>237 782 066</b>	<b>170 847 328</b>
<b>PASSIFS NON -COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés )	27 500 000	18 750 000
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>	<b>16 948 600</b>	<b>13 491 926</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés		
Impôts	393 494 838	306 155 459
Autres dettes	58 422 593	34 600 245
Trésorerie Passif	145 906 916	152 864 237
<b>TOTAL III</b>	<b>9 786 287</b>	<b>19 756</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF I+II+III</b>	<b>607 610 634</b>	<b>493 639 697</b>
	<b>889 841 300</b>	<b>696 728 951</b>

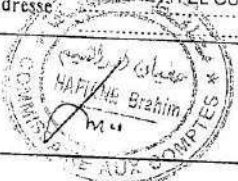
ملحق رقم 18 : جدول حسابات النتائج لسنة 2016

FORMULAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : CITE CHEIKH EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: [0]9[9]8[3]0[0]1[2]2[2]3[7]8[4]

Code activité: [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ]



Exercice du: 01/01/2016 au: 31/12/2016

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	2016		2015	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Ventes de marchandises				
Production vendue				
Produits fabriqués		833 757 753		276 157 384
Prestations de services		117 639 574		46 191 905
Vente de travaux		355 648 907		298 962 148
Produits annexes				
Rabais,remises,restournes accordés				
Chiffre d'affaires net des Rabais,remises,ristournes		806 456 234		621 311 437
Production stockée ou déstockée	13 601 280		27 096 497	
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice		792 854 954		594 214 940
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	52 941 785		106 728 602	
Autres approvisionnements	196 843 799		109 325 438	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais,remise,ristournes obtenus sur achats				
Services extérieurs				
Sous-traitance générale	86 008 135		22 650 800	
Locations	98 950 933		88 260 298	
Entretien, réparations et maintenance	2 245 482		3 741 771	
Primes d'assurances	2 068 112		2 453 987	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 469 842		504 220	
Publicité	24 110		1 121 145	
Déplacement, missions et réceptions	588 231		1 306 808	
Autres services	9 482 434		7 699 694	
Rabais,remises,restournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice	450 622 863		343 792 763	
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)		342 232 091		250 422 177
Charges de personnel	81 982 542		87 653 306	
Impôts et taxes et versements assimilés	21 637 317		17 038 175	
IV-Excédent brut d'exploitation		238 612 232		145 730 696

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : SARL SATRECH BENBRAHIM  
 Activité : TRAVAUX ROUTIERS CONC.HYD  
 Adresse : RUE CHETTI EL OUKEL 30. VIL. SAHARIENNES OUARGLA

NIF: 10|9|9|8|3|0|0|1|2|2|2|3|7|8|4|

Code activité: |||||



Exercice du: 01/01/2016 au: 31/12/2016

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	2016		2015	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Autres produits opérationnels		488 361		48 255
Autres charges opérationnelles	14 905 894		12 059 066	
Dotations aux amortissements	108 864 135		97 692 175	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provision				
V-Resultat operationnel		115 328 564		36 037 710
Produits financiers				
Charges financiers	3 297 658		3 480 768	
VI-Resultat financier	3 297 658		3 480 768	
VII-Resultat ordinaire (V+VI)		112 030 906		32 556 942
Elements extraordinaires (produits)				
Element extraordinaires (Charges)	1 035 528			
VIII-Resultat extraordinaires	1 035 528			
Impots exigibles sur resultats	28 374 150			
Impots differes (variations) sur resultats ordinaires			8 125 465	
IX-RESULTAT DE L EXERCICE		82 621 226		24 431 477

مديرية الضرائب لولاية ورقلة  
 مفوضية الضرائب لولاية ورقلة  
 23 A.V. 2017  
 السيد السوار

# الفهرس



I	الإهداء .....
II	الشكر .....
III	ملخص .....
IV	قائمة المحتويات .....
VI	قائمة الجداول .....
VII	قائمة الاختصارات والرموز .....
VIII	قائمة الملاحق .....
أ	المقدمة .....
الفصل الأول : الأدبيات النظرية والتطبيقية	
2	تمهيد .....
3	المبحث الأول : مفاهيم أساسية حول دورة الاستغلال وقروض الإستغلال .....
3	المطلب الأول : تمويل دورة الاستغلال في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة .....
3	الفرع الأول : مفهوم دورة الإستغلال .....
4	الفرع الثاني : مراحل دورة الإستغلال .....
6	المطلب الثاني : معدلات دوران دورة الإستغلال .....
6	الفرع الأول : معدل دوران العملاء .....
7	الفرع الثاني : معدل دوران الموردين .....
7	الفرع الثالث : معامل دوران المخزون .....
8	المطلب الثالث : مفاهيم أساسية حول الاحتياج في رأس المال العامل .....
8	الفرع الأول : مفهوم وأنواع قروض الإستغلال .....
9	الفرع الثاني : حساب احتياجات رأس المال العامل
9	الفرع الثالث : خصائص احتياجات رأس المال العامل
9	الفرع الرابع : أهمية احتياجات رأس المال العامل
10	المطلب الثالث : مفهوم وأنواع قروض الإستغلال
10	الفرع الأول : قروض تمويل الخزينة
11	الفرع الثاني : قروض تمويل المخزونات
11	الفرع الثالث : القروض بالالتزام

12	الفرع الرابع: قروض تعبئة ديون العملاء
13	المبحث الثاني: الدراسات السابقة
13	المطلب الأول: الدراسات السابقة
13	الفرع الأول: الدراسات العربية
15	المطلب الثاني: الدراسات الأجنبية
16	المطلب الثالث: لمقارنة بين الدراسة الحالية والدراسات السابقة
18	خلاصة الفصل .....
<b>SARL BENBRAHIM</b> الفصل الثاني: أثر قروض الإستغلال على فعالية دورة الإستغلال للمؤسسة	
20	تمهيد .....
21	المبحث الأول: الطريقة والأدوات
21	المطلب الأول: المجتمع والعينة متغيرات الدراسة
21	الفرع الأول: مجتمع وعينة الدراسة
22	الفرع الثاني: متغيرات الدراسة
23	المطلب الثاني: المنهج والأدوات المستخدمة في الدراسة
23	الفرع الأول: المنهج المتبع في الدراسة
24	الفرع الثاني: الأدوات والبرامج التي استعانت بها في الدراسة
25	المبحث الثاني: النتائج والمناقشة
25	المطلب الأول : عرض نتائج الدراسة.
25	<b>SARL BENBRAHIM</b> الفرع الأول: عرض الميزانية المحاسبية المختصرة للمؤسسة
26	<b>SARL BENBRAHIM</b> الفرع الثاني: إعداد الميزانية الوظيفية لمؤسسة
31	المطلب الثاني: مناقشة النتائج
32	خلاصة الفصل .....
34	الخاتمة .....
37	المصادر والمراجع .....
40	الملاحق .....
66	الفهرس .....