



جامعة قاصدي مرباح - ورقلة -

معهد التكنولوجيا

قسم: المناجمت



مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة ليسانس المهني

فرع: علوم التسيير/علوم المالية والمحاسبية

تخصص: محاسبة ومالية

بعنوان:

أثر نسب السيولة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية
دراسة حالة شركة الإسمنت عين توتة - الوحدة التجارية تقرت -
خلال الفترة 2012-2016

من إعداد الطالبة : ساره بن هلال

نوقشت بتاريخ: /.../05./2018/ من طرف اللجنة:

رئيسا		
مشرفا	أستاذ محاضر، جامعة قاصدي مرباح	أ/هتهات سعيد
مناقشا		

السنة الجامعية: 2017/2018



جامعة قاصدي مرباح - ورقلة -

معهد التكنولوجيا

قسم: المناجمت



مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة ليسانس المهني

فرع: علوم التسيير/علوم المالية والمحاسبية

تخصص: محاسبة ومالية

بعنوان:

أثر نسب السيولة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية
دراسة حالة شركة الإسمنت عين توتة - الوحدة التجارية تقرت -
خلال الفترة 2012-2016

من إعداد الطالبة : ساره بن هلال

نوقشت بتاريخ: /.../..05/ /2018/ من طرف اللجنة:

رئيسا		
مشرفا	أستاذ محاضر، جامعة قاصدي مرباح	أ/هتهات سعيد
مناقشا		

السنة الجامعية: 2018/2017

الملخص

تهدف هذه الدراسة إلى قياس الأداء المالي باستخدام نسب السيولة للمؤسسة الاسمنت عین التوتة الوحدة التجارية - تقرت - باعتبارها إحدى أهم طرق تحليل المالي في المؤسسات الإقتصادية خلال الفترة 2012-2016، بالإعتماد علي القوائم المالية (الميزانية المالية، جدول حساب النتائج)، من أجل ذلك قمنا بتحليل كل من نسب السيولة (العامة ، السريعة، الجاهزة) و الأداء المالي الذي يتكون من (المردودية المالية و المردودية الإقتصادية) بالإضافة إلى تحليل مؤشرات توازن المالي ؛ ووجدنا من خلال نتائج المتحصل عليها تقدم النتائج هذه المؤسسة خلال سنوات الدراسة نظرا إلى الأداء المالي الجيد و ضرورة الاعتماد على نسب السيولة من اجل قياس الاداء المالي للمؤسسة .

الكلمات المفتاحية : نسب السيولة، الأداء المالي، قوائم مالية، مؤسسة الإسمنت تقرت .

Abstract :

This study aims at measuring the financial performance using the liquidity ratios of the institution. The cement establishment is one of the most important methods of financial analysis in the economic institutions during the period 2012-2016, based on the financial reports (Financial Budget, Results Calculation Table), For this purpose, we analyzed both the liquidity ratios (public liquidity, quick liquidity, ready-made) and financial performance which consists of (financial cost and economic profitability) Through the results obtained, we found the results of this institution during the years of study due to the good financial performance.

Keywords: Liquidity Ratios, Financial Performance, Financial Statements, Cement Corporation.

قائمة المحتويات

الصفحة	المحتويات
.I	الاهداء
.II	الشكر
.III	المُلخص
.IV	قائمة المحتويات
.V	قائمة الجداول
.VI	قائمة الاشكال
.VII	قائمة الملاحق
- أ -	المقدمة
الفصل الاول : الادبيات النظرية لأثر النسب سيولة على الاداء المالي	
05	تمهيد
06	المبحث الاول : المفاهيم الاساسية لنسب السيولة
06	المطلب الاول : مفهوم نسب السيولة
06	المطلب الثاني : أنواع نسب السيولة
09	المبحث الثاني : مدخل للاداء المالي
09	المطلب الاول : مفهوم الاداء المالي
10	المطلب الثاني : مؤشرات الاداء المالي
13	المبحث الثالث : نسب السيولة كأداة لتقييم الاداء المالي
13	المطلب الاول : علاقة نسب السيولة بتقييم الاداء المالي
13	المطلب الثاني : أهمية نسب السيولة في تقييم الاداء المالي
الفصل الثاني : دراسة قياسية لأثر نسب السيولة على الاداء المالي للمؤسسة الاقتصادية خلال الفترة (2012-2016)	
16	تمهيد

17	المبحث الأول :التعريف بمؤسسة الاسمنت عين التوتة الوحدة التجارية * تفرت * SCIMAT
17	المطلب الأول : تقديم المؤسسة الأم (عين توتة)
18	المطلب الثاني :تقديم شركة الإسمنت عين التوتة الوحدة التجارية تفرت
20	المبحث الثاني :تحليل الأداء المالي لشركة الإسمنت بإستخدام المؤشرات و نسب السيولة
20	المطلب الأول :تحليل نسب السيولة للمؤسسة في الفترة 2016-2012
26	المطلب الثاني : تحليل الأداء المالي للمؤسسة في الفترة 2016-2012
30	المبحث الثالث :قياس اثر نسب السيولة على الأداء المالي لمؤسسة الإسمنت في فترة 2016-2012
31	المطلب الأول : دراسة إحصائية وصفية لمتغيرات الدراسة
32	المطلب الثاني : تقدير طبيعة و قوة العلاقة بين نسب السيولة و الأداء المالي
34	خلاصة الفصل
35	الخاتمة
40	المراجع
42	الملاحق

فهرس الجداول :

الصفحة	الجدول	رقم
20	إعداد الميزانية المالية المختصرة لجانب الاصول لفترة 2012-2016	1-2
21	إعداد الميزانية المالية المختصرة لجانب الخصوم لفترة 2012-2016	2-2
21	تمثيل حساب نسب السيولة للمؤسسة لفترة 2012-2016	3-2
26	تمثيل حساب رأس المال العامل الإجمالي لفترة 2012-2016	4-2
26	مؤشر الإحتياج في راس المال العامل	5-2
27	مؤشر الخزينة	6-2
27	تمثيل حساب نسب المردودية لفترة 2012-2016	7-2
30	يوضح متغيرات الدراسة : نسب السيولة ،مؤشرات الأداء المالي	8-2
31	المؤشرات الإحصائية الوصفية لمتغيرات الدراسة	9-2
32	مصفوفة الإرتباط بين المؤشرات السيولة و مؤشرات الأداء	10-2

فهرس الأشكال :

الصفحة	الشكل	رقم
22	يوضح تطور نسب السيولة العامة في الفترة 2012-2016	01
23	يوضح تطور نسب السيولة السريعة في الفترة 2012-2016	02
24	يوضح تطور نسب السيولة الجاهزة في الفترة 2012-2016	03
25	يوضح تطور نسب السيولة في الفترة 2012-2016	04
28	يوضح تطور نسب المردودية الاقتصادية للمؤسسة في الفترة 2012-2016:	05
29	يوضح تطور نسب المردودية المالية للمؤسسة في الفترة 2012-2016	06
29	يوضح تطور نسب المردودية التجارية للمؤسسة في الفترة 2012-2016	07

جدول الرموز :

الصفحة	الرموز	رقم
26	رأس مال العامل الاجمالي	FRG
26	احتياج في رأس مال العامل الاجمالي	BFR
27	الخزينه	T
31	معامل الارتباط الخطي	R
31	المردودية المالية	ROA
31	المردودية الإقتصادية	ROE
31	المردودية التجارية	ROC

قائمة الملاحق:

الصفحة	ملحق	رقم
43	الهيكل التنظيمي للمؤسسة	01
44	الميزانية المالية لمؤسسة لفترة 2012	02
45	جدول حسابات النتائج لفترة 2012	03
47	الميزانية المالية لمؤسسة لفترة 2013	04
49	جدول حسابات النتائج لفترة 2013	05
50	الميزانية المالية لمؤسسة لفترة 2014	06
51	جدول حسابات النتائج لفترة 2014	07
52	الميزانية المالية لمؤسسة لفترة 2015	08
53	جدول حسابات النتائج لفترة 2015	09
55	الميزانية المالية لمؤسسة لفترة 2016	10
56	جدول حسابات النتائج لفترة 2016	11

الاهداء

أهدي هذا العمل المتواضع الى نور حياتي و سبب وجودي في الحياة الى طاقة امل
تشع بنورها في قلبي و دربي حياتي الى نبع الحنان امي اطل الله في عمرها و حفظها
لنا.

الى سند ظهري في الحياة ، الى من كان لي مدرسة اتعلم فيها فنون العيش و
المثابرة الى من كان سندي و دعم ابي العزيز اطل الله في عمره
الى عائلتي الكبيرة التي افتخر بيها دائما و اعتمد بها الى اختي الوحيدة ياسمين اخوتي
ايمن عبد اللطيف و زين العابدين الى جدتي التي احبها اكثر من نفسي و جدي نور
مصباح طريقي الى كل الاصدقاء و الاصدقاء في مسيرتي الدراسية الى كل من حفظهم
لساني و نسيم قلبي الى من ساعدني في انجاز هذه المذكرة .

الشكر

الحمد لله الذي منى علينا بنعمة العلم فله الشكر اولا و اخيرا ، ان هداانا من الظلمات الى النور و

لتوفيقه لنا لا تمام هذا العمل

ومن بعده يطيب لنا ان نشكر والدينا الكريمان علي كل ما قدماه لي في هذه الحياة بارك الله

في عمريهما و اثقل ميزان حسناتهما

كما اتوجه بالشكر الجزيل و الامتنان الى الاستاذ المشرف هتهام السعيد الذي يحررنا من

مساعدته و نصائحه المفيدة

و الى كل عمال مصلحة المالية و المحاسبة في مجموعة سما تقرت مؤسسة

كما نتقدم بجزيل الشكر و العرفان الى السادة الاساتذة الحياء لجنة المناقشة

على قراءتهم للمذكرة و قبولهم مناقشتها و من خلالهم الى اساتذتي في المراحل التعليمية المختلفة

راجيتا من الله ان يبلغهم الجنة و يرزقهم من فضله و ينزلهم مراتب الانبياء

ولا انسى ان اتوجه بجزيل الشكر و الامتنان الى كل من ساعدني من قريب او من بعيد على انجاز

هذا العمل

مقدمة

توطئة

تحتوي المؤسسة الاقتصادية على عدة وظائف من أهمها الوظيفة المالية ، فهي أصبحت تؤدي دورا هاما في ادارة الموجودات و مواجهة المشاكل الاستثنائية ، حيث تشهد موقعا استراتيجيا حساسا يجعلها مسؤولة عن تقييم الوضع المالي من خلال تحليل القوائم ، و يتلخص هذا التحليل في مجموعة ادوات و طرق للتقييم .

تعتبر النسب المالية أداة هامة و فاعلة ، يمكن الاستعانة بها في الدراسة و تقييم الوضع المالي ، في دراستنا سنسلط الضوء على نسب السيولة و دراسة تأثيرها على الاداء المالي و الاستعانة بنماذج قياسية تمكن المؤسسات من تقييم الأداء بشكل صحيح فهذه النسب تهدف الى تقييم المؤسسة في المدى القصير على الوفاء بالتزاماتها .
بناء على ماسبق يتمحور موضوع الدراسة حول الاشكالية التالية :

اشكالية الدراسة

- مامدى مساهمة نسب السيولة على الاداء المالي لمؤسسة الاسمنت عين التوتة الوحدة التجارية -تقرت - للفترة الممتدة من سنة 2012 الى سنة 2016 ؟

الاشكاليات الفرعية

1-كيف يمكن تحليل تطور نسب السيولة علي الأداء المالي في المؤسسة الإسمنت في الفترة 2012-2016-؟.

2-كيف يمكننا تحليل الأداء المالي في المؤسسة قيد الدراسة في الفترة 2012-2016 باستخدام المردودية المالية و الإقتصادية ؟.

3-من بين نسب السيولة العامة ،الجاهزة والسريعة ،من هي الأكثر اهمية في تحديد الأداء المالي للمؤسسة الإسمنت ؟.

الفرضيات

- 1- تشهد نسب السيولة العامة، الجاهزة و السريعة تزايد مستمر للفترة المدروسة وهذا راجع لقدرة المؤسسة علي تسديد إلتزاماتها في آجال إستحقاقها .
- 2- تعتبر المردودية المالية و الإقتصادية من بين اهم المؤشرات في قياس الأداء المالي، وتعرف إتجاه عام متزايد في الفترة 2012-2016.
- 3- تساهم كل من نسب السيولة العامة و الجاهزة و السريعة في رفع الأداء المالي للمؤسسة .

مبررات اختيار الموضوع

- نظرا لاهميه البالغة التي يحضى بها موضوع الاداء المالي في المؤسسة الاقتصادية.
- اختيار موضوع للإستفادة مستقبلا و خاصة في الحياة المهنية .
- امكانية البحث و الوصول الى المعلومات المتعلقة بالموضوع و معاينتها في ارض الواقع.

- تماشي الموضوع مع طبيعة تخصص مالية المؤسسة .

أهمية و أهداف الدراسة

- محاولة قياس الاداء المالي بإستخدام نسب السيولة .
- تحليل نسب السيولة على الاداء المالي و ضبط المفاهيم المتعلقة بكل منهما .
- معرفة مدى تأثير نسب السيولة عن الاداء المالي .
- ابراز العالقة بين مؤشرات الاداء المالي و نسب السيولة .

حدود الدراسة

- الحدود المكانية : شملت الدراسة الميدانية مؤسسة الاسمنت عين توتة الوحدة التجارية -

تقرت - ل مواد البناء UCT SCIMAT

- الحدود الزمنية : تمت الدراسة خلال الفترة الممتدى من 2012 الى 2016.

منهج و أدوات المستخدمة في البحث

وفقا لطبيعة الاشكالية المطروحة و لإثبات صحة الفرضيات الموجودة في الدراسة ، تم الاعتماد على المنهج الوصفي في ما يخص الجانب النظري المتعلق بكل من نسب السيولة و الاداء المالي من خلال تحديد المفاهيم العامة و كذا تم إستخدام القوائم المالية للمؤسسة و كذلك الاستعانة بالمراجع الخاصة المالية و المحاسبية لتي لها علاقة بالموضوع ، و في الجانب التطبيقي فقد اعتمدنا على برمجيات eviews في قياس العلاقة .

هيكل الدراسة

سيتم تقسيم الدراسة الى فصلين :

- الفصل الاول الادبيات النظرية حيث سنتطرق في المبحث الاول الى المفاهيم المتعلقة بالسيولة و نسبها ، و المبحث الثاني سيهتم فيه شرح الاداء المالي و مؤشرته أما المبحث الثالث يحتوي على العلاقة بين الاداء و نسب السيولة .
- الفصل الثاني فسيتمحور حول الدراسة الميدانية التي بدورها تم تقسيهما الى ثلاث مباحث ، المبحث الأول يحتوي علي التعريف بالمؤسسة محل الدراسة ،اما في المبحث الثاني تحليل الأداء المالي للشركة بإسخدام نسب السيولة و مؤشرات التوازن المالي و المبحث الثالث تم فيه قياس العلاقة بين نسب السيولة و الأداء المالي .

صعوبات الدراسة

واجهت في هذه الدراسة صعوبة الحصول على كل المعلومات المالية و المحاسبية المتعلقة بالمؤسسة .

الفصل الاول

الادبيات النظرية لأثر نسب السيولة على الاداء

المالي

تمهيد :

ان موضوع الاداء المالي يعتبر ذا اهمية كبيرة لأي مؤسسة اقتصادية مهما اختلف نشاطها ، نظرا لأهميته على المستوى الكلي او الجزئي اعتبره يعكس النتيجة المنتظرة وراء كل نشاط و نجد المعايير و المقاييس المختلفة تطبق في الدراسة و القياس و اهمها التحليل بواسطة النسب المالية التي تساعد المحللين و المسيرين الماليين في اعطاء نظرة شاملة حول اداء المؤسسات لمراد تقييمها من ناحية ربحيتها ، ونشاطها ، مردود ديبتها و سيولتها ، فمن هذا المنطلق يمكن لهذه المؤسسات البقاء والاستمرار في المنافسة من عدمها او مواجهة الاخطار التي تواجهها .

و عليه سنحاول من خلال هذا الفصل توضيح مفاهيم اساسية حول الاداء المالي و اهم النسب في التحليل المالي وهي نسب السيولة و العلاقة التي تربط بينها .

المبحث الاول : المفاهيم الاساسية لنسب السيولة

يتضمن هذا المبحث مطلبان أساسيان يتمثلان في تقديم مفهوم نسب سيولة كذا انواعها : نسبة التداول ،نسبة السيولة السريعة ، و نسبة السيولة النقدية .

المطلب الاول : مفهوم نسب السيولة

يتناول في هذا المطلب المفهوم العام لأهم النسب في التحليل المالي و هي نسب السيولة . تعرف نسب السيولة على انها :

- هي النسب التي تقيس مدى قدرة الشركة على مواجهة التزاماتها قصيرة الاجل عند استحقاقها باستخدام أصولها السائلة و الشبه السائلة " الاصول المتداولة "دون تحقيق خسائر ، اي السهولة و السرعة في التحويل الى نقد جاهز دون خسائر¹ .
- تقيس قدرة المؤسسة على توليد سيولة نقدية ، و ذلك باستخدام مجموعة من النسب الافقية منها و مثال على ذلك نسبة القروض قصيرة الاجل الى أصول متداولة و نسب الاموال الدائمة الى الاصول الثابتة و نسب القيم الجاهزة الى قروض الخزينة² .
- هي مجموعة من النسب المالية تهتم بتقييم الوضعية المالية للمؤسسة من خلال دراسة و تحليل قدرة الادارة على الوفاء بتسديد الالتزامات المستحقة في تاريخ استحقاقها³ .

المطلب الثاني : أنواع نسب السيولة

و سنعرض في هذا المطلب بعض أنواع نسب السيولة التي تساعد المحلل المالي وهي كما يلي:

1الياس بن ساسي ، يوسف فريشي ، التسيير المالي لادارة المالية ، أجوبة و تمارين و حلول ، الجزء الثاني ،ط2،دار وائل للنشر عمان ، الاردن ،2011،ص52¹

2. الياس بن ساسي ، مرجع سابق²

3بلعور سليمان ، التسيير المالي ، محاضرات و تطبيقات ،دار مجد لاوي للنشر ،عمان ،الاردن طبعة 2016ص71.³

1. نسب السيولة العامة (نسبة التداول) : تعبر هذه النسبة على عدد المرات التي تستطيع فيها الاستخدامات المتداولة تغطية الموارد المتداولة ، فكلما زادت هذه النسبة دل لنا ذلك على قدرة المؤسسة على مواجهة الاخطار وسداد الالتزامات المتداولة المفاجئ دون الحاجة الى تحويل جزء من الاصول الثابتة الى سيولة او الحصول على قروض جديدة و تحسب من خلال العلاقة التالية :

الأصول الجارية

نسبة السيولة العامة =

الموارد الجارية

هذه النسبة يجب ان تتجاوز الواحد من اجل تحقيق راس مال عامل صافي موجب ، و بالتالي كلما كانت هذه النسبة كبيرة كلما اعطت للمؤسسة هامشا للحركة و المناورة ، على ان لا يبالغ في قيمتها .

2. نسبة السيولة السريعة : تعتبر هذه النسبة اكثر دقة و صدقيه في قياس السيولة من نسبة السيولة العامة و ذلك لاقتصارها على الاصول الاكثر سيولة ، و تحسب بالعلاقة التالية :

الأصول الجارية _ المخزونات

نسبة السيولة السريعة =

الموارد الجارية

هذه النسبة تعتبر مؤشرا لقدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها القصيرة الاجل بواسطة المتاحات النقدية و الاستخدامات السريعة التحويل الى نقدية اي حقوق المؤسسة على الغير ، في حين تم استثناء المخزونات كونه العنصر الابطا في التحول و كون المؤسسة لا تملك قدرة كبيرة على

التحكم في سرعة دورانه و ارتباطه بعناصر عديدة من داخل و خارج المؤسسة ، عادة ما يفضل ان تكون في المجال بين 0.3 و 0.5 .

3. نسبة السيولة الجاهزة (الفورية) : تعتبر هذه النسبة من ادق النسب التي تبين مدى قدرة المؤسسة على تسديد كل ديونها قصيرة الاجل و ذلك بالاعتماد على السيولة الموجودة تحت تصرفها فقط ، دون اللجوء الى القيم المالية غير الجاهزة لانه من الصعب على المؤسسة ان تتوقع مدة معينة لتحويل المخزونات او الحقوق الى سيولة جاهزة و تحسب نسبة السيولة الجاهزة بالعلاقة التالية :

استخدامات الخزينة

نسبة السيولة الجاهزة =

الموارد الجارية

هذه النسبة يفضل بشكل عام ان تكون محصورة في المجال بين 0.2 و 0.3 . ما تجدر اليه الاشارة انه من الصعب وجود نسبة معيارية كمقياس للسيولة ، و لكن يمكن القول ان معايير السيولة تكون عادة محددة بالنسبة للمؤسسات المالية المصرفية و ايضا الى ما للمؤسسات التجارية في حين تكون هذه المعايير منخفضة الى حد معين بالنسبة للمنشات في القطاع الصناعي او قطاع الخدمات⁴

⁴ كتروس فتيحة ، مجيدي سهيلة ، التشخيص المالي بالمؤسسات البترولية بالجزائر ، دراسة حالة لمؤسسة سونطراك حوض بركاوي ورقلة للفترة 2013/2015، مذكرة مقدمة لاستكمال شهادة الليسانس في العلوم الاقتصادية ،معهد التكنولوجيا ،جامعة قاصدي مرباح ،ورقلة 2016/2017 ص14.

المبحث الثاني : مدخل للأداء المالي

سوف نتطرق في هذا المبحث الى المفاهيم الاساسية لتقديم الاداء المالي و كيفية قياسه عن طريق اهم المؤشرات المستعملة في المجال المالي .

المطلب الاول : مفهوم الاداء المالي

ليس من السهل تحديد مفهوم دقيق للاداء المالي و ذلك نظرا لاختلاف وجهات النظر بين الكتاب و الباحثين لذلك نستعرض في هذا المطلب التعريف التالية :

➤ هو تعظيم النتائج من خلال تحسين المر دودية و يتحقق ذلك بتدنية التكاليف وتعظيم

الايادات بصفة مستمرة تمتد الى المدى المتوسط و الطويل بغية تحقيق التراكم في

الثروة و الاستقرار في مستوى الاداء ⁵.

➤ يعرف تحقيق الاداء المالي لمدى قدرة المؤسسة على الاستغلال الامثل لموادها و

مصادرها في الاستخدامات ذات الاجل للمبيعات و تحقيقهم لنسب مالية معية .

➤ يكمن الاداء المالي في تعبئة و استخدام الوسائل المالية المتاحة ⁶.

➤ يعد الاداء المالي بأنه و صف لوضع المؤسسة فهو يوضح اثر هيكل التمويل على

ربحية المؤسسة و يعكس كفاءة السياسة التمويلية للمؤسسة .

ويعرف الاداء المالي بتسليط الضوء على العوامل التالية :

- العوامل المؤثرة في المردودية .

¹ الياس بن ساسي يوسف قريشي ، التسيير المالي الادارة المالية ،دروس و تطبيقات الجزء الاول ، ط2، دائرة وائل للنشر عمان الاردن، 2011،ص60.

² أسماء بوسعيد، تأثير مؤشرات خلق القيمة على الاداء المالي للشركات الصناعية المدرجة في بورصة قطر للفترة 2015/2012،مذكرة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر اكاديمي جامعة قاصدي مرباح ورقلة 2016/2015. ص3

- مدى مساهمة معدل نمو المؤسسة في انجاح السياسة المالية و تحقيق فوائض و ارباح.
- اثر السياسات المالية المتبناة من طرف المسيرين على مردودية الاموال الخاصة.⁷

المطلب الثاني : مؤشرات الاداء المالي

➤ هناك العديد من المؤشرات المالية المستخدمة لقياس اداء المؤسسة ،حيث يعتبر الاداء المالي احد الجوانب المكونة لجوانب الاداء العام للمؤسسة و التي يجب ان تأخذ بعين الاعتبار اية محاولة لتقييم الاداء و من هنا سيكون هدفنا ابراز اهم ادوات قياس الاداء المالي و احسن مقياس لذلك هي المردودية .

و من هذا المنطلق تعرف المردودية على انها اداة لقياس مدى قدرة المؤسسة على تحقيق نتائج ايجابية مقارنة بامكانية و الوسائل التي سخرت لتحقيقها و يقاس ذلك نسبة النتيجة المستهدفة الى الوسيلة خصصت و تنقسم المردودية في هذا الصدد الى نوعين :

➤ **المردودية الاقتصادية :** و تدعى كذلك بمردودية استغلال فهيا تقيس قدرة المؤسسة على تحقيق مردودية انطلاقا من نشاطها الاساسي فقط ، لذلك احيانا بمعدل المردودية الجزئية لانها لا تأخذ بعين الاعتبار الانشطة المالية و الاستثنائية ، و تقيس فقط نسبة نتيجة الاستغلال الى الاصول الاقتصادية (او اصول الصافية) ، اي مدى مساهمة الاصول الاقتصادية المستثمرة المكونة من استثمارات الصافية احتياج في راس المال العامل في تحقيق نتيجة استغلال المحصل عليها بالفرق بين اردات و مصاريف الاستغلال .

و يتم حسابها بالعلاقة التالية :

$$\text{المردودية الاقتصادية (Re) = نتيجة الاستغلال بعد الضريبة / أرباح الاصل الاقتصادي}$$

³ مهر بن نسرين ،تأثير تنافسية المؤسسة على ادائها المالي دراسة حالة مؤسسة اتصالات الجزائر موبيلس للفترة 2012/2007 مذكرة مقدمة للاستكمال متطلبات نيل شهادة الماستر علوم تسيير ،جامعة قاصدي مرباح ورقلة 2014 ص 7 .

➤ **المردودية المالية :** و تدعى كذلك بمردودية الاموال الخاصة اذ تقيس قدرة المؤسسة على تحقيق مردودية انطلاقا من كافة انشطتها ، و تسمى احيانا بمعدل المردودية الاجمالية و احيانا اخرى مردودية مساهمين ، حيث تحسب انطلاقا من معدل المردودية المالية و المتمثل في نسبة النتيجة الصافية الى الاموال الخاصة ، فهي تقارن الربح الصافي المحقق بحجم الاموال الخاصة الذي خصص لتمويل الاحتياجات المالية للمؤسسة ، و بالتالي فهي من اهم مؤشرات تقييم الاستثمار المالي المستخدم من طرف المساهمين .

و يمكن حساب مردودية الاموال الخاصة بالعلاقة التالية :

$$\text{مردودية الاموال الخاصة (Rep) = النتيجة الصافية / الاموال الخاصة}$$

- **أثر الرافعة المالية :** لمغيرها من المؤشرات المالية تتعدد حالات اثر الرافعة المالية بتغير مكوناتها و تأثير المردودية المالية و ذلك ، وفقا للحالات التالية :
- **أثر الرافعة المالية موجب :** و تدعى كذلك باثر الرافع المالي النتائج عن الانعكاس لاجباي للجوء المؤسسة للاستدانة مردودية المساهمين ، و تتحقق عندما تحقق المؤسسة مردودية اقتصادية تقوف تكلفة اللجوء الى الاستدانة ، قرار المالي المناسب هو الرافع بمعدلات الاستدانة كذلك لما يخلفه من أثر ايجابي على المردودية المالية .
 - **أثر الرافعة المالية معدوم :** و يتحقق ذلك في عدة حالات من بينها حالة تساوي المردودية الاقتصادية مع تكلفة الاستدانة ، و في هذه الحالة يكون الرافعة المالية اثر حيادي ، و بالتالي لا يمكن الاعتماد على هذه الالية لاتخاذ قرار مالي مناسب لان الهيكل المالي مستقل تماما عن المردودية المالية ، و يمكن للمسير المالي اللجوء الى مؤشرات اخرى كنسبة الاستقلالية المالية .

- أثر الرافعة المالية سالب : و يدعى بأثر المطرقة و يتحقق عندما تكون المر دودية الاقتصادية اقل من تكلفة الاستدانة و في هذه الحالة فان اي زيادة في الاستدانة سيكون لها اثر سلبي على المر دودية المالية ، و بالتالي فالقرار المالي المناسب هو التقليل من الاستدانة و اللجوء الى موارد مالية بديلة .⁸

⁸ الياس بن ساسي ، يوسف قريشي ،مرجع سابق ص 268،ص 267.

المبحث الثالث : نسب السيولة كأداة لتقييم الاداء المالي

من خلال هذا المباحث سوف نتناول العلاقة بين نسب السيولة و الاداء المالي

المطلب الاول : علاقة نسب السيولة بتقييم الاداء المالي

نحاول في هذا المطلب ايجاد علاقة بين متغيرات الدراسة من الناحية النظرية لأجل اسقاطها على الجانب التطبيقي في الفصل الثاني.

يمثل تحليل سيولة المؤسسة مؤشرا مهما لتقييم ادائها المالي و قابليتها في مواجهة التزاماتها العاجلة و ديونها المالية المستحقة من خلال تحديد مقدر ما توفر لديها من نقد سائل و أصول قابلة للتحويل الى النقد في مدة قصيرة و بأقل خسارة ممكنة قياسا بتكلفة شرائها ، كما يستخدم تحليل السيولة كأداة لقياس قدرة الادارة في تمويل فاعليتها الجارية من خلال وقوفها عن المركز المالي الحقيقي للمؤسسة ، أو معرفة مقدرة السيولة في مقابلة التزاماتها الجارية بموجدها المتداولة ، و تعتبر السيولة المحور الاساسي في كل سياسة مالية اذ يمكن ان يؤدي الامر الى تصفية المؤسسة اذا لم توجه ديوانها الفورية حتى اذا كانت تحقق ارباحا عالية في الأجل الطويل.⁹

المطلب الثاني : أهمية نسب السيولة في التقييم الاداء المالي

ان الغاية من نسب السيولة هي هدف مالي أساسي تسعى المؤسسة لتحقيقه فا أهمية نسب السيولة تتمثل في :

- تعزيز الثقة بالمؤسسة من قبل المتعاملين معها و من قبل مقرضيها .
- الوفاء بالالتزامات عند حلول تواريخ استحقاقها و تفدي خطر الافلاس .

⁹ ابوبكر شربي ، أهمية نسب السيولة في تقييم الاداء المالي للمؤسسات الصغيرة و المتوسطة في الجزائر ، دراسة قياسية لعينة في مؤسسات القطاع الخدمي بورقلة ، مذكرة ماستر في العلوم الاقتصادية و تجارية ، تقنيات في المالية الكمية ، جامعة قاصدي مرباح ورقلة ، الجزائر 2016 ، ص 12.

- مواجهة متطلبات دورة الاستغلال من تسديد مصاريف المستخدمين ، دفع الضرائب و الرسوم ، شراء المواد اللوازم .
- مواجهة انحرافات غير منتظمة في التدفقات النقدية .
- امكانية الحصول على خصومات مالية من الموردين لقاء تعجين الدفع¹⁰.

¹⁰ ابوبكر الشريبي ، مرجع سابق ص 13.

خلاصة الفصل :

يعد تقسيم هذا الفصل الى ثلاث مباحث ، تطرقنا بداية الى الادبيات النظرية للموضوع الدراسة ، حيث قمنا بتوضيح المفاهيم الاساسية للمتغير المستقل لنسب السيولة كمفهوم نسب السيولة و أنواعها كل حسب دلالاتها ، بينما قمنا بتخصيص المباحث الثاني للمتغير التابع (الأداء المالي) حيث بيانا فيه أهم مؤشراته وفي الاخير حولنا التطرق للعلاقة التي تربط بين نسب السيولة و أثرها على الاداء المالي نظريا ، باعتبار النتائج المتحصل عليها من حساب نسب السيولة يساعد أي مؤسسة على تقييم أدائها المالي بشكل فعال .

الفصل الثاني

دراسة حالة لأثر نسب السيولة على الأداء المالي

لمؤسسة الإسمنت عين التوتة الوحدة التجارية * تقرت

للفترة 2012-2016

تمهيد

بعد ان تطرقنا في الفصل السابق علي المفاهيم المتعلقة بالنسب السيولة والأداء المالي وكذا العلاقة بينهما ،سنحاول في هذا الفصل إسقاط الجانب النظري علي كيان مؤسسة الإسمنت عين توتة للوحدة التجارية -تقرت -خلال الفترة(2012-2016) من خلال قياس نسب السيولة والأداء المالي للمؤسسة وقياس العلاقة بينهما .

المبحث الأول: التعريف بمؤسسة الاسمنت عين التوتة الوحدة التجارية * تقرت *

SCIMAT UCT

يحتوي هذا المبحث علي التعريف بالمؤسسة الأم ، وتقديم المؤسسة محل الدراسة (الوحدة التجارية تقرت) وفي الأخير عرض هيكلها التنظيمي .

المطلب الأول : تقديم المؤسسة الأم (عين توتة)

سنتطرق في هذا المطلب إلي تقديم المؤسسة الأم و توضيح نشأتها و نشاطها :

1-1-التعريف بالمؤسسة الأم : هي شركة ذات أسهم (spa) برأسمال قدره

2250000000 دج .

تسعى من خلال نشاطها تلبية مختلف حاجات قطاع البناء من الاسمنت

. وتاسست بإبرام مع الشركة الدانمركية L . S . F عقد بين مؤسسة الاسمنت ومشتقاته

للشرق سنة 1983 مع شركة لانجازال وحدة الاسمنت عين توتة

1-2-نشأت شركة الاسمنت منذ الاستعمار كملك خاص لصنع وبيع مواد البناء، وتمت

هيكلتها بعد الاستقلال فأصبحت تابعة القطاع العام سميت بالشركة الوطنية لبيع مواد البناء

ذات طابع صناعي وتحاري في نفس الوقت.

حيث تعتبر الشركة الوطنية لمواد البناء (SCNMCE) من أهم وأنشط المؤسسات التابعة للقطاع

الاقتصادي بالجزائر تأسست بموجب الأمر رقم 67 / 280 المؤرخ في 20 / 12 / 1967 ،

وتنشط في مجال تصنيع وتسويق مواد البناء وهذا راجع للاندماج المتزايد للأسواق الوطنية في

إطار عولمة الإقتصاد وتسارع التجديد التكنولوجي، ومن ثم إعادة هيكلة (SCNMCE)

بالمرسوم رقم 322 / 82 المؤرخ في 10 / 30 / 1982 وقسمت إلى ثلاث شركات جهوية

متمثلة في:

ERCE : المؤسسة الجهوية للاسمنت ومشتقاته بالشرق (قسنطينة) .

ERCC : المؤسسة الجهوية للإسمنت ومشتقاته بالوسط (الجزائر العاصمة).

ERCO: المؤسسة الجهوية للإسمنت ومشتقاته بالغرب (وهران).

ثم تم تجميعها في 2010 في مجمع سمي بالمجمع الصناعي الإسمنت الجزائري "GICA".

حيث تظم ناحية الشرق المصانع الموجودة في الولايات:

عنابة إحجر السود ، قسنطينة (حامة بوزيان)، سطيف (عين الكبيرة) وباتنة (عين توتة) .

المطلب الثاني: تقديم شركة الإسمنت عين التوتة الوحدة التجارية تقرت

سيتم في هذا المطلب تعريف المؤسسة محل الدراسة في بطاقة فنية و عرض هيكلها التنظيمي

-1بطاقة الفنية لمؤسسة الفرع:

-إسم الشركة : شركة الإسمنت عين التوتة الوحدة التجارية تقرت.

-عنوان الشركة : شارع 05 جويلية ، ص ب 52، تقرت

-الشكل القانوني للشركة : شركة الأسهم

. قطاع نشاط الشركة : تجاري

نوعية النشاط : تعبئة وتوزيع الإسمنت.

توزيع النشاط : تغطي الوحدة كل من ولايات : ورقلة ، إيليزي والوادي

-مراكز البيع :تتكون الوحدة من اثني عشرة مراكز بيع وهي :

(تقرت ، ورقلة ، إيليزي ، جانت، برج الحواس، عين أمناس، برج عمر

إدريس، دبداب ، المغير البرمة ، الحجيرة و جامعة)

-عدد العمال : تشغل الوحدة عدد عمال يقدر ب : 74 عامل تابع للشركة .

* - يتمثل نشاط الوحدة في استقبال مادة الإسمنت من:

مصنع عين التوتة (باتنة)، مصنع عين الكبيرة (سطيف)، حجر السود(عنابة)، حامة بو زيان (قسنطينة)، تبسة، كذلك تخزين البضائع للتوزيع، مع توفير جميع لوازم العتاد واللوازم المكتبية لمراقبة حركة دخول وخروج البضائع،

ومن ثم توزيعها إلى مراكز البيع التابعة لها والتي تقع في كل من: ورقلة ، جانت، ايليزي.

2- الهيكل التنظيمي للمؤسسة:

يعتبر الهيكل التنظيمي بصورة عامة عبارة عن تحديد وتوزيع المسؤوليات، والتي من خلالها يتم توزيع نشاط المؤسسة على الأفراد بناء على هذه المسؤوليات ، ويدرج الشكل في الملاحق

المذكورة

ملحق رقم:1 ص 43

المبحث الثاني: تحليل الأداء المالي لشركة الإسمنت باستخدام المؤشرات و نسب السيولة.
سنحاول في هذا الجانب قياس و تحليل نسب السيولة و مؤشرات الأداء المالي و هذا من خلال العلاقات التي تطرقنا لها في الفصل الأول، و ذلك من خلال القوائم المالية للمؤسسة للفترة 2012-2016 .

المطلب الأول: تحليل التطوري لنسب السيولة للمؤسسة في الفترة 2012-2016 :
1-تلخيص الميزانية المالية لسنوات الدراسة :

1-1 الجدول رقم (2-1) : إعداد الميزانية المالية المختصرة ل(4 سنوات) أصول

2016	2015	2014	2013	2012	
1 233 952 399,38	8 510 261 925,68	7 572 430 853,76	8 574 101 172,21	+5 855 730 053,34	الاصول المتداولة
169 080 266,56	9 187 757 458,12	9 148 352 867,54	6 767 882 783,09	7 814 144 895,34	الاصول الثابت
103 997 438,01	2 734 436 803,71	2 533 457 699,14	2 678 997 807,67	241 447 657,24	قيم الاستغلال
812 398 340,88	607 552 849,33	214 872 026,34	335 574 837,35	297 849 059,47	قيم قابلة للتحقيق
317 556 620,49	5 168 272 272,63	4 824 101 128,28	5 559 528 527,19	3 145 433 336,63	قيم جاهزة
2636985065,32 DZD	18931971783,18 DZD	24293214575 ,06 DZD	23614067727,55 DZD	17056755942,55 DZD	المجموع الاصول

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على القوائم المالية لشركة الإسمنت

2-1 إعداد الميزانية المالية المختصرة لجانب الخصوم

الجدول رقم (2-2) : إعداد الميزانية المالية المختصرة لمؤسسة للفترة 2012-2016 :

البيان	2012	2013	2014	2015	2016
اموال الخاصة	10 466 097 121,86	12 155 152 384,25	14 154 375 943,15	15 058 917 995,78	1 170 735 410,68
ديون طويلة و متوسطة الأجل	1 520 260 613,33	1 200 608 935,95	1 249 409 252,84	1 083 346 524,96	80 889 834,50
ديون قصيرة الأجل	1 683 517 123,49	1 986 222 635,10	1 316 998 525,31	1 555 754 863,05	151 407 420,76
المجموع	13 669 874 858,68	15 341 983 955,30	16 720 783 721,30	17 698 019 383,79	1 403 032 665,94

المصدر: من إعداد الطالبة إعتامادا على القوائم المالية لشركة الإسمنت

1-2 تحليل التطوري لنسب المالية للمؤسسة للإسمنت:

تقيس نسب السيولة قدرة الشركة علي دفع التزامتها قصيرة الأجل عند آجال إستحقاقها، وسيتم التعرف علي بعض نسب السيولة موضوع الدراسة في الجدول التالي :

جدول رقم (2-3) : يمثل حساب نسب السيولة للمؤسسة لفترة 2012-2016 :

النسبة	2012	2013	2014	2015	2016
سيولة العامة	3,48	4,31	5,75	5,47	8,14
سيولة سريعة	2,04	2,96	3,82	3,35	7,46
سيولة جاهزة	1,86	2,79	3,66	3,32	2,09

المصدر: من إعداد الطالبة إعتامادا على القوائم المالية لشركة الإسمنت

من خلال الجدول نلاحظ ان كل نسب السيولة في تزايد مستمر حيث يتبين ان هناك تذبذب طفيف في نسب السيولة العامة و نسب السيولة الجاهزة.

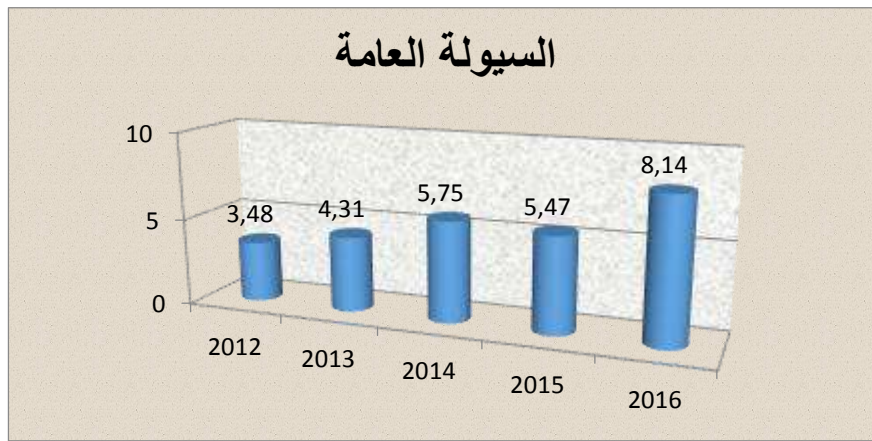
وفيما يلي سنتطرق لتحليل كل نسبة على حدى من النسب السالفة الذكر مع قليلا من التعقيب:

1-2-1 نسب السيولة العامة :

نسبة السيولة العامة = الاصول المتداولة / الديون قصيرة الاجل

-إذا كانت الديون قصيرة الاجل تغطي الاصول المتداولة ولا تقل عن 1 خلال الدورة فتعتبر مقبولة وجيدة .

شكل رقم (01) : يوضح تطور نسب السيولة العامة في الفترة 2012-2016:



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على الجدول السابق

من خلال الجدول والشكل السابقين تبين لنا تطور جيد للسيولة العامة للفترة 2012- 2016 ويظهر من خلال ذلك الاتجاه العام المتزايد لنسب سيولة العامة من بداية الفترة الى نهايتها , مع انخفاض مسجل في سنة 2015 مقارنة مع سنة 2014 بمعدل 4.79 غير انها كانت اعلى نسبة للسيولة العامة في سنة 2016 بمعدل 8,14 و يمكن ان نرجع ذلك الى انخفاض معتبر في ديون قصيرة الاجل في تلك سنة ، مقارنة بسنة 2015 بنسبة 90 بالمئة ، مما يعني ان

الاصول المتداولة قادرة على تغطية الديون الاجمالية قصيرة الاجل وان الشركة متوازنة ماليا ولها القدرة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل .

2-2-1: نسبة السيولة السريعة :

*نسبة السيولة المختصرة = الزبائن + النقدية / الديون قصيرة الاجل

-اذا كانت المؤسسة تستطيع الوفاء بديونها قصيرة الاجل عن طريق حقوقها فهي نسبة مقبولة وجيدة .

شكل رقم (02): يوضح تطور نسب السيولة السريعة في الفترة 2012-2016:



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على الجدول السابق

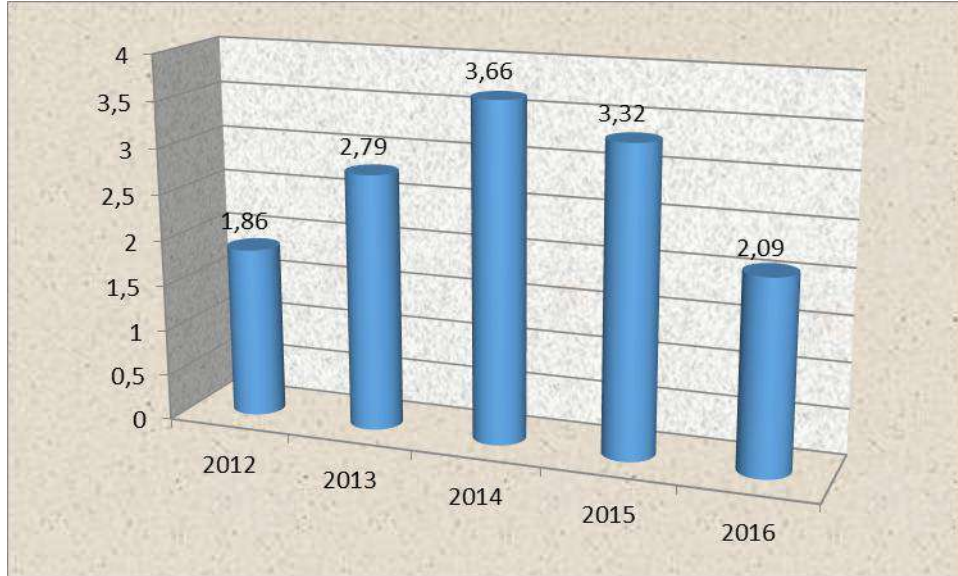
من خلال جدول وشكل سابقين يتضح زيادة من سنة الى اخرى نسبة السيولة السريعة من سنة 2012 _ 2014 ،لنتشهد بعد ذلك انخفاض في سنة 2015،حيث كانت نسبة سيولة 3.35 لترتفع لتصل الى اعلى مستوى في اخر الفترة 2016 بأكبر قيمة نسبة 3.46، ويعود هذا الارتفاع الى ان المؤسسة استطاعت الوفاء بديونها قصيرة الاجل بواسطة حقوقها .

3-2-1 : تحليل نسبة السيولة الجاهزة :

نسبة السيولة الجاهزة = القيم الجاهزة / الديون القصيرة الاجل

-اذا كانت اكبر من 1 فهي تعكس تراكم القيم الجاهزة ولذا يجب استعمالها في احتياجات الدورة

شكل رقم (03): يوضح تطور نسب السيولة الجاهزة في الفترة 2012-2016:



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على الجدول السابق

بالنظر الى شكل تطور نسبة سيولة الجاهزة في الفترة من 2012 _ 2016 نلاحظ تطور نسب سيولة من 2012 الى غاية 2014، ليصل الى اعلى قيمة سنة 2014 بنسبة 3.66 لينخفض في سنتين تاليتين 2015 _ 2016 بنسبة 3.32 , 2.09 على التوالي، ويعود ارتفاع سيولة الجاهزة الى زيادة في القيم الجاهزة في سنة 2014، حيث سجلنا اكبر قيمة

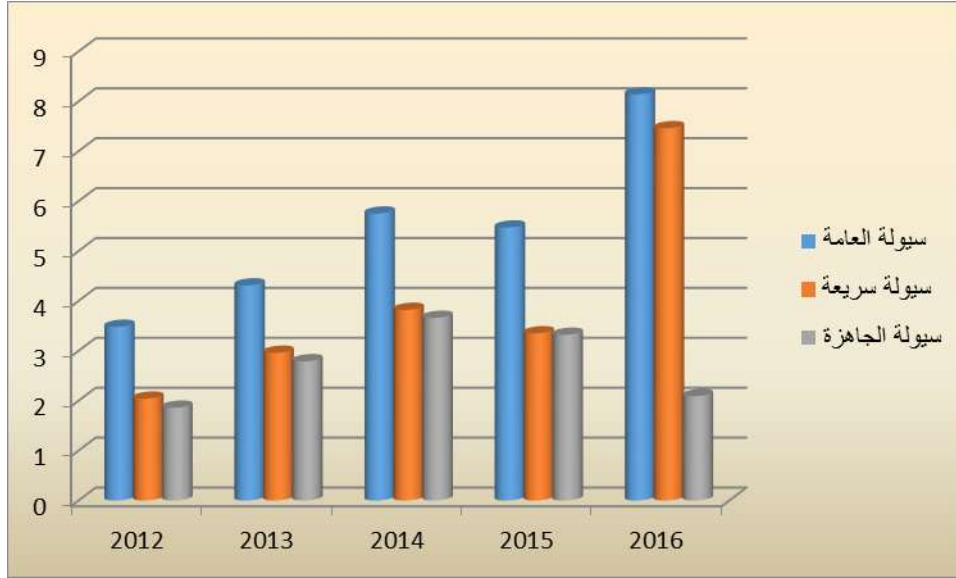
4.842101128.28

حيث ان هذه الزيادة الكبيرة تدل على الفائض في النقديات الغير مستغلة او عدم تجديد الاستثمارات

1-2-4 : مقارنة بين نسب سيولة :

من خلال مقارنة بين نسب السيولة السابقين يمكن تمثيل تطور النسب السابقة في شكل تالي :

شكل رقم (04): يوضح تطور نسب السيولة في الفترة 2012-2016:



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على الجدول السابق

نلاحظ من خلال شكل التطور المتزايد لكل من سيولة العامة و سريعة الى ان يشهد اعلى قيمة في سنة 2016 وهذا راجع الى انخفاض ظاهر في ديون قصيرة الاجل مقارنة مع سنوات سابقة، بينما نجد في سيولة الجاهزة تطور مرتفع يأخذ شكل متماثل ، بارتفاع الى غاية سنة 2014 ثم انخفاض ويرجع الى زيادة في القيم الجاهزة .

المطلب الثاني : تحليل الأداء المالي للمؤسسة في الفترة 2012-2016:

1تحليل مؤشرات التوازن المالي :

1-1 مؤشر رأس المال العامل FR:

***الجدول رقم(2-4) : يمثل حساب رأس المال العامل الإجمالي FRG 2012-2016:**

البيان	2012	2013	2014	2015	2016
الموارد الدائمة A	13 669 874 858,68	15 341 983 955,30	16 720 783 721,30	17 698 019 383,79	1 403 032 032 665,94
الأصول الثابتة B	7 814 144 895,34	6 767 882 783,09	9 148 352 867,54	9 187 757 458,12	169 080 266,56
رأس المال العامل الإجمالي A-B	5 855 729 963,34	8 574 101 172,21	7 572 430 853,76	8 510 261 925,67	1 402 862 952 399,38

المصدر : من إعداد الطالبة إعتمادا على القوائم المالية لشركة الإسمنت

_ من خلال نتائج الجدول نلاحظ ان رأس المال العمال الإجمالي موجب خلال سنوات

الاربعة الاولى، مقارنة بالسنة الاخيرة 2016 وهذا راجع الى زيادة قيمة الاصول الثابتة لسنوات الاربعة و كذلك انخفاض الكبير في مجموع الاصول في سنة 2016 .

جدول رقم (2-5) مؤشر الإحتياج في رأس المال العامل BFR :

البيان	2012	2013	2014	2015	2016
الأصول المتداولة ماعدا القيم الجاهزة A	2 710 296 716,71	3 014 572 645,02	16 720 783 721,30	17 698 019 383,79	17 698 019 383,79
الديون قصيرة الأجل ماعدا السلفيات البنكية B	1 683 517 213,49	1 996 222 635,10	9 148 352 867,54	9 187 757 458,12	9 187 757 458,12
إحتياجات رأس المال العامل A-B	1 026 779 503,22	1 018 350 009,92	7 572 430 853,76	8 510 261 925,67	8 510 261 925,67

المصدر : من إعداد الطالبة إعتمادا على القوائم المالية لشركة الإسمنت

من خلال الجدول يتبين ان راس المال العامل قد حقق نتائج ايجابية خلال سنوات الاربعة للدراسة، ولكن شهد انخفاض حاد سنة 2016 مقارنة بنسبة 2015 يعني ان المؤسسة لم تتمكن من تغطية احتياجات دورة الاستغلال بمواردها العادية .

جدول رقم (2-6) يمثل مؤشر الخزينة T للفترة الدراسة :

البيان	2012	2013	2014	2015	2016
A رأس المال العامل الإجمالي	5 855 729 963,34	8 574 101 172,21	7 572 430 853,76	8 510 261 925,67	1 402 862 952 399,38
إحتياجات رأس المال العامل B	1 026 779 503,22	1 028 350 009,92	1 431 331 200,17	6 636 950 442,14	764 988 358,13
A-B الخزينة	4 828 950 460,12	7 545 751 162,29	6 141 099 653,59	1 873 311 483,53	1 402 097 964 041,25

المصدر: من إعداد الطالبة إعتامدا على القوائم المالية لشركة الإسمنت

بين الجدول اعلاه ان رصيد الخزينة للمؤسسة موجب خلال فترة الدراسة حيث شهدت زيادة في سنة 2013 حيث حققت ماقيمته 28. 7.545.751162 دج . ثم رجعت الى انخفاض من سنة 2014 الى غاية 2016 .

وما يفسر ان راس المال العامل الاجمالي اكبر من الاحتياج في راس المال العامل وهذا يدل على ان للمؤسسة فائض سيولة يمكنها من تمويل اموالها المتداولة .

2 تحليل نسب المردودية :

هنا سنتطرق لحساب نسب المردودية التي تقيس قدرة الشركة علي تسديد الأموال المقترضة وكذ لك مقدار المدي الذي تبليه المؤسسة في الإعتماد علي أموال الغير في تمويل إحتياجاتها.

جدول رقم (2-7) يمثل حساب نسب المردودية لفترة 2012-2016

البيان	2012	2013	2014	2015	2016
المردودية الاقتصادية	0,16	0,16	0,19	0,15	0,4
المردودية المالية	0,19	0,2	0,22	0,18	0,5
المردودية التجارية	0,3	0,34	0,34	1,23	0,2

المصدر: من إعداد الطالبة إعتامدا على القوائم المالية لشركة الإسمنت

1-2 المردودية الاقتصادية :

شكل رقم (05): يوضح تطور نسب المردودية الاقتصادية للمؤسسة في الفترة 2012-

2016:



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على الجدول السابق

من خلال الجدول و الشكل أعلاه نجد ان للمردودية الاقتصادية كانت متزايدة خلال فترة الدراسة لكن مع وجود إنخفاض طفيف سنة 2015 بنسبة 15 % لتعود للإرتفاع في سنة 2016 إلى غاية 40% و هذه المردودية تعتبر جيدة.

2-2 المردودية المالية :

شكل رقم(06) : يوضح تطور نسب المردودية المالية للمؤسسة في الفترة 2012-2016:



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على الجدول السابق

اما بالنسبة المردودية المالية شهدت إرتفاع خلال سنوات الأولى للدراسة إلي غاية سنة 2015 حيث إنخفضت بامعدل 18% لتقفز النسبة بقيمة 50 % في سنة 2016 ،وهذه الزيادة سببها الزيادة النسبية في قيمة النتيجة الصافية.

3-3 المردودية التجارية :

شكل رقم (07) : يوضح تطور نسب المردودية التجارية للمؤسسة في الفترة 2012-2016:



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على الجدول السابق

من خلا الشكل التالي نلاحظ ان نسب المردودية التجارية في زيادة مستمرة ،حيث أعلى نسبة حققتها سنة 2015 متجاوزة 100%_ وأدني نسبة لها سنة 2016 قدرت بحوالي 20 % .

المبحث الثالث : قياس اثر نسب السيولة على الأداء المالي في المؤسسة الإسمنت في فترة 2012-2016 :

في هذا الجانب سنحاول الإجابة عن الإشكالية الرئيسية للموضوع بقياس و ربط العلاقة مابين نسب السيولة و الأداء المالي الذي تمت دراستهم في المبحث السابق :

قبل ذلك سنلقي بنظرة إحصائية وصفية على متغيرات هذه الدراسة لمؤشرات الأداء المالي (المردودية الإقتصادية ،المردودية المالية) كمتغيرات تابعة بدلالة نسب السيولة (العامة ،الفورية ، الجاهزة) كمتغيرات مستقلة .

الجدول رقم (2-8): يوضح متغيرات الدراسة (نسب السيولة، مؤشرات الأداء المالي)

التصنيف	الرمز	النسبة
نسب السيولة	LG	نسبة السيولة العامة = الاصول المتداولة / الديون قصيرة الاجل
	LR	نسبة السيولة المختصرة = الزبائن + النقدية / الديون قصيرة الاجل
	LP	نسبة السيولة الجارية = القيم الجاهزة / الديون القصيرة الاجل
مؤشرات الأداء المالي	ROE	المردودية الإقتصادية =نتيجة الصافية/مجموع الأصول
	ROA	المردودية المالية=نتيجة الصافية /الأموال الخاصة
	ROC	المردودية التجارية= نتيجة الصافية /رقم الأعمال

المطلب الأول : دراسة إحصائية وصفية لمتغيرات الدراسة

تساعدنا مؤشرات الإحصائية الوصفية علي تلخيص تغيرات نسب السيولة و الأداء المالي ،حيث تساهم على المقارنة ما بين هاتيه المتغيرات و الجدول التالي يبين اهم الإحصائيات الوصفية للمتغيرات الأداء و نسب السيولة:

جدول رقم (2-9): المؤشرات الإحصائية الوصفية لمتغيرات الدراسة :

View	Proc	Object	Print	Name	Freeze	Sample	Sheet	Stats	Spec
				ROE	ROA	ROC	LG	LR	LP
Mean				0.212000	0.258000	0.482000	5.430000	3.926000	2.744000
Median				0.160000	0.200000	0.340000	5.470000	3.350000	2.790000
Maximum				0.400000	0.500000	1.230000	8.140000	7.460000	3.660000
Minimum				0.150000	0.180000	0.200000	3.480000	2.040000	1.860000
Std. Dev.				0.106160	0.136088	0.422043	1.768120	2.081005	0.771706
Skewness				1.428462	1.456514	1.428986	0.562070	1.126924	-0.006543
Kurtosis				3.146413	3.190268	3.164515	2.237532	2.826279	1.416610
Jarque-Bera				1.704886	1.775403	1.707307	0.384385	1.064585	0.522353
Probability				0.426372	0.411601	0.425856	0.825148	0.587257	0.770145
Sum				1.060000	1.290000	2.410000	27.15000	19.63000	13.72000
Sum Sq. Dev.				0.045080	0.074080	0.712480	12.50500	17.32232	2.382120
Observations				5	5	5	5	5	5

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على برنامج EVEIWS

يمكن من خلال الجدول السابق قراءة مايلي:

- متوسط نسب المردودية الإقتصادية في الفترة المدروسة 0.212 بمعنى انه عند زيادة الأصول ب 1% فإن نتيجة الصافية تزيد بمتوسط 0.2.
- متوسط المردودية المالية في الفترة المدروسة هو 0.258 بمعنى عند زيادة الأصول الإقتصادية ب 1% تزيد النسبة الصافية بنسبة 0.258.

المطلب الثاني : تقدير طبيعة و قوة العلاقة بين نسب السيولة و الأداء

يساعد معامل الارتباط الخطي (لبيرسون) في تقدير طبيعة و قوة العلاقة بين نسب السيولة ونسب الأداء المقتصرة على المردودية المالية و الإقتصادية .

- تبين إشارة R عامل الارتباط سالبة أو الموجبة طبيعة العلاقة عكسية او الطردية علي

التوالي بين المتغيرين ، وتبين قيمة R قوة العلاقة بين المتغيرات .

والجدول التالي يبين مصفوفة الارتباط بين المتغيرات دراسة :

الجدول رقم (2-10): مصفوفة الارتباط بين المؤشرات السيولة و مؤشرات الأداء

View	Proc	Object	Print	Name	Freeze	Sample	Sheet	Stats	Spec
Covariance Analysis: Ordinary									
Date: 05/16/18 Time: 17:53									
Sample: 2012 2016									
Included observations: 5									
Correlation Probability	ROE	ROA	ROC	LG	LR	LP			
ROE	1.000000 ----								
ROA	0.998812 0.0000	1.000000 ----							
ROC	-0.443151 0.4548	-0.437799 0.4609	1.000000 ----						
LG	0.878510 0.0499	0.870770 0.0547	-0.089049 0.8868	1.000000 ----					
LR	0.962724 0.0086	0.960857 0.0092	-0.265282 0.6662	0.970236 0.0061	1.000000 ----				
LP	-0.412697 0.4899	-0.429823 0.4701	0.490923 0.4010	0.039594 0.9496	-0.173937 0.7797	1.000000 ----			

من إعداد الطالبة بالإعتماد علي برنامج EVIEZS

نتيجة :

- من خلال المصفوفة السابقة يتبين مايلي :
- توجد دلالة إحصائية للعلاقة كل من المردودية مالية والإفقتصادية بالسيولة العامة و السريعة ($prob < 0.05$)
- -بينما لا يوجد دلالة لتأثير سيولة الجاهزة على كل من المردودية المالية و الإقتصادية ($prob > 0.05$).

- تتأثر المردودية الإقتصادية و المالية باسيولة السريعة بالمعدل 96% بينما تتأثر بالسيولة العامة بالمعدل 87% و هذا ما يظهر اهمية هذان المؤشران في تحديد المردودية الإقتصادية و المالية في المؤسسة .

خلاصة الفصل :

لقد خصص هذا الفصل للجانب التطبيقي للدراسة وكان الهدف منه تطبيق ما تم التوصل إليه في الجانب التطبيقي من جهة ، و من جهة اخرى إختبار صحة الفرضيات لقد بدأنا اولا التعريف بالمؤسسة الأم ، وتقديم المؤسسة محل الدراسة (الوحدة التجارية تقرت ،وبعدها في المبحث الثاني قمنا بتحليل الأداء المالي للشركة بإستخدام نسب السيولة ومؤشرات المالية وخصوصا المردودية الإقتصادية و المالية ، وإعتمدنا في دراستنا على متغيرين الأول مستقل يتمثل في نسب السيولة (السيولة العامة ، السيولة الجاهزة،السيولة الفورية)، و المتغير التابع يتمثل في الأداء المالي(المردودية المالية ،المردودية الإقتصادية)؛

فبما يخص المبحث الثالث حاولنا معرفة تأثيرنسب السيولة على الأداء المالي ،ومن اجل ذلك قمنا بدراسة إحصائية لكلى المتغيرين وفي الأخير تقدير طبيعة العلاقة بينهما .

الخاتمة

الخاتمة

من خلال تطرقنا لموضوع اثر نسب السيولة على الأداء المالي لمؤسسة الإسمنت بعين توتة، الوحدة لتجارية يتقرت وكذا معالجة إشكالية البحث المطروحة آنفا على النحو التالي:

مامدي مساهمة نسب السيولة علي الأداء المالي للمؤسسة الإسمنت عين توتة -الوحدة التجارية تقرت-

حيث قمنا بمعالجة الإشكالية المطروحة من خلال فصلين سبق ذكرهما مستخدمين في ذلك أدوات و مؤشرات التحليل المالي لنسب السيولة المتمثلة في نسبة السيولة العامة، الجاهزة و السريعة، منطلقين في ذلك من تأسيس ثلاث فريضيات علي الصيغ التالية :

الفرضية الاولى :

تشهد نسب السيولة (العامة، الجاهزة و السريعة) تزيادا مستمراً للفترة من 2012-2016

الفرضية الثانية :

تعتبر المردودية المالية و الإقتصادية من بين أهم المؤشرات في قياس الأداء المالي للمؤسسة في الفترة 2012 إلى 2016.

الفرضية الثالثة :

تساهم كل من نسب السيولة (العامة، الجاهزة والسريعة) في رفع الاداء المالي للمؤسسة انطلاقاً من هذه الفرضية ولغرض الوصول الى اثبات صحتها او نفيها مستخدمين في ذلك مؤشرات و ادوات التحليل المالي المعروفة لقياس الاداء المالي للمؤسسة خلال الفترة الممتدة من دورة 2012 الى غاية دورة 2016 بالاعتماد على تحليل مراكز الميزانية المحاسبية .

1. اختيار الفرضيات والنتائج المتوصل اليها :

1- بالنسبة للفرضية الاولى المذكورة اعلاه وبعد استخراج مؤشرات التوازن المالي المتمثلة اساسا في حساب راس المال العمال الاجمالي FRG ومؤشرا لاحتياج في راس المال العمال BFR وكذا مؤشر الخزينة T .

حيث كانت النتائج كالتالي :

كان راس المال العمال موجبا خلال السنوات الاربع الاولى وانخفض في الدورة الاخيرة 2016 نتيجة التنازل عند جزء هام من اصول المؤسسة او تطهيره وحذفه و ترصيده من أصول المؤسسة .

اما الاحتياج في راس المال العامل فكان في تزايد مستمر خلال الاربع سنوات الاولى وانخفض انخفاض كبيرا في دورة 2016 لنفس السبب المذكور سابقا

اما مؤشر الخزينة فيبين ان رصيد الخزينة كان موجبا من دورة 2012 الى دورة 2013 واستمر في الانخفاض بعد ذلك في كل الدورات 2014 / 2015 / 2016 مما يدل على ان راس المال العامل كان اكبر من الإحتياج في راس المال العامل وعليه فالمؤسسة لديها فائض يمكنها من تمويل اصولها المتداولة

ومن خلال المؤشرات السابقة يتضح لنا نفي الفرضية الاولى وهنا يستوجب على المؤسسة اعادة تعويض الاصول المتنازل عنها سنة 2016 باصول جديدة للحفاظ على توازنها المالي .

2- بالنسبة للفرضية الثانية والمذكورة سابقا بالنسبة للمردودية الاقتصادية فكانت في عمومها متزايدة على طول الفترة قيد الدراسة مع تسجيل انخفاض طفيف لدورة 2015 .

اما المردودية المالية فكانت في عمومها متزايدة وشهدت ارتفاعا يعكسه الزيادة في الربح الصافي لدورة 2016 متدركة الانخفاض الطفيف المسجل ايضا في دورة 2015

اما المردودية التجارية فكانت في تزايد مستمر وعلى عكس سابقتها بالنسبة لدورة 2015 اذ تجاوزت % 100، ومن خلال استعمال مؤشر المردودية الاقتصادية والمالية والتجارية نستنتج اثبات صحة الفرضية الثانية .

3- بالنسبة للفرضية الثالثة :

بعد استخدام مؤشرات احصائية وصفية لقياس المتغيرات السابقة المتمثلة في المردودية الاقتصادية والمالية وعلاقتها بالمتغيرات المستقلة والمتمثلة في نسب السيولة (العامة, السريعة والجاهزة) تين مايلي :

متوسط نسب المردودية الاقتصادية في الفترة المدروسة كان مساويا لمعدل 0.212 اي عند زيادة الأصول بمعدل 1% فاعن النتيجة الصافية تزيد بمتوسط 0.2.

-باستخدام مصفوفة الارتباط بين مؤشرات السيولة ومؤشرات الاداء المالي اتضح لنا وجود علاقة احصائية بالسيولة العامة والسيولة السريعة $prob < 0.05$ بينما لاتوجد دلالة (لتاثير) السيولة الجاهزة على المردودية المالية والاقتصادية $prob > 0.05$

وعليه فإن المردودية الاقتصادية والمالية (تتاثر) نسبة السيولة السريعة والسيولة العامة بنسبتي 96% و87% على التوالي مما يبين اهمية هذان المؤشران في تحديد المردودية الاقتصادية والمالية .

مما يثبت صحة الفرضية

❖ التوصيات :

بناء على النتائج المتوصل اليها ، بعد اختبار الفرضيات يمكن تقديم بعض التوصيات البسيطة والمتمثلة فيمايلي :

- ضرورة الاعتماد على نسب السيولة من اجل قياس الاداء المالي للمؤسسة .
- اتخاذ الاجراءات اللازمة في حينها مثل تعويض الاصول المتنازل عنها من طرف المؤسسة.

_ المحافظة على التوازن المالي للمؤسسة في ترشيد النفقات وتعظيم الربح وكذا المحافظة على (مبدا) تغطية ديون المؤسسة عن طريق ممتلكاتها المتاحة .

❖ افاق البحث:

- مساهمة التحليل المالي العام في تقييم الاداء المالي .
- استعمال ادوات التحليل المالي وفعاليتها في تفادي الفشل و التعثر للمالي للمؤسسة .
- استخدام ادوات التحليل المالي في التنبؤ بالعسر المالي للمؤسسة .



قائمة المراجع

كتب

1. الياس بن ساسي ، يوسف فريشي ، التسيير المالي لادارة المالية ، أجوبة و تمارين و حلول ، الجزء الثاني ، ط2، دار وائل للنشر عمان ، الاردن ، 2011.
2. الياس بن ساسي يوسف قريشي ، التسيير المالي الادارة المالية ،دروس و تطبيقات الجزء الاول ، ط2، دائرة وائل للنشر عمان الاردن، 2011.
3. الياس بن ساسي يوسف قريشي ، التسيير المالي الادارة المالية ،دروس و تطبيقات الجزء الثاني ، ط2، دائرة وائل للنشر عمان الاردن، 2011.

مذكرات

1. ابوبكر شربي ، أهمية نسب السيولة في تقييم الاداء المالي للمؤسسات الصغيرة و المتوسطة في الجزائر ، دراسة قياسية لعينة في مؤسسات القطاع الخدمي بورقلة ، مذكرة ماستر في العلوم الاقتصادية و تجارية ، تقنيات في المالية الكمية ، جامعة قاصدي مرياح ورقلة ، الجزائر 2016 .
2. أسماء بوسعيد ،تأثير مؤشرات خلق القيمة على الاداء المالي للشركات الصناعية المدرجة في بورصة قطر للفترة 2012/2015،مذكرة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر اكاديمي جامعة قاصدي مرياح ورقلة 2015/2016.
3. بلعور سليمان ، التسيير المالي ، محاضرات و تطبيقات ،دار مجد لاوي للنشر ،عمان ،الاردن طبعة 2016.
4. كتروس فتيحة ، مجيدي سهيلة ،التشخيص المالي بالمؤسسات البترولية بالجزائر ،دراسة حالة لمؤسسة سونطراك حوض بركاوي ورقلة للفترة 2013/2015، مذكرة مقدمة لاستكمال شهادة الليسانس معهد التكنولوجيا ، العلوم الاقتصادية جامعة قاصدي مرياح ،ورقلة 2016/2017 .

5. مهر بن نسرين، تأثير تنافسية المؤسسة على ادائها المالي دراسة حالة مؤسسة اتصالات الجزائر موبيلس للفترة 2012/2007 مذكرة مقدمة للاستكمال متطلبات نيل شهادة الماستر علوم تسيير، جامعة قاصدي مرباح ورقلة 2014.



الملاحق

ملحق رقم (02)

SCIMAT
FILIALE
73 BIS. RUE BENFLIS BP 67 EL BOUSTENE BATNA

N.I.F : 099805022210668
A.I : 05010212843

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

Bilan Actif
Exercice clos le 31/12/2012

Unité:

ACTIF	Note	2012 Brut	2012 Amort-Prov.	2012 Net	2011 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles	02	18 536 774,63	15 968 107,14	2 568 667,49	2 216 189,31
Immobilisations corporelles	03	17 488 778 939,84	14 042 366 913,98	3 446 412 025,86	2 536 961 978,51
Terrains		26 734 418,52	0,00	26 734 418,52	22 524 165,61
Bâtiments		1 532 457 488,05	1 257 720 804,25	274 736 683,80	318 891 165,20
Autres immobilisations corporelles		15 929 587 033,27	12 784 646 109,73	3 144 940 923,54	2 195 546 647,71
Immobilisations en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations encours	04	1 633 302 268,10	0,00	1 633 302 268,10	2 504 598 711,70
Immobilisations financières	05	2 505 400 135,00	0,00	2 505 400 135,00	2 510 149 927,81
Titres mis en équivalence – entreprises associées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées		0,00	0,00	0,00	(0,00)
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		2 505 400 135,00	0,00	2 505 400 135,00	2 510 149 927,81
Impôts différés actif	06	226 461 798,89	0,00	226 461 798,89	166 602 938,91
TOTAL ACTIF NON COURANT		21 872 479 916,46	14 058 335 021,12	7 814 144 895,34	7 720 529 746,41
ACTIF COURANT					
Stocks et encours	07	2 434 916 867,31	(22 469 210,07)	2 412 447 657,24	2 384 572 825,41
Créances et emplois assimilés	08	297 849 059,47	0,00	297 849 059,47	392 169 648,31
Clients		46 218 696,03	0,00	46 218 696,03	59 400 517,51
Autres débiteurs		179 636 556,28	(0,00)	179 636 556,28	235 958 088,70
Impôts et assimilés		71 993 807,16	(0,00)	71 993 807,16	96 811 042,01
Autres actifs courants		0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilités et assimilés	09	3 145 433 336,63	0,00	3 145 433 336,63	2 185 666 224,21
Placements et autres actifs financiers courants		0,00	0,00	0,00	0,00
Trésorerie		3 145 433 336,63	0,00	3 145 433 336,63	2 185 666 224,21
TOTAL ACTIF COURANT		5 878 199 263,41	(22 469 210,07)	5 855 730 053,34	4 962 408 698,01
TOTAL GENERAL ACTIF		27 750 679 179,87	(14 080 804 231,19)	13 669 874 948,68	12 682 938 444,51

SCIMAT
FILIALE
73 BIS. RUE BENFLIS BP 67 EL BOUSTENE BATNA

N.I.F : 099805022210668
A.I : 05010212840

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

**Compte de resultats
(Par nature)**

Unité:

	Note	2012	2011
Ventes et produits annexes	14	6 716 022 782,33	4 686 414 953,70
Variation stocks produits finis et en-cours	15	(29 721 974,71)	20 422 535,79
Production immobilisée		0,00	0,00
Subventions d'exploitation	16	52 462 920,00	96 940 200,00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		6 738 763 727,62	4 803 777 689,49
Achats consommés	17	(1 631 572 655,59)	(1 605 496 096,17)
Services extérieurs et autres consommations	18	(1 023 121 650,95)	(895 443 061,23)
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		(2 654 694 306,54)	(2 500 939 157,40)
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		4 084 069 421,08	2 302 838 532,09
Charges de personnel	19	(965 137 819,47)	(697 499 092,47)
mpôts, taxes et versements assimilés	20	(148 313 405,19)	(112 520 714,33)
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		2 970 618 196,42	1 492 818 725,29
Autres produits opérationnels	21	74 445 345,91	41 376 789,55
Autres charges opérationnelles	21	(6 558 469,08)	(10 740 593,21)
Dotations aux amortissements et aux provisions		(717 550 371,19)	(789 775 574,68)
Reprise sur pertes de valeur et provisions		36 108 188,63	107 423 084,83
V- RESULTAT OPERATIONNEL		2 357 062 890,69	841 102 431,78
Produits financiers		103 115 242,77	123 971 537,30
Charges financières		(30 998 261,29)	(45 293 402,89)
VI- RESULTAT FINANCIER	22	72 116 981,48	78 678 134,41
VII- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		2 429 179 872,17	919 780 566,19
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		(433 100 238,00)	(199 064 308,00)
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		35 603 390,87	(0,00)
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		6 952 432 504,93	5 076 549 101,17
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		(4 920 749 479,89)	(4 355 832 842,98)
VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 031 683 025,04	720 716 258,19
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges)) (à préciser)		0,00	0,00
IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	(0,00)
X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 031 683 025,04	720 716 258,19
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)		0,00	0,00
XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
Dont part des minoritaires (1)		0,00	0,00
Part du groupe (1)		0,00	0,00

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.

SCIMAT

FILIALE

73 BIS. RUE BENFLIS BP 67 EL BOUSTENE BATNA

N.I.F : 099805022210668

A.I : 05010212840

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

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2012

Unité:

Passif	Note	2012	2011
CAPITAUX PROPRES	10		
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		2 250 000 000,00	2 250 000 000,00
Capital non appelé		0,00	0,00
Primes et réserves (Réserves consolidées (1))		6 157 169 080,64	5 881 259 054,51
Ecart de réévaluation		0,00	0,00
Ecart d'équivalence (1)		0,00	0,00
Résultat net (Résultat net part du groupe) (1)		2 031 683 025,04	720 716 258,19
Autres capitaux propres – Report à nouveau		27 245 016,18	-88 906 232,06
Liason inter unite		(0,00)	(0,00)
Part de la société consolidante) (1)		10 466 097 121,86	8 763 069 080,64
Part des minoritaires (1)		0,00	0,00
TOTAL I		10 466 097 121,86	8 763 069 080,64
PASSIFS NON COURANTS		0,00	0,00
Emprunts et dettes financières †	11	420 531 528,76	634 621 563,35
Impôts (différés et provisionnés)	06	54 937 971,49	54 937 971,49
Autres dettes non courantes		0,00	0,00
Provisions et produits comptabilisés d'avance	12	1 044 791 113,08	1 009 966 621,59
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		1 520 260 613,33	1 699 526 156,43
PASSIFS COURANTS		0,00	0,00
Fournisseurs et comptes rattachés		624 553 458,23	634 582 746,66
Impôts		205 128 206,34	143 940 257,36
Autres dettes		853 835 548,92	1 441 820 203,41
Trésorerie Passif		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS III	13	1 683 517 213,49	2 220 343 207,43
TOTAL GENERAL PASSIF		13 669 874 948,68	12 682 938 444,50

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.

ملحق رقم (03)

SCIMAT N.I.F : 099805022210661
 FILIALE A.I : 05010212840-
 73 BIS. RUE BENFLIS BP 67 EL BOUSTENE BATNA

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

Bilan Actif
 Exercice clos le 31/12/2013

Unité:

ACTIF	Note	2013 Brut	2013 Amort-Prov.	2013 Net	2012 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles		18 536 774,63	17 158 578,30	1 378 196,33	2 568 667,40
Immobilisations corporelles		17 789 769 296,53	14 457 848 783,30	3 331 920 513,23	3 446 412 025,80
Terrains		26 734 418,52	0,00	26 734 418,52	26 734 418,50
Bâtiments		1 574 010 441,25	1 303 630 978,46	270 379 462,79	274 736 683,80
Autres immobilisations corporelles		16 189 024 436,76	13 154 217 804,84	3 034 806 631,92	3 144 940 923,50
Immobilisations en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations encours		1 762 038 179,28	0,00	1 762 038 179,28	1 633 302 268,10
Immobilisations financières		1 507 310 135,00	0,00	1 507 310 135,00	2 505 400 135,00
Titres mis en équivalence – entreprises associées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		1 507 310 135,00	0,00	1 507 310 135,00	2 505 400 135,00
Impôts différés actif		165 235 759,25	0,00	165 235 759,25	226 461 798,80
TOTAL ACTIF NON COURANT		21 242 890 144,69	14 475 007 361,60	6 767 882 783,09	7 814 144 895,30
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		2 701 467 017,74	(22 469 210,07)	2 678 997 807,67	2 412 447 657,20
Créances et emplois assimilés		335 574 837,35	0,00	335 574 837,35	297 849 059,40
Clients		56 109 683,02	0,00	56 109 683,02	46 218 696,00
Autres débiteurs		198 750 593,10	0,00	198 750 593,10	179 636 556,20
Impôts et assimilés		80 167 487,16	(0,00)	80 167 487,16	71 993 807,10
Autres actifs courants		547 074,07		547 074,07	0,00
Disponibilités et assimilés		5 559 528 527,19	0,00	5 559 528 527,19	3 145 433 336,60
Placements et autres actifs financiers courants		0,00	0,00	0,00	0,00
Trésorerie		5 559 528 527,19	0,00	5 559 528 527,19	3 145 433 336,60
TOTAL ACTIF COURANT		8 596 570 382,28	(22 469 210,07)	8 574 101 172,21	5 855 730 053,30
TOTAL GENERAL ACTIF		29 839 460 526,97	(14 497 476 571,67)	15 341 983 955,30	13 669 874 948,60

SCIMAT
FILIALE

73 BIS. RUE BENFLIS BP 67 EL BOUSTENE BATNA

N.I.F : 099805022210668

A.I : 05010212840

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

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2013

Unité:

Passif	Note	2013	2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		2 250 000 000,00	2 250 000 000,00
Capital non appelé		0,00	0,00
Primes et réserves (Réserves consolidées (1))		7 502 338 709,49	6 157 169 080,64
Ecart de réévaluation		0,00	0,00
Ecart d'équivalence (1)		0,00	0,00
Résultat net (Résultat net part du groupe) (1)		2 433 877 112,60	2 031 683 025,04
Autres capitaux propres – Report à nouveau		-31 063 437,84	27 245 016,18
Liason inter unite		(0,00)	(0,00)
Part de la société consolidante) (1)		12 155 152 384,25	10 466 097 121,86
Part des minoritaires (1)		0,00	0,00
TOTAL I		12 155 152 384,25	10 466 097 121,86
PASSIFS NON COURANTS		0,00	0,00
Emprunts et dettes financières		212 268 009,27	420 531 528,76
Impôts (différés et provisionnés)		47 948 676,66	54 937 971,49
Autres dettes non courantes		0,00	0,00
Provisions et produits comptabilisés d'avance		940 392 250,02	1 044 791 113,08
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		1 200 608 935,95	1 520 260 613,33
PASSIFS COURANTS		0,00	0,00
Fournisseurs et comptes rattachés		567 622 510,99	624 553 458,23
Impôts		190 836 498,91	205 128 206,34
Autres dettes		1 227 763 625,20	853 835 548,92
Trésorerie Passif		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS III		1 986 222 635,10	1 683 517 213,49
TOTAL GENERAL PASSIF		15 341 983 955,30	13 669 874 948,68

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.

SCIMAT
FILIALE
73 BIS. RUE BENFLIS BP 67 EL BOUSTENE BATNA

N.I.F : 099805022210668
A.I : 05010212840

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

**Compte de resultats
(Par nature)**

Unité:

	Note	2013	2012
Ventes et produits annexes		7 256 005 053,91	6 716 022 782,33
Variation stocks produits finis et en-cours		116 596 638,58	(29 721 974,71)
Production immobilisée		0,00	0,00
Subventions d'exploitation		244 442 249,40	52 462 920,00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		7 617 043 941,89	6 738 763 727,62
Achats consommés		(1 486 865 191,09)	(1 631 572 655,59)
Services extérieurs et autres consommations		(1 038 224 900,30)	(1 023 121 650,95)
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		(2 525 090 091,39)	(2 654 694 306,54)
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		5 091 953 850,50	4 084 069 421,08
Charges de personnel		(1 476 056 719,74)	(965 137 819,47)
Impôts, taxes et versements assimilés		(155 659 505,28)	(148 313 405,19)
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		3 460 237 625,48	2 970 618 196,42
Autres produits opérationnels		46 117 831,33	74 445 345,91
Autres charges opérationnelles		(25 393 759,06)	(6 558 469,08)
Dotations aux amortissements et aux provisions		(726 409 578,10)	(717 550 371,19)
Reprise sur pertes de valeur et provisions		254 103 137,61	36 108 188,63
V- RESULTAT OPERATIONNEL		3 008 655 257,26	2 357 062 890,69
Produits financiers		82 907 153,96	103 115 242,77
Charges financières		(18 737 045,80)	(30 998 261,29)
VI- RESULTAT FINANCIER		64 170 108,16	72 116 981,48
VII- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		3 072 825 365,42	2 429 179 872,17
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		(584 711 508,00)	(433 100 238,00)
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		(54 236 744,82)	35 603 390,87
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		8 000 172 064,79	6 952 432 504,93
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		(5 566 294 952,19)	(4 920 749 479,89)
VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 433 877 112,60	2 031 683 025,04
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0,00	0,00
IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 433 877 112,60	2 031 683 025,04
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)		0,00	0,00
XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
Dont part des minoritaires (1)		0,00	0,00
Part du groupe (1)		0,00	0,00

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.

ملحق رقم (04)

SCIMAT
FILIALE
73 BIS. RUE BENFLIS BP 67 EL BOUSTENE BATNA

N.I.F : 099805022210668

A.I : 05010212840 -

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

Compte de resultats (Par nature)

Unité:

	Note	2014	2013
Ventes et produits annexes		7 179 659 557,37	7 256 005 053,91
Variation stocks produits finis et en-cours		(36 422 754,36)	116 596 638,58
Production immobilisée		0,00	0,00
Subventions d'exploitation		820 425 040,92	244 442 249,40
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		7 963 661 843,93	7 617 043 941,89
Achats consommés		(1 502 166 983,65)	(1 486 865 191,09)
Services extérieurs et autres consommations		(1 059 128 375,07)	(1 038 224 900,30)
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		(2 561 295 358,72)	(2 525 090 091,39)
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		5 402 366 485,21	5 091 953 850,50
Charges de personnel		(1 165 587 303,29)	(1 476 056 719,74)
Impôts, taxes et versements assimilés		(167 881 605,34)	(155 659 505,28)
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		4 068 897 576,58	3 460 237 625,48
Autres produits opérationnels		51 907 568,49	46 117 831,33
Autres charges opérationnelles		(7 108 401,97)	(25 393 759,06)
Dotations aux amortissements et aux provisions		(1 067 498 914,10)	(726 409 578,10)
Reprise sur pertes de valeur et provisions		187 448 386,57	254 103 137,61
V- RESULTAT OPERATIONNEL		3 233 646 215,57	3 008 655 257,26
Produits financiers		48 733 323,25	82 907 153,96
Charges financières		(9 591 116,74)	(18 737 045,80)
VI- RESULTAT FINANCIER		39 142 206,51	64 170 108,16
VII- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		3 272 788 422,08	3 072 825 365,42
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		(0,00)	(584 711 508,00)
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		44 834 073,39	(54 236 744,82)
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		8 251 751 122,24	8 000 172 064,79
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		(5 067 662 045,60)	(5 566 294 952,19)
VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 184 089 076,64	2 433 877 112,60
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0,00	0,00
IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 184 089 076,64	2 433 877 112,60
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)		0,00	0,00
XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
Dont part des minoritaires (1)		0,00	0,00
Part du groupe (1)		0,00	0,00

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.

SCIMAT

FILIALE

73 BIS. RUE BENFLIS BP 67 EL BOUSTENE BATNA

N.I.F : 099805022210668

A.I : 05010212840 -

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

Bilan Actif
Exercice clos le 31/12/2014

Unité:

ACTIF	Note	2014 Brut	2014 Amort-Prov.	2014 Net	2013 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles		42 536 774,63	18 004 662,11	24 532 112,52	1 378 196,30
Immobilisations corporelles		18 152 958 599,71	14 833 340 068,44	3 319 618 531,27	3 331 920 513,20
Terrains		26 734 418,52	0,00	26 734 418,52	26 734 418,50
Bâtiments		1 576 393 991,25	1 350 347 357,57	226 046 633,68	270 379 462,70
Autres immobilisations corporelles		16 549 830 189,94	13 482 992 710,87	3 066 837 479,07	3 034 806 631,90
Immobilisations en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations encours		2 064 007 658,16	0,00	2 064 007 658,16	1 762 038 179,20
Immobilisations financières		3 506 920 660,00	0,00	3 506 920 660,00	1 507 310 135,00
Titres mis en équivalence – entreprises associées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		3 506 920 660,00	0,00	3 506 920 660,00	1 507 310 135,00
Impôts différés actif		233 273 905,59	0,00	233 273 905,59	165 235 759,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		23 999 697 598,09	14 851 344 730,55	9 148 352 867,54	6 767 882 783,00
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		2 555 926 909,21	(22 469 210,07)	2 533 457 699,14	2 678 997 807,00
Créances et emplois assimilés		214 872 026,34	0,00	214 872 026,34	335 574 837,00
Clients		63 200 225,39	0,00	63 200 225,39	56 109 683,00
Autres débiteurs		88 556 123,79	0,00	88 556 123,79	198 750 593,00
Impôts et assimilés		63 115 677,16	(0,00)	63 115 677,16	80 167 487,00
Autres actifs courants		0,00	0,00	0,00	547 074,00
Disponibilités et assimilés		4 824 101 128,28	0,00	4 824 101 128,28	5 559 528 527,00
Placements et autres actifs financiers courants		0,00	0,00	0,00	0,00
Trésorerie		4 824 101 128,28	0,00	4 824 101 128,28	5 559 528 527,00
TOTAL ACTIF COURANT		7 594 900 063,83	(22 469 210,07)	7 572 430 853,76	8 574 101 172,00
TOTAL GENERAL ACTIF		31 594 597 661,92	(14 873 813 940,62)	16 720 783 721,30	15 341 983 955,00

SCIMAT
FILIALE
73 BIS. RUE BENFLIS BP 67 EL BOUSTENE BATNA

N.I.F : 099805022210668
A.I : 05010212840 -

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

Compte de resultats
(Par nature)

Unité:

	Note	2015	2014
Ventes et produits annexes		7 109 490 452,18	7 179 659 557,37
Variation stocks produits finis et en-cours		(53 444 574,48)	(36 422 754,36)
Production immobilisée		0,00	0,00
Subventions d'exploitation		347 739 369,00	820 425 040,92
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		7 403 785 246,70	7 963 661 843,93
Achats consommés		(1 364 281 671,02)	(1 502 166 983,65)
Services extérieurs et autres consommations		(1 184 999 773,01)	(1 059 128 375,07)
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		(2 549 281 444,03)	(2 561 295 358,72)
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		4 854 503 802,67	5 402 366 485,21
Charges de personnel		(1 221 610 268,42)	(1 165 587 303,29)
Impôts, taxes et versements assimilés		(135 309 560,85)	(167 881 605,34)
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		3 497 583 973,40	4 068 897 576,58
Autres produits opérationnels		127 336 695,37	51 907 568,49
Autres charges opérationnelles		(16 286 111,50)	(7 108 401,97)
Dotations aux amortissements et aux provisions		(794 032 107,56)	(1 067 498 914,10)
Reprise sur pertes de valeur et provisions		103 293 668,80	187 448 386,57
V- RESULTAT OPERATIONNEL		2 917 896 118,51	3 233 646 215,57
Produits financiers		81 303 887,59	48 733 323,25
Charges financières		(3 598 525,90)	(9 591 116,74)
VI- RESULTAT FINANCIER		77 705 361,69	39 142 206,51
VII- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		2 995 601 480,20	3 272 788 422,08
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		(0,00)	(746 650 861,00)
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		(54 820 929,95)	44 834 073,39
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		7 715 719 498,46	8 251 751 122,24
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		(4 928 579 374,15)	(5 814 312 906,60)
VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 787 140 124,31	2 437 438 215,64
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0,00	0,00
IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 787 140 124,31	2 437 438 215,64
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)		0,00	0,00
XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
Dont part des minoritaires (1)		0,00	0,00
Part du groupe (1)		0,00	0,00

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.

SCIMAT
FILIALE

73 BIS. RUE BENFLIS BP 67 EL BOUSTENE BATNA

N.I.F : 099805022210668

A.I : 05010212840

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

Bilan Actif
Exercice clos le 31/12/2015

Unité:

ACTIF	Note	2015 Brut	2015 Amort-Prov.	2015 Net	2014 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles		42 536 774,63	26 185 941,65	16 350 832,98	24 532 112,52
Immobilisations corporelles		17 345 378 351,94	14 064 617 581,79	3 280 760 770,15	3 319 618 531,27
Terrains		26 734 418,52	0,00	26 734 418,52	26 734 418,52
Bâtiments		1 672 319 104,95	1 376 107 482,76	296 211 622,19	226 046 833,88
Autres immobilisations corporelles		15 646 324 828,47	12 688 510 099,03	2 957 814 729,44	3 066 837 479,07
Immobilisations en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations encours		2 206 922 708,64	0,00	2 206 922 708,64	2 064 007 658,16
Immobilisations financières		3 507 612 660,00	0,00	3 507 612 660,00	3 506 920 660,00
Titres mis en équivalence – entreprises associées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		3 507 612 660,00	0,00	3 507 612 660,00	3 506 920 660,00
Impôts différés actif		176 110 486,35	0,00	176 110 486,35	233 273 905,5
TOTAL ACTIF NON COURANT		23 278 560 981,56	14 090 803 523,44	9 187 757 458,12	9 148 352 867,5
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		2 734 436 803,71	(0,00)	2 734 436 803,71	2 533 457 699,1
Créances et emplois assimilés		607 552 849,33	0,00	607 552 849,33	214 872 026,3
Clients		46 295 462,49	0,00	46 295 462,49	63 200 225,3
Autres débiteurs		477 533 591,85	0,00	477 533 591,85	88 556 123,7
Impôts et assimilés		75 226 294,99	(0,00)	75 226 294,99	83 115 677,1
Autres actifs courants		8 497 500,00		8 497 500,00	(0,0
Disponibilités et assimilés		5 168 272 272,63	0,00	5 168 272 272,63	4 824 101 128,1
Placements et autres actifs financiers courants		0,00	0,00	0,00	0,0
Trésorerie		5 168 272 272,63	0,00	5 168 272 272,63	4 824 101 128,1
TOTAL ACTIF COURANT		8 510 261 925,67	0,00	8 510 261 925,67	7 572 430 853,1
TOTAL GENERAL ACTIF		31 788 822 907,23	(14 090 803 523,44)	17 698 019 383,79	16 720 783 721,1

SCIMAT
FILIALE
73 BIS. RUE BENFLIS BP 67 EL BOUSTENE BATNA

N.I.F : 099805022210668
A.I : 05010212840

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

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2015

Unité:

Passif	Note	2015	2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		2 250 000 000,00	2 250 000 000,00
Capital non appelé		0,00	0,00
Primes et réserves (Réserves consolidées (1))		10 131 150 082,15	8 899 072 384,25
Ecart de réévaluation		0,00	0,00
Ecart d'équivalence (1)		0,00	0,00
Résultat net (Résultat net part du groupe) (1)		2 787 140 124,31	2 437 438 215,64
Autres capitaux propres – Report à nouveau		-109 372 210,68	-178 785 517,74
Liaison inter unite		0,00	0,00
Part de la société consolidante) (1)		15 058 917 995,78	13 407 725 082,15
Part des minoritaires (1)		0,00	0,00
TOTAL I		15 058 917 995,78	13 407 725 082,15
PASSIFS NON COURANTS		0,00	0,00
Emprunts et dettes financières		(0,00)	70 756 003,11
Impôts (différés et provisionnés)		42 613 557,13	55 978 877,56
Autres dettes non courantes		0,00	0,00
Provisions et produits comptabilisés d'avance		1 040 732 967,83	1 122 674 372,17
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		1 083 346 524,96	1 249 409 252,84
PASSIFS COURANTS		0,00	0,00
Fournisseurs et comptes rattachés		530 125 163,07	497 292 551,59
Impôts		193 678 259,12	210 788 849,95
Autres dettes		831 951 440,86	1 355 567 984,77
Trésorerie Passif		0,00	(0,00)
TOTAL PASSIFS COURANTS III		1 555 754 863,05	2 063 649 386,31
TOTAL GENERAL PASSIF		17 698 019 383,79	16 720 783 721,30

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.

SCIMAT		Matricule Fiscal : 0 9 9 8 0 5 1 8 0 7 2 0 7 2 4			
SOCIETE DES CIMENTS DE AIN TOUTA		Article : 0 5 0 1 0 2 1 2 8 4 0			
Exercice allant 01/01/2016 au 31/12/2016		22/03/18 11:42			
Bilan Actif					
Exercice clos le 31/12/2016					
Unité:					
ACTIF	Note	2016 Brut	2016 Amort- Prov.	2016 Net	2015 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles		350 000,00	0,00	350 000,00	350 000,00
Immobilisations corporelles		584 475 106,80	464 702 261,40	119 772 845,40	103 214 558,75
Terrains x		6 473 931,68	0,00	6 473 931,68	6 473 931,68
Bâtiments x		259 984 757,01	255 327 825,61	4 656 931,40	5 871 780,20
Autres immobilisations corporelles		318 016 418,11	209 374 435,79	108 641 982,32	90 868 846,87
Immobilisations en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations encours		32 072 647,22	0,00	32 072 647,22	28 500 000,00
Immobilisations financières		0,00	0,00	0,00	0,00
Titres mis en équivalence - entreprises associées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts différés actif		16 884 773,94	0,00	16 884 773,94	13 523 692,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		633 782 527,96	464 702 261,40	169 080 266,56	145 588 250,00
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		103 997 438,01	0,00	103 997 438,01	71 755 285,40
Créances et emplois assimilés		812 398 340,88	0,00	812 398 340,88	339 462 143,60
Clients		11 653 075,48	0,00	11 653 075,48	8 655 386,30
Autres débiteurs		800 191 474,95	0,00	800 191 474,95	330 806 756,70
Impôts et assimilés		553 790,45	(0,00)	553 790,45	0,00
Autres actifs courants		0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilités et assimilés		317 556 620,49	0,00	317 556 620,49	287 014 575,60
Placements et autres actifs financiers courants		0,00	0,00	(0,00)	0,00
Trésorerie		317 556 620,49	0,00	317 556 620,49	287 014 575,60
TOTAL ACTIF COURANT		1 233 952 399,38	0,00	1 233 952 399,38	698 232 004,70
TOTAL GENERAL ACTIF		1 867 734 927,34	464 702 261,40	1 403 032 665,94	843 820 255,00

SCIMAT

SOCIETE DES CIMENTS DE AIN TOUTA

Matricule Fiscal : 0 9 9 8 0 5 1 8 0 7 2 0 7 2 4
Article : 0 5 0 1 0 2 1 2 8 4 0

Exercice allant 01/01/2016 au 31/12/2016

22/03/18 11:43

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2016

Unité:

Passif	Note	2016	2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		0,00	0,00
Capital non appelé		0,00	0,00
Primes et réserves (Réserves consolidées (1))		0,00	0,00
Ecart de réévaluation		0,00	0,00
Ecart d'équivalence (1)		0,00	0,00
Résultat net (Résultat net part du groupe) (1)		647 228 222,52	47 219 552,44
Autres capitaux propres - Report à nouveau		(0,00)	(0,00)
Liason inter unite		523 507 188,16	597 166 240,20
Part de la société consolidante) (1)		1 170 735 410,68	644 385 792,64
Part des minoritaires (1)		0,00	0,00
TOTAL I		1 170 735 410,68	644 385 792,64
PASSIFS NON COURANTS خصوم ثابتة		0,00	0,00
Emprunts et dettes financières		0,00	0,00
Impôts (différés et provisionnés)		0,00	0,00
Autres dettes non courantes		0,00	0,00
Provisions et produits comptabilisés d'avance		80 889 834,50	64 914 346,85
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		80 889 834,50	64 914 346,85
PASSIFS COURANTS خصوم متداولة		0,00	0,00
Fournisseurs et comptes rattachés		65 400 957,49	59 747 353,36
Impôts		185 904,00	132 952,00
Autres dettes		85 820 559,27	74 639 810,77
Trésorerie Passif		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS III		151 407 420,76	134 520 116,13
TOTAL GENERAL PASSIF		1 403 032 665,94	843 820 255,62

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.