جامعة قاصدي مرباح ـ ورقلة ـ
معهد التكنولوجيا
قسم المناجمنت

مذكرة لاستكمال متطلبات نيل شهادة ليسانس المهني

الفرع: علوم التسيير / علوم المالية والمحاسبة

تخصص: محاسبة ومالية

بعنوان:

أليات ومناهج دراسة الجدوى الاقتصادية والفنية في المؤسسات الاقتصادية

دراسة مجمع الهامل فرع – المطاحن – ادرار في الفترة 2018-2021

من إعداد الطالبين:

- عزاوي عبد القدوس
- سويلم زكرياء

نوقشت بتاريخ: 2022/06/12 من طرف اللجنة:

د. قريشي الصالح	أ محاضر ـ معهد العلوم والتقنيات التطبيقية	رئيسا
د. طيبي عبداللطيف	أ محاضر ـ معهد العلوم والتقنيات التطبيقية	مشرفا
د. خمقاني بدر الزمان	أ محاضر ـ معهد العلوم والتقنيات التطبيقية	مناقشا

السنة الجامعية: 2022/2021

جامعة قاصدي مرباح ورقلة
معهد التكنولوجيا
قسم المناجمنت

مذكرة لاستكمال متطلبات نيل شهادة ليسانس المهني

الفرع: علوم التسيير / علوم المالية والمحاسبة

تخصص: محاسبة ومالية

أليات ومناهج دراسة الجدوى الاقتصادية والفنية في المؤسسات الاقتصادية

دراسة مجمع الهامل – فرع المطاحن – ادرار في الفترة 2017-2021

من إعداد الطالبين:

- عزاوي عبد القدوس
- سويلم زكرياء

نوقشت بتاريخ: 2022/06/12 من طرف اللجنة:

د. قريشي الصالح	أ محاضر ـ معهد العلوم والتقنيات التطبيقية	رئيسا
طيبي عبداللطيف	أ محاضر ـ معهد العلوم والتقنيات التطبيقية	مشرفا
د. خمقاني بدر الزمان	أ محاضر ـ معهد العلوم والتقنيات التطبيقية	مناقشا

السنة الجامعية: 2022/2021

الاهداء

أهدي ثمرة جهدي إلى من قال فيهما المولى عز وجل " وقل رب ارحمهما كما ربياني صغيرا"، إلى والدي الكريمين حفظهم الله تعالى.

كما أهدي هذا العمل إلى إخوتي الأعزاء وجميع أفراد عائلتي

إلى جميع أصدقائي وأحبائي

إلى كل من كان عونا لي في انجاح هذا العمل

عبد القدوس

الاهداء

أهدي ثمرة جهدي إلى من قال فيهما المولى عز وجل " وقل رب ارحمهما كما ربياني صغيرا"، إلى والدي الكريمين حفظهم الله تعالى.

كما أهدي هذا العمل إلى إخوتي الأعزاء وجميع أفراد عائلتي

إلى جميع أصدقائي وأحبائي

إلى كل من كان عونا لي في انجاح هذا العمل

زكرياء

شكر وتقدير

الحمد والشكر لله تعالي نحمده ونستعينه الذي قدرني ووفقننا في انجاز هذا العمل والصلاة والسلام على حبيبنا المصطفى محمد صلى الله عليه وسلم.

كما نحمد الله على إلهامنا الصبر الذي اتخذناه سلاما لنا في كل خطوة خطوناها فكانت لي العون منه فنعم المولى ونعم النصير.

" العلم يبنى بيوتا لا عماد لها..... والجهل يهدم بيت العز والشرف"

ولا يسعني وانا اضع بحثي هذا إلا أن نتقدم إلى من هم أكرم منا مكانة

وإلى كل من ساعدني في إعداد هذا العمل خاصة إلى الأستاذ "طيبي عبد اللطيف" الذي تفضل بالإشراف على بحثي، وعلى النصائح والتوجيهات القيمة بفضل متابعته العلمية. والى الأستاذ المؤطر" عبد الرحمان محمد الأمين " الشكر الجزيل ولكل من ساعدني من قريب أو من بعيد ولو بالكلمة الطيبة.

طالبين من المولى عز وجل أن ينفع به غيرنا.

المخلص:

يهدف هذا البحث الى دراسة آليات ومناهج الجدوى الاقتصادية والفنية في المؤسسات الاقتصادية في الفترة الممتدة من 2018 الى 2021 بالاعتماد على القوائم المالية الممثلة في الميزانيات المالية وحسابات النتائج وجداول التدفقات.

وتوصلت هذه الدراسة الى أن هناك آليات ومناهج يتم من خلالها دراسة الجدوى الاقتصادية بداية من الدارسة التمهيدية وهي النظرة الأولية للمشروع التي تسمح بمعرفة الجوانب الأساسية له، إذا كانت نتائجها إيجابية وهي تعتبر الختم للمرور للمرحلة الثانية وهي الدارسة التفصيلية التي تعتمد على بيانات أكبر وأكثر دقة.

الكلمات المفتاحية: جدوى اقتصادية، جدوى مالية، مشروع اقتصادي، دراسة تمهيدية، دراسة تفصيلية.

Abstract : Cette recherche vise à étudier les mécanismes et les approches de faisabilité économique et technique dans les institutions économiques de 2018 à 2021 sur la base des états financiers représentés dans les budgets financiers, les calculs de résultats et les calendriers de flux.

Cette étude a révélé qu'il existe des mécanismes et des approches par lesquels l'étude de faisabilité économique est réalisée à partir de l'étude préliminaire, qui est la vue préliminaire du projet qui permet de connaître les aspects fondamentaux du projet, si ses résultats sont positifs et qu'il est considéré comme le sceau de la deuxième phase, qui est l'étude détaillée basée sur des données plus grandes et plus précises.

Mots-clés : faisabilité économique, viabilité financière, projet économique, étude préliminaire, étude détaillée

قائمة المحتويات

العنوان	الصفحة
الاهداء	I
الشكر	III
الملخص	IV
قائمة المحتويات	V
قائمة الجداول	VII
قائمة الأشكال	VII
قائمة الملاحق	VIII
المقدمة	أ
الفصل الأول: الاطار العام لدراسة الجدوى الاقتصادية	
تمهيد	1
المبحث الأول: مفاهيم عامة في دراسة الجدوى الاقتصادية	2
المطلب الأول: نشأة دراسة الجدوى الاقتصادية	2
المطلب الثاني: مفهوم دراسات الجدوى الاقتصادية وأهميتها	2
المطلب الثالث: تصنيفات دراسة الجدوى الاقتصادية ومتطلباتها	3
المطلب الرابع: اهداف دراسة الجدوى الاقتصادية وصعوبة اجرائها	5
المبحث الثاني: مراحل دراسة الجدوى الاقتصادية	6
المطلب الأول: المرحلة التمهيدية	7
المطلب الثاني: دراسة الجدوى التسويقية والقانونية	8

المطلب الثالث: دراسة الجدوى الفنية أو الهندسية	13
المطلب الرابع: دراسة الجدوى المالية	16
خلاصة الفصل	22
الفصل الثاني: دراسة حالة مجمع الهامل- فرع المطاحن- ادرار	
تمهيد	24
المبحث الأول: تقديم عام لمجمع الهامل – فرع المطاحن – ادرار	25
المطلب الأول: تقديم لمجمع الهامل – فرع المطاحن – ادرار	25
المطلب الثاني: مهام وأهداف مجمع الهامل – فرع المطاحن – ادرار	25
المبحث الثاني: دراسة الجدوى الاقتصادية لمشروع المطحنة	26
المطلب الأول: تقديم المشروع (الدارسة التمهيدية):	26
المطلب الثاني: الدارسة التفصيلية	27
خلاصة الفصل الثاني	37
خاتمة	39
المراجع	41
الملاحق	43

قائمة الاشكال

الرقم	اسم الشكل	الصفحة
1	الهيكل التنظيمي للمطحنة	26

قائمة الجداول

الرقم	اسم الجدول	الصفحة
1	الإنتاج اليومي للمطحنة	29
2	تكاليف المستلزمات و الآلات	30
3	تكاليف احتياجات المشروع	31
4	تكاليف العمال	31
5	الإيرادات السنوية للمشروع	32
6	تكاليف الاستغلال	32
7	الهيكل المالي للمشروع	33
8	التدفقات النقدية السنوية المتوقعة	34
9	صافي القيمة الحالية	34
10	جدول التدفقات التراكمية	35

قائمة الملاحق

الرقم	اسم الملحق	الصفحة
1	الأصول التقديرية2018	43
2	الخصوم التقديرية2018	44
3	حساب النتائج التقديري2018	45
4	جدول التدفقات التقديري2018	46
5	الأصول التقديرية2019	47
6	الخصوم التقديرية2019	48
7	حساب النتائج التقديري2019	49
8	جدول التدفقات التقديري2019	50
9	الأصول التقديرية2020	51
10	الخصوم التقديرية2020	52
11	حساب النتائج التقديري2020	53
12	جدول التدفقات التقديري2020	54
13	الأصول التقديرية2021	55
14	الخصوم التقديرية2021	56
15	حساب النتائج التقديري2021	57
16	جدول التدفقات التقديري2021	58

المقدمـــــة

تمهيد:

لعل من أهم سمات العقلانية والرشد في السلوك والتصرف هو أن يقوم المرء بدراسة ماهية وأبعاد وآثار أي عمل قبل أن يقدم على تنفيذه، وهذا ينطبق على كافة أعمال وتصرفات الانسان من أصغرها الى أكبرها حجماً وتأثيراً. لذا يكون لزاماً على أي فرد أو مجموعة أفراد أو جهة ما عندما تروم البدء بأنشاء وتنفيذ مشروع ما أي كان نوعه وحجمه وهدفه يكون لزاما عليها أن تدرس هذا المشروع وأن تبحث احتمالات نجاحه او فشله من كل الجهات وذلك من خلال القيام بدراسة جدوى اقتصادية وفنية شاملة لكافة جوانب وأنشطة ومجالات المشروع.

ومن هنا تزايدت أهمية دراسة الجدوى الاقتصادية باعتبارها أداة لازمة وضرورية لدعم القرارات المتخذة وهذا في ظل درجة معينة من المخاطرة وعدم التأكد، نتيجة وجود متغيرات داخلية وخارجية من شأنها التأثير على هذه القرارات.

إشكالية الدراسة:

وبناءا على ما سبق ذكره يتسنى لنا طرح الإشكالية التالية والتي تعتبر محور الدراسة في هذا البحث، والتي يمكن صياغتها على النحو الآتي:

ما الآليات والمناهج المتبعة في دراسة الجدوى الاقتصادية والفنية في نجاح المشاريع الاقتصادية في دراسة مجمع الهامل – فرع المطاحن – ادرار؟

من خلال الطرح العام للإشكالية يمكننا صياغة جملة من التساؤلات الفرعية التالية:

- ما الهدف من وراء دراسات الجدوى الاقتصادية؟
- هل توجد آليات والمناهج تمكننا من الوصول لدراسة جدوى اقتصادية انسب للمشروع؟
- ماهي المعايير المستخدمة في تقييم دراسة الجدوى الاقتصادية في مجمع الهامل فرع المطاحن؟

الفرضيات:

- يعتبر الهدف الرئيسي من دراسات الجدوى الاقتصادية هو دراسة مدى فشل أو نجاح المشروع الاقتصادي؛
- هناك آليات ومناهج يجب إتباعها للوصول لدراسة جدوى انسب للمشروع الاقتصادي؛
- هناك جملة من المعايير يمكن إتباعها لتقييم الجدوى الاقتصادية في ظل ظروف معينة.

مبررات اختيار الموضوع:

- الدور الذي تلعبه دراسات الجدوى في تجنيب اقتصاديات الدول من مواجهة أخطار من شأنها أن تشل حركة التنمية؛
- الميل الشخصي إلى الموضوعات المتعمقة بدارسة جدوى المشاريع الاقتصادية؛
- يرتبط هذا الموضوع ارتباطا وثيقا بتخصص مالية ومحاسبة.

أهمية الدراسة:

تستمد الدارسة أهميتها مما تمثله دارسة الجدوى الاقتصادية بالنسبة للمشاريع الاقتصادية حيث تعتبر أحد المقومات الأساسية لتنفيذ مشاريع ناجحة، وواحدة من أهم الأدوات التي تدعم القدرة على اتخاذ القرارات الرشيدة في ضوء الظروف الاقتصادية المتغيرة في الوقت الراهن.

أهداف الدراسة:

- توضيح الإطار النظري والتطبيقي لعملية دارسة الجدوى الاقتصادية والأساليب والطرق المستخدمة في القيام بها؛
- إبراز مدى أهمية دارسة الجدوى الاقتصادية بالنسبة لأصحاب المشاريع الاقتصادية؛
- معرفة مدى تطبيق دارسات الجدوى الاقتصادية في المؤسسات الاقتصادية وطرق الدعم والمرافقة لها.

حدود الدراسة:

- **الحدود المكانية للموضوع:** تم تناول هذا الموضوع في احدى المؤسسات الاقتصادية في أدرار مجمع الهامل فرع المطاحن؛
- **الحدود الزمانية للموضوع:** تم الاعتماد على القوائم المالية للمؤسسة محل الدراسة خلال الفترة 2018 -2021؛
- **الحدود الزمانية للتربص:** تم اجراء التربص داخل المؤسسة لمدة 15 يوما.

المنهج والأدوات المستخدمة في الدراسة:

إن المنهج المتبع تحدده طبيعة الموضوع الذي نعالجه وقصد الإحاطة بأهم جوانبه النظرية اعتمدنا

على المنهج الوصفي، بينما استخدمنا منهج دارسة الحالة في الجانب التطبيقي لهذا البحث من خلال الوقوف على مراحل دارسة الجدوى الاقتصادية التي يقوم بها مجمع الهامل فرع المطاحن ومعرفة مدى اعتماد أصحاب

المشاريع على قابليتهم لتمويل مشاريعهم لدى مؤسسات التشغيل او البنوك ومدى نجاحها على المدى القريب والبعيد.

صعوبات البحث:

- صعوبة الحصول على المعلومات والبيانات الدقيقة عن المشروع محل الدارسة؛
- صعوبة في الدراسة الميدانية وهذا راجع لتحفظ المؤسسة على تقديم المعلومات خاصة المالية؛
- صعوبة التنقل إلى المؤسسة محل الدارسة.

هيكل الدراسة:

بهدف إتمام هذا الموضوع قمنا بتقسيمه الى فصليين، بالنسبة للفصل الأول تمت عنونته الإطار العام لدراسة الجدوى الاقتصادية حيث تم تقسيمه الى مبحثين، المبحث الأول مفاهيم عامة حول دراسة الجدوى الاقتصادية والثاني مراحل دراسة الجدوى الاقتصادية أما في الفصل الثاني يتمثل في دراسة ميدانية في – مجمع الهامل – ادرار والذي قمنا بتقسيمه أيضا الى مبحثين، تناولنا في المبحث الأول تقديم عام – لمجمع الهامل –ادرار الى جانب الدراسة التحليلية لجدوى مشروع المطحنة في الفترة الممتدة من 2018–2021 .

الفصل الأول

الإطار العام لدراسة الجدوى الاقتصادية

تمهيد:

تتضمن دارسات الجدوى الاقتصادية جملة من المكونات المتكاملة تهدف إلى وضع صورة شاملة للمشروع أو لمجموعة البدائل التي تخضع للدارسة، بغرض التوصل إلى اتخاذ قرار سليم بشأنها على أساس البيانات والتحليلات التي تتسم بأكبر قدر من الواقعية والدقة، كما تمثل ضرورة حتمية لابد منها قبل الانطلاق في تحويل المشروع من مجرد فكرة إلى حقيقة ملموسة وهذا ضمانا لنجاحه وتجنيب المستثمرين الدخول في مشاريع غير مربحة.

تأسيسا على ذلك وبهدف التعرف أكثر على كل ما يتعلق بدارسة الجدوى الاقتصادية للمشاريع الاقتصادية جاء هذا الفصل مقسم إلى مبحثين:

المبحث الأول: مفاهيم عامة حول دراسة الجدوى الاقتصادية.

المبحث الثاني: مراحل دراسة الجدوى الاقتصادية.

المبحث الأول: مفاهيم عامة حول دراسة الجدوى الاقتصادية

سنحاول التطرق في هذا المبحث إلى أهم المفاهيم المتعمقة بدارسة الجدوى الاقتصادية من نشأتها وتقديم مختلف التعريفات وذكر خصائصيا كما سنتناول أهمية دارسة الجدوى الاقتصادية وأهدافها وفي الأخير سنحاول تسميط الضوء على مختلف الصعوبات والمشاكل التي تواجه إجراءها.

المطلب الاول: نشأة دراسة الجدوى الاقتصادية

تمتد جذور دراسة الجدوى إلى عام 1936، عندما قامت الولايات المتحدة الأمريكية بإصدار قانون التحكم في الفيضانات، الذي يجيز إقامة مشروعات مقاومة للفيضان في حالة تفوق منافعها عن تكاليفها. ولقد شاع استخدام هذا المصطلح في العديد من الكتابات بمفاهيم عديدة نلمسها في كتابات للاقتصادي «دين جويل" سنة 1951 عندما أصدر أول كتاب لمعالجة مشاكل المشروعات الاستثمارية. قامت لجنة فيدرالية بالولايات المتحدة الأمريكية بإعداد كتاب، عرف بالكتاب الأخضر ، وتم تطويره عام 1974 دليل البنك الدولي عام1975، دليل OECD أهمها: دليل منظمة التعاون الاقتصادي لإعداد دراسات الجدوى من منظمة الأمم المتحدة للتنمية الصناعية عام 1972 وطور عام 1993، وبفضل هذه الأعمال بدأ يتبلور هذا الموضوع ليشكل أحد الفروع الهامة في الاقتصاد التطبيقي و يستمد منهجيته من النظرية الاقتصادية بشقيها الكلي والجزئي و متأثر الى جانب ذلك ببعض العلوم الأخرى مثل المحاسبة و الادارة بحوث العمليات.[1]

المطلب الثاني: مفهوم دراسات الجدوى الاقتصادية وأهميتها:

اولا: مفهوم دراسات الجدوى الاقتصادية:

رغم تعدد المفاهيم حول مصطلح دراسة الجدوى إلا أنه يتراوح مداها بين المفهوم الواسع الذي يشمل كافة الدراسات التمهيدية والتفصيلية التي على الفرص الاستثمارية منذ بحثها كفكرة استثمارية حتى الوصول إلى القرار النهائي بقبول الفرص أو رفضها حسب المعايير الاقتصادية، أما المفهوم الآخر لدراسة الجدوى فيتمثل في المفهوم الضيق والذي يميز بين دراسات التعرف على الفرص الاستثمارية، ودراسات الجدوى والتقييم، وبغض النظر عن تعدد التقسيمات لمراحل جدوى المشروعات فإن الهدف النهائي من ذلك كله هو الوصول إلى قرار قبول أو رفض الفرص الاستثمارية محل الدراسة، الأمر الذي يحتم على متخذي قرار الاستثمار القيام

[1] تيمجغدين نور الدين،" **دراسات الجدوى الاقتصادية بين متطلبات والاشكالية العلمية** «، مجلة الباحث جامعة ورقلة، العدد 07 2009-2010، ص 205-206

مسبقاً بمجموعة دراسات متكاملة لمعرفة جدوى الفرص الاستثمارية المتاحة من مختلف جوانبها وما يمكن أن تفرزه من آثار ونتائج على تنفيذها على المستوى الفردي والكلي.

وانطلاقا من الهدف النهائي الذي تصبو إليه دراسة جدوى المشروعات الاستثمارية وعلى ضوء ما سبق تعرف دراسة جدوى المشروعات الاقتصادية على أنها: "تلك المجموعة من الدراسات التي تسعى إلى تحديد مدى صلاحية مشروع استثماري أو مجموعة من المشروعات الاستثمارية من عدة جوانب: سوقية، فنية، مالية، تمويلية، اقتصادية، اجتماعية...الخ، وذلك تمهيداً لاختيار تلك المشروعات التي تحقق أعلى منفعة صافية ممكنة، بالإضافة إلى عدد آخر من الأهداف. وعلى هذا الأساس يمكن النظر إلى دراسات الجدوى على أنها أداة علمية تستخدم لترشيد قرار الاستثمار وتشكل دعامة قوية في توفير النجاح والأمان في مثل هذه القرارات.[1]

ثانيا: اهمية دراسة الجدوى الاقتصادية: تتمثل أهمية دراسة الاقتصادية في:

- المساعدة على الوصول الى أمثل هيكل مالي مقترح؛
- توضح دراسات الجدوى الاقتصادية العوائد المتوقعة مقارنة بالتكاليف المتوقعة من الاستثمار طوال عمر المشروع؛
- يتوقف قرار مؤسسات التمويل فيما يتعلق بمنح الائتمان على دراسات الجدوى المقدمة لها، وكذلك تعتمد مؤسسات التمويل الدولية على دراسات الجدوى الاقتصادية عند منح مساعداتها لإقامة مشروعات التنمية الإقليمية في الدول النامية؛
- التفكير في طرق وبدائل مختلفة، ومقارنة الأمثل؛
- توضح دراسات الجدوى الاقتصادية الطرقة المثلى للتشغيل؛
- تضع دراسات الجدوى الاقتصادية خطة أو برنامج لتنفيذ المشروع وتحدد أسلوب إدارة المشروع، وتحقيق التفاعل بين عناصر التشغيل والتمويل والتسويق؛
- توضح دراسات الجدوى الاقتصادية الاستثمارات المطلوبة للمشروع العائد الاستثماري الذي يمكن أن يحققه المشروع في ظل فرص استثمارية مدروسة تحدد بشكل كبير درجة المخاطرة في الاستثمار؛
- تساعد دراسات الجدوى الاقتصادية في الوصول إلى قرار بشأن الاستثمار أو عدمه، حيث يتطلب الأمر مجموعة من المعلومات والبيانات وأسلوبا علميا للتعامل معها وتحليلها؛
- تعرض دراسات الجدوى الاقتصادية منظومة متكاملة من بيانات المشروع وتحليلها بصورة تساعد المستثمر على اتخاذ القرار الاستثماري المناسب؛

[1] نفس المرجع السابق، ص 206

- إتمام الدراسة المالية لمعرفة العوائد المتوقعة والفترة الزمنية التي يمكن أن يسترد فيها المشروع رأس مال المستثمر؛
- تساعد الدراسة في وضع الخطط والبرامج الخاصة بمراحل الإعداد والتنفيذ والمتابعة كما تساعد أيضا في إعداد برامج توفير والآلات والمباني والعمالة والتدريب وتخطيط الإنتاج؛
- يعتبر توفير الموارد المالية من أهم المسائل لضمان قيام ونجاح المشروع وتساعد الدراسة المستثمر في معرفة احتياجات المشروع من الموارد المالية وتوقيتها؛
- درجة الدقة في دراسة الجدوى تمكن المستثمر من الاعتماد عليها في فرص نجاح المشروع.[1]

المطلب الثالث: تصنيفات دراسة الجدوى الاقتصادية ومتطلباتها

أولا: تصنيفات دراسة الجدوى الاقتصادية

يمكن التمييز بين التصنيفات التالية:

1- التصنيف النفعي:

وهذا التقسيم يكون وفقا لصاحب المنفعة الذي ينتفع من دراسة الجدوى ويكون إما صاحب المشروع (مستوى المشروع) أو البلد الذي يقام به المشروع (أي على مستوى الاقتصاد القومي) والمنفعة التي تعود على صاحب المشروع يتم قياسها بدراسة الجدوى المالية والتجارية (الربحية التجارية أو المالية) أما المنفعة التي تعود على الاقتصاد القومي من إنشاء المشروع فهي تقاس بدراسة الجدوى الاجتماعية أو القومية (الربحية الاجتماعية).

2 - التصنيف الوظيفي:

وهذا التصنيف يتناول الوظائف المتعددة لإعداد دراسة الجدوى وهي: الوظيفة القانونية والبيئية، الوظيفة التسويقية، الوظيفة الفنية أو الهندسية، الوظيفة المالية أو التجارية، الوظيفة الاجتماعية أو القومية.

أ - دراسة الجدوى القانونية والبيئية: هذه الوظيفة يتم عمل دراسة جدوى مستقلة لها، ويقوم بهذه الدراسة خبراء متخصصون في القانون أو الحقوق وعلى دراية كاملة بكافة طرق وأحكام قوانين الاستثمار والضرائب والجمارك وغيرها من التشريعات التي تؤثر على أرباح وخسائر المشروع .... الخ

بالإضافة إلى دراسة عناصر البيئة المختلفة.

[1] جهاد فراس الطيلوني، **دراسة الجدوى الاقتصادية**، دار كنوز المعرفة العلمية نشر والتوزيع، عمان الاردن، بدون طبعة ، 2011 ، ص 22 و23

ب – دراسة الجدوى التسويقية: ويتم عمل هذه الدراسة من طرف خبراء التسويق والدارسين لعلوم الإدارة والمهتمين بدراسة إمكانية قبول المستهلكين للسلعة أو الخدمة التي ينوي المشروع إنتاجها وكافة العوامل المؤثرة على الطلب ومرونة الطلب وكيفية التنبؤ بالطلب ...إلخ وذلك خلال العمر الافتراضي للمشروع.

ت– دراسة الجدوى الفنية أو الهندسية: يقوم بهذه الوظيفة خبراء متخصصون في الهندسة والإنتاج من خريجي كليات الهندسة، المعاهد الفنية والزراعية، وتهتم هذه الدراسة بتحديد الحجم المناسب للمشروع والحجم المناسب للإنتاج والتخطيط الداخلي للمشروع ووضع الآلات وعمل الاختبارات الخاصة بالتربة والجيولوجية ويتم ربط كل ذلك بالتكاليف الاستثمارية والتكاليف الجارية المتعلقة بمزاولة النشاط عند بدء الإنتاج وخلال العمر الافتراضي للمشروع.

ث – دراسة الجدوى المالية والتجارية: يقوم بها خبراء في المال والتجارة حيث يهتمون بدراسة المعايير التي تستخدم للحكم على نجاح أو فشل المشروع وتعتمد وظيفتهم على النتائج التي تقوم بها فرق العمل الخاصة بالدراسات الأخرى. ج دراسة الجدوى الاجتماعية أو القومية : وتهتم بدراسة أثر المشروع على المجتمع أو الاقتصاد القومي ومدى التوافق بين المستثمرين والمجتمع سواء من حيث الآثار الاجتماعية والسلبية .[1]

3 – التصنيف التحليلي:

والذي يميز بين دراسة جدوى المشروعات وفق لاختلاف درجة التفصيل وعمق التحليل المستخدم في الدراسة حيث يتم التمييز بين دراسة الجدوى المبدئية ودراسة الجدوى التفصيلية.

- **جدوى المبدئية:** وهي التي تفتح إلى دراسات الجدوى التفصيلية أو تقفله وترسل الإشارة إلى المستثمر والقائمين على دراسة الجدوى، بأن يتحولوا إلى مشروع آخر أو فرصة استثمارية أخرى وبالتالي هي ضرورة لا يمكن الاستغناء عنها بالنسبة لأي مشروع.
- **الجدوى التفصيلية:** إذا كانت دراسات الجدوى المبدئية للمشروع إيجابية وتسمح بالفعل بالدخول في دراسات الجدوى التفصيلية للمشروع، فإن ذلك يؤدي إلى أن يشرع خبراء دراسات الجدوى المتخصصين في كل جانب من الجوانب البيئية والقانونية والتسويقية والمالية والاجتماعية بالبحث والتحليل وإجراءات التقديرات والتوقعات والاختيارات لتلك الجوانب.

ثانيا: متطلبات دراسة الجدوى الاقتصادية

[1] الهام بن داس وزينة وارت، **دور دراسة الجدوى الاقتصادية للمشاريع في اتخاد القرار الاستثماري**، مذكرة مكملة لنيل شهادة الماستر في علوم التسيير، تخصص إدارة مالية، المركز الجامعي عبد الحفيظ بوصوفة ميلة ، 2019-2020 ، ص 33 و34

تتوقف سلامة ودقة النتائج التي تقدمها دراسة الجدوى على نوعية البيانات والمعلومات ومصداقيتها ولذلك فإن توفر بيانات ومعلومات تفصيلية عن المشروع تعد مطلبا أساسيا لضمان اختيار البديل من البدائل المتاحة أي اتخاذ القرار الاستثماري السليم، وحتى يمكن إخضاع المشروع للدراسة والتقييم فإن الشروط الآتية يفترض أن تتوفر فيه وهي:

1- **المعرفة التفصيلية لمتطلبات المشروع:** تنفيذا أو تشغيلا سواء كانت تلك المتطلبات متوفرة في الأسواق المحلة أو من الخارجية، وهذا يستلزم تحديد مقدار النقد الأجنبي اللازم لتوفرا تلك المتطلبات في مرحلتي التنفيذ والتشغيل خلال عمر المشروع المتوقع بالإضافة إلى تكاليف المشروع بالعملة المحلية؛
2- **تحديد طبيعة وحجم السلع والخدمات التي سيقوم المشروع بإنتاجها:** وكذلك تحديد مستويات الطاقة الإنتاجية للمشروع لغرض معرفة مدى قدرة المشروع على تلبية الطلب المحلي والخارجي معا، وعلى ضوء هذه المعلومات يصبح بالإمكان تقدير العوائد المتوقعة للمشروع عبر الفترات الزمنية من عمره المتوقع؛
3- **المعرفة الدقيقة والتفصيلية لمراحل تنفيذ المشروع وعمره الإنتاجي:** وتثبيت ذلك بوحدات زمنية متعارف عليها كالسنة؛
4- **قابلية مستلزمات المشروع (تكاليفه) للقياس والتقييم:** لأن الدراسة ستكون مستحيلة في حالة عدم القدرة على التعدي رقميا عن المتغيرات؛
5- **القدرة على قياس وتقييم مخرجات المشروع بوحدات نقدية** :وتعد المتطلبات أنفة الذكر شرطا أساسيا يجب توفرها في أية فكرة حتى يمكن وضع تلك الفكرة موضع دراسة وتحليل.[1]

المطلب الرابع: اهداف دراسة الجدوى الاقتصادية وصعوبة اجرائها

اولا: أهداف دراسة الجدوى الاقتصادية: تسعى دراسات الجدوى الاقتصادية إلى تحقيق عدة أهداف أهمها:

- إتاحة فرصة لاختيار تلك المشروعات التي تعمل على زيادة العدالة في التوزيع الدخل من خلال إدخال بعض الاعتبارات الاجتماعية عند تقييم المشروعات؛
- اختيار المشروعات الاستثمارية التي تساعد على حل المشكلات الإقتصادية في المجتمع مثل: البطالة، التضخم...إلخ؛
- تقديم دراسات الجدوى للبنوك كمستند يثبت ربحية المشروع وجدارته الائتمانية مما يجعلها تقبل تمويله؛

[1] المرجع السابق، ص 34

- تفيد دراسات الجدوى المستثمر في الاطمئنان على أمواله واستثماراته ليس في الوقت الحاضر فقط وإنما في المستقبل أيضا من خلال معرفة:
  - ✓ معدل العائد على الأموال المستثمر؛
  - ✓ نسب الضرائب؛
  - ✓ الزيادة في رأس المال؛
  - ✓ فترة الاسترداد؛
  - ✓ احتمالات التوسع؛
  - ✓ تكلفة التمويل؛
  - ✓ مناخ الاستثمار في الدولة؛
  - ✓ التدفقات النقدية للمشروع .[1]
- اختيار المشروعات الاستثمارية التي تحقق أكبر نفع صافي للمجتمع، الأمر الذي يؤدي إلى تحقيق التخصيص الأمثل للموارد الاستثمارية النادرة، إذ يتعين على المشروعات التي يقع عليها الاختيار أن تتصف بالفعالية والكفاءة وقابلية النمو والملائمة.[2]

ثانيا: مشاكل وصعوبات دراسة الجدوى الاقتصادية

بقدر ما تكون دراسة الجدوى الاقتصادية ذات أهمية كبيرة وأهداف رئيسية إلا أنها تتصادف مع مجموعة من الصعوبات والعوائق من شأنها أن تخفض من قيمتها ووزنها وحتى في دورها في نجاح المشروع الاستثماري، نوجز البعض من هذه الصعوبات والمشاكل فيما يلي:

- عدم توافر المعلومات ودقتها: تعتبر من العقبات الأولى أمام الدراسة العلمية لجدوى المشروعات، والتي تؤدي إلى صعوبات كثيرة في إعداد التقديرات الصحيحة التي يمكن الاستناد عليها في اتخاذ قرار استثماري سليم؛
- النقص الواضح في المتخصصون في دراسات الجدوى: لابد من وجود فريق من الخبراء ذوي الاختصاصات المختلفة، وقد أدى النقص في ذلك إلى دخول العديد من غير المتخصصين هذا المجال مما ترتب عليه ضعف وقصور الدراسات المقدمة التي يغلب عليها الطابع الشكلي والبعد عن المصداقية المطلوبة؛

[1] نادي مفيدة، مغتات صبرينة، ختو العالية، **أهمية دراسة الجدوى الاقتصادية في المشاريع الاستثمارية السياحية " دراسة حالة حمام منتيلة بغليزان "**، المركز الجامعي بغليزان، مجلة الحكمة للدراسات الاقتصادية، العدد 07، 08-05-2016 ، ص 5

[2] تيمجغدين نور الدين، مرجع سبق ذكره، ص 208

- عدم التوازن بين تكاليف إجراء دراسات الجدوى وحجم المشروع ورأس المال المخصص للاستثمار فيه؛
- صعوبة التنبؤ بالكثير من المتغيرات التسويقية والفنية والمالية التي تؤثر على القرارات الاستثمارية، وهو ما ينعكس سلبا على تلك القرارات، وذلك بسبب تضارب السياسة الاستثمارية للدولة.[1]

المبحث الثاني: مراحل دراسة الجدوى الاقتصادية

دارسة الجدوى التفصيلية عبارة عن دارسات لاحقة لدارسات الجدوى الأولية، ولكنها أكثر تفصيل ودقة وشمولية منها، وهي بمثابة تقرير مفصل يشمل كافة جوانب المشروع المقترح والتي على أساسها تستطيع الإدارة العليا أن تتخذ قرارا، إما بالتخلي عن المشروع نهائيا أو الانتقال إلى مرحمة التنفيذ. تمر عبر عدة مراحل كل مرحلة مكملة للمرحلة التي تسبقها، تتمثل في (الدارسة القانونية، الدارسة التسويقية، الدارسة الفنية والهندسية، الدارسة المالية والدارسة الاجتماعية)، وسنتطرق ليا بالتفصيل في المطالب التالية.

المطلب الأول: المرحلة التمهيدية

اولا: مفهوم دراسة الجدوى المبدئية

هي عبارة عن استطلاع أولي الهدف منه هو التأكد من عدم وجود مشاكل جوهرية تعوق تنفيذ المشروع الاقتصادي، ودراسة الجدوى لا تتطلب الفحص الدقيق والتفصيلي كما هو الحال في دراسات الجدوى المفصلة، الأمر الذي يؤدي إلى عدم تحمل من يقوم بهت نفقات كبيرة.[2]

وهي أيضا عبارة عن دراسة أو تقرير أولي يمثل الخطوط العامة عن كافة جوانب المشروعات المقترحة، والتي يمكن من خلالها التوصل إلى اتخاذ القرار إما بالتخلي عن المشروع أو الانتقال إلى دراسة أكثر تفصيلا.[3]

ثانيا: العناصر التي تتضمنها دراسة الجدوى المبدئية

وتتضمن الدراسة التمهيدية للجدوى العناصر التالية:[4]

1.وصف السلعة: لابد من وصف الخصائص الأساسية للسلعة مع بيان البدائل المتوافرة في السوق، ولابد أيضا من تعريف السلعة المكملة التي يتطلب الأمر إنتاجها مع هذه السلعة.

---

[1] بن شاعة وليد، علماوي أحمد، بن أوذينة بوحفص، **دراسات الجدوى الاقتصادية كآلية لنجاح المشاريع الاستثمارية**، مجلة المنتدى للدراسات والأبحاث الاقتصادية، جامعة غرداية، العدد 02، 2019، ص 138

[2] سيد سالم عرفة، **دراسة جدوى المشروعات**، دار الراية للنشر والتوزيع، عمان، المملكة الأردنية الهاشمية، بدون طبعة، 2011 ص 128

[3] جياد هاشم، **إدارة الاستثمار، الإطار النظري والتطبيقات العلمية**، دار أمجد للنشر والتوزيع، عمان ، 2015 ص112

[4] عقيل جاسم عبد الله، **تقييم المشروعات، دار مجدلاوي للنشر**، عمان ـ الأردن، بدون طبعة، 1999، ص 34-35

2. وصف السوق: لابد من إعداد وصف للسوق الحالية والمتوقعة وكذلك لطبيعة المنافسة فيها ويتضمن هذا الوصف عادة الإجابة على الأسئلة التالية:

-أين يتم إنتاج السلعة حاليا؟

-ما هو عدد المنشآت التي تقوم بإنتاج السلعة حاليا وما هي درجة تخصص كل منها؟

-ما هو حجم الإنتاج الكلي في الدولة من هذه السلعة؟

ما هو حجم الصادرات والواردات فيها؟

-هل هناك تعاقدات مع الحكومة بالنسبة لهذه السلعة، وهل تقدم الحكومة أي دعم لها؟

-ما هو حجم الاستهلاك المقدر والمتوقع؟

-ما هو هيكل الأسعار لهذه السلعة؟

3. وصف المتغيرات التكنولوجية: لابد من إعداد وصف مختصر للبدائل التكنولوجية المتوافرة لإنتاج السلعة، بالإضافة إلى ذلك يجب تعريف العوامل التي تحدد موقع الإنتاج زمنها العمالة، القرب من الأسواق، وسائل النقل وتكلفتها، المياه (الكمية، الجودة)، عوامل أخرى مثل: التفضيلات الشخصية، المنافسة والضرائب.

4.مدى توافر عوامل الإنتاج الأساسية: ويتطلب ذلك فحص عوامل الإنتاج الأساسية مثل الخامات والمياه والقوى المحركة والطاقة والمهارات العملية للتأكد من مدى توافرها؛

5.تقديرات التكلفة: حيث يجب اعداد تقارير للتكلفة المبدئية للاستثمار وكذلك لتكلفة العمليات؛

6. تقدير الأرباح: لابد وأن تتضمن البيانات المجملة تقديرات لأرباح الشركات المنافسة التي تنتج سلعة مشابهة، وفي حالة وجود بيانات أولية كافية فيستحسن إعداد تقرير لأرباح المشروع الخاضع للدراسة؛

7. معلومات أخرى: تتطلب بعض الحالات: إنشاء منشأة جديدة دراسة عدد من العوامل الهامة الأخرى التي تساعد في تقييم السلعة المقترحة وتحديد مدى مناسبتها، ومن هذه العوامل ما يلي:

-درجة تقبل المجتمع المحلي للصناعة وتأييده لها؛

-مدى توافر خدمات التعليم والترفيه والمرافق العامة؛

-مدى توافر المواقع المحلية.

المطلب الثاني: دراسة الجدوى التسويقية والقانونية

الفرع الأول: دراسة الجدوى التسويقية

أولا: تعريف دراسة الجدوى التسويقية

هي مجموعة الاختبارات والتقديرات والأساليب والأسس التي تحدد ما إذا كان هناك طلب على منتجات المشروع خلال عمره الافتراضي أم لا، وتتمحور حول تقدير الإيرادات المتوقعة في ضوء الظروف المختلفة للمسوق من حيث درجة المنافسة، وما إذا كانت أسواقا محمية أو أسواقا خارجية يتم التصدير اليها.[1]

وأيضا هي الدراسة التي تهدف إلى التعرف على الجوانب المختلفة لسوق السلعة التي ينتجها المشروع بهدف تقدير المبيعات الحالية والمتوقعة ورسم السياسة التسويقية المناسبة.[2]

ثانيا: أهداف دراسة الجدوى التسويقية:

في ضوء التعريفين السابقين يمكن تحديد عدد من الأهداف التي يرجى تحقيقها من خلال القيام بتلك الدراسات واهمها:[3]

-تقدير حجم الطلب المتوقع على منتجات المشروع ومعدل نموه وتحديد الحجم الكلي للسوق المرتقب والشريحة التسويقية بما يتضمنه ذلك من دراسة العوامل المحددة للطلب على منتجات المشروع؛

-تحديد هيكل ونوع السوق ودرجات المنافسة التي يمكن أن يتعرض لها المشروع وتحديد التقسيم الجغرافي والقطاعي للسوق حسب نوعيات المستهلكين ودخولهم وأعمارهم؛

-تحديد نمط الأسعار واتجاهاتها في الماضي، في الحاضر والمستقبل وتخطيط الإستراتيجية السعرية؛

-تحديد الحملات الإعلانية والترويجية الخاصة بالسلع أو الخدمة محل الدراسة؛

-التوصية بحجم الإنتاج الملائم طوال عمر المشروع.

ثالثا: أهمية دراسة الجدوى التسويقية بالنسبة للمشروع

---

[1] هاجر سعدي، **أثر دارسة الجدوى الاقتصادية على القرار الاستثماري في البنوك الإسلامية**، مذكرة تدخل ضمن الحصول على شهادة الماجيستير، تخصص إدارة مالية ومحاسبة معمقة، جامعة فرحات عباس سطيف 1 ، 2013 ص 75

[2] مصطفى أحمد عبد الرحمن المصري، **إدارة التسويق**، دار التعليم الجامعي للنشر، الإسكندرية، بدون طبعة، 2015 ،ص 103

[3] شقيري نوري موسى.، أسامة عزمي سلام، **دراسة الجدوى الاقتصادية وتقيم المشروعات الاستثمارية**، دار الميسر للنشر والتوزيع والطباعة، الطبعة الأولى، عمان ـ الأردن ، 2009 ص 59

لمعرفة أهمية بحوث التسويق بالنسبة لدراسات الجدوى للمشاريع المقترحة ودورها في تنميتها فإنه يتحتم علينا معرفة ثلاث أشياء مهمة: إمكانيات المشروع و البيئة التسويقية التي يعمل فيها المشروع مع غيره من المشاريع المنافسة، رغبات واحتياجات المستهلك.[1]

رابعا: مراحل دراسة الجدوى التسويقية

هناك أربعة خطوات رئيسية متتالية ومترابطة كل منها تخدم ما يليها من خطوات، وتشمل هذه الخطوات كل من خطوة جمع البيانات، وكذا خطوة دراسة السوق، أيضا خطوة إعداد المزيج التسويقي، فضلا عن خطوة كتابة التقرير النهائي.

- **الخطوة الأولى: جمع البيانات**

وتشمل البيانات اللازم توفرها لإجراء الدراسة المتعلقة بالجدوى التسويقية ما يلي:[2]

1 . نوعية البيانات

ويتطلب تحقيق أهداف الدراسة التسويقية تجميع العديد من البيانات والمعلومات وتحليلها للوصول لتك الأهداف وتلعب خبرة القائمين بالدراسة دورا أساسيا في تحديد نوعية البيانات، إذ أنه في الواقع لا يوجد نظام محدد لنوعية البيانات الواجب تجميعها سواء في المشروعات الإنتاجية أو الخدمية فالعبرة ليست في تجميع أكبر قدر من البيانات المتاحة بل في تحديد البيانات المطلوبة واللازمة والتي ينتج عن تحليلها تحقيق أهداف الدراسة، وبالتالي تحديد مصدر البيانات ونوعها، كما يؤخذ بعين الاعتبار المدى الزمني أو السلسلة الزمنية التي تجمع البيانات خلالها، ومدى تأثير مختلف العوامل خلال تلك الفترة الزمنية على اتجاه الطلب على السلعة المزمع إنتاجها أو الخدمة المطلوبة تقديمها، حتى تأتي نتائج الدراسة مواكبة للواقع ومعبرة بصدق عنه حتى يمكن الارتكاز على نتائجه في اتخاذ القرار المناسب.

2 . مصادر الحصول على البيانات

بعض من الكتب تقسم البيانات اللازمة لإجراء الدراسة التسويقية تبعا لمصادر الحصول عليها إلى بيانات مكتبية وأخرى نوعية، وفي الواقع لا يوجد اختلاف بين التقسيمين، فالبيانات المكتبة أو الميدانية يمكن أن تكون نوعية أو كمية.

[1] فتاتنية سارة، بوتيرة آمنة، **الجدوى الاقتصادية وتأثيرها على القرارات الاستثمارية في المؤسسة " دراسة حالة مجمع عبيدي "**، مذكرة تخرج مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة الماستر في العلوم المالية، تخصص مالية المؤسسات، جامعة 8 ماي 1945 قالمة ،2016-2017 ، ص 58

[2] د. سيد سالم عرفة، مرجع سبق ذكره ص 72 - 74

3 . جدولة البيانات

بعد إعداد قوائم الاستقصاء وتحديد الأسلوب المناسب لتوزيعها على أفراد العينة الممثلة لمجتمع الدراسة يتم توزيعها ثم تجميعها مع مراعاة الاختيار المناسب للأفراد الذين سيتولون مسؤولية توزيع الاستثمارات واستلامها بعد إجابة أفراد العينة عليها أو هؤلاء الذين سيقومون بإجراء المقابلات الشخصية المتعلقة أو بإجراء الملاحظة المباشرة مع ضرورة أن يتم ذلك في حدود الوقت المتاح والمسموح به لإجراء الدراسة التسويقية وحتى يتسنى تحليل البيانات وكتابة التقرير النهائي في موعده.[1]

4 . تحليل البيانات

بعد تمام تجميع البيانات اللازمة يتم مراجعتها لاستبعاد الإجابات أو المعلومات غير الدقيقة أو التي تتم عن عدم الاهتمام وتصنيفها في فئات أو مجموعات ثم جدولتها، يلي ذلك إجراء التحليل الإحصائي المناسب للبيانات وصولا للغرض النهائي من إجراء دراسة الجدوى التسويقية وهو توصيف السوق ووضع تقديرات حجم الطلب الحالي والمستقبلي.[2]

- **المرحلة الثانية: دراسة السوق**

وتشمل ما يلي:[3]

1. توصيف المنتج

تنقسم المنتجات عموما إلى سلع وخدمات كما تنقسم السلع بدورها من وجهة النظر السوقية تبعا لمشتريها، والغرض من شرائها إلى سلع استهلاكية وأخرى صناعية وبناء عليه يشمل توصيف المنتج، تحديد نوعيته سواء كان ويتضمن التوصيف في حالة السلع خصائص المنتج واستخداماته وتحديد، منتجا استهلاكيا أو صناعيا أو خدمة المواد الخام والأجزاء المستخدمة في تصنيعه.

2. توصيف السوق

تتمثل عملية توصيف السوق في التعرف عليه من خلال مكوناته المختلفة من منتجات وخدمات ومؤسسات منافسة ومن أسعار سائدة ومن القوانين المنظمة وكذا الفرص والتحديات التي يتوافر عليها السوق.

3. تجزئة السوق

[1] مصطفى أحمد عبد الرحمن المصري، مرجع سبق ذكره ص 133
[2] نفس المرجع ص 133
[3] سيد سالم عرفة، مرجع سبق ذكره ص 74 - 78

يقصد بتجزئة السوق تقسيمه إلى مجموعة من الأسواق لكل منها مجموعة من الخصائص المميزة، أي تقسيم السوق الكلي إلى قطاعات ومجموعات متجانسة من المستهلكين، تعرف باسم القطاعات السوقية، والعمل على إشباع احتياجات كل قطاع سوقي أو سوق فرعي حسب خصائصه المميزة، وذلك بتقديم أفضل مزيج تسويقي له.

4. تحديد السوق المستهدفة

يقصد بتحديد السوق المستهدف تحديد القطاع أو القطاعات التسويقية التي سيركز المشروع على خدمتها، وعادة يفضل عند دخول سوق جديد التركيز على قطاع واحد فقط، وإذا تبث نجاحه يمكن إضافة قطاعات أخرى، إلا أنه تعددت الأساليب المتبعة لتحديد السوق المستهدف.

5. تقدير حجم السوق

يعتبر تحديد الطلب المتوقع على منتجات أو خدمات المشروع والعوامل المؤثرة فيه وسوق تلك المنتجات حجر الزاوية في دراسة الجدوى التسويقية ودراسات الجدوى التالية لها، بل ويعتبر الأساس في اتخاذ القرار بصلاحية المشروع للتنفيذ من عدمه.

6. تقدير حجم الفجوة التسويقية ونصيب المشروع منها

تتمثل الفجوة التسويقية في الفرق بين الطلب الكلي المتوقع للمنتج محل الدراسة والعرض الكلي المتوقع لنفس الفترات الزمنية، فإذا كان العرض مساويا للطلب أو أكبر منه دل ذلك على تشبع السوق، وبالتالي لا مجال لإنتاج المزيد من هذا المنتج، وفي هذه الحالة يلزم التوقف عند هذه المرحلة وعدم استكمالها.

أما إذا ظهر الفرق بين الطلب والعرض موجبا فإن ذلك يعني وجود فرصة متاحة في البيئة الخارجية، ولكن ذلك لا يعني حتمية تنفيذ المشروع، إذ قد تكون هذه الفجوة ضئيلة بدرجة لا تستحق إقامة مشروع لسدها.

وفي الاتجاه الآخر قد تكون فجوة الطلب كبيرة، وتمثل فرصة تسويقية تدفع القائمين بالدراسة لاتخاذ قرار بإقامة المشروع والدخول في السوق والاستمرار في دراسات الجدوى، على ألا يغطي المشروع كل الفجوة التسويقية المتاحة.

ومما تجدر الإشارة إليه أن نصيب المشروع من الفجوة التسويقية هو تابع لكل من سياسة المنافسين، جودة السلعة، تكلفة الإنتاج، واتجاهات نمو السوق، وبالأخذ في الاعتبار تلك العوامل يتم تقدير نصيب المشروع من الفجوة الذي يحقق أقصى ربحية ممكنة.

- **الخطوة الثالثة: إعداد المزيج التسويقي**

تعتبر الخطوة التالية لدراسة السوق والتنبؤ بالطلب في دراسة الجدوى التسويقية هي تحديد وإعداد المزيج التسويقي والذي يقصد به مجموعة الوظائف التي يلزم القيام بها لضمان تدفق المنتج أو الخدمة من مصدر استخدامه والوسائل التي تحقق رغبات واحتياجات المستهلكين وقدراتهم على شراء، وفيما يلي عرض موجز لعناصر المزيج التسويقي:

1. تخطيط مزيج المنتجات والأنشطة المكملة

يقصد بتخطيط مزيج المنتجات ذلك النشاط الخاص باختيار نطاق المزيج التسويقي بما يحقق أهداف المشروع تحت الدراسة، وتلعب نتائج دراسة السوق الدور الأساسي في تخطيط وتحديد المزيج السلعي للمشروع إذا توفر البيانات في العوامل الخارجية والداخلية المؤثرة على تحديد المزيج السلعي.[1]

2. التسعير

ونقصد بالتسعير هو وضع السعر المناسب للمنتج أو للخدمة المراد تسويقها ويعتمد التسعير على تكلفة الإنتاج وكذا على السعر القائم في السوق، وكذا على أسعار المنافسة، فضلا عن حجم الطلب وقيمة الاستهلاك الموجودة في السوق زيادة على الأهداف الرحية للمؤسسة المعنية.[2]

3. تحدي منافذ التوزيع

يحدد القائمون بدراسة الجدوى التسويقية الأهداف الإستراتيجية للتوزيع على مدى عمر المشروع، ومن ثم يمكن لهم التخطيط لمنافذ التوزيع (قنوات التوزيع) بنجاح لتوزيع المنتج أو الخدمة قيد الدراسة بما يحقق الأهداف المطلوبة، ومما لا شك فيه أن القرارات الخاصة بتوزيع منتجات (أو خدمات) المشروع لها تأثير هام على القرارات التسويقية الأخرى للمزيج التسويقي من جانب، وعلى نشاط المشروع من جانب اخر.

4. الترويج

يعتبر الترويج عنصرا هاما في المزيج التسويقي الذي تضمنه دراسة الجدوى التسويقية والمقصود به صور الاتصال المختلفة التي يوجهها المنتج أو البائع إلى العملاء أو المستهلكين والمستفيدين النهائيين للسلعة، لتعريفهم بالمنتج أو الخدمة الي يقدمها، والتأثير عليهم لإقناعهم باتخاذ قرار الشراء وتكرار ذلك في المستقبل.

---

[1] مصطفى أحمد عبد الرحمن المصري، مرجع سبق ذكره ص 153

[2] د. سيد سالم عرفة، مرجع سبق ذكره ص 82

5. تكلفة التسويق

يتم تقدير تكلفة التسويق المرتبطة بحملات الترويج ووسائل العلاج وكذا مصروفات البيع المرتبطة بالاتصال بالعملاء وعمولة البيع ومصروفات التوزيع والتغليف وتكلفة خدمات ما بعد البيع

- **الخطوة الرابعة: كتابة التقرير النهائي**

بعد تمام تحليل البيانات ودراسة السوق بما يشمله من توصيف المنتج وتجزئة السوق وتحديد السوق المستهدف وحجم وصوله إلى تحديد الفجوة التسويقية ونصيب المشروع منها، يتم كتابة التقرير تقرير عن نتائج الدراسة، حثيث يتضمن الهدف من إجرائها والطرق والوسائل التي اتبعت في تجميع البيانات وجدولتها وتحليلها واستخلاص النتائج منها، وأهم المعلومات والنتائج التي تم التوصل إليها من تحليل البيانات المتاحة وهل هي في صالح إقامة المشروع، وبالتالي يوصى بالقيام بالدراسة الفنية والهندسية، أم أن نتائج الدراسة كانت سلبية، وبالتالي المشروع غير صالح نتيجة لعدم وجود طلب على المنتج أن هناك أوامر تؤثر على مدى تقبل السوق للسلعة، ولذلك تتوقف دراسة الجدوى للمشروع عند هذه المرحلة.[1]

الفرع الثاني: دراسة الجدوى القانونية:

أولا: مفهوم دراسة الجدوى القانونية

دراسة الجدوى القانونية هي ثاني الدراسات التفصيلية، وهذا النوع من الدراسات يحدد العلاقة بين المشروع والقوانين والتشريعات المؤثرة فيه، والمنظمة والتي هي أحيانا ما تحد من أهدافه وطموحاته، لذلك يجب مراعاة مثل هذه التشريعات والقوانين والعمل على تطبيقها لمصلحة المشروع والدولة.[2]

وهذا النوع من الدارسات يحدد العلاقة بين المشروع والقوانين والتشريعات المؤثرة فيه والمنظمة لنشاطه، ومن ثم فإن الدارسة القانونية تجيب عن سؤال ما إذا كان للمشروع جدوى من عدمه من الناحية القانونية، وهذا من خلال تحميل العديد من العناصر لعل من أهمها:[3]

تحديد وتحميل لقوانين وتشريعات الاستثمار المنظمة للمشروع والمؤثرة فيه، من خلال المزايا الممنوحة المباشرة وغير المباشرة والقيود المطروحة على الاستثمار في أنشطة معينة، وغيرها من القيود التي تفرضها بعض الجيهات.

---

[1] نفس المرجع ص 84

[2] ضرار العتيبي، نضال الحواري، **إدارة المشروعات الانتمائية**، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، عمان الأردن ، 2013،ص 134

[3] الهام بن داس، زينة وارت، نفس المرجع السابق، ص 45

دارسة جدوى الشكل القانوني للمشروع الاستثماري وأهم العوامل المحددة مثل:

_نوع النشاط وحجم الأعمال المرغوب في تنفيذها؛

_ مدى مساهمة الحكومة في أرس مال المشروع؛

_ أحكام القوانين المنظمة للمشروع.

المطلب الثالث: دراسة الجدوى الفنية أو الهندسية

تمثل الدارسة الفنية عنصرا أساسيا من دارسات الجدوى التفصيلية تعتمد أساسا على المعلومات التي تم الحصول عليها من الدارسة التسويقية، حيث تبدأ مما انتهت عندها الدارسة التسويقية، ولكي تتمكن من الانتقال إلى هذه المرحلة يجب الاستعانة بما أفرزته دراسة السوق من نتائج والتي فيما إذا كان حجم الطلب يبرر الاستمرار أو التوقف عن دراسة الجدوى ككل. وتقوم بتحديد كافة الاحتياجات الفنية والتكنولوجية اللازمة لتنفيذ المشروع، وتختلف دارسة الجدوى الفنية من مشروع إلى آخر، فلكل مشروع ظروفه واحتياجاته الفنية الخاصة به.

أولا: مفهوم دراسة الجدوى الفنية:

يقصد بالجدوى الفنية المقترح الاستثماري دراسة الجوانب الهندسية المتعلقة بإقامة المشروع ومدى تحقيقها هدف اتخاذ قرار تبني الاستثمار أو رفضه على أساس جدواه.[1]

وتعرف أيضا بأنها : بأنها تلك الدراسة المتعلقة بتحديد مدى قابلية المشروع موضع الدراسة من عدمه.[2]

ثانيا: مراحل دراسة الجدوى الفنية:

وتشمل دراسة الجدوى الفنية مجموعة من المراحل التالية:[3]

المرحلة الأولى: دراسة وتحليل موقع المشروع

تحتل دراسة موقع المشروع المقترح أهمية خاصة ليس في دراسة الجدوى الفنية والهندسية فقط بل أيضا في إطار دراسة الجدوى الاقتصادية عموما، فلا شك أن لكل موقع آثاره القانونية والفنية والتسويقية، وفيما يلي أهم عناصر دراسة الموقع:

---

[1] حميد جاسم الجميلي، عبد الحليم محمد جبران، **الجدوى الاقتصادية وتقييم المشاريع**، الوراق للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان الأردن ، 2013 ص 85

[2] بهاء الدين أمين، **دراسات الجدوى الاقتصادية**، دار زهران للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان، 2013 ص 85

[3] احمد عبد السميع علام، **دراسة الجدوى الفنية والاقتصادية وتقيم المشروعات**، دار الوفاء لدنيا للطباعة والنشر، الطبعة الأولى، الإسكندرية ، 2007-2008 ص 71

- **تضاريس المنطقة وتراكيب التربة**

يتعين على القائمين على دراسة الجدوى الفنية تحليل تضاريس المنطقة وتراكيب التربة لمعرفة مدى وملاءمتها لطبيعة نشاط المشروع.

- **مدى توافر الوقود والقوى الحركة للمياه**

رغم تعدد أنواع الوقود وإمكانية إحلال نوع منها بآخر فإن بعض الصناعات تحتل فيها أنواع معينة من الوقود أهمية خاصة وعند دراسة موقع المشروع قد يكون تكلفة نوع الوقود المتوافر بمنطقة المشروع إلى حملة تكاليف التشغيل وكذلك التكلفة النسبية لنقل أنواع الوقود من مصادرها إلى موقع المشروع.

كما أن توافر المياه بالموقع يعتبر من الأمور الحيوية لبعض الصناعات التي تحتاج إلى مقادير كبيرة من المياه في عملياتها الصناعية، كما في حالة الصناعات الغذائية.

- **مدى القرب من العمالة**

إن القرب من مصادر المواد الخام يوفر تكاليف النقل ويجعل المنطقة تحصل على أفضل المواد الخام ولكن القرب من مصادر المواد الخام ليس أمرا من السهل تنفيذه.

- **مدى توافر خدمات النقل والقرب من أسواق التصريف**

قد تتميز منتجات المشروع بعدم قابليتها لتحمل مشقة النقل لمسافات طويلة حتى تصل للمستهلك النهائي، وهنا قد يكون من الأفضل إعادة اختيار موقع آخر للمشروع بالقرب من أسواق تصريف المنتجات كما أن اختيار موقع المشروع لا تتوافر فيه تسهيلات وخدمات النقل مثل: سكة الحديد والسفن.... وما إلى ذلك قد يدفع المشروع لتحمل تكاليف نقل مرتفعة.

المرحلة الثانية: تخطيط العملية الانتاجية[1]

- **تحديد العمليات الصناعية**

إن تجديد العمليات الصناعية التي يطلبها إنتاج سلعة معينة هي نقطة البداية والتي يترتب عليها وضع تفاصيل المشروع الصناعي وسياسة تنفيذه.

- **اختيار الآلات والمعدات**

[1] مرجع سبق ذكره ص 99-104

يتوقف اختيار معدات التصنيع من أجهزة وآلات وأدوات على كثير من العوامل الواجب مراعاتها، ولهذا يجب أن يؤخذ بعين الاعتبار عند الاختيار تميز المعدات المختارة بالمرونة والقابلية للتكيف عند الحاجة.

- **ترتيب الآلات**

تنقسم الصناعات الحديثة إلى أربعة أقسام هي الصناعات الاستخراجية والتشكيلية والتحويلية والتجميعية ولا شك أن كل نوع من هذه الصناعات يستلزم ترتيبا خاصا للآلات والمعدات يناسب عملياته الإنتاجية ويمكن حصر هذه الآلات والمعدات في معظم المشروع على النحو التالي:

- ترتيب الآلات حسب خط الإنتاج المتسلسل؛
- ترتيب الآلات حسب عمليات الإنتاج الوظيفي؛
- ترتيب الآلات على شكل مجموعات.

- **تحديد المساحة المطلوبة لمحطات التشغيل لمعدات الإنتاج**

والمقصود بمحطة التشغيل مجموعة من المعدات، قد تكون واحدة أو أكثر يتولى إدارتها عامل واحد أو مجموعة من العمال المتكاملين ويتم تحديد مساحة المحطة بمراعاة الاقتصاد في الحركة.

- **تحديد مراكز الإنتاج**

يشمل مركز الإنتاج عادة محطة تشغيل أو أكثر، ومن الملاحظ أن العمليات التي تتم في أي مركز إنتاجي يجب أن تكون مكملة لبعضها أو متماثلة في حالة تقسيم المصنع تبعا لنوع الإنتاج وعند تخطيط محطة التشغيل يجب مراعاتها هنا أيضا، مع الأخذ في الاعتبار احتياجات أعمال الإشراف والرقابة.

- **تحديد أقسام الإنتاج**

يتم تحديد أقسام الإنتاج بإتباع أحد الأسلوبين:

- نوع الإنتاج: يكون الإنتاج مستمرا؛
- نوع العملية: عندما يكون الإنتاج تعاقديا.

- **التخطيط النهائي للمصنع**

حيث يبدأ بوضع الأقسام الإنتاجية وغيرها من الأقسام الفنية والإدارية وأقسام الخدمات في مواقع تؤدي إلى سهولة تأدية الوظائف الإدارية والفنية بكفاءة وفعالية.

المرحلة الثالثة: تخطيط احتياجات ومستلزمات النشاط الإنتاجي[1]

- **تحديد احتياجات المشروع من مواد والمهمات**

تتطلب العملية الإنتاجية توفير الاحتياجات للتشغيل من المواد الأولية بالكميات المطلوبة وفي المواعيد الخاصة بها وتسبق عملية توفير هذه المواد تحديد دقيق للاحتياجات موزعة على مدار السنة ثم رسم سياسة واضحة بالنسبة للرصد المناسب للمخزون ومعدات الشراء ومواعيدها المناسبة.

- **تحديد احتياجات المشروع للقوى العاملة ووضع الهيكل التنظيمي**

بعد الانتهاء من تحديد الأعمال المطلوبة لتحقيق الأهداف لأوجه النشاط المختلفة بالمصنع يبدأ مسؤول ويلي ذلك تجميع الوظائف في مجموعات يشرف، التنظيم في تحديد الوظائف التي ستكلف بأداء هذه الأعمال على كل منها وظيفة رئاسية ثم تأتي بعد ذلك مرحلة تحديد، اختصاصات الوظائف المختلفة وعلاقتها ببعضها وبمجرد أن تحدد هذه الاختصاصات يبدأ المسؤول عن التنظيف في تحديد الكيفية التي سيتم الاتصال بين الوظائف.

المرحلة الرابعة: تقدير تكاليف المشروع

تنقسم تكاليف المشروع إلى تكاليف الاستثمار وتكاليف التسويق:[2]

- **تكاليف الاستثمار**

تتمثل المبالغ التي تجمد في صورة أصول لازمة لإتمام العملية الإنتاجية بمدة إنتاجية على الأقل مثل: الآلات والمعدات والمباني..... وتنقسم تكاليف الاستثمار بدورها إلى قسمين تكاليف الإنشاء وتكاليف رأس مال العامل.

-**تكاليف الإنشاء :** يطلق على تكاليف الإنشاء رأس المال الثابت كما يطلق عليها أحيانا التكلفة الرأسمالية وهي تحتوي على الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة التي تستخدم في المشروع طوال عمره الاقتصادي زمن أهم خصائصه أنه يخضع للاهتلاك.

-**تكلفة رأس المال العامل:** يتمثل رأس العامل في القيمة اللازمة لتشغيل المشروع لمدة دورة إنتاجية وهو يتكون من جميع الأصول الجارية أو المتداولة اللازمة لتشغيل المشروع وسمي أحيانا برأس مال العامل الجاري.

- **تكاليف التشغيل**

---

[1] نفس المرجع السابق ص 105-107

[2] عبد القادر محمد عبد القادر عطية، **دراسات الجدوى التجارية والاقتصادية والاجتماعية مع مشروعات BOT**، الدار الجامعية، الإسكندرية مصر، 2014 ص 135-138

تشير تكاليف التشغيل إلى قيمة المدخلات التي تستخدم في العملية الإنتاجية خلال فترة زمنية معينة، بغض النظر عن كيفية تمويلها، وهي تتضمن ثلاث عناصر أساسية في حالة المشروع الصناعي: تكاليف المصنع، تكاليف الإنتاج، تكاليف الإدارية الثابتة.

- **تكاليف التسويق**

يوجد هناك عنصرين لتكاليف التسويق مباشرة، وغير مباشرة.

-**تكاليف التسويق المباشرة:** وهي تحتوي على: التغليف، تكاليف البيع، تكاليف الترويج، تكاليف التوزيع. - تكاليف التسويق غير المباشرة: وهي تتضمن التكاليف الثابتة لقسم التسويق من أجور ومواد وخدمات وحثوث التسويق وأنشطة ترويجية وغيرها.

المطلب الرابع: دراسة الجدوى المالية والاجتماعية

تهتم دارسة لجدوى المالية بقياس ربحية المشروع من الناحية التجارية إلى جانب تحديد مصادر التمويل والهيكل التمويلي المقترح للمشروع وتقيس دارسة الجدوى المالية الربحية المتوقعة للمشروع من وجية نظر المستثمر وتتوقف هذه الدارسة عمى نتائج كل من الدارسة التسويقية والدارسة الفنية والهندسية وتساعد دارسة الجدوى المالية المستثمر في اتخاذ القرار بشأن الاستثمار في المشروع المقترح محل الدارسة من عدمه.[1]

1 . تقدير إجمالي تكاليف المشروع الاستثماري وتحديد الاحتياجات المالية: يعتبر تحديد التكاليف الكمية للمشروع هي نقطة البداية في إعداد تقديرات مبدئية للاحتياجات المالية بمعنى تقدير إجمالي حجم الأموال.[2]

1.1. تكاليف الاستثمار: وتتمثل في:

- **تكاليف الاستثمار الثابت:** ويتمثل في الأرض والمباني والمعدات ووسائل النقل وغيرها وهو ما يطلق عليه رأس المال الثابت ممثلا في الأصول الثابتة.[3]

ويتم تقدير وتحميل التكاليف لهذه البنود كما يلي:[4]

المساحة المطلوبة × سعر المتر + رسوم التسجيل =تكلفة الأراضي

[1] عاطف وليم أندراوس، **دارسات الجدوى الاقتصادية للمشروعات**، دار الفكر الجامعي، الإسكندرية مصر، ط 1 ، 2006 ص 362
[2] أحمد فوزي ملوخية، **أسس دارسات الجدوى للمشروعات الاقتصادية**، مركز الإسكندرية للكتاب، بدون طبعة، 2009 ص 208
[3] نفس المرجع السابق
[4] د. موسى نوري الشقيري، مرجع سبق ذكره ص 138

أما إذا كانت الأرض مؤجرة فإنها لا تدخل ضمن التكاليف الاستثمارية ولكن تدخل ضمن تكاليف التشغيل.

تكلفة المباني والإنشاءات: حيث يتم دارسة المواصفات المطلوبة للمباني ويضاف اليها الرسوم الهندسية والإشراف على التنفيذ.

تكلفة المباني = المساحة × متوسط تكلفة المتر مربع الواحد + الرسوم

تكلفة الأثاث والمفروشات: كأثاث الإدارة والأثاث الخاص بالإنتاج، الحاسبات، الأدوات المكتبية... إلخ

احتياطي النفقات الطارئة: هذا البند يخصص لمواجهة تغيرات أسعار البنود السابقة بسبب التضخم مثلا أو سوء التقدير.

- **تقدير مصروفات التأسيس** :مثل تكاليف الرسوم والتراخيص وتكاليف إجراء الدارسات وتدريب العاملين والدعاية والإعلان عن المشروع.[1]
- **أرس المال العامل:** هو مجموعة الأموال اللازمة للتشغيل أي شراء المواد والخامات والأجور وتكاليف الصيانة والمصروفات الإدارية والعمومية وغيرها من الأموال اللازم توفرها عند بدء التشغيل

صافي الأصول الجارية = اجمالي الأصول الجارية ـ اجمالي الخصوم الجارية

1.2. تكاليف التشغيل:[2] وهي تضم تكاليف التصنيع والتكاليف العامة الإدارية ، وتكاليف الإهتلاك وتكاليف التسويق والبيع ، وتتم دارسة التكاليف التشغيلية التقديرية لغرض التوصل إلى تحديد صافي الربح السنوي المتوقع من المشروع ، ويتم التمييز بين نوعين من التكاليف التشغيلية:

- **التكاليف الثابتة:** هي التكاليف التي لا تتأثر بتغير حجم النشاط وتبقى ثابتة خلال فترة من الزمن، وكذلك ما دامت البنية الأساسية للمؤسسة لم تتغير مثل إيجار المباني والمعدات والآلات.
- **التكاليف المتغيرة:** هي تكاليف تتغير وفق تغير حجم الإنتاج، أي أن العلاقة بين حجم الإنتاج والتكاليف المتغيرة هي علاقة طردية، والتغير يكون بالنسبة نفسيا وتنعدم في حالة توقف النشاط

[1] نفس المرجع السابق ص 139
[2] الغالي بن إبراهيم، **أبعاد القرار التمويلي والاستثماري في البنوك الإسلامية دارسة تطبيقية**، دار النفائس لمنشر والتوزيع، الأردن، ط 1 ، 2012 ص 141-142

2. الهيكل المالي للمشروع:

يقصد بالهيكل المالي تشكيلة المصادر التي حصل منها المشروع على الأموال بهدف تمويل استثمارات سواء كانت مصادر قصيرة أو طويلة الأجل.[1]

1.2. **مصادر التمويل قصيرة الأجل:** هي تلك الأموال التي يجب تسديد قيمتها في مدة تتراوح ما بين أسبوع وسنة واحدة ومن مصادر هذه الأموال نجد:

أ. **الائتمان التجاري:** هو قيمة المشتريات الآجلة التي يحصل عليها المشتري من الموردين والتي لا تتجاوز مدة تسديدها السنة[2]

تكلفة الائتمان التجاري= نسبة الخصم / 1 ـ سعر الخصم × 360/ فترة الائتمان ـ فترة الخصم

ب ـ الائتمان المصرفي: هو تلك العملية التي يقوم بمقتضاها بنك على منح عميله سواء كان فردا أو شركة تسهيلات مصرفية سواء كانت في شكل نقود أو صور أخرى، وذلك لتغطية العجز المسجل في السيولة لدى المؤسسة، من أجل مواصلة نشاطها المعتاد، وهذه التسهيلات تكون مقابل فائدة يحصل عليها البنك.

2.2 مصادر التمويل طويلة الاجل: هي تلك الأموال التي تلتزم المؤسسة بتسديدها خلال مدة تزيد عن السبع سنوات، ومن مصادرها نجد:

أ ـ الأسهم: هي أداة ملكية طويلة الأجل، تمثل حقا لحائزها في الحصول على أرباح في أصول الشركة المصدرة له، وتقسم إلى:

- **الأسهم العادية:** وهي مستند ملكية له قيمة إسمية وقيمة دفترية، وقيمة سوقية، وقيمة تصفوية.[3]
- **الأسهم الممتازة:** هي مستند ملكية له قيمة اسمية ودفترية وسوقية، تجمع في سيماتها بين الأسهم العادية والسندات.
- **الأرباح المحتجزة:** هي أموال تحصلت عليها المؤسسة إلا أنها قررت عدم توزيعها على المساهمين بغية استثمارها في فرص أخرى.

[1] موسى شقيري، مرجع سبق ذكره ص 125

[2] حكيم بن حسان، **دارسة الجدوى ومعايير تقييم المشروعات الاستثمارية**، رسالة مقدمة لنيل شهادة الماجستير في علوم التسيير، فرع ادارة الأعمال، جامعة الجزائر 3 ، 2005-2006 ص 97

[3] رامي حريد، **مطبوعة في مقياس دارسة الجدوى واختيار الاستثمارات**، تخصص إدارة مالية، جامعة عبد الحفيظ بوالصوف ميلة ، 2017-2018

- **السندات:** هي أداة دين تعطي لحاملها الحق في الحصول على القيمة الإسمية لسند عند تاريخ الاستحقاق، مقابل فائدة ثابتة أو متغيرة.
- **القروض طويلة الأجل:** هًي تلك القروض التًي تحصل علًيها المؤسسة من البنوك والمؤسسات المالًية الأخرى من أجل تموًيل استثماراتها طوًيلة الأجل، وًيتم سداد قًمتها على مدى عدة سنوات (من 10 الى 25 سنة).

3. تقدير التدفقات النقدية للمشروع الاستثماري:[1]

التدفقات النقدية أساسا هي إما مقبوضات نقدية وتسمى التدفقات النقدية الداخلة، أو مدفوعات نقدية وتسمى بالتدفقات النقدية الخارجة.

أ . التدفقات النقدية الداخلة: هي عبارة عن التدفقات النقدية الداخلة إلى صندوق المشروع أو إلى حسابه الجاري في البنك وتتمثل في العناصر التالية:

- بيع البضاعة والمواد نقدا؛
- بيع الأصول الثابتة نقدا.

ب . تحصيل الذمم المدينة:

- تحصيل أوراق القبض؛
- خصم اوراق القبض؛
- أية إيرادات اخرى داخلة.

ج . التدفقات النقدية الخارجة: وهي التدفقات الخارجة من صندوق المشروع أو من حسابه الجاري في البنك وتتمثل في العناصر التالية:

- مشتريات البضاعة نقدا؛
- مشتريات الأصول واللوازم نقدا؛
- سداد الذمم الدائنة؛
- دفع القروض وفوائدها؛
- دفع المصاريف؛
- توزيع الأرباح ودفع الضرائب؛

[1] حكيم بن حسان، مرجع سبق ذكره ص110

- تخفيض أرس المال نقدا.

د . صافي التدفق النقدي: وهو عبارة عن الفرق بين التدفقات النقدية الداخلة والتدفقات الخارجة، وقد يكون صافي التدفق النقدي:

موجب: في حالة زيادة التدفقات الداخلة عن التدفقات الخارجة. (فائض)

سالب: في حالة ازدياد التدفقات النقدية الخارجة عن التدفقات النقدية الداخلة. (عجز)

صفر: في حالة تساوي التدفقات الداخلة مع الخارجة[1]

4 . التقييم المالي والاقتصادي للمشروع:

هناك عدة معايير تستخدم في تقييم وترتيب أساليب الإنفاق الرأسمالي المتاحة، وهي تتفاوت فيما بينيا من حيث الدقة والصعوبة، ونظرا لتعدد المعايير وتفاوتيا سنقتصر على عرض أهمها:[2]

4 . 1 . معيار فترة الاسترداد: يشير إلى طول المدة الزمنية اللازمة لتساوي التدفق النقدي الداخل مع التدفق النقدي الخارج للمشروع المقترح ويعبر عنو رياضيا بالمعادلة التالية:

فترة الاسترداد = تكلفة الاستثمار / التدفق النقدي السنوي

4 . 2 . أس لوب متوسط معدل العائد المحاسبي: يعتمد هذا الأسلوب على البيانات المحاسبية عند المفاضلة بين البدائل الاستثمارية ويتم حسابه بقسمة متوسط صافي الربح بعد الضريبة على متوسط تكلفة الاستثمار الأولية أو المبدئية المترتبة على الاقتراح الاستثماري، وذلك كما في المعادلة التالية:

متوسط معدل العائد المحاسبي = متوسط صافي الربح المحاسبي بعد خصم الضرائب والإهتلاك / متوسط تكلفة الاستثمار الأولية أو المبدئية.

4 . 3 . معيار صافي القيمة الحالية VAN: صافي القيمة الحالية لمشروع هو الفرق بين أرس المال المستثمر في المشروع والقيمة الحالية لصافي التدفقات النقدية المتوقعة ل لمشروع. ويمكن التعبير عن صافي القيمة الحالية باستخدام المعادلة التالية:

[1] موسى شقيري مرجع سبق ذكره ص 135
[2] نفس المرجع ص 140

$$VAN = \sum_{t=1}^{n} V_i\,(1+t)^{-i} - I_0$$

حيث: $(t+1)^{-i}$ معامل التحيين ؛ t: معدل المردودية الأدنى المطلوب تحقيقه من الاستثمار والذي يمثل عادة تكلفة الأموال ؛ n: العمر الافتراضي للمشروع؛ Vi: التدفق النقدي للسنة i ؛ I0: تكلفة الاستثمار[1]

- ❖ إذا كان VAN موجب يعني أن معدل العائد الذي سيتولد عن المشروع أكبر من العائد المطلوب وبالتالي نقبل المشروع المقترح.
- ❖ إذا كان VAN سالب يعني أن معدل العائد الذي سيتولد عن المشروع أقل من العائد المطلوب وبالتالي نرفض المشروع المقترح.
- ❖ إذا كان VAN صفر فهذا يعني أن معدل العائد المتوقع من المشروع يساوي كلفة رأس المال وبالتالي يتم رفض المشروع المقترح.[2]

أسلوب مؤشر الربحيIP : إذا كان أسلوب القيمة الحالية الصافية يقيس الربحية المطلقة للاقتراح الاستثماري فإن أسلوب مؤشر الربحية يقيس الربحية النسبية للاقتراح، أي يقيس ربحية كل وحدة نقدية مستثمرة وبالتالي يمكن المفاضلة ما بين عدة مشاريع استثمارية حتى ولو اختلفت في حجمها. ويمكن التعبير عن مؤشر الربحية باستخدام المعادلة التالية:[3]

مؤشر الربحية =القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتولدة عن الاقتراح الاستثماري /التكلفة المبدئية أو الأولية للاقتراح الاستثماري

- ❖ إذا كان مؤشر الربحية > 1 فهذا يعني أن القيمة الحالية التدفقات النقدية الداخلة للمشروع أكبر من التكلفة المبدئية له يعني أن المشروع مربح.
- ❖ إذا كان مؤشر الربحية < 1 فهذا يعني أن القيمة الحالية للتدفقات الداخلة للمشروع أقل من التكلفة المبدئية له يعني أن المشروع غير مربح.

[1] رامي جريد، مرجع سبق ذكره ص 74
[2] موسى شقيري، سلام عزمي أسامة، مرجع سبق ذكره ص 158
[3] رامي جريد، مرجع سابق ص 75

❖ إذا كان مؤشر الربحية = 1 فهذا يعني تساوي القيمة الحالية لمتدفقات الداخلة مع التكملة المبدئية وبالتالي هذا المشروع لا يولد أرباحا.

أسلوب معدل العائد TRI:[1] يعرف معدل العائد الداخلي بأنه معدل الخصم أو التحيين الذي تتساوى عنده القيمة الحالية لصافي التدفقات النقدية المتوقعة مع تكلفة الاستثمار المبدئية أو الأولية، أي هو ذلك المعدل الذي يجعل صافي القيمة الحالية للاقتراح الاستثماري مساوية للصفر.

$$\sum_{t=1}^{n} V_i\,(1+TRI)^{-i} = I_0$$

حيث $(TRI+1)^{-i}$ معامل التحيين ؛ TRI: معدل العائد الداخلي؛ n: العمر الافتراضي للمشروع ؛ Vi: التدفق النقدي للسنة ؛ Io = تكلفة الاستثمار .

ثانيا: دراسة الجدوى الاجتماعية[2]

تيتم دارسة الربحية الاجتماعية بتحديد مدى مساهمة المشروع في الاقتصاد القومي ، فبينما يتم الاعتماد في دارسة جدوى المشروع على ما يحققه من ربح وعائد اقتصادي نجد أن نفس المشروع يجب أن يقاس أيضا بما يحقق نفع للاقتصاد القومي ويحظى هذا الموضوع باهتمام متزايد في الدول النامية والتي تكون خطة التنمية فيها من المشروعات المنفذة في قطاعات الدولة المختلفة .وبالتالي تتطلب ظروف التنمية في تمك البلد الاستخدام الأمثل لهذه الموارد المحدودة ، ويمكن حصر أهم الجوانب الاجتماعية التي تيتم بها دارسة الربحية الاجتماعية فيما يلي:

- ✓ أثر المشروع على العدالة أو توزيع الدخل وخاصة ذوي الدخل المحدود؛
- ✓ دور المشروع في إشباع الحاجات الأساسية للأغلبية من السكان؛
- ✓ حاجة المشروع من العملات الأجنبية وأثره على ميزان المدفوعات؛
- ✓ مدى ما يوفره المشروع من عملات أجنبية عن طريق إنتاجه لمنتجات ثم الاعتياد على استيرادها؛
- ✓ أثر المشروع على خلق عمالة جديدة.

[1] نفس المرجع ص 76

[2] محمد حسين عبد سمرة، **إدارة المشروعات**، دار الراية للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، بدون طبعة ، 2009 ص 63-64

خلاصة الفصل:

من خلال هذا الفصل قمنا بدارسة مختلف جوانب دارسة الجدوى الاقتصادية فتوصلنا إلى أنها ترتكز على مرحلتين أساسيتين مكملتين لبعضيهما البعض هما، دارسة الجدوى التمهيدية (المبدئية)، دارسة الجدوى التفصيلية. حيث من خلال دارسة الجدوى التمهيدية يمكن الحكم عمى إمكانية التخمي عن إقامة المشروع، أو قبوله والمضي قدما في إجراء دارسة الجدوى التفصيلية، تتم هذه الدارسة الأخيرة على مراحل متتالية ومترابطة مع بعضها البعض حيث تتضمن كل مرحمة دارسة معمقة وشاملة لكافة جوانب المشروع، وعمى أساس النتيجة المتوصل إليها في كل مرحمة يتم اتخاذ القرار إما بعدم التوقف عند هذا الحد أو إلغاء المشروع او الاستمرار وقبول الاقتراح والمرور إلى باقي المراحل، أي الانتقال من مرحلة إلى مرحلة موالية وفقا لنتائج المرحلة السابقة. كما تسمح هذه الدارسة بتقييم مدى صلاحية المشاريع التي من خلالها يتم المفاضلة بين المشاريع المقترحة والبدائل المتاحة واختيار المشروع الأنسب والأصح والذي يتماشى مع متخذ القرار أو صاحب المشروع والفكرة.

الفصل الثاني

دراسة حالة في مجمع الهامل

- فرع المطاحن - ادرار

تمهيد:

بعد التطرق في الفصل السابق للدراسة النظرية لدراسات الجدوى الاقتصادية، حيث من خلالها تم التعرف والتطرق إلى أهم المراحل التي تمر بها لكي تكون ناجحة من الوجهة الاقتصادية، والتعرف على أهم الطرق التي تساعد المستثمر على قبول فكرة المشروع أو رفضها.

وفي هذا الفصل سنعمل على محاولة تطبيق كل المفاهيم النظرية على مشروع مطحنة الهامل وذلك من أجل الحكم على الإشكالية والإجابة على الفرضيات وفي الأخير الخروج بنتائج وتوصيات.

المبحث الأول: تقديم عام لمجمع الهامل ـ فرع المطاحن ـ ادرار

المطلب الأول: تقديم لمجمع الهامل ـ فرع المطاحن ـ ادرار

سوف نتطرق في هذا المطلب لبعض الجوانب المتعلقة بمؤسسة الهامل فرع المطاحن من تعريف للمؤسسة بالإضافة للهيكل التنظيمي وكذا اهداف المؤسسة

تعريف مجمع الهامل – فرع المطاحن – ادرار

هو عبارة عن وحدة صناعية لمجمع الهامل فرع المطاحن، تحتوي على مطحنة للقمح تعمل على استخراج السميد من القمح الصلب والدقيق (الفرينة) من القمح اللين، وتقدر مساحة نشاطها ب 2 هكتار.

ويعد الفرع مؤسسة ذات مسؤولية محدودة، تعود طبيعة ملكيتها إلى القطاع الخاص، وهي متواجدة بشمال أدرار في الطريق الوطني رقم 6 بالمنطقة الصناعية بحيث تكمن مهمتها الأساسية في إنتاج الدقيق بكل أنواعه المختلفة وتوزيعه عبر الفروع التابعة لها (نقاط البيع) حيث تكمن مجمل تعاملاتها مع بعض قصور الولاية من بينها: زاوية كنته، تيميمون، رقان، برج باجي مختار، بغية إعطاء صورة شاملة وواضحة بتقريبه للمستهلك.[1]

المطلب الثاني: مهام وأهداف مجمع الهامل – فرع المطاحن– ادرار [2]

أولا: المهام

تكمن المهمة الرئيسية للمؤسسة في عملية طحن القمح بضمان تنفيذ العملية الإنتاجية من خلال التكلف بنشاطات تسيير عمليات الإنتاج للقمح (السميد، الفرينة) ونقلها وتخزينها وفي الأخير توزيعها وبيعها وتتجلى بمجموعة من العمليات التالية:

- استقبال المادة الأولية والتنظيف الأولي، التنظيف النهائي، الطحن، ووضعها في أكياس بلاستيكية وأخيرا بيعها؛
- عملية الطحن للقمح تعطي:

بالنسبة للقمح الصلب هو عبارة عن مزيج بين القمح المحلي والقمح المستورد من الخارج ذو اللون الأصفر الفاقع والموجه لإنتاج السميد المتوسط، والسميد الخشن، والسميد الرقيق المستعمل في صناعة العجائن.

[1] من وثائق المؤسسة
[2] نفس المرجع السابق

أما بالنسبة للقمح اللين ذو اللون البني فيعطي الفرينة الممتاز والمستعملة في صناعة الحلويات وفرينة عادية تستعمل في صناعة الخبز وأخيار النخالة التي تستعمل لتغذية الحيوانات.

ثانيا: الأهداف

للمؤسسة مجموعة من الأهداف المتمثلة في تحقيق المتطلبات الأساسية لنجاح المؤسسة ويتمثل الهدف الرئيسي لها كهدف أي مؤسسة أخرى هو تحقيق قدر أعظم من الربح، أما الأهداف الفرعية لها فتتمثل في مجموعة من النقاط التالية:

تلبية حاجيات الزبائن وتغطية النقص لهذه المادة وهذا باعتبار أن القمح العنصر الأساسي الذي تعتمد عليه دول الجنوب الكبير وتقديم منتوجات من السلع والخدمات التي يطلبها المستهلك بالشكل الذي يتناسب مع قدرات المنظمة، ويعني ذلك أن يكون الإنتاج بتكلفة معقولة ومناسبة وان يتم تقديم السلعة والخدمة في الوقت المناسب ومستوى الجودة المرغوب وحسب المواصفات الموضوعة؛

ضمان تمثيل جيد لشؤون الحبوب على المستوى المحلي؛

التنمية والاستمرار على المستوى الولائي وتشجيع الشباب على الاقتناء بهذه الاستثمارات وبهذا تكثيف وزيادة المؤسسات بمختلف انواعها في الولاية؛

فتح الفضاء من اجل التجديد والابتكار للعمال؛

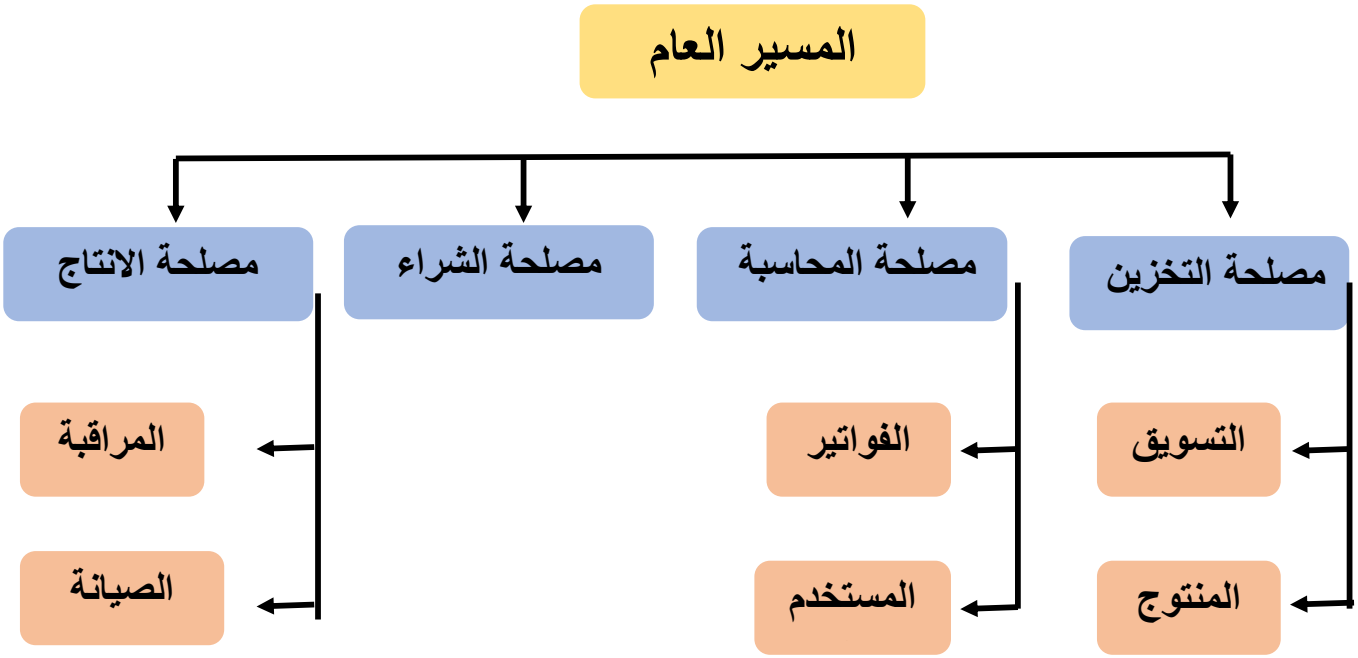
امتصاص وتقليل البطالة في المجتمع بتوفير مناصب شغل لأبناء المنطقة.

المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي للمجمع:[1]

من خلال هدا المخطط يمكن إبراز أهم المصالح للفرع من خلال الشكل الموالي:

[1] نفس المرجع السابق

الشكل 1: الهيكل التنظيمي للمطحنة



المصدر: من وثائق المؤسسة

المبحث الثاني: دراسة الجدوى الاقتصادية لمشروع المطحنة – أدرار –

سنعمل في هذا المبحث على تقديم دارسة جدوى اقتصادية لمشروع صناعي وتجاري المتمثل في انشاء مطحنة للقمح وهذا من خلال ما يلي:

المطلب الأول: تقديم المشروع (الدارسة التمهيدية):[1]

سنتطرق من خلال هذا المطلب إلى تقديم بطاقة تقنية للمشروع وذلك على النحو التالي:

أولا: طبيعة المشروع:

هذا المشروع هو عبارة عن مؤسسة متوسطة ذات طابع تجاري صناعي، حيث تعمل على إنتاج منتجات استهلاكية يومية (دقيق، سميد، طحين، نخالة) يقع هذا المشروع في منطقة أدرار طريق الوطني رقم 06.

ثانيا: وصف السلعة:

تتميز منتجات هذا المشروع بكونها مواد أساسية تستخدم في الحياة اليومية بشكل دائم ومتكرر وتعتبر الطعام الأساسي للمنطقة وهو الكسكس أي الطعام الأول فيها وهذه المنتجات هي مصدرها الأول.

[1] معلومات مقدمة من طرف المؤسسة

ثالثا: وصف السوق

السوق الذي يتم فيه تسويق هذه المنتجات يكون نشط حيث يكون الطلب على هذه المنتجات في ذروته، وبشكل يومي ومتكرر، أما فيما يخص المنافسة فهي منعدمة محليا لأنه المصنع الوحيد الذي ينتج مثل هكذا منتجات على مستوى الولاية، المنافسة ستكون على الصعيد الخارجي (خارج الولاية) تكن أسعار هذه المنتجات تتلاءم مع القدرة الشرائية للمستهلكين خاصة في الظروف الحالية.

رابعا: مدى توفر عوامل الإنتاج الأساسية:

تتمثل مدخلات هذه العلمية الإنتاجية في القمح بمختلف أنواعه (الصلب واللين)، فهو يتوفر في المنطقة وفي حال عدم توفره فيستورد من الولايات الأخرى، وكذا أنواع من الاكياس البلاستيكية لتغليف وتعبئة المنتج النهائي بالإضافة إلى مختلف الآلات لدمج المكونات (آلات طحن، صهاريج تخزين، ميزان، الة طباعة)، وكل هذا بداية من المادة الأولية وهي القمح. بعد التطرق لمختلف جوانب الدارسة التمهيدية لمشروع مطحنة توصلنا الى أن المشروع من جميع الجوانب ولا توجد مشاكل جوهرية تعوق تنفيذ المشروع أو تعرقل إمكانات نجاحه المستقبلي، فمن حيث طبيعة المشروع يعتبر فعالا خاصة من حيث ندرة هذه المواد في الولاية وارتفاع الاسعار، بالإضافة إلى توافر عوامل الإنتاج واحتكاره في السوق المحلي باعتباره المشروع الوحيد لإنتاج هذه المنتجات في الولاية.

المطلب الثاني: الدارسة التفصيلية[1]

أولا: الدراسة البيئية والقانونية:

سنتطرق فيما يلي إلى كل من دارسة الجدوى البيئية والقانونية، فمن الناحية البيئية نحاول معرفة تأثير المشروع على البيئة وتأثير البيئة على المشروع، أما من الناحية القانونية محاولة اختيار الشكل المناسب للمشروع.

1 ـ دارسة الجدوى البيئية:

لا يوجد أي تأثير جانبي للبيئة على المشروع ولا للمشرع على البيئة، المكان المقترح لإنشاء المشروع هو في منطقة بعيدة عن السكان توجد بها جميع المرافق الضرورية من كهرباء وماء مع مراعاة البعد عن السكنات نظرا للضجيج الصادر عن الآلات، بالإضافة إلى أن المنطقة ذات أرض صلبة كونها مخصصة للبنايات وبالتالي توفرها عمى الطاقة الكهربائية التي يحتاجها المشروع بوفرة. هذا الأخير لا يشكل أضرار صحية على السكان كونه بعيد عن التجمعات.

[1] نفس المرجع السابق

2. دراسة الجدوى القانونية:

إن الشكل القانوني المناسب لهذا المشروع الاستثماري هو شركة ذات مسؤولية محدودة وهذا لرغبة المستثمر.

حوافز ومزايا الاستثمار في مثل هكذا مشاريع:

- لا توجد أي قوانين أو تشريعات تعيق القيام بهذا النوع من المشاريع بل على العكس فإن الدولة تشجع الاستثمار من خلال عدة وكالات ومؤسسات مالية؛
- قرض بنكي طويل الأجل؛
- بالإضافة الى مزايا وتسهيلات ممنوحة من طرف الدولة بالإضافة الى دعم مالي لان تلك المنتجات مدعمة من طرف الدولة.

بناءا على نتائج الدارستين السابقتين توصلنا إلى أنه لا توجد عوائق قانونية أو تأثيرات بيئية على المشروع ومنه يتم اتخاذ قرار بالانتقال إلى الدارسة التسويقية.

ثانيا دراسة الجدوى التسويقية للمشروع:

سنحاول في هذه الدارسة تحديد حجم الطلب وكذا حصة المشروع من السوق مع تحديد سعر المنتج المزمع إنتاجه،

1. المزيج التسويقي للمنتجات:

تصميم المنتج والسياسة المنتجة

بعد الدراسة المجربة من طرف المؤسسة تم تقرير إنتاج المنتج بنوعين حيث يتم إنتاج أكياس ذات وزن 25كلغ وأكياس ذات 50كلغ حيث تحمل كل عبوة اسم المنتج، العلامة التجارية، مكونات هذا المنتج، بالإضافة إلى تاريخ الإنتاج وتاريخ نهاية الصلاحية ومعلومات أخرى مثل رقم الحصة ومكان الإنتاج وغيرها من المعلومات.

سياسة التسعير:

يعتبر القرار التسعيري من بين القرارات المصيرية والحاسمة حيث تراعي كل الظروف الداخلية (سعر الفائدة، مصاريف النقل، أجور العمال، مصاريف الترويج والتوزيع) أي تكلفة الإنتاج بالإضافة إلى الظروف الخارجية (المنافسين) كما تعتمد على نضام الخصومات الذي يسمح لها بتحقيق حجم كبير من المبيعات مما يحقق مزايا تنافسية للمؤسسة الأمر الذي يمكنها من مجابهة المنافسين.

سياسة الترويج:

فيما يخص الترويج فالمؤسسة تعمل على تخصيص تكلفته على أساس تكلفة الإنتاج أي أنها لا تعتمد على نسبة معينة، بعبارة أخرى لا تعتمد في ذلك على نسبة محددة.

سياسة التوزيع:

يهتم هذا المشروع بوظيفة التوزيع اهتماما كبيرا، وهذا من أجل تحقيق المنفعة المكانية والزمنية والحيازية، أي إمكانية تواجد المنتوج في كل نطاق البيع من أجل الحضور الجيد أمام المنتجات المنافسة، وهذا بتسخير كل الوسائل المتاحة لتأكيد هذا الحضور عن طريق اللجوء إلى سياسات توزيع جديدة والمعتمدة على دراسات تسويقية متطورة، أما عن أشكال التوزيع التي يتبناها المشروع والوحدة بصفة عامة فهناك شكلين:

-**التوزيع المباشر**: حيث تعتمد على هذا الشكل من التوزيع حيث تكون من المؤسسة الى المستهلك مباشرة أو عن طريق عمال المؤسسة الذين يقومون بإيصاله مباشرة إلى المستهلك النهائي. وكذا المستهلكين العاقدين مع المؤسسة كالمخابز وغيرهم.

التوزيع الغير مباشر: نظرا لزيادة الطلب على المنتجات من طرف المستهلكين ووجود بعض الصعوبات (قلة الموارد البشرية، قلة وسائل النقل) تلجأ المؤسسة إلى هذه الطريقة وذلك بالاعتماد على الوسطاء الذين يجب أن تتوف فيهم الشروط المناسبة.

ثالثا: دراسة الجدوى الفنية:

1. دراسة الموقع :

لم تواجه المؤسسة أي مشاكل فيما يتعلق باختيار الموقع الذي يخدم هذا المنتج والذي يحتل مساحة 2 هكتار، وهذا راجع إلى الأسباب التالية:

-أن عملية الإنتاج هذه المنتجات تتشارك تقريبا في مادة أولية واحدة وهي القمح وتمر في نفس المراحل الإنتاجية من استقبال للمواد الأولية وطحنها وكذا تعبئتها وتخزينها؛

-هذا الموقع سيساعد في إمداد المشروع ببعض مستلزمات التشغيل الأمر الذي يحقق للمشروع وفرات تتعلق بتكاليف نقل مستلزمات التشغيل وقربها من مراكز التوزيع.

2 . تقدير وتخطيط الطاقة الإنتاجية:

بما أن الفرع يعمل بنظام دورية واحدة في اليوم وذلك من خلال 8 ساعات عمل يومية وسيتم احتساب طاقات الإنتاج النظرية انطلاقا من أن عدد أيام السنة 320 يوم في السنة وهذا من خلال استبعاد أيام العطل الأسبوعية وعليه تكون الطاقة الإنتاجية كما يلي:

الجدول رقم 1: الإنتاج اليومي للمطحنة:

المنتج	الإنتاج اليومي	عدد أيام السنة	الإنتاج السنوي
السميد	4 طن	320يوم	1280 طن سنويا
الفرينة	9 طن		2880 طن سنويا
النخالة	3 طن		960 طن سنويا

من أعداد الطالبين بناءا على معطيات مقدمة من طرف المؤسسة

3. توصيف خط الإنتاج المقترح:

بما أن هذا الخط الإنتاجي يقوم في الأساس على مادة أساسية وهي القمح، فلما تتطلب العملية الإنتاجية لصناعة هذه المنتجات يجب أن تكون متواصلة ومكملة لبعضها البعض وهي كالآتي:

- **المرحلة الأولى: مرحلة استقبال المادة الأولية**

في هذه المرحلة يتم استقبال المادة الأولية والمتمثلة في القمح، حيث يتم في هذه المرحلة وضعها في صهاريج خاصة بالتخزين وهي بدورها تمر بمراحل، حيث يتم تنقيتها من الأتربة جيدا ثم توجه لمرحلة الطحن

- **المرحلة الثانية: مرحلة الطحن**

بعدما تم استقبال المادة الأولية وفرزها تأتي مرحلة الثانية وهي المرحلة التي يتم بها طحن القمح وذلك حسب المنتج المخصص له فثملا السميد فيطحن القمح بشكل خشن واما الفرينة فيطحن بشكل أملس أي تطحن جيدا.

- **المرحلة الثالثة: مرحلة التعبئة**

في هذه المرحلة توضع المنتجات في الاكياس البلاستيكية على وزنين أما 25 كلغ أو 50 كلغ ثم توجه للتخزين مباشرة.

- **المرحلة الرابعة: مرحلة التخزين**

في الأخير تأتي مرحلة التخزين وهي تعتبر مهمة بالنسبة للمؤسسة حيث في هذه المرحلة يتم توجيه الكمية المنتجة نحو مخازن مجهزة للتعبئة وملائمة للمنتوج وهنا تكون السلعة أو المنتج قابل للتسويق.

بغرض توجيهها للمرحلة المقبلة وهي التوزيع.

- **المرحلة الخامسة التوزيع على مناطق البيع**

في هذه المرحلة توجه الكميات المنتجة للتوزيع على مناطق البيع في كافة الولاية (ادرار . تيميمون . أولف . زاوية كنتة . برج باجي مختار . رقان).

4 . تسعير احتياجات المشروع ومستلزمات التشغيل

بعد هذه الدراسة تم وضع احتياجات المشروع من آلات ومعدات كما هو موضح في الجدول الآتي:

الجدول رقم 2: تكاليف المستلزمات والآلات:

المستلزمات والآلات	التكلفة
شاحنات نقل	8000000
الصهريج لتخزين القمح	13000000
مرطبة القمح	10000000
المطحنة	14000000
الغربال	9600000
الة التعبئة التغليف	11400000
انابيب نقل	4000000
الة شحن	10000000
التكلفة الاجمالية للآلات	80,000,000 دج

من اعداد الطلبة بناءا على وثائق مقدمة من طرف المؤسسة

5 . تقدير احتياجات المشروع من المواد والإمدادات:

الجدول رقم 3: تكاليف الاحتياجات المشروع

السنة	الكميات
1	192 طن
2	220.8 طن
3	253.92طن
4	292 طن
5	335.8 طن

من اعداد الطالبين بناءا على معطيات مقدمة من طرف المؤسسة

من خلال الجدول أعلاه تم تقدير الاحتياجات من خلال الكميات المنتجة سنويا مع تقدير الزيادة السنوية في الانتاج والذي قدر ب 15%

6 . تقدير احتياجات المشروع من الموارد البشرية

بالأخذ بعين الاعتبار ان انتاج هذه المنتجات الى عملية دورية فهي تحتاج الى عمالة فهي مصنفة في الجدول الاتي:

الجدول رقم 4: تكاليف العمال

السنة	عدد العمال	التكلفة السنوية للعمال
1	43	14160000.00
2	43	14160000.00
3	43	14160000.00
4	46	14760000.00
5	46	14760000.00

من اعداد الطالبين بناءا على معطيات مقدمة من طرف المؤسسة

7 . تقدير التكاليف الاستثمارية:

من أعداد الطالبين بناءا على معطيات من المؤسسة

ب ـ الإيرادات السنوية للمشروع:

الجدول رقم 5: الإيرادات السنوية للمشروع (دج)

السنة	1	2	3	4
الايراد السنوي	100,000,000.00	210,000,000.00	320,000,000.00	480,000,000.00
التطور	%2.1	%1,5	%1,5	%1.5

من اعداد الطلبة بناءا على معطيات مقدمة من طرف المؤسسة

من خلال الجدول أعلاه تم تقدير الإيرادات السنوية بناءا على الكميات المحتاجة من المواد الأولية السنوية.

ج ـ تكاليف الاستغلال:

الجدول رقم 6: تكاليف الاستغلال (دج)

السنة	البيان	السميد	الفرينة	النخالة
1	تكلفة الإنتاج	880	800	1000
	هامش الربح	320	400	300
	سعر البيع (2+1)	1200	1200	1300
2	تكلفة الإنتاج	779	867	967
	هامش الربح	221	133	133
	سعر البيع (2+1)	1000	1000	1100
3	تكلفة الإنتاج	756	765	990
	هامش الربح	194	185	60
	سعر البيع (2+1)	950	950	1050
	تكلفة الإنتاج	750	750	900
	هامش الربح	200	200	150

4	سعر البيع (2+1)	950	950	1050

من اعداد الطلبة بناءا على معطيات مقدمة من طرف المؤسسة

نلاحظ من الجدول أعلاه أن تكلفة الوحدة الواحدة تختلف من سنة لأخرى وكذلك الأسعار تنخفض من سنة لأخرى، وهذا يدل على أن المشروع يحاول تقليص تكاليفه والتحكم فيها من سنة لأخرى، حيث أن ارتفاع الأسعار في السنة الأولى هو محاولة منهم لتعويض هذه التكاليف المرتفعة التي تصيب الفترات الأولى من بداية نشاط المشروع

رابعا: دراسة الجدوى المالية للمشروع:

أولا: تحديد الهيكل المالي للمشروع:

يتضح من الجانب المالي للدراسة الفنية والتسويقية أن المشروع في حاجة لتغطية كافة أصوله، وفي ضوء هذه الاحتياجات تم الحصول على معلومات بنكية حيث أن البنك وافق على تغطية ما يعادل من قيمة التكلفة سوف يتم تحمل قيمة من أصحاب المشروع وعليه سوف يكون هيكل التمويل المشروع المقترح على النحو التالي:

الجدول رقم 7: الهيكل المالي للمشروع

بما أن تكلفة المشروع بلغت 100,000,000.00 دج والتمويل ثنائي وحسب المعلومات المقدمة من طرف المؤسسة فإن الهيكل المالي في الجدول الاتي:

مصدر التمويل	النسبة	المبلغ
أصحاب المشروع	40%	40,000,000.00 دج
البنك	60%	60,000,000.00 دج
المجموع	100%	100,000,000.00 دج

من اعداد الطلبة بناءا على معطيات مقدمة من طرف المؤسسة

حساب الفائدة السنوية:

هذه القروض البنكية تصنف ضمن القروض المتوسطة والطويلة الأجل وقد تم الاتفاق على تسديد هذه القروض على مدى ست سنوات حيث يسدد هذا القرض بطريقة الأقساط الثابتة وبمعدل فائدة 6% تدفع هذه الفوائد كل ثلاثة أشهر. وعليه يكون تسيد هذه القروض كالتالي:

حيث قدمت لنا مؤسسة الهامل المعلومات التالية:

. معدل الفائدة قدر بـ 6 %

. أقساط القرض سنوية

. أصل القرض 100,000,000 دج

. مدة القرض 6 سنوات

ثانيا: الدراسة المالية للمشروع

أ . جدول التدفقات النقدية:

اعتمادا على بيانات الدارسة التكنو اقتصادية ليذا المشروع يمكن تحديد التدفقات النقدية المتوقعة من المشروع طيلة سنوات امتلاك القرض كما يلي:

الجدول رقم 8: التدفقات النقدية السنوية:

السنة	01	02	03	04	05	06
التدفق النقدي السنوي	141564690.32	151434299.46	181303908.60	253564690.32	2915993938.	3353393029.

من اعداد الطلبة بناءا على معطيات مقدمة من طرف المؤسسة

بـ . تقييم المشروع واتخاذ القرار

معيار صافي القيمة الحالية VAN:

$$VAN = \sum V_i (1+t)^{-i} - I_0$$

الجدول رقم 9:

السنة	التدفق النقدي	معامل الخصم	القيمة السنوية للتدفق النقدي السنوي
1	141564690.32	1	141564690.32

2	151434299.46	0.9478	143529429
3	181303908.60	0.8984	162883431
4	253564690.32	0.8516	215935690
5	291599393.8	0.8072	235379031
6	335339302.9	0.7252	243188062.5
مجموع القيم الحالية لمتدفق السنوي:1142480334.8			
صافي القيمة الحالية للمشروع:142480333.8			

من إعداد الطالبين بالاعتماد على بيانات الدارسة التكنو اقتصادية

صافي القيمة الحالية للمشروع للاستثماري موجب (VAN>1) ومنه فإن المشروع مجدي اقتصاديا، وعلى أساس ذلك يتم اتخاذ القرار بقبول منح المشروع التمويل اللازم.

معيار فترة الاسترداد

بناء على جدول التدفقات النقدية نحن أمام حالة عدم تساوي التدفقات وبالتالي يتم اللجوء إلى طريقة حساب التدفقات التراكمية كالتالي:

الجدول 10

الرقم	التدفق النقدي	التدفق التراكمي
1	141564690.32	141564690.32
2	151434299.46	292998989.7
3	181303908.60	474302898.3
4	253564690.32	727867588.6
5	291599393.8	1019466982
6	335339302.9	1354806285

من إعداد الطالبين بالاعتماد على بيانات الدارسة التكنو اقتصادية

نلاحظ ان رأس المال محصور بين السنة 4 والسنة 5 ومنه: يتم حساب فترة الاسترداد كالآتي:

الفرق الكلي = 1019466982 − 727867588.6

= 291599393.4

الفرق الجزئي =100000000 − 727867588.6

= 272132411.4

ومنه:

291599393.4 ⟶ 360 يوم

272132411.4 ⟶ x

X= 272132411.4 × 360 ÷ 291599393.4

= 336 يوم

ومنه فترة الاسترداد هي 4 سنوات و 11 شهر و 20 يوم

معيار مؤشر الربحية IP:

معدل الربحية = 142480333.8 ÷ 141564690.32 + 1

= 2.006

IP>1ومنه المشروع مجدي اقتصاديا وفق معيار مؤشر الربحية، حيث كل وحدة مستثمرة في المشروع تحقق عائد قدره 1.006

دارسة الجدوى الاجتماعية للمشروع:

من الناحية الاجتماعية يحقق هذا المشروع مداخيل على المستوى المحلي من خلال دفع الضرائب على أرباح هذا الأخير ومنه على المستوى الوطني، بالإضافة إلى كونه قادرا على توظيف أكبر عدد من العمال عمال وبالتالي يتحصل على امتيازات مالية، ويعود بالنفع على المجتمع ككل من خلال إشباع لحاجات المستهلكين لهذه المنتجات وكذلك توفير المنتجات الأساسية للمجتمع.

خلاصة الفصل الثاني:

من خلال ما تم عرضه في هذا الفصل قمنا بدارسة جدوى مشروع استثماري الا وهو مشروع مطحنة حيث تقوم هذه المؤسسة بطحن القمح وإنتاج منتجات استهلاكية أولية ، والتي شملت جميع جوانب دارسات الجدوى المتمثلة في الدارسة المبدئية والتفصيلية بمراحلها (البيئية والقانونية ، التسويقية ، الفنية والهندسية ، وكذا الدارسة المالية والاجتماعية للمشروع) ،فالدارسة المبدئية هي بمثابة تقرير أولي يمثل الخطوط العامة عن كافة جوانب المشروع ولا تكلف وقت وجهد كبيرين ، وبناءا على نتائجها التي كانت مقبولة تم الانتقال إلى دارسة أكثر تفصيلا تعتمد على بيانات دقيقة قمنا بتحليلها بالاعتماد على عدة معايير منها معايير تقييم المشروعات التي كانت كلها إيجابية وبالتالي اتخاذ قرار تجسيد المشروع على أرض الواقع.

الخاتمة

خاتمة:

نظرا للوضع الاقتصادي الذي نعيشه في الوقت الحالي والتغيرات التي نشهدها أصبح من الضروري التطرق إلى موضوع دراسات الجدوى الاقتصادية لأي مشروع قبل اتخاذ أي قرار من خلال الدارسة التي قمنا بها، وبالاعتماد على الإطار النظري تبين لنا أن انجاز دارسات الجدوى ليس هدفا قائما بذاته بل وسيلة لترشيد القرار وأداة لمساعدة صاحب المشروع في اتخاذ القرار الرشيد والأمثل، والمحافظة على الموارد الاقتصادية المختلفة وتعظيم منافعها.

ولهذا حاولنا في هذا البحث إبراز دور دارسة الجدوى الاقتصادية من خلال مراحلها المختلفة بشأن انشاء المشروع من عدمه بالإضافة إلى أهمية ذلك في نجاح هذه المشاريع مستقبلا وتوسعيها.

بعد التطرق الى جوانب البحث النظري والتطبيقي تم الوصول الى مجموعة من النتائج التالية:

I.اختبار الفرضيات :

- **اختبار صحة الفرضية الأولى:** هذه الفرضية صحيحة، إذ يتم اختيار المشروع الناجح بناء على القرار الفعال المبني على النتائج الدقيقة والبيانات الشاملة عن دارسة الجدوى الاقتصادية للمشروع وهذا ما تم التوصل إليه من خلال هذا البحث؛
- **اختبار صحة الفرضية الثانية:** بالنسبة للفرضية الثانية فهي صحيحة، إذ هناك آليات ومناهج يتم من خلالها دراسة الجدوى الاقتصادية بداية من الدارسة التمهيدية وهي النظرة الأولية للمشروع التي تسمح بمعرفة الجوانب الأساسية له، إذا كانت نتائجها ايجابية يتم الانتقال إلى الدارسة التفصيلية التي تعتمد على بيانات أكثر دقة؛
- **اختبار صحة الفرضية الثالثة:** هذه الفرضية صحيحة، لأن هذا المعايير تعتمد على كل بنك الذي يقدم تمويل للمؤسسة.

II.نتائج الدراسة :

من خلال دارستنا لموضوع دارسة الجدوى الإقتصادية توصلنا إلى النتائج التالية:

النتائج النظرية:

- تعتبر دارسة الجدوى الاقتصادية الركيزة الأولى نحو نجاح المشروعات الاقتصادية؛
- تساهم الدارسة التفصيلية في رسم صورة شاملة تهم كافة العوامل والجوانب والعوامل المتعمقة بالمشروع الاقتصادي؛

- دارسة الجدوى الاقتصادية تقضي إلى تقديم معطيات موثوقة ومفيدة تمكن المستثمر أو الممول في اتخاذ القرار المناسب؛
- دارسة الجدوى الاقتصادية هي منهجية علمية لاتخاذ القرارات وهي لازمة لكل أنواع المشروعات مهما كانت أهدافها سواء مشروعات عامة أو خاصة؛
- اتخاذ القرار السليم يعتمد عمى مدى دقة وموضوعية نتائج دارسة الجدوى الاقتصادية.

النتائج التطبيقية:

الدارسة المبدئية للمشروع مرحلة جد مهمة في دارسة الجدوى الإقتصادية بحيث يتوقف قبول المشروع والمرور إلى الدارسة التفصيلية بناء على نتائجها، وبالنسبة للمشروع محل الدارسة فقد توصلنا إلى أنه لا توجد معيقات جوهرية أو مشاكل تعيق القيام به.

- يعتبر الاهتمام بالجانب البيئي والقانوني أمرا ضروريا في دارسة الجدوى الاقتصادية، ومن خلال ما توصلنا إليه في مؤسسة الهامل – ادرار – ومن هذا الجانب فإن المشروع محل الدارسة لا يوجد به أية عوائق؛
- إن الدارسة التسويقية هي عصب الدارسة الاقتصادية وليا أهمية كبيرة من قبل القائمين بدارسة الجدوى ويتم على أساس نتائجها اتخاذ قرار بالانتقال إلى المرحلة الموالية من الدارسة، وبالنسبة للمشروع محل الدارسة فإن الطلب المتوقع على منتج المشروع كبير جدا وعملية تسويق وتوزيع المنتج لا يلقى أي صعوبة تمنع إقامة المشروع؛
- بناء على نتائج الدارسة التسويقية وبعد تحديد الطلب المتوقع تم تحديد حجم المشروع والطاقة الإنتاجية له، كما تم من خلال الدارسة الفنية للمشروع تقدير التكاليف التي يحتاجها واليد العاملة اللازمة وتوصلنا إلى أن الإيرادات المحصلة منه تغطي كل التكاليف؛
- في الدارسة المالية للمشروع يتم الاهتمام بالهيكل التمويلي له وتحديد مصادره وتقدير جميع التدفقات، وتقييم المشروع باستخدام مؤشر صافي القيمة الحالية والذي كان موجبا بالنسبة للمشروع محل الدارسة بالإضافة الى مؤشرات أخرى كمعيار فترة الاسترداد ومعيار الربحية.

III. توصيات الدراسة :

- العمل على بناء دارسة الجدوى على أساس بيانات دقيقة تعبر فعلا على الواقع واستخدام مؤشرات دارسة الجدوى والمعادلات التي تمكن من الوصول إلى نتائج معبرة على ما سيؤول إليه المشروع مستقبلا؛

- القيام بالدارسة التفصيلية يجب أن تكون من طرف إطارات متخصصة ويتميزون بالخبرة؛
- أهمية القيام بدارسة الجدوى لكل المشروعات مهما كان نوعها أو حجمها وذلك نتيجة ظروف عدم الاستقرار التي تميز العالم؛
- يجب الإشارة إلى أنو رغم أهمية دارسة الجدوى إلا أنه يجب عدم النظر إليها كضمان كامل لنجاح المشروع، فهي تعتبر كمؤشر للقيام بالمشروع لكن لا تضمن لصاحب المشروع النجاح بصورة مطلقة وهذا يقتضي تحليل ما بعد نتائج دارسة الجدوى وذلك بالاستناد إلى التجارب الواقعية للمشاريع القائمة والأخذ بالتوصيات لدعمها وتجنب الفشل.

IV.آفاق الدراسة :

من خلال هذه الدراسة يمكن ان نقترح المواضيع التالية التي نعتبرها جديرة بالبحث:

- دارسة الجدوى الاقتصادية كأداة لترشيد الإنفاق الاستثماري العام؛
- أثر استخدام دراسات الجدوى على أداء المشروعات الصغيرة والمتوسطة؛
- دارسة الجدوى البيئية وتأثيرها على توجيه الاستثمار نحو تحقيق التنمية المستدامة؛
- مساهمة في بناء نموذج لتقييم المشروعات الصغيرة والمتوسطة.

المصادر والمراجع

الكتب:

- احمد عبد السميع علام، **دراسة الجدوى الفنية والاقتصادية وتقيم المشروعات**، دار الوفاء لدنيا للطباعة والنشر، الطبعة الأولى، الإسكندرية مصر ، 2007.2008.
- أحمد فوزي ملوخية، **أسس دارسات الجدوى للمشروعات الاقتصادية**، مركز الإسكندرية للكتاب، مصر، بدون طبعة ،2009.
- بهاء الدين أمين، **دراسات الجدوى الاقتصادية**، دار زهران للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان الاردن، 2013.
- جهاد فارس الطيلوني، **دراسة الجدوى الاقتصادية**، دار كنوز المعرفة العلمية نشر والتوزيع، عمان الأردن، بدون طبعة،2011.
- جياد هاشم، **إدارة الاستثمار، الإطار النظري والتطبيقات العلمية**، دار أمجد للنشر والتوزيع، عمان الأردن، بدون طبعة، 2015.
- حميد جاسم الجميلي، عبد الحليم محمد جبران، **الجدوى الاقتصادية وتقييم المشاريع**، الوراق للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان الاردن، 2013.
- سيد سالم عرفة، **دراسة جدوى المشروعات**، دار الراية للنشر والتوزيع، عمان الأردن، بدون طبعة، 2011.
- شقيري نوري موسى، أسامة عزمي سلام، **دراسة الجدوى الاقتصادية وتقيم المشروعات الاستثمارية**، دار الميسر للنشر والتوزيع والطباعة، الطبعة الأولى، عمان . الأردن ، 2009.
- ضرار العتيبي، نضال الحواري، **إدارة المشروعات الائتمانية**، دار المازوري للنشر والتوزيع، عمان الأردن، بدون طبعة ، 2013
- عاطف وليم أندراوس، **دارسات الجدوى الاقتصادية للمشروعات**، دار الفكر الجامعي، ط 1 ، الإسكندرية مصر ، 2006.
- عبد القادر محمد عبد القادر عطية، **دراسات الجدوى التجارية والاقتصادية والاجتماعية مع مشروعات BOT**، الدار الجامعية، الإسكندرية مصر، بدون طبعة، 2014.
- عقيل جاسم عبد الله، **تقييم المشروعات، دار مجدلاوي للنشر**، عمان . الأردن، بدون طبعة، 1999.
- الغالي بن براهيم، **ابعاد القرار التمويلي والاستثماري في البنوك الإسلامية " دراسة تطبيقية** «، دار الفكر للنشر والتوزيع، عمان الأردن، الطبعة الأولى ، 2012

- محمد حسين عبد سمرة، **إدارة المشروعات**، دار الراية للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، بدون طبعة ، 2009.
- مصطفى أحمد عبد الرحمن المصري، **إدارة التسويق**، دار التعليم الجامعي للنشر، الإسكندرية مصر، بدون طبعة ،2015.

المذكرات:

- حكيم بن حسان، **دراسة الجدوى ومعايير تقييم المشروعات الاستثمارية**، رسالة مقدمة لنيل شهادة ماجستير في علوم التسيير، تخصص إدارة اعمال، جامعة الجزائر 3 ، 2005-2006
- قتاتنية سارة، بوتيرة آمنة، **الجدوى الاقتصادية وتأثيرها على القرارات الاستثمارية في المؤسسة " دراسة حالة مجمع عبيدي** "، مذكرة تخرج مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة الماستر في العلوم المالية، تخصص مالية المؤسسات، جامعة 8 ماي 1945 قالمة ،2016-2017
- هاجر سعدي، **أثر دارسة الجدوى الاقتصادية على القرار الاستثماري في البنوك الإسلامية**، مذكرة تدخل ضمن الحصول على شهادة الماجيستير، تخصص إدارة مالية ومحاسبة معمقة، جامعة فرحات عباس سطيف 1 ، 2013.
- الهام بن داس وزينة وارت، **دور دراسة الجدوى الاقتصادية للمشاريع في اتخاد القرار الاستثماري**، مذكرة مكملة لنيل شهادة الماستر في علوم التسيير، تخصص إدارة مالية، المركز الجامعي عبد الحفيظ بوصوفة ميلة ، 2019-2020.

المقالات:

- بن شاعة وليد، علماوي أحمد، بن أوذينة بوحفص، **دراسات الجدوى الاقتصادية كآلية لنجاح المشاريع الاستثمارية**، مجلة المنتدى للدراسات والأبحاث الاقتصادية، جامعة غرداية، العدد 02-2019.
- تيمجغدين نور الدين،" **دراسات الجدوى الاقتصادية بين متطلبات والاشكالية العلمية** «، مجلة الباحث جامعة ورقلة، العدد 07 2009-2010.
- نادي مفيدة، مغتات صبرينة، ختو العالية، **أهمية دراسة الجدوى الاقتصادية في المشاريع الاستثمارية السياحية " دراسة حالة حمام منتيلة بغليزان "**، المركز الجامعي بغليزان، مجلة الحكمة للدراسات الاقتصادية، العدد 07، 08-05-2016

المطبوعات الجامعية:

- رامي حريد، **مطبوعة في مقياس دارسة الجدوى واختيار الاستثمارات**، جامعة عبد الحفيظ بوالصوف ميلة ، 2017.2018.

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN
RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR
N° D'IDENTIFICATION:

EDITION DU: 01/06/2022 14:40
EXERCICE: 01/01/18 AU 31/12/18
PERIODE DU: 01/01/18 AU 31/12/18

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET 2017
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou n					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains		17,000,000.00		17,000,000.00	
Bâtiments		110,000,000.00		110,000,000.00	
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT		127,000,000.00		127,000,000.00	
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		25,000,000.00		25,000,000.00	
Créances et emplois assimilés					
Clients		100,000,000.00		100,000,000.00	
Autres débiteurs		101,591,906.32		101,591,906.32	
Impôts et assimilés					
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant		-109,011,725.74		-109,011,725.74	
Trésorerie		117,580,180.58		117,580,180.58	
TOTAL ACTIF COURANT		244,580,180.58		244,580,180.58	
TOTAL GENERAL ACTIF					

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN
RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR
N° D'IDENTIFICATION

EDITION DU 01/06/2022 14:41
EXERCICE 01/01/18 AU 31/12/18
PERIODE DU 01/01/18 AU 31/12/18

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2018	2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		100,000,000.00	
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		89,549,056.00	
Autres capitaux propores - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		**189,549,056.00**	
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II			
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts		27,216.00	
Autres dettes		55,003,908.58	
Trésorerie passif			
TOTAL III		**55,031,124.58**	
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		**244,580,180.58**	

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN

RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR

N° D'IDENTIFICATION

EDITION DU 01/06/2022 14:42

EXERCICE 01/01/18 AU 31/12/18

PERIODE DU 01/01/18 AU 31/12/18

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	2018	2017
Ventes et produits annexes		100,000,000.00	
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		100,000,000.00	
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE			
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		100,000,000.00	
Charges de personnel		-10,450,944.00	
Impôts, taxes et versements assimilés			
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		89,549,056.00	
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et p			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		89,549,056.00	
Produits financiers			
Charges financières			
VI-RESULTAT FINANCIER			
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPO		89,549,056.00	
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordi			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES		100,000,000.00	
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES		-10,450,944.00	
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORI		89,549,056.00	
Eléments extraordinaires (produits) (à précise			
Eléments extraordinaires (charges) (à précise			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		89,549,056.00	

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN

RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR

N° D'IDENTIFICATION

EDITION DU 01/06/2022 14:43

EXERCICE 01/01/18 AU 31/12/18

PERIODE DU 01/01/18 AU 31/12/18

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

LIBELLE	NOTE	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des acit			
Encaissements reçus des clients			
Sommes versées aux fournisseurs et au pers		-37,015,634.32	
Intérêts et autres frais financiers payés			
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinai		-37,015,634.32	
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordi			
Flux de trésorerie net provenant des activi		-37,015,634.32	
Flux de trésorerie net provenant des act			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisati		-127,000,000.00	
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisati			
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et qoute-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activi		-127,000,000.00	
Flux de trésorerie provenant des activité			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dett			
Flux de trésorerie net provenant des activi			
Incidences des variations des taux de change			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-164,015,634.32	
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au dél			
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à		-164,015,634.32	
Variation de la trésorerie de la période		-164,015,634.32	
Rapprochement avec le résultat compta		-253,564,690.32	

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN
RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR
N° D'IDENTIFICATION

EDITION DU 01/06/2022 14:47
EXERCICE 01/01/19 AU 31/12/19
PERIODE DU 01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET 2018
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou n					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments		17,000,000.00		17,000,000.00	17,000,000.00
Autres immobilisations corporelles		110,000,000.00		110,000,000.00	110,000,000.00
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT		127,000,000.00		127,000,000.00	127,000,000.00
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		55,000,000.00		55,000,000.00	25,000,000.00
Créances et emplois assimilés					
Clients		210,000,000.00		210,000,000.00	100,000,000.00
Autres débiteurs		103,183,812.64		103,183,812.64	101,591,906.32
Impôts et assimilés					
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant					
Trésorerie		-121,027,360.06		-121,027,360.06	-109,011,725.74
TOTAL ACTIF COURANT		247,156,452.58		247,156,452.58	117,580,180.58
TOTAL GENERAL ACTIF		374,156,452.58		374,156,452.58	244,580,180.58

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN
RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR
N° D'IDENTIFICATION:

EDITION DU: **01/06/2022 14:48**
EXERCICE: **01/01/19 AU 31/12/19**
PERIODE DU: **01/01/19 AU 31/12/19**

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2019	2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		100,000,000.00	100,000,000.00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		99,549,056.00	89,549,056.00
Autres capitaux propores - Report à nouveau		89,549,056.00	
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		**289,098,112.00**	**189,549,056.00**
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II			
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes		54,432.00	27,216.00
Trésorerie passif		85,003,908.58	55,003,908.58
TOTAL III		**85,058,340.58**	**55,031,124.58**
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		**374,156,452.58**	**244,580,180.58**

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN
RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR
N° D'IDENTIFICATION:

EDITION DU: **01/06/2022 14:50**
EXERCICE: **01/01/19 AU 31/12/19**
PERIODE DU: **01/01/19 AU 31/12/19**

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		110,000,000.00	100,000,000.00
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		**110,000,000.00**	**100,000,000.00**
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE			
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		**110,000,000.00**	**100,000,000.00**
Charges de personnel		-10,450,944.00	-10,450,944.00
Impôts, taxes et versements assimilés			
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		**99,549,056.00**	**89,549,056.00**
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et p			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		**99,549,056.00**	**89,549,056.00**
Produits financiers			
Charges financières			
VI-RESULTAT FINANCIER			
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPO		**99,549,056.00**	**89,549,056.00**
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordi			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES		**110,000,000.00**	**100,000,000.00**
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES		**-10,450,944.00**	**-10,450,944.00**
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORI		**99,549,056.00**	**89,549,056.00**
Eléments extraordinaires (produits) (à précise			
Eléments extraordinaires (charges) (à précise			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**99,549,056.00**	**89,549,056.00**

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN
RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR
N° D'IDENTIFICATION:

EDITION DU: **01/06/2022 14:51**
EXERCICE: **01/01/19 AU 31/12/19**
PERIODE DU: **01/01/19 AU 31/12/19**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

LIBELLE	NOTE	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des acit			
Encaissements reçus des clients			
Sommes versées aux fournisseurs et au pers		-42,015,634.32	-37,015,634.32
Intérêts et autres frais financiers payés			
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinai		-42,015,634.32	-37,015,634.32
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordi			
Flux de trésorerie net provenant des activit		**-42,015,634.32**	**-37,015,634.32**
Flux de trésorerie net provenant des act			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisati			-127,000,000.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisati			
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et qoute-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activit			**-127,000,000.00**
Flux de trésorerie provenant des activité			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dett			
Flux de trésorerie net provenant des activit			
Incidences des variations des taux de change			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		**-42,015,634.32**	**-164,015,634.32**
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au dél		**-164,015,634.32**	
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à		**-206,031,268.64**	**-164,015,634.32**
Variation de la trésorerie de la période		**-42,015,634.32**	**-164,015,634.32**
Rapprochement avec le résultat compta		**-141,564,690.32**	**-253,564,690.32**

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN
RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR
N° D'IDENTIFICATION:

EDITION DU: 01/06/2022 15: 4
EXERCICE: 01/01/20 AU 31/12/20
PERIODE DU: 01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET 2019
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou n					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains		17,000,000.00		17,000,000.00	17,000,000.00
Bâtiments		110,000,000.00		110,000,000.00	110,000,000.00
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT		127,000,000.00		127,000,000.00	127,000,000.00
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		95,000,000.00		95,000,000.00	55,000,000.00
Créances et emplois assimilés					
Clients		320,000,000.00		320,000,000.00	210,000,000.00
Autres débiteurs		104,775,718.96		104,775,718.96	103,183,812.64
Impôts et assimilés					
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant		-121,027,360.06		-121,027,360.06	-121,027,360.06
Trésorerie		398,748,358.90		398,748,358.90	247,156,452.58
TOTAL ACTIF COURANT		525,748,358.90		525,748,358.90	374,156,452.58
TOTAL GENERAL ACTIF					

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN

RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR
N° D'IDENTIFICATION

EDITION DU 01/06/2022 15: 5
EXERCICE 01/01/20 AU 31/12/20
PERIODE DU 01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2020	2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		100,000,000.00	100,000,000.00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		99,549,056.00	99,549,056.00
Autres capitaux propres - Report à nouveau		189,098,112.00	89,549,056.00
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		388,647,168.00	289,098,112.00
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II			
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes		81,648.00	54,432.00
Trésorerie passif		137,019,542.90	85,003,908.58
TOTAL III		137,101,190.90	85,058,340.58
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		525,748,358.90	374,156,452.58

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN
RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR
N° D'IDENTIFICATION:

EDITION DU: 01/06/2022 15: 6
EXERCICE: 01/01/20 AU 31/12/20
PERIODE DU: 01/01/20 AU 31/12/20

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	2020	2019
Ventes et produits annexes		110,000,000.00	110,000,000.00
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		110,000,000.00	110,000,000.00
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE			
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		110,000,000.00	110,000,000.00
Charges de personnel		-9,580,032.00	-10,450,944.00
Impôts, taxes et versements assimilés			
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		100,419,968.00	99,549,056.00
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et p			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		100,419,968.00	99,549,056.00
Produits financiers			
Charges financières			
VI-RESULTAT FINANCIER			
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPO		100,419,968.00	99,549,056.00
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordi			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES		110,000,000.00	110,000,000.00
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES		-9,580,032.00	-10,450,944.00
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORI		100,419,968.00	99,549,056.00
Eléments extraordinaires (produits) (à précise			
Eléments extraordinaires (charges) (à précise			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		100,419,968.00	99,549,056.00

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN
RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR
N° D'IDENTIFICATION:

EDITION DU: **01/06/2022 15: 7**
EXERCICE: **01/01/20 AU 31/12/20**
PERIODE DU: **01/01/20 AU 31/12/20**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

LIBELLE	NOTE	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des acit			
Encaissements reçus des clients			
Sommes versées aux fournisseurs et au pers		-51,014,331.46	-42,015,634.32
Intérêts et autres frais financiers payés			
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinai		-51,014,331.46	-42,015,634.32
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordi			
Flux de trésorerie net provenant des activi		**-51,014,331.46**	**-42,015,634.32**
Flux de trésorerie net provenant des act			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisati			
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisati			
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et qoute-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activi			
Flux de trésorerie provenant des activité			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dett			
Flux de trésorerie net provenant des activi			
Incidences des variations des taux de change			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		**-51,014,331.46**	**-42,015,634.32**
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au dél		**-207,032,571.50**	**-164,015,634.32**
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à		**-258,046,902.96**	**-206,031,268.64**
Variation de la trésorerie de la période		**-51,014,331.46**	**-42,015,634.32**
Rapprochement avec le résultat compta		**-151,434,299.46**	**-141,564,690.32**

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN

RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR

N° D'IDENTIFICATION:

EDITION DU: 01/06/2022 15:31

EXERCICE: 01/01/21 AU 31/12/21

PERIODE DU: 01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET 2020
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou n					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments		17,000,000.00		17,000,000.00	17,000,000.00
Autres immobilisations corporelles		110,000,000.00		110,000,000.00	110,000,000.00
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT		127,000,000.00		127,000,000.00	127,000,000.00
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		140,000,000.00		140,000,000.00	95,000,000.00
Créances et emplois assimilés					
Clients		455,000,000.00		455,000,000.00	320,000,000.00
Autres débiteurs		106,367,625.28		106,367,625.28	104,775,718.96
Impôts et assimilés					
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant					
Trésorerie		-133,042,994.38		-133,042,994.38	-121,027,360.06
TOTAL ACTIF COURANT		568,324,630.90		568,324,630.90	398,748,358.90
TOTAL GENERAL ACTIF		695,324,630.90		695,324,630.90	525,748,358.90

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN

RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR

N° D'IDENTIFICATION:

EDITION DU: 01/06/2022 15:32

EXERCICE: 01/01/21 AU 31/12/21

PERIODE DU: 01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2021	2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		100,000,000.00	100,000,000.00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		124,549,056.00	99,549,056.00
Autres capitaux propres - Report à nouveau		288,647,168.00	189,098,112.00
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		513,196,224.00	388,647,168.00
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II			
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes		108,864.00	81,648.00
Trésorerie passif		182,019,542.90	137,019,542.90
TOTAL III		182,128,406.90	137,101,190.90
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		695,324,630.90	525,748,358.90

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN

RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR

N° D'IDENTIFICATION:

EDITION DU: 01/06/2022 15:33

EXERCICE: 01/01/21 AU 31/12/21

PERIODE DU: 01/01/21 AU 31/12/21

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	2021	2020
Ventes et produits annexes		135,000,000.00	110,000,000.00
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		**135,000,000.00**	**110,000,000.00**
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE			
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		**135,000,000.00**	**110,000,000.00**
Charges de personnel		-8,709,120.00	-9,580,032.00
Impôts, taxes et versements assimilés			
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		**126,290,880.00**	**100,419,968.00**
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et p			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		**126,290,880.00**	**100,419,968.00**
Produits financiers			
Charges financières			
VI-RESULTAT FINANCIER			
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPO		**126,290,880.00**	**100,419,968.00**
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordi			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES		**135,000,000.00**	**110,000,000.00**
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES (		**-8,709,120.00**	**-9,580,032.00**
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORI		**126,290,880.00**	**100,419,968.00**
Eléments extraordinaires (produits) (à précise			
Eléments extraordinaires (charges) (à précise			

GROUPE EL HAMEL FILIALE MOULIN
RUE BOUZIDI ABDLKADER ADRAR ADRAR
N° D'IDENTIFICATION:

EDITION DU: 01/06/2022 15:33
EXERCICE: 01/01/21 AU 31/12/21
PERIODE DU: 01/01/21 AU 31/12/21

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

LIBELLE	NOTE	2021	2020
Flux de trésorerie provenant des acit			
Encaissements reçus des clients			
Sommes versées aux fournisseurs et au pers		-55,013,028.60	-51,014,331.46
Intérêts et autres frais financiers payés			
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinai		-55,013,028.60	-51,014,331.46
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordi			
Flux de trésorerie net provenant des activit		**-55,013,028.60**	**-51,014,331.46**
Flux de trésorerie net provenant des act			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisati			
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisati			
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et qoute-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activit			
Flux de trésorerie provenant des activité			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dett			
Flux de trésorerie net provenant des activit			
Incidences des variations des taux de change			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		**-55,013,028.60**	**-51,014,331.46**
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au dél		**-260,049,508.68**	**-207,032,571.50**
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à		**-315,062,537.28**	**-258,046,902.96**
Variation de la trésorerie de la période		**-55,013,028.60**	**-51,014,331.46**
Rapprochement avec le résultat compta		**-181,303,908.60**	**-151,434,299.46**