

جامعة قاصدي مرباح - ورقلة
كلية علوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم العلوم التجارية



ذكرة مقدمة متطلبات شهادة ماستر أكاديمي
الميدان : علوم اقتصادية، علوم التسيير وعلوم تجارية
الشعبة : علوم تجارية
التخصص : دراسات محاسبية وجبائية معمقة
من إعداد الطالب : التجاني كرطي
وان :

**جدول تدفقات الخزينة في المؤسسة
الاقتصادية الجزائرية**

دراسة حالة شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير BATI SUD

2013 - 2011

نوقشت وأجريت علنا بتاريخ: 2014/06/10

أمام اللجنة المكونة من السادة :

الاستاذ / مرزوقي مرزوقي جامعة قاصدي مرباح ورقلة رئيسا
الدكتور/ محمد حسان بن مالك جامعة قاصدي مرباح ورقلة مشرفا
الاستاذ / عبد الله مايو جامعة قاصدي مرباح ورقلة

السنة الجامعية 2013/2014

جامعة قاصدي مرباح - ورقلة
كلية علوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم العلوم التجارية



ذكرة مقدمة متطلبات شهادة ماستر أكاديمي
الميدان : علوم اقتصادية، علوم التسيير وعلوم تجارية
الشعبة : علوم تجارية
التخصص : دراسات محاسبية وجبائية معمقة
من إعداد الطالب : التجاني كرطي
وان :

**جدول تدفقات الخزينة في المؤسسة
الاقتصادية الجزائرية**

دراسة حالة شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير BATI SUD

2013 - 2011

نوقشت وأجريت علنا بتاريخ: 2014/06/10

أمام اللجنة المكونة من السادة :

الاستاذ / مرزوقي مرزوقي جامعة قاصدي مرباح ورقلة رئيسا
الدكتور/ محمد حسان بن مالك جامعة قاصدي مرباح ورقلة مشرفا
الاستاذ / عبد الله مايو جامعة قاصدي مرباح ورقلة

السنة الجامعية 2013/2014



الإهداء



بسم الله الرحمن الرحيم

إلى من جعل الله الجنة تحت قدميها إلى مصدر الحنان والعطف، إلى من حملتني تسعة أشهر ولم يغمض لها جفن طيلة حولين، إلى أمي الحنونة أدامها الله — عز وجل

إلى من كان السند القوي في السراء والضراء، إلى من كان رمز الصمود والعطاء إلى من كان رمز القوي والنقاء، إلى من كان قدوة في التربية والأخلاق، إلى أبي العزيز حفظه الله .

إلى جميع إخوتي وأختي وعلى رأسهم "أحمد" و "نور الهدى"

إلى جميع زوجات أخوتي

إلى أعمامي و عماتي وإلى كل من أخوالي وخالتي كل واحد باسمه

إلى كل من له صلة رحم بالعائلة

إلى أعز وأحب والأقرب إلى قلبي " محمد العروسي قده " حفظه الله وجعله من الصالحين

إلى كل زملائي وزميلاتي في فرع علوم

إلى جميع طلاب العلم والأساتذة

" إلى كل هؤلاء أهدي ثمرة جهدي وحصاد عنائي "



الشكر



بسم الله الرحمن الرحيم

بادئ ذي بدء، نشكر الله تعالى على نعمه الجليلة، أنه تبارك وتعالى أمدنا بالصحة والقوة وكان لنا عوناً ودعماً نحمده عز وجل أنه وهبنا التوفيق والسداد ومنحنا الرشد والثبات للإعداد لهذا البحث و نرجو أن يكون ذخراً في ميزان الحسنات يوم القيامة .

و نشكر كل من تلقينا منه علماً صالحاً أو عملاً مفيداً لمواصلة مشوارنا كما نشكر الأستاذ محمد حسان القيمة ونصائح النفيسة، وكل الأساتذة الذين تمد رسد على أيديهم كما لا يفوتنا أن نتقدم بشكرنا الخالص إلى كل عمال مقر التربص "BATI SUD" و مصلحة المحاسبة ومحاسبة. ونخص بالذكر السيد المدير والمحاسب الشركة وإلى كل أعوان الشركة. و في الختام نشكر كل من ساعدنا طيلة فترة التربص من قريب أو من بعيد، بالكثير أو بالقليل حتى ولو كلمة طيبة أو ابتسامة عطرة .

إلى كل هؤلاء نقول لهم :

"بارك الله لكم و جعلها في ميزان حسناتكم و جعل الجنة مثواكم "

"أمين"



الإهداء



بسم الله الرحمن الرحيم

إلى من جعل الله الجنة تحت قدميها إلى مصدر الحنان والعطف، إلى من حملتني تسعة أشهر ولم يغمض لها جفن طيلة حولين، إلى أمي الحنونة أدامها الله — عز وجل

إلى من كان السند القوي في السراء والضراء، إلى من كان رمز الصمود والعطاء إلى من كان رمز القوي والنقاء، إلى من كان قدوة في التربية والأخلاق، إلى أبي العزيز حفظه الله .

إلى جميع إخوتي وأختي وعلى رأسهم "أحمد" و "نور الهدى"

إلى جميع زوجات أخوتي

إلى أعمامي و عماتي وإلى كل من أخوالي وخالتي كل واحد باسمه

إلى كل من له صلة رحم بالعائلة

إلى أعز وأحب والأقرب إلى قلبي " محمد العروسي قده " حفظه الله وجعله من الصالحين

إلى كل زملائي وزميلاتي في فرع علوم

إلى جميع طلاب العلم والأساتذة

" إلى كل هؤلاء أهدي ثمرة جهدي وحصاد عنائي "



الشكر



بسم الله الرحمن الرحيم

بادئ ذي بدء، نشكر الله تعالى على نعمه الجليلة، أنه تبارك وتعالى أمدنا بالصحة والقوة وكان لنا عوناً ودعماً نحمده عز وجل أنه وهبنا التوفيق والسداد ومنحنا الرشد والثبات للإعداد هذا البحث و نرجو أن يكون ذخراً في ميزان الحسنات يوم القيامة .

و نشكر كل من تلقينا منه علماً صالحاً أو عملاً مفيداً لمواصلة مشوارنا كما نشكر الأستاذ محمد حسان القيمة ونصائح النفيسة، وكل الأساتذة الذين تمد رسد على أيديهم كما لا يفوتنا أن نتقدم بشكرنا الخالص إلى كل عمال مقر التربص "BATI SUD" و مصلحة المحاسبة ومحاسبة. ونخص بالذكر السيد المدير والمحاسب الشركة وإلى كل أعوان الشركة. و في الختام نشكر كل من ساعدنا طيلة فترة التربص من قريب أو من بعيد، بالكثير أو بالقليل حتى ولو كلمة طيبة أو ابتسامة عطرة .

إلى كل هؤلاء نقول لهم :

"بارك الله لكم و جعلها في ميزان حسناتكم و جعل الجنة مثواكم "

"أمين"

إن تطبيق النظام المحاسبي المالي ألزم المؤسسات الجزائرية على إعداد قوائم مالية طبقاً لمعايير المحاسبة الدولية؛ ومن بين هذه القوائم قائمة تدفقات الخزينة التي لها أهمية بالغة كونها تتضمن العديد من المعلومات التي تساعد متخذي القرارات المالية على تقييم القدرة المالية للمؤسسة، كما تمكن المؤسسة من تجنب تكاليف تؤدي إلى نتيجة سلبية إذن فمن الضروري إعداد ومتابعة محتوى قائمة تدفقات الخزينة لمواجهة أي حالة متوقعة من الفشل في ما يخص السيولة.

الكلمات المفتاحية:

قوائم مالية، نظام محاسبي مالي، معايير محاسبة دولية، جدول تدفقات الخزينة، سيولة المؤسسة.

Résumé:

L'application du SCF impose aux entreprises économiques algérienne d'établir des états financiers conformément aux normes comptables internationales.

Parmi les états financiers le tableau des flux de trésorerie tient une phase importante, puisque il contient trop d'informations pour les décideurs et les utilisateurs qui permettent de rassurer l'entreprise et une aptitude à éviter à celle-ci des cour liés à une trésorerie négative.

Il est donc, important d'établir et de gérer le contenu du tableau des flux de trésorerie pour se prémunir, contre toute insuffisance, et défaillance en matière de liquidité.

Mots clés:

Les états financiers ; les normes comptables internationales, le système comptable financier, la liquidité de l'entreprise.

قائمة المحتويات

الصفحة	قائمة المحتويات
III	الإهداء
IV	الشكر
V	
VI	قائمة المحتويات
VII	قائمة الجداول
VIII	قائمة الأشكال البيانية
IX	قائمة الملاحق
X	قائمة الاختصارات و الرموز
I	
01	الفصل الأول : الإطار النظري لجدول تدفقات الخزينة
03	المبحث الأول : مفاهيم عامة حول جدول تدفقات الخزينة
17	المبحث الثاني : الدراسات السابقة
22	الفصل الثاني : دراسة حالة للشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير BATI SUD
24	المبحث الأول : تقديم عام حول الشركة
27	المبحث الثاني : عرض وتحليل جدول تدفقات الخزينة للشركة
44	الخاتمة
48	المراجع
51	الملاحق
52	الفهرس

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
06	تأثير التدفقات النقدية من أنشطة المؤسسة على الرصيد النقدي	1-1
28	يوضح رصيد التحصيلات المقبوضة من العملاء 2011 2012 2013	1-2
29	رصيد النفقات المدفوعة للموردين والمستخدمين	2-2
31	جدول التدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة BATISUD	3-2
32	جدول التدفقات الخزينة لأنشطة الاستغلال باستخدام الطريقة غير المباشرة	4-2
35	جدول التدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة BATISUD	5-2

قائمة الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
10	ملخص لأهم أنشطة الأعمال لجدول التدفقات الخزينة	1-1
25	يوضح الهيكل التنظيمي للشركة BATISUD	1-2

قائمة الملحق

الصفحة	عنوان الملحق	رقم الملحق
52	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة	الملحق 01
53	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير المباشرة	الملحق 02
54	جدول الأصول لشركة BATISUD 2011	الملحق 03
55	جدول الخصوم لشركة BATISUD 2011	الملحق 04
56	جدول حسابات النتائج لشركة BATISUD 2011	الملحق 05
57	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة لشركة BATISUD 2011	الملحق 06
58	جدول الأصول لشركة BATISUD 2012	الملحق 07
59	جدول الخصوم لشركة BATISUD 2012	الملحق 08
60	جدول حسابات النتائج لشركة BATISUD 2012	الملحق 09
61	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة لشركة BATISUD 2012	الملحق 10
62	جدول الأصول لشركة BATISUD 2013	الملحق 11
63	جدول الخصوم لشركة BATISUD 2013	الملحق 12
64	جدول حسابات النتائج لشركة BATISUD 2013	الملحق 13
65	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة لشركة BATISUD 2013	الملحق 14

الاختصارات والرموز

<u>الدلالة</u>	<u>الاختصار / الرمز</u>
<u>مجلس المعايير المحاسبية الدولية</u>	FASB
<u>لجنة معايير المحاسبة الدولية</u>	IASC
<u>اتحاد المحاسبين القدرالي الدولي</u>	IFRC
<u>معايير المحاسبة الدولية</u>	IAS

مقدمة عامة

بدأ الاهتمام المتزايد في وضع قواعد محاسبية من قبل الهيئات المهنية منذ بداية النصف الثاني من القرن الماضي حيث لم يكن هناك قواعد علمية مشتركة يجري تطبيقها من قبل ممارسي مهنة المحاسبة، وعليه ظهرت هيئات محاسبية دولية وعقدت المؤتمرات في مختلف البلدان لغرض إيجاد توافق دولي حول توحيد محاسبي لتحسيد بوضع معايير محاسبية دولية سنة 1973م تهدف لاستعمال لغة محاسبية موحدة، تسهل قراءة ومقارنة القوائم المالية.

وعلى الرغم من الأهمية التي تقدمها كل من قائمتي المركز المالي (الميزانية) وقائمة الدخل (جدول حسابات النتائج) للأطراف المستفيدة إلا أنها تبقى قاصرة في بعض الحالات عن مد العديد من المستخدمين بحاجتهم المتزايدة من المعلومات المالية وكونها تعد وفق أساس الاستحقاق وبسبب حاجة العديد من المستخدمين للمعلومات التي تعد وفق الأساس النقدي، فقد توجهت البحوث والدراسات المحاسبية إلى قائمة أساسها نقدي يطلق اسم " قائمة تدفقات الخزينة " .

حيث تقدم المعلومات المتعلقة بتدفقات الخزينة في جدول منفصل يدعى جدول تدفقات الخزينة، حيث يهدف هذا الأخير إلى توفير معلومات لمستخدمي القوائم المالية لتقييم قدرة المؤسسة على توليد النقدية وما في حكمها، وكذلك معلومات حول استعمال السيولة، كما يوفر معلومات مفيدة في مجال تخطيط الاحتياجات النقدية المستقبلية.

إن التوجه الدولي نحو المعايير الدولية قاد إلى الوقوف على إشكالية مدى قدرة محاسبة المؤسسات المحلية على مسايرة هذا البعد الجديد، ذلك أن النظام المحاسبي للمؤسسات يختلف في المحتوى والتطبيق والأولويات من دولة إلى أخرى، وكون الجزائر قامت بعدة إصلاحات النظام المحاسبي لكي يتماشى واحتياجات المؤسسات الجزائرية في ظل الظروف الدولية، وذلك بإعادة هيكلة المخطط المحاسبي الوطني وتطبيق نظام محاسبي مالي يتوافق مع معايير المحاسبة والإبلاغ المالي الدولية والذي أدرج قائمة التدفقات النقدية من بين القوائم المالية التي يجب على المؤسسات الجزائرية القيام بإعدادها والتي لم يكن يعمل بها في ظل المخطط المحاسبي الوطني.

ومن خلال ما سبق يمكن تحديد إشكالية الدراسة كالتالي:

ب- الإشكالية:

هل تقوم المؤسسات الجزائرية بإعداد جدول تدفقات الخزينة وفق النظام المحاسبي المالي المكيف مع المعيار المحاسبي الدولي السابع؟ وما خصائص ومنافع هذا القائمة مقارنة مع القوائم المالية الأخرى؟

ويمكن تقسيم الإشكالية الرئيسية إلى الأسئلة الفرعية التالية:

قصد التدقيق أكثر في دراسة الإشكالية الأساسية السابقة، فمنا بوضع عدة أسئلة فرعية يمكن عرضها كما يلي:

1. ما هي متطلبات إعداد جدول تدفقات الخزينة؟
2. ما هو الفرق بين الطريقة المباشرة و الطريقة غير المباشرة في إعداد جدول تدفقات الخزينة؟
3. ما مدى قدرة هذه القائمة على إعطاء الصورة الحقيقية

ت- فرضيات البحث :

ومن أجل الإجابة على الأسئلة السابقة، فمنا بوضع الفرضيات التالية:

- 1- جدول تدفقات الخزينة يتكون من مجموعة من التدفقات النقدية
- 2- هناك اختلاف بين النتيجة الصافية وصافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية



3- قائمة تدفقات الخزينة تعطي صورة حقيقية للوضع المالي للمنشأة والتي على أساسها يمكن لإدارة المؤسسة اتخاذ القرارات المالية.

ث- مبررات اختيار الموضوع :

- 1- محاولة معرفة كيفية إعداد قائمة تدفقات الخزينة بالطريقتين، المباشرة وغير المباشرة؛
- 2- كون الموضوع يتلاءم مع التخصص الدراسي؛
- 3- محاولة ربط التخصص الأكاديمي بالواقع المهني.

ج- أهداف الدراسة وأهميتها :

الأهداف الدراسة :

تسعى هذه الدراسة إلى تحقيق الأهداف التالية :

- 1- عرض قائمة تدفقات الخزينة بالطريقتين، المباشرة وغير المباشرة
- 2- إعطاء صورة حقيقية للوضع المالي

الأهمية الدراسة:

إن توافر البيانات هو أساس اتخاذ القرارات الصحيحة، وبما أن قائمة تدفقات الخزينة لها أهمية بالغة في التنبؤ بالفشل أو استمرار فإن أهمية الدراسة تكمن في كون قائمة تدفقات الخزينة يساعد متخذي القرارات على اتخاذ القرارات المناسبة.

ح- حدود الدراسة :

فصد الإلمام بالإشكالية المطروحة نحدد إطارين للدراسة إطار زمني وإطار مكاني يتمثلان فيما يلي:

- 1- الحدود المكانية: ترتبط هذه الدراسة بشكل عام بكيفية إعداد قائمة تدفقات الخزينة في المؤسسات الجزائرية وكإسقاط على الواقع اخترنا مؤسسة البناء للجنوب والجنوب الكبير BATUSUD –ورقلة-
- 2- الحدود الزمنية: اعتمدنا في هذه الدراسة على القوائم المالية للشركة للبناء للجنوب والجنوب الكبير، فحددنا المجال الزمني للسنوات (2011 – 2012 – 2013).

خ- منهج الدراسة:

نما أن دراستنا تعتمد على عرض جدول تدفقات الخزينة و دوره في اتخاذ القرارات، فإننا اعتمدنا على المنهج الوصفي في الفصل الأول ومنهج التحليلي في دراسة الحالة.

د- مرجعية الدراسة:

اعتمدنا في الدراسة التي حاولنا من خلالها الإجابة على الإشكالية المطروحة على مصدرين اثنين:

- 1- بالنسبة للمصدر النظري: اعتمدنا على أهم الكتب المتخصصة في هذا المجال البحث والرسائل الجامعية والمقالات والدراسات السابقة من أجل بناء الجانب النظري.
- 2- بالنسبة للمصدر التطبيقي: فقد اعتمدنا على إجراء دراسة حالة في شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير بورقلة بالإضافة إلى الوثائق المتحصل عليها من المؤسسة.



ذ- صعوبات الدراسة:

- صادفنا أثناء دراستنا مجموعة الصعوبات :
- 1- المصطلح عليها النقدية وما في أو وما يعادها وجدول حسابات النتائج الدخل أو الأرباح والخسائر
 - 2- صعوبة إيجاد مؤسسة مستقبلية تستطيع الإفصاح عن ما هو في الأصل يخضع لمبدأ الإفصاح الشامل.
- ر- الدراسة:

الدراسة على فصلين، تعقبهم قائمة قدمت تلخيصا عاما لمحتوى الدراسة واختبارا للفرضيات وللنتائج التي تم توصل إليها، وفي الأخير بعض الاقتراحات التي رأيناها ضرورية بناء على النتائج التي توصلنا إليها وذلك وفق :

الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقات

سنتطرق من خلال هذا الفصل إلى التطور التاريخي لجدول تدفقات الخزينة من أنشطة تشغيلية، استثمارية وتمويلية؛ ثم المداخل المتبعة في إعداد ودارسة محتوى وشكل هذه القائمة؛ وطرق إعدادها بطريقة مباشرة وغير مباشرة؛ وكذلك الدراسات السابقة لهذه الدراسة.

الفصل الثاني: دراسة حالة شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير BATI SUD ورقلة

سنحاول في هذا الفصل التطرق إلى المبحث الأول إلى دراسة حالة شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير، وذلك من خلال تقديم الشركة وتطور نشاطها إضافة إلى التزاماتها وأهم الأهداف التي تسعى الشركة إلى تحقيقها، وكذا الهيكل التنظيمي للشركة، كما تضمن المبحث الثاني عرض وتحليل جدول التدفقات الخزينة للشركة وكيفية إعدادها.



الفصل الأول

مخطط النظري للجدول تدفقات الخبز

جدول تدفقات الخزينة

تفاوتت أهمية القوائم المالية عبر تاريخ الممارسات والمفاهيم والمبادئ المحاسبية، ففي الوقت الذي كانت فيه الميزانية تحتل مكانة بارزة بين القوائم الأخرى من حيث الأهمية منذ القرن السابع، إلا أن وجهة النظر هذه تراجعت لصالح قائمة الدخل ومع الأهمية المتزايدة لها، أخذ ينظر إلى الميزانية العمومية كصلة وصل بين قائمتي متتاليتين، ومنذ ذلك الحين وحتى تأسيس مجلس المعايير المحاسبية المالية في عام 1973م، تم التعامل مع قائمة الدخل باعتبارها الأكثر أهمية لأنها تقدم معلومات ذات علاقة بتقييم أداء الغدارة وقدرتها على توليد الأرباح، لكن في الآونة الأخيرة بدأ الاهتمام يتوجه إلى سيولة وقدرة المؤسسة على توليد النقدية، فتحول بذلك الاهتمام بقوائم مالية أخرى مثل قائمة تدفقات النقدية. تحقق عوائد للمستثمرين والدائنين، حيث تمكن هذه القائمة من تزويد المستخدمين بمعلومات عن المتحصلات النقدية والمدفوعات النقدية للمؤسسة ما خلال الفترة المالية.

ومن أجل التعرف على هذه القائمة ارتأينا تقسيم الفصل إلى:

المبحث الأول: مفاهيم عامة حول جدول تدفقات الخزينة

أما المبحث الثاني: نتناول فيها الدراسات السابقة

المبحث الأول: مفاهيم عامة حول جدول تدفقات الخزينة

كانت القوائم المالية الأساسية مقصورة على ثلاث قوائم هي قائمة الدخل، وقائمة الأرباح المحتجزة، والميزانية العمومية لكن هذه القوائم الثلاث لم تكفي للوفاء بكل احتياجات متخذي القرارات، لذلك ظهرت قائمة يطلق عليها ب " قائمة تدفقات الخزينة " .

المطلب الأول: التطور التاريخي لجدول تدفقات الخزينة (قائمة التدفقات النقدية)

تعد قائمة التدفقات النقدية حديثة العهد نسبياً مقارنة مع القوائم المالية الأساسية الأخرى، وقد شهد منذ نشوئها إلى الآن تطورات ملحوظة سواء من جهة المداخل المتبعة في إعدادها، أو من حيث صور أو من حيث قوة القواعد الملزمة بنشرها والصادرة عن المجالس المهنية.¹

ويمكن تمييز ثلاث مراحل أساسية لهذا التطور، اتخذت القائمة في كل مرحلة نموذجا يتناسب مع احتياجات رجال الأعمال خلالها وذلك على النحو التالي:²

1- قائمة مصادر الأموال واستخداماتها، التي تطلبها الرأي رقم 03 الصادر عن AICPA عام 1961

2- قائمة التغيرات في المركز المالي، التي تطلبها الرأي رقم 19 APB الصادر عن FASB عام 1971

3- قائمة التدفق النقدي، التي تطلبها المعيار المحاسبي الأمريكي رقم 95 الصادر عن FASB عام 1987 وكذلك المعيار الدولي رقم 07 الصادر عن IASC عام 2000.

الفرع الأول: مفهوم جدول تدفقات الخزينة

رغم أن كل من قائمة الدخل والميزانية تقدمان إلى حد ما وبصورة ملخصة معلومات عن التدفقات النقدية للمؤسسة خلال الفترة، إلا أنهما لا تعرضان الملخص التفصيلي لكل التدفقات الداخلة والخارجة أو مصادر واستخدامات النقدية خلال نفس الفترة الزمنية، ولتلبية هذه الحاجة يتم إعداد وعرض قائمة جديدة سنحاول إعطاء تعريفات لهذه القائمة كما يلي:

التعريف الأول: جدول تدفقات الخزينة هي وثيقة شاملة وكاملة تفسر تغيرات تدفقات خزينة المؤسسة خلال فترة

3

1- سالي محمد الديبوري، قائمة التدفقات النقدية في ظل اعتماد الجزائر معايير المحاسبة الدولية (دراسة حالة مؤسسة اقتصادية)، مذكرة ماجستير، تخصص: محاسبة، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة باتنة، 2009، ص80.

2- محمد مطر، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والانتماء: الأساليب والأدوات والاستخدامات العملية، الطبعة الأولى، دار وال، عمان، 2002، ص160.

3- فايزة سليم حداد "الإدارة المالية"، الطبعة الثانية، الحامد للنشر الأردن، 2009، ص40.

جدول تدفقات الخزينة

التعريف الثاني: جدول تدفقات الخزينة هي قائمة إجبارية ومكملة للقوائم المالية الأخرى تبين مقبوضات و مدفوعات المؤسسة، ويتم إعدادها وفقا للأساس النقدي، أي قائمة تدفقات الخزينة تذهب إلى أبعد من ذلك فأنها تحدد النتائج النقدية لكل الأنشطة التي مارستها الشركة والتي يتم تصنيفها إلى الأنشطة التشغيلية، الاستثمارية والتمويلية⁴ خلال الفترة التي يجري تحليلها، مع تحديد صافي أثر هذه النتائج على الأنشطة ذات الطبيعة المتشابهة أو المشتركة⁵.

التعريف الثالث: جدول تدفقات الخزينة عبارة عن لوحة قيادة أمام الإدارة المالية، بحيث تتخذ على ضوءها القرارات الهامة والإستراتيجية كتغير النشاط أو توسيعه، أو الانسحاب منه أو النمو أو غيرها⁶ كما يمكن اعتبارها كما يمكن اعتبارها أداة تحليل متميزة وهامة وتقوم على منظور ديناميكي، وتبحث عن الخيارات الإستراتيجية للمؤسسة ولنتائجها المستقبلية⁷.

التعريف الرابع: وقد عرفه النظام المحاسبي المالي scf من خلال هدفها ب" يهدف جدول تدفقات الخزينة إلى إعطاء رة صادقة لمستعملي الكشوف المالية أساسا لتقييم مدى قدرة الكيان على توليد الأموال ونظائرها و كذلك المعلومات بشأن استخدام هذه السيولة المالية ويقدم المداخيل والمخارج الموجودات المالية الحاصلة أثناء السنة المالية حسب منشئتها (مصدرها⁸).

من خلال التعاريف السابقة يمكن القول أن قائمة تدفقات الخزينة:

تعتبر قائمة تدفقات الخزينة هي القائمة الثالثة بعد كل من قائمة المركز المالي وقائمة الدخل (بيان الأرباح والخسائر) والتي أصبح إلزاما على الشركات إعدادها على أنها جزء لا يتجزأ من بيانها المالية لكل فترة، حيث أنها القائمة التي تظهر التدفقات النقدية الداخلة (المقبوضات) والتدفقات النقدية الخارجة (المدفوعات)، وحسب النشاطات التشغيلية (النشاطات الرئيسي للمنشأة) التمويلية (الاقراض والائتمان)، و الاستثمارية (الاستثمار في الأصول المختلفة) خلال فترات

لقد وردت في هذه التعاريف مصطلحات متعلقة بجدول تدفقات الخزينة، ومن اجل فهم هذه التعاريف يمكن شرح المفردات كالتالي:⁹

⁴ Jean Jacques Julian, Les normes comptables internationales IAS/IFRS, 2eme édition, soupe fouclier (faucher) 2007, paris, p29

⁵ بن فرج زونية، راجح حسين، "قائمة التدفقات الخزينة مدخل رئيسي في تطوير النظام المحاسبي في الجزائر" الملتقى الدولي حول النظام المحاسبي المالي في مواجئة المعايير الدولية للمحاسبة والمعايير الدولية للمراجعة، يومي 13-14 ديسمبر 2011، ص10.

⁶ إلياس بن ساسي "التفسير المالي دروس وتطبيقات" الطبعة الأولى، دار إائل، عمان، 2006، ص204.

⁷ بلعور سليمان لمي بن الطيب، "بناء وتحليل جدول تدفقات الخزينة"، الملتقى الدولي حول الإطار الفاهيمي لنظام المحاسبي المالي الجديد وآليات تطبيقه في ظل المعايير المحاسبية الدولية، جامعة البليدة، 16-17-18 نوفمبر 2011، ص03.

⁸ الجمهورية الديمقراطية الشعبية، قرار المورخ في يولي 2008، يحدد قواعد والتقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية الجزائرية، العدد 19، المورخة في 25 مارس 2009، ص26.

⁹ أمنة ولعة، "دور المحتوى المعلوماتي لقائمة تدفقات الخزينة في تفعيل الإفصاح المحاسبي"، مذكرة ماستر، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة ورقلة، 2013، ص4

جدول تدفقات الخزينة

التدفقات: بحمل العمليات الجارية التي تقوم بها المؤسسة عند مزاولتها لنشاطها، ولها علاقة وثيقة بهذا النشاط أي متعلقة أصلاً بالعملية الإنتاجية أو الاستغلالية، وتنقسم إلى تدفقات داخلية وتدفقات خارجية.

النقدية: هي النقدية في الخزينة والصندوق، بالإضافة إلى الودائع الجارية في البنوك والمؤسسات المالية.

التدفقات النقدية: وتمثل في دخول وخروج النقدية وما يعادله.

الفرع الثاني: أهمية واستخدامات جدول التدفقات الخزينة

يعتبر جدول تدفقات الخزينة جزءاً متمماً للقوائم المالية وعنصراً مهماً من مقوماتها، إذ أن الفائدة التي يقدمها جدول لمستخدمي المعلومات أصبح من الصعب الاستغناء عنها.

أولاً: أهمية جدول تدفقات الخزينة

تكمن أهمية جدول تدفقات الخزينة في قدرة تعبيره ودلالة المؤشرات والتجمعات المالية، والتي تكشف عن بعض الأمور الهامة التي لا توضحها القوائم المالية التقليدية في حكم على مدى نجاح المؤسسة وإمكانية استمرارها، ويمكن تلخيص أهميته

10.

- قياس مدى قدرة المؤسسة على توليد التدفقات النقدية تبعاً لدورات الرئيسية
- إبراز مدى كفاية السيولة للوفاء بالتزامات المؤسسة نحو الدائنين والمساهمين؛
- قياس أثر التدفقات الاستثمارية والتمويلية على الربحية؛
- إبراز درجة المرونة المالية لدى المؤسسة؛
- تساهم في تحسين مبدأ القابلية للمقارنة بين المؤسسات كونها تستبعد الآثار الناجمة عن استخدام المعالجات المحاسبية المختلفة؛

- تعطي مؤشر لمبالغ وتوقيت درجة التأكد المتعلقة بالتدفقات النقدية المستقبلية.

ثانياً: أهداف جدول تدفقات الخزينة

إن الهدف جدول تدفقات الخزينة يكمن فيما يلي:

- توفير معلومات ملائمة عن المقبوضات والمدفوعات النقدية للمؤسسة ما خلال لحظة زمنية معينة؛¹¹
- الحصول على أكبر قدر ممكن من المعلومات الخاصة بالأنشطة الاستثمارية والتمويلية للمؤسسة لفترة معينة؛
- وضع وتطوير نماذج في إجراء المقارنات التدفقات النقدية الحالية والتدفقات النقدية المستقبلية؛¹²
- المساهمة بجانب القوائم المالية الأخرى في التغييرات التي طرأت صافي أصول المؤسسة، وهيكلها المالي، ومقدرتها التأثير التدفقات النقدية بهدف التكيف الظروف المتغيرة؛
- تقييم جودة أو نوعية أرباح المؤسسة؛¹³
- تقييم السيولة الخاصة بالمؤسسة للكشف عن نقاط القوة والضعف فيها.

¹⁰ - بلعور سليمان وعلي بن الطيب، مرجع سبق ذكره، ص 04.

¹¹ - أمين السيد أحمد لطفي "إعداد وعرض القوائم المالية في ضوء معايير المحاسبة" الطبعة الأولى، الدار الجامعية للنشر، ص 137.

¹² - محمد يوسف الحياض، "استخدام مقاييس التدفق النقدي و العائد الخاص لتنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية"، رسالة ماجستير في المحاسبة والتمويل، غير منشورة بالجامعة الإسلامية، بغزة 2006، ص 20.

¹³ - محمد مطر، مرجع سبق ذكره، ص 161

جدول تدفقات الخزينة

ثالثا: استخدامات جدول تدفقات الخزينة

إن الغرض الأساسي من إعداد جدول تدفقات الخزينة هو تزويد مستخدمي القوائم المالية بمعلومات عن المتحصلات النقدية والمدفوعات النقدية لمؤسسة ما خلال الفترة المالية، ولتحقيق هذا الغرض وللمساعدة المستثمرين والدائنين وغيرهم في تحليل النقدية حيث أن المستثمرين ومن خلال هذه القائمة يمكنهم معرفة كيفية توليد وتسيير المؤسسة للنقدية وما في حكمها.¹⁴

إن جدول تدفقات الخزينة تقرر ما :

الأثار النقدية لعمليات المؤسسة خلال الفترة وصفقائها الاستثمارية والتمويلية وصافي الزيادة أو النقص فيها من الأمور المفيدة، حيث أن جدول تدفقات الخزينة تعد مفيدة لأنها توفر إجابات عن الأسئلة البسيطة والهامة وهي:

- من أين جاءت النقدية خلال الفترة؟ فيما استخدمت هذه النقدية؟ ما هو مقدار التغير في رصيد النقدية خلال الفترة؟

يمكن إظهار الكيفية التي تؤثر بها كافة الأنشطة على الرصيد النقدي بالمؤسسة من خلال الجدول التالي:

الجدول رقم (1 - 1) تأثير التدفقات النقدية من أنشطة المؤسسة على الرصيد النقدي

النشاط	تدفق نقدي داخل يرفع من الرصيد النقدي	تدفق نقدي خارج يخفض من الرصيد النقدي
الأنشطة التشغيلية	المبيعات النقدية، تحصيل المبيعات الآجلة (متحصلات من عملاء).	المشتريات النقدية، سداد قيمة المشتريات الآجلة (مدفوعات للموردين)، سداد المصروفات التشغيلية.
الأنشطة الاستثمارية	بيع الأصول بيع استثمارات طويلة الأجل	شراء أصول واستثمارات طويلة الأجل.
الأنشطة التمويلية	القروض والسندات إصدار أسهم جديدة	إعادة سداد الديون، التوزيعات، إعادة شراء أسهم.

المصدر: عاطف وليم أندراوس، التمويل و الإدارة المالية للمؤسسات، دار الفكر الجامعي، الإسكندرية، 2006، ص56 .

يتضح من الجدول السابق أن لكل من الأنشطة التي تقوم بها المؤسسة سواء كانت تشغيلية، استثمارية وتمويلية تحقق تدفقات نقدية تؤثر إيجابيا أو سلبا على الرصيد النقدي للمؤسسة.

المطلب الثاني: جدول تدفقات الخزينة في ظل المعايير المحاسبية الدولية

ظهرت قائمة تدفقات الخزينة لتلبية احتياجات متخذي القرارات، ومعرفة الأوضاع المالية للمؤسسة ونظرا لأهميتها خصصت لها لجنة المعايير الدولية المعيار المحاسبي IAS7 لتقييم عناصر التدفقات النقدية إلى جانب المعيار المحاسبي الدولي الأول .IAS1.

ومن خلال هذا المطلب سنحاول توضيح هذين المعيارين.

14 - Catherine Maillet' Anne Lemanh Normes Comptables Internationales (IAS/IFRS , 5eme édition , paris ,2006 ,page46

الفرع الأول: المعيار الدولي الأول "عرض القوائم المالية

يعتبر معيار المحاسبي الدولي رقم (1) من أهم المعايير المحاسبية الولية وذلك لأنه يشمل العديد من المكونات المحاسبية حيث يتعرض للسياسات المحاسبية والأسس المحاسبية، وكذلك الفروض المحاسبي مثل فرضية استمرارية المشروع، وكذلك يشمل القوائم المالية التي يجب على أي مشروع الالتزام بها وإحراجها مثل الميزانية العمومية وقائمة الدخل وقائمة التدفق النقدي وكيفية العرض في هذه القوائم.

أ- الإطار المفاهيمي للمعيار المحاسبي الدولي الأول:

إن هذا المعيار المحاسبي الدولي المعدل يبطل معيار المحاسبة الدولي الأول الإفصاح عن السياسات المحاسبية، والمعيار المحاسبي الدولي الخامس المعلومات الواجب الإفصاح عنها في البيانات المالية، والمعيار الدولي الثالث عشر عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة والذي تم اعتماده من مجلس لجنة معايير المحاسبة الدولية في النسخ المعادة صياغة في عام 1994، لقد تم اعتماد المعيار المحاسبي الدولي الأول المعدل عام 1997 والمعتمد من لجنة معايير المحاسبة الدولية في شهر يوليو 1997 وأصبح ساري المفعول على البيانات المالية للفتترات من الأول يوليو 1998 وما بعد ذلك.¹⁵

ب- هدف المعيار:

الهدف من هذا معيار العرض التقديمي للبيانات المالية لأغراض العامة من اجل ضمان أن البيانات المالية أعدت وفقا لمعايير التقارير المالية الدولية، من اجل تسهيل مقارنة القوائم المالية للمنشآت خلال فترات مالية، مع البيانات المالية للمؤسسات أخرى ولتلبية حاجات مستعملي القوائم المالية ولتسهيل التحليل المالي.

ت- نطاق المعيار:

يغطي المعيار المحاسبي الدولي رقم (1) المحتويات والشكل الذي يتوجب أن تعرض به القوائم المالية ذات الغرض العام والتي يتم إعدادها وعرضها طبقا لمعايير الإبلاغ المالي الدولية أو ما يسمى بالمعايير الدولية للتقارير المالية حيث يقصد بالقوائم المالية ذات الغرض العام تلك القوائم التي تستخدم مستخدم القوائم المالية الذين لا يملكون السلطة أو التأثير في الحصول على بيانات أو قوائم تلي حاجاتهم الخاصة من المعلومات.

الفرع الثاني: المعيار المحاسبي الدولي السابع " جدول التدفقات النقدية"

يتناول المعيار المحاسبي الدولي السابع IAS7 متطلبات بناء قائمة التدفقات الخزينة الذي يعرض قائمة تدفقات الخزينة الداخلة والخارجة من خزينة المؤسسة تبعا للدورات لنشاطها: استغلال، استثمار وتمويل خلال دورة محاسبية محددة عادة ما تكون سنة.

¹⁵ - محمد فايق عبد الرحمان محسن، "مدى التزام المنظمات غير الحكومية في قطاع غزة بتجهيز وعرض القوائم المالية وفقا لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم 1" مذكرة ماجستير، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية غزة، 2008، ص.50.

جدول تدفقات الخزينة

أ - نشأة المعيار:

أصدرت لجنة المعايير المحاسبية الدولية IASC في مارس 1976 المعيار المحاسبي رقم (7) والخاص بجدول التمويل والقابل للتطبيق في 1979/01/01، هذا المعيار في البداية لقي صعوبة كبيرة في التطبيق بالرغم من الالتزام بتطبيقه لكل دورة لها جدول حسابات النتائج، وفي سنة 1990 تم تغيير تسمية جدول التمويل بقائمة تدفقات الخزينة وبتفاصيل عدة. أعلنت IASC في سنة 1993 عن المعايير المحاسبية الدولي السابع IAS 07 المعدل والذي ألغى السابق المنشور 1976 مع الاحتفاظ بنفس رقم المعيار.

ب- هدف المعيار: يهدف المعيار IAS 07 إلى الإفصاح وتوفير المعلومات لمستخدمي القوائم المالية حول التغيرات الحاصلة في النقدية وما يعادلها للمؤسسة بواسطة قائمة تدفقات الخزينة الذي يصفها بدوره إلى ثلاث دورات رئيسية هي:

- قدرة المؤسسة على توليد تدفقات نقدية موجبة في المستقبل؛
- تشخيص القدرة على مواجهة الالتزامات وسداد التوزيعات؛
- تفسير التباعد الزمني بين الربح المحاسبي والربح النقدي.

ت - نطاق المعيار:

على المؤسسة أن تقدم بإعداد قائمة تدفقات الخزينة وذلك وفقا لمتطلبات المعيار IAS 07 ويجب عرضها كجزء مكمل للقوائم المالية وذلك لكل فترة من الفترات التي تقوم المؤسسة بإعداد بياناتها المالية.¹⁶

المطلب الثالث: عرض محتوى وشكل جدول تدفقات الخزينة

لقد جاء النظام المحاسبي المالي بمجموعة من القوائم المالية من بينها جدول تدفقات الخزينة التي سنحاول من خلال هذا المطلب التعرف على ما يخص هذه القائمة.

الفرع الأول: عرض محتوى جدول تدفقات الخزينة

يهدف كشف تدفقات أو سيولة الخزينة إلى إعطاء مستعملي الكشوف المالية أساسا لتقييم مدى قدرة المؤسسة على توليد السيولة النقدية وما يعادلها، وكذلك معلومات حول استخدام هذه السيولة، كما يقدم مدخلات ومخرجات السيولة الحاصلة أثناء السنة المالية حسب مصدرها باستعمال إحدى الطريقتين المباشرة أو الغير مباشرة.¹⁷

¹⁶ - بلعز سليمان، علي بن طيب، قراءة مالية للمعيار المحاسبي الدولي السابع، الملتقى الدولي حول النظام المحاسبي المالي في مواجهة المعايير الدولية والمحاسبية والمعايير الدولية للمراجعة، جامعة البليدة، ص2.

¹⁷ Système comptable financiers SCF Berti édition Alger 2009 page 62

جدول تدفقات الخزينة

ويمكن تعريفها أيضا بأنها "تلك الأداة الدقيقة المستخدمة للحكم على فعالية تسيير الموارد المالية و إستخدامها، وذلك اعتمادا على عنصر الخزينة الذي المعيار الأكثر موضوعية في الحكم على تسيير مالية المؤسسة¹⁸؛ حيث يقدم جدول سيولة الخزينة مداحيل ومخارج الموجودات المالية حسب مصدرها.

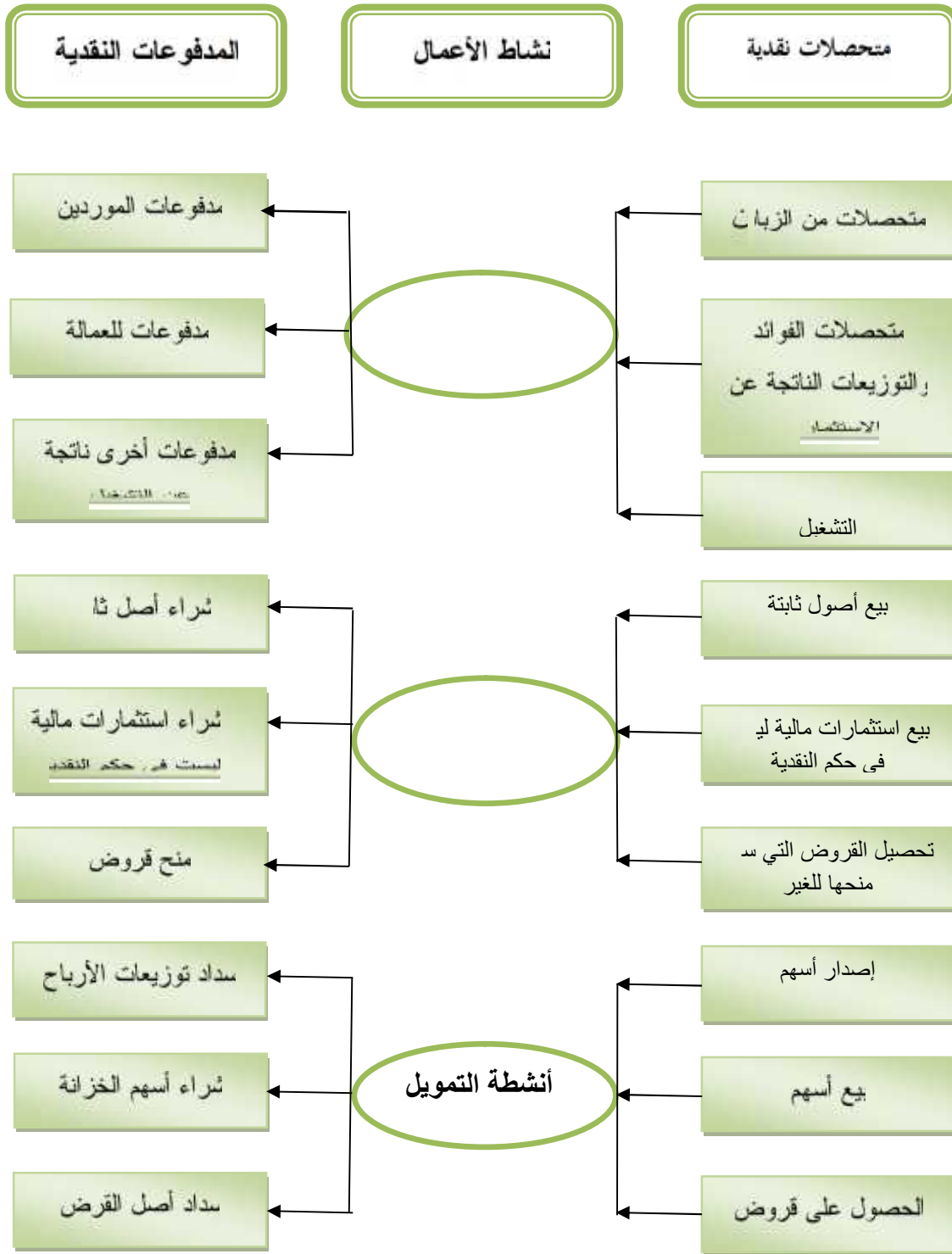
على عكس المعايير المحاسبية الدولية ونُحِص بذلك المعيار المحاسبي الدولي السابع " قائمة التدفقات النقدية " فأن النظام المحاسبي المالي حدد شكل كشف التدفقات النقدية كما هو موضح في الجريدة الرسمية، حيث تضم هذه القائمة كل العمليات المتعلقة بالمقبوضات والمدفوعات النقدية، ويتم تصنيفها ضمن ثلاثة أنشطة هي: التشغيلية؛ الاستثمارية والتمويلية، والهدف من هذا التصنيف هو تسهيل عملية القراءة والتحليل الاستنتاج، ويمكننا شرح وتوضيح هذه الأنشطة من خلال ما يلي:

- **الأنشطة التشغيلية (وظيفة الاستغلال):** تتضمن التدفقات النقدية للأنشطة التشغيلية المتحصلات والمدفوعات المتعلقة بأنشطة المؤسسة الرئيسية، والمتمثلة في إنتاج وتقديم السلع والخدمات للزبائن.
 - **الأنشطة الاستثمارية (وظيفة الاستثمار):** تتضمن المبالغ المدفوعة من أجل اقتناء استثمارات طويلة الأجل وكذلك التحصيل الناتجة عن التنازل عن استثمارات وكذلك المقبوضة عن بيعها.
 - **الأنشطة التمويلية (وظيفة التمويل):** تشمل الأنشطة التي لها علاقة بحركة القروض ورأس المال سواء بالنقصان أو بالزيادة ومكافئات رأس المال المدفوعة وحركة التسيقات ذات الطبيعة المالية.
- ولتوضيح التدفقات الناتجة عن الأنشطة السابقة نستعين بالشكل التالي:

¹⁸الياس بن مساسي ويوسف قريشي، التسيير المالي، دروس وتطبيقات، الطبعة الأولى، دار نشر والتوزيع، عمان، 2006، ص204.

جدول تدفقات الخزينة

الشكل رقم (1-1) ملخص لأهم أنشطة الأعمال لجدول التدفقات الخزينة



المصدر: قوادري محمد، قياس بنود القوائم المالية وفق معايير المحاسبة الدولية IAS/IFRS، مذكرة مقدمة لاستكمال

متطلبات الحصول على شهادة الماجستير، جامعة البليدة، 2010، ص 74.

الفرع الثاني: عرض شكل جدول تدفقات الخزينة

لقد حدد النظام المحاسبي المالي طريقتين لعرض كشف تدفقات الخزينة وهما: ¹⁹

- الطريقة المباشرة
- الطريقة غير المباشرة

أولاً: الطريقة المباشرة:

تستخدم هذه الطريقة لبيان المصادر المباشرة للحصول على النقدية من العمليات التشغيلية مثل المتحصلات من العملاء من بيع البضاعة وكذلك من النقدية المحصلة من التوزيعات والفوائد، وكذلك أوجه الصرف النقدي على الأنشطة التشغيلية للشركة مثل السداد للموردين مقابل البضاعة المشتراة وسداد المصروفات التشغيلية المختلفة. وفقاً لهذه الطريقة يتم حصر بنود النقدية المقبوضة في الأنشطة النقدية وحصر بنود النقدية المدفوعة للأنشطة التشغيلية وإيجاد الفرق بينهما واعتباره صافي التدفق النقدي في الأنشطة التشغيلية، أي أننا نتجاهل صافي الربح في الطريقة المباشرة ونقوم بإيجاد صافي التدفقات النقدية التشغيلية مباشرة.

أنظر الملحق رقم 01 يبين قائمة التدفقات الخزينة وفق الطريقة المباشرة

ثانياً: الطريقة غير المباشرة:

تمثل في تصحيح النتيجة الصافية للسنة المالية مع الأخذ بالحسبان:

- آثار المعاملات دون التأثير في الخزينة (إهلاكات، تغيرات الزبائن، وتغيرات المخزونات، تغيراً للموردين...)
- التفاوتات أو التسويات (ضرائب مؤجلة)
- التدفقات المالية المرتبطة بأنشطة الاستثمار أو التمويل (قيمة التنازل الزائدة أو الناقصة...); وهذه التدفقات تقدم كلاً على حداً.

وفقاً لهذه الطريقة يتم التعديل على صافي الربح المحاسبي لتحويله إلى صافي التدفقات النقدية في الأنشطة التشغيلية وذلك باستبعاد الإيرادات والمصاريف التي تؤثر في صافي الربح ولكنها لا تمثل عناصر نقدية أي أنها على النقدية لا بزيادة ولا بالنقصان.

أنظر الملحق رقم 02 يوضح قائمة التدفقات الخزينة وفق الطريقة الغير المباشرة.

المطلب الرابع: طرق إعداد جدول تدفقات الخزينة

يتم إعداد قائمة تدفقات الخزينة وفق طريقتين الطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة، وتتطلب المعايير المحاسبية استخدام الطريقة المباشرة لإعداد قائمة تدفقات الخزينة، ولكن أجازت استخدام الطريقة غير المباشرة، حيث تتطلب المعايير المحاسبية في ملحق بقائمة تدفقات الخزينة عن جدول يبين الفروق بين رقم صافي الدخل وصافي التدفقات النقدية من العمليات وبالتالي يمكن الحصول على نفس المعلومات الطريقة غير المباشرة.

الفرع الأول : الطريقة المباشرة في إعداد جدول تدفقات الخزينة

أوصى المعيار الدولي السابع المؤسسات بإتباع الطريقة المباشرة عند إعدادها لقائمة التدفقات النقدية، لما يمكن أن توفره هذه الطريقة من معلومات مفيدة عند تقدير التدفقات النقدية المستقبلية، إضافة إلى إتباعها نفس منهج في عرض التدفقات النقدية للأنشطة المختلفة عبر المقارنة بين التدفقات النقدية الداخلة وتدفقات النقدية الخارجة ، كما تفصح هذه القائمة بشكل مباشر عن التدفقات النقدية الداخلة والخارجة من الأنشطة التشغيلية²⁰ كما سميت بقائمة الدخل لأنها تحسب الإيرادات النقدية والمصرفيات النقدية مباشرة دون تعديل صافي الدخل فهي تعرض قائمة مختصرة لكل من المقبوضات المدفوعات النقدية.

ويرتكز هذا النموذج على دوري الاستغلال والاستثمار إذ يتوجب على المؤسسة توليد الفوائض اعتماد على دورة الاستغلال واعتبار دورة التمويل ملحقاً استثنائياً يتم اللجوء إليه في حالة عدم تمكن النشاط من تمويل نفسه ذاتياً، يحتوي جدول تدفقات الخزينة لحسب الطريقة المباشرة على ثلاثة أجزاء رئيسية من التدفقات وهي²¹:

1- قائمة التدفقات النقدية الناتجة عن أنشطة الاستغلال:

وتمثل في أنشطة العمليات العادية التي تنشأ منها متوجحات المؤسسة وغيرها من الأنشطة غير مرتبطة بالاستثمار والتمويل، وتحدد كما يلي:

التحصيلات المقبوضة على العملاء

• النفقات المدفوعة للموردين والمستخدمين

• الفوائد والمصارف المالية المدفوعة

• الضرائب على النتائج المدفوعة

= تدفقات الخزينة قبل العناصر الغير العادية

+ التدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر الغير العادية

20- أحمد محمد العنيسي، التحليل المالي للقوائم المالية: وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية، مكتبة المجتمع العربي، عمان، 2011، ص 53.

21- نصر الدين نذير عمار بوشناق، جدول تدفقات الخ ، الموقع الإلكتروني:

<http://www.talabadz1.blogspot.com,le24/04/2012,A16>

جدول تدفقات الخزينة

ويتم حساب العناصر المكونة للتدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال على النحو الآتي:

❖ التحصيلات المقبوضة من العملاء وتحسب :

المبيعات من البضائع والمتوجات المصنعة، وخدمات المقدمة والمنتجات الملحقة معدا التخفيضات والزيارات والحسومات الممنوحة مضاف إليها الرسم على القيمة المضافة على المبيعات مطروح منها التغير في رصيد الزبائن والحسابات الملحقة (رصيد آخر مدة - رصيد أول المدة) وهناك تحصيلات أخرى معنية بهذا العنصر وهي: إعانات الاستغلال + المنتجات الاستثنائية عن عمليات التسيير + المنتجات الأخرى للتسيير الجاري + التغير في المتوجات المسجلة مسبقا.

❖ النفقات المدفوعة للموردين والمستخدمين:

وتحسب عن طريق الجمع بين المشتريات المستهلكة ماعدا التخفيضات والزيارات المتحصل عليها من المشتريات والرسم على القيمة المضافة على المشتريات والخدمات الخارجية الأخرى مطروحا منها التغير في رصيد المورد والمحزونات والخدمات والتغير في رصيد الحسابات الأخرى الدائنة أو المدينة مضافا إليها أعباء المستخدمين ومطروح منها التغير في حساب المستخدمين والحسابات الملحقة والتغير في حساب الهيئات الاجتماعية والحسابات الملحقة.

وهناك مبالغ مدفوعة لمعاملين آخرين وهي معينة بهذا العنصر وتحدد على النحو الآتي:

الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة + الأعباء التشغيلية الأخرى - التغير في صيد حساب الدولة، الضرائب على رقم الأعمال - التغير في رصيد حساب الأعباء المسجلة مسبقا.

❖ الفوائد و المصاريف المالية الأخرى المدفوعة: تتمثل في الأعباء المالية.

❖ الضرائب على النتائج المدفوعة:

وتحسب عن طريق الفرق بين الضرائب على الأرباح الميمنة على نتائج الأنشطة العادية و التغير في الرصيد حساب الدولة والضرائب على النتائج.

❖ تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية:

وتحدد بالفرق بين حساب منتجات العناصر غير العادية وحساب أعباء العناصر غير العادية.

2- تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار:

تتمثل في عمليات تسديد أموال من أجل اقتناء استثمار وتحصيل للأموال عن طريق التنازل عن أصل طويل الأجل :

+ المسحوبات عن اقتناء استثمارات عينية أو معنوية

+ التحصيلات عن عملية التنازل عن استثمارات عينية أو معنوية

● المسحوبات عن اقتناء استثمارات مالية²²

²² نصر الدين ندير، عمار بوشناق، مرجع سبق ذكره.

جدول تدفقات الخزينة

+ التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات مالية²³

+ الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية

+ الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة

ويتم حساب العناصر المكونة لتدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار علة النحو الآتي:

❖ **المسحوبات عن اقتناء استثمارات عينية ومعنوية:**

وتحسب حسب العلاقة الآتية: التغير في القيم الثابتة المادية والمعنوية للسنة المالية + القيمة المحاسبية الصافية للتنازل عن القيم الثابتة المادية والمعنوية.

❖ **التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات المادية والمعنوية:**

وتتمثل في سعر التنازل عن القيم الثابتة المادية والمعنوية.

❖ **المسحوبات عن اقتناء استثمارات مالية:**

وتحسب حسب العلاقة الآتية: التغير في القيم الثابتة المالية + القيمة المحاسبية الصافية للتنازل عن القيم الثابتة المادية والمعنوية.

❖ **التحصيلات عن عمليات التنازل عن القيم الثابتة المالية:** وتتمثل في سعر التنازل عن القيم الثابتة المالية.

❖ **الفوائد المحصلة من توظيفات الأموال:** وتتمثل في المنتوجات المالية.

3- **تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل:**

وتتمثل في أنشطة تكون ناجمة عن تغيير حجم وبنية الأموال الخاصة أو القروض، وتحدد كما :

التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم.

● الحصص وغيرها من توزيعات التي تم القيام بها

+ التحصيلات المتأتية من القروض

● تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة

ويتم حساب العناصر المكونة لتدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل على النحو الآتي:

❖ **التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم:**

تتمثل في مجموع التغير في حساب رأس المال الصادر أو رأس مال المؤسسة أو الأموال المخصصة أو أموال الاستغلال

والتغير في حساب العلاوات المرتبطة برأس المال المؤسسة.

❖ **الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها:**

وتتمثل في الفرق بين حساب نتيجة السنة المالية السابقة والتغير في حساب الاحتياطات

²³ نصر الدين ندير، عمار بوشناق، مرجع سبق ذكره.

❖ التحصيلات المتأتية من القروض:

وتتمثل في الفرق بين حساب الاقتراضات والديون المماثلة مضافاً إليها تسديدات القروض في السنة المالية.

❖ تسديدات القروض أو الديون الأخرى المتماثلة:

وتتمثل في الديون الجديدة المتحصل عليها خلال السنة المالية (التحصيلات المتأتية من القروض) مطروح منها التغير في حساب الاقتراضات والديون المماثلة، أما تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولة وشبه السيولة فتتمثل في تأثيرات تغير سعر الصرف على الأموال في الصندوق والودائع والالتزامات ذات الأجل القصير (التوظيفات ذات الأجل القصير وبالعة السيولة) سهلة التحويل إلى السيولة.

الفرع الثاني: الطريقة الغير المباشرة في إعداد جدول تدفقات الخزينة

وتعرف بطريقة التسوية وهي تركز على عناصر الفروق بين صافي الدخل المحتسب على أساس الاستحقاق وصافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية المحتسب على أساس نقدي، ويبدأ إعداد القائمة بتعديل مبلغ صافي الربح المحاسبي الوارد في نهاية قائمة الدخل، عن طريق إضافة أو طرح البنود التي لا يترتب عليها تدفقات نقدية مثل الاهتلاكات والاطفاءات، بحيث تضاف المصروفات غير النقدية الامتلاك وحسائر بيع الموجودات طويلة الأجل إلى مبلغ صافي الربح المستخرج من قائمة الدخل، وزيادة في المخصصات التي يتم تجنبها من الدخل، كما تطرح من مبلغ صافي الدخل أي مكاسب من بيع الموجودات طويلة الأجل بسبب أن هذه المكاسب سبق وأن أضيفت إلى صافي عناصر الدخل الواردة في القائمة.

1- قائمة التدفقات النقدية الناتجة عن أنشطة الاستغلال:

ويتم بموجب هذه الطريقة احتساب صافي التدفقات النقدية للأنشطة التشغيلية عن طريق تعديل صافي الدخل (الناتج النهائي) عن السنة الواردة في قائمة الدخل وتضاف أو تخصم البنود غير النقدية من الإيرادات أو المصروفات مثل الاهتلاك الاستهلاك والتي تضاف مرة أخرى لأنها تؤدي في الأصل إلى نقص (زيادة) صافي الدخل (الخسارة) عن السنة دون التأثير عن التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية.²⁴

ولم تؤثر على النقدية لذا فإن البعض يطلق عليها طريقة التسوية وتضم هذه البنود:

- التغيرات الحاصلة في بنود الأصول والالتزامات المتداولة والتي لها ارتباط مباشرة بالأنشطة التشغيلية (كشراء وبيع البضاعة ومصاريف التشغيل).
- البنود ذات الطبيعة غير النقدية في قائمة الدخل، كالاهلاك على الأصول الثابتة الملموسة ومصروفات الإطفاء غير الملموسة.

- المكاسب والخسائر ذات العلاقة بالأنشطة التمويلية والاستثمارية في المؤسسة كمكاسب وخسائر بيع الأصول²⁵.

2- قائمة تدفقات النقدية الناتجة عن الأنشطة الاستثمارية:

²⁴ طارق عبد العال حماد، دليل تطبيق معايير المحاسبة الدولية والمعايير العربية المتوافقة معها، الجزء الأول، الدار الجامعية، الإسكندرية، 2008، ص 104.

²⁵ موبد راضي خنفر وغسان فلاح الطارئة، تحليل الفوائم المالية: مدخل نظري وتطبيقي، الطبعة الأولى، دار المسيرة، الأردن، 2006، ص 198 199.

جدول تدفقات الخزينة

كما سبق أن ذكرنا فإن أنشطة الاستثمار تتعلق بالأصول الثابتة والتي تتأثر بعمليات شراء الأصول الثابتة أو بيعها والإهلاك و كذا الاستثمارات المالية والتي بعمليات الشراء أو البيع.²⁶

وتظهر أهمية قائمة التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية في كونها تقدم مؤشر على درجة توسع ونمو المؤسسة أو درجة انكماشها، فمكلما زادت التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية عن التدفقات الداخلة فإن ذلك يعد مؤشر توسع ونمو أنشطة المؤسسة،

ويلاحظ أن النشاط الاستثماري يظهر صافي سالب في أغلب الأحيان، ويتفق هذا مع طبيعة النشاط حيث تكون الاستثمارات التي أنجزتها المؤسسة أكبر من الاستثمارات التي باعها أو تخلصت منها.²⁷

3- قائمة التدفقات النقدية الناتجة عن الأنشطة التمويلية:

وتهدف هذه الأنشطة إلى توفير مصادر التمويل اللازمة لتمويل الأنشطة الاستغلالية والاستثمارية، وذلك على مستوى مصادر الأموال الداخلية والخارجية وتتصف هذه الأنشطة بما يلي:

- أنشطة تهدف إلى توفير أموال مملوكة؛
- أنشطة تهدف إلى توفر أموال مقترضة؛
- أنشطة هامة لتوفير التمويل اللازم لممارسة الأنشطة الاستغلالية والاستثمارية.

المبحث الثاني: الدراسات سابقة

المطلب الأول: دراسات العربية

1- دراسة حسين أحمد دحدوح : بعنوان "دراسة تحليلية للمحتوى المعلوماتي لقائمة تدفقات النقدية" بحث مقدم ضمن مجلة العلوم الاقتصادية، جامعة دمشق سوريا، 2008

هدفت هذه الدراسة إلى تحديد آراء المهتمين في مجال المحاسبة عن أهمية المعلومات التي تقدمها قائمة تدفقات النقدية في المساعدة على اتخاذ القرار، ومن أجل تحقيق أهدافها تم تصميم استبيان وزع على عينة من أساتذة المحاسبة في جامعة دمشق وعينة أخرى من طلبة الدراسات العليا في قسم المحاسبة بجامعة دمشق.

وقد خلصت هذه الدراسة إلى مجموعة من النتائج أهمها؛ إن قائمة تدفقات الخزينة مهمة في اتخاذ القرارات الاقتصادية فيما يخص تقييم درجة السيولة وقدرة المؤسسة على تسديد التزاماتها، وتعد الطريقة المباشرة في إعدادها هي الأفضل من حيث المعلومات التي تقدمها.

✓ تختلف هذه الدراسة عن دراستنا حيث أن هذه الدراسة فقد اشتملت على الأساتذة وطلبة الدراسات العليا في المحاسبة وركزت أيضا في هذه الدراسة البرامج المستخدمة في معالجة المعطيات اعتمادا كليا على البرنامج SPSS

²⁶ - أمين السيد أحمد اطفى، مرجع سابق، ص 138.

²⁷ - عمر عبد الحميد محمد العليبي، " قائمة التدفقات النقدية كأداة للتنبؤ بالفشل المالي للبيود التجارية" مذكرة لاستكمال متطلبات نيل الحصول على شهادة الماجستير في المحاسبة، غير منشورة، الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، القاهرة ، مصر، 2010 ص 37.

جدول تدفقات الخزينة

أما بالنسبة لدراستنا ركزت على الرأي المهني والأكاديمي وأما فيما يخص البرامج المستخدمة في معالجة المعطيات اعتمدنا EXCEL في دراسة حالة.

2- دراسة سوزان عطا درغام، 2008 : بعنوان "العلاقة بين التدفقات النقدية وعوائد الأسهم وفقا للمعيار المحاسبي رقم 07 دراسة تطبيقية على المصارف الوطنية العاملة في فلسطين.

هدفت هذه الدراسة إلى اختيار العلاقة بين كل من التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية والنشاطات الاستثمارية والنشاطات التمويلية والنشاطات مجتمعة وبين عوائد الأسهم للمصارف الوطنية العاملة في فلسطين طبقا للمعيار المحاسبي الدولي رقم 07، وشملت الدراسة 7 مصارف وطنية تعمل في فلسطين خلال الفترة من العام 2000 حتى العام 2006، وتم الحصول البيانات المطلوبة من خلال القوائم المالية، واختبار فرضيات الدراسة تم تحليل البيانات باستخدام البرنامج الإحصائي SSPS واستخدام المتوسطات الحسابية ومعامل ارتباط بيرسون.

✓ وقد خلصت الدراسة إلى ضرورة إعطاء قائمة تدفقات النقدية أهمية أكثر وتوجيه مستخدمي القوائم المالية إلى فهمها وتحليلها كونها توفر معلومات مالية خالية من التضليل.

3- دراسة بن خليفة حمزة، 2013 : بعنوان "دور قائمة التدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، دراسة حالة مؤسسة توزيع وصيانة العتاد الفلاحي EDIMMA الوادي.

هدفت هذه الدراسة من خلال إعداد جدول تدفقات النقدية التي عبارة عن تعرض مصادر التدفقات النقدية الداخلة والخارجة وتهدف إلى توفير المعلومات لمستخدمي القوائم المالية حول التغيرات الحاصلة في النقدية وما يعادها، وحسب المعيار المحاسبي الدولي رقم 07 قائمة التدفقات النقدية يتوجب تصنيفها إلى ثلاث أنشطة رئيسية: تشغيلية، استثمارية، تمويلية، وقد نص هذا المعيار على أن يتم إعداد هذه القائمة وفق طريقتين الطريقة المباشرة والطريقة الغير المباشرة

ويعتبر التحليل باستخدام النسب المالية من أقدم الأدوات المستعملة في تقييم أداء المؤسسات وقد تم اشتقاق من قائمة التدفقات النقدية مؤشرات تفيد في تقييم الوضعية المالية، كما أنها ملائمة أكثر لتحديد نقاط القوة والضعف في نشاط المؤسسة ومن أهم أعراض التي تخدمها قائمة التدفقات النقدية قدرتها في تقييم سيولة وربحية المؤسسة لأنها توفر معلومات مفيدة لكل من الإدارة ومستخدمي القوائم المالية، وتعتبر وسيلة للتعرف على درجة السيولة التي تتمتع بها المؤسسة ومرونتها المالية ودرجة المخاطر التي تصاحب تدفقاتها، بالإضافة إلى أن تلك القائمة تمكن مستخدميها من الرقابة على أداء المؤسسة وتمتعها بقدرة تنبؤية عالية بأداء المؤسسة من حيث التدفقات النقدية المستقبلية

وقد توصلت دراسة حالة مؤسسة توزيع وصيانة العتاد الفلاحي إلى أنه يمكن الحصول على صافي خزينة موجبة بالرغم من خسارة النتيجة المحاسبية للمؤسسة وكذا العكس يمكن للمؤسسة تحقيق نتيجة ربحية عالية مع انخفاض في قيمة الخزينة الصافية وبالتالي ضرورة إعداد قائمة التدفقات النقدية لما لها دور أساسي في تقييم الأداء المالي لها .

✓ ييز الاختلاف في كون هذه الدراسة أبرزت دور قائمة تدفقات الخزينة في تقييم أداء المؤسسات وذلك باعتماد على تحليل النسب المالية حيث أن الباحث ألم بكل النقاط التي ذكرها في البحث سواء على الجانب النظري أو التطبيقي وكانت بصورة مختصرة ومفيدة وهذه نقطة إيجابية في هذه الدراسة. أما في دراستنا حاولنا إبراز دور أو فائدة جدول تدفقات الخزينة في اتخاذ جميع القرارات الاقتصادية في المؤسسة.

جدول تدفقات الخزينة

4- حود ميسة جمال، عبد القادر دشاش، بناء وتحليل تدفقات الخزينة، دراسة حالة لمطاحن الواحات، الملتقى الدولي العلمي: حول الإصلاح المحاسبي في الجزائر، يومي 29 و30 نوفمبر 2011.

وقد تم التوصل إلى النتائج التالية:

اعتماد عنصر الخزينة المعيار الأكثر موضوعية في الحكم على تسيير مالية المؤسسة وذلك من خلال تدفقات الخزينة. يحتوي جدول تدفقات الخزينة على مجموعة من التدفقات المالية المشككة للخزينة وهي: تدفق خزينة الاستغلال، تدفق خزينة الاستثمار، تدفق الخزينة التمويل، الخزينة الصافية. تستخدم جدول تدفقات الخزينة وهي متعددة في مراقبة الحركات المالية ومراقبة مستوى السيولة، والمحللون الماليون يدركون جيدا أهمية وحدود كل طريقة أو تقنية ويعترفون بأن ولا طريقة من هذه الطرق تفوق الأخرى وإنما لكل واحدة من هذه الطرق مجال لاستخدامها.

✓ إلا أن الاختلاف يكمن في هذه الدراسة أن الباحث قام بإعداد جدول تدفقات الخزينة للمؤسسة وتم التوصل إلى نتائج على المستوى النظري فقط ولم يتم إضافة نتائج على المستوى التطبيقي، حيث لم جدول تدفقات الخزينة الخاص بالمؤسسة.

المطلب الثاني: دراسات باللغة الأجنبية

1- دراسة لـ Koji Kojima : بعنوان : Décision Usefulness Cash Flow Information (International Format An Expérimente of Study وهي ورقة بحثية بالمجلة الدولية للأعمال (Review of Business، بجامعة Kwansei Gakuin University Repositoy) عدد 12 مارس 2012.

سعت هذه الدراسة إلى إبراز أهمية المعلومات المتعلقة بالتدفقات الخزينة في اتخاذ القرارات الاقتصادية وذلك من خلال بيان أثر الإفصاح عن التدفقات النقدية التشغيلية بالطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة على اتخاذ القرارات الاقتصادية كالإقراض والتمويل، وقد تمت الدراسة عن عينة مكونة من 38 طالب محاسبة (من الخرجين والجامعيين) حيث أن 14 منهم يدرسون محاسبة على مستوى دراسات العليا أما 24 طالبا فهم يدرسون في مدرسة مهنية للمحاسبين والمراجعين القانونيين اليابانية، وتم توزيع عن عينة الدراسة بيانات متعلقة بالمؤسسة افتراضية متمثلة في الميزانية، جدول الحسابات النتائج و جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة وغير المباشرة. وقيمة افتراضية لقرض سيقدم لهذه المؤسسة، ومن ثم طرح استبيان يتضمن أسئلة حول قدرة هذه المؤسسة، ومن ثم طرح عليهم استبيان يتضمن قدرة هذه المؤسسة على تسديد القرض أي طريقة لغرض قائمة تدفقات النقدية تساعد أكثر على التنبؤ بقدرة المؤسسة على تسديد الديون.

✓ إن هذه الدراسة ركزت في إبراز أهمية المحتوى المعلوماتي لقائمة تدفقات الخزينة وفق متطلبات الإفصاح حسب مجلس معايير المحاسبة الاسترالي. حيث اعتمدت في ذلك تطبيق اختبارات ونماذج إحصائية على الشركات المدرجة في البورصة وهذا ما يختلف مع دراستنا تناولت أهميتها وفق متطلبات المعيار (IAS 07) والنظام المحاسبي المالي وكيفية تحليل هذه القائمة.

جدول تدفقات الخزينة

2- دراسة Juha kinnunen and Markku Koskela ، بعنوان "هل المعلومات التي توفرها قائمة التدفقات النقدية تعتبر متطابقة مقارنة بمعلومات قائمة المركز المالي وقائمة الدخل" سنة 1999.

حيث قام الباحث بدراسة ما إذا كانت التدفقات النقدية الفعلية من الأنشطة التشغيلية والتمويلية والاستثمارية والمشتقة من قائمة التدفقات النقدية للشركات عينية للدراسة تتطابق مع التدفقات النقدية التقديرية بالاعتماد على الميزانية العمومية وقائمة الدخل، حيث استنتج الباحث بأنه لا يوجد تطابق بشكل دائم وخاصة في التدفق النقدي التشغيلي ورأس المال العامل مقارنة بالتدفق النقدي التقديري والذي يعتمد على القوائم المالية الأخرى، حيث أوصى الباحث بضرورة تحسين المعايير في إعداد والإفصاح عن قائمة التدفقات النقدية الفعلية.

✓ ييز الاختلاف في أن هذه الدراسة أبرزت على عدم وجود تطابق بين قائمة التدفقات النقدية للشركة مع التدفقات النقدية التقديرية بالاعتماد على الميزانية العمومية وقائمة الدخل وهذا ما يختلف مع دراستنا تناولت كيفية إعداد وتحليل جدول تدفقات الخزينة.

خلاصة الفصل:

لقد تطرقنا في هذا الفصل إلى مفاهيم العامة حول قائمة التدفقات الخزينة، حيث نعتبر من بين القوائم الأساسية التي تعتمد عليها المؤسسة لاتخاذ قراراتها، كما تناولنا أهدافها وأهميتها وحيث تفصح هذا القائمة عن التدفقات النقدية من النشاطات المختلفة (تشغيل، استثمار، تمويل)، كما تمثل أيضا إضافة هامة إلى القوائم المالية الإلزامية لأنها تبين مقدرة المؤسسة على توليد النقدية ومدى مرونتها المالية.

كما أن لقائمة تدفقات الخزينة عدة منافع ومزايا والتي من أهمها التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية، الذي له عدة اعتبارات يجب على المؤسسة مراعاتها حتى تتمكن من إعداد قائمة تدفقات الخزينة سليمة.

دراسة حالة

دراسة حالة شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير
BATI SUD

:

قنا في الفصل الأول إلى مفاهيم مة حول جدول تدفقات الخزينة وكيفية إعدادة وتحليله، سنحاول في هذا الفصل إسقاط الدراسة النظرية على أرض الواقع والتي سنحاول من خلالها الوقوف على شكل مضمون وطرق إعداد جدول تدفقات الخزينة وفق النظام المحاسبي المالي، شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير BATI SUD والتي تعتبر من بين أهم الشركات الجزائرية التي تنشط في قطاع المقاولاتية والبناء محاولين التعرف على حقيقة الوضع المالي لها وهذا باستخدام جدول تدفقات الخزينة ومن أجل الوصول إلى هذا الهدف سيتم تقسيم هذا الفصل إلى مبحثين:

المبحث الأول: عام لشركة محل الدراسة

أما المبحث الثاني: عرض وتحليل جدول التدفقات الخزينة

المبحث الأول: تقديم عام حول الشركة

المطلب الأول: نشأة شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير

الفرع الأول: التعريف بشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير

تعتبر شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير شركة ذات أسهم (SPA) تخضع لنصوص القانون التجاري والقوانين الأساسية للشركة، نشاطها الأساسي يتمثل في إنجاز المشاريع، تقع في المنطقة الخاصة بالنشاط شرق ورقلة إلى حي سكرة وتتربع على مساحة تقدر بـ 1697.7م وتتضمن مساحة مبنية تقدر بـ 738.65م²

في 18 ديسمبر 1997م تأسست شركة باسم شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير برأسمال يقدر 100 مليون دينار جزائري وبدأت نشاطها في 15 ديسمبر 1998م هذا التحويل في الاسم في الحقيقة ما هو إلا مهرب للتخلص من العسر المالي وهذا ما كان لها، ولكن الذي بقي هو الديون الطويلة التي بقيت على عاتقها إلى غاية سنة 2008، والتي تم فيها التوسيع في رأس المال من 100 مليون إلى 447.5 مليون دينار جزائري من أجل التخلص من هذه الديون إلا هذا أيضا لم ينفذ فلم يتخلص من هذه الديون الكثيرة والطويلة الأجل إلا في سنة 2010م أين تم تدعيمها من طرف الدولة الجزائرية فارتفع رأسمالها إلى غاية 870 مليون دينار جزائري وبعمالة تقدر 262 عامل ذوي الاختصاصات المختلفة وحسب طبيعة نشاط الشركة فهو يرتفع وينخفض حسب المشروع.

الفرع الثاني: أهداف الشركة

إن للشركة مجموعة من الأهداف يمكن تلخيص أهمها فيما يلي:

- Ñ التحكم الجيد في تكاليف لزيادة مردودية المشاريع المنجزة؛
- Ñ الدقة في الإنجاز واحترام المواعيد المحددة للمشاريع؛
- Ñ إعادة هيكلة المؤسسة بما يتماشى مع متطلبات السوق ووسائل الإنتاج؛
- Ñ تعظيم الربحية مع تقليل التكاليف؛
- Ñ توفير أكبر عدد ممكن من وسائل الإنتاج؛
- Ñ تحقيق أكبر حصة سوقية لمشاريع؛
- Ñ المساهمة في القضاء على البطالة من خلال تشغيل نسبة من اليد العاملة؛
- Ñ السعي إلى رفع رقم الأعمال وذلك بالاستغلال الأمثل لكل عوامل الإنتاج.

المطلب الثاني: مهام والهيكـل التنظيمي

الفرع الأول: مهام الشركة

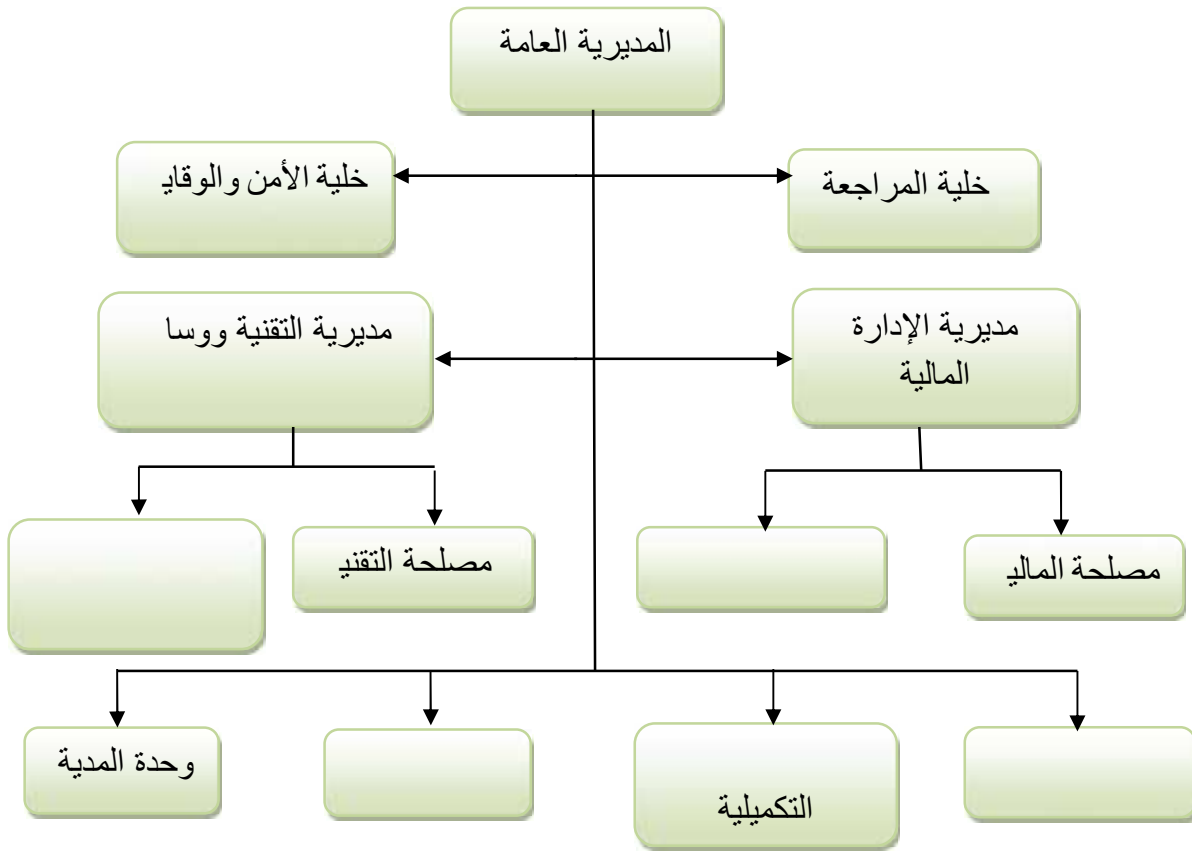
بعد التعريف بشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير نستنتج أن الوظيفة الأساسية للشركة هي أشغال تكميلية وتقديم خدمات خاصة بالبناء، وتتميز الوظائف التي تقوم بها المؤسسة بما :

- 1- التمويـن: وهي وظيفة من اختصاص قسم وسائل الإنتاج حيث توفر المواد اللازمة والعتاد وتوفير جميع مستلزمات المشروع.
- 2- التسويق: وهذه الوظيفة من اختصاص المديرية التقنية ووسائل الإنتاج، حيث تقوم بإعداد دراسة شاملة للسوق كما يتم اختيار المشاريع ومتابعتها.
- 3- الإنتاج: يعتبر من المهام الأساسية في المؤسسة، إذ أن وظيفتها الأساسية خدمية وبالتالي تقوم المؤسسة بعملية إنتاج بعض المواد الخاصة بقطاع البناء وهذا لتوفير السيولة.

الفرع الثاني الهيكـل التنظيمي للشركة

تعتمد المؤسسة هيكل ذات طبيعة خطية استشارية تتشكل من ثلاث مستويات تنظيمية، كما تعتمد تقسيما وظيفيا يقوم على وظيفتين أساسيتين هما مديرية الإدارة والمالية ومديرية التقنية ووسائل الإنتاج، ويمكن عرض الهيكـل التنظيمي للشركة :

الشكل رقم (1-2) : يوضح الهيكل التنظيمي للشركة BATI SUD



المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على وثائق الشركة

من خلال الهيكل التنظيمي للشركة يمكن أن نشرح مهمم اغلب الخلايا والمديريات كما :

1- خلية المراجعة:

هي خلية تابعة للمدير العام مباشرة وهدفها هو المراقبة والتقييم باستعمال تقنيات ومعايير المراجعة لأعمال مصالح الشركات بهدف التسيير الأحسن وتنقسم إلى مصلحتي المراجعة والمالية فالأولى تقوم بمراقبة مصلحة الخاسبة والمالية والثانية تقوم بمراقبة طرق المعالجة الخاسبية والتأكد من احترام قواعد الخاسبة المتفق عليها.

2- خلية الأمن والوقاية

وهي بمثابة همزة وصل بين المتعاملين ومختلف مديريات الشركة إذ تهدف إلى السهر على أمن الشركة وحمايتها من المخاطر وذلك بالتدخل والاتصال بالمصالح المعنية في الوقت المناسب.

3- المديرية التقنية ووسائل الإنتاج

تنقسم إلى قسمين هما القسم التقني وقسم الوسائل يتمثل في:

❖ **القسم التقني:** يسير من طرف المكلف بالأسعار والمكلف بالصفقات وهدفه يتمثل في:

Ñ إعداد دراسة شاملة للسوق،

Ñ اختيار المشاريع المناسبة وتولي عملية متابعتها؛

Ñ البحث عن المناقصات الخاصة بالبناء في أمكنة النشاط والحرص على المشاركة فيها بإحضار دفتر الشروط وجميع المعلومات المالية والتقنية.

❖ **قسم الوسائل والإنتاج:** كان يسمى قسم الإمداد وهدفه هو التموين بالمواد والعتاد وتوفير جميع مستلزمات

المشروع وينقسم إلى دائرتي العتاد ودائرة التموين بالمواد.

4- مديرية الإدارة والمالية

تنقسم إلى قسم المحاسبة والمالية وقسم الموارد البشرية هدفها تمويل الشركة بالعمال ذوي الاختصاصات المناسبة

وتسجيل جميع المعاملات المالية للشركة؛ فهي قائمة على التنسيق بين جميع المديريات واستقبال أعمالهم اليومية

ومن مه :

Ñ القيام بالتسجيلات المحاسبية مهما كان نوعها من أجل الحصول على الميزانية الختامية؛

Ñ القيام بإعداد القوائم الأساسية إلى جميع الملاحق بعد المرور بأعمال نهاية الدورة؛

Ñ مراقبة الخزينة المالية للمؤسسة؛

Ñ تحضير المرسلات بين المؤسسة والمتعاملين الخارجين (البنوك والإدارة الجبائية)

Ñ التأكد من صحة المعلومات القادمة من طرف مختلف المديريات بالشركة؛

Ñ الدفع للموردين والتكفل بإجراءات التأمين المختلفة والعمليات الجبائية.

المبحث الثاني: عرض وتحليل جدول التدفقات الخزينة للشركة

في هذا المبحث سنقوم بإعداد وتحليل جدول تدفقات الخزينة للشركة للجنوب والجنوب الكبير بالطريقتين المباشرة

وغير المباشرة وذلك بالاعتماد على القوائم المالية للسنوات 2011 2012 2013

المطلب الأول: إعداد جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة وغير المباشرة

نوفر قائمة التدفقات الخزينة المعلومات التي تمكن من تقييم التغيرات التي تحدث في صافي أصول الشركة وفي هيكلها المالي

تتأثر في ذلك درجة السيولة وقدرتها على سداد ديونها، كما تبين توقيت التدفقات من أجل أن تتوافق مع ظروف المؤسسة ومحيطها.

الفرع الأول: إعداد جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة

وتركز هذه الطريقة على المقبوضات النقدية من الأنشطة التشغيلية والمدفوعات النقدية عن هذه الأنشطة بشكل مباشر وتتطلب هذه الطريقة تعديل كل عنصر من عناصر قائمة الدخل (الإيرادات والمصروفات)، من اجل حصر المقبوضات والمدفوعات التي تترتب على عمليات التشغيل.

ولإعداد قائمة التدفقات الخزينة لشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير لا بد من إتباع الخطوات التالية:

أولاً: قائمة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية: وتنقسم بـدرها إلى:

1- التحصيلات المقبوضة من العملاء: ويتم حسابها كما يلي:

الجدول رقم (2- 1): يوضح رصيد التحصيلات المقبوضة من العملاء خلال السنوات 2011-2012-2013

المدة			البيان
2013	2012	2011	
775102207.13	793843748.02	889932118.95	المبيعات من البضائع والمنتجات
131767375.2	134953437.02	151288460.2	+الرسم على القيمة المضافة على المبيعات
-135009313.11	463571990.05	28598505.50	-التغير في رصيد الزبائن والحسابات الملحقة
636141471.1	132880764.1	58067493.64	+منتجات العمليات الأخرى
405737424.37	1015325959.66	1070659867.31	الرصيد

المصدر: من إعداد الطالب اعتماد على وثائق الشركة

من خلال الجدول يتضح لنا أن قيمة المبيعات في الشركة تنخفض في سنة إلى أخرى، حيث قدرت في 2011 من 889932118.95 دج، لتصل في 2012 إلى 793843748.02 دج ولكنها في 2013 شهدت انخفاض في رقم الأعمال حيث قدر بـ 775102207.13 دج وهذا راجع إلى كثرة منافسة في المبيعات وشراء سلع بكميات كبيرة تفوق الحاجة.

2- النفقات المدفوعة للموردين والمستخدمين
الجدول رقم (2-2): يوضح رصيد النفقات المدفوعة للموردين والمستخدمين

المدة			البيان
2013	2012	2011	
282882751.91	237938028.94	129788456.34	المشتريات المستهلكة
48090067.91	40449464.94	22064037.58	+ الرسم على القيمة المضافة على المشتريات
304930023.8	206512046.5	437238266.4	+ الخدمات الخارجية والخارجية الأخرى
51838104.05	35107047.9	74330505.28	+ الرسم على القيمة المضافة للخدمات الخارجية والخارجية الأخرى
-710595513.3	320580584.7	-4021416717	- التغير في رصيد المورد والمخزونات والخدمات
390659460.7-	2386624136-	2199997472	- الحسابات الأخرى الدائنة
407590909.61	369142897.53	264419192.95	+ التغير في حساب المستخدمين
-390659460.75	1176894066.7-	893578787.33-	الرصيد

المصدر: من إعداد الطالب اعتماد على معطيات الشركة

التغير في رصيد المورد والمخزون = رصيد أول المدة - رصيد آخر المدة

أ- 2011

$$(335671268.03 - 208567541.23) + (431577864.68 - 421464873.50) =$$

$$= -4021416717 \text{ دج}$$

ب- 2012

$$(208567541.23 - 726562283.68) + (421464873.50 - 533477917.02) =$$

$$= 320580584.7 \text{ دج}$$

ج- 2013

$$(726562283.68 - 445318869.37) + (533477917.02 - 504912817.92) =$$

$$= -710595513.3 \text{ دج}$$

3- الفوائد والمصاريف المالية:

وتتمثل في الأعباء المالية وتأخذ من جدول حسابات النتائج وهذا العنصر يساوي الصفر بالنسبة

لكل من السنوات 2011 2012 2013 ، وذلك لأنها لم تحصل على قروض من البنوك.

4- الضرائب على النتائج المدفوعة:

وهذا العنصر يساوي صفر في خلال السنتين 2011 و 2012 معفاة من الضرائب على أرباح الشركات لتغطية حسائر السنوات الماضية، وتم دفع الضرائب على النتائج المدفوعة بمبلغ 56782.00 دج خاصة بسنة 2013 .

ثانيا: قائمة التدفقات الخريفة من الأنشطة الاستثمارية

ويتكون هذا العنصر من المسحوبات عن اقتناء استثمارات عينية أو مع معنوية مضافا إليها التحصيلات عن عملية التنازل عن استثمارات عينية أو المعنوية مطروحا منها المسحوبات عن اقتناء استثمارات مالية مضافا إليها التحصيلات عن عملية التنازل عن استثمارات مالية والفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية والحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة.

ومن خلال جدول حسابات النتائج الخاص بالشركة محل الدراسة خلال الفترة المدروسة

1/ 2011 : الشركة ليس لديها تدفقات في دورة الاستثمار.

2/ 2012 : الشركة لديها عنصرين ويتمثل فيما يلي:

✓ المسحوبات عن اقتناء تثبيبات عينية أو معنوية وتحسب بالجمع بين التغير في القيم الثابتة المالية والمعنوية للسنة المالية والقيمة المحاسبية الصافية للتنازل عن القيم الثابتة المادية والمعنوية وتساوي 1479529875.51- دج

✓ التحصيلات عن عملية التنازل عن التثبيبات عينية أو معنوية وتمثل في سعر التنازل عن القيم الثابتة المادية والمعنوية وتساوي 5294194.64 دج.

3/ 2013 : الشركة ليس لديها تدفقات في دورة الاستثمار.

ثالثا : قائمة التدفقات الخريفة من الأنشطة التمويلية

وتتكون هذه القائمة من التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم مطروحا منها الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها مضافا إليها التحصيلات المتأتية من القروض مطروحا منها تسديدات القروض والديون، فمن خلال القوائم المقدمة من طرف المؤسسة نلاحظ ما يلي:

في السنوات 2011 2012 2013 الشركة لا تضم تدفقات نقدية خاصة بنشاط التمويل.

ومن خلال مما سبق يمكن عرض قائمة التدفقات النقدية وفق الطريقة المباشرة للشركة كما يلي:

جدول رقم (2-3): جدول التدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة لشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير

2013	2012	2011	الي ان
			تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (الاستغلال)
405737424.37	1015325959.66	1070659867.31	التحصيلات المقبوضة من العملاء
-390659460.75	1176894066.7-	893578787.33-	- النفقات المدفوعة للموردين والمستخدمين
31278918.55-	83476553.12-	60667030.48-	- الفوائد والمصارف المالية الأخرى المدفوعة
56782.00-			- الضرائب عن النتائج المدفوعة
16257736.93-	245044660.21-	116414049.50	= تدفقات الخزينة قبل العناصر غير العادية
			+ تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية
16257736.93-	245044660.21-	116414049.50	= صافي تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات الاستغلال (أ)
			تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات الاستثمار
	1479529875.5-		+ التحصيلات عن عملية التنازل عن استثمارات عينية أو
	5294194.64		- المسحوبات عن اقتناء استثمارات مالية
			+ التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات مالية
			+ الفوائد التي تم تحصيلها عن توظيفات مالية
			+ الخصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستظمة
	1474235680.8-		= صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من عمليات التمويل
			التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم
			- الخصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها
			+ التحصيلات المتأتية من القروض
			- تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
			= صافي تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة التمويل (ج)
			+/- تأثير تغيرات سعر الصرف على الخزينة
-16257736.93	-1719280341.0	116414049.50	التغير في تدفقات الخزينة للفترة (أ+ب+ج)
-1439286532.5	269841696.23	153402646.73	تدفقات الخزينة ومعدلاتها عند الافتتاح السنة المالية
-16257736.93	-1439286532.5	269841696.23	تدفقات الخزينة ومعدلاتها عند إقفال السنة المالية
1423028795.61	-1709128228.7	116439049.50	التغير في تدفقات الخزينة خلال الفترة
			المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على الوثائق المقدمة من طرف الشركة

من خلال مما سبق يتضح لنا أن الشركة خلال سنة 2011 كان لها تدفق نقدي موجب أي أنها تحققت فائض نقدي في التدفقات النقدية والذي يقدر بـ 116439049.50 دج ويعود هذا إلى تدفقات النقدية التشغيلية تمثل نسبة 99 % من إجمالي التدفقات النقدية لذا تعتبر المورد الأساس للتدفقات بالنسبة للشركة، ولكن خلال سنة 2012 شهدت عجز في التدفقات النقدية لتصل إلى -1709128228.7 دج وهذا من خلال العجز الذي أحدثته التدفقات النقدية التشغيلية.

ولكن في سنة 2013 كان هناك تدفق نقدي إيجابي، ويعود هذا إلى أن المؤسسة قامت بزيادة التحصيلات المقبوضة من العملاء، أي أن هذه الزيادة ساعدت المؤسسة على زيادة التدفقات النقدية التشغيلية.

الفرع الثاني: إعداد جدول تدفقات الخزينة بطريقة غير المباشرة

تسوى عناصر الإيرادات والمصروفات لكي تظهر بشكل مباشر في المقبوضات والمدفوعات النقدية خلال الفترة وسميت كذلك لأنها تحتسب الإيرادات النقدية والمصروفات النقدية مباشرة دون تعديل صافي الدخل فهي تعرض قائمة مختصرة لكل من المقبوضات والمدفوعات النقدية، وهي الأكثر انتشاراً بين طرق عرض قائمة تدفقات النقدية وتهدف المؤسسة من خلالها إلى تمثل إيرادات ونفقات المؤسسة لدورة معينة وذلك بتقسيمها حسب الوظائف الثلاث للنشاط، أي كل من الاستغلال الاستثمار، والتمويل.

لإعداد قائمة تدفقات الخزينة بالطريقة غير المباشرة لشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير لا بد من إتباع الخطوات التالية:

أولاً: قائمة التدفقات الخزينة لأنشطة الاستغلال

من خلال القوائم المالية المقدمة من طرفة الشركة والمعطيات الإضافية يمكن حساب قائمة التدفقات الخزينة من أنشطة الاستغلال كالتالي:

الجدول رقم (2-4): جدول التدفقات الخزينة لأنشطة الاستغلال باستخدام الطريقة غير المباشرة

المب			الي	ان
2013	2012	2011		
253302906.62-	12498856.59	28843229.41	صافي نتيجة السنة المالية	
			نصحيحات من أجل:	
7593029.20	2034530.14	821010.03	+ الاهتلاكات والأرصدة	
28565099.1 -	112013043.5	10112991.1	+ تغير المخزونات	
48043015.7	791660013.3	28598505.5 -	+ تغير العملاء والحسابات الدائنة الأخرى	
281243414.3-	517994742.4	127103726.8	- تغير الموردين والديون الأخرى	
16257736.93-	245044660.21-	116414049.50	تدفقات الخزينة الناتج عن أنشطة الاستغلال	

المصدر: من إعداد الطالب اعتماد على معطيات الشركة

❖ التغير في المخزون:

2011 /1

431577864.68 – 421464873.50 =

10112991.1 = دج

2012 /2

421464873.50 -533477917.02 =

112013043.5 = دج

2013 /3 تغير المخزونات

533477917.02 – 504912817.92 =

28565099.1 - = دج

❖ التغير في العملاء والحسابات الدائنة الأخرى:

2011 /1

128462665.99 – 99864160.49 =

28598505.5 - = دج

2012 /2

99864160.49 – 891524173.85 =

791660013.3 = دج

2013 /3

891524173.85 – 839567189.52

48043015.7 = دج

❖ التغيير في الموردين والحسابات الديون الأخرى:

2011 /1

335671268.03 – 208567541.23 =

127103726.8 = دج

2012 /2

208567541.23 – 726562283.68 =

517994742.4 = دج

2013 /3

726562283.68 – 445318869.37 =

281243414.3- = دج

من الجدول السابق يتضح لنا أن تدفقات الخزينة لأنشطة الاستغلال خلال سنة 2011 كانت موجبة حيث قدرت 116414049.50 دج أي أن الشركة قادرة تغطية احتياجات الاستثمارية والتمويلية بالتدفقات الناتجة عن دورة الاستغلال، على عكس تدفقات الخزينة للاستغلال لسنة 2012 2013 فقد كانت سالبة حيث قدرت هذه التدفقات على التوالي - 245044660.21 دج ، - 16257736.93 دج.

ثانيا: جدول تدفقات الخزينة لأنشطة الاستثمار والأ

ويتم عرضها بنفس الطريقة التي تعرض بها في الطريقة المباشرة

من خلال ما سبق يمكن عرض جدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير المباشرة في الجدول التالي:

جدول رقم (2-5): جدول التدفقات الخزينة حسب الطريقة الغير المباشرة لشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير

2013	2012	2011	البيان
			تدفقات الخزينة الناتجة من الأنشطة التشغيلية (الاستغلال)
253302906.62	12498856.59	28843229.41	صافي نتيجة السنة المالية
			تصحيحات من أجل:
7593029.20	2034530.14	821010.03	+ الاهتلاكات والأرصدة
			+ تغير الضرائب المؤجلة
28565099.1	112013043.5	10112991.1	- تغير المخزونات
48043015.7	791660013.3	28598505.5	- تغير العملاء والحسابات الدائنة الأخرى
-2812434143.3	517994742.4	127103726.8	- تغير الموردين والديون الأخرى
			+/- ص أو زيادة قيمة التنازل الضافية من الضرائب
-16257736.93	-245044660.21	116414049.50	= تدفقات الخزينة الناتجة عن النشاط (أ)
			تدفقات الخزينة الناتجة من عمليات الاستثمار
	5294194.64		+ مسحوبات من اقتناء استثمارات
	1479529875.5-		- تحصيلات التنازل عن استثمارات
			+/- تأثير تغيرات محيط الإدماج*
	1474235680.8-		= تدفقات الخزينة المرتبطة بعمليات الاستثمار (ب)
			تدفقات الخزينة الناتجة من عمليات التمويل
			- الخصص المدفوعة للمساهمين (أو الأرباح الموزعة)
			+ زيادة رأس المال النقدي (التقديرات)
			- تسديد قروض
			+ إصدار قروض (سندات)
			= تدفقات الخزينة المرتبطة بالعمليات التمويلية (ج)
-16257736.93	-1719280341.0	116414049.50	التغير في تدفقات الخزينة للفترة (أ+ب+ج)
-1439286532.5	269841696.23	153402646.73	تدفقات الخزينة عند الافتتاح
-16257736.93	-1439286532.5	269841696.23	تدفقات الخزينة عند الإقفال
			تأثير سعر الصرف (1)
1423028795.61	-1709128228.7	116439049.50	التغير في تدفقات الخزينة

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على الوثائق المقدمة من طرف الشركة

من خلال الجدول أعلاه نستنتج ما يلي:

➤ التدفق النقدي المتولد عن الأنشطة التشغيلية:

يمثل التدفق النقدي المتولد عن الأنشطة التشغيلية تدفق الخزينة الناجم عن الاستغلال، ويرجم هذا التدفق المقبوضات الفعلية لعناصر الاستغلال المتمثلة أساسا في المخزونات وحساب العملاء والمدفوعات الفعلية مثل حساب الموردين والمستخدمين والديون الأخرى، وبالتالي فقد حققت الشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير تدفق موجب في دورة الاستغلال بالنسبة 2011 وتأتي ذلك من النشاط التشغيلي والذي يمثل النشاط الأساسي للمؤسسة، أما بالنسبة لسنوات 2012 2013

➤ التدفق النقدي المتولد عن الأنشطة الاستثمارية:

حققت الشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير تدفق سالب في دورة الاستثمار بقيمة 529419.64- دج وتنازلت على الاستثمار المادي بقيمة 1479529875.5 دج مع العلم أنها لم تقم بالحيازة أو التنازل لأي نوع من استثمارات المالية وهذا بالنسبة لسنة 2012، أما بالنسبة لسنوات 2012 2013 أي انعدام كل من دورة الاستثمار في المؤسسة ويعود أساسا

إلى السياسة المتبعة من طرف المدير المالي واعتماده على التمويل الذاتي.

➤ التدفق النقدي المتولد عن الأنشطة التمويلية:

التدفقات النقدية من أنشطة التمويل معدومة بالنسبة لكل السنوات 2011 2012 2013 سواء كانت تدفقات داخلية أو خارجية وهذا يعود إلى أن دراستنا تمت على مستوى وحدة وليس على مستوى المديرية لأن هذه الأخيرة هي المسؤولة على هذا النوع من العمليات.

المطلب الثاني: تحليل جدول تدفقات الخزينة بالنسب المستخدمة

من خلال الميزانية وجدول حسابات النتائج الخاصة بالشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير، وكذا بعض المعطيات المقدمة يمكن حساب أهم النسب التي يمكن من خلالها تحليل الوضعية المالية للمؤسسة.

الفرع الأول: النسب المستخرجة من دورة النشاط التشغيل

1/ نسبة كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

وتعرف أيضا بنسبة التدفقات النقدية من النشاط التشغيلي إلى الالتزامات المتداولة، و تأخذ هذه النسبة الصيغة التالية¹:

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

نسبة كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية =

الاحتياجات النقدية الأساسية

❖ 2011

$$\text{الاحتياجات الأساسية لسنة 2011} = (-893578787.33) + (-60667030.48) = -954245817.8 \text{ دج}$$

116414049.50

نسبة كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية =

-954245817.8

= - 0.12

المؤسسة لم تستطع تغطية ما نسبة 12% من الاحتياجات الأساسية عن طريق التدفقات النقدية التشغيلية

❖ 2012

$$\text{الاحتياجات الأساسية لسنة 2012} = (-1176894066.7) + (-83476553.12) = -1260370619 \text{ دج}$$

-245044660.21

نسبة كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية =

-1260370619

= 0.19

التدفقات النقدية التشغيلية لسنة 2012 19% من التدفقات النقدية الأساسية.

¹ - محمد مطر، مرجع سبق ذكره، ص 162.

2013 ❖

الاحتياجات الأساسية لسنة 2013

$$(-56782.00) + (-31278918.55) + (-390659460.75) =$$

$$-421995161.3 = \text{دج}$$

$$-16257736.93$$

نسبة كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية =

$$-421995161.3$$

$$0.03 =$$

خلال سنة 2013 استطاعت المؤسسة نسبة 3% من التدفقات النقدية الأساسية عن طريق التدفقات النقدية التشغيلية وتمثل هذه النسبة مدى تغطية التدفقات النقدية لقائمة التدفقات النقدية الأساسية، حيث حققت المؤسسة عجز في سنة 2011 12%، وهذه نسبة غير جيدة أي أن المؤسسة لديها عجز في السيولة، وفي سنة 2012 ارتفعت لتصل إلى 19% من الاحتياجات النقدية وهي تعد نسبة جيدة مقارنة مع سنة 2011 أي أن المؤسسة لديها سيولة جيدة، وفي سنة 2013 انخفضت لتصل إلى 3%، ويعود السبب إلى زيادة الاحتياجات النقدية والمتمثلة في ارتفاع قيمة التدفقات النقدية المدفوعة للموردين في حين انخفاض التدفقات النقدية التشغيلية، وسبب هذا الانخفاض في قيمة التحصيلات المقبوضة من العملاء، وعدم احترام العملاء أجل التسديد.

2 / نسبة التدفقات النقدية التشغيلية:

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

نسبة التدفقات النقدية التشغيلية =

صافي المبيعات

2011 ❖

$$116414049.50$$

نسبة التدفقات النقدية التشغيلية =

$$889932118.95$$

$$0.13 =$$

2012 ❖

-245044660.21

= نسبة التدفقات النقدية التشغيلية

793843748.02

= -0.30

2013 ❖

-16257736.93

= نسبة التدفقات النقدية التشغيلية

775102207.13

= -0.02

تبين هذه النسبة مدى كفاءة سياسات الائتمان في تحصيل النقدية، حيث حققت نسبة 13% في سنة 2011 موجبة أي أن المؤسسة تتبع سياسة الائتمان ولكن نسبة تراجع في سنة 2010 لتصل إلى 12% أي أن المؤسسة حققت عجزاً، وكذلك بالنسبة لسنة 2013 2%.

3/ العائد على الأصول من التدفقات النقدية التشغيلية

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

= نسبة التدفقات النقدية التشغيلية

مجموع الأصول

وهي نسبة توضيح مقدرة أصول المؤسسة على توليد تدفقات نقدية تشغيلية

2011 ❖

116414049.50

= نسبة التدفقات النقدية التشغيلية

1480905625.70

= 0.08

❖ 2012

-245044660.21

نسبة التدفقات النقدية التشغيلية =

3331659710.89

= - 0.08

❖ 2013

-16257736.93

نسبة التدفقات النقدية التشغيلية =

3853993627.69

= -0.005

نوضح هذه النسبة مقدرة أصول المؤسسة على توليد تدفقات نقدية تشغيلية، حيث أنها حققت في سنة 2011 8% أي أنها حققت نسبة موجبة وفي سنة 2012 و2013 حققت نسبة عجز وعلى توالي 8% و0.5%.

الفرع الثاني : النسب المستخرجة من دورة تقييم السيولة

1/ نسبة تغطية النقدية

وتأخذ هذه المعادلة الصيغة التالية:

صافي التدفقات النقدية التشغيلية

= نسبة التغطية النقدية

إجمالي التدفقات النقدية الخارجة لأنشطة الاستثمار والتمويل

وأهم ما يمكن أن تقدمه هذه النسبة هو التعرف على مدى كفاية صافي التدفقات التشغيلية والتي من المفترض أن تكون المصدر الأساس للتدفقات النقدية في المشروع وتبين هذه النسبة مدى كفاية هذه التدفقات بتغطية أنشطة الاستثمار والتمويل كإجراء الأصول الثابتة وسداد الديون والقروض المستحقة الدفع بالإضافة إلى سداد توزيعات الأرباح النقدية المستحقة على المؤسسة، أو أي تدفقات نقدية خارجة أساسية أو ضرورية في أنشطة التمويل والاستثمار، والمؤشر المرتفع لهذه النسبة دليلاً جيداً على سيولة المؤسسة وقدرتها على الاستمرار في أنشطتها الرئيسية دون أية مشاكل².

² - مؤيد راضي خنفر وغسان فلاح المطارنة، مرجع سابق ذكره، ص 218.

2012 ❖

245044660.21-

= نسبة التغطية النقدية

1474235680.8-

0.17=

من خلال هذه النسبة نستطيع القول أن الشركة خلال سنة 2012 لديها القدرة على تغطية أنشطة الاستثمار والتمويل بالتدفقات الناتجة عن أنشطة الاستغلال، ولكن في سنة 2011 و 2013 أن المؤسسة تحصل على تدفق من نشاط الاستغلال ومبلغ على التوالي 116414049.50 و -16257736.93 ولكن المؤسسة لا تملك تدفقات الاستثمار والتمويل ويعود هذا إلى إستراتيجية المتبعة من طرف المدير المالي بإتباع سياسة الاستقلالية المالية وكذا عدم وجود أي تدفقات نقدية خاصة بدورة الاستثمار سواء كانت تدفقات داخلية أو خارجية.

2/ نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون : وتحدد هذه النسبة بالعلاقة التالية³:

فوائد الديون

= نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون

صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية

إن ارتفاع هذه النسبة سيئ يبيئ بمشاكل قد تواجهها المؤسسة في مجال السيولة اللازمة لدفع الفوائد المستحقة للديون ويمكن عرض مقلوب هذه النسبة ليؤشر على مدى قدرة المؤسسة على تسديد فوائد الديون.

2011 ❖

60667030.48 -

= نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون

116414049.50 -

0.52 =

³ - محمد مطر، مرجع سابق، ص164

2012 ❖

$$\begin{aligned} & 83476553.12 - \\ & \text{نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون} = \\ & 245044660.21 - \\ & 0.34 = \end{aligned}$$

2013 ❖

$$\begin{aligned} & 31278918.55 - \\ & \text{نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون} = \\ & 1625773693- \\ & 0.01= \end{aligned}$$

إن هذه النسبة توضح مدى قدرة المؤسسة على توفير السيولة اللازمة لدفع الفوائد المستحقة للديون خلال سنة 2011 وصلت النسبة إلى 52%، وفي 2012 إلى 34% - على أن المؤسسة لديها مشاكل في مجال السيولة اللازمة لدفع الفوائد المستحقة للديون ولكنها انخفضت في سنة 2013 حيث قدرت بـ 1% ولكنها لم تستطع مواجهتها في سنة الأخيرة.

الفرع الثالث: النسب المالية المستخدمة في تقييم سياسات التمويل

ومن أهم هذه النسب في هذا المجال نجد:

1/ نسبة الفوائد التوزيعات المقبوضة

ويمكن التعبير عنها بالصيغة التالية:

التحصيلات النقدية المحققة من إيرادات الفوائد والتوزيعات

نسبة الفوائد والتوزيعات المقبوضة =

التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية

وتقيس هذه النسبة الأهمية النسبية لعوائد الاستثمارات سواء في القروض أو في الأوراق المالية.

بالنسبة لسنوات 2011 2012 2013 يمكن حساب هذه النسبة لعدم وجود تدفقات نقدية لدورة التمويل.

خلاصة الفصل

لدراستنا البناء للجنوب والجنوب الكبير استطعنا التعرف على نقاط تميز هذه المؤسسة بالنسبة لكيفية تكيفها و م المحاسبي المالي وإعدادها للقوائم المالية التي نص عليها النظام؛ ومن بين القوائم المالية التي تعدها المؤسسة نجد أنها تقوم بإعداد جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة فقط، ولكن خلصت هذه الدراسة إلى إعداد جدول تدفقات الخزينة بالطريقتين، وهذا حتى تتمكن من خلالها دراسة وتحليل وكذا الاعتماد على المؤشرات والنسب المالية.

اِسْتِخْلَافَةٌ

تعتمد المؤسسة على جدول تدفقات الخزينة في توفير معلومات لستخدمي القوائم المالية من خلال درجة السيولة التي تعتمدها المؤسسة ومرونتها المالية ودرجة المخاطرة التي تصاحب تدفقاتها ومدى قدرتها على مواجهة تعهداتها، وقدرتها على توليد تدفقات نقدية وما حكمها، كما أن المؤشر الحقيقي للربح المتولد من قائمة الدخل إذ قد تحقق المؤسسة أرباح ومع ذلك يكون لديها تدفقات نقدية سالبة وهذا يؤدي بالمؤسسة لمواجهة صعوبات مالية تؤثر على التزاماتها النقدية .

وتعتبر قائمة تدفقات الخزينة قائمة إلزامية مكملتها لباقي القوائم الأساسية في المؤسسة، وهي القائمة التي تصنف أنشطة المؤسسة إلى تشغيلية، استثمارية وتمويلية، والتي يمكن إعدادها بطريقتين هما؛ الطريقة المباشرة، والتي يتم من خلالها التعديل من أساس الاستحقاق إلى الأساس النقدي الذي يشمل كل بنود قائمة الدخل ذات الصلة بنشاط التشغيلي؛ أما الطريقة غير المباشرة والتي يتم بموجبها احتساب صافي التدفقات النقدية للنشاط التشغيلي عبر تعديل صافي الدخل المستخرج ولم تؤثر على النقدية.

حيث أن الهدف الرئيسي من إعداد جدول تدفقات الخزينة هو تزويد المستخدمين وأصحاب الصلة بالمعلومات المتعلقة بالمقبوضات والمدفوعات النقدية للمؤسسة خلال فترة زمنية معينة، كما يمكن لمستخدمي هذه القائمة الحصول على المعلومات المتعلقة بالأنشطة الثلاثة للمؤسسة على أساس نقدي، وتقييم قدرة المؤسسة على تحقيق الربح ومقابلة متطلبات الاستثمار والتوسع ومتطلبات سداد الإلتزامات.

ومن خلال الدراسة التطبيقية تم تتبع إعداد جدول تدفقات الخزينة لشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير - ورقلة- والتي تقتصر على الطريقة المباشرة والتي تسعى الشركة من خلالها التحكم في تدفقاتها النقدية.

وتقوم الشركة بإعداد جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة حيث يتم حساب التدفقات النقدية الأنشطة التشغيلية التي تمثل المصدر الرئيسي لتدفقات النقدية، وبعدها يتم حساب التدفقات النقدية الاستثمارية وتمويلية، ليتم في الأخير الحصول على صافي التدفقات النقدية الذي يمثل مجموع التدفقات النقدية الرئيسية، ويتم ذلك بالاعتماد على المعلومات التي تحصل على المؤسسة من القوائم المالية.

كما يمكن حساب مختلف النسب المالية التي من خلالها يتم تحليل جدول تدفقات الخزينة، وهذا من خلال الدراسة التي تم الاعتماد عليها والمتضمنة إعداد وتحليل جدول تدفقات الخزينة للشركة خلال السنوات 2011- 2012- 2013.

1- نتائج اختبار الفرضيات:

الفرضية الأولى: جدول تدفقات الخزينة يتكون من مجموعة من التدفقات النقدية،

اختبارها؛ وهذه الفرضية صحيحة، بحيث يتكون جدول تدفقات الخزينة من ثلاث مجموعات من التدفقات النقدية و التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية و هي تبين لنا التدفقات النقدية الناجمة عن مصادر و الاستخدامات المرتبطة بأنشطة الاستغلال في المؤسسة، و تدفقات نقدية من الأنشطة الاستثمارية و هي التدفقات النقدية الناجمة عن عمليات متعلقة بالاستثمارات و تدفقات نقدية من الأنشطة التمويلية و هي التدفقات النقدية المرتبطة بالأموال الدائمة.

الفرضية الثانية: هناك اختلاف بين نتيجة الصافية و صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية.

اختبارها: هذه الفرضية صحيحة، حيث أن النتيجة الصافية تزود المستخدمين بمدى نجاح أو فشل المؤسسة معده على أساس الاستحقاق، بينما صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية معد على الأساس النقدي، و لذلك فإن النتيجة الصافية تعتبر جزء من صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية، و هي الأساس الذي ينطلق منه إعداد جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة غير المباشرة.

الفرضية الثالثة: قدرة هذه القائمة على إعطاء صورة حقيقية للمنشأة.

اختبارها: هذه الفرضية صحيحة، قائمة تدفقات الخزينة تعطي الصورة الحقيقية للوضعية المالية للمؤسسة والتي من خلالها يمكن لمستعملها اتخاذ مجموعة من القرارات المهمة؛ حيث أن المؤسسة وعلى أساس المعلومات التي تقدمها قائمة تدفقات الخزينة يمكن لها اتخاذ قرار توسيع النشاط إذا كانت نتيجة القائمة موجبة؛ كما يمكن لها اتخاذ قرار اللجوء إلى الاستدانة في حالة نتيجة سالبة.

2- عرض نتائج الدراسة:

تمثل أهم نتائج الدراسة التي تم التوصل إليها في:

- يمكن إعداد جدول تدفقات الخزينة وفقاً لطريقتين، طريقة مباشرة و طريقة غير مباشرة الفرق بين الطريقتين هو فقط في التدفقات النقدية من النشاط التشغيلي، حيث لا تختلف كيفية إعداد صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية و التمويلية بين الطريقتين؛
- كل القوائم المالية معده على أساس الاستحقاق إلا جدول تدفقات الخزينة معد على الأساس النقدي
- يعطي جدول تدفقات الخزينة معلومات مفيدة لاتخاذ القرارات فهو يساعد في تقييم درجة السيولة و تسديد التزاماتها كما أنه يساعد في تقييم مقدرة المؤسسة على دفع توزيعات الأرباح و هو يبين قدرة المؤسسة على التنبؤ بتدفقاتها في المستقبل؛
- رغم أهمية جدول تدفقات الخزينة في اتخاذ القرارات إلا أن ركة البناء للجنوب والجنوب الكبير لم تقم بإعداده حتى صدور النظام المحاسبي المالي، و إلزام كل المؤسسات بإعداده بما فيه شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير
- يعتبر جدول تدفقات الخزينة مهم لاتخاذ القرارات غير أن شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير لا تقوم باتخاذ قراراتها بنفسها و إنما تلجأ إلى المؤسسة الأم.

3- التوصيات:

بناء على ما تم التوصل إليه من نتائج فإننا نوصي بما يلي:

- عند عرض جدول تدفقات الخزينة لا بد من الاعتماد على أكثر من سنة حتى يتسنى لنا التنبؤ بتدفقات أفضل في المستقبل؛
 - قيام المؤسسات باستخدام الطريقة المباشرة في إعداد هذا الجدول لما يتمتع به من خصائص و لما يقدمه من إفصاح؛
 - عقد دورات تدريبية للعاملين في مجال المحاسبة في المؤسسة لشرح مفهوم قائمة تدفقات النقدية وأهميتها وطرائق إعدادها وذلك لرفع المستوى المهني للعاملين؛
 - كل مؤسسة تسعى إلى تحقيق نتيجة و شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير قد حققت ربح في 2011 و 2013 بينما في 2012 حققت خسارة لذلك يتوجب عليها البحث عن المصاريف غير المهمة التي ساهمت في تحقيق الخسارة.
- #### 4- أفاق الدراسة :

من خلال الدراسة الحالية والمتمثلة في الإشكالية المطروحة أهمية إعداد جدول تدفقات الخزينة وفق النظام المحاسبي المالي المكيف مع المعيار المحاسبي الدولي السابع في المؤسسات الجزائرية إلا أن هناك العديد من الدراسات التي تركز بشكل عميق ومفصل حول موضوعنا هذا والتي يمكن أن تكون محل بحث ودراسة مستقبلية.

ولذا على الباحثين العمل على هذه المواضيع المكتملة للبحث من خلال مجموعة من الفرضيات للاستخلاص أكبر عدد من النتائج المتحصل عليها.

قائمة المراجع

أولاً: الكتب باللغة العربية

- 1- أحمد محمد العداسي، التحليل المالي للقوائم المالية: وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية، مكتبة المجتمع العربي عمان، 2011.
- 2- أمين السيد أحمد لطفى "إعداد وعرض القوائم المالية في ضوء معايير المحاسبية" الطبعة الأولى، الدار الجامعية للنشر 2008.
- 3- بن ساسي إلياس ويوسف قريشي "التسيير المالي دروس وتطبيقات" الطبعة الأولى، دار وائل، عمان، 2006.
- 4- طارق عبد العال حماد، دليل تطبيق معايير المحاسبة الدولية والمعايير العربية المتوافقة معها الجزء الأول، الدار الجامعية، الإسكندرية، 2008..
- 5- عاطف وليم أندراوس، التمويل والإدارة المالية للمؤسسات، دار الفكر الجامعي، الإسكندرية، 2006.
- 6- مؤيد راضي خنفر وغسان فلاح المطارنة، تحليل القوائم المالية: مدخل نظري وتطبيقي، الطبعة الأولى، دار المسيرة، الأردن، 2006.
- 7- محمد مطر، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والانتمائي: الأساليب والأدوات والاستخدامات العملية، الطبعة الأولى، دار وائل، عمان، 2002.
- 8- فائزة سليم حداد "الإدارة المالية"، الطبعة الثانية، الحامد للنشر الأردن، 2009.
- 9- سالمى محمد الدينوري، التدفقات النقدية في ظل اعتماد الجزائر معايير المحاسبة الدولية (دراسة حالة مؤسسة اقتصادية)، مذكرة ماجستير، تخصص: محاسبة، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة باتنة 2009.

ثانياً: المذكرات والرسائل العلمية

- 1- أمنة ولعة، "دور المحتوى المعلوماتي لقائمة تدفقات الخزينة في تفعيل الإفصاح المحاسبي"، مذكرة ماستر، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة ورقلة، 2013.
- 2- محمد يوسف الهباش، "استخدام مقاييس التدفق النقدي و العائد المحاسبي لتنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية"، رسالة ماجستير في المحاسبة والتمويل، غير منشورة بالجامعة الإسلامية، بغزة 2006.
- 3- محمد فايق عبد الرحمان محسن، "مدى التزام المنظمات غير الحكومية في قطاع غزة بتجهيز وعرض القوائم المالية وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم 1" مذكرة ماجستير، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية غزة، 2008.
- 4- عمر عبد الحميد محمد العليمي، " قائمة التدفقات النقدية كأداة للتنبؤ بالفشل المالي للبنود التجارية" مذكرة لاستكمال متطلبات نيل الحصول على شهادة الماجستير في المحاسبة، غير منشورة، الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، القاهرة، مصر، 2010 .

ثالثا: الكتب باللغة الفرنسية

- 1- Jean Jacques Julian, Les normes comptables internationales IAS/IFRS, 2eme édition, sous Fouquier (Foucher), 2007, Paris.
- 2- Système comptable financiers SCF Berti édition Alger 2009 .
- 3- Catherine Maillet Anne Lemanh Normes Comptables Internationales (IAS/IFRS , 5eme édition , Paris , 2006 .

رابعا: الملتقيات والدوريات

- 1- بن فرج زوينة، رحيم حسين، "قائمة التدفقات الخزينة مدخل رئيسي في تطوير النظام المحاسبي في الجزائر" الملتقى الدولي حول النظام المحاسبي المالي في مواجهة المعايير الدولية للمحاسبة والمعايير الدولية للمراجعة، يومي 13-14 ديسمبر 2011.
- 2- بلعور سليمان و علي بن الطيب، "بناء وتحليل جدول تدفقات الخزينة"، الملتقى الدولي حول الإطار المفاهيمي للنظام المحاسبي المالي الجديد وآليات تطبيقه في ظل المعايير المحاسبية الدولية، جامعة البليدة، 16-17-18 نوفمبر 2011 .
- 3- بلعور سليمان، علي بن طيب، قراءة مالية للمعيار المحاسبي الدولي السابع، الملتقى الدولي حول النظام المحاسبي المالي في مواجهة المعايير الدولية المحاسبية والمعايير الدولية للمراجعة، جامعة البليدة.

: القوانين والجلات

- 1- الجمهورية الديمقراطية الشعبية، قرار المؤرخ في يوليو 2008، يحدد قواعد والتقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية الجزائرية، العدد 19 ، المؤرخة في 25 مارس 2009 .

سادسا: الموقع الإلكترونية

- 1- نصر الدين نذير وعمار بوشناق، جدول تدفقات الخزينة، الموقع الإلكتروني:

<http://www.talabdz1.blogspot.com,le24/04/2012,A16>

فائمة الملاحق

BATISUD OUARGLA 2011

ACTIFS DU BILAN : 01/01/2011 au 31/12/2011

N°Page : 1

Date - Tirage : 27/04/2014

Actif	Brut (N)	Amor / Prov. (N)	NET (N)	NET (N-1)
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	604 777 240,63	106 731 841,39	498 045 399,24	493 881 562,96
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence - entreprises associé				
Titres immobilisés autres que les titres immobilisés				
Titres représentatifs de droit de créance (obligatoire)				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et créances sur contrat de location-financier				
Dépôts et cautionnements versés	41 254 014,58		41 254 014,58	24 055 913,52
Autres créances immobilisées (impôts différés actif)	2 480 317,00		2 480 317,00	2 480 317,00
TOTAL ACTIF NON COURANT	648 511 572,21	106 731 841,39	541 779 730,82	520 417 793,48
ACTIF COURANT				
Stocks en cours	430 581 638,56	9 116 765,06	421 464 873,50	431 577 864,68
Clients	246 741 009,43	146 876 848,94	99 864 160,49	128 462 665,99
Autres débiteurs	13 021 427,86		13 021 427,86	8 610 622,03
Impôts	46 321 511,04		46 321 511,04	83 524 368,28
Autres actifs courants				
Placements et autres actifs financiers courant				
Trésorerie	358 453 921,99		358 453 921,99	259 122 210,64
TOTAL ACTIF COURANT	1 095 119 508,88	155 993 614,00	939 125 894,88	911 297 731,62
TOTAL GENERAL ACTIF	1 743 631 081,09	262 725 455,39	1 480 905 625,70	1 431 715 525,10

BATISUD OUARGLA 2012

ACTIFS DU BILAN : 01/01/2012 au 31/12/2012

N°Page : 1

Date - Tirage : 27/04/2014

Actif	Brut (N)	Amor / Prov. (N)	NET (N)	NET (N-1)
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	1 579 963 429,07	122 477 636,17	1 457 485 792,90	498 045 399,24
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence - entreprises associé				
Titres immobilisés autres que les titres immobilisés				
Titres représentatifs de droit de créance (obligatoire)				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et créances sur contrat de location-financier				
Dépôts et cautionnements versés	75 657 848,89		75 657 848,89	41 254 014,58
Autres créances immobilisées (impôts différés actif)	2 480 317,00		2 480 317,00	2 480 317,00
TOTAL ACTIF NON COURANT	1 658 101 594,96	122 477 636,17	1 535 623 958,79	541 779 730,82
ACTIF COURANT				
Stocks en cours	540 957 985,04	7 480 068,02	533 477 917,02	421 464 873,50
Clients	1 035 379 556,71	143 855 382,86	891 524 173,85	99 864 160,49
Autres débiteurs	9 421 592,22		9 421 592,22	13 021 427,86
Impôts	152 979 455,45		152 979 455,45	46 321 511,04
Autres actifs courants				
Placements et autres actifs financiers courant				
Trésorerie	208 632 613,56		208 632 613,56	358 453 921,99
TOTAL ACTIF COURANT	1 947 371 202,98	151 335 450,88	1 796 035 752,10	939 125 894,88
TOTAL GENERAL ACTIF	3 605 472 797,94	273 813 087,05	3 331 659 710,89	1 480 905 625,70

BATISUD OGX 2013

ACTIFS DU BILAN : 01/01/2013 au 31/12/2013

N°Page : 1

Date - Tirage : 29/04/2014

Actif	Brut (N)	Amor / Prov. (N)	NET (N)	NET (N-1)
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	2 288 168 642,39	157 700 140,29	2 130 468 502,10	1 457 485 792,90
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence - entreprises associé				
Titres immobilisés autres que les titres immobilisés				
Titres représentatifs de droit de créance (obligatoire)				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et créances sur contrat de location-financier				
Dépôts et cautionnements versés	182 191 203,82		182 191 203,82	75 657 848,89
Autres créances immobilisées (impôts différés actif)	2 480 317,00		2 480 317,00	2 480 317,00
TOTAL ACTIF NON COURANT	2 472 840 163,21	157 700 140,29	2 315 140 022,92	1 535 623 958,79
ACTIF COURANT				
Stocks en cours	512 392 885,94	7 480 068,02	504 912 817,92	533 477 917,02
Clients	983 422 572,38	143 855 382,86	839 567 189,52	891 524 173,85
Autres débiteurs	26 384 376,38		26 384 376,38	9 421 592,22
Impôts	167 559 924,57		167 559 924,57	152 979 455,45
Autres actifs courants				
Placements et autres actifs financiers courant				
Trésorerie	429 296,38		429 296,38	208 632 613,56
TOTAL ACTIF COURANT	1 690 189 055,65	151 335 450,88	1 538 853 604,77	1 796 035 752,10
TOTAL GENERAL ACTIF	4 163 029 218,86	309 035 591,17	3 853 993 627,69	3 331 659 710,89

BATISUD OUARGLA 2011

TABLEAU DES FLUS DE TRESORERIE DU 01/01/2011 au 31/12/2011

N°Page : 1

Date - Tirage : 27/04/2014

Code	Libelle	NOTE	Montant (Période N)	Montant (Période N-1)
	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
2	Encaissements reçus des clients		1 070 659 867,31	933 000 423,18
3	Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-893 578 787,33	-746 681 527,34
4	Intérêts et autres frais financiers payés		-60 667 030,48	-11 933 003,57
5	Impôts sur les résultats payés			
	Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		116 414 049,50	174 385 892,27
7	Flux de trésorerie lié a des éléments extraordinaires (A préciser)			-300,00
	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		116 414 049,50	174 385 592,27
	Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
10	Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
11	Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
12	Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières			
13	Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			-10 041 387,37
14	Intérêts encaissés sur placements financiers			
15	Dividendes et quote-part de résultats reçus			
	Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)			-10 041 387,37
	Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
18	Encaissements suite a l'émission d'actions			
19	Dividendes et autres distributions effectués			
20	Encaissements provenant d'emprunts			
21	Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			-8 651 964,64
	Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			-8 651 964,64
23	Incidences des variations des taux de change sur liquidités ET quasi -liquidités			
	Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		116 414 049,50	155 692 240,26
25	Trésorerie et équivalents de trésorerie A l'ouverture de l'exercice		153 402 646,73	312 422 988,00
26	Trésorerie et équivalents de trésorerie A la Clôture de l'exercice		269 841 696,23	153 402 646,73
	Variation de trésorerie de la période		116 439 049,50	-159 020 341,27
	Rapprochement avec le résultat comptable			

BATISUD OUARGLA 2012

TABLEAU DES FLUS DE TRESORERIE DU 01/01/2012 au 31/12/2012

N°Page : 1

Date - Tirage : 27/04/2014

Code	Libelle	NOTE	Montant (Période N)	Montant (Période N-1)
	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
2	Encaissements reçus des clients		1 015 325 959,66	1 070 659 867,31
3	Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 176 894 066,7	-893 578 787,33
4	Intérêts et autres frais financiers payés		-83 476 553,12	-60 667 030,48
5	Impôts sur les résultats payés			
	Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-245 044 660,21	116 414 049,50
7	Flux de trésorerie lié a des éléments extraordinaires (A préciser)			
	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-245 044 660,21	116 414 049,50
	Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
10	Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-1 479 529 875,5	
11	Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		5 294 194,64	
12	Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières			
13	Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
14	Intérêts encaissés sur placements financiers			
15	Dividendes et quote-part de résultats reçus			
	Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		-1 474 235 680,8	
	Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
18	Encaissements suite a l'émission d'actions			
19	Dividendes et autres distributions effectués			
20	Encaissements provenant d'emprunts			
21	Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
	Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
23	Incidences des variations des taux de change sur liquidités ET quasi -liquidités			
	Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-1 719 280 341,0	116 414 049,50
25	Trésorerie et équivalents de trésorerie A l'ouverture de l'exercice		269 841 696,23	153 402 646,73
26	Trésorerie et équivalents de trésorerie A la Clôture de l'exercice		-1 439 286 532,5	269 841 696,23
	Variation de trésorerie de la période		-1 709 128 228,7	116 439 049,50
	Rapprochement avec le résultat comptable			

BATISUD OGX 2013

TABLEAU DES FLUS DE TRESORERIE DU 01/01/2013 au 31/12/2013

N°Page : 1

Date - Tirage : 28/04/2014

Code	Libelle	NOTE	Montant (Période N)	Montant (Période N-1)
	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
2	Encaissements reçus des clients		405 737 424,37	1 119 319 768,20
3	Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-390 659 460,75	-1 000 894 066,75
4	Intérêts et autres frais financiers payés		-31 278 918,55	-83 476 553,12
5	Impôts sur les résultats payés		-56 782,00	
	Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-16 257 736,93	34 949 148,33
7	Flux de trésorerie lié a des éléments extraordinaires (A préciser)			
	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-16 257 736,93	34 949 148,33
	Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
10	Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles			-1 479 529 875,51
11	Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			5 294 194,64
12	Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières			
13	Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
14	Intérêts encaissés sur placements financiers			
15	Dividendes et quote-part de résultats reçus			
	Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)			-1 474 235 680,87
	Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
18	Encaissements suite a l'émission d'actions			
19	Dividendes et autres distributions effectués			
20	Encaissements provenant d'emprunts			
21	Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
	Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
23	Incidences des variations des taux de change sur liquidités ET quasi -liquidités			
	Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-16 257 736,93	-1 439 286 532,54
25	Trésorerie et équivalents de trésorerie A l'ouverture de l'exercice		-1 439 286 532,5	269 841 696,23
26	Trésorerie et équivalents de trésorerie A la Clôture de l'exercice		-16 257 736,93	-1 439 286 532,54
	Variation de trésorerie de la période		1 423 028 795,61	-1 709 128 228,77
	Rapprochement avec le résultat comptable			

BATISUD OUARGLA 2011

PASSIF DU BILAN 01/01/2011 au 31/12/2011

N°Page : 1

Date - Tirage : 27/04/2014

Libelle	Montant Période (N)	Montant Période (N-1)
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis (ou compte de l'exploitant)	447 700 000,00	447 700 000,00
Capital non appelé		
Primes et réserves /(réserves consolidées	2 111 555,55	2 111 555,55
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Résultat net / (résultat net part du grou	28 843 229,41	-25 752 003,90
Autres capitaux propres - report à nouveau	384 362 229,78	326 307 536,18
Part de la société consolidant		
Part des minoritaires		
TOTAL (I)	863 017 014,74	750 367 087,83
Passif non -courants		
Emprunts et dettes financières	1 011 592,68	1 011 592,68
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits comptabilisé. D'avan	49 051 497,41	48 676 131,14
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)	50 063 090,09	49 687 723,82
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	208 567 541,23	335 671 268,03
Impôts	77 453 930,53	31 454 972,13
Autres dettes	193 191 823,35	158 839 909,38
Trésorerie passif	88 612 225,76	105 694 563,91
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)	567 825 520,87	631 660 713,45
TOTAL GENERAL PASSIF	1 480 905 625,70	1 431 715 525,10

BATISUD OUARGLA 2012

PASSIF DU BILAN 01/01/2012 au 31/12/2012

N°Page : 1

Date - Tirage : 27/04/2014

Libelle	Montant Période (N)	Montant Période (N-1)
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis (ou compte de l'exploitant)	447 700 000,00	447 700 000,00
Capital non appelé		
Primes et réserves /(réserves consolidées	5 241 586,89	2 111 555,55
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Résultat net / (résultat net part du grou	12 498 856,59	28 843 229,41
Autres capitaux propres - report à nouveau	32 321 163,93	384 362 229,78
Part de la société consolidant		
Part des minoritaires		
TOTAL (I)	497 761 607,41	863 017 014,74
Passif non -courants		
Emprunts et dettes financières	4 033 058,76	1 011 592,68
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits comptabilisé. D'avan	42 814 002,67	49 051 497,41
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)	46 847 061,43	50 063 090,09
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	726 562 283,68	208 567 541,23
Impôts	168 537 012,35	77 453 930,53
Autres dettes	244 096 108,19	193 191 823,35
Trésorerie passif	1 647 855 637,83	88 612 225,76
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)	2 787 051 042,05	567 825 520,87
TOTAL GENERAL PASSIF	3 331 659 710,89	1 480 905 625,70

BATISUD OGX 2013

PASSIF DU BILAN 01/01/2013 au 31/12/2013

N°Page : 1

Date - Tirage : 29/04/2014

Libelle	Montant Période (N)	Montant Période (N-1)
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis (ou compte de l'exploitant)	447 700 000,00	447 700 000,00
Capital non appelé		
Primes et réserves /(réserves consolidées	5 241 586,89	5 241 586,89
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Résultat net / (résultat net part du grou	-253 302 906,62	12 498 856,59
Autres capitaux propres - report à nouveau	2 201 366 757,46	32 321 163,93
Part de la société consolidant		
Part des minoritaires		
TOTAL (I)	2 401 005 437,73	497 761 607,41
Passif non -courants		
Emprunts et dettes financières	4 033 058,76	4 033 058,76
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits comptabilisé. D'avan	11 035 000,00	42 814 002,67
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)	15 068 058,76	46 847 061,43
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	445 318 869,37	726 562 283,68
Impôts	288 481 925,64	168 537 012,35
Autres dettes	687 757 434,72	244 096 108,19
Trésorerie passif	16 361 901,47	1 647 855 637,83
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)	1 437 920 131,20	2 787 051 042,05
TOTAL GENERAL PASSIF	3 853 993 627,69	3 331 659 710,89

BATISUD OUARGLA 2011

BILAN T.C.R DU 01/01/2011 au 31/12/2011

N°Page : 1

Date - Tirage : 27/04/2014

Code	Libelle	Montant Période (N)	Montant Période (N - 1)
70	Ventes et produits annexes	889 932 118,95	261 303 055,89
72	Variation stocks produits finis et en cours	-12 003 096,22	258 340 883,33
73	Production immobilisée		6 216 488,02
74	Subventions d'exploitation		
897	Ventes entre Unité		
	I – Production de l'exercice	877 929 022,73	525 860 427,24
60	Achats consommés	129 788 456,34	86 185 090,83
61	Services extérieurs	378 024 804,36	194 903 105,29
62	AUTRES consommations	59 213 462,07	62 973 801,91
896	Consommations entre Unité		
	II – Consommation de l'exercice	567 026 722,77	344 061 998,03
	III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)	310 902 299,96	181 798 429,21
63	Chare de personnel	264 419 192,95	162 026 921,29
64	Impôts et taxe et versement assimilés	18 399 676,63	5 379 150,35
	IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	28 083 430,38	14 392 357,57
75	Autres Produits opérationnels	5 240 384,86	22 982 581,39
65	Autres charges opérationnelles	1 137 990,55	20 789 885,29
68	Dotations aux amortissements, provisions ET pertes	8 986 190,78	42 762 057,57
78	Reprise sur pertes de valeur ET provisions	5 643 595,50	425 000,00
	V RESULTAT OPERATIONNEL	28 843 229,41	-25 752 003,90
76	Produits financiers		
66	Charges financières		
	VI RESULTAT FINANCIER		
	VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)	28 843 229,41	-25 752 003,90
695	Impôts exigibles sur RESULTATS ordinaires		
692	Impôts différés sur résultats ordinaires		
	TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	888 813 003,09	549 268 008,63
	TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	859 969 773,68	575 020 012,53
	VIII RESULTA DES ACTIVITES ORDINAIRES	28 843 229,41	-25 752 003,90
77	Eléments extraordinaires (Produits) (A préciser)		
67	Eléments extraordinaires (charges) (A préciser)		
	IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		
	X RESULTAT NET DE L'EXERCICE	28 843 229,41	-25 752 003,90
	Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence		
	XI RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		
	Dont part des minoritaires (1)		
	Part du Groupe (1)		

BATISUD OUARGLA 2012

BILAN T.C.R DU 01/01/2012 au 31/12/2012

N°Page : 1

Date - Tirage : 27/04/2014

Code	Libelle	Montant Période (N)	Montant Période (N - 1)
70	Ventes et produits annexes	793 843 748,02	889 932 118,95
72	Variation stocks produits finis et en cours	88 601 152,69	-12 003 096,22
73	Production immobilisée		
74	Subventions d'exploitation		
897	Ventes entre Unité		
	I – Production de l'exercice	882 444 900,71	877 929 022,73
60	Achats consommés	237 938 028,94	129 788 456,34
61	Services extérieurs	121 838 744,31	378 024 804,36
62	AUTRES consommations	84 673 302,19	59 213 462,07
896	Consommations entre Unité	48 005 244,18	
	II – Consommation de l'exercice	492 455 319,62	567 026 722,77
	III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)	389 989 581,09	310 902 299,96
63	Chare de personnel	369 142 897,53	264 419 192,95
64	Impôts et taxe et versement assimilés	16 484 587,19	18 399 676,63
	IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	4 362 096,37	28 083 430,38
75	Autres Produits opérationnels	19 483 787,54	5 240 384,86
65	Autres charges opérationnelles	3 362 726,23	1 137 990,55
68	Dotations aux amortissements, provisions ET pertes	15 858 492,87	8 986 190,78
78	Reprise sur pertes de valeur ET provisions	7 874 191,78	5 643 595,50
	V RESULTAT OPERATIONNEL	12 498 856,59	28 843 229,41
76	Produits financiers		
66	Charges financières		
	VI RESULTAT FINANCIER		
	VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)	12 498 856,59	28 843 229,41
695	Impôts exigibles sur RESULTATS ordinaires		
692	Impôts différés sur résultats ordinaires		
	TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	909 802 880,03	888 813 003,09
	TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	897 304 023,44	859 969 773,68
	VIII RESULTA DES ACTIVITES ORDINAIRES	12 498 856,59	28 843 229,41
77	Eléments extraordinaires (Produits) (A préciser)		
67	Eléments extraordinaires (charges) (A préciser)		
	IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		
	X RESULTAT NET DE L'EXERCICE	12 498 856,59	28 843 229,41
	Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence		
	XI RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		
	Dont part des minoritaires (1)		
	Part du Groupe (1)		

BATISUD OGX 2013

BILAN T.C.R DU 01/01/2013 au 31/12/2013

N°Page : 1

Date - Tirage : 29/04/2014

Code	Libelle	Montant Période (N)	Montant Période (N - 1)
70	Ventes et produits annexes	775 102 207,13	793 843 748,02
72	Variation stocks produits finis et en cours	-24 677 615,19	88 601 152,69
73	Production immobilisée	6 615 263,60	
74	Subventions d'exploitation		
897	Ventes entre Unité		
	I – Production de l'exercice	757 039 855,54	882 444 900,71
60	Achats consommés	282 882 751,91	237 938 028,94
61	Services extérieurs	236 062 759,49	121 838 744,31
62	AUTRES consommations	68 867 264,41	84 673 302,19
896	Consommations entre Unité		48 005 244,18
	II – Consommation de l'exercice	587 812 775,81	492 455 319,62
	III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)	169 227 079,73	389 989 581,09
63	Chare de personnel	407 590 909,61	369 142 897,53
64	Impôts et taxe et versement assimilés	16 250 870,83	16 484 587,19
	IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-254 614 700,71	4 362 096,37
75	Autres Produits opérationnels	36 534 298,21	19 483 787,54
65	Autres charges opérationnelles		3 362 726,23
68	Dotations aux amortissements, provisions ET pertes	35 222 504,12	15 858 492,87
78	Reprise sur pertes de valeur ET provisions		7 874 191,78
	V RESULTAT OPERATIONNEL	-253 302 906,62	12 498 856,59
76	Produits financiers		
66	Charges financières		
	VI RESULTAT FINANCIER		
	VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)	-253 302 906,62	12 498 856,59
695	Impôts exigibles sur RESULTATS ordinaires		
692	Impôts différés sur résultats ordinaires		
	TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	793 574 153,75	909 802 880,03
	TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	1 046 877 060,37	897 304 023,44
	VIII RESULTA DES ACTIVITES ORDINAIRES	-253 302 906,62	12 498 856,59
77	Eléments extraordinaires (Produits) (A préciser)		
67	Eléments extraordinaires (charges) (A préciser)		
	IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		
	X RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-253 302 906,62	12 498 856,59
	Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence		
	XI RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		
	Dont part des minoritaires (1)		
	Part du Groupe (1)		

انفہر میں

III	الإهداء
IV	الشكر والعرفان
V	.....
VI	قائمة المحتويات
VII	الجداول
VIII	الأشكال البانية
IX	قائمة الملاحق
X	قائمة الاختصارات والرموز
أ	المقدمة

01 الفصل الأول: الإطار النظري لجدول تدفقات الخزينة

02	.....
03	المبحث الأول: مفاهيم عامة حول جدول تدفقات الخزينة
03	المطلب الأول: التطور التاريخي لجدول تدفقات الخزينة (قائمة التدفقات النقدية)
03	الفرع الأول: مفهوم جدول تدفقات الخزينة
05	الفرع الثاني: أهمية واستخدامات جدول التدفقات الخزينة
06	المطلب الثاني: جدول تدفقات الخزينة في ظل المعايير المحاسبية الدولية
07	الفرع الأول: المعيار الدولي الأول "عرض القوائم المالية"
07	الفرع الثاني: المعيار المحاسبي الدولي السابع " جدول التدفقات النقدية"
08	المطلب الثالث: عرض محتوى وشكل جدول تدفقات الخزينة
08	الفرع الأول: عرض محتوى جدول تدفقات الخزينة
11	الفرع الثاني: عرض شكل جدول تدفقات الخزينة
12	المطلب الرابع: طرق إعداد جدول تدفقات الخزينة
12	الفرع الأول : الطريقة المباشرة في إعداد قائمة تدفقات الخزينة
15	الفرع الثاني: الطريقة الغير المباشرة في إعداد قائمة تدفقات الخزينة
16	المبحث الثاني: الأذيات التطبيقية سابقة حول جدول تدفقات الخزينة
16	المطلب الأول: دراسات عربية
18	المطلب الثاني: دراسات بالغة الأجنبية
20	.....

21 الفصل الثاني: دراسة حالة شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير بورقلة BATI SUD

22	.....
23	المبحث الأول: تقديم عام حول الشركة
23	المطلب الأول: نشأة شركة البناء للجنوب والجنوب الكبير
23	الفرع الأول: التعريف بشركة البناء للجنوب والجنوب الكبير

23	..... الفرع الثاني: أهداف الشركة
24	..... المطلوب الثاني: مهام وهيكل التنظيمي للشركة
24	..... الفرع الأول مهام الشركة
24	..... الفرع الثاني الهيكل التنظيمي للشركة
26	..... المبحث الثاني: عرض وتحليل جدول التدفقات الخزينة
26	..... المطلوب الأول: إعداد جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة وغير المباشرة
27	..... الفرع الأول: إعداد جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة
31	..... الفرع الثاني: إعداد جدول تدفقات الخزينة بطريقة غير المباشرة
35	..... المطلوب الثاني: تحليل جدول تدفقات الخزينة بالنسب المستخدمة
36	..... الفرع الأول: النسب المستخرجة من دورة النشاط التشغيل
39	..... الفرع الثاني : النسب المستخرجة من دورة تقييم السيولة
41	..... الفرع الثالث: النسب المالية المستخدمة في تقييم سياسات التمويل
42	.....
43	..... الخاتمة
47	..... المراجع
50	..... الملاحق