

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة محمد خيضر بسكرة

كلية العلوم الاقتصادية، التجارية وعلوم التسيير



JSIE BISKRA
Journées Scientifiques Internationales sur l'Entrepreneuriat

الأيام العلمية الدولية الثالثة حول المقاولاتية



بعنوان



فرص وحدود مخطط الأعمال: الفكرة الإعداد و التنفيذ

2012 19/18/17 أبريل

اعداد الملف المالي لمشروع انشاء المؤسسة - النظرية والتطبيق -

الاسم و اللقب : يحيوي مفيدة

الرتبة العلمية : أستاذة محاضرة (أ)

البريد الإلكتروني: moufida_yahiaoui@yahoo.fr

رقم الهاتف: 07 74 15 99 81

الجامعة: جامعة محمد خيضر



المخلص

تكون للعمليات التي يقوم بها مؤسس المؤسسة، من بداية إنشائها، مقابلا ماليا سواء كان موردا أو احتياجا ماليا. تتمثل المرحلة الأولى لتحريير الملف المالي للمؤسسة في تحديد وتعداد وتحليل الاحتياجات المالية التي ستظهر من جهة والموارد التي سيتم توفيرها من جهة أخرى.

تتمثل مراحل هذه العملية في إعداد مخطط الاستثمار، ثم المخطط المالي ثم مخطط الخزينة؛ عادة ما تتعلق هذه الاحتياجات بقرارات الاستثمار بنوعيه المنقول وغير المنقول وبتشغيل المؤسسة، وبالتالي يتوجب تحريير مخطط الاستثمار الذي يتعلق بكل مدخلات ومخرجات الاستثمارات المختلفة، وحساب الاحتياج في رأس المال العامل ومن ثمة مواجهة هذه الاحتياجات المالية في مخطط مالي والذي يبين ما يقدمه صاحب المؤسسة وما سيتحصل عليه في شكل قروض وغيرها. ثم إيجاد صيغة توازنية بين الاحتياجات والموارد من خلال زيادة أحدهما أو تخفيض الآخر حتى يتم الحصول على مخطط مالي متوازن، وأخيرا، التحليل من خلال مخطط الخزينة لكل حركات الخزينة خلال النشاط وهو المخطط الذي يساعد على التنبؤ بالمشاكل المستقبلية فيما يخص السيولة بالرغم من التوازن المالي المضبوط.

تهدف هذه المداخلة إلى دراسة ومقارنة المظهر المالي لمشروع إنشاء المؤسسة من الجانب النظري المتعارف عليه في المراجع من جهة وما هو متوفر في الواقع الجزائري من جهة أخرى من خلال دراسة حالة أو حالات حسب المعلومات المتوفرة قصد اظهار التطابق أو وجود نقائص لمعالجتها.



المقدمة:

تعتبر المشاكل المالية إحدى الأسباب الأساسية لفشل المؤسسات في مرحلة الانطلاق. لذلك، فإن إعداد مشروع إنشاء المؤسسة يتطلب الحزم والدقة، ويعتبر الملف المالي إحدى مكوناته الرئيسية والضرورية.

يتطلب إعداد ملف التمويل للإنشاء تمثيلاً متطوراً في وثيقة ذات طابع معين، كما أنه يكون مبنياً على الإقناع والحجج حتى يسمح للمنشئ و الوسيط المالي والمستثمر أن تكون لهم قدرة على تموضع المؤسسة في السوق. وهذه الوثيقة هي مخطط الأعمال "businessplan" التي على أساسها تتكون أحكاماً في صالح المنشئ أو ضده، ومن هنا تظهر أهمية شكل ومحتوى هذه الوثيقة. إن شكله يكون بطرق مختلفة وأهميته وفائدته متعددة بالنسبة للمنشئ الذي يحرره للأطراف الأخرى التي تشارك في المشروع. لذا سيكون محور هذه المداخلة هو التركيز على كيفية إعداد الملف المالي للمنشئ المؤسسة خاصة إذا ما قارنا الشيء المتعارف عليه نظرياً وما هو موجود بالواقع.

1- علاقة مخطط الأعمال باعداد الملف المالي:

" هدف تحضير مخطط الأعمال هو إقناع الذات بأن المشروع سيدوم بالدرجة الأولى، ثم إقناع الآخرين بأننا اكتشفنا فرصة ونملك موهبة المقاول والمسير الضرورية للنجاح، وأخيراً بأن المشروع مزود بمخطط عقلائي ومنسجم وذو مصداقية لتحقيقه".¹

فمن خلال مخطط الأعمال يتم:

1. تقديم المشروع، السوق، المنتج، الموارد البشرية للمؤسسة.
2. توضيح الجودة، عوامل التميز بالنسبة للمنافسين.
3. توضيح الخيارات الإستراتيجية التي تسمح بالحصول على الأهداف المسطرة (بنية السوق، رقم الأعمال، المردودية، النتيجة... الح).
4. تحديد عوامل النجاح.
5. تحديد قيمة ونوعية الموارد المالية التي هي بحوزة المنشئ والموارد المراد الحصول عليها.
6. تحديد المردودية المالية المراد الحصول عليها.

تعتبر الموارد المالية إحدى خصائص إنشاء المؤسسة، وبالتالي فالمبالغ المتراكمة أثناء التحضير والاعداد تجد لها استعمالاً سريعاً في مرحلة الانطلاق. إذا كل الأخطاء في التنبؤات القبلية تنعكس مباشرة على كل العمليات البعدية. فهذا الخطر الخاص بنقص الموارد يتطلب تحليلاً دقيقاً قبل الانطلاق الفعلي للعمليات. فسواء كان المسير مخيراً على إنشاء مؤسسته (strategie Push) أو كانت المؤسسة هي نتيجة قرار ناضج (strategie Pull) فإنه من النادر جداً ألا يقوم المنشئ بذلك أي بإنشاء المؤسسة. وبالتالي يجب وضع المنشئ في الصورة بالنسبة للمواقف التي سيتعرض لها وتعليمه التحليل واتخاذ القرار.

2- أدوات اعداد الملف المالي:

يمثل التخطيط المالي جزءاً مهماً من التخطيط الإجمالي في المؤسسة ككل. تتمثل مراحل إعداد الملف المالي في إعداد مخطط الاستثمار، ثم المخطط المالي ثم مخطط الخزينة؛ عادة ما تتعلق هذه الاحتياجات بقرارات الاستثمار بنوعيه المنقول وغير المنقول وبتشغيل المؤسسة، وبالتالي يتوجب تحرير مخطط الاستثمار الذي يتعلق بكل مدخلات ومخرجات الاستثمارات المختلفة، وحساب الاحتياج في رأس المال العامل ومن ثمة مواجهة هذه الاحتياجات المالية في مخطط مالي والذي يبين ما يقدمه صاحب المؤسسة وما سيتحصل عليه في شكل قروض وغيرها. ثم إيجاد صيغة توازنية بين الاحتياجات والموارد من خلال زيادة أحدهما أو تخفيض الآخر حتى يتم الحصول على مخطط مالي متوازن، وأخيراً، التحليل من خلال مخطط الخزينة لكل حركات الخزينة خلال النشاط وهو المخطط الذي يساعد على التنبؤ بالمشاكل المستقبلية فيما يخص السيولة بالرغم من التوازن المالي المضبوط.



يمر اعداد الملف المالي بعدة مراحل التي سيتم توضيحها لاحقا، مع الاشارة الى أنه حاليا، أصبح لتكنولوجيا المعلومات دورا كبيرا في تسهيل العديد من العمليات، وبهذا الصدد، تمت الاستعانة هنا ببرمجية الاعلام الآلي لاعداد الملف المالي، وبالتالي سنحاول فيما يلي توضيح مراحل اعداد الملف المالي وتطبيقها مباشرة على البرمجية؛

1- تحديد الاحتياجات الدائمة الضرورية لتحقيق رقم الاعمال المتوقع:

1-1- رقم الاعمال المتوقع للسنوات الثلاثة او الاربعة المقبلة: يتم تحديد رقم الأعمال على أساس تفاؤلي أو تشاؤمي. في هذه المرحلة، عادة ما يتم تقدير زائد لرقم الأعمال بالنسبة للدورة الأولى، ويكون ذلك بسبب توقع أن هناك استمرارا في النشاط بينما في الواقع هناك وقت انتظار بين وصول المؤسسة الى السوق ودخولها الفعلي.

PREVISIONS DE CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)							
(Montants en F)							
KRAMER SARL	Exercice	Var.	Exercice	Var.	Exercice	Var.	Exercice
	1996	en %	1997	en %	1998	en %	1999
Ventes de marchandises + Production vendue	2 800 000	+30%	3 640 000	+50%	5 460 000	+28%	7 000 000
= Chiffre d'affaires H.T.	2 800 000	+30%	3 640 000	+50%	5 460 000	+28%	7 000 000

2-1- على أساس الخطوة السابقة يتم تحديد الاحتياجات الدائمة الضرورية لتحقيق رقم الاعمال المتوقع والمتمثلة في:

1-2-1- تقدير الاستثمارات المنقولة وغير المنقولة للسنة الاولى:

BESOINS EN IMMOBILISATIONS DU PREMIER EXERCICE(et des suivants)							
(Montants en F)							
	Exercice	Var.	Exercice	Var.	Exercice	Var.	Exercice
	1996	en %	1997	en %	1998	en %	1999
Immobilisations incorporelles :							
Frais d'établissement	10 000						
Frais de rech. & dévelop.							
Brevets et licences	30 000						
Fonds commercial							
Autres							
Immobilisations corporelles :							
Terrains							
Constructions	200 000						
Aménagements							
Machines	350 000						
Mobilier de bureau	20 000						
Autres							
Total des immobilisations :	610 000	-100%					

1-2-2-2- تحديد الاحتياج في رأس المال العامل:

من النواحي المهمة في إدارة رأس المال العامل ما يتعلق بالزيادة في الأصول المتداولة الناتجة عن الزيادة في المبيعات، حيث تحتاج الشركات إلى أصول متداولة من أجل أن تقوم ببيع بضائعها، وإذا ارتفعت المبيعات ترتفع الأصول المتداولة. ويمكن للشركات التي تمر في طور النمو أن تحتاج إلى النقدية من أجل الاستثمار الفوري في المدينين والمخزون وغيرها من الأصول المتداولة، وعندما تصل الشركة إلى الحد الأقصى من قدرتها على الإنتاج، فإنها تحتاج إلى أصول ثابتة إضافية. والاستثمارات الجديدة يجب أن تمول، ويؤدي التمويل الجديد إلى تعهدات وواجبات الشركة على خدمة رأس المال الذي حصلت عليه.



KRAMER SARL		Exercice
le calcul du BFR		1996
(Montants en F)		
Ventes de marchandises (rappel)		
+ Production vendue (rappel)		2 800 000
= Chiffre d'affaires HT(rappel)		2 800 000
Achats H.T. marchandises (A)		
Achats H.T. matières 1ères (B)		1 120 000
Total des achats H.T. (C) :		1 120 000
Stocks de marchandises :	Achats A (HT) x délai 1a	(1)
	360	(a)
Stocks de matières premières :	Achats B (HT) x délai 1b	(1)
	360	(a)
Total stocks (D) :		93 000
Créances clients	CA (TTC) x délai 2	
	360	(b)
Dettes fournisseurs liées aux achats C	Achats C (TTC) x délai 3	(2)
	360	(c)
Dettes fournisseurs liées aux stocks D	Stocks D (TTC) x délai 3	
	360	(c)
Total fournisseurs :		183 000
BFR = Stocks + Clients - Fournisseurs		614 000

KRAMER SARL		Exercice
BFR affiné (a)		1996
(Montants en F)		
Coûts de production		2 268 000
Stock de produits finis :	Coûts prod x délai 4	
	(b) 360	50 000
En-cours:	Coûts x % d'achèv. x délai 5	
	(c) 360	32 000
Achats HT de mat. 1ère liés aux en-cours (E) :	En-cours x ratio 3	12 800
Achats HT de mat. 1ère liés aux produits finis (F) :	Stock de produits finis x ratio 2	20 000
Dettes fournisseurs liées aux pr.finis et en-cours (H) :	(achats E et F + TVA) x délai 3	4 900
BFR simple+P finis+En-cours		696 000

3- مقارنة الاحتياجات الدائمة الضرورية بالاموال الخاصة لاستنتاج التمويل الدائم الضروري:

Total des immobilisations :		610 000	Capitaux propres (Montants en F)	250 000
Immobilisations incorporelles :			Capital social	200 000
Frais établissement	10 000		Cptes-courants	50 000
Frais de rech. & dev.				
Brevets et licences	30 000			
Fonds commercial				
Autres				
Immobilisations corporelles :			Financements durables supplémentaires nécessaires	1 056 000
Terrains				
Constructions	200 000			
Aménagements				
Machines	350 000			
Mobilier bureau	20 000			
Autres				
BFR		696 000		
TOTAL		1 306 000	TOTAL	1 306 000

تقدر هذه الاحتياجات الدائمة بـ 1056000 دج. في أحسن الظروف قد يحصل المنشئ على قروض تقدر بضعف الأموال الخاصة. ولكن ما سيقدمه البنك في شكل قروض متوسطة أو طويلة الأجل هو 50% من قيمة المحل التجاري و 70% من الاستثمارات المنقولة، كما يبينه الشكل الموالي:



Figure 19. Deux hypothèses de financement des besoins du créateur d'entreprise

	Hypothèse pessimiste	Hypothèse optimiste
Immobilisations	Fonds propres (50% des immo.) Dettes à LT et MT (50% des immo.)	Fonds propres (25% des immo.) Dettes à LT et MT (75% des immo.)
Stocks	Fonds propres (quasi 100% du BFR)	Fonds propres (50% du BFR) Crédits à CT (50% du BFR)
Clients		
	Fournisseurs	Fournisseurs

Source : d'après R. Papin, « Stratégie pour la création d'entreprise », Dunod, 2001, p. 191

المصدر : Verstraete Thierry, Saporta Bertrand, création d'entreprise et entrepreneuriat, éditions de l'ADREG, janvier 2006 ; P405

ان هذا الشرط يعني عدم اعتماد المؤسسة على القروض بشكل مهم وبالتالي تظهر القروض الممكن منحها هي 399000 دج فقط.

Total des immobilisations :		610 000	Capitaux propres	(Montants en F)	250 000
Immobilisations incorporelles :			Capital social	200 000	
Frais établissement	10 000		Cptes-courants	50 000	
Frais de rech. & dév.			Prêts, en % du fonds commerc. :	50 %	
Brevets et licences	30 000		Prêts, en % des immo. corp. :	70 %	
Fonds commercial			Emprunts possibles		399 000
Autres			LT Fonds commerc.		
Immobilisations corporelles :			LT Terrains		
Terrains			LT Constructions	140 000	
Constructions	200 000		LT Aménagements		
Aménagements			MT Machines	245 000	
Machines	350 000		MT Mobilier bureau	14 000	
Mobilier bureau	20 000		MT Autres		
Autres			Financements durables nécessaires		657 000
BFR		696 000	TOTAL		1 306 000
TOTAL		1 306 000	TOTAL		1 306 000

وبالتالي تظهر دائما الحاجة الى 657000 دج. إن إدارة رأس المال العامل مهمة بشكل خاص للمؤسسات التجارية الصغيرة ويمكن للشركات الصغيرة أن تخفض استثماراتها في الأصول الثابتة عن طريق إستئجار المنشآت والمعدات الضرورية. ولكنها لا تستطيع أن تتجنب الاستثمار في النقدية والمدينين والمخزون. وبما أنه من الصعب على الشركات الصغيرة أن تحصل على رأس مال طويل الأجل، فإنها تعتمد بشكل كبير على التمويل قصير الأجل. وهذا بدوره يؤثر على رأس المال العامل لأنه يزيد من الالتزامات المتداولة.



Immobilisations	Valeurs à neuf initiales brutes	Substitutions possibles aux achats neufs (Montants en F)			
		achats (a) occasion	crédit-bail (b) (valeurs à neuf)	locations (c) (valeurs à neuf)	solde achats (d) neufs nécessaires
Fonds commercial					
Terrains					
Constructions	200 000				200 000
Aménagements					
Machines	350 000		350 000		
Mobilier de bureau	20 000				20 000
Autres					
TOTAUX	570 000		350 000		220 000

مما يظهر مبالغ جديدة للاقتراض تقدر بـ 552000 دج

Total des immobilisations :		260 000	Capitaux propres (Montants en F)		250 000
Immobilisations incorporelles :			Capital social		200 000
Frais établissement	10 000		Cptes-courants		50 000
Frais de rech. & dev.					
Brevets et licences	30 000				
Fonds commercial					
Autres					
Immobilisations corporelles : (a)			Emprunts possibles		154 000
Terrains			LT	Fonds commerc.	
Constructions	200 000		LT	Terrains	
Aménagements			LT	Constructions	140 000
Machines			LT	Aménagements	
Mobilier bureau	20 000		MT	Machines	
Autres			MT	Mobilier bureau	14 000
			MT	Autres	
BFR Brut		696 000	Financements durables nécessaires		552 000
TOTAL		956 000	TOTAL		956 000

رأس المال هو إجمالي الأصول الجارية من بضاعة، مواد، مبالغ مستحقة و نقدية و غيرها من الأصول السائلة لتمويل النشاط الجاري للمؤسسة، و بذلك يجب أن يكون رأس المال العامل كافي لمقابلة الخصوم الجارية. إن إدارة رأس المال العامل هي عملية المبادلة التي تتم بين الربحية والمخاطرة وهي مسؤولة عن الإحتفاظ بتوازن جيد بينهما فإذا كان رأس المال العامل قليل فهذا يرجع لعدم إستثمار أموال كافية في الأصول المتداولة وقد يؤدي ذلك إلى وجود عسر مالي للمنشأة و بالتالي لن تتمكن من الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل و بذلك يمكن النظر إلى إدارة رأس المال العامل على أنها نظرة إجمالية إلى جميع الأصول المتداولة.

إذا كانت الإحتياجات دائما مهمة فيجب اعادة النظر في الإحتياج في رأس المال. وبالتالي نلاحظ انخفاضه في الجدول الموالي الى 348000 دج.



Total des immobilisations :		260 000	Capitaux propres (Montants en F)		250 000
Immobilisations incorporelles :			Capital social	200 000	
Frais établissement	10 000		Cptes-courants	50 000	
Frais de rech. & dév.					
Brevets et licences	30 000				
Fonds commercial					
Autres					
Immobilisations corporelles :			Emprunts possibles		154 000
Terrains			LT Fonds commerc.		
Constructions	200 000		LT Terrains		
Aménagements			LT Constructions	140 000	
Machines			LT Aménagements		
Mobilier bureau	20 000		MT Machines		
Autres			MT Mobilier bureau	14 000	
			MT Autres		
BFR Net (2)		348 000	Financements durables nécessaires		204 000
TOTAL		608 000	TOTAL		608 000

3- وضع حساب النتائج التقديري قصد حساب القدرة على التمويل الذاتي:
3-1 من خلال توضيح كيفية الحصول على الاستثمارات واهلاكها.

DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS		(Montants en F)						
	Durée (ans)	Exercice 1996	Var. en %	Exercice 1997	Var. en %	Exercice 1998	Var. en %	Exercice 1999
Amort. d'immo. incorporelles (1)								
Frais établissement	1	10 000						
Frais de rech. & dév.								
Brevets et licences	10	3 000		3 000		3 000		3 000
Fonds commercial	(2)							
Autres								
Total (immos. incorp.) :		13 000	-77%	3 000		3 000		3 000
Amort. d'immo. corporelles (1)								
Terrains	(2)							
Constructions	20	10 000		10 000		10 000		10 000
Aménagements								
Machines								
Mobilier bureau	10	2 000		2 000		2 000		2 000
Autres								
Total (immo. corp.) :		12 000		12 000		12 000		12 000
Total des dotations :		25 000	-40%	15 000		15 000		15 000

3-2- القرض الاجاري ومقدار الاجار:



LOYERS DES IMMOBILISATIONS (cf avant-dernier tableau)		(Montants en F)						
Taux Crédit-Bail (%) :	14	Exercice 1996	Var. en %	Exercice 1997	Var. en %	Exercice 1998	Var. en %	Exercice 1999
Taux Location (%) : (1)	20							
Durée des contrats de crédit-bail								
Fonds commercial								
Terrains	8							
Constructions	8							
Aménagements	8							
Machines	5	101 949		101 949		101 949		101 949
Mobilier bureau	4							
Autres	4							
Total (loyers de crédit-bail) :		101 949		101 949		101 949		101 949
Durée des contrats de location								
Fonds commercial	9							
Terrains	9							
Constructions	9							
Aménagements	9							
Machines	5							
Mobilier bureau	5							
Autres	5							
Total (locations) :								

3_3 توضيح كيفية تسديد القروض:



ECHEANCIER DE REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS (Montants en F)							
	Exercice 1996	Var. en %	Exercice 1997	Var. en %	Exercice 1998	Var. en %	Exercice 1999
Emprunts long terme (1)	Nombre d'annuités		15	Différé:		Taux:	10
Annuités sur emprunt de 140 000 en 1996	18 406		18 406		18 406		18 406
- dont Capital remboursé (sur 140 000)	4 406		4 847		5 332		5 865
- dont Intérêts payés	14 000		13 559		13 075		12 542
Annuités sur emprunt de 0 en 1997							
- dont Capital remboursé (sur 0)							
- dont Intérêts payés							
Annuités sur emprunt de 0 en 1998							
- dont Capital remboursé (sur 0)							
- dont Intérêts payés							
Annuités sur emprunt de 0 en 1999							
- dont Capital remboursé (sur 0)							
- dont Intérêts payés							
Total frais financiers emprunts LT	14 000	-3%	13 559	-4%	13 075	-4%	12 542
Total annuités des emprunts LT	18 406		18 406		18 406		18 406
Emprunts moyen terme	Nombre d'annuités		5	Différé:		Taux:	11
Annuités sur emprunt de 14 000 en 1996	3 788		3 788		3 788		3 788
- dont Capital remboursé (sur 14 000)	2 248		2 495		2 770		3 074
- dont Intérêts payés	1 540		1 293		1 018		714
Annuités sur emprunt de 0 en 1997							
- dont Capital remboursé (sur 0)							
- dont Intérêts payés							
Annuités sur emprunt de 0 en 1998							
- dont Capital remboursé (sur 0)							
- dont Intérêts payés							
Annuités sur emprunt de 0 en 1999							
- dont Capital remboursé (sur 0)							
- dont Intérêts payés							
Total frais financiers emprunts MT	1 540	-16%	1 293	-21%	1 018	-30%	714
Total annuités des emprunts MT	3 788		3 788		3 788		3 788
Frais financiers	Taux en %						
Comptes-courants	6		3 000		3 000		3 000
Prêts participatifs	6						
Emprunts LT	10		14 000		13 075		12 542
Emprunts MT	11		1 540		1 018		714
Escompte (50% BFR)	12	+30%	41 760	+50%	81 432	+28%	104 400
Agios sur découvert	13	(2)					
Total (frais financiers) :	60 300	+20%	72 140	+37%	98 525	+22%	120 655

ثم يتم تحديد مختلف الاعباء الممكنة:



KRAMER SARL (Montants en F)	Exercice 1996	Var. en %	Exercice 1997	Var. en %	Exercice 1998	Var. en %	Exercice 1999
Autres approvisionnements :							
Achats d'énergie							
Produits d'entretien							
Fournitures de bureau							
Petit outillage							
Emballages							
Approvisionnement divers							
total :							
Autres charges externes :							
Loyer de crédit-bail	101 949		101 949		101 949		101 949
Loyers							
Entretien, réparations							
Assurances							
Personnel extérieur							
Sous-traitance							
Honoraires							
Publicité							
Transports et déplacements	70 000	30	91 000	30	118 300	30	153 790
PTT							

(Montants en F)	Exercice 1996	Var. en %	Exercice 1997	Var. en %	Exercice 1998	Var. en %	Exercice 1999
Taux des charges soc. : 49							
Administration générale :							
Direction	270 000	10	297 000	10	326 700	10	359 370
Secrétariat	100 000	10	110 000	10	121 000	100	242 000
Comptabilité							
total :	370 000	+10%	407 000	+10%	447 700	+34%	601 370
Vente :							
Marketing (1)						200	200 000
Commerciaux (partie fixe)	100 000	15	115 000	15	132 250	15	152 088
Commerciaux (variable)	100 000		130 000		195 000		250 000
total :	200 000	+23%	245 000	+34%	327 250	+84%	602 088
Production (et autres fonctions):							
Cadres							
Techniciens						120	120 000
Ouvriers	100 000	20	120 000	20	144 000		144 000
Autres fonctions							
total :	100 000	+20%	120 000	+20%	144 000	+83%	264 000



من خلال هذه المعلومات يتم تحديد جدول حسابات النتائج وتظهر القدرة على التمويل:

COMPTES DE RESULTAT PREVISIONNELS (Montants en F)							
KRAMER SARL	Exercice 1996	Var. en %	Exercice 1997	Var. en %	Exercice 1998	Var. en %	Exercice 1999
Ventes de marchandises							
+ Production vendue	2 800 000	+30%	3 640 000	+50%	5 460 000	+28%	7 000 000
= Chiffre d'affaires H.T.	2 800 000	+30%	3 640 000	+50%	5 460 000	+28%	7 000 000
+ Production stockée	82 000	-70%	24 600	+117%	53 300	-15%	45 100
+ Production immobilisée							
+ Subventions d'exploitation							
+ Autres produits							
= Produits d'exploitation (A)	2 882 000	+27%	3 664 600	+50%	5 513 300	+28%	7 045 100
Achats marchandises							
+ Frais achats marchandises							
+ Variation stock marchandises							
+ Achats matières premières (1)	1 246 133	+20%	1 493 840	+52%	2 265 987	+27%	2 869 373
+ Frais achats matières premières							
+ Variation stock matières premières	-93 333	+70%	-28 000	-117%	-60 667	+15%	-51 333
+ Autres approvisionnements							
+ Autres charges externes	361 949	+16%	420 949	+20%	505 249	+7%	540 739
+ Impôts et taxes (indirects)	40 000	+15%	46 000	+15%	52 900	+15%	60 835
+ Salaires, traitements	670 000	+15%	772 000	+19%	918 950	+60%	1 467 458
+ Charges sociales	328 300	+15%	378 280	+19%	450 286	+60%	719 054
+ Dotation aux amortis. et prov.	25 000	-40%	15 000		15 000		15 000
+ Autres charges							
= Charges d'exploitation (B)	2 578 049	+20%	3 098 069	+34%	4 147 705	+36%	5 621 126
Résultat d'exploitation (C=A - B)	303 951	+86%	566 531	+141%	1 365 595	+4%	1 423 974
+ Produits financiers							
- Frais financiers	60 300	+20%	72 140	+37%	98 525	+22%	120 655
+ Produits exceptionnels							
- Charges exceptionnelles							
= Résultat avant impôts (D)	243 651	+103%	494 391	+156%	1 267 070	+3%	1 303 319
- Impôts sur les sociétés	89 322	+103%	181 244	+156%	464 508	+3%	477 797
= Résultat net (E)	154 328	+103%	313 147	+156%	802 562	+3%	825 522
+ Dotation aux amortis. et prov.	25 000	-40%	15 000		15 000		15 000
= Capacité d'Autofinancement	179 328	+83%	328 147	+149%	817 562	+3%	840 522

ومن هنا يظهر جدول التمويل الذي يوضح موارد واحتياجات السنة الاولى،



TABLEAU DE FINANCEMENT (Montants en F)							
KRAMER SARL	Exercice 1996	Var. en %	Exercice 1997	Var. en %	Exercice 1998	Var. en %	Exercice 1999
EMPLOIS (BESOINS) :							
Augment. d'immo. incorporelles :							
Frais établissement	10 000						
Frais de rech. & dev.							
Brevets et licences	30 000						
Fonds commercial							
Autres							
Augment. d'immo. corporelles							
Terrains							
Constructions	200 000						
Aménagements							
Machines							
Mobilier bureau	20 000						
Autres							
Total augment. d'immo. (1)	260 000	-100%					
Variation du BFR Net (2)	348 000		104 400		226 200		191 400
Dividendes distribués							
Remboursements d'emprunts MT	2 248		2 495		2 770		3 074
Total Remb. d'Emprunts	6 654		7 342		8 101		8 939
TOTAL EMPLOIS :	614 654	-82%	111 742	+110%	234 301	-14%	200 339
RESSOURCES :							
Augment. capitaux propres :							
Augmentations de capital	200 000						
Augmentations comptes-courants	50 000						
Nouveaux prêts participatifs							
Subventions d'invest. reçues							
Total augment. cap. propres	250 000	-100%					
Bénéfices nets	154 328		313 147		802 562		825 522
Dotations aux amortis. et provisions	25 000		15 000		15 000		15 000
Capacité d'autofinancement	179 328	+83%	328 147	+149%	817 562	+3%	840 522
Nouveaux emprunts LT	140 000						
Nouveaux emprunts MT	14 000						
Total nouveaux emprunts	154 000	-100%					
Cessions d'immobilisations (3)							
TOTAL RESSOURCES :	583 328	-44%	328 147	+149%	817 562	+3%	840 522
Solde Ressources - Emplois	-31 326		216 405		583 261		640 183
Soldes cumulés			185 079		768 340		1 408 523

قد يبدو اعداد الملف المالي بهذا الشكل أمرا في غاية البساطة، ولكن في الحقيقة فان كل مرحلة تتطلب الكثير من الجهد لجمع المعلومات والحصول على دقتها. وبالرغم من الاعداد الجيد للملف وحصول المنشئ على المصادر المالية اللازمة، الا أنه يحدث الفشل لأن هناك أسئلة مهمة جدا لا يتم طرحها في مرحلة الإنشاء وهي متعلقة بـ :

1. قواعد التمويل
2. آجال التسديد
3. الإستراتيجيات التنظيمية
4. القدرات التسييرية



إضافة إلى أن هناك عوامل أخرى تكبح الانطلاق وهي:

1. عدم تسديد العملاء أسرع مما كان يظنه المنشئ.
2. لا ينتظر المورد التسديد لآجال طويلة وهو الأمر الذي يظهر الخلل بين المدخلات والمخرجات.
3. تراكم المخزونات بسبب مستوى المبيعات الذي يصبح أقل من التوقعات.

3- واقع اعداد الملف المالي للمؤسسات المنشأة الجزائرية:

قامت الجزائر بوضع مختلف صيغ الدعم المالي الحكومية المباشرة وغير المباشرة بهدف الحد ولو نسبيا من مشكل التمويل. لكن قبل صدور القانون التوجيهي لترقية المؤسسات الصغيرة والمتوسطة لسنة 2001 وإنعقاد الجلسات الوطنية حول المؤسسات الصغيرة والمتوسطة لسنة 2004، لم يكن هناك أي برنامج أو جهاز حكومي موجه لدعم وتنمية قطاع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، بل كانت برامج الدعم المالي الحكومية تقتصر على تحفيز إنشاء النشاطات والمؤسسات المصغرة في إطار التشغيل والتضامن الوطني وتمثل هذه الأجهزة في الوكالة الوطنية لدعم تشغيل الشباب، جهاز القرض المصغر، صندوق الزكاة، وكالة التنمية الاجتماعية، الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة². وسنحاول التطرق هنا لهذا الأخير.

3-1- الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة³: Caisse nationale d'assurance chômage CNAC

بمقتضى المرسوم التشريعي رقم 94-09 المؤرخ في 15 ذي الحجة عام 1414 الموافق 26 ماي سنة 1994، المتضمن الحفاظ على الشغل و حماية الأجراء الذين يفقدون عملهم بصفة لا إرادية. وبصدور المرسوم التنفيذي رقم 84-84 المؤرخ في 26 محرم عام 1415 الموافق 6 جويلية سنة 1994، يتضمن القانون الأساسي للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة و يتمتع الصندوق بالشخصية المعنوية و الاستقلال المالي و يوضح الصندوق تحت وصاية الوزير المكلف بالضمان الاجتماعي⁴. و بمقتضى المرسوم الرئيسي رقم 03-514 المؤرخ في 6 ذي القعدة عام 1424 الموافق 30 ديسمبر 2003 و المتعلق بدعم إحداث النشاطات من طرف البطالين ذوي المشاريع البالغين ما بين 35 و 50 سنة، و بالتالي فالصندوق أخذ منحى جديد يتمثل في تقديم الدعم المالي لإعادة إدماج البطالين في ميدان التشغيل من خلال دعم إنشاء المؤسسات المصغرة إضافة إلى تقديم الاستشارات وبعض الإمتيازات الجبائية.

يستفيد من تمويل الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة كل شخص يستوفى الشروط التالية:⁵

- أن يبلغ من العمر ما بين (30) و خمسين (50) سنة؛
- أن يقيم بالجزائر؛
- أن لا يكون شاغلا منصب عمل مأجور عند إيداعه طلب إعانة؛
- أن يكون مسجلا لدى مصالح الوكالة الوطنية للتشغيل منذ شهر واحد على الأقل بصفة طالب شغل، أو أن يكون مستفيدا من تعويض الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة؛
- أن يتمتع بمؤهل مهني أو يمتلك قدرات معرفية ذات صلة بالنشاط المراد القيام به؛
- أن يكون قادرا على رصد إمكانيات مالية كافية للمساهمة في تمويل مشروعه؛
- أن لا يكون قد مارس نشاطا لحسابه الخاص منذ 12 شهرا على الأقل؛
- أن لا يكون قد استفاد من تدبير إعانة في إطار إحداث نشاط.

يقوم الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بتمويل المشاريع بالاعتماد على صيغة التمويل الثلاثي:

- المساهمة المالية الشخصية لصاحب المشروع.
 - قروض بدون فائدة يمنحها الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.
 - قرض بنكي بسعر فائدة منخفض من طرف الصندوق الوطني عن البطالة، ومضمون جزئي من طرف صندوق الكفالة المشتركة لضمان أخطار قروض استثمارات البطالين.
- و هذا وفق الهيكل المالي الموضح في الجدول التالي :



جدول رقم 06 : الهيكل التمويلي لتمويل المؤسسات المصغرة من طرف CNAC.

القرض البنكي	قرض بدون فائدة		المساهمة الشخصية		مستويات التمويل
	مناطق أخرى	مناطق خاصة	مناطق أخرى	مناطق خاصة	
%70	%25	%25	%5	%5	أقل أو يساوي 5.000.000 دج
%70	%20	%22	%10	%8	ما بين 5.000.001 و 10.000.000 دج

من خلال الجدول نلاحظ أن الصندوق يقدم نوعين من الإعانات المالية:

- إعانات مالية مباشرة و المتمثلة في القروض بدون فوائد حيث تتراوح نسبة القرض من 20 % إلى 25 %.
- إعانات مالية غير مباشرة و المتمثلة في توفير القروض البنكية للبطالين أصحاب المشاريع بنسب فائدة منخفضة. أما النوع الآخر من الإعانات المالية غير مباشرة فتتمثل في الضمان الجزئي للقروض البنكية من طرف صندوق الكفالة المشتركة لضمان أخطار قروض استثمارات البطالين، و الذي يصل إلى 70 % من إجمالي قيمة القرض.

إضافة إلى الإمتيازات المالية فالوكالة تقدم أيضا الإمتيازات الجبائية الآتية:

في مرحلة تنفيذ المشروع :

- الإعفاء من الرسم على القيمة المضافة بالنسبة للتجهيزات و الخدمات المرتبطة مباشرة بإنجاز المشروع.
- نسبة مخفضة 5 % على الحقوق الجمركية.
- الإعفاء من حقوق انتقال الملكية بالنسبة للإقتناءات العقارية.
- الإعفاء من رسوم ختم العقود و المستندات الخاصة بالإقتراض بفوائد مخفضة أو المضمونة من طرف الدولة.

في مرحلة إستغلال المشروع :

- الإعفاء من الضريبة على الدخل العام،
- الإعفاء من الضريبة على أرباح الشركة،
- الإعفاء من الضريبة العقارية على الملكيات المشيدة

نظرا لتدعيم الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بالجهاز الجديد لإنجاز نشاطات البطالين ذوى المشاريع و الذين يتراوح أعمارهم ما بين 35-50 سنة، إضافة إلى إنشاء صندوق الكفالات المشتركة لضمان أخطار القروض و الانتشار الواسع للوكالات الجهوية للصندوق، تمكن هذا الأخير من تجسيد عدد كبير من الملفات القابلة للتمويل البنكي و التي تحصلت على موافقة لجنة الإنتقاء و الموافقة (CSV) Comité de sélection et Validation de حيث قدر عدد الملفات القابلة للتمويل البنكي إلى غاية 21 ماي 2008 بـ 11523 ملف⁶.

يتوجه العديد من البطالين و المستثمرين الى الاستثمار في قطاع الخدمات، لذا اخترنا عينتين، احدهما لتقديم خدمة النقل و الأخرى للخدمة الفندقية.

3-2- دراسة حالة اعداد الملف المالي لمشروع انشاء مؤسسة لتقديم خدمة النقل:

استفاد شخص (س) من تمويل الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لانجاز مشروعه المتمثل في اقتناء سيارة لاستخدامها في النقل الحضري. تقدر قيمتها بـ 1200000 دج. يتم التمويل بالشكل التالي:

مستويات التمويل	المساهمة الشخصية	قرض بدون فائدة (5 سنوات)	القرض البنكي (8 سنوات)
-----------------	------------------	--------------------------	------------------------



925627	%70	383474	%29	13223	%1	1200000 دج+ 122325 (ضمان وتأمين)
--------	-----	--------	-----	-------	----	--

حاولنا استخراج المعلومات الضرورية للتحليل حسب ماهو متعارف عليه نظريا من الملف الخاص بهذا المشروع، فتحصلنا على المعلومات التالية:
حساب رقم الاعمال المقدر:

السنوات	السنة 1	السنة 2	السنة 3	السنة 4	السنة 5
رقم الاعمال المقدر	873600	875000	875000	870000	880000

يتم وضع جدول اهتلاك القرضين كما يلي:

أ- قرض البنك (سعر الفائدة %6,5 - لمدة ثماني سنوات)

السنوات	السنة 1	السنة 2	السنة 3	السنة 4	السنة 5	السنة 6	السنة 7	السنة 8
الأصل				185125	185125	185125	185125	185125
الفوائد	60166	60166	60166	60166	48133	36099	24066	12033
مزايا عن الفوائد (80%)	48133	48133	48133	48133	38506	2880	19253	9627

ب- قرض الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة (بدون سعر فائدة ولمدة 5 سنوات)

السنوات	السنة 7	السنة 8	السنة 9	السنة 10	السنة 11	السنة 12
الأصل	76695	76695	76695	76695	76695	76695
المتبقي للتسديد	383474	306779	230085	153390	76695	

وضع جدول حساب النتائج التقديري للسنوات الخمسة المقبلة قصد حساب القدرة على التمويل الذاتي:

السنوات	السنة 1	السنة 2	السنة 3	السنة 4	السنة 5
رقم الاعمال المقدر	873600	875000	875000	870000	880000
مواد ولوازم مستهلكة	150000	150000	150000	150000	150000
قيمة مضافة	723600	725000	725000	720000	730000
مصاريف العمال (casnos)	27000	27000	27000	27000	27000
تأمينات	52325	52325	52325	52325	52325
ضرائب ورسوم	8736	8750	8750	8700	8800
مصاريف مالية	12033	12033	12033	12033	9627
اهتلاكات	264465	264465	264465	264465	264465
نتيجة الاستغلال	359041	360427	360427	35477	367784
IBS/IRG				106643	110335
النتيجة الصافية	359041	360427	360427	248834	257448

وهنا يجب حساب القدرة على التمويل الذاتي من خلال العلاقة الرياضية :
القدرة على التمويل الذاتي = النتيجة الصافية + اهتلاكات



وأخيرا يظهر مخطط التمويل التقديري للسنوات الخمسة المقبلة كما يأتي:

1- الموارد المالية:

السنوات	السنة 1	السنة 2	السنة 3	السنة 4	السنة 5
موارد مالية	936936	1023614	1023750	1018388	1028625

2- الإستخدامات المالية

السنوات	السنة 1	السنة 2	السنة 3	السنة 4	السنة 5
مشتريات	160875	160875	160875	160875	160875
خدمات	52325	52325	52325	52325	52325
ضرائب ورسوم	8736	8750	8750	8700	8800
مصارييف العمال(casnos)	27000	27000	27000	27000	27000
فوائد داخلية	14079	14079	14079	14079	11263
مصارييف EX ant		14625	14625	14625	14625
IBS/					106643
TVA	120966	121204	121204	120353	122463
المجموع	383981	398858	398858	583084	698120

ومنه يظهر الرصيد النقدي كما يلي:

السنوات	السنة 1	السنة 2	السنة 3	السنة 4	السنة 5
موارد مالية	936936	1023614	1023750	1018388	1028625
الإستخدامات	383981	398858	398858	583084	698120
الرصيد النقدي	552955	624755	624892	435304	339505

لقد وقع خلط مهم بين جدول حسابات النتائج و مخطط التمويل التقديري، حيث هذا الأخير يبين مصادر التمويل واستخداماتها في جهة الأصول أي أنه يبحث في المدى الطويل بينما يبحث جدول حسابات النتائج في المدى القصير. الملاحظ من دراسة الحالة هذه هو محاولة تطبيق الاطار النظري لهذه المسألة لكن يبدو أن القائمين بهذه العملية يحتاجون الى المزيد من التكوين.

3-3- دراسة حالة الملف المالي لمشروع انشاء مؤسسة سياحية:

تتمثل دراسة الحالة الثانية في مشروع سياحي، يتم انجازه في ثلاث مراحل مدة كل منها هو 30 شهر، تمت الدراسة التقنية واعداد الملف المالي من طرف مكتب دراسات للخواص، وتم طلب القرض من البنك. تظهر من خلال الجدول التالي كيفية التمويل⁷:

Désignation	Mode de		Total
	Fonds Propres	Emprunt Bancaire	
	30%	70%	100%
1 ^{ère} Tranche	72 505	169178	241683



2 ^{ème} Tranche	127032	296408	423440
3 ^{ème} Tranche	27 730	64705	92 435
TOTAL	227267	530291	757558

تسديد أقساط القرض سيتم خلال كل سداسي طيلة 10 سنوات، والفوائد يتم دفعها كل ثلاثي.

في الجدول الموالي، تظهر الاستثمارات الخاصة بالفترة الاولى:

Qté	Liste détaillée	Valeur
Lot	VRD et Aménagement du site	40 000
Lot	Réalisation des infrastructures	39 200
27	Villas F5&F4	162143
	Variation BFR	340
	TOTAL TTC	241683

يتم وضع جدول اهتلاك القرض ابتداء من السنة الخامسة وتم اعداده حسب الثلاثيات كما يلي:

Date	Capital début Année	Amortissement Principal.	Intérêts	En cours	trimestrialité
Intérêts Intercal,	169 178,00		26 645,54 ⁸	169178,00	
Année Différée	169178,00		8881,85 ⁹	169178,00	
1 ^{ère} Échéance	+169 178,00	4 229,45	2 220,46	-164948,55	2 220,46
2 ^{ème} Échéance	164 948,55	4 229,45	2164,95	160719,10	2 164,95
3 ^{ème} Échéance	160719,10	4 229,45	1607,19	156489,65	1607,19
4 ^{ème} Échéance	156489,65	4 229,45	1564,90	152 260,20	1564,90
5 ^{ème} Échéance	152 260,20	4 229,45	1522,60	148030,75	1522,60
6 ^{ème} Échéance	148030,75	4 229,45	1480,31	143 801,30	1480,31
7 ^{ème} Échéance	143801,30	4229,45	1438,01	139 571,85	1438,01
8 ^{ème} Échéance	139571,85	4229,45	1395,72	135342,40	1395,72
9 ^{ème} Échéance	135 342,40	4 229,45	1353,42	131112,95	1353,42
10 ^{ème} Échéance	131112,95	4229,45	1311,13	126883,50	1311,13
11 ^{ème} Échéance	126 883,50	4 229,45	1268,84	122 654,05	1268,84
12 ^{ème} Échéance	122 654,05	4 229,45	1226,54	118424,60	1226,54
13 ^{ème} Échéance	118424,60	4229,45	1184,25	114195,15	1184,25
14 ^{ème} Échéance	114195,15	4229,45	1141,95	109965,70	1141,95
15 ^{ème} Échéance	109965,70	4229,45	1099,66	105 736,25	1099,66
16 ^{ème} Échéance	105736,25	4 229,45	1057,36	101506,80	1057,36
17 ^{ème} Échéance	101506,80	4 229,45	1015,07	97 277,35	1015,07
18 ^{ème} Échéance	97 277,35	4 229,45	972,77	93 047,90	972,77
19 ^{ème} Échéance	93047,90	4 229,45	930,48	88818,45	930,48
20 ^{ème} Échéance	88818,45	4 229,45	888,18	84589,00	888,18
21 ^{ème} Échéance	84 589,00	4229,45	845,89	80359,55	845,89



Total Serv.	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
Salaire	2 640	2 640	2 640	2 640	2 640	2 640	2 640	2 640	2 640	2 640
Cnas	690	690	690	690	690	690	690	690	690	690
Total I.Taxes	681	763	845	845	845	845	845	845		
Intérêt	8882	7557	5837	5160	4483	3806	3130	2453	1776	
Assurance	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240

حساب اهتلاكات الاستثمارات

Désignation	VO	Tx	Amortissement							
			1	2	3	4	5	6		
Vrd-Aménag	40 000	12%	4800	4800	4 800	4800	4800	4800		
infrastructures	39200	12%	4704	4704	4704	4704	4704	4704		
Villas	162143	08%	12971	12971	12971	12971	12971	12971		
Intérêts Intercl.	26646	33%	8882	8.882	8882					
Total	267989		31357	31357	31357	22475	22475	22475		
VNC			236 632	205 275	173 918	151 443	128 968	106 493		

حساب النتيجة الصافية و القدرة على التمويل الذاتي :



CPTE	LIBELLE COMPTE	Exercice									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
70	VENTES DE MARCHANDISES										
71	PRODUCTION VENDUE										
72	PRODUCTION STOCKEE										
73	PRODJJCT. ENT/P/ELLE M.										
74	PRESTATIONS FOURNIES	36450	40500	44 550	44 550	44 550	44 550	44550	44550	44 550	44550
60	ACHATS MARCHANDISES										
61	MAT. FOURNIT. CONSOM.	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130
62	SERVICES	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
81	VALEUR AJOUTEE	35970	40020	44070	44070	44070	44070	44070	44070	44070	44070
77	PRODUITS DIVERS	5000	6 500	6500	6500	6500	6500	6 500	6500	6500	6500
63	FRAIS DE PERSONNEL	- 3330	- 3330	- 3330	- 3330	- 3330	- 3330	- 3330	- 3330	- 3330	- 3330
64	IMPOTS ET TAXES	-681	-763	-845	-845	-845	-845	-845	-845	-845	845
65	FRAIS FINANCIERS	- 8882	- 7557	- 5837	5160	- 4483	-3806	- 3130	2453	- 2453	649
66	FRAIS DIVERS	-240	-240	-240	-240	-240	-240	-240	-240	-240	240
68	DOTATIONS AMORTISSEM.	- 31357	- 31357	- 31357	- 22475	- 22475	- 22475	- 22475	- 22475	- 16139	- 12971
83	RESULTAT D'EXPLOITATION	-3520	3273	8961	18520	19197	19874	20550	21227	27563	32535
79	PRODUITS HRS EXPLOITAT.										
69	CHARGES HRS EXPLOITAT										
84	RESULTAT HRS EXPLOITAT										
83	RESULTAT D'EXPLOITAT.	- 3520	3 273	8961	18520	19197	19874	20550	21227	27 563	32535
84	RESULTAT HRS EXPLOITAT.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
880	RESULTA BRUT EXERCICE										
564	IBS	-	3273	- 2 614	5 556	- 5759	5962	6165	6368	8 269	9761
	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3520		6347	12964	13438	13912	14385	14859	19294	20557
	CAF ou CASH-FLOW	27837	31357	37704	35439	35913	36387	36860	37334	35433	33528



وفي الأخير يظهر مخطط التمويل:

DESIGNATION/ EXERCICES	EXERCICES										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A-RESSOURCES											
1 - Capacité d'Autofinancement		27 837	31357	37704	35439	35 913	36387	36860	37 334	35433	33 528
2 - Excédent FR et BFR - BILAN FIN.											
3 - Augmentation de Capital											
4 - Apports Associés/ ou C Courant	72505										
5 - Emprunts Bancaires	169178										
5 Bis - Autres Emprunts											
6 - VRI en Fin de Période											32433
7 - Récupération BFR Fin de Période											340
TOTAL DES RESSOURCES	241688	27837	31357	37704	35439	35913	36387	36860	37334	35433	56301
B-EMPLOIS											
1 - Investissement											
Frais Préliminaires											
Valeurs Incorporelles											
Terrain											
Aménagement du site	79 200										
Bâtiments	162143										
Matériel & Outillage											
Matériel de Transport											
Équipement de Bureau											
Agencement & Installations											
Équipement Sociaux											
Redevance TVA											
2-Augmentât BFR due à l'investissement	280	30	30								
3 - Rattrapage du déséquilibre FR/Bilan Fin.											
4 - Remboursements Ancien Emprunt											
5 - Remboursements Nouveaux Emprunts											
6- Paiements des Dividendes											
TOTAL EMPLOIS											
Solde Flux de Trésorerie Bénéfice (A-B)	60	27807	31327	37704	35 439	35913	36387	36 860	37334	35433	66301
solde Flux de Trésorerie Déficit (B-A)											
SOLDE											

نلاحظ أن:

1. قيمة القرض جد مهمة في كلتا الحالتين (1%) من الأموال الخاصة في الحالة الأولى و30% في الحالة الثانية)، سينعكس ذلك على النتائج والمردودية، ويتطلب تحليلا ماليا دقيقا لانجاح المشروع.
2. إعداد الملف في هذه الحالة الثانية كان أقرب إلى ما هو متعارف عليه مع وجود بعض النقائص حيث نلاحظ نقص في المعلومات خاصة في هذا الجدول الأخير.
3. في كلتا الحالتين تولى القروض وجداول اهتلاكها والضرائب والرسوم أهمية كبيرة وكأنها هي لب المشروع، أو لأنها العنصر الأكيد في كل الدراسة.

الخاتمة:

يفشل معظم المنشئين لانهم لم ينجحوا في تمويل احتياجاتهم الدائمة بالموارد الدائمة. لذا يتوجب دائما تقييم هذه الاحتياجات الدائمة بدقة من حيث نوعها وكمها قبل اعداد حسابات النتائج التقديرية. كما لا يجب على المنشئ أن يقدم جدول حسابات النتائج بأرقام خيالية تتعدى الواقع حتى يبدو أنه يغطي كل احتياجاته. فالمؤسسة المشبعة بقروضها في مرحلة أولى لن تتحصل على القروض اللازمة من مقرضها في المراحل المستقبلية.





الهوامش

1. الأيام العلمية الدولية الثانية حول المقاوالتية، آليات دعم ومساعدة إنشاء المؤسسات في الجزائر: الفرص و العوائق. 05/04/03 ماي 2011 .
2. الأيام العلمية الدولية حول المقاوالتية: التكوين وفرص الأعمال، بسكرة، 6 / 7 / 8 أبريل 2010 .
3. J.C. Papillon, économie d'entreprise : de l'entrepreneur à la gouvernance .édition edusoft, CDROM interactif.
4. Jean Marie Courrent Sammut, Elaborer son dossier financier de création, Dunod, 3 édition, 2006.
5. M. Casson, l'entrepreneur, economica, 1988.
6. Robert Papin, stratégie pour la création d'entreprise, CDROM interactif.
7. Robert Papin, l'art de diriger, tome 2. Gestion -finance, 3 édition, éditions Dunod, 2006.
8. Verstraete Thierry, Saporta Bertrand, création d'entreprise et entrepreneuriat, éditions de l'ADREG, janvier 2006.

ⁱ Jean Marie Courrent Sammut, Elaborer son dossier financier de création, Dunod, 1 édition, 2006. P5.

² بوعيد الله هيبية. دور الوكالة الوطنية لدعم تشغيل الشباب و الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة في إنشاء و تمويل المؤسسات المصغرة بالجزائر. الأيام العلمية الدولية الثانية حول المقاوالتية ، آليات دعم ومساعدة إنشاء المؤسسات في الجزائر: الفرص و العوائق. 05/04/03 ماي 2011 .

³ لقد تم الاعتماد في هذه النقطة على المرجع السابق.

⁴ المرسوم التنفيذي رقم 84-188 المؤرخ في 26 محرم عام 1415 الموافق 6 جويلية سنة 1994 يتضمن القانون الأساسي للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة ، جريدة رسمية عدد 44 مادة 1- 2 ، ص 6.

⁵ المرسوم التنفيذي رقم 10 - 158 مؤرخ في 7 رجب 1431 الموافق 22 يونيو سنة 2010 يتم و يعدل المرسوم التنفيذي رقم 14-12 مؤرخ في 10 ذي القعدة عام 1424 الموافق 3 جانفي سنة 2004 يحدد شروط إعانات الممنوحة للبطالين ذوي المشاريع البالغين ما بين 35-50 سنة و مستوياتها ، جريدة رسمية عدد 39، المادة 2، ص 16.

⁶ معلومات مقدمة من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة .

⁷ كل المبالغ في الجداول الموالية هي بالآلاف الدنانير(1000دج)

⁸ خاص بالثلاث سنوات الأولى: $169178 \text{ MDA} \times 5,25\% \times 3 \text{ ans} = 26 \text{ 645 MDA}$

⁹ خاص بالسنة الرابعة

¹⁰ بمعدل 45%

¹¹ بمعدل 50%

