



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم علوم التسيير
العنوان:



الإدارة المالية للمشاريع الفلاحية
دراسة حالة بنك الفلاحة والتنمية الريفية
- وكالة عزابة 746 -

مذكرة مقدمة لإستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي في علوم التسيير
تخصص: إدارة مالية

تحت إشراف الأستاذة:
آسيا سليمان تيش تيش

من إعداد الطالب:
- عبد الرؤوف منصور

أعضاء لجنة المناقشة

الاسم واللقب	الرتبة	الجامعة	الصفة
جهاد بنونور	أستاذ مساعد (أ)	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	رئيسا
آسيا سليمان تيش تيش	أستاذ مساعد (أ)	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	مشرفا
إكرام بودبزة	أستاذ مساعد (ب)	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	مناقشا

السنة الجامعية 2024/2023



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم علوم التسيير
العنوان:



الإدارة المالية للمشاريع الفلاحية
دراسة حالة بنك الفلاحة والتنمية الريفية
- وكالة عزابة 746 -

مذكرة مقدمة لإستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي في علوم التسيير
تخصص: إدارة مالية

تحت إشراف الأستاذة:
آسيا سليمان تيش تيش

من إعداد الطالب:
- عبد الرؤوف منصور

أعضاء لجنة المناقشة

الاسم واللقب	الرتبة	الجامعة	الصفة
جهاد بنونور	أستاذ مساعد (أ)	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	رئيسا
آسيا سليمان تيش تيش	أستاذ مساعد (أ)	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	مشرفا
إكرام بودبزة	أستاذ مساعد (ب)	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	مناقشا

السنة الجامعية 2024/2023

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الشكر والعرفان

وَلَا تَسْأُوا الْفَضْلَ بَيْنَكُمْ

الحمد لله والصلاة والسلام على رسول الله سيدنا محمد وعلى آله وصحبه وبعد في البداية أحمد الله عز وجل وأشكره لأنه ألهمني الصبر وأعطاني القدرة على إكمال هذه المذكرة وأتقدم بالشكر للأستاذة الفاضلة آسيا سليمان تيش تيش التي لم تبخل عليا بتوجيهاتها ونصائحها القيمة التي كانت عون لي في إتمام هذا البحث.

كما أتقدم بخالص الشكر والتقدير للأستاذة الافاضل أعضاء لجنة المناقشة الموقرين على ما بدوه من ملاحظات ومقترحات حولها.

كما أتقدم بالشكر إلى كل موظفي بنك الفلاحة والتنمية الريفية عزابة على المعلومات التي أفادوني بها ولم يبخلوا على بمعلوماتهم ونصائحهم.

وفي الأخير أخص بالشكر أعز أصدقائي وكل زملائي وكل من ساهم وساعد ونصح وأرشد من قريب أو من بعيد وسهوت عن ذكر فضله وشكر.

الإهداء

الحمد لله الذي اعطاني القوة والصبر والعزيمة والاصرار
والذي اعانني في هذا العمل في هذا العمل المتواضع اريد
اهداء هذا عمل للذين مهما اردت ان اوفيهم حقهم فكلمات
لن أستطيع ولن ولا توجد كلمة لقول او وصفي لهما فقط
هما أغلي الناس واحب ناس لي وكذلك اشكر اصدقائي
الذين ساندوني ولو بكلمات على تشجيعي واشكر بنت
عمتي على مساندتي في اعداد هذه المذكرة وشكر كذلك
الأستاذة مشرف التي وجهتني وساعدتني وشجعتني
في كل مرة ومن أضاء بعلمه عقل غيره أو هدى بالجواب
الصحيح خيرة سائله فأظهر بسماحته تواضع العلماء
وبرحابته سماحة العارفين



المخلص:

تهدف هذه دراسة الى موضوع الادارة مالية للمشاريع الفلاحية حيث في الفصل الاول تبرز أهمية المشاريع الاستثمارية في تعزيز الاقتصاد، خاصة في مجال الفلاحة، حيث حظيت باهتمام خاص في الجزائر من خلال مبادرات تمويلية متجددة تهدف إلى تنمية هذا القطاع الحيوي. يعد بنك الفلاحة والتنمية الريفية، من الركائز الأساسية في تمويل القطاع الفلاحي الجزائري، حيث أنشئ هذا البنك خصيصاً لدعم المشاريع الفلاحية تماشياً مع السياسات الوطنية وبرامج وزارة الفلاحة والتنمية الريفية والفصل ثاني.

تبرز أهمية إدارة المشاريع الفلاحية، وهو ما تم استكشافه من خلال دراسة ميدانية أجريت في فرع بنك الفلاحة والتنمية الريفية بعزابة، ولاية سكيكدة. تضمنت الدراسة استعراضاً لعمليات منح القروض للمؤسسات الفلاحية. يتم تقديم ملف قرض شامل من قبل المؤسسة طالب التمويل، يحتوي على الوثائق المطلوبة والجداول المالية ويشمل زيارات ميدانية. تعتمد عملية تقييم البنك على عنصرين رئيسيين: دراسة الوثائق المقدمة وتقييم الضمانات، وتحليل الوضعية المالية للمؤسسة. يقوم البنك بدراسة تحليلية معمقة لهذين العنصرين، حيث يعتمد قرار منح القرض بشكل كبير على النتائج الإيجابية لهذه التحليلات.

يظهر من الدراسة أن بنك الفلاحة والتنمية الريفية بفرع عزابة يدير المشاريع الفلاحية والاستثمارية بفعالية، مما يعزز من فرص التنمية الفلاحية والاقتصادية في المنطقة. هذا النهج يساهم في تحقيق أهداف التنمية الريفية المستدامة وتطوير القطاع الفلاحي في الجزائر.

كلمات المفتاحية: المشاريع الفلاحية، الادارة المالية، تمويل، بنك فلاحة والتنمية الريفية، التنمية الريفية المستدامة التنمية الاقتصادية.

Abstract

This study aims to address the topic of financial management for agricultural projects. In the first chapter, the importance of investment projects in enhancing the economy is highlighted, particularly in the field of agriculture. This sector has received special attention in Algeria through renewed financing initiatives aimed at developing this vital sector. Commercial banks, especially the Bank of Agriculture and Rural Development, are considered key pillars in financing the agricultural sector in Algeria. This bank was established specifically to support agricultural projects in line with national policies and the programs of the Ministry of Agriculture and Rural Development.

In the second chapter, the importance of managing agricultural projects is highlighted. This was explored through a field study conducted at the Bank of Agriculture and Rural Development in Azzaba, Skikda province. The study included a review of the loan granting processes to agricultural institutions. A comprehensive loan application file is submitted by the requesting institution, containing the required documents and financial tables, and includes field visits. The bank's evaluation process relies on two main elements: studying the submitted documents and assessing the guarantees, and analyzing the financial situation of the institution. The bank conducts an in-depth analytical study of these elements, with the decision to grant the loan largely depending on the positive results of these analyses.

The study shows that the Bank of Agriculture and Rural Development in Azzaba branch manages agricultural and investment projects effectively, which enhances the opportunities for agricultural and economic development in the region. This approach contributes to achieving the goals of sustainable rural development and advancing the agricultural sector in Algeria.

Keywords: Agricultural projects , Financial management, Funding, Agricultural and Rural Development Bank, Sustainable rural development ,Economic development

فهرس المحتويات

الصفحة	العنوان
/	البسمة
/	الاهداء
/	الشكر
/	الملخص
/	الفهرس
/	قائمة الاشكال
/	قائمة جداول
/	قائمة الملاحق
ج-1	مقدمة
/	الفصل الاول: الاطار النظري للادارة المالية للمشاريع الفلاحية
08	تمهيد
09	المبحث الاول : نظريات الادبية و تطبيقية
09	المطلب الاول : ماهية الادارة المالية
11-09	فرع الاول : مفهوم الادارة مالية و تطورها التاريخي
15-11	فرع الثاني : اهداف و خصائص الادارة المالية
15	المطلب الثاني : دراسة المالية للمشروع الاستثماري الفلاحي
18-15	فرع الاول: عموميات حول المشروع الاستثماري الفلاحي
19-18	فرع الثاني: دراسة مالية للمشروع الاستثماري
19	المبحث الثاني: دراسات السابقة
23-19	المطلب الاول: عرض الدراسات السابقة
23	المطلب الثاني: القيمة المضافة للبحث
25	خلاصة

	الفصل الثاني الجانب التطبيقي لإدارة المالية للمشاريع الفلاحية ببنك الفلاحة و التنمية الريفية
27	تمهيد
28	المبحث الاول: مفاهيم عامة حول بنك الفلاحة و التنمية الريفية
29-28	المطلب الاول: التعريف ببنك الفلاحة و التنمية الريفية
30-29	المطلب الثاني: مهام و دور بنك الفلاحة و التنمية الريفية
32-30	المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي لبنك الفلاحة و التنمية الريفية
32	المبحث الثاني: دراسة مالية لتقديم قرض في إطار التحدي من طرف وكالة عزابة
33-32	المطلب الاول: طلب الحصول على قرض استثماري في اطار التحدي
40-33	المطلب الثاني: دراسة مالية لمشروع الاستثماري الفلاحي
42-40	المطلب الثالث: تحليل قبول القرض
42	خلاصة
44	الخاتمة
47	قائمة المراجع
51-48	ملاحق

قائمة الجداول

صفحة	عنوان الجدول	رقم
30	طريقة تمويل الاستثمار الزراعي	.1
31	المصادر المالية المتاحة للمشروع	.2
31	تقديرات الإيرادات (المبيعات)	.3
32	التكاليف الإجمالية السنوية	.4
32	ميزانية الافتتاحية	.5
33	الميزانية التقديرية لمدة 5 سنوات	.6
34	صافي الربح السنوي	.7
35	معدل الربحية السنوي	.8

قائمة الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
28	الهيكل التنظيمي لبنك الفلاحة و التنمية الريفية وكالة عزابة رقم 746	1
35	أعمدة بيانية لمعدل الربحية سنوي خلال 7سنوات	2

قائمة الملحق

الصفحة	اسم الملحق	رقم الملحق
43	بيانات مأخوذة من تربص	1
44	بيانات مأخوذة من تربص	2
45	بيانات مأخوذة من تربص	3
46	بيانات مأخوذة من تربص	4

المقدمة

مقدمة:

في إطار القطاع الفلاحي، يعد إدارة المالية أساساً حيوياً لنجاح المشاريع، حيث تسهم في تحقيق الاستدامة وتعزيز الربحية من خلال الكفاءة الاقتصادية والاستخدام الفعال للموارد المتاحة. يلعب بنك الفلاحة والتنمية الريفية (BADR) دوراً بارزاً في هذا السياق، حيث يقدم منتجات تمويلية متنوعة تهدف إلى دعم وتمويل المشاريع الفلاحية بما في ذلك "قرض التحدي"، الذي يعزز من قدرة المزارعين والمستثمرين على تحقيق أهدافهم الاقتصادية بشكل فعال.

هذه الدراسة تسعى إلى استكشاف كيفية دور BADR في تعزيز الإدارة المالية للمشاريع الفلاحية. سنحلل استراتيجيات البنك في تمويل هذه المشاريع ونقيم تأثير هذه الاستراتيجيات على الربحية والصافي الربح السنوي للمشاريع الممولة. كما سندرس تأثير "قرض التحدي" على الأداء المالي للمشاريع الفلاحية، مع التركيز على تعزيز الإنتاجية والكفاءة الاقتصادية وزيادة الصافي الربح السنوي.

بمعالجة متكاملة لهذه الجوانب، تسعى هذه الدراسة إلى فهم عميق لكيفية تأثير إدارة المالية الفعالة ومنتجات التمويل المبتكرة مثل "قرض التحدي" في تعزيز أداء المشاريع الفلاحية، وتقديم توصيات عملية تعزز من استفادة المزارعين والمستثمرين من الموارد المالية المتاحة بشكل أمثل.

إشكالية الدراسة

في ضوء الأهمية البالغة للإدارة المالية في تحقيق نجاح واستدامة المشاريع الفلاحية، يبرز تساؤل محوري حول العلاقة بين صافي الربح السنوي ومعدل الربحية السنوي لهذه المشاريع. إذ يمكن أن تساهم هذه العلاقة في توجيه الاستراتيجيات المالية بشكل أكثر فعالية لضمان تحقيق الأهداف الاقتصادية. ولتحليل هذه العلاقة بعمق، يتم التركيز على بنك الفلاحة والتنمية الريفية كمثال لدراسة الحالة.

تتمثل إشكالية هذه الدراسة في السؤال التالي: كيف يؤثر معدل الربحية على صافي الربح السنوي للمشاريع الفلاحية الممولة من بنك الفلاحة والتنمية الريفية؟

أسئلة فرعية

- ❖ ما هي العلاقة بين معدل الربحية السنوي وصافي الربح السنوي في المشاريع الفلاحية؟
- ❖ كيف يمكن لارتفاع معدل الربحية أن يساهم في زيادة صافي الربح السنوي؟
- ❖ ما هي الاستراتيجيات التي يمكن اتباعها لتحسين كل من معدل الربحية وصافي الربح السنوي في هذه المشاريع؟
- ❖ هل تؤثر العوامل الخارجية مثل تقلبات السوق والطقس على صافي الربح السنوي للمشاريع الفلاحية؟

فرضيات البحث:

للإجابة على الإشكالية المطروحة قمنا بوضع الفرضيات التالية الموضحة أدناه:

فرضية رئيسية: هناك علاقة إيجابية بين معدل الربحية السنوي وصافي الربح السنوي في المشاريع الفلاحية.

فرضيات فرعية:

- ❖ الفرضية الأولى: ارتفاع معدل الربحية يساهم بشكل مباشر في زيادة صافي الربح السنوي.
- ❖ الفرضية الثانية: جميع المشاريع الفلاحية التي يمولها بنك الفلاحة والتنمية الريفية تحقق صافي ربح سنوي إيجابي.
- ❖ الفرضية الثالثة: تحسين الإدارة المالية وتطبيق استراتيجيات فعالة يزيد من كل من معدل الربحية وصافي الربح السنوي.
- ❖ الفرضية الرابعة: تأثير العوامل الخارجية مثل تقلبات السوق والطقس لا يؤثر على صافي الربح السنوي للمشاريع الفلاحية.

مبررات اختيار موضوع البحث

- الرغبة في دراسة المواضيع ذات العلاقة بإدارة مشاريع فلاحية .
- كونه له علاقة بتخصصي (مراعاة التخصص).
- أهمية الموضوع من خلال الدور الذي تلعبه في ادارة المشاريع فلاحية.

أهداف البحث وأهميته

تكمّن اهداف دراسة في :

الأهداف:

1. **تقييم الأداء المالي:** فهم كيفية تأثير الإيرادات والمصروفات على صافي الربح، وكيفية تحسين معدل الربح عبر تحسين العوائد وتقليل التكاليف.
2. **تقييم كفاءة العمليات:** تحليل معدل الربح يساعد في فحص كفاءة إدارة الأصول والموارد الخاصة بالبنك، بالإضافة إلى تقييم كفاءة إدارة المخاطر المالية.

3. تحليل التوجهات المالية والاستراتيجية: توفر هذه الدراسات رؤى حول الاتجاهات المالية والاستراتيجية للبنك، مما يساعد في توجيه القرارات الإدارية المستقبلية.

4. تقييم الأداء بالمقارنة بالمعايير الصناعية: يمكن استخدام معدل الربح لمقارنة أداء البنك بمعايير صناعية أو بنوعية مماثلة من المؤسسات المالية، مما يوفر تقييماً مفصلاً للتنافسية. من خلال أهداف تكمن أهمية الدراسة فيما يلي:

- تحسين التخطيط المالي والتنبؤ: بفهم العلاقة بين صافي الربح ومعدل الربح، يمكن للبنك تحسين تخطيطه المالي وتوقع الأداء المستقبلي بشكل أفضل.
- تعزيز الشفافية والثقة بالسوق: تساهم هذه الدراسات في تعزيز شفافية البنك وزيادة ثقة المستثمرين والعملاء والجهات الرقابية.
- توجيه السياسات والاستراتيجيات البنكية: تزود هذه الدراسات القادة في البنك بالمعلومات اللازمة لتوجيه السياسات والاستراتيجيات البنكية بما يدعم النمو المستدام والربحية.

حدود البحث

الحدود المكانية للبحث:

تمت دراستنا ببنك الفلاحة والتنمية الريفية وكالة 764 عزابة

الحدود الزمنية:

- تمت هذه الدراسة خلال الفترة الممتدة ما بين 19ماي 2024 إلى 18 جوان 2024

منهج البحث

اعتمدنا في دراستنا هذه على المنهج الوصفي التحليلي حيث قمنا بدراسة معطيات وتحليلها واستنتاج النتائج

منها.

صعوبات البحث

❖ من بين الصعوبات التي واجهتنا في إعداد بحثنا هي قلة المصادر التي تتناول موضوع بحثنا التي

كانت منعدمة تماما.

الفصل الأول:

الإطار النظري للإدارة المالية للمشاريع الفلاحية

تمهيد:

إدارة المالية في سياق المشاريع، خاصة في الزراعة، هي عملية حيوية لضمان النجاح والاستمرارية. تشمل هذه العملية التخطيط المالي، وإعداد الميزانيات، وتحليل وتخطيط التمويل، وتحديد المصادر المناسبة للتمويل. العوامل الفريدة للزراعة مثل السياق البيئي والتقنيات الزراعية تزيد من تعقيد هذه العملية، مما يتطلب مهارات متقدمة في استراتيجيات التمويل والتخطيط الاقتصادي ولتحقيق هدف الدراسة للإطار النظري تم الاعتماد على مبحثين:

المبحث الأول: تطرقنا فيه إلى ماهية الإدارة المالية ودراسة مالية للمشروع الاستثماري الفلاحي

المبحث الثاني: فهو متعلق بالدراسات السابقة.

المبحث الاول : النظريات الادبية و تطبيقية

المطلب الاول : ماهية الإدارة المالية

الفرع الأول: مفهوم الإدارة المالية و تطورها التاريخي

عرفت الإدارة المالية عدة تطورات عبر الزمن، حيث انتقلت من مجرد وظيفة للحصول على الأموال وتدويرها في المؤسسات، إلى وظيفة تقوم بالتخطيط المالي والرقابة وإدارة عمليات الاستثمار و التمويل.

مفهوم الإدارة المالية:

لقد تعددت تعريف الإدارة المالية حسب الكتاب والمفكرين و اختلف اتجاهها ، إلا أنها تصب في معنى واحد، فمنهم من عرفها على أن "عبارة عن الحقل الإداري أو مجموعة الوظائف الإدارية المتعلقة بإدارة مجرى النقد، الرامية لتمكين المؤسسة من تنفيذ أهدافها و مواجهة ما يستحق عليها من التزامات في الوقت المحدد لها ". (1)

كما تعرف أيضا بأن "تلك الوظيفة المالية التي تم بتنظيم حركة الأموال (تدفقات نقدية داخلية، تدفقات نقدية خارجية) اللازمة لتحقيق أهداف المشروع و الوفاء بالالتزامات المالية التي عليه في الوقت المحدد، حتى لا يتعرض المشروع إلى عسر مالي سواء كان فني أم حقيقي". (2)

كما عرفت أيضا انها عملية تحديد المصروفات و الإيرادات العامة ثم تحصيل و تدبير الأموال العامة وتولي أمور إنفاقها. (3)

التطور التاريخي للإدارة المالية:

مرت الإدارة المالية بمتغيرات عديدة أدت إلى اتساع مهامها ومجالها، عاوتب للنمو المتزايد في أعداد الشر كانت وكبر حجمها وتعدد أنشطتها، أصبحت اليوم علما منفصلا له أهميته و مكانته بين العلوم الأخرى. ومن وجهة النظر التاريخية، يمكن دراسة الإدارة المالية عبر ثلاث مداخل رئيسية هي: المدخل الكلاسيكي، المدخل الحديث ومستقبل الإدارة المالية.

أولا : المدخل الكلاسيكي : وفق هذا المدخل مرت الإدارة المالية بعدة مراحل: (4)

مرحلة بداية القرن العشرين: هنا ظهرت الإدارة المالية كعلم مستقل بذاته، بعد أن كانت جزءا من علم الاقتصاد حيث كانت تعرف بمالية الشركات، حيث كان ينصب الاهتمام على مواضيع الاندماج والتصفية، والاهتمام بإعادة التنظيم في الشركات، وكذلك المواضيع القانونية المرتبطة بهذه العمليات، كما اهتمت بإنشاء مؤسسات جديدة وكذلك أنواع السندات والأسهم التي يتم إصدارها لأغراض زيادة رأس المال.

¹ عبد الستار مصطفى الصباح، "الإدارة المالية"، دار وائل للنشر، عمان، الأردن، ط3، 2007، ص 14.

² عدنان تايه النعمي و آخرون ، " الإدارة المالية النظرية و التطبيق "، دار المسيرة للنشر والتوزيع و الطباعة ، ط 2 ، 2008 ، ص 17.

³ رضا إسماعيل البسيوني ، " الإدارة المالية "، مؤسسة طيبة للنشر والتوزيع ، القاهرة، ط 1 ، 2008 ، ص 69.

⁴ علي عباس ، "الإدارة المالية"، إثراء للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2008، ص ص 13 – 14.

مرحلة الثلاثيات: خلال فترة الكساد، تحول تركيز الإدارة المالية إلى معالجة قضايا الإفلاس والتصفية، أي أن الإدارة المالية اهتمت بثلاث أمور متداخلة هي:

التمويل: أي اهتمت بطرق الحصول على الأموال من مصادرها المختلفة؛

أدوات الدين: اهتمت الإدارة المالية بالأساليب والأدوات المستخدمة آنذاك في تدبير الأموال من الأسواق المالية و السندات ومصادر التمويل الأخرى؛

الدائنون والمدينون: أي الاهتمام بالعلاقات القانونية والمحاسبية والإدارية بين الشركات المقترضة للأموال من ناحية، و الدائنين من ناحية أخرى؛

وكذلك قضايا إعادة التنظيم و الاهتمام بالتركيبة الرأسمالية المناسبة للمؤسسة. (1)

مرحلة الأربعينات: وفي هذه المرحلة لم يستمر اهتمام الإدارة المالية بالمواضيع السابقة، نظرا لظهور سلوكيات غامضة وملفتة للنظر مثل: الغش، الخداع وتدني مستوى الثقة بين المتعاملين، و انهيار الكثير من المؤسسات، مما أدى إلى تدخل الحكومات وسن التشريعات التي ترغم شركات المساهمة على نشر بياناتها المالية، لإتاحة الفرصة للمهتمين بالاطلاع عليها، ومعرفة أوضاعها المالية وبالتالي ظهرت وظيفة جديدة للإدارة المالية وهي وظيفة التحليل المالي.

وهكذا، نجد أن المدخل الكلاسيكي عجز عن تغطية المواضيع المذكورة سلفا ومعالجتها، بل ظل دور الإدارة المالية في تلك الحقبة محصورا في تدبير الأموال، دون القدرة على اتخاذ القرارات المتعلقة بإنفاقها أو أوجه استثمارها.

ثانيا: المدخل الحديث: وفق هذا المدخل مرت الإدارة المالية بعدة مراحل. (3)

مرحلة الخمسينات: استمر التركيز على وجهات نظر الدائنين دون الاهتمام بعملية اتخاذ القرارات المالية، باستثناء بعض الاهتمامات الثانوية الخاصة بمراقبة التدفقات النقدية والسيولة والتخطيط المالي.

مرحلة الستينات: وهنا انصب اهتمام الإدارة المالية على القرارات الإدارية المرتبطة باختيار الموجودات و الذمم لرفع قيمة ثروة الشركات إلى الحد الأقصى.

مرحلة الثمانينات: قد استمر التوسع في استخدام التحليل المالي فأصبح يشمل مايلي:

- تأثير التضخم على القرارات المالية؛(1)
- تحرير المؤسسات المالية من النظم والقوانين المقيدة لعملها؛
- انتشار أجهزة الحاسب الآلي واستخدامه في التحليل المالي؛
- تعاظم أهمية العمليات التجارية في السوق الدولية.
- أصبحت المهام المالية وفق المدخل الحديث لا تقتصر على عملية تدبير الأموال فحسب، وإنما تحديد أوجه إنفاقها، أضف إلى ذلك أنه استطاع الإجابة عن الكثير من التساؤلات التي نذكر منها
- مسألة تخصيص الأموال للإنفاق على المشروع الجديد؛

¹ مفلح محمد عقل ، "مقدمة في الإدارة المالية "، مكتبة امع العربي للنشر و التوزيع ، عمان ، الأردن ، ط1 ، 2009 ، ص23.

- اختيار الموجودات التي يجب على الشركة زيادتها؛

- تحديد مصادر التمويل المثلى.

- وبمقارنة مدخلي الإدارة المالية، نجد أن المدخل الحديث استطاع منذ بداية تطوره أن يتغلب على معظم المشكلات والصعوبات التي لازمت المدخل الكلاسيكي، وهكذا، يمكن اعتبار المدخل الحديث بأن له نظرة شمولية وعامة على وظائف الإدارة المالية.

ثالثاً: مستقبل الإدارة المالية: يرتبط تطور الإدارة المالية، بتوجهين على درجة كبيرة من الأهمية خلال

المرحلة المقبلة هما: تعاظم النشاط التجاري الدولي، و الاستخدام المتزايد لتكنولوجيا الحاسبات الآلية.1
تعاظم النشاط التجاري الدولي: هناك عدة أسباب تدعو إلى الاعتقاد بأن التوجه نحو تعظيم النشاط التجاري الدولي، أمراً لا مناص منه للكثير من الدول، وهي:

تطور وسائل النقل والاتصالات، الذي يؤدي إلى خفض مدة وتكاليف الشحن؛

ازدياد النفوذ السياسي للمستهلكين، الذين يرغبون في الحصول على منتجات عالية الجودة و بأسعار منخفضة، وهذا ما يؤدي إلى تخفيف الحواجز التجارية بين الدول؛2

ازدياد نفوذ وقوة الشركات متعددة الجنسيات، القادرة على نقل مراكز الإنتاج إلى حيث تكون التكاليف أقل.
تكنولوجيا الحاسب الآلي: وهي مرحلة التقدم في ميدان تكنولوجيا الحاسب الآلي و الاتصالات والتوسع في استخدامها، ولهذا ستتغير جذريا الطريقة التي تتخذها القرارات المالية، وسيكون لدى الشركات شبكات أجهزة الحاسبات الآلية الشخصية المرتبطة بعضها ببعض، وبنظام الحاسب الرئيسي التابع لها، فضلا عن شبكات الحاسب الآلي للعملاء والموردين، مما يسهل على المدراء الماليين تبادل المعلومات والبرامج وعقد الاجتماعات مع نظرائهم عن بعد، كما سيتمكن المدير المالي من تحليل البيانات المالية بسرعة، فالجيل القادم من المدراء الماليين سيحتاج إلى مهارات جديدة في مجال استخدام الحاسب الآلي والأساليب الكمية، أكثر مما كان يحتاج إليه في الماضي.

الفرع الثاني: أهداف وخصائص الإدارة المالية

الغاية من الإدارة المالية هي تحقيق مجموعة من الأهداف التي تظهر في الفروع التالية:(3)

تعظيم القيمة الحالية للمؤسسة:

يرى الاقتصاديون استعمال تعظيم الربحية كهدف لتقييم الأداء التشغيلي للمؤسسة لأن تعظيم الربحية يعبر في رأيهم عن مدى الكفاءة الاقتصادية للمؤسسة أما الماليون فلم يقبلوا بفكرة تعظيم الربح التي تحدث عنها الاقتصاديون كهدف لتقييم الأداء التشغيلي للمؤسسة لانطواء هذا المفهوم على عيوب منها: عدم أخذه مخاطر الاستثمار بعين الاعتبار، ولتجاهله للقيمة الزمنية للنقود والفوضى في طريقة حسابه، وقد

¹ علي عباس، نفس المرجع، ص ص 16-17.

² محمد صالح الخناوي، "الإدارة المالية و التمويل"، الدار الجامعية، الإسكندرية، بدون رقم طبعة، 1999، ص 19.

³ مفلح محمد عقل، مرجع سبق ذكره، ص 49.

تقدموا بفكرة تعظيم القيمة الحالية للمؤسسة لقياس أدائها التشغيلي كبديل لتعظيم الربحية لعدة اعتبارات منها:

أن الربح الأقصى المطلق لا يعكس بشكل مناسب الاستخدام الأمثل للموارد، إذ قد تزيد الموارد المالية وقد تزيد الأرباح، ولكن بنسبة أقل من نسبة زيادة الموارد، الأمر الذي يعني تدني العائد على الاستثمار، و بالتالي القيمة الحالية للمؤسسة؛

أن هدف تحقيق أقصى ربح ممكن يتجاهل المخاطر الناتجة عن الاستثمار وتعتبر فكرة القيمة الحالية عن المخاطر خاصة إذا ما تم احتسابها باستعمال سعر خصم يتناسب والخطر المتوقع؛
أن الربح المطلق لا يأخذ عنصر الزمن بعين الاعتبار؛
الغموض في طريقة احتساب الربح.

العوامل المؤثرة في القيمة الحالية للمؤسسة: القيمة الحالية للمؤسسة هي عبارة عن القيمة الحالية للأرباح النقدية المتوقعة الحصول عليها من قبل حملة الأسهم، و تمثل هذه القيمة السعر السوقي للسهم مضروب في عدد الأسهم.

وتتأثر القيمة الحالية للمؤسسة بالعناصر التالية:

العائد المتوقع للسهم، إذا ارتفع يؤدي إلى زيادة تلقائية في قيمته وقيمة المؤسسة؛
الأرباح الموزعة إذ أن زيادة نسبة التوزيع تزيد من القيمة الحالية للمؤسسة والعكس صحيح؛
التوقيت الذي يحصل فيه المستثمر على عائدات استثماره؛
سعر الخصم في السوق، إذ كلما زاد سعر الخصم قلت القيمة الحالية للدينار المتوقع الحصول عليه والعكس صحيح؛

المخاطر المتوقعة للمؤسسة، ويتم التعبير عن المخاطر الحالية باختيار نسبة خصم عالية عند إيجاد القيمة الحالية للمؤسسة، والعكس صحيح؛

توقعات المستثمرين بشأن المؤسسة ونشاطها كما لذلك من أثر مباشر على الدخل والأرباح الموزعة؛
مدى استعمال المؤسسة للدين حيث تؤدي زيادة الدين إلى زيادة الأرباح لكنها تزيد المخاطر.

تعظيم الربح:

يشير الربح إلى الحصة أو المقدار الذي يتم دفعه إلى مالكي المنشأة من الدخل. ومن وجهة النظر المحاسبية فهو الفرق بين إيرادات المنشأة وتكاليفها كما تظهرها السجلات و الدفاتر المحاسبية، أما من وجهة النظر الاقتصادية. فإن الربح يمثل الفرق بين الإيرادات و بين الكلف، والتي تمثل العوائد التي يمكن تحقيقها في حالة استثمار الأموال المستخدمة من قبل المشروع في بدائل استثمارية أخرى.

أولاً: المزايا لهدف تعظيم الربح: (1)

الهدف يتم بالبساطة ويمكن استيعابه؛

¹ عدنان تايه النعيمي ، مرجع سبق ذكره، ص ص 23 – 24.

يمكن استخدامه كمقياس لاختبار الكفاءة الاقتصادية للموارد النادرة؛
يقود إلى تحقيق الأمثلية في تخصيص الموارد وذلك بتوجيهها نحو الأصول ذات العوائد المجزية؛
يقود إلى توفير الرفاهية الاجتماعية وتعظيمها.

ثانياً: المآخذ على هدف تعظيم الربح:

إن السوق غير كاملة، يفترض الربح وجود أسواق تتميز بالمنافسة الكاملة، وهذا ما لم يتم توفره دائماً؛
انفصال الملكية عن الإدارة؛
إهمال تأثير مقسوم الأرباح، حيث أن يهمل تأثير سياسة المقسوم في سعر السهم بسوق الأوراق المالية،
فإن حصة السهم من الربح يمكن أن تتحسن عن طريق احتجاز الأرباح و إعادة استثمارها بمعدل عائد
يفوق كلفة رأس المال؛

أنه مفهوم غامض ومشوش، وهذا ما يجعله عرضة لتفسيرات مختلفة ومتباينة؛
إهمال توقيت العوائد، أي أنه لا يأخذ بالحسبان التوقيت الزمني للتدفقات النقدية المتحققة من الاستثمار، أي
أنه يهمل القيمة الزمنية للنقود؛

إهمال مخاطر التدفقات النقدية، وتشير المخاطر المذكورة إلى عدم التأكد من تحقيق العائد المتوقع أو أي
توقيت تحقيقه أو من استقراره وانتظامه، ومن الجدير بالذكر أن هناك علاقة طردية بين العائد المتوقع وبين
المخاطر.

السيولة: يستعمل اصطلاح السيولة للتعبير عن النقد الجاهز، أو عن سيولة الشركة أو عن سيولة الأصل.
وتعني بالنقد الجاهز صافي التدفق النقدي، والذي هو عبارة عن التدفق النقدي للدخل مطروحاً منه التدفق
النقدي للخارج.

التدفق النقدي للداخل: هو عبارة عن كل العمليات التي تؤدي إلى دخول نقد إلى صندوق النقدية ورصيد
البنك في الشركة.

التدفق النقدي للخارج: هو عبارة عن كل العمليات التي تقوم الشركة وتؤدي إلى خروج نقد منها.
وتعني سيولة الشركة وجود أموال سائلة (نقد وشبه نقد) كافية لدى الشركة وفي الوقت المناسب لمقابلة
التزاماتها في موعد استحقاقها، ولتحريك دورتها التشغيلية، ولمواجهة الحالات الطارئة. أما سيولة الأصل
فتعني سهولة و سرعة تحويله إلى نقد جاهز وبدون خسائر تذكر حسب السير الطبيعي للأمر. (1)

أولاً: غايات السيولة: وتتمثل في: (2)

- تعزيز الثقة بالمؤسسة من قبل المتعاملين معها و المقرضين؛
- تجنب دفع كلفة عالية للأموال إذا ما اضطرت المؤسسة لتأمين السيولة اللازمة لها من خلال الاقتراض؛
- الوفاء بالتزامات عند استحقاقها وتفادي خطر الإفلاس؛

¹ فايز سليم حداد، الإدارة المالية، دار الحامد للنشر والتوزيع، الطاعة الثالثة، عمان الأردن، 2010، ص 20.

² مفلح محمد عقل، مرجع سبق ذكره، ص 53.

- مواجهة متطلبات التشغيل والإنتاج؛
- مواجهة الأزمات عند وقوعها؛
- القدرة على مواجهة متطلبات النمو؛
- المرونة في الخيار؛
- القدرة على استغلال الفرص.

ثانياً: مصادر السيولة: يمكن الحصول على السيولة من خلال:

- بيع السلع والخدمات الموجودة لدى المؤسسة نقداً؛
- تحويل بعض ادوات المتداولة إلى نقد خلال الدورة التجارية؛
- بيع بعض الموجودات الأخرى نقداً؛
- استعمال المصادر الخارجية للنقد كالاقتراض؛
- زيادة رأس المال أو الأرباح المحتفظاً دون توزيع.

العائد على الاستثمار: سنتناول في هذا الفرع مصطلحين اثنين هما الاستثمار و العائد كالتالي: (1)

أولاً: مفهوم الاستثمار: هناك مفهومان شائعان للاستثمار هما:

المفهوم الأول: ويقصد به جميع الأموال المستثمرة في المشروع، أي إجمالي موجوداته، وطبقاً لهذا المفهوم فإن العائد على الاستثمار هو العائد على الموجودات.

المفهوم الثاني: ويقصد به الأموال المستثمرة من قبل أصحاب المشروع، أي حقوق أصحاب المشروع، وطبقاً لهذا المفهوم فإن العائد على الاستثمار يعني العائد على حقوق أصحاب المشروع.

ثانياً: مفهوم العائد: حيث تمت الإشارة إلى صافي ربح العمليات، وقلنا أنه الأساس لقياس كفاءة أداء المؤسسة في استخدام موجوداتها، واستعملنا هذا المفهوم للوقوف على القوة الإيرادية للمؤسسة، كما تمت الإشارة إلى صافي الربح المحاسبي بعد الضريبة، أي المفهوم الشامل للربح، وقلنا أن هذا المفهوم للربح هو ما يهم المستثمر، وهو ما يستعمله لقياس العائد على حقوق مالكي المشروع.

2- أهمية الإدارة المالية وخصائصها

تعتبر الإدارة المالية حلقة مشتركة بين جميع وظائف المؤسسة لأنها تعالج الجوانب المالية المتعلقة بكل نشاطاتها، وهنا سنتناول أهميتها وخصائصها في الفروع التالية:

1-2- أهمية الإدارة المالية: تبرز أهمية الإدارة المالية كوظيفة إدارية من خلال الجوانب الآتية: (2)

- تحرير المنشآت المالية من القيود الحكومية و الابتعاد عن المنشآت المتخصصة إلى المنشآت ذات التنوع العالي في التعامل المالي؛

¹ مفلح محمد عقل، مرجع سبق ذكره، ص73.

² فلاح حسن الحسيني، "إدارة المشروعات الصغيرة"، دار الشروق للنشر والتوزيع، الأردن، بدون رقم طبعة، 2006، ص 198.

- التزايد الكبير في استخدام الوسائل التكنولوجية المعاصرة في الاتصالات ونقل المعلومات بين المنشآت المحلية والدولية و الأسواق المالية باستخدام نظم تكنولوجية متقدمة لتبادل المعلومات وتسديد قيمة الصفقات التجارية وهو ما يدخل ضمن إطار عمليات التجارة الإلكترونية (E.C)؛
- تزايد معدلات التضخم وأثر أسعار الفائدة في اتخاذ القرارات المالية؛
- زيادة حدة المنافسة المحلية والدولية بين منشآت الأعمال على الموارد والأسواق، مما يتطلب اعتماد استراتيجيات مالية محددة تدعم الموقف التنافسي لهذه المنشآت؛
- التركيز على إمكانية خلق الميزة التنافسية على مستوى منشآت الأعمال، وخلق حالة من التمايز، بحيث لا تتمكن المنشآت المماثلة الأخرى من تقليد أو محاكاة جميع الأنشطة الخاصة بالمنشأة، والسعي للمحافظة على ديمومة هذه الميزة؛
- ظهور أنشطة مالية جديدة تمثل فرص استثمارية مربحة، وهذا يتطلب من الإدارة المالية أن تسعى لدراستها وتحليلها والسعي لتوظيف الأموال فيها وهي ما يطلق عليه بالمشتقات وهي عبارة عن أدوات مالية متعددة وظهور الخيارات والعقود المستقبلية وصناديق الاستثمار وغيرها؛
- ظهور مفهوم الهندسة المالية، وهندسة القيمة كمفهوم حديث، ومفهوم إعادة الهندسة مما يتطلب صياغة هياكل التمويل بشكل معاصر ومتطور لزيادة قدرة منشآت الأعمال على استثمار الفرص المتاحة في البيئة.

2-2- خصائص الإدارة المالية: تعتبر الوظيفة المالية من أهم وظائف الشركة وتمتاز على غيرها من الوظائف بمايلي: (1)

- تتداخل في جميع نشاطات الشركة، فجميع النشاطات التي تقوم بها الشركة لها وجه مالي؛
- إن اتخاذ أي قرار مالي هو قرار ملزم للشركة ولا يمكن الرجوع عنه إلا بخسائر فادحة؛
- إن بعض القرارات المالية هي قرارات مصيرية، فمثلا إذا قررت الشركة شراء خط إنتاج جديد ذو تكلفة عالية و مولت شراء هذا الخط أو جزءا منه بالدين، ولم تستطع الوفاء بديونها فإن هذا سيعرض بقاءها و استمراريتها للخطر أو الفناء؛
- إن نتائج القرارات المالية لا تظهر مباشرة بل قد تستغرق وقتا طويلا مما قد يؤدي إلى صعوبة اكتشاف الأخطاء و إصلاحها ويعرض الشركة للخطر.

المطلب الثاني: الدراسة المالية لمشروع الاستثماري الفلاحي

الفرع الاول: عموميات حول المشروع الاستثماري الفلاحي

المفهوم العام للمشروع الاستثماري

عرضت عدة تعارف للمشروع، نذكر منها التعريفين الشاملين الآتيين:

¹ فايز سليم حداد، مرجع سبق ذكره، ص 10.

- المشروع الاستثماري هو ذلك الاقتراح الذي يؤدي إلى استثمار مبل معين من المال من أجل القيام بمشروع جديد أو القيام بعملية توسعية لمشروع قائم، وذلك من أجل القيام بعملية أتساع جديدة أو القيام بزيادة خطوط الإنتاج لسلع يتم إنتاجها حالياً، بهدف تحقيق أرباح زيادتها أو من أجل تحقيق أهداف أخرى خلال فترة زمنية معينة 1- ويعرف المشروع على أنه كل تنظيم له كيان مستقل بذاته يديره ويكمله منظم، يعمل على التآليف والمزج بين عناصر الإنتاج ويوجهها للإنتاج أو تقديم سلعة، خدمة أو مجموعة من السلع والخدمات لتحقيق أهداف معينة خلال فترة معينة 1.

المشاريع الاستثمارية الفلاحية

تعد المشاريع الاستثمارية الفلاحية من أهم المشاريع بالنسبة لأي اقتصاد.

1-2- تعريف المشروع الاستثماري الفلاحي:

هو ذلك المشروع الذي يركز نشاطه في التباين الزراعي بشقيه النباتي والحيواني، أي يتم فيه إنفاه الموارد المالية في القطاع الزراعي للحصول على العائد المتمثل في الإنتاج النباتي والحيواني واستغلاله أو بيعه للحصول على العوائد النقدي.

مكونات مشروع الاستثمار الفلاحي:

يتكون المشروع الاستثمار الفلاحي من مجموعة من العناصر تتمثل في:

موقع المشروع:

يقع أي مشروع في منطقة معينة أو حيز مكاني معين، وغالبا ما يكون الموقع الجغرافي للمشروع الزراعي في المناطق الزراعية وذلك لاحتياج المشروع إلى الأراضي كعامل أساسي في أغلب المشروعات الزراعية، وحتى في مشروعات التصنيع الزراعي فإن موقع المشروع في الغالب يكون بجوار المناطق الزراعية. 1

عمر المشروع:

عند التخطيط لمشروع ما فإنه يفترض لكل مشروع عمر افتراضي معين يصفى بعده المشروع أعماله، أي أن المشروع له نقطة بداية محددة ونقطة نهاية أيضا محددة، ويقدر بنا هنا أن نبين كل من العمر الإنتاجي للمشروع والعمر الاقتصادي له، بينما يقصد بالأول تلك الفترة الزمنية التي يفرض فيها إنتهاء المشروع من وجهة النظرة الاقتصادية حتى وإن ظل بعد ذلك منتجا، أي أن العمر الإنتاجي بعض الأحيان أكبر من العمر الإنتاجي للمشروع.

الهيكل التنظيمي والإداري للمشروع:

يقصد بالهيكل التنظيمي بأنه الكيفية التي يتم بها ربط وحدات المشروع المختلفة بعضها ببعض لتحقيق الأهداف المحددة للمشروع، كما يقصد بالهيكل الإداري لأفراد المسئولين عن الإدارة للمشروع ووحداته المختلفة مثل مدير المشروع، معاونيه ومدير الوحدات الإنتاجية.

¹ قاسم ناجي حندي، أسل إعداد دراسة الجدوى وتقييم المشروعات مدخل نظري وتطبيقي، الجزء الأول، دار المناهج للنشر والتوزيع، الأردن، 2008، ص15.

الهيكل الفني والعمالي: يشمل الهيكل الفني أولئك الأفراد المختصين بالإشراف والمتابعة للأعمال الفنية بالمشروع مثل: الأفراد المختصين بالإشراف على المباني والآلات والكهرباء والصيانة والحسابات...

- **التدفقات النقدية:** تنقسم التدفقات النقدية للمشروع إلى قسمين:

التدفقات النقدية الخارجة: وهي تمثل التكاليف والمدخلات أو الاستثمارات أي أنه تمثل الطرف السالب أي الأعباء التي يحمل بها المشروع.

التدفقات النقدية الداخلية: وتمثل العائد، الإيرادات أو مخرجات الإنتاج، أي أنها تمثل المنافع التي يحصل عليها المشروع. 1

3- خصائص المشاريع الاستثمارية الفلاحية

لمشروع الاستثمار الفلاحي مجموعة من الخصائص التي تختلف فيها عن بقية أوجه الاستثمارات الأخرى.

1-3 الخصائص العامة للمشروع الاستثماري الفلاحي:

- أهمية رأس المال الميداني:

إن الحجم الكبير من الاستثمار الفلاحي في القطاع الفلاحي يقوم على تطوير رأس المال الميداني ويرجع ذلك إلى كون الأرض هي وسيلة الإنتاج الرئيسية، وكذلك وسائل الري وهي تشكل في مجموعها رأس المال الثابت، في حين يعتبر رأس المال المتغير أقل من حيث الأهمية مقارنة بالقطاع الصناعي ويرجع ذلك إلى:

- أن المادة الأولية في الفلاحة قليلة التكلفة مقارنة بالمواد الأولية في الصناعة.
- أن المواد الأولية في الفلاحة يمكن أن تكون ذاتية الصنع بل ذاتية في معظم الحالات.
- أن المادة الأولية في الفلاحة تستعمل مرة واحدة خلال الدورة الإنتاجية.

أهمية عنصر المخاطرة:

مما يزيد من مخاوف المستثمرين من عدم إمكانية الحصول على عوائد مجزية لارتباط الإنتاج الفلاحي بعمليات بيولوجية شديدة التأخير بالعوامل الطبيعية لهذا تجد الحكومات في الكثير من البلدان تقوم بكفالة الاستثمار في هذا القطاع بطره عديدة، كالتعهد بشراء المحصول بأسعار معينة تضمن للمستثمرين الحصول على أرباح مجزية أو التعويض عن الخسائر في حالة تعرض المحاصيل لحالات طارئة.

الدورة المالية:

تختلف الدورة المالية في الفلاحة عن الصناعة وذلك لأن التدفق النقدي في الفلاحة يكون مرة واحدة عند بيع المحصول فقط، وعملية التدفق ليست مستمرة.

اختلاف السنة المالية الفلاحية عن السنة المالية العادية:

¹ شكري نوري موسى، أسامة عزمي سلام، دراسة الجدوى الاقتصادية وتقييم المشروعات الاستثمارية، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، الأردن، 2008، ص15.

فهذا يؤدي إلى الإخلال بعمل البنوك المختلفة ذات النشاط الاستثماري من وجهة نظر المحاسبة كترصيد الحسابات وإعداد الميزانيات مما يجعلها تحجم عن التعامل مع المستثمرين في القطاع الفلاحي. 1

تعرض الإنتاج الفلاحي للاستهلاك الذاتي:

إن من ضمن مؤشرات الإحجام عن الاستثمار فيه، هو عدم إمكانية الحصول على الأعداد المتوقعة.

الدورة الفلاحية:

يخضع الاستثمار الفلاحي للدورة الزراعية، إذن الزراعة تتطلب الإنتاج، تخصيص الأرض من سنة إلى أخرى، تقاديا لإنهاك التربة حيث يتم تحسينها وزرعها بمنتوج آخر ذا طبيعة إنتاجية مختلفة [1].

الفرع الثاني: الدراسة مالية لمشروع الاستثماري الفلاحي

تعريف الدراسة المالية

هي عملية شاملة تتضمن تقييم جميع الجوانب المالية للمقترض بهدف ضمان قدرة المقترض على سداد القرض بطرق مستدامة وأمونة. تتطلب هذه العملية تحليلاً متعمقاً ومفصلاً يشمل جوانب متعددة من الحالة المالية للمقترض والعوامل المؤثرة فيها. فيما يلي شرح أكثر تفصيلاً لعناصر الدراسة المالية للقرض:

تحليل الإيرادات والنفقات:

إيرادات المقترض: يشمل هذا التحليل فحص كافة مصادر دخل المقترض سواء كانت من رواتب، استثمارات، أو مصادر دخل أخرى. يتم تقييم استدامة هذه الإيرادات واستقرارها على مدى فترة القرض.

نفقات المقترض: يتم فحص النفقات الشهرية والسنوية، بما في ذلك النفقات الثابتة مثل الإيجار والفواتير، والنفقات المتغيرة مثل الترفيه والطعام. الهدف هو تحديد الفائض أو العجز المالي المتوقع.

تقدير التدفقات النقدية المستقبلية:

يتم استخدام نماذج مالية لتوقع التدفقات النقدية المستقبلية، مع الأخذ في الاعتبار جميع الإيرادات والنفقات. يساعد هذا في تحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية المستقبلية كافية لسداد القرض.

تقييم المخاطر:

المخاطر المالية: تشمل هذه المخاطر التقلبات في دخل المقترض، الزيادات في أسعار الفائدة، والتغيرات في التزامات الديون الأخرى².

المخاطر الاقتصادية: تحليل الوضع الاقتصادي العام وتأثيره المحتمل على قدرة المقترض على السداد. يشمل ذلك دراسة التضخم، البطالة، وسوق العمل.

أحمد نافع دبار، محمد الأمين شباح، محمد البشير العمامرة، آليات تمويل المشاريع الفلاحية من طرف البنوك التجارية دراسة حالة بنك الفالحة¹ والتنمية الريفية، وكالة الوادي، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة الشهيد حمة لخضر بالوادي، 2019/2020، ص.30

² إدارة القروض والتمويل (2022). تأليف: د. محمد الشامي. دار الفكر العربي للنشر.

المخاطر الشخصية: تشمل هذه المخاطر الصحة الشخصية للمقترض، الاستقرار الوظيفي، وأي تغييرات كبيرة متوقعة في الحياة الشخصية مثل الزواج أو الولادة.

تحليل الفوائد والتكاليف:

يتم تقدير الفوائد التي يمكن أن يحققها المقترض من القرض، مثل زيادة رأس المال، تمويل المشاريع، أو تحسين الظروف المعيشية.

يتم حساب تكاليف القرض بما في ذلك الفوائد المستحقة، الرسوم، وأي تكاليف إضافية مرتبطة بالحصول على القرض.

التوافق مع المعايير المالية والمحاسبية:

يجب أن تتوافق الدراسة مع المعايير المالية والمحاسبية المعترف بها لضمان الدقة والمصداقية في النتائج. يشمل ذلك استخدام مبادئ المحاسبة المقبولة عمومًا (GAAP) أو المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS).

المبحث الثاني: الدراسات السابقة

المطلب الأول: عرض الدراسات

1- الدراسات باللغة العربية:

الدراسة الأولى:

اسم الباحث: أحمد بن يوسف

عنوان الدراسة: "تقييم كفاءة إدارة الموارد المالية في المشاريع الفلاحية في الجزائر" مجلة الاقتصاد الفلاحي، جامعة الجزائر 2018

الهدف من الدراسة: تحسين كفاءة إدارة الموارد المالية في المشاريع الفلاحية لزيادة الإنتاجية وتقليل التكاليف التشغيلية.

النتائج:

- زيادة الإنتاجية بفضل تحسين التخطيط المالي.
- تقليل التكاليف التشغيلية من خلال استخدام تقنيات إدارة مالية حديثة.
- تعزيز قدرة المشاريع على جذب الاستثمارات من خلال الشفافية المالية.
- تحسين الاستدامة المالية للمشاريع الفلاحية بفضل استخدام الأساليب الإدارية المبتكرة.

الدراسة الثانية:

اسم الباحث: فاطمة بنت علي

عنوان الدراسة: "تحليل أثر السياسات الحكومية على التمويل المالي للمشاريع الفلاحية في الجزائر" مجلة الزراعة والتنمية الريفية، جامعة وهران 2019

الهدف من الدراسة: فهم كيفية تأثير السياسات الحكومية على تمويل المشاريع الفلاحية لزيادة فرص الوصول إلى التمويل وتعزيز القدرة التنافسية.

النتائج:

- تحفيز الابتكار واستخدام التكنولوجيا الحديثة بفضل دعم السياسات الحكومية.
- زيادة فرص الوصول إلى التمويل من خلال تسهيلات القروض وتخفيض الفوائد.
- تعزيز القدرة التنافسية للمشاريع الفلاحية بفضل تحسين بنية التحتية الزراعية.
- تحسين الظروف المالية للمزارعين وزيادة الدخل المحلي.

الدراسة الثالثة:

اسم الباحث: محمد بن علي

عنوان الدراسة: تقييم تأثير التمويل الإسلامي على الأداء المالي للمشاريع الفلاحية في الجزائر "مجلة الاقتصاد والتنمية الزراعية، جامعة قسنطينة 2020.

الهدف من الدراسة:

تقييم تأثير المشاريع الفلاحية في الجزائر.

النتائج:

- تعزيز استدامة المشاريع بفضل توافق التمويل الإسلامي مع القيم الثقافية المحلية.
- تحسين إدارة المخاطر المالية بفضل هيكل التمويل الشرعي.
- تعزيز قدرة المشاريع على تحقيق النمو الاقتصادي المستدام.
- دعم التعاون بين المزارعين والبنوك والمؤسسات المالية.

الدراسة الرابعة:

اسم الباحث: خالد بن محمد

عنوان الدراسة: تحليل أثر القروض الزراعية على تحسين البنية التحتية للمشاريع الفلاحية في الجزائر "مجلة الإدارة الاقتصادية والمالية، جامعة باتنة 2017

الهدف من الدراسة: دراسة تأثير التمويل الإسلامي على الأداء المالي للمشاريع الفلاحية بتعزيز استدامتها وتحسين إدارة المخاطر.

النتائج:

- تحسين البنية التحتية الزراعية بفضل توسيع نطاق القروض الزراعية.
- زيادة إنتاجية المشاريع وتحسين استخدام التكنولوجيا في الزراعة.
- تعزيز القدرة التنافسية للمزارعين في السوق الزراعي المحلي والدولي.
- تحفيز الاستثمارات في قطاع الزراعة وتوسيع نطاق المشاريع الفلاحية.

الدراسة الخامسة:

اسم الباحث: ليلى بنت محمد

عنوان الدراسة: "تحليل تأثير الدعم المالي الحكومي على الأداء المالي للمشاريع الفلاحية في الجزائر" مجلة الزراعة المستدامة، جامعة تيبازة 2019

الهدف من الدراسة: دراسة تأثير الدعم المالي الحكومي على أداء المشاريع الفلاحية بزيادة الأرباح وتعزيز قدرة المزارعين على التكيف مع التقلبات الاقتصادية.

النتائج:

- تحسين الأداء المالي للمشاريع بفضل دعم الحكومة المالي.
- زيادة فعالية استخدام الموارد المالية في الزراعة.
- تعزيز قدرة المزارعين على التكيف مع التقلبات الاقتصادية.
- تحفيز الابتكار في مجال تمويل المشاريع الزراعية.

الدراسة السادسة:

اسم الباحث: يوسف بن عبد الرحمن

عنوان الدراسة: "تقييم أثر استخدام النماذج المالية الحديثة على أداء المشاريع الفلاحية في الجزائر" مجلة الاقتصاد الزراعي والتنمية، جامعة سطيف 2018

الهدف من الدراسة: تقييم كيفية تأثير استخدام النماذج المالية الحديثة على أداء المشاريع الفلاحية بتحسين إدارة الموارد المالية وزيادة الربحية.

النتائج:

- تحسين إدارة الموارد المالية بفضل تطبيق النماذج المالية الحديثة.
- تقليل التكاليف التشغيلية وتحسين الكفاءة التشغيلية للمشاريع الفلاحية.
- زيادة الربحية وتعزيز الاستدامة المالية للمزارعين.
- تعزيز القدرة على التوسع وتحقق

الدراسات بالغة الأجنبية:

الدراسة الاولى:

اسم الباحث:

Kateřina Miskova ،Ludmila Ondrackova (لودميلا أوندرأكوفا، كاتارينا ميسكوفا)

عنوان الدراسة: "إدارة مالية المؤسسات الزراعية في جمهورية التشيك Agricultural Economics 2019 (AGRICECON)"

الهدف من الدراسة: تحليل ممارسات إدارة المال في المؤسسات الزراعية في التشيك.

النتائج:

- تحسين الأداء المالي من خلال إدارة كفاءة التكاليف.
- زيادة الربحية بفضل التخطيط المالي الأفضل.
- التحديات في الحصول على تمويل كافٍ من البنوك.

- أهمية الدعم الحكومي والمنح.

الدراسة الثانية:

اسم الباحث:

Miroslav Svatos ،Jitka Kostalova (جيتكا كوتسالوفا، ميروسلاف سفاتوس)

عنوان الدراسة: "إدارة مالية المزارع الصغيرة في الاتحاد الأوروبي" European Review of
2018Agricultural Economics

الهدف من الدراسة: فحص استراتيجيات إدارة المال بين المزارع الصغيرة في الاتحاد الأوروبي.

النتائج:

- تنوع مصادر الدخل لتحقيق استقرار مالي.
- استخدام الأدوات المالية لإدارة المخاطر السوقية.
- تأثير السياسات الزراعية على القابلية المالية.
- دور التمويل التعاوني cooperatif في تعزيز المرونة المالية.

الدراسة الثالثة :

اسم الباحث:

Ioannis Antoniadis ،Dimitris Uzunidis (ديمتريس أوزونيدس، إيوانيس أنطونيديس)

عنوان الدراسة: "ممارسات إدارة المال وأداء المزارع العائلية" Journal of Agricultural and Food
2017 Industrial Organization

الهدف من الدراسة: تقييم كيفية تأثير ممارسات إدارة المال على أداء المزارع العائلية.

النتائج:

- اعتماد أنظمة محاسبة حديثة لتتبع مصروفات المزرعة.
- الاستثمار الاستراتيجي في التكنولوجيا لزيادة الإنتاجية.
- أهمية التخطيط للخلافة لإدارة مالية مستدامة.
- التحديات في الحصول على الائتمان والقروض من المؤسسات المالية.

الدراسة الرابعة:

اسم الباحث:

Hisham S. El-Osta ،Ashok K. Mishra (أشوك ك. ميشرا، هيشام س. النوستا)

عنوان الدراسة: "الهيكل المالي وإنتاجية المزارع في الولايات المتحدة" Agricultural Finance Review
2020

الهدف من الدراسة:

استكشاف العلاقة بين الهيكل المالي وإنتاجية المزرع في الولايات المتحدة.

النتائج:

- نسبة الديون إلى حقوق الملكية كعامل للصحة المالية.
- تأثير أسعار الفائدة على ربحية المزارع.
- دور الحوافز الحكومية في دعم عمليات المزرعة.
- استراتيجيات مالية لإدارة تقلبات الأسعار في الأسواق الزراعية.

الدراسة الخامسة:

اسم الباحث:

K.M. Singh ،Devesh Roy (ديفيش روي، ك.م. سينغ)

عنوان الدراسة: "ممارسات إدارة المال والقابلية الاقتصادية لمزارع الألبان في الهند" Indian 2019

Journal of Agricultural Economics

الهدف من الدراسة: تحليل ممارسات إدارة المال المتعلقة بزراعة الألبان في الهند.

النتائج:

- استخدام جمعيات الائتمان التعاوني cooperatif للتمويل بتكلفة معقولة.
- الاستثمار في صحة وتغذية الحيوانات لزيادة الإنتاجية.
- التحديات في تسويق منتجات الألبان وتقلبات الأسعار.
- السياسات الحكومية والمنح تؤثر على ربحية مزارع الألبان.

الدراسة السادسة :

اسم الباحث:

Anoma Ariyawardana ، Nhung T.H. Nguyen (ونغ ت.ه. نجوين، أونوما أريبارادانا)

عنوان الدراسة: "ممارسات إدارة المال وإدارة المخاطر في زراعة الأرز الفيتنامية" Journal of

2021 Agribusiness in Developing and Emerging Economies

الهدف من الدراسة: فحص ممارسات إدارة المال واستراتيجيات التخفيف من المخاطر في زراعة الأرز في فيتنام.

النتائج:

- اعتماد عقود الأجل لإدارة مخاطر الأسعار.
- تأثير التباين المناخي على الأداء المالي.
- دور التعاون الزراعي cooperatif في الحصول على الائتمانات والمداخل.
- السياسات الحكومية التي تعزز الزراعة المستدامة والمرونة المالية.

المطلب الثاني : القيمة المضافة للبحث

من خلال العرض السابق للدراسات السابقة نلاحظ بالنسبة للدراسات الزراعية العربية، تركز الأبحاث على تحليل السياق المحلي وتقديم حلول مبتكرة لتعزيز الاقتصاد المحلي والاستدامة البيئية في المشاريع الفلاحية.

يتناول البحث تأثير السياسات الحكومية المحلية والتمويل الإسلامي على تعزيز قدرة المشاريع على التكيف والنمو المستدام.

أما بالنسبة للدراسات الزراعية الأجنبية، فإنها تتمحور حول المقارنات الدولية واستخدام أحدث النظريات والتقنيات المالية لتعزيز الكفاءة والاستدامة في الزراعة. يتضمن البحث تطبيقات عملية للنماذج المالية الحديثة واستراتيجيات إدارة المخاطر، مما يسهم في تعزيز القدرة على التكيف مع التحديات الاقتصادية والبيئية العالمية.

تقديم هذه الجوانب بشكل احترافي يبرز القيمة الفريدة لكل دراسة ودورها الجوهري في تطوير سياسات وممارسات جديدة في مجال إدارة المال الزراعي على المستوى المحلي والدولي وهذا ما حاولنا إبرازه من خلال دراستنا .

خلاصة

من خلال هذا الفصل تم التوصل إلى أن الإدارة المالية تمثل علم وفن تخطيط وتنظيم ورصد ورقابة الموارد المالية لتحقيق أهداف مؤسسة معينة، وقد تطورت هذه الممارسة التاريخية لتشمل استخدام التكنولوجيا والأساليب المتطورة لتحسين أداء الشركات والمؤسسات المالية. فيما يتعلق بالمشروع الاستثماري الفلاحي، يشمل هذا المفهوم فرعين رئيسيين: الأول يتعلق بتعريف وسمات المشروع الاستثماري الفلاحي وأهميته في تحسين الاقتصاد الريفي، بينما الثاني يركز على التحليل المالي للمشروع بما يشمل التكاليف والإيرادات المتوقعة والتقييم الاقتصادي. وأخيراً، يتمثل المبحث الثاني في دراسات السابقة التي توفر رؤى قيمة من خلال تجارب سابقة في إدارة المشاريع المالية، مما يسهم في تحسين الممارسات المستقبلية في هذا المجال. وعليه هناك أهمية للإدارة المشاريع الفلاحية، هذا ما سنحاول التطرق إليه في الفصل الثاني.

الفصل الثاني:

الجانب التطبيقي لإدارة المالية

للمشاريع الفلاحية ببنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR

تمهيد:

بعد دراستنا لموضوع دور البنوك الفلاحية في تمويل المشاريع الفلاحية بالجزائر سنحاول من خلال هذا الفصل التطبيقي اسقاط ما تم الوصول اليه نظريا على ما هو موجود في الواقع ومن ثم ابراز الفجوة بينهما و محاولة معالجتها.

لذلك قمنا بترصص ميداني في بنك فلاح و التنمية الريفية لمدة شهر من اجل الوقوف على كيفية تمويل مشروع استثماري ولدراستنا لجانب التطبيقي تم الاعتماد على عدة طرق منها المقابلات شخصية للحصول معلومات خاصة بالخدمات المقدمة من طرف الوكالة و الهياكل التنظيمية كما اعتمدنا كذلك على الوثائق الداخلية لهذه الوكالة.

انطلاقا من دراسة ميدانية لبنك الفلاحة و تنمية الريفية سنتطرق الى نظرة شاملة عن البنك وذلك من خلال تقسيمنا لهذا الى مبحثين وهي

المبحث الاول : مفاهيم عامة حول بنك الفلاحة و التنمية الريفية

المبحث الثاني : دراسة مالية لتقديم قرض في إطار التحدي من طرف وكالة عزابة

المبحث الاول: مفاهيم عامة حول بنك الفلاحة والتنمية الريفية

5-مبدأ الامن :وهنا يلجا المواطن الى المصرف من خلال تعاملات التجارية و ادخار امواله تفاديا للمخاطر التي يتعرض لها كالسرقة مثلا فالبنك كجهاز امن مطالب بل ملزم بالمراقبة الصارمة

المطلب الثاني :دور و مهام بنك الفلاحة و التنمية الريفية

اولا : دور بنك الفلاحة و التنمية الريفية

بنك الفلاحة و التنمية الريفية هو عبارة عن وسيلة تستعملها الدولة لتحقيق التنمية في المجاب الفلاحي و الريفي وهذه نظرة بنك الفلاحة و التنمية حث يقوم بوظيفتين هما 1:

1-جمع الودائع

2-توزيع القروض

وهذا حسب المادة4 من القانون الاساسي لبنك الفلاحة و التنمية الريفية التي تحدد مجالات هذا الاخير نص المادة :تتمثل مهمة بنك الفلاحة و التنمية الريفية في تنفيذ جميع العمليات المصرفية و الاعتمادات المالية على مختلف اشكالها طبقا للقوانين و التنظيمات الجاري العمل بها وفي منح القروض و المساهمة فيما يلي طبقا لسياسة الحكومة :

تنمية مجموع قطاع الفلاحة

ترقية النشاطات الفلاحية كما تزوده الدولة بقروض اخرى قصد ضمان التمويل وفي هذا الاطار يقوم بنك الفلاحة و التنمية الريفية بتخصيص تمويله ل :

- المؤسسات المالية
- مزارع القطاع الخاص
- تعاونية الخدمات مثل تصليح الآلات الفلاحية
- تعاونية الكروم و الخمر
- مركز تنظيم الغابات
- الصيد البحري
- تعاونية التسويق
- المؤسسة الفلاحية الصناعية بكل انواعها

ثانيا :مهام البنك

يمكن تلخيص مهام البنك الاساسية فيما يلي:2

1-وضع الامكانيات المالية الممنوحة من قبل الدولة الجزائرية لأجل القطاع

2-القيام بالمساهمات المالية الضرورية و النشاطات المتعلقة بالمؤسسات و النشاطات الخاصة و التي تساهم في التنمية الريفية

¹ الموقع الرسمي للبنك www.banque bna.dz

² الموقع الرسمي للبنك www.banque bna.dz

3-التطور الاقتصادي للوسط الفني اضافة الى ذلك فان بنك الفلاحة و التنمية الريفية مثل اي بنك يقوم بالعمليات المصرفية المتمثلة في :

- منح القروض بكل انواعها
- معالجة جميع عمليات من البنك مثل قروض صرف الخزينة
- التعامل مع المؤسسات الاخرى
- الالتزام و القيام بالضمانات
- تمويل مختلف العمليات المتعلقة بالتجارة الخارجية من الاستيراد و تصدير كما ان البنك يقدم مساعدات خاصة لكل المؤسسات التي تساهم في تنمية المجتمع الريفي خاصة اطباء و صيادلة
- ومن كل هذا يمكن القول بان بنك الفلاحة و التنمية الريفية يعمل على تنمية القطاع الفلاحي و الريفي

المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي لبنك الفلاحة و التنمية الريفية

هيكل القانوني لبنك الفلاحة و التنمية الريفية 1:

1-الجمعية العامة: هي الهيئة السياسية الممثلة لجميع اسهم المؤسسة الاقتصادية وفي هذا الاطار تحدد بقرارتها للقانون لكافة الشروط التي تتماشى مع مصلحة الشركة و تنفرد الى الجمعية عامة عادية و غير العادية

-الجمعية العامة العادية: تعرف كذلك كلما استدعت لمناقشة كل التساؤلات التي لها علاقة بتعديل الشكل القانوني للمؤسسة عند :

- رفع او تخفيض راس مال الشركة في اطار قانوني
- تقرير ادماج مؤسسة مع المؤسسات الاخرى عمومية و اقتصادية او تقسيمها الى فرعية في اطار قانوني
- اخذ الالتزامات في المؤسسات اخرى
- تحويل الشكل القانوني للمؤسسة
- التشريع بالعمليات الجارية
- تحويل المقر الاجتماعي

2-مجلس الإدارة : المؤسسة العمومية الاقتصادية مسير من طرف الادارة وهو مكون من 9اعضاء على الاقل و 12عضوا على الاكثر

3-المديرية العامة : يدير المديرية العامة لبنك رئيسا مديرا عاما يعينه مجلس الادارة ويحدد صلاحيته وسلطاته في التسيير و المراقبة و ذلك طبقا لأحكام المادة 12 من القانون الاساسي للبنك
ثانيا :الهيكل الاداري لبنك الفلاحة و التنمية الريفية

¹ الموقع الرسمي للبنك www.banque_bna.dz

1-الوكالة :

تعتبر الوكالة الخلية الاساسية و جهاز الاستغلال الخاص بالبنك وهي تدخل في اطار هيكل يسمح باستقبال تازيائن و اراضائهم وكل الوكالات المتواجدة في الولاية تشكل مجموعة استغلالية وكل وكالة تكون من مصلحتين :

ا-مصلحة الزيائن

ب-مصلحة الاستغلال

واهم العمليات التي بها الوكالة هي 1:

-تسيير العمليات البكية(المحفظة و الصندوق)

-انجاز التقارير شهرية و سنوية خاصة بجمل النشاطات التي ترسل الى المديرية الجهوية

2-الفرع SUCCURSAL

مساعدة التوجيه والتنسيق بين جميع الوكالات التابعة لها وكذلك مراقبة اعمالها

-مديرية الفرع تسيير من طرف المديرية وهذه الاخيرة تتكون من فرعين هما :

1-2 مديرية فرعية للاعمال الادارية المالية

2-2 مديرية فرعية مكلفة بالاستغلال و الالتزام

ومن مهام الفرع :

-تنسيق النشاطات بين جميع الوكالات

-مراقبة استعمال القروض و متابعة عمليات الاقراض و السهر على استعمالها في مصالح المؤسسة

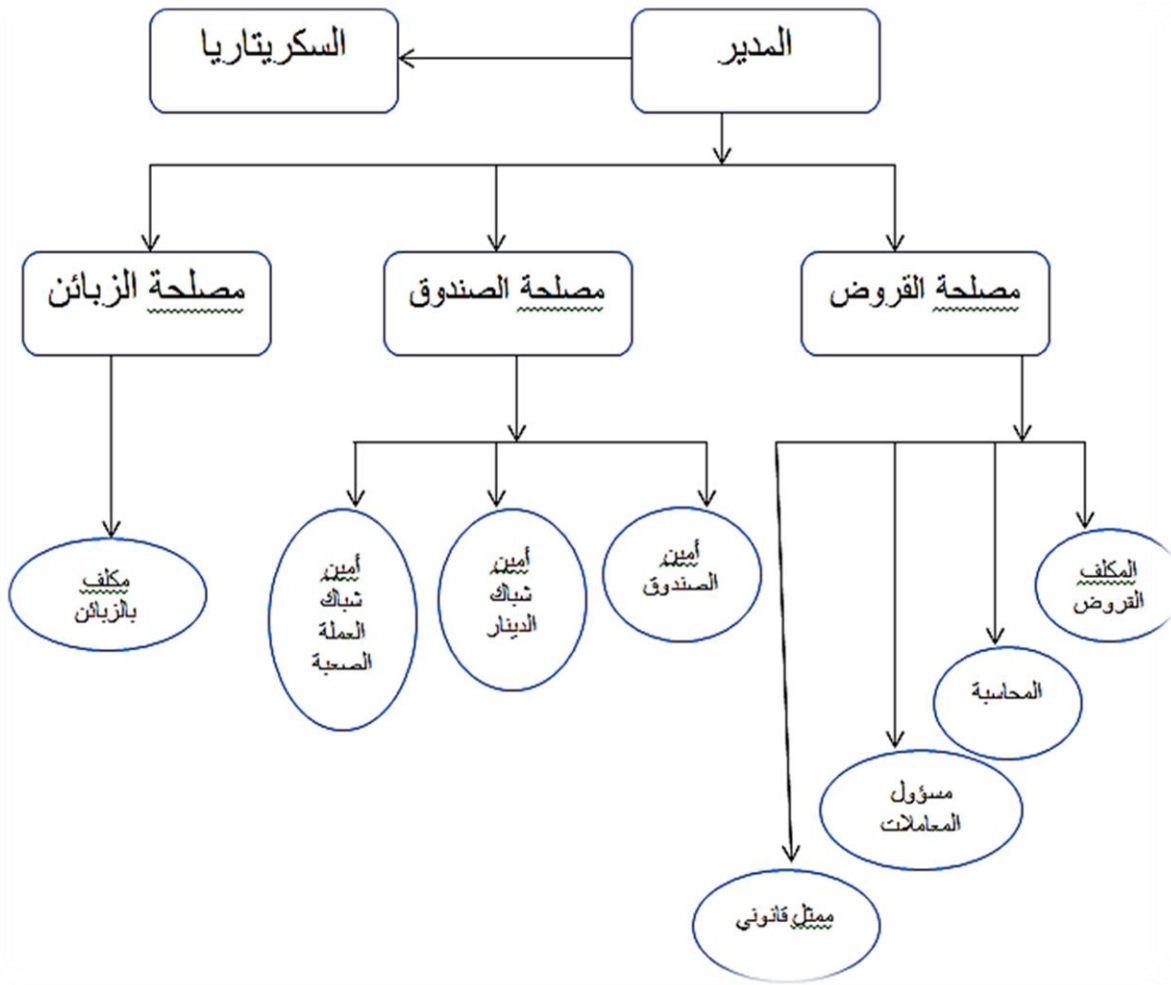
-مساعدة الوكالات و توجيهها

-السهر على احترام تطبيق القانون

-السهر على نوعية الخدمات

-تنظيم و تحفيز الزيائن على جمع الودائع و توظيف الفلاحين و كافة الفئات الاخرى

الهيكل التنظيمي لبنك الفلاحة و التنمية الريفية وكالة عزابة رقم 746



الشكل الأول: الهيكل التنظيمي لبنك الفلاحة والتنمية الريفية وكالة عزابة رقم 746

المبحث الثاني: دراسة مالية لتقديم قرض في إطار التحدي من طرف وكالة عزابة

المطلب الأول: طلب الحصول على قرض استثماري في إطار التحدي

التعريف بقرض التحدي

قرض التحدي هو قرض استثماري مدعوم يُمنح في إطار إنشاء مزارع زراعية وتربية جديدة أو مزارع قائمة على أراضٍ زراعية غير مستغلة، سواء كانت من الملكية الخاصة أو من الملكية الخاصة للدولة.

مدة القرض:

متوسط الأجل: من 3 إلى 7 سنوات كحد أقصى.

طويل الأجل: من 8 إلى 15 سنة كحد أقصى.

نوع فترة السماح / المدة:

1 إلى 2 سنوات للقروض متوسطة الأجل. (CMT)

0 إلى 5 سنوات للقروض طويلة الأجل. (CLT)

شروط القرض:

1,000,000 دج / هكتار للمزارع الجديدة التي لا تتجاوز 10 هكتارات.

100,000,000 دج للمزارع التي تزيد عن 10 هكتارات.

بالنسبة للمبالغ التي تتجاوز هذه الحدود، يكون للمرشح الحرية في التفاوض على القروض مع بنك BADR ضمن إطار القروض التقليدية وإجراءات البنك الداخلية.

الضمانات:

رهن قانوني للأرض التي تستقبل المشروع (حسب طبيعة العقد).

كفالة تضامنية للشركاء أو المتعاونين أو أعضاء الجمعية القانونية (للشخصيات الاعتبارية).

الفئات المستهدفة:

المزارعون بصفة فردية أو منظمين في تعاونيات أو جمعيات.

الشركات الاقتصادية المشاركة في أنشطة الإنتاج الزراعي، أو التثمين، أو التحويل، أو توزيع المنتجات الزراعية والأغذية الزراعية.

ملاك الأراضي الخاصة غير المستغلة والمستفيدين من الامتيازات في المزارع الزراعية الجديدة و/أو تربية الماشية التابعة للملكية الخاصة للدولة، وأيضاً للمزارع التجريبية.

المستندات المطلوبة:

طلب القرض.

دفتر الشروط المصادق عليه من قبل ONTA

شهادة ميلاد.

عقد الملكية أو عقد الامتياز.

فاتورة أولية / تقدير.

دراسة تقنية اقتصادية معدة من قبل مكتب متخصص ومعتمدة من ONTA

قرار منح الدعم.

تصريح بناء (للمباني الزراعية).

إذن من خدمات الموارد المائية للحفر (إذا كان ضرورياً) والموافقة الصحية.

قرض التحدي الذي سيتم دراسته :

قدم المستثمر الفلاحي طلباً لبنك الفلاحة والتنمية الريفية (BADR) للحصول على قرض استثماري متوسط

الأجل بقيمة 96340500 دج ، ما يمثل 80% من تكلفة المشروع. تم الاتفاق على استرجاع مبلغ القرض

على مدى 7 سنوات، مع تسديده على دفعات. قدم المستثمر قطعة أرض مساحتها 98.7750 هكتار

كضمان الأرض المقدمة كضمان تبلغ قيمتها 207,427,500 دينار جزائري، ما يعادل 215% من قيمة

القرض المطلوب

المطلب الثاني: الدراسة المالية للمشروع الاستثماري الفلاحي

الدراسة المالية لقرض التحدي

الجدول الأول: طريقة تمويل الاستثمار الزراعي

مثال لحساب التمويل:

تكلفة توريد النباتات: 64,260,000 دج

التمويل الذاتي: 20% من تكلفة توريد النباتات = $0.20 * 64,260,000 = 12,852,000$ دج

التمويل بالائتمان: 80% من تكلفة توريد النباتات = $0.80 * 64,260,000 = 51,408,000$ دج

المبلغ (بالدج)	التمويل الذاتي (بالدج)	التمويل بالائتمان (بالدج)	طبيعة العملية
4,284,000	0	4,284,000	تقطيع الأرض
3,855,600	0	3,855,600	فتح الحفر
8,568,000	0	8,568,000	الأسمدة الأساسية
64,260,000	12,852,000	51,408,000	توريد النباتات
2,082,500	416,500	1,666,000	محطة الرؤوس
29,998,000	5,999,600	23,998,400	نظام الري بالتنقيط
7,140,000	1,428,000	5,712,000	مجموعات مضخات المياه
120,188,100	20,696,100	99,492,000	المجموع

المصدر: من اعداد من الطالب

تعليق:

يعرض الجدول الأول تفاصيل تمويل الاستثمار الزراعي بمختلف مكوناته. يتم تمويل هذه العناصر من خلال التمويل الذاتي والتمويل بالائتمان.

يوضح الجدول كيفية توزيع التمويل بين المصادر الذاتية والقروض البنكية.

الجدول الثاني: المصادر المالية المتاحة للمشروع

مثال لحساب الموارد المالية:

إجمالي الاستثمار: 120,188,100 دج

التمويل الذاتي: 20% من إجمالي الاستثمار = $0.20 * 120,188,100 = 23,847,600$ دج

قرض 80% Etthadi: من إجمالي الاستثمار = 120,188,100 * 0.80 = 96,340,500 دج

النسبة %	المبلغ (بالدج)	نوع التمويل
20%	23,847,600	التمويل الذاتي
0%	0	منحة FNDA
80%	96,340,500	قرض Etthadi
100%	120,188,100	المجموع

المصدر: من اعداد الطالب

يوضح الجدول الثاني المصادر المالية المتاحة للمشروع، مع تقسيمها بين التمويل الذاتي والقروض.

يشير إلى أن معظم التمويل يتم عن طريق القرض، حيث يبلغ 80%.

الجدول الثالث: تقديرات الإيرادات (المبيعات)

قدم المستثمر تقديرات للمبيعات كمثل حيث قام بإحصاء لسنة ثالثة

السنة	المبيعات
السنة الثالثة	105,600,000
السنة الرابعة	129,600,000
السنة الخامسة	147,000,000
السنة السادسة	162,000,000
السنة السابعة	162,000,000

المصدر: من اعداد الطالب

الجدول الرابع: التكاليف الإجمالية السنوية

السنة	التكاليف (بالدج)
السنة الثالثة	11,659,405
السنة الرابعة	12,036,605
السنة الخامسة	12,462,109
السنة السادسة	12,934,329
السنة السابعة	13,432,771

المصدر : من إعداد الطالب

الجدول الخامس: ميزانية الافتتاحية

يوضح الجدول الرابع الأصول والخصوم للمشروع عند الافتتاح، بما في ذلك الأصول غير الجارية والخصوم المتداولة.

يبين توزيع الأصول والخصوم بطريقة تعكس التمويل الذاتي والقروض البنكية.

المبلغ (بالدج)	الخصوم	المبلغ (بالدج)	الأصول
23,847,600	رأس المال	120,188,100	الأصول غير الجارية
96,340,500	القروض	0	الأصول المتداولة
120,188,100	المجموع	120,188,100	المجموع

المصدر: من الإعداد الطالب

الجدول السادس: الميزانية التقديرية لمدة 5 سنوات

لحساب الميزانية التقديرية:

الأصول غير الجارية في السنة الثالثة: 114,178,695 دج

الأصول المتداولة في السنة الثالثة: 80,681,900 دج

إجمالي الأصول في السنة الثالثة: 194,860,595 دج = 80,681,900 + 114,178,695

يتم حساب إجمالي تصاعدياً أي إجمالي أصول سنة $n + (1+n)$

نفس الشيء مع الخصوم

إجمالي الخصوم	القروض	رأس المال	إجمالي الأصول	الأصول المتداولة	الأصول غير الجارية	السنة
194,860,59	77,072,400	117,788,195	194,860,595	80,681,900	114,178,695	الثالثة
5						

293,155,890	57,804,300	141,410,995	293,155,890	184,986,600	108,159,805	الرابعة
408,425,681	38,536,200	158,385,491	408,425,681	306,265,796	102,159,885	الخامسة
538,223,252	19,268,010	172,913,271	538,223,252	442,072,772	96,150,480	السادسة
667,522,381		172,913,271	667,522,381	577,381,306	90,141,075	السابعة

يقدم الجدول الخامس الميزانيات التقديرية للمشروع على مدى خمس سنوات، مع توضيح الأصول غير الجارية، الأصول المتداولة، الخصوم، وإجمالي الأصول. يساعد في تحليل كيفية تطور الوضع المالي للمشروع على مدار الوقت. **لحساب الميزانية التقديرية:**

الأصول غير الجارية في السنة الثالثة: 114,178,695 دج

الأصول المتداولة في السنة الثالثة: 80,681,900 دج

إجمالي الأصول في السنة الثالثة: 194,860,595 دج = 80,681,900 + 114,178,695

يتم حساب إجمالي تصاعدياً أي إجمالي أصول سنة $n + (1+n)$

نفس الشيء مع الخصوم

المصدر: من إعداد الطالب

الجدول السابع: صافي الربح السنوي

صافي الربح السنوي = الإيرادات - التكاليف الاجمالية

السنة	الإيرادات (DA)	التكاليف الإجمالية (DA)	صافي الربح (DA)
السنة الثالثة	105,600,000	11,659,405	93,940,595
السنة الرابعة	129,600,000	12,036,605	117,563,395
السنة الخامسة	147,000,000	12,462,109	134,537,891
السنة السادسة	162,000,000	12,934,329	149,065,671
السنة السابعة	162,000,000	13,432,771	148,567,229

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق من البنك

الجدول الثامن: معدل الربحية السنوي

حساب معدل الربحية السنوي

❖ يمكن حساب معدل الربحية السنوي باستخدام المعادلة التالية :

❖ معدل الربحية السنوي = (صافي الربح السنوي / إجمالي رأس المال) * 100

مثال لحساب معدل الربحية السنوي:

❖ صافي الربح السنوي في السنة الثالثة: 93,940,595 دج

❖ إجمالي رأس المال: 117,788,195 دج

❖ معدل الربحية السنوي = $100 * (117,788,195 / 93,940,595) = 79,75\%$

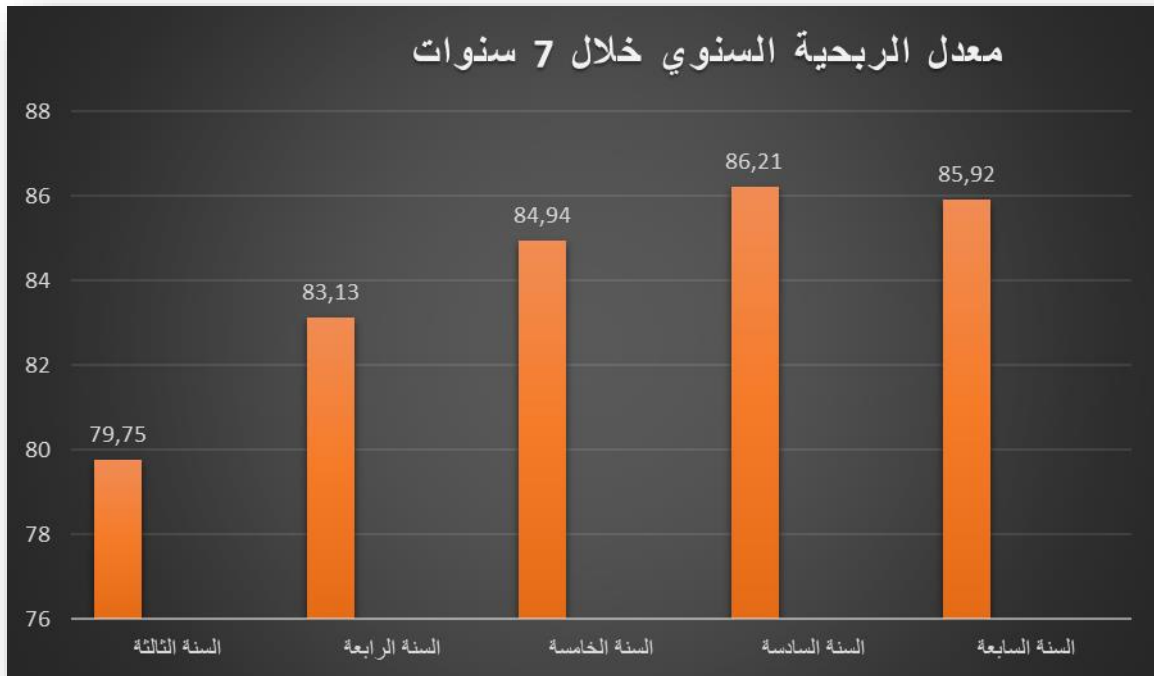
السنة	صافي الربح السنوي (DA)	إجمالي رأس المال (DA)	معدل الربحية السنوي (%)
السنة الثالثة	93,940,595	117,788,195	79,75
السنة الرابعة	117,563,395	141,410,995	83,13

84,94	158,385,491	134,537,891	السنة الخامسة
86,21	172,913,271	149,065,671	السنة السادسة
85,92	172,913,271	148,567,229	السنة السابعة

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق من البنك

يوضح الجدول صافي الربح السنوي المتوقع لكل سنة مقارنة بإجمالي الاستثمار، وبحسب معدل الربحية السنوي لكل سنة.

الشكل 02: أعمدة بيانية لمعدل الربحية سنوي خلال 7 سنوات



المصدر: من إعداد الطالب

تعليق

تمثل الأعمدة أعلاه معدل الربحية السنوي للمشروع على مدى خمس سنوات، من السنة الثالثة إلى السنة السابعة. يمكن ملاحظة النقاط التالية من الأعمدة.

السنة الثالثة إلى الرابعة:

نلاحظ زيادة كبيرة في معدل الربحية السنوي من 79.75% إلى 83,13% هذا يشير إلى تحسن كبير في أداء المؤسسة الفلاحية بعد الحصول على القرض. زيادة الأرباح تعكس استخداماً فعالاً للقرض في تحسين الإنتاجية وزيادة العوائد.

الزيادة في إجمالي رأس المال وصافي الربح السنوي تشير إلى توسع النشاطات الزراعية وزيادة إنتاج المحاصيل أو الثروة الحيوانية.

السنة الرابعة إلى الخامسة:

بالرغم من انخفاض معدل الربحية السنوي إلى 84.94%، فإن إجمالي رأس المال وصافي الربح السنوي يستمر في الزيادة. هذا الانخفاض قد يكون ناتجاً عن زيادة في التكاليف التشغيلية أو استثمارات إضافية لم تؤت ثمارها فوراً.

السنة الخامسة إلى السادسة:

هناك تحسن طفيف في معدل الربحية السنوي إلى 86.21%. استمرار الزيادة في إجمالي رأس المال وصافي الربح السنوي يعكس استقرار المؤسسة مما أدى بشكل فعال لزيادة العوائد وتحسين الكفاءة التشغيلية.

السنة السادسة إلى السابعة:

يبقى معدل الربحية السنوي مستقراً تقريباً عند 85.92%، مع ثبات في إجمالي رأس المال وصافي الربح السنوي. هذا الاستقرار قد يشير إلى أن المؤسسة الفلاحية قد وصلت إلى مستوى من الاستدامة في استغلال القرض والحفاظ على أداء مالي مستقر.

المطلب الثالث: تحليل قبول القرض

هذا القرض يمثل استثماراً مربحاً للبنك في كثير من جوانب وعليه ستنطبق بهذا التحليل ما إذا كان هذا طلب يستحق موافقة عليه أم لا، هذا التحليل يتضمن: ضمان القرض، تحليل الجدوى المالية، القدرة على السداد، الاستدامة المالية

1-ضمان القرض

قيمة الضمان:

الأرض المقدمة كضمان تبلغ قيمتها 207,427,500 دينار جزائري، ما يعادل 215% من قيمة القرض المطلوب، مما يوفر أمناً قوياً للبنك في حالة عدم السداد.

تغطية الضمان للقرض بأكثر من الضعف تعتبر عامل طمأنة قوي للمصرف.

2-تحليل الجدوى المالية

معدلات الربحية السنوية:

السنة الثالثة : 79.75%

السنة الرابعة : 83,13%

السنة الخامسة : 84.94%

السنة السادسة : 86.21%

السنة السابعة : 85.92%

إجمالي رأس المال وصافي الربح:

يظهر الجدول زيادات متواصلة في رأس المال وصافي الربح السنوي، مما يدل على نمو مستدام. الأرباح العالية في السنة الرابعة تبرز نقطة تحول إيجابية للمشروع، مما يعزز من قدرة المستثمر على السداد.

3- القدرة على السداد

الأرباح السنوية المرتفعة:

مع أرباح سنوية تتراوح بين 93,940,595 دينار جزائري في السنة الثالثة و 149,065,671 دينار جزائري في السنة السادسة ، يستطيع المستثمر سداد دفعات القرض بسهولة. الاستقرار النسبي في معدلات الربحية في السنوات السادسة والسابعة يعكس نضوج المشروع واستقراره المالي.

4- الاستدامة المالية

نمو مستدام ومستقر:

استمرار النمو في إجمالي رأس المال وصافي الربح يعكس استراتيجية مالية ناجحة. الاستقرار في معدلات الربحية السنوية في السنوات الأخيرة يشير إلى إدارة فعالة ومخاطر مالية منخفضة. الاستنتاج والتوصية
استناداً إلى التحليل المالي أعلاه، يتضح أن المشروع الفلاحي يتمتع بجدوى مالية قوية، وضمانات كافية، وقدرة عالية على السداد. نوصي بشدة بنك الفلاحة والتنمية الريفية (BADR) بقبول طلب القرض، نظراً للمؤشرات المالية الإيجابية وضمان القرض القوي. هذا المشروع يعد استثماراً آمناً ومربحاً للبنك.

خلاصة:

أظهرت دراستنا الميدانية في بنك الفلاحة والتنمية الريفية، فرع عزابة، أن بنك الفلاحة والتنمية الريفية (BADR) هو مؤسسة مالية وطنية جزائرية تأسست بموجب المرسوم 88/105 بتاريخ 13 مارس 1982، يهدف إلى تنمية القطاع الفلاحي والريفي. يركز البنك على جمع الموارد المالية الفائضة وتوزيعها كقروض للأفراد والمؤسسات في مختلف القطاعات الاقتصادية، مع التركيز على الزراعة والأنشطة الريفية. يتميز البنك بمجموعة من المبادئ مثل الاستغلال، القرض والمخاطرة، السيولة، الخزينة، والأمن لضمان تقديم خدمات مالية موثوقة. يتكون الهيكل التنظيمي للبنك من الجمعية العامة، مجلس الإدارة، والمديرية العامة، ويشمل هيكله الإداري الوكالات والفروع التي تشرف على الأنشطة المصرفية المختلفة.

دراسة مالية لأحد القروض الاستثمارية المقدمة من قبل وكالة عزابة التابعة للبنك، تظهر طلب قرض استثماري بقيمة 96,340,500 دينار جزائري لتمويل مشروع زراعي. تمت دراسة الجدوى المالية للمشروع من خلال تحليل التمويل، الإيرادات المتوقعة، التكاليف، الربحية، والميزانية التقديرية. أظهرت الدراسة أن المشروع يتمتع بمعدلات ربحية سنوية مرتفعة واستدامة مالية قوية، مما يعزز قدرة المستثمر على سداد القرض. استناداً إلى هذه المؤشرات المالية الإيجابية وضمانات القرض القوية، يوصى بشدة بقبول طلب القرض كونه استثماراً آمناً ومربحاً للبنك.

الغائمة

الخاتمة:

في ختام هذا البحث، يمكن القول أن بنك الفلاحة والتنمية الريفية (BADR) يلعب دوراً أساسياً في دعم المشاريع الفلاحية من خلال تقديم القروض التمويلية المناسبة. التحليل النظري والتطبيقي أظهر فعالية البنك في تعزيز التنمية الزراعية عبر تمويل مشاريع مستدامة ومرحلة. من خلال دراسة جدوى مشروع استثماري في إطار "قرض التحدي" في المديرية الجهوية لعزابة، تبين أن المشروع حقق صافي ربح سنوي ملحوظ ومعدل ربحية مرتفع، مما يبرز فعالية إدارة الموارد المالية في تحقيق العوائد المرجوة.

تحليل الجدوى المالية أكد قدرة المشروع على تحقيق أرباح مستدامة، مع قدرة عالية على السداد، مما يعزز من ثقة المستثمرين ويؤكد أهمية القروض المدعومة في تعزيز الإنتاجية الزراعية. الدور الحيوي الذي تلعبه الإدارة المالية في المشاريع الفلاحية يتجلى في التخطيط المالي الدقيق وتوزيع الموارد بفعالية، مما يضمن تحقيق أقصى استفادة من التمويل وتحقيق الربحية المستدامة.

في النهاية، يظل بنك الفلاحة والتنمية الريفية شريكاً استراتيجياً في تحقيق التنمية الزراعية المستدامة في الجزائر. دعمه المستمر وتطوره يمكن أن يساهم في مواجهة التحديات المستقبلية وتحقيق أهداف التنمية الاقتصادية الشاملة، مما يعزز من دور القطاع الزراعي كركيزة أساسية للاقتصاد الوطني.

نتائج الدراسة:

يمكن تقسيم نتائج الدراسة الى قسمين قسم متعلق بالجانب النظري وأخرى متعلقة بالجانب التطبيقي:

نتائج الجانب النظري: من خلال دراستنا للجانب النظري توصلنا الى نتائج التالية:

1. تطور الإدارة المالية من التوظيف الأموال وتدويرها إلى تخطيط شامل وإدارة فعالة للاستثمارات والتمويل.
2. أهداف الإدارة المالية تشمل تعظيم القيمة الحالية للمؤسسة، تحقيق الربح المستدام، الحفاظ على السيولة، وتحسين عوائد الاستثمار.
3. الإدارة المالية تتميز بالشمولية والإلزامية والتأثير البعيد المدى على أداء المؤسسة.
4. أهمية الإدارة المالية تكمن في تحرير المؤسسات من القيود المالية، زيادة استخدام التكنولوجيا في العمليات المالية، دعم المنافسة، واستغلال فرص الاستثمار الجديدة.
5. الدراسة المالية للمشروعات الاستثمارية تتضمن تقييم الإيرادات والنفقات، تحليل التدفقات النقدية، وتقدير المخاطر المالية والاقتصادية للمشروعات بشقيها النباتي والحيواني.

نتائج الجانب التطبيقي:

من خلال الفصل التطبيقي توصلنا إلى النتائج الآتية:

1. بنك الفلاحة والتنمية الريفية (BADR) هو مؤسسة مالية جزائرية تأسست في 1982 لدعم القطاع الفلاحي والريفي.
2. تمويل استثمار زراعي بتكلفة تبلغ +96 مليون دينار جزائري، مع فترة سداد تمتد على 7 سنوات.

3. تم تمويل الاستثمار بموارد ذاتية وائتمانية، تشمل شراء النباتات والأسمدة وفتح الحفر .
4. الاستثمار تم بضمانات رهن قانوني وكفالة تضامنية.
5. نجحت العملية في دعم القطاع الزراعي بفضل الدعم المالي والتنظيمي من بنك BADR ، مع تحقيق فوائد اقتصادية واجتماعية ملموسة

مناقشة الفرضيات:

1. الفرضية الرئيسية: هناك علاقة إيجابية قوية بين صافي الربح السنوي ومعدل الربحية السنوي في المشاريع الفلاحية.

مناقشة: بعد تحليل البيانات المالية، تبين أن هناك بالفعل علاقة إيجابية قوية بين صافي الربح السنوي ومعدل الربحية السنوي. عندما يكون معدل الربحية مرتفعاً، فإن صافي الربح السنوي يكون كذلك.

النتيجة: هذه الفرضية صحيحة.

2. الفرضية الأولى: ارتفاع معدل الربحية يساهم بشكل مباشر في زيادة صافي الربح السنوي.

مناقشة: تحليل الأداء المالي للمشاريع يظهر أن المشاريع ذات معدل الربحية المرتفع تحقق بالفعل صافي ربح سنوي أعلى، مما يشير إلى أن زيادة معدل الربحية تساهم بشكل مباشر في تحسين صافي الربح السنوي.

النتيجة: هذه الفرضية صحيحة.

3. الفرضية الثانية: جميع المشاريع الفلاحية التي يمولها بنك الفلاحة والتنمية الريفية تحقق صافي ربح سنوي إيجابي.

مناقشة: الواقع يظهر أن ليس كل المشاريع الفلاحية تحقق صافي ربح سنوي إيجابي، حيث يمكن أن تواجه بعض المشاريع خسائر بسبب عوامل متنوعة مثل سوء الإدارة، التغيرات المناخية، أو تقلبات السوق.

النتيجة: هذه الفرضية خاطئة.

4. الفرضية الثالثة: تحسين الإدارة المالية وتطبيق استراتيجيات فعالة يزيد من كل من معدل الربحية وصافي الربح السنوي.

مناقشة: تحليل المشاريع التي تطبق استراتيجيات فعالة يظهر أن تحسين الإدارة المالية يؤدي إلى زيادة معدل الربحية وصافي الربح السنوي. الإدارة الفعالة تساعد في تحقيق كفاءة أكبر واستخدام أفضل للموارد.

النتيجة: هذه الفرضية صحيحة.

5. الفرضية الرابعة: تأثير العوامل الخارجية مثل تقلبات السوق والطقس لا يؤثر على صافي الربح السنوي للمشاريع الفلاحية.

مناقشة: العوامل الخارجية مثل تقلبات السوق والطقس تؤثر بشكل كبير على أداء المشاريع الفلاحية. هذه العوامل يمكن أن تؤدي إلى تقلبات كبيرة في صافي الربح السنوي، حيث أن الظروف المناخية السيئة أو تقلبات أسعار السوق يمكن أن تؤثر سلباً على الإنتاجية والعائدات.

النتيجة: هذه الفرضية خاطئة.

التوصيات: من خلال الدراسة والنتائج المتوصل إليها فإن الدراسة توصي بالآتي:

1. تعزيز إدارة المالية: تحسين إدارة المالية للمشاريع الفلاحية لتعزيز كفاءة الإدارة التمويلية وتحقيق أهداف الربحية المستدامة.
2. تعزيز الرقابة والمراقبة: تعزيز أنظمة الرقابة والمراقبة لتحسين استخدام الموارد والتصدي للمخاطر المالية بفعالية.
3. تحسين استراتيجيات التمويل: تطوير استراتيجيات التمويل لتكييفها مع تحديات السوق وضمان استدامة التمويل للمشاريع الفلاحية.
4. استثمار في التكنولوجيا: استثمار في تكنولوجيا المعلومات لتعزيز كفاءة العمليات المالية وتحسين تقييم المخاطر والتنبؤ بالسيناريوهات.
5. تعزيز استراتيجيات إدارة المخاطر: تعزيز استراتيجيات إدارة المخاطر لتقليل تأثير التقلبات السوقية والعوامل الطبيعية على أداء المشاريع الفلاحية.

قائمة المراجع

❖ الكتب:

1. د. محمد الشامي. إدارة القروض والتمويل. دار الفكر العربي للنشر. (2022).
2. رضا إسماعيل البسيوني ، " الإدارة المالية " ، مؤسسة طيبة للنشر والتوزيع ، القاهرة ، ط 1 ، 2008 .
3. شقري نوري موسى ، أسامة عزمي سلام، دراسة الجدوى الاقتصادية وتقييم المشروعات الاستثمارية، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، الأردن، 2008.
4. عبد الستار مصطفى الصياح، "الإدارة المالية"، دار وائل للنشر، عمان، الأردن، ط3، 2007
5. عدنان تايه النعيمي و آخرون ، " الإدارة المالية النظرية و التطبيق " ، دار المسيرة للنشر والتوزيع و الطباعة ، ط 2 ، 2008 .
6. علي عباس ،"الإدارة المالية"، إثراء للنشر والتوزيع، عمان ،الأردن ،2008.
7. فايز سليم حداد ،الإدارة المالية ،دار الحامد للنشر والتوزيع، الطاعة الثالثة ،عمان الأردن، 2010 .
8. فلاح حسن الحسيني، "إدارة المشروعات الصغيرة"، دار الشروق للنشر والتوزيع، الأردن، بدون رقم طبعة ،2006،
9. قاسم ناجي حمندي، أسل إعداد دراسة الجدوى وتقييم المشروعات مدخل نظري وتطبيقي، الجزء الأول، دار المناهج للنشر والتوزيع، الأردن، 2008
10. محمد صالح الحناوي،" الإدارة المالية و التمويل"، الدار الجامعية، الإسكندرية، بدون رقم طبعة ،1999.
11. مفلح محمد عقل ، "مقدمة في الإدارة المالية "، مكتبة ا مع العربي للنشر و التوزيع ، عمان ، الأردن ، ط 1 ، 2009 .

❖ الأطروحات و المذكرات:

12. أحمد نافع دبار، محمد الأمين شباح، محمد البشير العمامرة، آليات تمويل المشاريع الفالحيية من طرف البنوك التجارية دراسة حالة بنك الفالحة والتنمية الريفية، وكالة الوادي، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي،كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة الشهيد حمة لخضر بالوادي ،2010/2019،

❖ مراجع الانترنت:

13. الموقع الرسمي للبنك www.banque bna.dz

الملاحق :

Etude Technico-économique

1-Mode de financement de l'investissement agricole:

Commissariat L

Comprable

	Nature d'opération	Mode de financement							
		Montant		Subvention FNDA		Autofinancement		Crédit-Ettahadi	
		%	cn DA	%	cn DA	%	en DA	%	cn DA
1	Défoncement		4 284 000,00		0		4 284 000,00		
2	Ouverture des trous		3 855 600,00		0		3 855 600,00		
3	Engrais de fond		8 568 000,00	0%	0		8 568 000,00		
4	Fourniture des plants	100%	64 260 000,00		0	20%		80%	64 260 000,00
5	Station des têtes		2 082 500,00		0				2 082 500,00
6	Goutte à goutte		29 998 000,00		0				29 998 000,00
7	Groupes moto pompe(04)cylindres		7 140 000,00		0		7 140 000,00		
Total			120 188 100,00		0		23 847 600,00		96 340 500,00

Ressources financières à mobiliser par le demandeur :

	Mode de financement	Montant	En%
1	En Autofinancement	23 847 600,00 DZD	20%
	Subvention(FNDIA)	DZD	03%
2	Crédit Ettahadi	96 340 500,00 OZD	80%
Total-Investissement		120 188 100,00 DZD	100%

Camn Aui BENGRID Kamet 24e r

3° PLAN FINANCIER DES CULTURES DE 2018/ REVENUS ANTICIPES

Année	Cultures	Production	Prix Unitaire	Recettes escomptée
3ème	Grenadier	6200 Qx	6.000DA/ql	105 600 000.00
	Nectarine	3800 Qx	6.000DA/ql	
	Pêcher	3800 Qx	6.000DA/ql	
	Abricotier	3800 Qx	6.000DA/ql	
4ème	Grenadier	7200 Qx	6.000DA/ql	129 600 000.00
	Nectarine	4800 Qx	6.000DA/ql	
	Pêcher	4800 Qx	6.000DA/ql	
	Abricotier	4800 Qx	6.000DA/ql	
5ème	Grenadier	8000 Qx	6.000DA/ql	147 000 000.00
	Nectarine	5500 Qx	6.000DA/ql	
	Pêcher	5500 Qx	6.000DA/ql	
	Abricotier	5500 Qx	6.000DA/ql	
6ème	Grenadier	9000 Qx	6.000DA/ql	162 000 000.00
	Nectarine	6000 Qx	6.000DA/ql	
	Pêcher	6000 Qx	6.000DA/ql	
	Abricotier	6000 Qx	6.000DA/ql	
7ème	Grenadier	9000 Qx	6.000DA/ql	162 000000.00
	Nectarine	6000 Qx	6.000DA/ql	
	Pêcher	6000 Qx	6.000DA/ql	
	Abricotier	6000 Qx	6.000DA/ql	
			2	

BENGMUY
Cabinet Y t
Comptati
Commissan

3-Charges totales:

Lcs charges	3ème	4ème	5ème	6ème	7ème
Semences	260 000,00	265 200,00	270 504,00	270 504,00	270 504,00
Produits & traitement phy	250 000,00	260 000,00	250 000,00	260 000,00	250 000,00
Carburant	300 000,00	300 000,00	300 000,00	300 000,00	300 000,00
Engrais	550 000,00	550 000,00	550 000,00	550 000,00	550 000,00
Entretien des arbres	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00
Desherbage	110 000,00	110 000,00	110 000,00	110 000,00	110 000,00
Entretien matériel agricole	100 000,00	80 000,00	90 000,00	90 000,00	90 000,00
Assurance agricole tous risque	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00
Charge de personnel	3 820 000,00	4 202 000,00	4 622 200,00	5 084 420,00	5 592 862,00
Charges financières					
Amortissements	6 009 405,00	6 009 405,00	6 009 405,00	6 009 405,00	6 009 405,00
Total des charges	11 659 405,00	12 036 605,00	12 462 109,00	12 934 329,00	13 432 771,00

BENGR
Cabiner
Compta
Commiss Te

9-Bilan d'ouverture

U:(DA)

Actif	Note	Montant	Passif	Note	Montant
Aetir non courant			Capitaux propres		23 847 600,00
Immobilisation		120 188 100,00	Apport personnel (E:)		
Tresorier		0,00	Subvention d'inv		0,00
Total général netif			Emprunt bancaire(E2)		96 340 S
			Total général passif		120 11

10 Ilaas des esereices previsionnels r	3 Année	4 Année	5 Année	6 Année	7 - Annct
Actif non couraat					
Immobilisationcorporelles	120 188 100.00	20 10		170 100.00	179 188 100.00
Amortints	6 4XP9 405.00	1/010	1N0280	74917520.00	19047025.00
Total actif non courant	114 1/8695,00	108 169 290.00	102 1598800	9,150 480.00	90 141 075.00
Actif courant					
Stock	150000.00	1,0,00	4/150000	46850.00	512 415.00
Clients divers	20500 000.00	22550000.00	74 8,000.00	79766,000.00	544 126 271.00
Tresorier equivalent	59831 900.00	162051600,00	28101/296.00	411 840 922.00	544 126 271.00
Total actif courant	80 681 900	184 986 600	306 265 796	442 072 772	577 381 306
Total général actir	194 860595	293 155 890	408 425 681	538 223 252	667 522 381
Passif	3 Année	4 Année	5 Année	6 Année	-- Année
Capitaux propres					
Capital émis,exploitant Réserves	23 847 600.00	23 847 600.00	23 847 600,00	23847 600.00	23847,600.00
Subventions					
Résultat net report à nouveau	93 940 595,00	117 563 395,00	134 537 891.00	149 065 671.00	148 567 229.00
Total 1	117 788 195,00	141 410 995,00	158 385 491,00	172 913 271,00	172 414 829.00
Passif non courant					
Emprunts et dettes financières	77 072 400,00	57804 300,00	38 536 200,00	19 268 100.00	
Autre dettes non courantes					
Total passif non courant	77072 400,00	57 804 300,00	38 536 200,00	19 268 100,00	
Passif courant					
Impots					
Total Passif courant					
Total général passif	194 860 595	293 155 890	408 425 681	533 223 252	667 522 381

