

إعادة تقييم الأصول الثابتة و أثره على القوائم المالية في المؤسسات الاقتصادية  
دراسة حالة مؤسسة SEROR ET SOGERHWIT

Re-evaluation fixed assets and its impact on the financial statements of  
economic institutions  
Enterprise case study "SEROR AND SOGERHWIT "

<sup>1</sup> بوزياني يوسف

جامعة أبو بكر بلقايد تلمسان/مخبر البحث : الحوكمة العمومية و الاقتصاد الاجتماعي GPES

youcef.bouziani@univ-tlemcen.dz

أ.د بن لولو سليم بدر الدين

جامعة أبو بكر بلقايد تلمسان/مخبر البحث : الحوكمة العمومية و الاقتصاد الاجتماعي GPES

S\_benloulou@yahoo.fr

فُدم للنشر في: 19.09.2023, قُبِل للنشر في: 15-12-2023, نشر في: 2023-12-26

**الملخص:**

تهدف هذه الورقة البحثية إلى إبراز أهمية إعادة تقييم الأصول الثابتة على القوائم المالية في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية. تم التطرق لعموميات حول الأصول الثابتة و طرق إعادة التقييم و ذلك بالتطرق إلى التكلفة التاريخية و القيمة العادلة ثم القيام بدراسة حالة على مستوى مؤسسة SOGERHWIT ومؤسسة SEROR. و توصلت الدراسة إلى ضرورة إعادة تقييم الأصول الثابتة بالقيمة الحقيقية (العادلة) في ظل التغيرات الاقتصادية الناجمة عن ارتفاع الأسعار بعدما كان تقييمها بالتكلفة التاريخية و هذا مما يعطي أكثر مصداقية للقوائم المالية و اتخاذ القرار المناسب لذلك بسبب التأثيرات على نتائج الدورات اللاحقة .

**الكلمات المفتاحية:** الأصول الثابتة ، التكلفة التاريخية ، القيمة العادلة ، القوائم المالية

**تصنيف JEL:** M41 ; M48

**Abstract :**

This research study emphasizes the significance of fixed assets in Algerian economic institutions financial statements. This study addressed generalities about fixed assets and the methods of revaluations by dealing with historical cost in addition to the fair value, then conducting a case study on both SEROR and SOGERHWIT institutions.

The study concluded that it is necessary to re-evaluate the fixed assets at their real (fair) value in light of the economic changes resulting from the rise in prices, despite what was being evaluated at their historical cost, which enhances the credibility of the financial statement and therefore allows for appropriate decisions to be made, due to its effects on the results of subsequent cycles.

**Keywords:** fixed assets, historical cost, fair value, financial statements

**Jel Classification Codes:** M41 ; M48

<sup>1</sup> المؤلف المراسل

## مقدمة :

تعتبر إعادة تقييم الأصول الثابتة من أهم العمليات داخل المؤسسة لما لها من آثار على قراراتها ، خاصة بعد ظهور الأزمات الاقتصادية التي أظهرت الزوايا المتعددة في الفكر المحاسبي و علما بأن المؤسسات الاقتصادية تحتاج إلى إعادة تقييم أصولها من أجل معرفة المركز المالي الحقيقي لها و اتخاذ القرارات الرشيدة بخصوصها.

إن تبني الجزائر للنظام المحاسبي المالي المستمد من المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية من خلال القانون 11/07 المؤرخ في 25 نوفمبر 2007 و الذي تم العمل به ابتداء من سنة 2010 كان لمواكبة التطورات العالمية في مجال المحاسبة وتوحيد العمل المحاسبي و القوائم المالية من خلال المرسوم التنفيذي رقم 156/08 المؤرخ في 26 ماي 2008 و القرار المؤرخ في 26 جويلية 2008 و الذي يحدد طرق وقواعد جديدة لعناصر القوائم المالية.

فبعدها كان الاعتماد على مبدأ التكلفة التاريخية كمبدأ أساسي في عملية تقييم الأصول الثابتة أصبح هذا المبدأ غير قادر على توفير معلومات مالية تعكس الصورة الحقيقية للعناصر موضوع التقييم ، تم التطرق للقيمة العادلة كأساس قياس بديل مسموح به في بعض الحالات ولبعض العناصر و تسمى القيمة الحقيقية في النظام المحاسبي المالي.

تعتبر عملية إعادة تقييم الأصول الثابتة في المؤسسات الاقتصادية و التغيرات المحاسبية الناتجة عنها من زيادة أو إنقاص في المنافع الاقتصادية المستقبلية مما يترتب تأثيرات عن القوائم المالية و إعطاء صورة صادقة عنها. من خلال ما سبق يمكننا طرح السؤال التالي كإشكالية للدراسة : إلى أي مدى تؤثر عملية إعادة تقييم الأصول الثابتة على القوائم المالية في المؤسسة الاقتصادية و من أجل الإجابة على هذه الإشكالية تطرح الفرضيات التالية :

- ان الاستمراري في تطبيق اسلوب التكلفة التاريخية في اعادة تقييم الاصول الثابتة يؤدي الى عرض قوائم مالية لاتعبر عن الواقع الحقيقي للمؤسسة وبالتالي تضليل مستخدمي المعلومات.
- ان القيام بإعادة تقييم الاصول الثابتة يسمح بإعطاء صورة صادقة عن الوضعية المالية للمؤسسة والمحافظة على قيمتها الاقتصادية .

## أهداف الدراسة :

تهدف هذه الدراسة الى معرفة مدى تأثير اعادة تقييم الاصول الثابتة على القوائم المالية للمؤسسة الاقتصادية من خلال التعريف بالأصول الثابتة وطرق تقييم وإعادة التقييم من جهة ومن جهة اخرى تقديم توصيات من خلال الدراسة التطبيقية التي قمنا بها لإحدى المؤسسات الاقتصادية الموجودة في اقليم الولاية .

## المنهج المتبع:

للإجابة على الإشكالية سنعتمد على عدة مناهج وفق ماتقتضيه الدراسة حيث سنعتمد المنهج الوصفي من خلال التطرق الى الجوانب النظرية المتعلقة بالأصول الثابتة من عموميات وطرق التقييم وإعادة التقييم والأثر على القوائم المالية والمنهج التحليلي في معالجة نتائج الدراسة التطبيقية .

## الادوات المستخدمة :

انطلاقا من الإشكالية المطروحة والهدف منها ،اعتمدنا في هذه الدراسة على اسلوب المقابلة لجمع المعلومات وهذا مع احد اعضاء المؤسستين

## تقسيمات الدراسة:

لانجاز هذه الدراسة والإحاطة بجميع الجوانب ،قمنا بتقسيم هذه الدراسة إلى جزئين جزء نظري وجزء تطبيقي وجزء تطبيقي ،حيث ادرجنا في الجزء النظري أهم الدراسات السابقة المتعلقة بموضوع الدراسة وكذا عرض عموميات حول مفاهيم الاصول الثابتة ودراسة تقييم وإعادة تقييمها ومدى تأثيرعملية اعادة تقييم الاصول الثابتة على القوائم المالية اما من

ناحية الجانب التطبيقي حاولنا رصد اهم النتائج المترتبة عن هذه العملية وهذا من خلال المعلومات التي جمعناها من من مؤسستين اقتصاديتين عن ولاية تلمسان

## I – الجزء النظري للدراسة :

سننظر في هذا الجزء الى اهم الدراسات السابقة التي لها ارتباط بموضوع الدراسة وكذا الى اهم المفاهيم المتعلقة بالأصول الثابتة .

### 1. الدراسات السابقة :

اتفقت اغلب الدراسات بان الهدف من اعادة تقييم الاصول الثابتة هو اعطاء صورة صادقة عن الوضعية المالية للمؤسسات بالرغم من وجود صعوبات في تبني اسلوب القيمة العادلة في ظل البيئة المحاسبية الجزائرية .

- دراسة بلعور سليمان ، بن أودينة بوحفص (2017) " صعوبة تطبيق القيمة العادلة في ظل البيئة المحاسبية الجزائرية (دراسة تحليلية)"

" هدفت الدراسة إلى التعرف على مختلف الصعوبات التي تواجه تطبيق القيمة العادلة في البيئة المحاسبية الجزائرية و ذلك من خلال موقع محاسبة القيمة العادلة ضمن التعليم المحاسبي وكذا نظرة النظام المحاسبي المالي لها ومدى جاهزية المؤسسات الاقتصادية و المنظمات المهنية المحاسبية لتطبيقها ، توصلت الدراسة أن العلم المحاسبي لا يزال يعاني من المشاكل التي تعيق تطبيق مفهوم القيمة العادلة و تجد كذلك المؤسسات الاقتصادية هي الأخرى صعوبات في تطبيق القيمة العادلة نظرا لتكلفتها و إنعدام السوق الكفاء و إقترحت بضرورة إقحام القيمة العادلة ضمن مناهج التعليم المحاسبي .

- دراسة خالد حسين التجاني حسين (2014) "أثر المعايير المحاسبية في إعادة تقييم الأصول الثابتة" (دراسة تطبيقية على مؤسسة محازن وحلويات الارياف):

تناول الباحث في هذه الدراسة أثر المعايير المحاسبية على إعادة تقييم الأصول الثابتة بالإستناد إلى عدد من المفاهيم الأساسية تتمثل في تعريف الأصول وأنواعها و خصائصها . و عناصر تكلفتها و أهمية وطرق معالجتها محاسبيا . بالإضافة إلى دراسة تطبيقية على مؤسسة من المؤسسات السعودية التي تعمل في مجال المخابر و توصل الباحث إلى أن الإلتزام بتطبيق معيار المحاسبي الدولي IAS 16 يؤدي إلى بيانات مالية سليمة و يحقق درجة من الشفافية و الإفصاح و العرض المالي للأصول الثابتة .

- دراسة ( عتيق و بوزيان ) 2021 "دوافع قرار تقييم الأصول الثابتة ضمن المؤسسات الجزائرية" (دراسة قياسية) هدفت هذه الدراسة إلى معرفة دوافع المؤسسات الجزائرية في تبني سياسة إعادة تقييم الأصول الثابتة باستخدام الانحدار اللوجستي الثنائي، حيث أظهرت النتائج أن المؤسسات الجزائرية التي تعتمد على سياسة إعادة التقييم ذات كثافة عالية للأصول الثابتة ، وتعاني من معدل العائد على الأموال الخاصة . وهذا ما يشير إلى أن الهدف من إعادة تقييم الأصول الثابتة هو البحث عن إعطاء صورة صادقة لحالة أصولها .

## 2-عموميات حول الأصول الثابتة:

### 1-2 مفهوم الأصول الثابتة :

قبل أن نتعرض لقواعد الإدراج و التقييم العامة والخاصة للأصول الثابتة لابد لنا أن نعرض الأصل داخل المؤسسة بصفة عامة ثم الأصول الثابتة بصفة خاصة . فالأصل مورد تتحكم فيه المؤسسة وتراقبه و تجني منه منافع اقتصادية مستقبلية و يسجل الأصل في الميزانية إذا توفرت الشروط التالية<sup>1</sup>:

- احتمال تحقيق منفعة اقتصادية مستقبلية مرتبطة بالمؤسسة
- إمكانية حساب كلفته أو قيمته عند تقييمها بطريقة صادقة أما الأصول الثابتة هي التي تقتنيها المؤسسة أو التي تقع تحت حيازتها بهدف إستخدامها في العمليات الإنتاجية أو المساعدة في هذه العمليات ، و تستخدم لأكثر من سنة مالية أو عدة فترات محاسبية<sup>2</sup>.

**1.1.2. أنواعها :**

- **التشبيات المعنوية :** هي أصول غير نقدية ، قابلة للتعريف ولا معنى مادي لها . تحوزها المؤسسة و تراقبها و تستعملها في إطار الأنشطة العادية لها مثل : الإنتاج و من أجل تقديم السلع أو الخدمات و التأجير أو الإستعمال لأغراض الإدارية ، مثل : ( براءة الإختراع ، شهرة المحل ، أنظمة الإعلام الالي ) . (المريدة-الرسومية-رقم74-القانون07/11، 2007)
- **التشبيات المادية ( العينية ) :** و هي الأصول العينية ( المادية ) التي في حوزة المؤسسة من أجل الإنتاج و تقديم السلع أو الخدمات و التأجير و الإستعمال لأغراض إدارية ، والتي تعتم إستعمالها لأكثر من سنة مالية واحدة<sup>3</sup>.
- **التشبيات المالية :** و هي الأصول المالية التي تحوزها المؤسسة بغرض الحصول على منافع مستقبلية ، و تعرف كذلك على أنها الأسهم والسندات و الديون التي يكون للكيان القدرة والرغبة على الإحتفاظ بها لفترة طويلة أو تاريخ إستحقاقها في حالة السندات ، مثل هذه الأصول الغير الجارية تسجل بأحد الحسابين 26 أو 27<sup>4</sup>.

**2-2 طرق تقييم وإعادة تقييم الأصول الثابتة :**

تتميز الأصول الثابتة بالعديد من الخصائص التي ترتبط بالمنافع المستقبلية المنتظرة ، فالأصول الثابتة لها قيمة تاريخية وهي التكلفة وقت الحصول عليها ، كما لها قيمة حالية أي في الحاضر و أيضا قيمة مستقبلية و هي القيمة البيعية التي تختلف على حسب الضرر و المؤدية للتخلي عن الأصل و فيما يلي سنحاول التعرف على طرق التقييم و إعادة تقييم الأصول الثابتة :

• **محاسبة التكلفة التاريخية Historical cost Accounting :**

التكلفة التاريخية هي القيمة التي يتم بها تقييم الأصول الثابتة بناء على السعر المدفوع عند إقتنائها و يضاف إليه جميع النفقات التي تتعلق بالأصل حتى البدء بعملية الإنتاج و مصطلح التكلفة التاريخية يتجاهل مختلف التقلبات من تضخم و تغير في سعر الأصل الثابت ، و عليه فإن محاسبة التكلفة التاريخية تعتمد على أساس مبدأ قيمة الأصل في تاريخ الشراء أو الإنتاج و لا يعترف بالزيادة أو الإنخفاض على الرغم من تقلبات الأسعار<sup>5</sup>.

• **محاسبة المستوى العام للأسعار General price-level Accounting :**

إن التغيرات الإقتصادية ( الإنكماش و التضخم ) تنعكس على الأسعار السوقية الجارية للأصول و الخسوم في الوحدة الإقتصادية مما يعطي صورة مضللة للبيانات المنشورة في القوائم المالية و عدم ملاءمتها في مجال إتخاذ القرارات لأنها لم تظهر أثر التغيرات في الأسعار مما يشكك في مصداقية القوائم المالية في ضل تغيرات المستوى العام للأسعار<sup>6</sup>.

<sup>1</sup> مصطفى-طويل. (2010). النظام المحاسبي المالي الجديد. الجزائر: دار الحديث الجزائر. ص 60

<sup>2</sup> شنوف-شعيب. (2008). محاسبة المؤسسة طبقا للمعايير المحاسبية الدولية الجزء الأول. الجزائر : مكتبة الشركة الجزائرية بوداود الجزائر. ص 80

<sup>3</sup> المريرة-الرسومية-رقم74-القانون07/11. (2007). النظام المحاسبي المالي الجزائري. الجزائر.

<sup>4</sup> عبدالرحمان-عطية. (2009). المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي . الجزائر : دار النشر جيطلي .

<sup>5</sup> قوادري-عبلة. (2018). دراسة مقارنة بين بدلي القياس المحاسبي التكلفة التاريخية و القيمة العادلة دراسة إستقصائية. جامعة سطيف 1: مجلة الإقتصاد الصناعي العدد 14(02). ص 95

<sup>6</sup> مهندمجيد. (2016). انعكاسات التغيرات في المستوى العام للأسعار على مدى ملاءمة وموثوقية المعلومات المحاسبية ، العراق .

• **محاسبة التكلفة الإستبدالية أو محاسبة سعر الدخول الجاري Replacement cost accounting or current entry price accounting :**

هو السعر الذي ستدفعه المؤسسة لإستبدال الأصل الموجود بأسعار السوق الحالية بأصل مماثل إذا كان الأصل المعني قد تعرض للتلف فإن تكلفة الإستبدال تتعلق بحالة ما قبل تلف الأصل ، قد تختلف تكلفة إستبدال الأصل عن القيمة السوقية لذلك الأصل المحدد نظرا

لأن الأصل الذي يحل محله بالفعل قد يكون له تكلفة مختلفة ، يجب على الأصل البديل فقط أداء نفس وظائف الأصل الأصلي ليس بالضرورة أن يكون طبق الأصل أي الأخذ بعين الاعتبار التطورات التكنولوجية و الإنتاجية للأصل فالمهم أن يلبي نفس الوظيفة .

## • محاسبة صافي القيمة البيعية أو محاسبة سعر الخروج الجاري Net realizable value

### : accounting or current exit price accounting

صافي القيمة البيعية هي المبلغ النقدي الذي يمكن الحصول عليه فيما لو تم بيع الأصل ، أو في حالة تمويل أحد الإلتزامات يتم إحتسابه على أساس سعر الخروج الجاري للأصل . تطبق هذه الطريقة على كافة الموارد المتاحة للمشروع سواء كانت بضاعة أو أصول ثابتة و تقوم هذه الطريقة على إفتراض أن المشروع قيد التصفية التي تتم في حالتين :

- حالة التصفية للأصل : الناجمة عن قرارات إختيارية و ليست قسرية ، و الهادفة إلى إستبدال أو التخلي نهائيا عن أصل ما ، أو الهادفة إلى تصفية الشركة نهائيا نتيجة إتفاقات إندماج مثلا في هذه الحالة يتم تقييم الأصول بأسعار الخروج .
- حالة التصفية الإفتراضية : يقصد بها التصفية لغرض إعداد القوائم المالية أو إظهار القيمة الحقيقية للأصل أو الشركة . التصفية عمليا تكون لحقوق ذوي المصالح مع المشروع ، هذه المصالح قد لا تستمر مستقبلا لذلك من الأصح تقييم الأصول بسعر البيع . القياس المستند إلى أسعار البيع الجارية للأصول يمتاز بأنه :
- يظهر في القوائم المالية القيمة البيعية الصافية المتوقعة
- يظهر المركز الحقيقي للشركة
- يمكن من تحديد مجموعة من البدائل الإستثمارية.

## • محاسبة القيمة الحالية Present value accounting

إن نموذج القيمة الحالية يعتبر من أكثر وأهم الأساليب المستخدمة في تقييم الأصول . و يمكن لهذا النموذج أن يستخدم القيمة العادلة للأصل حتى في حالة عدم وجود سوق نشط او اصول مماثلة ومن بين العناصر التي تؤثر على نموذج القيمة الحالية

- تحديد حجم التدفقات النقدية المستقبلية للأصل
  - التغيرات التي يمكن أن تحدث في قيمة ووقت التدفقات النقدية
  - القيمة الزمنية للنقود ( سعر الفائدة الحالي من المخاطر )
  - عوامل أخرى يمكن أن تؤثر مثل ( عدم السيولة ، نقصان السوق ، ... )
- وتشتمل طريقة محاسبة القيمة الحالية على طريقتين :
- طريقة القيمة الحالية المتوقعة : تعكس هذه الطريقة نطاق أو مدى النتائج الممكنة أو الخطر المطلق المستخدم في تقدير القيمة العادلة.
  - طريقة القيمة الحالية التقليدية : تتضمن وضع تقدير وحيد للتدفقات النقدية ومعدل فائدة وحيد ( معدل مطابق للخطر ) لإستخدامه في تقدير القيمة العادلة<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> عبد الحميد أحمد أحمد شهبين. مدخل مقترح لمراجعة القيمة الحالية كأحد مقاييس القيمة العادلة في إطار المعايير الدولية للمراجعة دراسة ميدانية. مصر: جامعة مدينة السادات.

## II-دراسة أثر إعادة تقييم الأصول الثابتة على القوائم المالية:

تعتبر ظاهرة إعادة تقييم الأصول الثابتة من الظواهر الهامة في هذا العصر حيث نادت بها جميع العلوم والمجالات المختلفة في ظل التغيرات والأزمات الاقتصادية التي اظهرت الزوايا المتعددة بدرجة متباينة في الفكر المحاسبي رغم ان المعايير المحاسبية الدولية سمحت بإعادة التقييم الا ان بعض الدول رفضت ممارسة إعادة التقييم لأسباب مختلفة كذلك باختلاف بيئتها المحاسبية .

## 1. شروط إعادة تقييم الأصول الثابتة و إجراءات معالجتها محاسبيا

### 1.1 قيمة الإدراج في الذمة المالية

لقد نصت المادة 121-5 (ن م م) على إدراج التثبيات على أساس تكلفة شرائها أو إنتاجها بتاريخ الشراء أو الإنتاج أي أن تقييم الأصول و إدراجها الأولي يتم بتكلفتها التاريخية حيث أن هذه القيمة للتثبيات تصبح غير واقعية أي لم تتم مراجعتها وفق تغيرات أسعار التثبيات في السوق و قد سمح (ن م م) بإعادة تقييم التثبيات وفق المادة السالفة الذكر 121-5

#### ➤ مفهوم إعادة تقييم الأصول الثابتة :

إن إعادة تقييم تثبيت ما، هو تحديد قيمته الحالية اعتمادا على الأسعار الحالية للتثبيات المعنية أو على أساس معاملات إعادة التقييم الرسمية والتي تنشرها السلطات المخولة قانونا بذلك مثل وزارة المالية أو المديرية العامة للضرائب كما نص (ن م م) على أن عملية إعادة التقييم يجب أن تشمل عناصر كل فئة من التثبيات و ان لا تقتصر عملية إعادة التقييم على تثبيت محدد ، و عبارة ففة فإن المقصود منها هو صنف أو نوع محدد من الأصول مثل ذلك معدات النقل أو معدات الإنتاج أو المباني الصناعية . وفي حالة إختيار المؤسسة إجراء عملية إعادة تقييم بعض أصولها ، فإن على المؤسسة الإستمرار في إجراء عملية إعادة التقييم بصورة منتظمة سنويا<sup>1</sup> .  
وتتطلب إعادة تقييم الأصول الثابتة مراعاة مايلي :

- ❖ **عدم تحديد إعادة التقييم :** أي أن لا تكون إعادة التقييم مقتصرة على عنصر واحد أو بعض عناصر مجموعة معينة من الأصول ، بل يجب عند إعادة تقييم عنصر معين أن يعاد تقييم كافة عناصر المجموعة التي ينتمي إليها هذا العنصر كما يجب مراعاة أن يعاد تقييم عناصر مجموعة معينة من الأصول في وقت واحد لكي لا تدرج الأصول المعاد تقييمها في الميزانية بقيم محددة في تواريخ مختلفة.
- ❖ **العمل على تحديث القيم :** يعاد تقييم الأصول الثابتة عندما يحدث تغيير دائم و جوهري في قيمها الأصلية و يجب أن يخضع القيم المعاد تقييمها لإعادة تقييم مرة أخرى إذا طرأت عليها تغيرات جوهرية ، وتحدث القيم أو تكرر إعادة التقييم يتم من حين لآخر و يتوقف ذلك على مدى التغيرات التي تطرأ على القيم المعاد تقييمها . فإذا كانت هذه التغيرات جوهرية و كبيرة يجب إخضاعها لإعادة التقييم سنويا أما إذا كانت التغيرات ليست جوهرية تكون إعادة التقييم كل 3 سنوات أو 5 سنوات كافية .

كما يجب أن يجري إعادة التقييم بانتظام كاف لجعل القيمة المدرجة للأصل لا تختلف بصورة مادية عن القيمة العادلة له بتاريخ الميزانية<sup>2</sup> .

<sup>1</sup> عبدالرحمان-عطية. (2009). المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي . الجزائر : دار النشر حيطلي .

<sup>2</sup> نجوى-عبدالصمد. (2007). إعادة تقم الأصول الثابتة كمدخل لمحاسبة التضخم . الأغواط الجزائر: مجلة الدراسات عمارة الفليحي

تناولت الفقرات من 39-41 من المعيار الدولي رقم 36 كيفية معالجة الزيادة أو النقصان في قيم الأصول الثابتة ، حيث تعالج الزيادة في القيمة المدرجة للأصل بعد إعادة التقييم محاسبيا بترحيلها مباشرة إلى حقوق الملكية تحت مسمى فائض " إعادة التقييم " ، أو أن يعترف بها كدخل إذا كانت لا تتجاوز نقضا سابقا لإعادة تقييم الأصل نفسه . أما إذا كانت القيمة مدرجة للأصل بعد إعادة التقييم أقل فيجب الاعتراف بهذا النقص كمصروف أو أن تحمل على حساب فائض إعادة التقييم على أن لا يتجاوز مبلغ فائض سابق لإعادة تقييم الأصل<sup>1</sup> . (محمدنوف-عابد جبر إبراهيم-الداعور، 2008، صفحة 65)

أما إستخدامات هذا الفائض فتتمثل في مايلي :

- إمكانية توزيع الفائض : يعد فائض إعادة التقييم أرباحا غير محققة و من تم فلا يمكن توزيعه إلا إذا تحقق جزء منه أو كله و يجري ذلك بتحويله مباشرة من حقوق الملكية للأرباح المحتجزة عندما يتحقق كل الفائض عند التنازل عن الأصل ، أو أن يتحقق جزء من الفائض نتيجة إستخدام الأصل و يمثل الجزء المحقق في الفرق بين الإهلاك المحسوب على أساس مبلغ إعادة تقييم و ذلك المحسوب على أساس القيمة الأصلية<sup>2</sup> . (نجوى-عبدالصمد، 2007، الصفحات 158-159)
  - إمكانية إضافته إلى رأس المال :
- يمكن إستخدام فائض إعادة التقييم في زيادة رأس المال عن طريق رسملة كل أو جزء من الفائض ، مع ضرورة الإفصاح عن ذلك الجزء من رأس المال الذي مصدره فائض إعادة التقييم في الملحق .
- عدم إمكانية إستخدام فائض إعادة التقييم مباشرة لتغطية الخسائر المتراكمة : لا يمكن أن تحمل الخسائر المتراكمة مباشرة على فائض إعادة التقييم في حين يمكن بالمقابل أن تجري عملية التحميل للخسائر بطريقة غير مباشرة و ذلك عن طريق القيام أولا بإستخدام فائض إعادة التقييم لزيادة رأس المال أي رسملة جزء أو كل الفائض و من تم يأتي إجراء التخفيض من رأس المال بقيمة الخسائر المتراكمة
  - إمكانية إستخدام الفائض بتعديل الإهلاكات الإضافية : تمثل الإهلاكات الإضافية الفرق بين قسط الإهلاك السنوي المحسوب على أساس القيمة الأصلية و ذلك المحسوب على مبلغ إعادة التقييم ، ففي كل مرة إذا نصت القوانين الضريبية على وجوب تحميل الإهلاكات الإضافية على فائض إعادة التقييم ، فبالتالي رصيد حساب احتياطي إعادة التقييم يتناقض مع مرور سنوات الاستفادة من الأصل<sup>3</sup> . (نجوى-عبدالصمد، 2007، صفحة 188)
2. أساس المعالجة المحاسبية لإعادة تقييم الأصول الثابتة :

➤ إعادة تقييم القيمة الإجمالية للتثبيت : في هذه الحالة فإن إعادة تقييم تثبيت ما تتم بإعادة تقييم قيمته الإجمالية وكذا الإهلاكات الخاصة به و هذا بالاعتماد على معامل تحسب نسبته بالقيمة العادلة ( أي سعر البيع الصافي ) للأصل في قيمته المحاسبية الصافية و من تم تحسب فرق إعادة التقييم بالفرق بين القيمة الإجمالية ( التاريخية ) المعاد تقييمها من جهة و مجموع الإهلاكات المعاد تقييمها من جهة أخرى . و عند قيام المؤسسة بتقدير القيمة السوقية للتثبيت المعني و يجب عليه تصحيح العمليات المحاسبية السابقة المتعلقة بهذا التثبيت و تسجيلها محاسبيا كمايلي :

<sup>1</sup> محمدنوف-عابد جبر إبراهيم-الداعور. (2008). إعادة تقييم الأصول الثابتة في فلسطين. فلسطين: مجلة جامعة الأزهر المجلد 10

العدد 01. ص 65

<sup>2</sup> نجوى-عبدالصمد. (2009). الشروط الجديدة لإعادة تقييم الأصول الثابتة مراجعة أولية. مرجع سابق ص 158-158

<sup>3</sup> نفس المرجع أعلاه، ص 188

- معدل إعادة تقييم = القيمة السوقية / القيمة المحاسبية الصافية
- القيمة الإجمالية للتثبيت بعد إعادة التقييم = تكلفة الاقتناء X معدل إعادة التقييم

التاريخ

|     |     |                              |     |    |
|-----|-----|------------------------------|-----|----|
|     | xxx | التثبيت المعني               |     | 2x |
|     | xxx | إهلاك التثبيت المعني         |     | 28 |
| xxx |     | فارق إعادة التقييم           | 105 |    |
|     |     | تصحيح الإهلاك و تسجيل الفارق |     |    |

(يوسفى-رفيق-عبدالعزيزقتال، 2017)

### - إعادة تقييم القيمة المحاسبية الصافية للتثبيت :

تم بتصيد الإهلاكات المحققة للتثبيت المراد إعادة تقييمه مع حساب الأصل المعني للحصول على قيمته المحاسبية الصافية ثم تحديد القيمة العادلة للتثبيت و حساب الفرق بينهما و بين قيمته المحاسبية الصافية وبالتالي تحصل على فرق إعادة التقييم الذي يضاف إلى القيمة المحاسبية الصافية و حسب القيد التالي :

التاريخ

|     |     |   |     |     |
|-----|-----|---|-----|-----|
|     | xxx | التثبيت المعني                                  |     | 2XX |
| xxx |     | فارق إعادة التقييم                              | 105 |     |
|     |     | التسجيل المحاسبي للزيادة في قيمة التثبيت المعني |     |     |

### III- الإطار التطبيقي للدراسة :

#### 1.دراسة حالة مؤسسة SOGERWIT :

المؤسسة محل الدراسة هي مؤسسة عامة تتمثل في SOGERWIT (المؤسسة العامة للدراسات و الإنجازات الري لولاية تلمسان ) ، الكائن مقرها بأبو تاشفين - تلمسان - حيث كلفت الشركة الجزائرية للخبرة والرقابة الفنية للسيارات SAFEXACT بإعادة تقييم أحد أصولها الثابتة المتمثلة في الأراضي TERRAIN لوحدة وهران ووحدة تيارت و هذا بتاريخ 2019/12/31 . ولكي نتعرف على أثر إعادة تقييم الأصول الثابتة على القوائم المالية سوف نتطرق إلى مايلي :

#### 1.1دراسة وحدة وهران :

##### إعادة تقييم الأراضي في وحدة وهران SIEGE SOCIALE ORAN

حيث كانت القيمة المحاسبية للأراضي تقدر ب: 189232000.00دج و هذا لمساحة إجمالية تقدر ب: 2433م<sup>2</sup> ، وبعد إعادة تقييمها من طرف شركة SAFEXACT أصبحت القيمة المحاسبية للأراضي تقدر ب: 262764000.00دج ومما نتج عنه فارق إعادة التقييم الذي تم حسابه كما يلي: القيمة المحاسبية للأراضي بعد إعادة التقييم - القيمة المحاسبية قبل إعادة التقييم

$$189232000.00 - 262764000.00 = 7353000.00 \text{ دج}$$

كما هو موضح في الملحق رقم 01

|      |        |        |                      |
|------|--------|--------|----------------------|
| SITE | VALEUR | VALEUR | ECART DE REEVALUATIO |
|------|--------|--------|----------------------|

|                   | COMPTABLE             | REEVALUE              | N                    |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| SIEGE SOCIAL-ORAN | 189 232 000.00        | 262 764 000.00        | 73 532 000.00        |
| <b>TOTAL</b>      | <b>189 232 000.00</b> | <b>262 764 000.00</b> | <b>73 532 000.00</b> |

المجدول رقم 01 : من إعداد الباحثين

من خلال ماقمنا بدراسته سابقا أن آخر عملية إعادة تقييم منظمة للأصول الثابتة تمت بموجب المرسوم التنفيذي 210/07 الصادرة بتاريخ 2007/07/04 و المحدد لشروط إعادة تقييم الأصول الثابتة القيمة القابلة للإهلاك و كذا الأصول العينية غير قابلة للإهلاك و لقد حدد آخر إجراء عملية إعادة التقييم هذا نهاية 2007 و نفس المرسوم نص على إدماج فارق إعادة التقييم برؤوس أموال المؤسسة أي في حساب 105 فارق إعادة التقييم وهو المعمول به حاليا وعليه نقول أن الفارق أو الزيادة في قيمة الأرض سوف يتم دمجها مباشرة في حساب 105.

وعليه يكون التسجيل المحاسبي كمايلي : 2019/12/ 31

|          |   |     |
|----------|---|-----|
| 73532000 | الأراضي   | 211 |
| 73532000 | فارق إعادة التقييم<br>التسجيل المحاسبي للزيادة في قيمة<br>الأراضي | 105 |

2.1 وحدة تيارت :

إعادة تقييم الأراضي في وحدة تيارت UNITE TIARET

لقد كان فارق إعادة التقييم = 258060000.00 دج

2019/12/31

يكون التسجيل المحاسبي كمايلي :

|           |  |     |
|-----------|--|-----|
| 258060000 | الأراضي  | 211 |
| 258060000 | فارق إعادة التقييم<br>التسجيل المحاسبي للزيادة في قيمة الأراضي | 105 |

3.1 أثر إعادة تقييم الأصول الثابتة (الأراضي) على القوائم المالية

تأثيرها على الميزانية :

من خلال التسجيل المحاسبي لعملية إعادة التقييم للأراضي نلاحظ أن فارق إعادة التقييم يسجل كزيادة في رؤوس الأموال مقابل زيادة في قيمة الأراضي (زيادة في قيمة الخصوم يقابلها زيادة في الأصول) و هذا مما لا يؤثر على نتيجة الدورة و الأثر كان في زيادة قيمة المؤسسة .

2- دراسة حالة مؤسسة **SERROR** :

من أجل التعمق أكثر في دراسة أثر إعادة تقييم الأصول الثابتة على القوائم المالية قمنا بدراسة مؤسسة أخرى هي المؤسسة الاقتصادية **SERROR**. مؤسسة الدراسات و إنجاز المنشآت الفنية بالغرب الجزائري نشأت هذه المؤسسة إستنادا للمرسوم 155/80 في 1980/05/25 ثم تحولت إلى مؤسسة عمومية EPE في 1989/03/25 برأس مال قدره 96.000.000 دج أما في الوقت الحاضر أعلنت هذه الشركة رقم أعمال مدعوم بنص قرار يقدر ب : 1200.000.000 دج و أصبحت من أهم المؤسسات

المنجزة في قطاع الأشغال العمومية .

لقد قامت هذه الشركة بإعادة تقييم أحد أصولها الثابتة و المتمثلة في الأراضي **TERRAIN** و المباني **CONSTRUCTION** لسنة 2019 بالإستعانة بخبير و هذا بعد مصادقة مجلس إدارة الشركة و لقد تحصلنا على بعض الوثائق المحاسبية و التي تمثل في الكشوف المالية للميزانية بعد إعادة التقييم و جدول حساب النتائج و التي تبين أثر إعادة التقييم على القوائم المالية مما يعطي صورة صادقة عن الوضعية المالية للمؤسسة . من خلال حصولنا على بطاقة إعادة التقييم الخاصة بالأراضي و المباني لهذه المؤسسة نلاحظ أن فارق إعادة التقييم يسجل كزيادة في رؤوس الأموال (جانب الخصوم)، و بالمقابل تسجل الزيادة في الأصول الثابتة و القيد المحاسبي يوضح ذلك :

2019/12/31

|              |              |                    |     |         |
|--------------|--------------|--------------------|-----|---------|
|              | 664978000.00 | الأراضي            |     | 2110008 |
|              | 93170470.73  | المباني            |     | 2130008 |
| 758148470.73 |              | فارق إعادة التقييم | 105 |         |

1.2 تأثيرها على جدول حسابات النتائج :

إن إعادة تقييم الأراضي و من خلال التسجيل المحاسبي لا تؤثر على جدول حسابات النتائج لسنة 2019 لأنها لم تؤثر على الإيرادات و الأعباء.

أما المباني من الواضح جدا أن هناك تأثير على حساب المصاريف (الأعباء) و خاصة الإهلاكات أي ح/681 مخصصات الإهلاكات و المؤونات و خسائر القيمة للأصول الغير الجارية ، لكن حسب الملاحق الخاصة بهذه الشركة تبين عكس ذلك لأن هناك بعض التثبيتات أهتلكت نحائيا ملحق رقم 02.

2.2 تأثيرها على جدول التدفقات النقدية :

من خلال التسجيل المحاسبي إن عملية إعادة تقييم الأراضي و المباني لم تؤثر على جدول التدفقات النقدية و ذلك من خلال عدم دخول أو خروج النقدييات .

3.2 تأثيرها على جدول تغير رؤوس الأموال :

من خلال التسجيل المحاسبي للأراضي و المباني إن عملية إعادة التقييم أثرت على رؤوس الأموال لهذه المؤسسة بالزيادة بمقدار 758.148.470,73 دج.

## الخلاصة :

لمعرفة مدى تأثير إعادة تقييم الأصول الثابتة على القوائم المالية في المؤسسة لابد من دراسة كافة عناصر المركز المالي و بعد دراستنا تبين أن إعادة التقييم لم تؤثر على الميزانية من ناحية التسجيل و إنما أثرت من ناحية القيمة كما أنها لم تؤثر على حساب الناتج كون التثبيت المقاس هو الأراضي الذي لا يخضع لعملية الإهلاك و إنما انخفاض قيمته و الأمر الذي لم يحدث وبالتالي لا يؤثر على الإيرادات و الأعباء ، إلا أنه يؤثر بالنقصان أو الزيادة في رؤوس الأموال بمقدار فارق إعادة التقييم على العكس من ذلك فإن المباني قد أثرت على كل من الميزانية و جدول حساب النتائج و تغييرات رؤوس الأموال و بالتالي لم تؤثر هذه العملية على تدفقات الخزينة و ذلك لعدم دخول و خروج النقديات.

و في الأخير نقول أن عملية إعادة تقييم الأصول الثابتة لابد منها في ظل التغيرات التي تحدث ومع الإرتفاع المستمر للأسعار و هذا من أجل إظهار الصورة الحقيقية للمؤسسة و من خلال دراستنا لهذا الموضوع توصلنا إلى النتائج التالية :

- إن عدم القيام بإعادة تقييم الأصول الثابتة بعد إرتفاع أسعارها ينتج عنه آثار سلبية على المؤسسة.
  - إن القيام بإعادة تقييم الأصول الثابتة يسمح بإظهار عناصر الميزانية بقيمتها الحالية (الحقيقية) لا بقيمتها التاريخية مما يعطي أكثر دلالة وواقعية.
  - إن إعادة تقييم الأصول الثابتة بالقيمة العادلة أكثر ملاءمة لمتطلبات مستخدمي القوائم المالية مقارنة مع معلومات التكلفة التاريخية.
  - من أجل نجاح إعادة تقييم الأصول الثابتة لما لها من تأثيرات مباشرة على نتائج الدورات اللاحقة لابد من توفير جميع المتطلبات الضرورية لهذه العملية و تأهيل المهنيين حتى لا تخضع عملية إعادة التقييم للحكم الشخصي ( الذاتي).
- على ضوء النتائج التي استخلصناها من هذه الدراسة نقترح مجموعة من التوصيات وهي :
- تنظيم إعادة تقييم الأصول الثابتة وفق قوانين إجبارية وملزمة من قبل السلطات الجزائرية خصوصا للتبتيات التي قيمتها الصافية معومة والتي مازالت تقدم منافع اقتصادية مستقبلية للمؤسسة .
  - تحديث مفهوم القيمة العادلة في النظام المحاسبي المالي لأنه أكثر وضوحا ويوفر بدائل لتحديد قيمتها .

## المراجع :

### الكتب :

- شونوف-شعيب. (2008). *محاسبة المؤسسة طبقا للمعايير المحاسبية الدولية الجزء الأول*. الجزائر : مكتبة الشركة الجزائرية بوداود الجزائر.
- عبدالرحمان-عطية. (2009). *المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي*. الجزائر: دار النشر جيطلي .
- مصطفى-طويل. (2010). *النظام المحاسبي المالي الجديد*. الجزائر: دار الحديث الجزائر.
- حنيفة بن ربيع. 2013. *الواضح في المحاسبة المالية وفق scf و المعايير المحاسبية الدولية المجلد 01*. الجزائر: منشورات اكليك .
- لخضر علاوي . 2014. *نظام المحاسبة المالية سير الحسابات وتطبيقاتها*. الجزائر: دار الصفحات الزرقاء العالمية .

## المقالات المنشورة في مجلة :

- عبدالحميد أحمد أحمد شهبين. *مدخل مقترح لمراجعة القيمة الحالية كأحد مقاييس القيمة العادلة في إطار المعايير الدولية للمراجعة دراسة ميدانية*. مصر : جامعة مدينة السادات.
- قوادي-عبل. (2018). *دراسة مقارنة بين تبديلي القياس المحاسبي التكلفة التاريخية و القيمة العادلة دراسة استقصائية*. جامعة سطيف 1: مجلة الإقتصاد الصناعي العدد 14(02).

- محمدنواف-عابدجبر إبراهيم-الداعور. (2008). *إعادة تقييم الأصول الثابتة في فلسطين*. فلسطين: مجلة جامعة الأزهر المجلد 10 العدد 01.
- مهندمجيد. (2016). *انعكاسات التغيرات في المستوى العام للأسعار على مدى ملائمة وموثوقية المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الإستثمارية دراسة ميدانية على بعض الشركات المساهمة العراقية*. العراق: كلية الإدارة و الاقتصاد الجامعة العراقية العدد التاسع.
- نجوى-عبدالصمد. (2007). *إعادة تقم الأصول الثابتة كمدخل لمحاسبة التضخم*. الأغواط الجزائر: مجلة الدراسات عمار التليجي الإواط العدد 08 .
- نجوى-عبدالصمد. (2009). *الشروط الجديدة لإعادة تقييم الأصول الثابتة مراجعة أولية*. الجزائر: مجلة العلوم الاقتصادية والتسيير و العلوم التجارية للدراسات المحاسبية العدد 03 .
- يوسف-رفيق-عبدالعزیز قتال. (2017). *إعادة تقييم الأصول الثابتة وفق النظام المحاسبي المالي*. الجزائر: مجلة الأفق للدراسات الاقتصادية المجلد 03 العدد 01.
- لخضر علاوي. نظام المحاسبة المالية سير الحسابات و تطبيقاتها. الجزائر: دار الصفحات الزرقاء العالمية. مروان مباركي، وحمزة العرابي. (2018). *واقع إعادة تقييم التثبيات المادية في الجزائر في ظل النظام المحاسبي المالي دراسة على مستوى الشركات الصناعية المسعرة في البورصة*. مجلة الأبحاث الاقتصادية لجامعة البليدة 2، الصفحات 277-255 .
- نجوى عبد الصمد. (2009) *الشروط الجديدة لإعادة تقييم الأصول الثابتة*. مجلة العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير، المجلد 03 ( العدد 03 )، الصفحات 184-199 .
- أيوب نجار، امحمد امعر بوزيد، مدى مواكبة المشرع الجبائي لقواعد النظام المحاسبي المالي في المعالجة المحاسبية على ضوء القوانين الجبائية لسنة 2018، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبة المجلد 03 العدد 2018، ص ص 130-140.
- باي مرم، ظهور وتطور مفهوم القيمة العادلة في المحاسبة المالية و الدولية و النظام المحاسبي المالي في الجزائر، مجلة دراسات إقتصادية، المجلد 04، العدد 2017، ص ص 143-161.
- حسين بن العاربية، عبد السلام بلبالي، واقع القياس المحاسبي باستخدام القيمة العادلة داخل البيئة المحاسبية الجزائرية، مجلة التكامل الإقتصادي، المجلد 06 العدد 02، 2018، ص ص 62-78.
- أحمد الصالح سباح، 2018، إشكالية القياس بالقيمة العادلة في البيئة المحاسبة الجزائرية -دراسة لعينة من المؤسسات الاقتصادية و الأكاديميين و المهنيين، مجلة العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير، المجلد 11، العدد 02، الصفحات 52-68
- توفيق عتيق، و عثمان بوزيان. 2021. *دوافع قرار إعادة تقييم الأصول الثابتة ضمن المؤسسات الجزائرية*. مجلة المالية و الأسواق، الصفحات 205-222.
- خالد حسين التجاني حسين. 2014. *أثر المعايير المحاسبية في إعادة تقييم الأصول الثابتة دراسة تطبيقية على مؤسسة مخاز و حلويات الأرياف، رسالة ماجستير، تخصص : محاسبة، جامعة شندى، السودان*.
- مروان مباركي، وحمزة العرابي. 2018. *واقع إعادة تقييم التثبيات المادية في الجزائر في ظل النظام المحاسبي المالي دراسة على مستوى الشركات الصناعية المسعرة في البورصة*. مجلة الأبحاث الاقتصادية لجامعة البليدة 2، الصفحات 255-277
- سفيان بلقاسم، صبونة بن عروج، أثر تطبيق محاسبة القيمة العادلة في البنوك التجارية الجزائرية، *Revue des Reformes Economique et Intégration En Économie Mondiale*، ص ص 1-14
- فارس يدير، محمد زرقون، واقع تطبيق محاسبة القيمة العادلة في البيئة المحاسبية الجزائرية، *المجلة الجزائرية للتنمية الاقتصادية* العدد 2016، 04، ص ص 1-20
- محمد بشير غوالي، محمد حسان مالك، أثر القياس المحاسبي المستند إلى القيمة العادلة على الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية للشركات الناشئة ف الجنوب الشرقي- دراسة تطبيقية -، *مجلة الباحث*، عدد 15، 2015، ص ص 171-178
- وسيلة بن ساهل، رامي سايب، نموذج التكلفة التاريخية و محاسبة القيمة العادلة و علاقتها بالخصائص الأساسية للمعلومة المالية المفيدة - من وجهة نظر مجلس معايير المحاسبة الدولية، *مجلة الدراسات المالية و المحاسبية و الإدارية*، المجلد 06، العدد 2019، 04، ص ص 433-455.

مواقع شبكة الأترنت :

Ministre Des Finances, circulaire. (2019, 03 20). 02 MF/DGI/DLRF/LF19, Direction General des impôts., Alger

(إعادة تقييم الأصول <http://motaber.com>).

**القوانين والمراسيم .**

- القانون رقم 11-07 مؤرخ في 25 نوفمبر 2007، الجريدة الرسمية رقم 74.2007  
القرار المؤرخ في 26 جويلية 2008، الجريدة الرسمية رقم 19.2009  
المادة 185 من قانون الضرائب المباشرة و الرسوم المماثلة. 2020  
المادة 186 مكرر 1 من قانون الضرائب المباشرة و الرسوم المماثلة. 2020  
المرسوم التنفيذي رقم 156-08 بتاريخ 26 ماي 2008، الجريدة الرسمية رقم 27.2008  
الجريدة-الرسمية رقم 74-القانون 07/11. (2007). *النظام المحاسبي المالي الجزائري*. الجزائر.

VI الملاحق :

مجمع منشآت الأشغال البحرية "جيتراما"  
Groupe d'Infrastructures de Travaux Maritimes «GITRAMA»  
شركة الدراسات وإنجاز الأعمال الفنية بالغرب الجزائري  
Société d'Etudes et de Réalisation d'Ouvrages d'Art de l'Ouest

09/11/2022 11:15  
000000065

15-DIRECTION DES FINANCES ET COMPTABILITE

**BILAN PASSIF (Définitif)**  
**EXERCICE 2019**

**SEROR**

| PASSIF  | NOTE | N                        | N-1                      |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                           |      |                          |                          |
| Capital émis (ou compte de l'exploitation)        | 8    | 1 435 300 000,00         | 1 435 300 000,00         |
| Capital non appelé                                | 9    |                          |                          |
| Primes et réserves (Réserves consolidées)         | 10   | 413 105 253,47           | 227 786 368,45           |
| Ecart de réévaluation                             | 11   | 758 148 470,73           |                          |
| Ecart d'équivalence                               | 12   |                          |                          |
| <b>Résultat net (résultat net part du groupe)</b> | 13   | <b>156 889 600,52</b>    | <b>297 478 885,02</b>    |
| Autres capitaux propres                           | 14   |                          |                          |
| Report à nouveau                                  | 14   |                          |                          |
| Part de la société consolidante                   | 15   |                          |                          |
| Part des minoritaires                             | 16   |                          |                          |
| <b>TOTAL I</b>                                    |      | <b>2 763 443 324,72</b>  | <b>1 960 565 253,47</b>  |
| <b>PASSIFS NON-COURANTS</b>                       |      |                          |                          |
| Emprunts et dettes financières                    | 17   | 6 053 307 782,66         | 5 687 161 008,74         |
| Impôts (différés et provisionnés)                 | 18   |                          |                          |
| Autres dettes non courantes                       | 19   |                          |                          |
| Provisions et produits comptabilisés d'avance     | 20   | 67 037 927,56            | 45 707 883,63            |
| <b>TOTAL PASSIFS NON COURANT II</b>               |      | <b>6 120 345 710,22</b>  | <b>5 732 868 892,37</b>  |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                           |      |                          |                          |
| Fournisseurs et comptes rattachés                 | 21   | 1 490 847 098,82         | 1 563 460 240,47         |
| Impôts  | 22   | 467 469 413,42           | 194 707 286,52           |
| Autres dettes                                     | 23   | 3 235 910 377,98         | 3 261 392 171,22         |
| Tresorerie passif                                 | 24   | 354 674 429,69           | 202 324 099,00           |
| <b>TOTAL PASSIFS COURANTS III</b>                 |      | <b>5 548 901 319,91</b>  | <b>5 221 783 797,20</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>                       |      | <b>14 432 690 354,85</b> | <b>12 915 217 943,14</b> |

71, B3 Kazi Aouel Mohamed BP 254 Tiemcent Tél: 213 43271040/89 Fax: 213 43271050  
Email: info@aerordz.com Site web: www.aerordz.com

(2019) 11-5 PC-DIAF-M/DIAF-Mohamed 150220007