

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة محمد بوضياف بالمسيلة

ميدان العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير  
التخصص: اقتصاد التامينات



جامعة محمد بوضياف - المسيلة  
Université Mohamed Boudiaf - M'sila

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير  
قسم: العلوم الاقتصادية.....

عنوان الموضوع:

**تقييم مؤشرات الأداء لدى شركات التأمين الجزائري**  
**دراسة حالة شركة التأمين الجزائري الشامل فترة CAAT**  
**(2019-2016)**

مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي في العلوم الاقتصادية

تحت إشراف الأستاذ:

- د. غفصي

من إعداد الطلبة:

- صيد سناء

- سوالمية شمس الهدى

السنة الجامعية: 2020/2019



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



# شكر

ربنا لك الحمد ينبغي لجلال وجهك ، وعظيم سلطاتك ومجدك على ما

أنعمت علينا من نعم لا تحصى...منها توفيقك إيانا لانجاز هذا العمل المتواضع .

نتقدم بالشكر والتقدير إلى أستاذنا المشرف الأستاذ:  
د. غفصي

لإشرافه على المذكرة ، وعلى ملاحظاته القيمة وتوجيهاته السديدة ، وتصويباته الدقيقة ، وكان له الفضل في إخراج هذه الدراسة المتواضعة إلى حيز الوجود... جعل الله ذلك في ميزان حسناتك يوم الدين .

لهنا نتقدم الشكر الجزيل لكل من ساعدنا وقدم لنا العون في انجاز هذه المذكرة

هل يستطيع احد أن يشكر الشمس لأنها أضاءت الدنيا لكننا سنحاول رد جزء من جميلكم بأن نكون كما أردتمونا .. إنسانيات قبل أن نكونوا مهنيات...  
نشكركم جميعكم على جهودكم معنا .

# إلهي

إلهي لا يطيب الليل إلا بشكرك..

. ولا يطيب النهار إلا بطاعتك...



# قائمة المحتويات

## قائمة المحتويات

### قائمة المحتويات

العنوان	الصفحة
شكر	
الإهداء	
الفهرس	.....
قائمة الاختصارات	.....
قائمة الجداول والأشكال	.....
مقدمة عامة	.....
1 - ب	
<b>الفصل الأول: الإطار النظري لنشاط التأمين ومؤشرات الأداء المالي.</b>	
تمهيد	05
المبحث الأول: مفاهيم أساسية حول نشاط التأمين وتقييم الأداء المالي	06
المطلب الأول: مفاهيم أساسية حول نشاط التأمين	06
المطلب الثاني: مفهوم وأهمية تقييم الأداء المالي	10
المبحث الثاني: هيكل و مؤشرات تقييم الأداء المالي لشركات التأمين الجزائري	12
المطلب الأول: مؤشرات تقييم الأداء المالي	12
المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي لشركات التأمين الجزائري	19
خلاصة	.....
<b>الفصل الثاني: تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل 2016-2019</b>	
تمهيد	.....
المبحث الأول: تقديم نشاط الشركة الجزائرية للتأمين	23
المطلب الأول: تعريف عام للشركة	23
المطلب الثاني: نشاط الشركة	25
المبحث الثاني: تحليل الأداء المالي للشركة من مدخل مؤشرات الأداء للفترة 2016-2019...	26
المطلب الأول: تحليل الأداء المالي للشركة	26
المطلب الثاني: حساب مؤشرات الأداء المالي	32

## قائمة المحتويات.....

	..... خلاصة
	..... الخاتمة.
	..... المراجع.
	..... الملاحق.

# قائمة الاختصارات

قائمة الاختصارات.....

قائمة الاختصارات

الاختصار	الدلالة
CAAT	الشركة الجزائرية للتأمينات (التأمين الشامل)
BFR	احتياج رأس المال العامل
BFRE	احتياج رأس المال العامل للاستغلال
BFRHE	احتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال

# قائمة الجداول والأشكال

قائمة الجداول:

الرقم	عنوان الجدول	الصفحة
01	مضامين القوانين المنظمة لنشاط التأمين في الجزائر	09
02	جانب اصول الميزانية لسنوات 2016-2017-2018-	26
03	جانب خصوم الميزانية 2016-2017-2018	29
04	حساب النتيجة لسنوات الثلاث	33
05	الخزينة	33
06	حساب الاحتياج لراس المال العامل	33
07	نسبة التداول	34
08	نسبة السيولة السريعة	34
09	نسبة التمويل الدائم	34
10	حساب نسبة التمويل الخاص	35
11	نسبة التمويل الخارجي	35
12	نسبة الاستقلالية المالية	35
13	المردودية القتصادية	35
14	المردودية المالية	35
15	اثر الرافعة المالية	36

قائمة الأشكال:

الرقم	عنوان الأشكال	الصفحة
01	الهيكل التنظيمي لشركة CAAT	20
02	المديريات المركزية	21

مقدمة



إن شركات التأمين هي شركات تمارس دورا، مزدوجا فهي شركة تقدم الخدمة التأمينية لمن يطلبها، كما أنها شركة مالية تحصل " على الأموال " من المؤمن لهم، لتعيد استثمارها في مقابل "الحصول" على العوائد، وبذلك فهي تلعب دورا هاما، في توطيد أوصل الاستقرار، والتقدم الاقتصادي والاجتماعي.

ونظرا لأهمية شركات التأمين، في الحياة الاقتصادية كان لابد من الاهتمام بأدائها من خلال التقييم الدوري له. فتقييم الأداء المالي يعتبر من المقومات الأساسية للمؤسسات والشركات حيث يوفر لها نظام متكامل، المعلومات الدقيقة والموثوق بها المقارنة الأداء الفعلي لأنشطة المؤسسات من خلال مجموعة من المؤشرات والنسب المالية المساعدة في عملية التحليل المالي.

وانطلاقا من هذا كان لابد من طرح الإشكالية التالية:

ما هو دور مؤشرات الأداء المالي في تقييم نشاط شركات التأمين ؟

بالإسقاط على حالة الشركة الجزائرية للتأمين الشامل للفترة 2016 – 2019.

ونظرا الأهمية البالغة التي تكتسبها مؤشرات الأداء في تقييم الأداء المالي الشركات التأمين الجزائرية كان لابد أن تدور في أذهاننا التساؤلات التالية:

1- ماذا نقصد بتقييم الأداء المالي للشركة وما الهدف منه ؟

2- على ماذا تعتمد شركات التأمين في تقييم أدائها المالي ؟

3- ما هي وظائف شركات التأمين الجزائري الشامل ؟

الفرضيات:

للإجابة على الإشكالية السابقة قمنا بصياغة الفرضيات التالية:

1- نقصد بتقييم الأداء المالي للشركة بأنه تقديم حكم على النتيجة المالية المتحصل عليها للمؤسسة خلال فترة معينة وباستخدام مقاييس معينة.

والهدف من تقييم الأداء المالي هو تحليل الوضعية المالية للشركة.

2- تعتمد شركات التأمين في تقييم أدائها المالي على عدة مؤشرات ونسب.

3- تمثل الوظائف التي تقوم بها شركات التأمين في وظائف اجتماعية واقتصادية.

## أهمية البحث:

تكمن أهمية البحث من خلال أهمية الموضوع تقييم مؤشرات الأداء المالي لدى شركات التأمين الجزائري حيث بعد موضوع مهما، في الوصول إلى أداء جيد للشركة، حيث يساعد في الكشف عن معوقات بلوغ الشركة لأهدافها إلا أن أهمية بحثنا هذا تأتي من الافتصار على تقييم الأداء للشركة التأمين، لما لها من خصوصية عن باقي الشركات، كون أن المنتج التأمين غير ملموس، وكذا لا يمكن للشركة التحقق منه.

## أهداف البحث:

بهدف هذا البحث إلى تحقيق ما يلي:

- اختيار الفرضيات للبحث.
- تقييم الأداء المالي للشركة التأمين، وتحليل الوضع المالي لها.
- تطبيق المؤشرات ونسب الأداء المالي على شركات التأمين.

## حدود الدراسة:

بهدف تقييم مؤشرات الأداء المالي لشركات التأمين قمنا بإسقاط الدراسة من حيث المكان كانت الدراسة في الشركة الجزائرية للتأمينات (CAAT)، أما من حيث الزمن كانت حدود الدراسة من (2016-2019).

## أسباب اختيار الموضوع:

تتمثل أسباب اختيارها لهذا الموضوع هي:

- اهتمامنا بمواضيع التأمين لذا كان موضوع بحثنا يقتصر على شركات التأمين.
- الأهمية الكبيرة التي تكتسبها شركات التأمين باعتبارها حاميا لاقتصاد وكل فروع، وهذا ما يستلزم الاهتمام بأدائها والذي يزيد ثقة المؤمنين لها.
- كون أن التحليل المالي هو الأداة التي تبرز الوضعية المالية للشركة والتي يتم من خلاله. استخراج أهم المؤشرات المستخدمة في عملية تقييم الأداء المالي.

## صعوبات البحث:

واجهنا بعض الصعوبات من أجل هذه الدراسة وهي:

- صعوبة في التوصل مع الأساتذة والأستاذ المشرف وصعوبة في التنقل وهذا راجع إلى أزمة كورونا.
- صعوبة في ترجمتنا للوثائق لأنها كانت باللغة الأجنبية.

# الجانب النظري

# الفصل الأول

الإطار النظري لنشاط التأمين  
والتقييم المالي

مقدمة الفصل:

بعد التحليل المالي من أهم الأسباب التي تستخدم من أجل تحليل نشاط الشركات، وذلك لمعرفة أداء الشركة. وتوقع ما ستكون عليه مستقبلاً، ويعد نشاط شركات التأمين من أهم الأنشطة التمويلية والاستثمارية، ذات الآثار المتعددة في الحياة الاقتصادية ولإظهار ذلك تم تقسيم هذا الفصل إلى مبحثين وكل مبحث يتضمن مطلبين:

المبحث الأول: مفاهيم أساسية حول نشاط التأمين و التقييم المالي.

المبحث الثاني : هيكل ومؤشرات تقييم الأداء المالي لشركات التأمين.

## المبحث الأول: مفاهيم أساسية حول نشاط التأمين و التقييم المالي.

تمهيد: يعتبر التأمين ضرورة ملحة تحمي الفرد من الخسائر المادية الناشئة عن تحقيق الحوادث، فهو يعد في مفهوم البسيط الحصول على الأمان في مواجهة خطر معين، لتفادي نتائج الضارة، أو على الأقل حصرها في أضيق نطاق ممكن.

### المطلب الأول: مفهوم نشاط التأمين وخصائصه

#### I. التطور التاريخي لنشاط التأمين

لم تكن نشأة التأمين على يد المشرع، بل محصلة تطور طويل وبطئ ليعيش الإنسان في أمان ويتمكن من مواجهة مخاطر الحياة.

نشأة فكرة التأمين بنشوء فكرة التعاون أو التضامن في تحمل المخاطر التي قد يتعرض لها الأفراد كذلك يتوزع الخسائر التي تلحق بالفرد على الجماعة بالمشاركة فيما بينهم.

ف عند البابليين ورد في القانون "حمورابي" 2250 ق.م. على أن التجارة يتفقون فيما بينهم في حالة ما إذا فقد أحدهم سفينة ستستند أخرى له بدلا عنها وانتقلت هذه الفكرة إلى انجليزا على يد الايطاليين في القرن 14 و أقاموا فيها تنظيمان تجارية مكنتهم من توسيع نفوذهم وتعزيز مركزهم المالي وفد أضفى عليها قانون التأمين البحري سنة 1745م الصفة الشرعية فازدادت بذلك هيئات "اللويديز" مثانة وقوة عبر العصور فأصبحت أكثر مركز تأمين في العالم.

وقد ظهر التأمين البري في القرن 17م، و أول صورة له تتمثل في التأمين من الحريق الذي شب في انجليزا بعد الحريق الذي كان في لندن الشهير عام 1666م الذي دمر 85% من مباني المدينة وعقب هذا الحريق قامت شركات التأمين البحري بضم التأمين البري إلى عملياتها العادية، وفي نفس الوقت نشأت عدة شركات للتأمين ضد الحريق في فرنسا وانجليزا وبقية الدول الأوروبية.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> ميلود عويدات زهور هلال نسمة:تقييم الأداء المالي لشركات التأمين، دراسة حالة شركة سلامة لتأمينات الجزائر،مذكرة نيل شهادة ماستر،2014،

وخلال القرن 19 ظهرت التأمينات من المسؤولية وحوادث العمل، ومن الأضرار التي تسببها الحمول وتأمين السيارات، وهذا كله بسبب تطور الثورة الصناعية وانتشار الآلات الميكانيكية وتعرض العمال لمخاطرها. أما في القرن الحالي فقد تعددت مظاهر التأمين وكثرت مجالاته، بسبب تعقد الحياة الحديثة كزيادة المخاطر فيها فأصبح يغطي الكثير من الأحداث الطبيعية بالإضافة إلى المخاطر الناجمة عن الحروب كالنقل الجوي، التأمين ضد الحوادث، وتكسير الآلات، التأمين على الديون والمسؤولية المدنية.

## II. مفهوم التأمين

### 1. التعريف القانوني للتأمين:<sup>1</sup>

يهتم التعريف القانوني للتأمين بالنظر إلى عقد التأمين كوسيلة قانونية يترتب عليها التزامات معينة، وتنشأ حقوق معينة للطرفين المتعاقدين، حيث يبرز التعريف القانوني للتأمين العلاقة بين المؤمن والمؤمن له ويحدد التزامات كل طرف منهما والمزايا المترتبة على هذا التعاقد.

### 2. التعريف الفني:

ويهتم بإبراز الخائص الفنية بعملية التأمين والوسيلة التي يتبعها التأمين لتحقيق الهدف منه وهو تقليل الشعور بظاهرة عدم التأكد والمساعدة على اتخاذ القرار، وعلى ذلك يمكن تعريف التأمين بأنه وسيلة لتعويض الفرد عن الخسارة المالية التي تحل به نتيجة لوقوع خطر معين وذلك بواسطة توزيع هذه الخسارة على مجموعة كبيرة من الأفراد يكون جميعهم معرضين لهذا الخطر.

في الوقوع نجد أن التعريف الذي يعتمد على الجانب القانوني فقط، أو الجانب الفني فقط، تعريف ناقص أن يتجنب التعريف الشامل للتأمين الجانبين معا.

والتعريف التالي يعتبر أحد التعاريف الشاملة للتأمين حيث روعي في هذا التعريف كل من الجانبين القانوني والفني معا.

- التأمين عملية بمقتضاها يحصل أحد الأطراف وهو المؤمن له نظير دفع قسط على تعهد لصالحه أو صالح للغير من الطرف الأخر وهو المؤمن بأن يدفع المؤمن بمقتضى ذلك التعمد أداءا معينا عند تحقيق خطر معين.

<sup>1</sup> سالم رشدي سيد: التأمين مبادئ والأسس والنظريات، دار الراية للنشر والتوزيع، عمان، سنة 2015، ص 33-34.

### III. عناصر التأمين: <sup>1</sup>

من خلال التعاريف السابقة نستنتج العناصر الأساسية للتأمين وهي:

**1- المؤمن (l'assure):** وهو يتمثل في شركة التأمين حيث يتعهد المؤمن بدفع المبلغ إلى المؤمن له في حالة وقوع الخطر.

**2- المؤمن له (l'assureur):** وهو الطرف الذي يكتسب التأمين والذي يتعرض لخطر ما في ماله أو شخصه.

**3- المستفيد:** وهو الشخص الذي يقبض قيمة التعويض عند تحقيق الخطر المؤمن منه، ويتم تعيينه من قبل المستأمن في عقد التأمين وفي معظم الأحيان يكون المنشأ من هو المستفيد نفسه.

**4- وثيقة التأمين:** وهي التي تصدرها شركة وتمثل في نموذج كتابي ويتم إصدارها من طرف المؤمن ومن الممكن اعتبارها وسيلة لإثبات هذا العقد وتنظم هذا الاتفاق.

**5- الخطر (le risque):** وهو عبارة عن حادثة غير محققة لوقوع سواء بشكل عفوي تلقائي أو بمحض إدارة المؤمن له وله شروط:

- أن يكون احتمالي الوقوع.
- أن يكون مستقبلي.
- غير مخالف للنظام العام.

### IV. نشأة نشاط التأمين في الجزائر <sup>2</sup>

لقد عمدت السلطات العمومية الجزائرية منذ الاستقلال إلى إنشاء نظام تأميني يوافق نموذج التنمية الاقتصادية المتبعة، إذ مع كل مرحلة جديدة يصلها الاقتصاد الوطني يظهر النظام التأميني في لب النقاش، فعرف بذلك تطورات هامة جعلته منه يدير المخاطر التي قد يتعرض لها مستقبلا.

شهد التأمين في الجزائر تحولات مستمرة منذ الاستقلال إلى يومنا هذا ، فبعد أن كان يخضع للقوانين الفرنسية التي كانت تحكمه وتسييره خلال الفترة الاستعمارية.

بعد الاستقلال تم وضع القوانين الخاصة، والتي جاءت لتحل محل النصوص الفرنسية، والجدول التالي يبين أهمها:

<sup>1</sup> سالم رشدي سيد: مرجع سبق ذكره، ص 35.

<sup>2</sup> سالم رشدي سيد : مرجع سبق ذكره، ص 27.

جدول رقم (01) مضامين القوانين المنظمة لنشاط التأمين في الجزائر<sup>1</sup>

أهمها ما جاء في المضمون.	تاريخ أو إصدار القانون
متعلق بالشروط والضمانات التي تقدمها شركات التأمين التي تنشط بالجزائر، وإلزامية إعادة التأمين على جميع العمليات المنجزة في الجزائر. وقد تم اعتماد 17 شركة منها الشركة الجزائرية للتأمين.	08 جوان 1963
احتكار كل العمليات التأمينية، وتأميم الشركات الأجنبية واستغلال جميع عمليات التأمين بواسطة الشركات الوطنية.	27 أبريل 1966
إعادة تنظيم قطاع التأمين، وهذا يجعل كل شركة وطنية، متخصصة في عدد محدد من أنواع التأمين.	1973
تنظيم العلاقات من مختلف شركات التأمين العمومية، وكذلك إطار عملها وتطبيق مبدأ الاستقلالية.	1975
يتضمن كل أنواع التأمين ورقابة الدولة عنها وإنشاء عدد من التأمينات الإجبارية.	09 أوت 1980
إعادة هيكلة شركات التأمين.	30 افريل 1980
تم إلغاء التخصص بالنسبة لشركات التأمين لتتمكن من ممارسة جميع عمليات التأمين .	1990
-إحداث المجلس الوطني للتأمينات. -إمكانية إنشاء شركات التأمين خاصة. -تنمية شبكة التوزيع وتحسين نوعية الخدمات وظهور وسطاء في الميدان على شكل وكيل عام أو سمسار. -تحديد الشكل القانوني لشركات التأمين. -إمكانية تشكيل التجمعات المهنية الملائمة.	25 جانفي 1995

<sup>1</sup> سليمة طباية: تقييم الأداء المالي لشركات التأمين، قالمة، الجزائر، جامعة 08 ماي 1945.

المطلب الثاني: مفهوم وأهمية تقييم الأداء المالي .

I. مفهوم تقييم الأداء المالي:

قبل أن نتطرق إلى مفهوم تقييم الأداء المالي لا بد أن نشير لمفهوم الأداء المالي .

أولاً: مفهوم الأداء المالي:

يتمثل الأداء المالي في قدرة المؤسسة على بلوغ أهدافها المالية بأقل التكاليف الممكنة.<sup>1</sup>

أو هو مدى نجاح المؤسسة في استغلال كل الموارد المتاحة لديها من موارد مادية ومعنوية أفضل استغلال وتحقيق الأهداف المسطرة من طرف الإدارة.<sup>2</sup>

من هنا نستنتج أن الأداء المالي هو مدى قدرة المؤسسة على تخفيض تكاليفها وزيادة إيراداتها للوفاء .  
بالتزاماتها لبلوغ أهدافها المالية.

ثانياً: مفهوم تقييم الأداء المالي:

يعرف تقييم الأداء المالي على أنه: تقديم حكم ذو قيمة حول إدارة الموارد الطبيعية والمادية والمالية إدارة المؤسسة ومدى إشباع منافع ورغبات أطرافها المختلفة.<sup>3</sup>

- ينظر الباحثين إلى عملية تقييم الأداء المالي على أنها عملية لاحقة لعملية اتخاذ القرارات، والغرض منها فحص المركز المالي والاقتصادي في تاريخ معين.<sup>4</sup>

\* تقييم الأداء المالي هو تباين النتائج المحققة المنتظرة على ضوء معايير محددة سلفاً لتحديد ما يمكن قياسه ومن ثم مدى تحقيق الأهداف لمعرفة مستوى الفعالية، وتحديد الأهمية النسبية بين النتائج والموارد المستخدمة مما يسمح بالحكم على الفعالية.<sup>5</sup>

- ومن خلال التعاريف السابقة يتضح أن تقييم الأداء هو تقديم الحكم على النتيجة المالية المتحصل عليها للمؤسسة خلال فترة معينة وهذا باستخدام مقاييس معينة.

<sup>1</sup> عبد الملك مزهودة: الأداء بين الكفاءة والفاعلية، مفهوم وتقييم، مجلة العلوم الإنسانية، العدد الأول، نوفمبر، جامعة بسكرة، سنة 2001، ص 87.

<sup>2</sup> وهيبه رمضان محمد حسن، إبراهيم فضل المولى البشير: أثر إستراتيجية التميز في الأداء المالي للمصارف التجارية، مجلة العلوم الاقتصادية، المجلد 16، الجزء 02، جامعة السودان للعلوم، سنة 2015، ص 112.

<sup>3</sup> دادن عبد الغاني: قراءة في الأداء المالي والفترة في المؤسسات الإق، مجلة الباحث جامعة ورقلة، العدد الرابع، سنة 2006، ص 41.

<sup>4</sup> توفيق محمد عبد الرحمن: تقييم الأداء، مدخل جديد... لعالم جديد، دار الفكر العربي، مصر، سنة 2003-2004، ص 03.

<sup>5</sup> السعيد فرحات جمعة: الأداء المالي لمنظمات الأعمال التحديات الراهنة، دار المريخ، الرياض، سنة 2002، ص 38.

### ثالثاً: خطوات تقييم الأداء المالي:

يمكن تلخيص خطوات تقييم الأداء المالي في النقاط التالية:

- الحصول على مجموعة القوائم المالية السنوية القائمة الدخل حيث أن خطوات الأداء المالي، إعداد الموازنات والقوائم المالية والتقارير السنوية المتعلقة بأداء الشركات خلال فترة زمنية معينة.
- احتساب مقاييس مختلفة لتقييم الأداء مثل نسب الربحية نسب السيولة والنشاط والرفع المالي والتوزيعات، وتم إعداد واختبار الأدوات المالية التي تستخدم في عملية تقييم الأداء المالي.
- دراسة وتقييم النسب، وبعد استخراج النتائج يتم معرفة الانحرافات والفروع وبواطن الضعف بالأداء المالي الفعلي من خلال مقارنته بالأداء المتوقع أو مقارنته بأداء الشركات التي تعمل في نفس القطاع.
- وضع التوصيات الملائمة معتمدين على عملية تقييم الأداء المالي من خلال النسب، بعد معرفة أسباب هذه الفروق وأثرها على الشركات للتعامل معها ومعالجتها.<sup>1</sup>

## II. أهمية التقييم الأداء المالي

تتمثل أهمية تقييم الأداء المالي في:

- الكشف عن مدى تحقيق قدرة الشركة على تحقيق فائض من أنشطتها في أجل مكافأة عوامل الإنتاج.
- يوفر تقييم الأداء المالي للمؤسسة مقياس مدى نجاح لشركة خلال سعيها لمواصلة نشاطها وتحقيق أهدافها وذلك أن نجاح مقياس مركب يجمع بين الفعالية والكفاءة يساعد على إيجاد نوع من المنافسة بين الأقسام والإدارات والمؤسسات المختلفة وهذا بدوره يدفع إلى تحسين مستوى أدائها.
- يؤدي إلى الكشف عن العناصر ذات الكفاءة وتحديد العناصر ذات الاحتياج من أجل النهوض بأدائه.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> محمد محمود الخطيب: الأداء المالي وأثره على عوائد أسهم الشركات، الطبعة الأولى، دار الحامد، عمان، الأردن، سنة 2010، ص 51-52.

<sup>2</sup> مريم عبا: تقييم الأداء المالي باستخدام مؤشرات الرفع المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماستر، جامعة ورقلة، الجزائر، سنة 2011-2012، ص 19.

المبحث الثاني: هيكل مؤشرات تقييم الأداء المالي لشركات التأمين.

تمهيد: من أجل بقاء واستمرار شركات التأمين كان لابد من مراقبة أدائها المالي، وذلك من خلال التقييم و باستعمال عدة طرق من أهمها: المؤشرات والنسب المالية.

المطلب الأول: المؤشرات والنسب المالية المستخدمة في تقييم الأداء المالي.

I. المؤشرات والنسب المالية المستخدمة في تقييم الأداء المالي.

أولاً: تقييم الأداء المالي باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

إن التوازن المالي يعتبر من الأهداف المالية التي تسعى الشركة إلى تحقيقها فهو يقوم على مبدأ أساسي مضمونه أن التمويل الدائم يجب أن يفوق مجموع الاستثمارات مضاف لجزء من احتياجات دورة الاستغلال، أي أن الأموال الدائمة للمؤسسة يجب أن تكون مساوية للاستثمارات الصافية مضاف لها إلى المال المعياري.<sup>1</sup>

- ويساهم التوازن المالي في توفير السيولة والسير المالي للمؤسسة وتكمن أهمية التوازن المالي في النقاط التالية:<sup>2</sup>

- 1- تأمين تمويل احتياجات الاستثمار بأموال دائمة.
  - 2- ضمان تسديد جزء من الديون أو كلها في الأجل القصير وتدعيم السير المالي.
  - 3- الاستقلال المالي للمؤسسة اتجاه الغير.
  - 4- تخفيض الخطر المالي الذي تواجهه المؤسسة.
- ويمكن دراسة التوازن المالي من خلال المؤشرات التالية:

أ- رأس المال العامل:

رأس المال العامل هو هامش السيولة الذي يسمح للمؤسسة بمتابعة نشاطها بصورة طبيعية دون صعوبات أو ضغوطات مالية على مستوى الخزينة، فتتحقق رأس مال عامل موجب داخل الشركة يؤكد امتلاكها لهامش أمان يساعدها على مواجهة الصعوبات و ضمان استمرار توازن هيكلها المالي.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> جميل أحمد توفيق: الإدارة المالية دار النهضة العربية ، سنة 1986، ص 17.

<sup>2</sup> جميل احمد توفيق: مرجع سبق ذكره. ص 21-22.

<sup>3</sup> محمد سامي لزعر: التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، مذكرة ماجستير، كلية عمان، جامعة منتوري، قسنطينة، سنة 2012، ص 92-95.

أ-1. كيفية حسابها:<sup>1</sup>

من أعلى الميزانية: الموارد الثابتة - استخدامات الثابتة  
من أسفل الميزانية: الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة

أ-2. حالاته: تتمثل حالاته في:<sup>2</sup>

• منظور أعلى الميزانية:

يعبر رأس المال العامل عن علاقة الفرق بين الأموال الدائمة، والأصول الثابتة، ويمكن حصر ثلاث حالات لرأس المال العامل .

- رأس المال العامل الموجب:

في هذه الحالة يعبر رأس المال العامل سيولة عن فائض الأموال الدائمة المتبقي بعد تمويل كل الأصول الثابتة أي أن المؤسسة استطاعت تمويل جميع استثماراتها بواسطة مواردها المالية الدائمة، وحققت فائضا ماليا تمثل في رأس المال العامل.

- رأس المال العامل المعدوم:

وهي حالة نادرة الحدوث حيث تمثل حالة توافق التام. هيكل الموارد والاستخدامات وتمثل الوضع الأمثل لتسيير عملية تمويل الاحتياجات المالية .

- رأس المال العامل السالب:

في هذه الحالة تكون الأموال الدائمة غير كافية لتمويل جميع الاحتياجات المالية الثابتة حيث يلي جزء من هذه الاحتياجات فقط.

مما يستدعي البحث عن موارد مالية أخرى لتغطية العجز في التمويل.

• منظور أدنى الميزانية:

حيث يعبر عنها عن قدرة المؤسسة على استجابة الاستحقاقات قصيرة الأجل عن طريق تحويل أصولها المتداولة. إلى نفوذ سائلة يتم بواسطتها تسديد القروض قصيرة الأجل وهناك ثلاث حالات لهذا المؤشر:

<sup>1</sup> جمال عبد الناصر صخري: التحليل المالي كأداة لاتخاذ القرارات في المؤسسات البترولية في الجزائر، مذكرة ماستر، تخصص مالية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، سنة 2013، ص 16.

<sup>2</sup> إلياس بن ساسي، يوسف فريشي: التسيير المالي الإدارة المالية، الطبعة الثانية، الأردن، عمان، دار وائل للنشر والتوزيع، سنة، 2011، ص 87-89.

– رأس المال العامل الموجب :

أي أن المؤسسة تستطيع مواجهة القروض قصيرة الأجل باستخدام أصولها المتداولة، ويبقى فائض مالي يمثل هامش أمان وهو رأس مال العامل سيولة حيث تلعب درجة تحقيق السيولة دور هام في تحقيق التوازن المالي للمؤسسة.

– رأس المال العامل المعدوم:

في هذه الحالة تتمكن المؤسسة من تغطية القروض قصيرة الأجل باستخدام الأصول المتداولة دون تحقيق فائض ولا عجز وهي حالة مثلى نادرة الحدوث.

– رأس المال العامل السالب:

في هذه الحالة تكون الأصول المتداولة قابلة للتحويل في الأجل القصير غير كافية لتغطية الاستحقاقات التي تستد في الأجل القصير.

ب – احتياجات رأس المال العامل (BFR)

يتمثل احتياج رأس المال العامل (BFR) في الجزء من احتياج التمويل الناجم عن الأصول المتداولة باستثناء القيم الجاهزة، غير مغطى بالديون قصيرة الأجل (موارد الدورة) ويضم هذا الاحتياج عنصرين هما:

● احتياج رأس المال العامل للاستغلال (BFRE).

● احتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE).

النوع الأول مرتبط بالنشاط الاستغلالي للمؤسسة أي يرتبط مباشرة بالنشاط العادي، أما النوع الثاني فهو استثنائي غير متكرر لا يرتبط مباشرة بالنشاط العادي للمؤسسة.<sup>1</sup>

ب-1- أنواعه: وتتمثل في:<sup>2</sup>

– الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال (BFR<sub>en</sub>): يمثل الفرق بين استخدامات الاستغلال وموارد

الاستغلال، فكل عناصر تنتمي إلى دورة الاستغلال سواء كانت موارد أو استخدامات.

$$BFR_{en} = E_{en} - R_{en}$$

<sup>1</sup> حذفي عبد الغفار: الإدارة المالية، المكتب العربي الحديث، الإسكندرية، سنة 1989، ص 120-121.

<sup>2</sup> إلياس بن ساسي، يوسف فريشي، مرجع سبق ذكره، ص 104-105.

- الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال ( $BFRH_{en}$ ): يحسب من خلال الفرق بين الاستخدامات خارج الاستغلال والموارد خارج الاستغلال.

$$BFRH_{en} = EH_{en} - RH_{en}$$

- الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي:

هو مجموع الرصيدين السابقين ويعبر عن إجمالي الاحتياجات المالية، المتولدة عن الأنشطة الرئيسية وغيرها. ويحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{الاحتياج في رأس المال العامل} = (\text{الأصول المتداولة} - \text{القيم الجاهزة}) - (\text{ديون قصيرة الأجل} - \text{القروض المصرفية})$$

ج- الخزينة:

يمكن تعريف خزينة الشركة على أنها مجموع الأموال التي تكون تحت تصرفاتها خلال دورة الاستغلال، وهي تشمل صافي قيم الاستغلال، أي ما تستطيع الشركة توفير من مبالغ سائلة خلال دورة الاستغلال.<sup>1</sup> ويتم حسابها بالشكل التالي:

$$\text{الخبزينة} = \text{رأس المال العامل} - \text{الاحتياج في رأس المال العامل.}$$

ج- 1 - حالات الخزينة:

في خزينة المؤسسة نكون أمام ثلاث حالات هي:<sup>2</sup>

\* خزينة موجبة: يعني أن المؤسسة تملك رؤوس أموال دائمة إضافية لتغطية احتياج رأس المال العامل.

\* خزينة سالبة: يعني أن المؤسسة لم تستطع تغطية احتياجاتها الكلية أي أنها في حالة عجز.

\* خزينة معدومة: يعني أن المؤسسة تحقق توازن مالي في هذه الحالة تساوي كل من رأس المال العامل والاحتياج في رأس المال.

ثانيا: تقييم الأداء المالي باستخدام النسب المالية:

نظرا لكثرة وتنوع النسب المالية المستعملة في تقييم الأداء المالي للمؤسسات، حاولنا في دراستنا هذه التركيز على أهم النسب.

<sup>1</sup> جليلية بن حذوف: دور المعلومات المالية في الأداء المالي للمؤسسة وإتخاذ القرارات، دراسة حالة الشركة الوطنية لإيجار القنوات 2005-2008، كلية

العلوم الأقب، جامعة أحمد بوقرة، بومرداس، سنة 2009، ص 92

<sup>2</sup> يوزار السعيد أسماء، أثر تسير الخزينة على أداء المالي للمؤسسة الأقب، مذكرة ماستر، تخصص مالية مؤسسة، جامعة ورقلة، سنة 2008، ص 08.

## 1- نسب السيولة والهيكلية المالية:

نسب السيولة: تشير إلى قدرة المنظمة على تلبية التزاماتها على المدى القصير وعادة ما يكون، ذلك لمدة سنة واحدة وتعتمد نسب السيولة عموماً على العلاقة الموجودة بين الموجدات المتداولة (أصول، والمطلوبات المتداولة، خصوم).<sup>1</sup>

أ- 1 - نسبة التداول: وهي النسبة التي تقيس إمكانية الشركة في تسديد الخصوم المتداولة من أصولها المتداولة وهي نسبة واسعة الانتشار.<sup>2</sup>

وتحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة التداول} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الخصوم}}$$

أ - 2 نسبة السيولة السريعة: وتحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة السيولة} = \frac{\text{الأصول المتداولة} - \text{المؤونات المقتتة}}{\text{الخصوم}}$$

أ - 3 النسبة النقدية:

تدرس هذه النسبة مقدار ما يتوفر من النقدية وما هو في حكمها كالأستثمارات في الأوراق المالية/ لسداد الالتزامات المتداولة، ويمكن احتسابها بالصيغة التالية:<sup>3</sup>

$$\text{النسبة النقدية} = (\text{نقدية} + \text{الأستثمارات في الأوراق المالية}) / \text{الالتزامات المتداولة}.$$

## ب- نسب الهيكلية المالية

تتمثل فيما يلي:

ب-1 نسبة التمويل الدائم: وتعتبر هذه النسبة عن مدى تغطية الأموال الدائمة للأصول في المؤسسة وتحسب

بالعلاقة التالية:<sup>4</sup>

$$\text{نسبة التمويل الدائم} = \frac{\text{الأموال الدائمة}}{\text{الأصول الثابتة}}$$

<sup>1</sup> وائل محمد صبحي، إدريس، طاهر محسن منصور: سلسلة إدارة الأداء الاستراتيجي أساسيات الأداء وبطاقة التقييم المتوازن، الطبعة الأولى، طبعة الأولى، الأردن ، عمان، دار وائل للنشر والتوزيع، سنة 2009، ص 179.

<sup>2</sup> وريد كمال آل شبيب: مقدمة في إدارة المالية المعاصرة، الطبعة الثانية، الأردن، عمان، دار المسيرة للنشر والتوزيع، سنة 2007، ص 85.

<sup>3</sup> خميسي فتية: التسيير للمؤسسة، الجزائر، دار هومة للطباعة والنشر والتوزيع، سنة 2010، ص 83.

<sup>4</sup> منير شاكر محمد وآخرون: التحليل المالي، مدخل صناعة القرار، الطبعة الثالثة، الأردن ، عمان ، سنة 2008، ص 60.

حتى تكون هذه النسبة كمؤشر إيجابي للمؤسسة فإنه يجب أن تكون قيمتها تساوي الواحد على الأقل ، أي قيمة الأموال الدائمة مساوي لقيمة الأصول الثابتة وهو ما يجعل رأس المال معدوم.

### ب-2 نسبة التمويل الخاص:<sup>1</sup>

وتوضح هذه النسبة مدى قدرة المؤسسة على الاعتماد على الأموال الخاصة في تمويل الاستثمارات، وتحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة التمويل الخاص} = \frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{الأصول الثابتة}}$$

كلما كانت النسبة أكبر من الواحد دل ذلك على القدرة الاستقلالية للمؤسسة في التمويل الذاتي لاستثماراتها.

### ب-3 نسبة الاستقلالية المالية :<sup>2</sup>

تقيس هذه النسبة درجة استقلالية المؤسسة عند دائئها وتحسب كما يلي :

$$\text{نسبة لاستقلالية المالية} = \frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{مجموع الديوان}}$$

### ب-4 نسبة التمويل الخارجي :

تعبر هذه النسبة عن مدى اعتماد هذه المؤسسة على الأموال الخارجية في عملية التمويل، وتحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة التمويل الخارجي} = \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الخصوم}}$$

كلما قلت هذه النسبة زادت ثقة الممولين في المؤسسة أكثر وزاد يقينهم بقدرة المؤسسة على سداد ديونها.

### 2- نسب المردودية ونسب النمو

#### أ- نسب المردودية:<sup>3</sup>

تمكن غاية أي مؤسسة في تحقيق الأرباح، لكن وضعية تمتاز بتضخم مرتفع. حيث تصبح هذه الأرباح جد هامة لغرض تعويضها التآكل النقدي.

تحسب المردودية من خلال العلاقة بين النتائج والوسائل المسخرة خلال فترة معينة حيث تعتبر تقدير المردودية كمؤشر هام لتباين فعالية المؤسسة في إطار نشاطها.

<sup>1</sup> سارة قدوري، دوار استخدام أدوات التحليل في تقييم الأداء المالي المؤسسة ، مذكرة ماستر ، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، سنة 2014-2015، ص 08.

<sup>2</sup> بن حذوف جلية، دور المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي المؤسسة واتخاذ القرارات، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في التسيير، جامعة أحمد بوقرة ، بومرداس ، سنة 2008-2009، ص 87.

<sup>3</sup> خميسي فتيحة: مرجع سبق ذكره، ص 97.

هناك مؤشراتي أكثر استعمالاً في حساب المردودية :

- مؤشرات المردودية الاقتصادية.

- مؤشرات المردودية المالية.

### أ-1. المردودية الاقتصادية

هي العلاقة بين النتيجة الاقتصادية التي تحققها المؤسسة، ومجموع الأموال التي استعملتها قد يعبر عن النتيجة الاقتصادية بالفائض الإجمالي الاستغلال أو بنتيجة الاستغلال، أما الأموال المستخدمة في تحقيق هذه النتيجة فيعبر عنها عادة بأصول المؤسسة ، وتحسب بالعلاقة التالية:<sup>1</sup>

$$\text{المردودية الاقتصادية} = \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأصول الإجمالية}}$$

### أ-2 المردودية المالية:<sup>2</sup>

يحسب من خلال العلاقة بين النتيجة المالية الصافية ( بعد طرح المالية والضرائب على أرباح الشركات ) والأموال الخاصة.

$$\text{المردودية المالية} = \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأموال الخاصة}}$$

### أ-3 الرافعة المالية:<sup>3</sup>

يقصد بالرافعة المالية مدى اعتماد الشركة في تمويل استثماراتها على الديوان لذلك نجد أن هذه المؤشرات دلالة على الأجل الطويل وبالتالي قد تعجز الشركة على وفاتها بالتزاماتها اتجاه الدائنين كما تعتبر كمقياس جيد للمخاطر المالية، لكن يمكن عيبتها خاصة في إفراط الشركة على استعمالها ما ينتج عنه وقوع الشركة أمام ملاءة غير حقيقية لها.

<sup>1</sup> مفلح محمد عقل : مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي، الطبعة الثانية، الأردن، عمان، دار المستقبل للنشر والتوزيع، سنة 2000، ص 384.

<sup>2</sup> خميسي فتية: مرجع سبق ذكره، ص 98.

<sup>3</sup> فههي مصطفى الشيخ: التحليل المالي، الطبعة الأولى، سنة 2008، دار الله، فلسطين، ص 48-49.

## المطلب الثاني: الهيكل لشركة التأمين الجزائري la CAAT

لقد عرفت الشركة الجزائرية للتأمينات خاصة منذ نشأتها (CAAT) عدة تغيرات هامة خاصة فيما يتعلق بالجانب التنظيمي إذ عرف هيكلها التنظيمي تغيرات عديدة وذلك موازاة مع التطورات التي حدثت في قطاع التأمين خاصة بعد إلغاء مبدأ التخصص فالهيكل التنظيمي الأول والذي كان معتمدا إيتا فترة الاحتكار والذي اعد على اساس التقسيم الوظيفي باعتبار أن الشركة كانت متخصصة في فرع النقل فقط مباشرة بعد إلغاء مبدأ التخصص في سنة 1990 طرأت أولى تغيرات وأصبح تقسيم الهيكل بمحز بين الوظائف والفروع وهو الاتحاد الحديث للمؤسسات الان ، ومع احترام المنافسة قررت الشركة تدعم الهيكل التنظيمي بمديرية للتسويق وأخرى للمراجعة وذلك سنة 1997 لستحدث فيما بعد مديرية مستقلة تسمى \_وحدة متخصصة لتسيير الأموال المنقولة.

### أولا: الهيكل المركزي للشركة

يقع المقر الاجتماعي لشركة la CAAT بالجزائر العاصمة \_ بئر مراد رايس \_ حيث يمثل الجهاز المركزي للمؤسسة وتمكن مهامه الأساسية العامة للمؤسسة وتوجيهها بشكل شامل فهو يهدف إلى حوصلة أهداف مجموع الوظائف والهيكل

**1- المديرية العامة:** كل هيئات المؤسسة تقع تحت سلطتها وتضم المديريات العسكرية العشر، يترأسها الرئيس المدير العام كما تضم المدير العام المساعد، المفتش العام إضافة إلى وحدة تسيير الفروع الجهوية.

**2- المديريات المركزية :** وعددها 10 مديريات لكل منها اختصاصاتها وهي مكلفة ب:

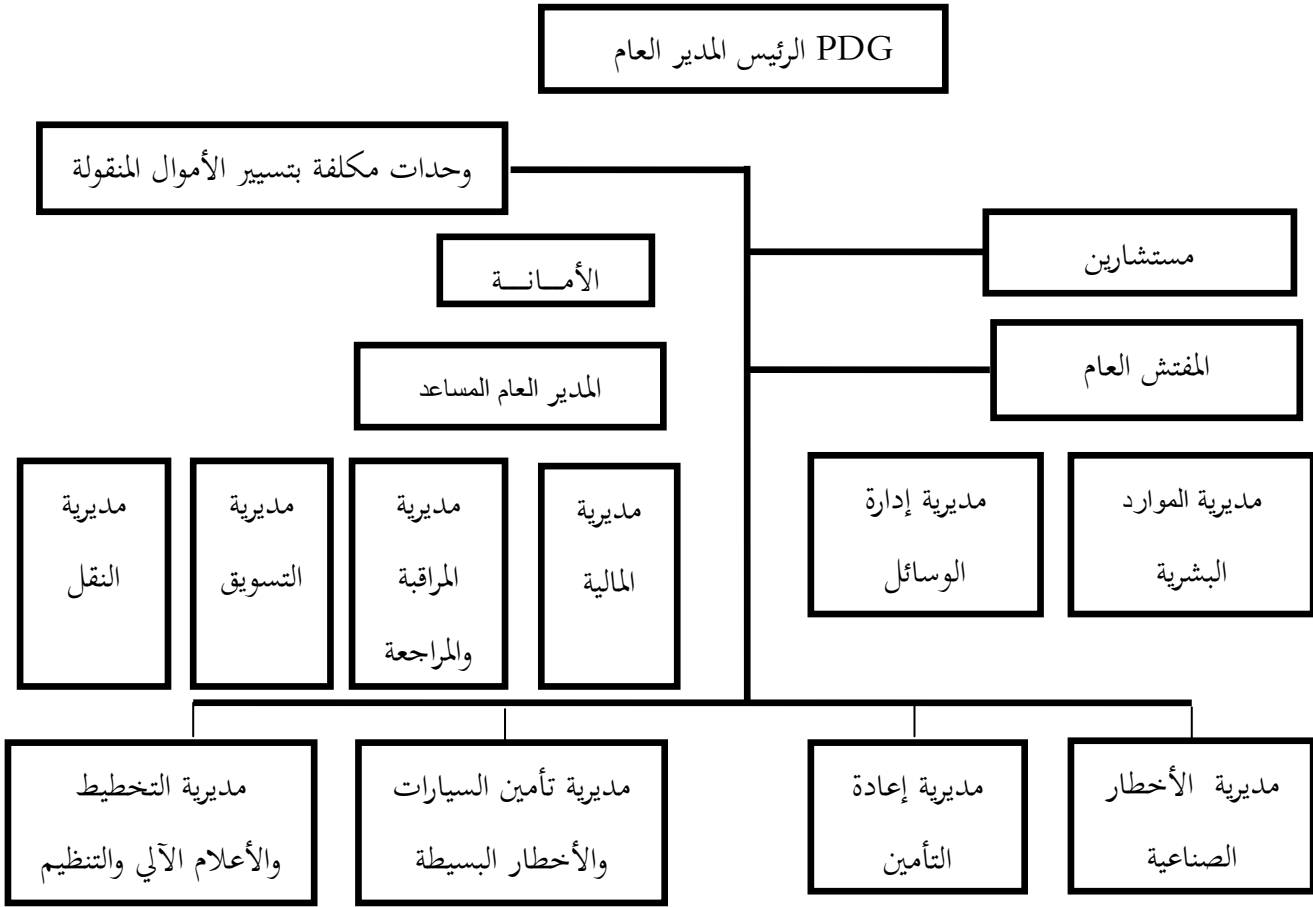
- تطبيق سياسيات المؤسسة عن طريق الوحدات الجهوية والوكالات.
- تنشيط ومراقبة تسيير مديريات الوحدات الجهوية والوكالات.
- تقديم الاقتراحات حول الطرق والوسائل التي تسمح بدفع الإنتاج وتحسين نوعية الخدمات المقدمة من المؤسسة .

- مراقبة وتقديم منتجات جديدة.

- إعداد مخطط عمل سنوي، والذي يقدم للرئيس المدير العام.

وهذا التنظيم المركزي ممثل شكل:

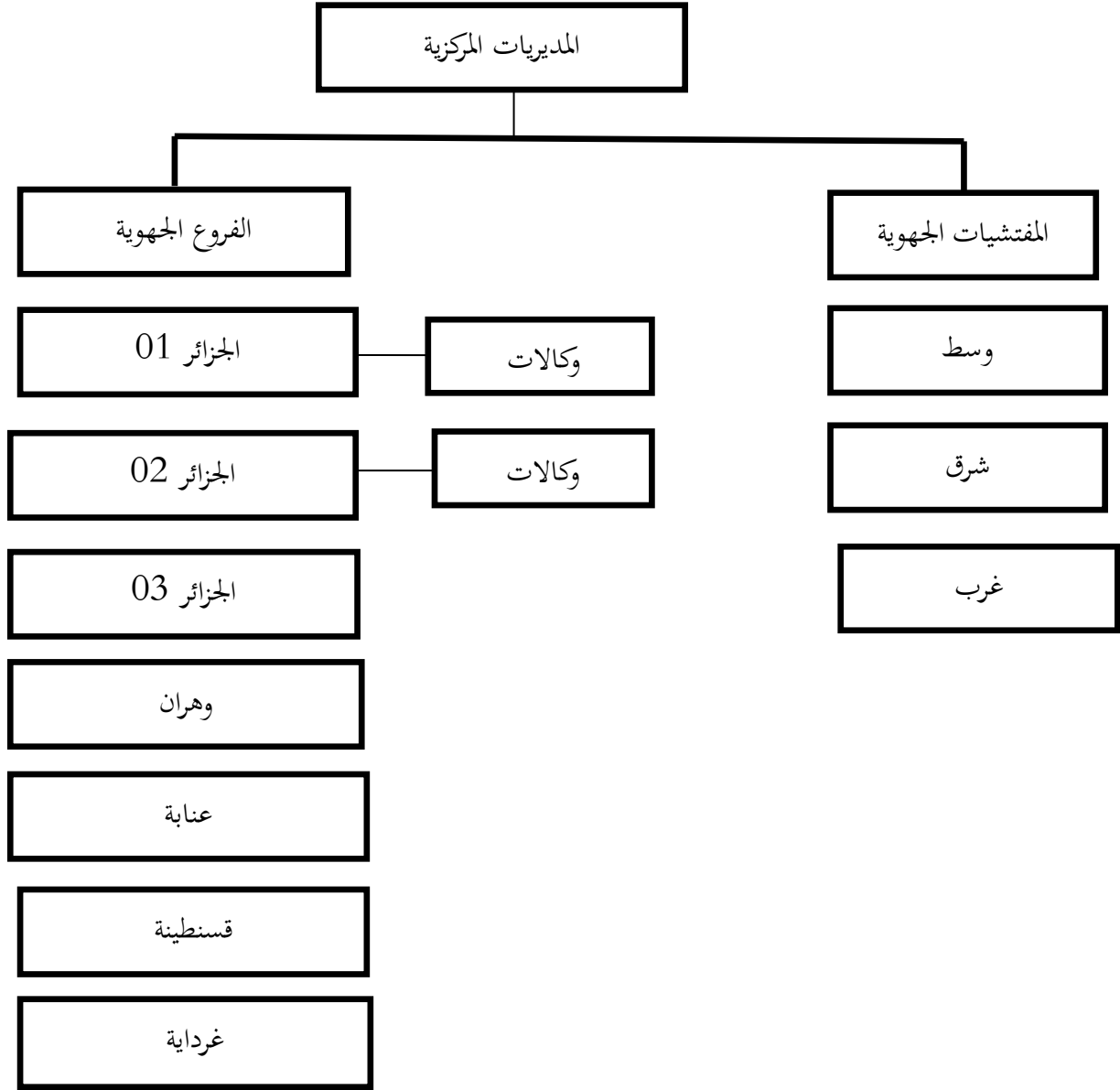
شكل : الهيكل التنظيمي لشركة (CAAT)



المصدر: الشركة الجزائرية للتأمينات\_قسم التنظيم.

ثانيا: الهيكل اللامركزي لشركة : وتمثل في الوحدات ( الفروع) الجهوية والوكالات

- 1- الفروع الجهوية : عبارة عن الوحدات اقتصادية مستقلة نسبيا حيث يمكن تشبها بالمؤسسة، ويبلغ عددها 07 وهي كالتالي: فرع الجزائر 01، الجزائر 02، الجزائر 03، وهران - عنابة - قسنطينة - وفرع الجنوب بگرداية، كل فرع يترأسه مدير إضافة إلى مساعديه
- 2- المفتشيات الجهوية: وعددها 03، وسط وغرب وشرق، تابعة المفتش العام يترأس كل واحدة منها مفتش جهوي، وتمارس أعمال التفتيش في الشركة
- 3- الوكالات: تكون الهيكل القاعدي لمؤسسة، وهي مكلفة بحماية وكسب العلاقات اليومية مع الزبائن والمزيد من التوضيح الشكل التالي يمثل الهيكل اللامركزي للشركة.



المصدر: الشركة الجزائرية للتأمينات \_ قسم التنظيم.

# الجانب التطبيقي

## الفصل الثاني

تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل

2019 – 20016

### المبحث الأول: تقديم نشاط الشركة الجزائرية للتأمين

تمهيد: بعد أن تطرقنا في الفصل السابق لأهم المفاهيم المتعلقة بالتأمين وشركات وكذلك فيما يتعلق بتقييم الأداء المالي والنسب المالية ، سنحاول في هذه الفصل إعطاء صورة عن مدى طابق الجانب النظري لتقييم الأداء المالي لشركات التأمين مع الواقع العلمي من خلال دراسة وتحليل قوائمها المالية للفترة بين 2016-2018.

وهذا من أجل إعطاء صورة أولية حول وضعية هذه الشركة ومقارنة النتائج المتحصل عليها وتقدم تفسيرات حيث قمنا بتقسيم هذا الفصل على المبحثين خصص المبحث الأول تقديم شامل لنشاط الشركة الجزائرية للتأمين

المبحث الثاني تعالج الأداء المالي للشركة باستخدام مؤشرات الأداء للفترة 2016-2018.<sup>1</sup>

### المطلب الأول: تعريف عام لشركة التأمين الجزائرية

سنقوم في هذا المبحث بالتعريف بمؤسسة التأمين الشامل

#### أولا:تعريف الشركة الجزائرية للتأمينات

في سنة 1985 وبدأت نشاطها في الفعلي سنة 1986 تسميتها الأولى الشركة الجزائرية لتأمينات النقل كان المحيط آنذاك يتميز بالاختبار أي أن المؤسسات العمومية من تمارس العملية التأمينات في نفس الوقت كان يوجد مفهوم والتخصص يعني لكل مؤسسة تمارس نوع معين من التأمينات.

- تأمينات النقل تقوم بها CAAT
- التأمينات الصناعية تقوم بها CAR
- تأمينات السيارات تقوم بها CAA
- إعادة التأمين تقوم بها CCR

<sup>1</sup> سليمة طيايية، تقييم الأداء المالي لشركات التأمين باستعمال النسب المالية (دراسة حالة في الشركة الجزائرية للتأمين )، جامعة 8ماي 1945، سنة 2010، ص.

## الفصل الثاني:.....تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل 2016-2019

في سنة 1989 تم إعادة هيكلة المؤسسات العمومية بما فيها شركة التأمينات حيث تم إلغاء الاختصاص أصبحت الشركة الجزائرية للتأمينات شركة ذات أسهم برأسمال قدره 11.490.000.000. دج مقرها الاجتماعي بالجزائر العاصمة.

### ثانيا: تعريف الوكالة الجزائرية للتأمينات بالمسيلة

تم افتتاح الوكالة في 19/04/1992 مترها بالحى الإداري الجديد وهي تابعة إداريا لوحدة قسنطينة يبلغ عددها عمالها ب 12 عامل، وتتكون الوكالة من المصالح التالية:

1- **مدير الوكالة :** لمهنة التنسيق والتنظيم تسيير المصالح الموجودة في الشركة كما أنه يجرس على تطبيق المخطط التسويقي والتوجهات التجارية والاختبارات الاستراتيجية للمؤسسة البحث عن للمؤسسة البحث عن أسواق جديدة، بيع المنتجات التأمينية والسهر على خدمة ما بعد البيع الممثل في التعويضات .

2- **مصلحة الإنتاج :** نقوم بإبرام عقود التأمين في المؤسسة وضع شعيرات بوليصة التأمين ومساعدة المؤمن في اختيار الضمانات المناسب لنشاطاتهم المتنوعة ، كما تقوم هذه المصلحة بترقية المنتجات التأمينية وملائتها مع متطلبات السوق وتكون هذه المصلحة من:

قسم إنتاج السيارات، قسم تأمينات الأشخاص

3- **مصلحة الحوادث والمنازعات:** قيد مهمة هذه المصلحة في حالة حدوث الخطر تقوم هذه المؤسسة باستقبال تصاريح الحوادث ومراقبة الضمانات الممنوحة والاستثناءات أن وجدت وعند التأكد من أن الحادث مغطي تغطية كاملة تقوم بانتداب الخبراء من أجل تقييم الحوادث وإظهار أسبابها وعند اكتمال الملف تقوم ذات المصلحة بتسوية الملف وتسديد التعويضات الأزمة تناوب هذه المصلحة من قسم تعوي قسم السيارات بتسوية الملف الأخطار المتعددة الأزمة تأمينات الأشخاص

4- **مصلحة المحاسبة المالية:** تقوم بجرد الحسابات اليومية كما تقوم بتدقيقها وإصدار الخطوات المتعلقة بالتعويضات وتسيير حسابات المصروف و المداحيل.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> بلقاسم سمية، دور تدريبيا الكفاءات على النجاح الاستراتيجي للمؤسسة ، الخدمة (دراسة عالم الشركة الجزائرية للتأمينات الشاملة CAAT وكالة المسيلة .) جامعة المسيلة، سنة 2012-2013.

## المطلب الثاني: النشاط المالي لشركات التأمين.

لشركة التأمين دور مزدوج فهي تقوم بخدمة عملائها إضافة إلى كونها مؤسسة مالية باستثمارها أقوالها. ومنه سنتطرق لمصادر أموالها ومجالات استثمارها وأهم المخاطر التي تتعرض لها.

### الفرع الأول: مصادر أموال شركات التأمين .

تتكون في رأس موارد شركات التأمين من المصادر التالية:

#### أولاً: أموال وحقوق المساهمين:

وتتمثل في رأس المال المدفوع والاحتياطات الرأسمالية التي تكونها شركة التأمين من الأرباح المحتجزة، إما لتدعيم مركزها المالي أو لمواجهة ظرف غير متوقع مستقبلاً مثل الكوارث، وتعتبر هذه الأموال نسبة ضئيلة جداً من حجم الأموال الموجهة للاستثمار في شركات التأمين.

ثانياً: أموال وحقوق حملة الوثائق: وهي الأموال المتجمعة نتيجة أقساط التأمين وتنقسم إلى:

**1-حقوق حملة وثائق تأمينات الحياة:** يطلق عليها المخصصات الفنية لعمليات الحياة وتكوين الأموال وتحتوي على مخصصات فنية، ويعتبر هذا المخصص أهم مصادر أموال التأمين على الحياة وهو مخصص طويل الأجل نظراً لطول المدة ووثائق التأمينات وهذا النوع من التأمينات.

#### 2-أموال التأمينات العامة: وتتمثل في المخصصات التالية:

**أ-مخصص الأخطار السارية:** يتكون من الأقساط والمبالغ المحتجزة ووثائق التأمينات العامة والمدفوعة مقدماً على سنوات قادمة، لتغطية الأخطار السارية مستقبلاً عن إصدارات هذا العام، وهذه الأموال، وإن كانت بطبيعتها قصيرة الأجل لأن غالبية وثائق التأمينات العامة هي وثائق سنوية، إلا أنها تزداد وتتراكم من عام لآخر فتتحول إلى مصدر للاستثمارات طويلة الأجل.

**ب-مخصص التعويضات تحت السنوية:** يتكون هذا المخصص من الأموال المحتجزة عن الحوادث التي وقعت خلال السنة الحالية، ولكن لم يتم تسويتها أو لم تسدد وبعد سيتم تسويتها في السنوات التالية.<sup>1</sup>

**ج-مخصص التقلبات في معدلات الخسارة:** يكون هذا المخصص بطبيعته في السنوات ذات النتائج الجيدة لمواجهة أي تقلبات غير متوقعة تحدث مستقبلاً، نتيجة زيادة معدلات الخسائر الفعلية عن معدلات الخسائر المتوقعة لكل فرع من فروع التأمينات العامة.

<sup>1</sup> عبد الغفار حنفي، رسمية زكي قرباقض مرجع سبق ذكره، ص365-368.

## الفصل الثاني:.....تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل 2016-2019

3-أموال غير مرتبطة بالنشاط التأميني: ويطلق على هذه الأموال بالمخصصات الأخرى غير الفنية والتي تخصص لمقابلة خسائر معينة، وتمثل في المبالغ المستحقة لشركات التأمين وإعادة التأمين الوكلاء المنتجين، وهذه الأموال تعتبر قصيرة الأجل وتمثل نسبة ضئيلة جدا مقارنة بالموارد الأخرى.

### الفرع الثاني: مجالات الاستثمار في شركات التأمين:

إن موضوع الاستثمار أموال شركات التأمين يعد من أهم المشاكل التي تعترض الحياة العملية لهذه الشركات. إذ يتوجب عليها البحث عن القطاعات المنتجة التي يجب أن تستثمر أموالها فيها.

أولا: التوظيف في الأوراق المالية: تختص إدارة الشركة سياسة التوظيف في الأوراق المالية ومراقبة الأسعار في البورصة، ومن أهم الأوراق المالية التي تستثمر فيها الشركات أموالها هي الأوراق المالية الصادرة عن الدولة مثل أوراق الخزينة.<sup>1</sup>

### المبحث الثاني: تحليل الأداء المالي للشركة من مدخل مؤشرات الأداء للفترة 2016-2019 .

يضم هذا المبحث النتائج المتحصل عليها من تحلل وثائق المؤسسة محل دراسة تقييم الأداء المالي. بحيث تم التركيز على بعض من النسب ومؤشرات التوازن المالي.

المطلب الأول: تحليل الأداء المالي للشركة:

يتضمن هذا المطلب دراسة تحليلية للقدرة المالية للمؤسسة، خلال ثلاث سنوات متتالية

الجدول رقم: (02)

### أولا: جانب أصول الميزانية لسنوات 2016-2017-2018.

الأصول	2016	2017	2018
-أصول جارية - فارق بين الاقتناء -المنتوج الإيجابي أو السلبي .	0.00	0.00	0.00
-تثبيات معنوية	104.025.858.86	118.177.552.38	98.179.522.48
-تثبيات عينية	-	-	-
-أرضي	627.211.910.93	627.211.910.93	627.211.911.93

<sup>1</sup> محمد صالح الحناوي، أسواق المال والمؤسسات المالية، الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر، 2003، ص 293-296

الفصل الثاني:.....تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل 2016-2019

2.830.029.159.65	3.328.726.232.71	2.779.576.769.80	-مباي
602.366.291.47	623.237.993.60	647.312.976.87	-قيم التوضيفات المنقولة
570.221.819.63	516.660.780.89	529.841.644.92	-تثبيات عينية أخرى
			تثبيات ممنوح امتيازها
00.0	00.0	00.0	-تثبيات يجري إنجازها
26.331.258.40	27.384.507.35	28.437.756.30	-تثبيات مالية
00.0	00.0	00.0	-سندات موضوعة
			موضوع معادلة
3.618.161.987.11	3.753.417.565.75	974.791.373.51.	-سندتاخرى وحسابات دائنة ملحقه بها.
17.062.647.076.05	14.450.280.287.90	12.886.660.784.37	سندات أخرى مثبتة
115.014.706.69	149.837.955.16	160.871.146.31	-قروض وأصول مالية أخرى غير جارية
234.482.717.90	235.697.678.87	265.348.570.72	-ضرائب مؤجلة على الأصول
26.791.890.203.15	24.378.816.022.34	22.888.996.555.30	مجموع الاصول الجارية
			الاصول الجارية
10.322.356.141.67	9.547.035.426.28	6.639.579.159.54	مخزونات قيد التنفيذ
165.993.067.19	51.427.796.35	64.206.043.27	حسابات دائنة واستخدمات

الفصل الثاني:.....تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل 2016-2019

			متماثلة
10.851.687.066.30	9.681.878.33.91	9.168.252.826.90	الزبائن المؤمنون ووسطاء التأمين
3.197.801.026.85	2.810.285.422.18	2.538.722.536.41	المدينون الآخرون
864.254.069.48	784.752.495.18	1.029.945.049.10	الضرائب وماشابهها
00.0	00.0	00.0	حسابات دائنة أخرى استخدمها
			الأصول المواظفة والأصول المالية الأخرى
-	-	-	الخزينة
39.912.695.483.42	37.563.245.773.82	37.848.395.548.66	مجموع الأصول الجارية
66.704.585.686.72	61.942.061.796.16	57.773.392.103.96	المجموع العام للأصول

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

نلاحظ من خلال تقييم الجدول أصول الميزانية ما يلي:

- عند مقارنة الأصول الجارية لسنة 2017 مع سنة 2018 نلاحظ زيادة بقيمة 1.489.819.467.40 وهذا راجع إلى الزيادة في بعض العناصر والتي تتمثل في التثبيتات المعنوية والعينة .
- أما بالنسبة للأصول الجارية نلاحظ نقصان بقيمة 285.149.774.84 دج وهذا راجع إلى نقصان المخزونات والزبائن.
- من جهة أخرى عند مقارنة الأصول غير الجارية لسنة 2018 مع سنة 2017 نلاحظ ارتفاع 2.413.074.180.81 دج وهذا راجع إلى الزيادة في التثبيتات المعنوية والعينة
- أما بالنسبة للأصول الجارية ارتفاع بقيمة 42.262.145.193.02 دج وهذا نتيجة الزيادة في المخزونات والزبائن والضرائب.

الفصل الثاني:.....تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل 2016-2019

ثانيا: جانب خصوم الميزانية لسنوات 2016 - 2017 - 2018.

2018	2017	2016	الخصوم
			القيمة المالية
20.000.000.000.00	16.000.000.000.00	16.000.000.000.00	راس المال
1.821.472.899.71	4.258.641.442.26	2.904.789.209.24	أقساط إحتياطات
0.00	0.00	0.00	إعادة التقييم
0.00	0.00	0.00	فرق التكافؤ
2.771.621.779.33	2.509.986.561.25	2.337.768.352.87	حصة المجموعة من صافي الدخل
0.00	0.00	0.00	تقرير حول حقوق الملكية
24.593.094.679.04	22.778.628.003.53	21.242.557.562.11	حصة الشركة الداجمة
			حصة الاقلية
24.593.094.679.04	22.778.628.003.53	21.242.557.562.11	مجموع القيمة المالية
			الخصوم الجارية
893.583.19	7.615.139.34	7.319.945.21	قروض وديون مالية
189.290.016.81	27.136.718.36	28.414.413.93	الضريبة والمخصصات
26.331.253.15	297.384.502.10	768.437.751.05	ديون جارية أخرى
3.952.661.923.13	3.429.244.463.18	315.481.741.76	الأحكام المنظمة
638.598.041.48	658.641.843.47	621.522.397.33	المخصصات الايرادات المؤجلة
4.815.774.817.76	4.420.022.666.45	4.576.176.249.28	مجموع الخصوم غ الجارية
			الخصوم الجارية
4.720.725.386.82	3.590.297.442.30	3.194.746.191.32	الأوراق المالية المتمثلة من معيدي التأمين
-	-	-	أحكام فنية للتأمين

الفصل الثاني:.....تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل 2016-2019

20.089.337.197.52	18.471.023.647.25	18.071.715.618.02	عمليات مباشرة
14.274.300.13	2.189.768.56	1.335.065.16	موردون
-	-	-	الديون والحسابات ذات الصلة
5.065.162.190.56	5.764.174.908.87	3.980.205.339.84	التحويلات
79.593.645.64	107.109.887.46	160.494.975.08	الإعفاءات الضريبية المؤمنة عليها الوسيطة
3.116.703.682.42	2.916.985.692.42	2.767.369.463.23	الضرائب
4.206.919.786.83	3.891.629.779.22	3.742.791.639.92	الديون اخرى
37.295.716.189.92	34.743.411.126.18	31.918.658.292.57	مجموع الخصوم التجارية
66.704.585.686.72	61.942.061.796.16	57.737.392.103.96	مجموع الخصوم

ثالثا: حساب ونتائج

جدول حساب النتيجة للسنوات 2016-2017-2018

2018	2017	2016	السنوات
12.492.457.740.98	11.648.685.101.50	12.416.786.742.83	اقساط مكتوبة على المعاملات المباشرة
125.286.927.26	99.433.729.83	83.228.796.39	اقساط مقبولة
-647.510.042.28	-429.110.520.07	64.770.59	اقساط مكتوبة مؤجلة
-	-	-	اقساط مقبولة مؤجلة
11.970.234.625.96	11.319.311.25	12.500.080.282.81	اقساط مكتسبة في N
6.146.807.485.98	6.261.185.055.81	7.625.909.119.52	الخدمات المباشرة
13.248.204.26	2.867.878.60	1.679.934.69	الخدمات المقبولة
6.160.055.690.24	6.264.052.934.41	7.627.589.054.21	فوائد السنة المالية
1.890.225.787.20	1.930.423.065.60	1.811.546.338.20	العمولات المستلمة
28.403.548.93	16.089.065.26	15.562.880.63	العمولات المحولة
1.861.822.238.27	1.914.334.009.34	1.795.983.457.57	لجان اعادة التأمين

الفصل الثاني:.....تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل 2016-2019

0.00	0.00	0.00	منح تشغيل التامين
7.672.001.173.99	6.969.289.386.19	6.668.474.686.17	صافي هامش التامين
1.182.406.566.16	1.109.511.091.26	1.090.895.920.04	الخدمات الخارجية والاستهلاك
2.379.469.496.69	2.234.553.766.62	2.262.942.989.97	نفقات الموظفين
311.526.045.62	311.741.802.85	282.477.817.92	الضرائب والمدفوعات
141.953.462.29	219.758.942.97	157.316.085.64	المنتجات الاخرى
115.293.245.20	100.015.536.41	83.099.937.43	مصاريف التشغيل اخرى
1.671.898.989.91	1.417.912.867.38	1.251.528.339.78	الاستهلاك والانخفاض في القيمة
226.865.020.60	264.284.262.49	484.960.939.65	عكس خسائر مخصصات انخفاض القيمة
2.380.2225.313.30	2.2279.597.527.13	2.399.806.697.14	النتيجة التقنية العمليات
1.0378.656.162.88	1.081.071.409.01	861.228.046.17	المنتجات المالية
416.574.044.19	218.616.143.65	238.130.339.01	الرسوم المالية
962.082.118.69	862.456.265.36	623.097.707.16	النتيجة المالية
3.342.307.431.99	3.142.053.792.49	2.962.904.404.30	النتيجة العادية قبل الضريبة
407.317.393.24	603.694.034.96	562.434.793.39	الضرائب المستحقة على النتائج العادية
163.386.259.42	28.373.196.28	62.701.258.04	الضرائب المؤجلة
15.579.513.510.00	14.798.457.935.07	15.799.568.811.66	اجمالي المنتجات العادية
12.807.909.730	12.288.471.373.82	13.461.800.458.79	اجمالي المصاريف
2.771621.779.33	2.509.986.561.25	2.337.768.87	النتيجة الصافية العادية
2.771.621.779.33	2.509.986.561.25	2.337.768.352.87	صافي الدخل

المصدر : من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الوثائق المؤسسة

المطلب الثاني : حساب مؤشرات الأداء المالي

أولاً: مؤشرات التوازن المالي

1- رأس المال العامل

● حسابه

من أعلى الميزانية = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

من أسفل الميزانية = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة

2- الاحتياج في رأس المال العامل

أ- الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال  $BFR_{en}$ :

= موارد الاستغلال - الاستخدامات الاستغلال

$$BFR_{en} = E_{en} - R_{en}$$

ب- الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال  $BFRH_{en}$

= موارد خارج الاستغلال - الاستخدامات خارج الاستغلال

$$BFRH_{en} = EH_{en} - RH_{en}$$

ت- الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي

= (الأصول المتداولة - القيم الجاهزة) - (الديون قصيرة الأجل - القروض المصرفية)

3- الخزينة

= رأس مال العامل - الاحتياج في رأس المال العامل

**FR** : رأس المال العامل = الأموال الدائمة - الأصول الغير الجارية

= (رؤوس الأموال الخاصة + الخصوم الغير الجارية) - الأصول الغير الجارية

الفصل الثاني:.....تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل 2016-2019

السنوات	2016	2017	2018
رؤوس الاموال الخاصة	21.242.557.562.11	22.778.628.003.53	24.593.094.679.04
الخصوم الغير الجارية	4.576.176.249.28	4.420.022.666.45	4.815.774.817.76
الاصول الغير الجارية	22.888.996.555.30	24.378.816.022.034	26.791.890.203.15
<b>FR</b>	2.929.737.256.09	2.819.834.647.64	2.616.979.293.65

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الوثائق المؤسسة

حساب الاحتياج الرأس المال العامل **BFR**:

**BFR** = (مجموع الاصول الجارية - اموال الخزينة) - (مجموع خصوم - خزينة الخصوم)

/	2016	2017	2018
مجموع الاصول الجارية	34.848.395.548.66	37.563.245.773.82	39.912.695.483.57
اموال الخزينة ( خزينة الاصول)	3.144.082.870.32	3.063.399.381.88	4.068.868.382.42
مجموع الاصول الجارية - خزينة الاصول 01	31.804.312.678.34	34.499.846.391.94	35.843.827.101.15
مجموع الخصوم الجارية	31.918.658.292.57	34.743.411.126.18	37.295.716.189.92
خزينة الخصوم	0.00	0.00	0.00
مجموع الخصوم الجارية - خزينة الخصوم 02	31.918.658.292.57	34.743.411.126.18	37.295.716.189.92
<b>02-01 BFR</b>	-114.345.614.23	-243.564.734.24	-1.451.889.088.77

● حساب الخزينة

الخبزينة TR = رأس المال FR - الاحتياج في رأس المال العامل BFR

/ /	2016	2017	2018
راس المال العامل FR	2.929.737.256.09	2.819.834.647.64	2.616.979.293.65
الاحتياج في راس المال العامل BFR	-114.345.614.23	-243.564.734.24	-1.451.889.088.77
الخبزينة TR	3.044.082.870.32	3.063.399.381.88	4.068.868.382.42

الفصل الثاني:.....تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل 2016-2019

ثانيا: تقييم الاداء المالي باستخدام نسب السيولة والتمويل

1- نسبة التداول

2018	2017	2016	
39.912.695.483.57	37.563.245.773.82	34.848.395.548.66	الاصول المتداولة 01
37.295.716.1811.92	34.743.411.126.18	31.918.658.222.57	الخصوم المتداولة 02
1.07	1.08	1.09	نسبة التداول 1/2

2- نسبة السيولة السريعة

39.912.695.483.57	37.563.245.773.82	34.848.395.548.66	الاصول المتداولة
			المؤنات المتبقية
			الاصول المتداولة 01-
			المؤنات المتبقية
37.295.716.1811.92	34.743.411.126.18	31.918.658.222.57	الخصوم المتداولة
			نسبة السيولة

ثالثا: تقييم الأداء المالي باستخدام مؤشرات الهيكلية المالية

1- نسبة التمويل الدائم أو نسبة تمويل الاستثمارات

2018	2017	2016	
29.408.869.496.8	27.198.656.669.98	252.818.733.811.39	الأصول الدائمة 1
26.711.890.203.15	24.378.816.022.34	22.888.996.555.30	الأصول الثابتة 2
1.10	1.11	1.13	نسبة التمويل الدائم 1/2

خصوم جارية+ رؤوس الأموال الخاصة = الأموال الدائمة

2- حساب التمويل الخاص

2018	2017	2016	/
24.593.094.679.04	22.778.628.003.53	21.242.557.562.11	الأموال الخاصة
26.711.890.203.15	24.378.816.022.34	22.888.996.555.30	الأصول الثابتة
0.92	0.93	0.93	نسبة التمويل الخاص 1/2

2018	2017	2016	/
42.111.491.007.68	39.163.433.792.63	36.494.834.541.85	مجموع الديون (1)
66.704.585.686.72	61.942.061.796.16	57.737.392.103.96	مجموع الأصول (2)
0.63	0.63	0.63	نسبة التمويل الخارجي 1/2

مجموع الخصوم غ جارية + مجموع الخصوم الجارية = مجموع الديون

4- نسبة الاستقلالية المالية:

2018	2017	2016	/
24.593.094.679.04	22.778.628.003.53	21.242.575.562.11	الأصول الخارجية (1)
42.111.491.007.68	39.163.433.792.63	36.494.834.541.85	مجموع الديون (2)
0.584	0.582	0.582.	نسبة الاستقلالية المالية 1/2

رابعا: تقييم الأداء المالي باستخدام نسب المردودية والنمو:

اولا : تقييم الأداء المالي على طريق نسب المردودية

1/ المردودية الإقتصادية :

2018	2017	2016	/
2.771.621.779.33	2.509.986.561.25	2.337.768.352.87	النتيجة الصافية (1)
66.704.585.686.72	61.942.061.791.16	57.737.392.103.96	مجموع الأصول (2)
0.041	0.040	0040.	نسبة المردودية الإقتصادية 1/2

الفصل الثاني:.....تقييم مؤشرات الأداء المالي للشركة الجزائرية للتأمين الشامل 2016-2019

2/المردودية المالية:

2018	2017	2016	
2.771.621.779.33	2.509.986.561.25	2.337.768.352.87	النتيجة الصافية (1)
24.593.094.679.04	22.778.628.003.53	21.242.557.562.11	الأموال الخارجية (2)
0.112.	0.110	0.110	نسبة المردودية المالية 1/2

-أثر الرافعة المالية:

2018	2017	2016	
	0.110	0.110	المردود المالية (1)
	040.	0.040	المردودية الإقتصادية (2)
	0.07	0.07	أثر الرافعة المالية (1)- (2)

الْخَاتِمَةُ

نظرتنا من خلال دراستنا الى موضوع تقييم مؤشرات الأداء المالي لدى شركات التأمين الجزائري . كما حددت دراسة الحالة في الشركة الجزائرية للتأمين الشامل، حيث حاولنا أن تناقش هذا الموضوع. من خلال الإجابة على الإشكالية الرئيسية للدراسة .

والتي تمحورت حول ماهو دور مؤشرات الأداء المالي في تقييم نشاط شركات التأمين ؟ يعد التقييم المالي وأهميته لكل شركات مهما كان نوع نشاطها سواء صناعي أو تجاري أو خدماتي إلا أن أهمية تكون أكبر في المجال التأميني، لأن أي احتلال في الهيكل المالي لشركات التأمين. قد يعرضهم للخطر، ويعامل مسار حياتنا خاصة أن الشركة تنشط في محيط يتميز بالتغير المستمر سواء داخليا أو خارجيا. دون أن تنسى خصوصية شركات التأمين كونها تخضع لرقابة الوزارة، لذا توجب متابعة التغيرات في النتائج المالية.

وعليه يجب على شركة التأمين تقييم الأداء المالي لنشاطها السنوي لهدف إبراز الوضعية المالية للشركة، وذلك باستخدام مجموعة من أدوات التقييم المالي، وذلك من أجل ضمان نموها وإستمرارها.

### نتائج الدراسة:

من خلال قيامنا بالدراسة النظرية والتطبيقية تمكنا من استخلاص النتائج التالية:

\* التحليل المالي من الأساليب الهامة لتقييم الشركات يهدف إلى رسم تصور حقيقي وكمي عن الوضع المالي للشركة .  
\* للقوائم المالية أهمية كبيرة كونها تعد منبع وأساس البيانات المالية التي تمكنا من التحليل التفصيلي. وهذا من أجل الوقوف على الوضع المالي الدقيق للشركة.

\* التحليل المالي من أجل التنبؤ بالفشل المالي هو عبارة عن دراسة واختبار من أجل معرفة مدى قدرة الشركة في الاستمرار في مزاوله نشاطها.

### التوصيات:

- يجب على شركات التأمين إستخدام أكبر عدد ممكن من النسب المالية عند القيام بتقييم الأداء المالي. وهذا للوقوف على تشخيص مالي دقيق وواضح.

- يجب على شركة التأمين إستخدام الأساليب الحديثة لتقييم الأداء المالي للتنبؤ بالفشل المالي من أجل الحفاظ على استمراريتها

### أفاق الدراسة:

إن بحثنا لم يلم بجميع الجوانب المتعلقة بالموضوع. إذ يبقى مجر محاولة تشوبها مجموعة من النقائص لعلها تكون منطلقا لبحوث أخرى

# قائمة المراجع

قائمة المراجع:

1. إلياس بن ساسي، يوسف قريشي: التسيير المالي لإدارة المالية، الطبعة الثانية، الأردن ، عمان، دار وائل للنشر والتوزيع، سنة، 2011،.
2. بن حذوف جليلة، دور المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي المؤسسة واتخاذ القرارات، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في التسيير، جامعة أحمد بوقرة ، بومرداس ، سنة 2008-2009،
3. توفيق محمد عبد الرحمن: تقييم الأداء، مدخل جديد... لعالم جديد، دار الفكر العربي، مصر، سنة 2003-2004،
4. جليلة بن حذوف: دور المعلومات المالية في الأداء المالي للمؤسسة واتخاذ القرارات، دراسة حالة الشركة الوطنية لإيجار القنوات 2005-2008، كلية العلوم الأقب، جامعة أحمد بوقرة، بومرداس، سنة 2009،
5. جمال عبد الناصر صخري: التحليل المالي كأداة لاتخاذ القرارات في المؤسسات البترولية في الجزائر، مذكرة ماستر، تخصص مالية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، سنة 2013،
6. جميل أحمد توفيق: الإدارة المالية دار النهضة العربية ، سنة 1986،
7. حذفي عبد الغفار: الإدارة المالية، المكتب العربي الحديث، الإسكندرية ، سنة 1989،.
8. خميسي فتيحة: التسيير للمؤسسة، الجزائر، دار هومة للطباعة والنشر والتوزيع، سنة 2010،
9. دادن عبد الغاني: قراءة في الأداء المالي والفئة في المؤسسات الإقب، مجلة الباحث جامعة ورقلة، العدد الرابع، سنة 2006،
10. سارة قدوري، دوار استخدام أدوات التحليل في تقييم الأداء المالي المؤسسة ، مذكرة ماستر، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، سنة 2014-2015،
11. سالم رشدي سيد: التأمين مبادئ والأسس والنظريات، دار الياقوت للنشر والتوزيع، عمان، سنة 2015،
12. السعيد فرحات جمعة: الأداء المالي لمنظمات الأعمال التحديات الراهنة، دار المريخ، الرياض، سنة 2002،
13. سليمة طيايية: تقييم الأداء المالي لشركات التأمين، قلمة، الجزائر، جامعة 08 ماي 1945.
14. سليمة طيايية، تقييم الأداء المالي لشركات التأمين باستعمال النسب المالية (دراسة حالة في الشركة الجزائرية التأمين )، جامعة 8 ماي 1945، سنة 2010.

15. عبد الملك مزهودة: الأداء بين الكفاءة والفاعلية، مفهوم وتقييم، مجلة العلوم الإنسانية، العدد الأول، نوفمبر، جامعة بسكرة، سنة 2001،
16. فهمي مصطفى الشيخ: التحليل المالي، الطبعة الأولى، سنة 2008، دار الله، فلسطين،
17. محمد سامي لزعر: التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، مذكرة ماجستير، كلية عمان، جامعة منتوري، قسنطينة، سنة 2012،.
18. محمد محمود الخطيب: الأداء المالي وأثره على عوائد أسهم الشركات، الطبعة الأولى، دار الحامد، عمان، الأردن، سنة 2010.
19. مريم عبا: تقييم الأداء المالي باستخدام مؤشرات الرفع المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماستر، جامعة ورقلة، الجزائر، سنة 2011-2012،.
20. مفلح محمد عقل : مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي، الطبعة الثانية، الأردن، عمان، دار المستقبل للنشر والتوزيع، سنة 2000،
21. منير شاكر محمد وآخرون: التحليل المالي، مدخل صناعة القرار، الطبعة الثالثة، الأردن ، عمان ، سنة 2008،
22. ميلود عويدات زهور هلال نسمة: تقييم الأداء المالي لشركات التأمين، دراسة حالة شركة سلامة لتأمينات الجزائري، مذكرة نيل شهادة ماستر، 2014-2015،
23. وائل محمد صبحي، إدريس، طاهر محسن منصور: سلسلة إدارة الأداء الاستراتيجي أساسيات الأداء وبطاقة التقييم المتوازن، الطبعة الأولى، طبعة الأولى، الأردن ، عمان، دار وائل للنشر والتوزيع، سنة 2009،
24. وريد كمال آل شبيب: مقدمة في إدارة المالية المعاصرة، الطبعة الثانية، الأردن، عمان، دار المسيرة للنشر والتوزيع، سنة 2007،
25. وهيبية رمضان محمد حسن، إبراهيم فضل المولى البشير: أثر إستراتيجية التميز في الأداء المالي للمصارف التجارية، مجلة العلوم الاقتصادية، المجلد 16، الجزء 02، جامعة السودان للعلوم، سنة 2015،.
26. يوزار السعيد أسماء، أثر تسير الخزينة على أداء المالي للمؤسسة الأقب، مذكرة ماستر، تخصص مالية مؤسسة،
27. جامعة ورقلة ، سنة 2008،

# الملاحق

## الملحق رقم (01):

BILAN  
EXERCICE 2016B I L A N  
Exercice clos le 31/12/2016CAAT  
des assurances

ACTIF	NOTE	MONTANT BRUTE N	AMORT-PROV N	MONTANT NET N	MONTANT NET N-1
<b>ACTIF NON COURANT</b>					
Ecart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif		0,00	0,00	0,00	
Immobilisation incorporelles	2.1.1	229.279.902,72	119.247.443,95	104.525.858,95	129.743.048,19
Immobilisation corporelles	2.1.1				
- Terrains		627.211.910,93	0,00	627.211.910,93	619.359.910,93
- Bâtiements		4.629.403.969,73	1.829.827.196,90	2.779.576.769,80	2.784.416.461,40
- Immeubles de placements		1.045.094.152,90	397.721.176,05	647.312.976,87	635.144.894,04
- Autres immobilisations corporelles		1.420.833.564,62	890.991.899,70	529.841.664,92	547.837.629,18
- Immobilisations en concession		34.757.200,00	6.319.493,70	28.437.706,30	29.491.000,00
Immobilisation en cours	2.1.1	888.575.595,56	3.657.853,85	884.917.742,71	774.186.126,06
Immobilisation financières	2.1.1				
- Titres mis en équivalence		0,00		0,00	
- Autres participations et créances rattachées		3.974.791.373,51	0,00	3.974.791.373,51	2.644.851.354,44
- Autres titres immobilisés		12.859.371.184,97	2.710.400,00	12.866.660.784,97	8.820.799.943,57
- Prêts et autres actifs financiers non courants		183.890.334,49	3.119.168,18	180.871.166,31	121.151.469,76
- Impôts déferés actif	2.1.5	265.348.570,72		265.348.570,72	326.473.149,92
- Fonds ou valeurs déposés auprès des cédants		0,00		0,00	
<b>TOTAL I - ACTIF NON COURANT</b>		<b>26.142.591.209,57</b>	<b>3.253.504.654,27</b>	<b>22.889.996.556,30</b>	<b>17.532.968.940,37</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Provisions techniques d'assurance	2.1.2				
- Part de la coassurance cédée		0,00		0,00	
- Part de la réassurance cédée		6.639.579.159,54		6.639.579.159,54	6.517.072.921,63
Créances et emplois assimilés					
- Cessionnaires & Cédants cessionnaires		64.206.043,27	0,00	64.206.043,27	242.837.479,91
- Assurés, Intermédiaires d'assurance débiteurs	2.1.3	10.968.437.205,13	1.820.184.378,23	9.168.252.826,90	7.399.261.291,22
- Autres débiteurs	2.1.3	2.624.598.997,57	85.875.461,16	2.638.723.536,41	2.416.200.670,25
- Impôts et assimilés		1.182.272.928,00	152.327.878,90	1.029.945.049,10	1.012.457.160,45
- Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités et assimilés	2.1.4				
- Placements et autres actifs financiers courants		12.408.057.129,54	44.460.060,42	12.363.597.069,12	16.480.309.189,66
- Trésorerie		3.044.082.870,32		3.044.082.870,32	3.205.493.960,08
<b>TOTAL II - ACTIF COURANT</b>		<b>36.951.244.327,37</b>	<b>2.102.848.778,71</b>	<b>34.848.395.548,66</b>	<b>37.321.671.683,15</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>63.093.835.536,94</b>	<b>5.356.353.432,98</b>	<b>57.737.482.106,95</b>	<b>54.854.640.623,52</b>

MEDJBER Rabah  
Expert Comptable DPLE  
et Comptable Aux Comptes

Cadre Dirigeant Chargé  
de l'Administration et des Finances  
M. IHADJADENE

BILAN  
EXERCICE 2016B I L A N  
Exercice clos le 31/12/2016CAAT  
DES TRAVAIL ASSURÉS

PASSIF	NOTE	MONTANT NET N	MONTANT NET N-1
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis	2.1.5	16.000.000.000,00	16.000.000.000,00
Capital non appelé		0,00	
Primes et réserves (Réserves consolidées (1))	2.1.5	2.904.780.209,24	1.780.346.646,16
Ecart de réévaluation		0,00	1.083.358,05
Ecart d'équivalence (1)		0,00	
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	2.1.5	2.937.768.262,87	2.068.022.839,94
Autres capitaux propres - Report à nouveau	2.1.5	0,00	0,00
Part de la société consolidante (1)		21.242.557.562,11	19.860.452.834,19
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I - CAPITAUX PROPRES</b>		<b>21.242.557.562,11</b>	<b>19.860.452.834,19</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>			
Emprunts et dettes financières	2.1.5	7.319.945,21	7.590.062,69
Impôts différés et provisionnés	2.1.5	28.414.413,93	26.637.735,09
Autres dettes non courantes		769.437.751,05	29.491.000,00
Provisions réglementées	2.1.5	3.150.481.741,76	2.004.991.169,70
Provisions et produits constatés d'avance	2.1.5	621.522.997,23	745.324.937,98
<b>TOTAL II - PASSIF NON COURANT</b>		<b>4.576.176.249,28</b>	<b>3.744.194.905,46</b>
<b>PASSIF COURANT</b>			
Fonds ou valeurs reçus des réassureurs	2.1.5	3.194.746.191,32	3.243.777.756,49
Provisions techniques d'assurance	2.1.2		
- Opérations directes		16.071.715.616,02	18.288.529.231,70
- Acceptations		1.235.065,16	205.229,20
Dettes et comptes rattachés			
- Cessionnaires et Cédants créditeurs	2.1.3	3.080.205.339,84	3.484.809.512,59
- Assurés et intermédiaires d'assurance créditeurs		103.494.975,09	135.262.201,91
Impôts Crédits	2.1.3	2.767.369.463,29	2.571.431.203,60
Autres dettes	2.1.3	3.742.791.639,92	3.526.007.389,99
Trésorerie Passif		0,00	0,00
<b>TOTAL III - PASSIFS COURANTS</b>		<b>31.918.658.292,57</b>	<b>31.250.022.869,93</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		<b>57.737.392.103,96</b>	<b>54.854.670.625,58</b>

MEDJBER Kahala  
Expert Comptable DPLE  
et Commissaire Aux Comptes

Chambre Dirigeant Charles  
de l'Administration et des Finances  
M. IHADJADENE

BILAN  
EXERCICE 2016

COMPTE DE RESULTATS  
Période : 01/01/2016 Au Mois 31/12/2016



RUBRIQUES	NOTE	OPERATIONS BRUTES N	OPERATIONS ET RETROCESSIONS N	OPERATIONS NETTES N	OPERATIONS NETTES N-1
Primes émises sur opérations directes		10 618 680 428,52	10 138 509 683,69	10 418 785 742,83	11 723 477 443,26
Primes acceptées		85 226 789,78		83 228 769,33	152 174 469,76
Primes émises reportées		-551 189 961,01	-651 204 631,00	64 753,59	-138 639 865,75
Primes acceptées reportées		0,00		0,00	
<b>I-Primes acquises à recevoir</b>		<b>10 147 720 337,29</b>	<b>9 487 305 054,69</b>	<b>10 483 539 265,72</b>	<b>11 684 811 947,27</b>
Provisions sur opérations directes		11 500 404 309,26	3 967 496 199,71	7 625 900 119,52	6 502 644 082,29
Provisions sur acceptations		1 678 834 888		1 678 904 698	28 175,05
<b>II-Primes de réserve</b>		<b>11 500 404 309,26</b>	<b>3 967 496 199,71</b>	<b>7 625 900 119,52</b>	<b>6 502 644 082,29</b>
Commissions reçues en réassurance		1 811 548 338,30		1 811 548 338,28	1 785 850 185,77
Commissions reçues en réassurance		15 562 866,83		15 562 866,83	21 279 537,84
<b>III-Commissions de réassurance</b>		<b>1 795 985 475,13</b>	<b>0,00</b>	<b>1 795 985 475,13</b>	<b>1 784 870 627,85</b>
IV- Subventions à l'acquisition d'assurance		0,00		0,00	
<b>V-MARGE D'EXERCICE NETTE</b>		<b>10 348 624 982,82</b>	<b>5 680 149 854,98</b>	<b>8 688 474 896,17</b>	<b>6 536 914 113,73</b>
Services matériels & autres consommations		1 080 695 923,04		1 090 998 826,34	1 173 845 316,96
Charges de personnel		2 282 942 064,07		2 282 942 064,87	2 197 864 808,16
Impôts, taxes & restitutions assimilées		282 477 817,90		282 477 817,82	310 839 674,83
Produits imposables					
Autres produits opérationnels		157 316 085,44		157 316 085,46	253 008 478,75
Autres charges opérationnelles		81 099 807,43		81 099 807,43	116 449 185,48
Dotation aux amortissements, provisions & pertes de valeur		1 231 828 329,78		1 231 828 329,75	1 062 563 845,39
Report sur pertes de valeur et provisions		484 862 838,66		484 862 838,66	251 227 821,18
<b>VI-RESULTAT TECHNIQUE OPERATIONNEL</b>		<b>8 318 938 351,75</b>	<b>5 080 149 854,98</b>	<b>2 339 635 097,14</b>	<b>2 330 318 899,73</b>
Produits financiers		801 228 046,11		801 228 046,17	798 378 703,89
Charges financières		238 133 338,21		238 133 338,01	332 478 367,92
<b>VII-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>563 094 707,90</b>	<b>0,00</b>	<b>563 094 707,16</b>	<b>465 899 335,97</b>
<b>VIII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (N+1)</b>		<b>8 882 033 059,65</b>	<b>5 080 149 854,98</b>	<b>2 902 729 804,30</b>	<b>2 806 218 235,71</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires				363 404 799,39	847 202 328,81
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires				62 701 238,24	-12 185 488,02
<b>TOTAL DES PRODUITS ORDINAIRES</b>				<b>19 789 568 811,60</b>	<b>14 226 815 447,67</b>
<b>TOTAL DES CHARGES ORDINAIRES</b>				<b>13 481 800 458,79</b>	<b>13 017 903 011,53</b>
<b>IX-RESULTAT NET DES RESULTATS ORDINAIRES</b>		<b>6 302 768 352,86</b>	<b>6 602 349 396,67</b>	<b>2 307 768 352,81</b>	<b>2 080 022 436,14</b>
Éléments extraordinaires (produit) à produire		0,00		0,00	
Éléments extraordinaires (charge) à produire		0,00		0,00	
<b>X-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>XI-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>6 302 768 352,86</b>	<b>6 602 349 396,67</b>	<b>2 307 768 352,81</b>	<b>2 080 022 436,14</b>
Part dans les résultats nets des sous-traités en liquidation (1)					
<b>XII-RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (2)</b>					
Part dans les résultats nets des sous-traités en liquidation (1)					
Part du groupe (1)					

(1) + Utilisé uniquement pour la représentation d'infos financières complémentaires

MEDJBER  
Directeur Général  
Boulevard de l'Indépendance  
Algérie

Centre d'Administration et des Finances  
M. HADJADENE

(04) : الملحق رقم

## BILAN

### Exercice clos le 31/12/2017

ACTIF	NOTE	MONTANT BRUTE N	AMORTI-PROV N	MONTANT NET N	MONTANT NET N-1
<b>ACTIF NON COURANT</b>					
Ecart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif		0,00	0,00	0,00	
Immobilisation incorporelles	2.1.1	265.625.802,72	147.448.250,34	118.177.552,38	104.025.858,86
Immobilisation corporelles	2.1.1				
- Terrains		627.211.910,93	0,00	627.211.910,93	627.211.910,93
- Bâtiments		5.263.315.831,54	1.954.589.598,83	3.328.726.232,71	2.779.576.769,89
- Immeubles de placements		1.045.084.152,92	421.796.159,32	623.287.993,60	647.312.976,87
- Autres immobilisations corporelles		1.517.520.204,45	1.000.839.423,56	516.680.780,89	529.841.664,92
- Immobilisations en concession		34.757.250,00	7.372.742,65	27.384.507,35	28.437.756,90
Immobilisations en cours	2.1.1	551.841.410,65	3.657.853,85	548.183.556,80	884.917.742,71
Immobilisations financières	2.1.1				
- Titres mis en équivalence		0,00		0,00	
- Autres participations et créances rattachées		3.932.210.155,08	178.792.589,83	3.753.417.565,25	3.974.791.373,51
- Autres titres immobilisés		14.452.177.567,90	1.897.280,00	14.450.280.287,90	12.886.660.784,57
- Prêts et autres actifs financiers non courants		152.932.566,41	3.094.613,25	149.837.953,16	166.871.146,31
- Impôts différés actif	2.1.5	255.697.678,87		255.697.678,87	265.348.570,72
- Fonds ou valeurs déposés auprès des cédants		0,00		0,00	
<b>TOTAL I - ACTIF NON COURANT</b>		<b>28.078.324.531,47</b>	<b>3.691.508.909,15</b>	<b>24.378.816.022,34</b>	<b>22.898.996.555,30</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Provisions techniques d'assurance	2.1.2				
- Part de la coassurance cédée		0,00		0,00	
- Part de la réassurance cédée		9.547.035.426,28		9.547.035.426,28	6.639.879.189,94
Créances et emploi assimilés					
- Cessionnaires & Cédants débiteurs		51.427.796,35	0,00	51.427.796,35	64.206.043,27
- Assurés intermédiaires d'assurance débiteurs	2.1.3	11.866.884.373,30	2.185.905.639,39	9.681.878.733,91	9.168.252.628,90
- Autres débiteurs	2.1.3	2.894.371.825,52	44.086.403,34	2.810.285.422,18	2.538.722.536,41
- Impôts et assimilés		937.080.374,08	152.327.878,99	784.752.495,18	1.029.945.049,10
- Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités et assimilés	2.1.4				
- Placements et actifs financiers courants		11.068.926.578,46	44.460.060,42	11.024.466.518,04	12.363.607.063,12
- Trésorerie		3.063.599.181,88		3.063.599.181,88	3.044.082.870,32
<b>TOTAL II - ACTIF COURANT</b>		<b>39.089.125.755,87</b>	<b>2.425.879.942,05</b>	<b>37.563.245.773,82</b>	<b>34.848.395.548,69</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL ACTIF</b>		<b>68.067.450.287,34</b>	<b>6.125.388.891,18</b>	<b>61.942.061.396,16</b>	<b>57.737.392.103,98</b>

## BILAN

### Exercice clos le 31/12/2017

PASSIF	NOTE	MONTANT NET N	MONTANT NET N-1
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis	2.1.5	16.000.000.000,00	16.000.000.000,00
Capital non appelé		0,00	
Primes et réserves (réserves consolidées (1))	2.1.5	4.268.641.442,26	3.904.780.209,24
Ecart de réévaluation		0,00	0,00
Ecart d'équivalence (1)		0,00	
Résultat net - résultat net part du groupe (1)	2.1.5	2.509.986.561,25	2.337.768.352,67
Autre capitaux propres - Report à nouveau	2.1.5	0,00	0,00
Part de la société consolidante (1)		22.778.628.003,53	21.242.537.562,11
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I - CAPITAUX PROPRES</b>		<b>22.778.628.003,53</b>	<b>21.242.537.562,11</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>			
Emprunts et dettes financières	2.1.5	7.615.139,34	7.319.945,21
Impôts (différés et provisionnés)	2.1.5	27.136.718,36	28.414.403,93
Autres dettes non courantes		297.384.502,10	768.437.751,06
Provisions réglementées	2.1.5	3.429.244.463,18	3.150.481.741,76
Provisions et produits constatés d'avance	2.1.5	618.641.843,47	621.322.307,33
<b>TOTAL II - PASSIF NON COURANT</b>		<b>4.420.022.666,45</b>	<b>4.576.176.249,28</b>
<b>PASSIF COURANT</b>			
Fonds ou valeurs reçus des réassureurs	2.1.5	3.500.297.442,30	3.194.798.191,32
Provisions techniques d'assurance	2.1.2		
- Opérations directes		18.471.023.647,25	18.073.715.618,02
- Acceptations		2.189.768,66	1.315.065,16
Dettes et comptes rattachées			
- Cessionnaires et cédants créditeurs	2.1.1	5.764.174.908,87	3.980.205.339,84
- Assurés et intermédiaires d'assurance créditeurs		107.109.887,46	160.494.975,08
Impôts Crédits	2.1.3	2.916.985.692,42	2.767.399.463,23
Autres dettes	2.1.3	3.891.629.779,22	3.742.791.639,92
Trésorerie Passif		0,00	0,00
<b>TOTAL III - PASSIFS COURANTS</b>		<b>34.743.411.126,38</b>	<b>31.918.658.292,57</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		<b>61.942.061.796,36</b>	<b>57.737.392.103,96</b>

<b>COMPTE DE RESULTATS</b>					
<b>Période : 01/01/2017 Au Mois 31/12/2017</b>					
RUBRIQUES	NOTE	OPERATIONS	OPERATIONS ET	OPERATIONS	OPERATIONS
		INITIALES	RETROCESSIONS	NETTES	NETTES
		N	N	N	N-1
Primes déduites sur opérations directes		23.128.439.892,28	11.879.734.790,88	11.644.685.181,50	12.416.786.742,83
Primes acceptées		99.433.724,83		99.433.724,83	83.228.769,39
Primes déduites reportées		-110.729.487,10	-118.381.632,97	- 629.110.520,07	64.778,59
Primes acceptées reportées		0,00		0,00	
<b>I-Primes nettes à l'exercice</b>		<b>23.117.744.135,01</b>	<b>11.798.125.823,86</b>	<b>11.319.311,25</b>	<b>12.501.060.282,81</b>
Provisions sur opérations directes		12.300.372.708,67	6.119.187.652,86	6.261.185.855,81	7.625.904.119,62
Provisions sur acceptations		2.867.874,60		2.867.874,60	- 1.679.934,69
<b>II- Provisions de l'exercice</b>		<b>12.303.240.583,27</b>	<b>6.119.187.652,86</b>	<b>6.264.052.934,41</b>	<b>7.627.589.054,21</b>
Commissions reçues en réassurance		1.930.423.065,60		1.930.423.065,60	1.811.544.338,20
Commissions versées en réassurance		16.089.056,26		16.089.056,26	15.562.880,63
<b>III-Commissions de réassurance</b>		<b>1.914.334.009,34</b>	<b>0,00</b>	<b>1.914.334.009,34</b>	<b>1.795.981.457,57</b>
IV-Subventions d'exploitation d'assurance		0,00		0,00	
<b>VI-MARGE D'ASSURANCE NETTE</b>		<b>12.648.237.557,18</b>	<b>5.678.948.171,00</b>	<b>6.899.289.289,19</b>	<b>6.644.474.686,17</b>
Services extérieurs & autres consommations		1.099.511.091,26		1.099.511.091,26	1.099.895.920,04
Charges de personnel		2.234.553.786,62		2.234.553.786,62	2.262.982.948,97
Impôts, taxes & versements assimilés		311.741.802,89		311.741.802,89	282.477.817,92
Production immobilisée					
Autre produits opérationnels		219.758.942,97		219.758.942,97	157.216.085,46
Autres charges opérationnelles		100.015.536,41		100.015.536,41	- 83.099.037,43
Dotation aux amortissements - Provisions et pertes de valeur		1.417.912.867,38		1.417.912.867,38	1.251.528.359,74
Reprise sur pertes de valeur et provisions		264.284.262,49		264.284.262,49	494.969.959,65
<b>VI-RESULTAT TECHNIQUE OPERATIONNEL</b>		<b>7.958.345.698,12</b>	<b>5.678.948.171,00</b>	<b>2.279.587.527,13</b>	<b>2.391.806.697,14</b>
Produits financiers		1.081.072.409,01		1.081.071.409,01	861.228.046,17
Charges financières		218.616.143,65		218.616.143,65	238.370.339,01
<b>VII-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>862.456.265,36</b>	<b>0,00</b>	<b>862.456.265,36</b>	<b>622.857.707,16</b>
<b>VIII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (VI + VII)</b>		<b>8.821.001.963,48</b>	<b>5.678.948.171,00</b>	<b>3.142.043.792,49</b>	<b>2.962.904.484,20</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires				603.694.034,06	582.434.783,39
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires				28.373.196,28	62.701.258,84
<b>TOTAL DES PRODUITS ORDINAIRES</b>				<b>14.798.497.935,07</b>	<b>18.799.568.831,66</b>
<b>TOTAL DES CHARGES ORDINAIRES</b>				<b>12.288.471.373,82</b>	<b>13.461.800.458,79</b>
<b>IX-RESULTAT NET DES RESULTATS ORDINAIRES</b>		<b>8.821.001.963,48</b>	<b>5.678.948.171,00</b>	<b>2.509.986.561,25</b>	<b>2.837.768.352,87</b>
Éléments extraordinaires (profits) (à préciser)		0,00		0,00	
Éléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0,00		0,00	
<b>X-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>XI-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>8.821.001.963,48</b>	<b>5.678.948.171,00</b>	<b>2.509.986.561,25</b>	<b>2.837.768.352,87</b>
Part dans les résultats nets des sociétés en équivalence (1)					
<b>XII-RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (1)</b>					
Donc part des minoritaires (1)					
Part du groupe (1)					

(1) À valider uniquement pour la représentation d'états financiers consolidés



## BILAN

Exercice clos le 31/12/2018

ACTIF	NOTE	MONTANT BRUTE N	AMORT-PROV N	MONTANT NET N	MONTANT NET N-1
<b>ACTIF NON COURANT</b>					
Ecart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisation incorporelles	2.1.1	276.593.754,32	171.248.271,84	99.179.523,48	118.177.552,30
Immobilisation corporelles	2.1.1				
- Terrains		623.211.910,51	0,00	623.211.910,51	623.211.910,51
- Bâtiments		4.874.269.412,67	2.044.260.251,02	2.830.009.161,65	3.229.326.232,71
- Immeubles de Placements		1.049.014.152,92	442.607.981,45	602.366.201,47	623.247.691,60
- Autres immobilisations corporelles		1.879.074.034,25	1.129.452.214,62	678.221.819,63	816.460.760,89
- Immobilisations en concession		34.757.250,00	8.426.201,68	26.331.048,32	27.394.507,35
Immobilisation en cours	2.1.1	1.010.001.686,69	3.667.819,85	1.007.243.752,84	548.183.526,00
Immobilisation financières	2.1.1				
- Titres mis en équivalence		0,00		0,00	0,00
- Autres participations et créances rattachées		8.976.045.735,88	757.883.748,77	3.618.161.983,71	2.763.871.665,75
- Autres titres immobilisés		17.064.883.156,95	2.236.080,00	17.062.647.076,95	14.488.280.287,90
- Parts et autres actifs financiers non courants		19.504.145,22	3.016.438,68	116.814.708,69	149.837.935,16
- Impôts et autres actifs	2.1.5	324.682.710,90		294.482.710,90	235.857.678,87
- Fonds ou valeurs déposés auprès des cédants		0,00		0,00	0,00
<b>TOTAL I - ACTIF NON COURANT</b>		<b>99.442.133.576,81</b>	<b>4.198.243.713,68</b>	<b>26.701.830.223,15</b>	<b>24.316.976.823,14</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Provisions techniques d'assurance	2.1.3				
- Part de la coassurance cédée		0,00		0,00	0,00
- Part de la réassurance cédée		18.322.156.141,67		18.322.156.141,67	9.547.825.426,28
Créances et emplois assimilés					
- Cessionnaires & Cédants débiteurs		195.991.057,19	0,00	195.991.057,19	91.427.796,33
- Assurés, Intermédiaires d'assurance débiteurs	2.1.3	18.443.472.856,52	2.324.785.798,33	16.881.687.058,19	9.881.678.731,91
- Autres débiteurs	2.1.3	3.243.230.214,78	45.428.583,84	3.197.801.630,95	2.870.285.422,18
- Impôts et assimilés		958.581.846,18	113.327.878,98	844.254.067,20	784.332.495,18
- Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités et assimilés	2.1.4				
- Placements et autres actifs financiers courants		19.503.419.814,25	42.484.084,58	19.469.935.729,67	11.634.486.518,04
- Trésorerie		4.068.658.382,43		4.068.658.382,43	3.883.390.381,68
<b>TOTAL II - ACTIF COURANT</b>		<b>42.744.722.425,21</b>	<b>2.882.696.941,64</b>	<b>19.912.691.493,57</b>	<b>17.563.345.773,92</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>142.186.856.002,02</b>	<b>7.080.940.655,32</b>	<b>46.614.521.716,72</b>	<b>41.880.322.597,06</b>

## BILAN

Exercice clos le 31/12/2018

PASSIF	NOTE	MONTANT NET N	MONTANT NET N-1
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis	2.1.5	20.000.000.000,00	16.000.000.000,00
Capital non appelé		0,00	0,00
Primes et réserves (Réserves consolidées (1))	2.1.5	1.801.472.409,79	4.268.641.642,28
Ecart de réévaluation		0,00	0,00
Ecart d'équivalence (1)		0,00	0,00
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	2.1.5	2.771.621.779,33	2.509.506.567,25
Autres capitaux propres - Report à nouveau	2.1.5	0,00	0,00
Part de la société consolidante (1)		24.593.094.679,94	22.778.628.003,53
Part des minoritaires (1)			*
<b>TOTAL I - CAPITAUX PROPRES</b>		<b>24.593.094.679,94</b>	<b>22.778.628.003,53</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>			
Emprunts et dettes financières	2.1.5	8.893.383,19	7.615.129,34
Impôts (différés et provisionnés)	2.1.5	185.250.076,81	27.136.718,36
Autres dettes non courantes		26.221.253,15	287.384.582,30
Provisions réglementées	2.1.5	3.552.681.933,79	2.425.244.463,78
Provisions et produits constatés d'avance	2.1.5	618.648.041,48	858.641.843,47
<b>TOTAL II - PASSIF NON COURANT</b>		<b>4.876.774.817,39</b>	<b>4.420.322.596,45</b>
<b>PASSIF COURANT</b>			
Fonds ou valeurs reçus des réassureurs	2.1.5	4.723.725.306,82	3.090.297.442,33
Provisions techniques d'assurance	2.1.2		
- Opérations directes		20.089.337.197,22	18.471.023.647,25
- Acceptations		14.274.398,78	2.189.793,88
Dettes et comptes rattachés			
- Cessionnaires et Cédants créditeurs	2.1.3	5.055.162.180,16	5.754.174.508,87
- Assurés et Intermédiaires d'assurance créditeurs		39.593.645,64	107.199.887,46
Impôts Crédits	2.1.3	3.116.703.882,42	2.916.305.699,47
Autres dettes	2.1.3	4.296.918.196,83	5.891.629.779,22
Trésorerie Passif		0,00	0,00
<b>TOTAL III - PASSIFS COURANTS</b>		<b>47.295.716.189,92</b>	<b>34.741.471.728,78</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		<b>66.764.585.686,73</b>	<b>61.942.061.796,76</b>

## COMPTES DE RESULTATS

Période : 01/01/2018 Au Mois 31/12/2018

RUBRIQUES	NOTE	MONTANT BRUTE M	OPERATIONS ET RETROCESSIONS M	OPERATIONS NETTES N	OPERATIONS NETTES N-1
Primes émises sur opérations directes		26.126.889.976,74	15.633.152.177,76	12.492.457.740,88	15.648.885.701,50
Primes acceptées		125.286.527,25		125.286.527,25	59.432.729,82
Primes émises reportées		-491.297.287,66	296.712.754,82	-647.590.042,28	-429.763.520,07
Primes acceptées reportées		0,00		0,00	0,00
<b>I-Primes acquises à l'exercice</b>		<b>25.820.599.558,54</b>	<b>15.869.264.932,58</b>	<b>11.870.354.225,85</b>	<b>11.318.000.210,25</b>
Prestations sur opérations directes		11.598.203.069,12	8.851.475.589,54	6.146.807.465,90	6.265.184.054,61
Prestations sur acceptations		13.248.204,26		13.248.204,26	2.807.879,60
<b>II-Prestations de l'exercice</b>		<b>12.015.515.273,38</b>	<b>8.851.475.589,54</b>	<b>6.160.055.670,16</b>	<b>6.268.052.934,41</b>
Commissions reçues en réassurance		1.898.225.787,20		1.898.225.787,20	5.810.423.686,80
Commissions versées en réassurance		28.493.548,93		28.493.548,93	16.089.056,26
<b>III-Commissions de réassurance</b>		<b>1.869.732.238,27</b>	<b>0,00</b>	<b>1.869.732.238,27</b>	<b>5.810.423.686,80</b>
IV-Subventions d'exploitation d'assurance		0,00		0,00	0,00
<b>V-MARGE D'ASSURANCE NETTE</b>		<b>14.885.850.523,43</b>	<b>6.017.809.349,44</b>	<b>7.472.031.719,99</b>	<b>6.909.209.306,19</b>
Services extérieurs & autres consommations		1.702.405.566,56		1.702.405.566,56	1.309.511.095,26
Charges de personnel		2.379.469.496,69		2.379.469.496,69	3.234.553.766,82
Impôts, taxes & versements assimilés		971.526.845,82		291.526.845,82	971.741.892,85
Production immobilisée					
Autres produits opérationnels		141.563.482,29		141.563.482,29	279.758.942,97
Autres charges opérationnelles		715.293.245,20		715.293.245,20	199.075.536,41
Dotations aux amortissements, provisions & pertes de valeur		1.671.658.505,91		1.671.658.505,91	1.417.912.867,98
Reprise sur pertes de valeur et provisions		229.865.020,62		224.865.020,62	264.204.262,49
<b>VI-RESULTAT TECHNIQUE OPERATIONNEL</b>		<b>8.398.114.062,34</b>	<b>6.017.809.349,44</b>	<b>2.580.225.313,38</b>	<b>2.279.397.529,18</b>
Produits financiers		5.378.656.162,88		5.378.656.162,88	5.081.072.409,87
Charges financières		416.574.044,75		416.574.044,75	219.616.343,55
<b>VII-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>4.962.082.118,13</b>	<b>0,00</b>	<b>4.962.082.118,13</b>	<b>4.861.456.066,32</b>
<b>VIII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (VI + VII)</b>		<b>13.360.226.120,47</b>	<b>6.017.809.349,44</b>	<b>7.542.307.431,51</b>	<b>7.140.853.595,50</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires				487.517.995,24	603.694.024,86
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires				163.369.250,42	28.879.196,28
<b>TOTAL DES PRODUITS ORDINAIRES</b>				<b>15.579.525.518,00</b>	<b>14.798.457.915,07</b>
<b>TOTAL DES CHARGES ORDINAIRES</b>				<b>12.807.909.736,67</b>	<b>12.288.471.373,82</b>
<b>IX-RESULTAT NET DES RESULTATS ORDINAIRES</b>		<b>2.771.615.781,33</b>	<b>6.017.809.349,44</b>	<b>2.771.615.781,33</b>	<b>2.509.986.541,25</b>
Éléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0,00		0,00	0,00
Éléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0,00		0,00	0,00
<b>X-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>2.771.615.781,33</b>	<b>6.017.809.349,44</b>	<b>2.771.615.781,33</b>	<b>2.509.986.541,25</b>
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)					
<b>XII-RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>					
Dont part des minoritaires (1)					
Part du groupe (1)					

