

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية  
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي  
جامعة محمد بوضياف بالمسيلة

ميدان: العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير  
فرع: مالية ومحاسبة  
تخصص: مالية وبنوك



كلية: العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم  
التسيير  
قسم: العلوم المالية ومحاسبة  
رقم:

مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي  
تحت عنوان:

دور التحليل المالي في تقييم أداء مؤسسة اقتصادية  
دراسة حالة - المؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية و التقنية -  
**EATIT**

تحت إشراف:

الأستاذ: قمان مصطفى

من إعداد:

خرباشي رجاء

السنة الجامعية 2022/2021

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

# إهداء

أهدي هذا العمل المتواضع :

إلى الوالدين الكريمين إلى كل الأهل والأقارب  
إلى الذين سهروا على تعليمنا شيوفا وأساتذة ومعلمين  
إلى رفقاء الدرب وزملاء الدراسة ، إلى كل من ساعدنا في  
مسيرتنا الدراسية و العلمية وحياتنا اليومية من بحايتها إلى  
يومنا هذا سواءا قريبا كان أو بعيد.



# شكر و عرفان

في قول الله تعالى : ( قَالَ هَذَا مِنْ فَضْلِ رَبِّي لِيَبْلُوَنِي أَأَشْكُرُ أَمْ أَكْفُرُ وَمَنْ شَكَرَ فَإِنَّمَا يَشْكُرُ لِنَفْسِهِ وَمَنْ كَفَرَ فَإِنَّ رَبِّي غَنِيٌّ كَرِيمٌ ) سورة النمل الآية 40 .

لله الشكر والحمد كله الحمد لله الذي أنار دروبنا وأهملنا الصبر على المشاق والذي أرسل إلينا عبده ورسوله الكريم عليه أزكى الصلوات وأطهر التسليم، أرسله بقرآنه المبين الذي علمنا ما لا نعلمه وحثنا على طلب العلم أين ما وجد .

لا بد لنا وها نحن نخطو آخر الخطوات في الحياة الجامعية أن نتقدم بفائق

عبارات الشكر والتقدير لمن كان لنا سندا وعونا بعد الله عز وجل

لكل من ساهم في ما نحن عليه الآن، كما نخص بالشكر والإمتنان إلى الأستاذ

الدكتور الفاضل "قمان مصطفى" الذي لم ييخل علينا وعلى كل ما قدمه

إلينا من نصائح وتوجيهات طيلة إنجاز المذكرة .

كما أشكر طاقم كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير عامة

وقسم علوم المالية والمحاسبة خاصة من إداريين وأساتذة لقاء جهودهم المتميزة

لضمان السير الحسن للمواسم الدراسية والحرص على التواصل الدائم مع الطالب

والوقوف عند استفساراته واحتياجاته .



# فهرس المحتويات

## فهرس المحتويات

الصفحة	فهرس المحتويات
	تشكرات
	الإهداء
	فهرس المحتويات
	قائمة الجداول
	قائمة الأشكال
2	مقدمة عامة
	الفصل الاول : التحليل المالي وتقييم الأداء في مؤسسة إقتصادية
6	المبحث الاول : ماهية التحليل المالي
6	المطلب الاول : عموميات التحليل المالي
9	المطلب الثاني: أنواع التحليل المالي وخطوات إجرائه
12	المطلب الثالث :الأطراف المستفيدة من التحليل المالي .
14	المبحث الثاني : الأدوات المستعملة في التحليل المالي
14	المطلب الاول: القوائم المالية المستعملة في التحليل
32	المطلب الثاني : التحليل المالي باستخدام مؤشرات التوازن المالي
38	المطلب الثالث: تحليل الميزانية بواسطة النسب المالية
43	المبحث الثالث : الأداء المالي في المؤسسات الإقتصادية
43	المطلب الاول : الهيكلة المالية للمؤسسة ومصادر تمويلها
44	المطلب الثاني : عموميات تقييم الأداء
45	المطلب الثالث : أثر التحليل المالي على تقييم أداء مؤسسة إقتصادية
50	خلاصة الفصل
	الفصل الثاني:دراسة ميدانية للمؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية EATIT
50	المبحث الاول : تقديم عام للمؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية EATIT
50	المطلب الاول : التعريف بالمؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية EATIT
52	المطلب الثاني :اهداف المؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية EATIT

54	المطلب الثالث : الهيكل التنظيمي لمؤسسة EATIT
62	المبحث الثاني : تحليل الوضعية المالية للمؤسسة
62	المطلب الاول : عرض القوائم المالية
75	المطلب الثاني : تحليل الميزانية بواسطة النسب المالية
80	المطلب الثالث : التحليل المالي بواسطة مؤشرات التوازن المالي
82	خلاصة الفصل
84	خاتمة عامة
	قائمة المراجع
	الملاحق
	الملخص

# قائمة الجداول

رقم	عنوان الجدول	الصفحة
1-1	ميزانية السنة المالية المقفلة في .....	17
2-1	ميزانية السنة المالية المقفلة في .....	18
3-1	جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة الفترة من ... إلى	22
4-1	جدول حسابات النتائج (حسب الوظيفة) الفترة من...إلى...	23
5-1	جدول تدفقات الخزينة (الطريقة غير المباشرة) من الفترة... إلى....	27
6-1	جدول تدفقات الخزينة (الطريقة المباشرة) من الفترة... إلى...	28
7-1	جدول تغيرات رؤوس الأموال الخاصة	31
8-1	جدول يمثل رأس المال العامل في الميزانية	35
9-1	يمثل نسب النشاط (أ)	41
10-1	يمثل نسب النشاط (ب)	42

# قائمة الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم
55	المهكل التنظيمي للمؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية	-2 1

# مقدمة عامة

## تمهيد:

تعتبر المؤسسة الاقتصادية دعامة رئيسية ومحور هام يدور حوله أي اقتصاد بلد يتطلع إلى التنمية والازدهار كما أنها الوسيلة المفضلة لخلق الثروة في المجتمع . تقوم المؤسسة بممارسة نشاطها الدوري والمتمثل في استغلال مختلف عوامل الإنتاج المتوفرة لديها من اجل الحصول على منتجات لتلبية حاجات الإنسان المادية والمعنوية، محاولة بذلك تحقيق هدفها الأول وهو الاستمرارية .

إن تحقيق هدف الاستمرارية يعني تحقيق الأهداف الأخرى التي ترتبط بوظائف المؤسسة وهي أهداف متكاملة، ولكي تتمكن المؤسسة من معرفة قدرتها على بلوغ أهدافها أو لا وهل حققتها بالوسائل المعقولة فإنها بحاجة إلى تقييم نتائجها، أو بالأحرى تقييم آدائها . وإذا كانت المؤسسة مجموعة من الوظائف فإنها حتما بحاجة إلى تقييم أداء كل وظيفة من وظائفها وذلك باستعمال الأسس العلمية المتمثلة في تقنيات التحليل المالي التي يعتبر بدوره إحدى الوسائل العلمية لمعرفة الوضعية المالية الحقيقية للمؤسسة من خلال الدراسة التحليلية الشاملة التي تتطلب فحص مالي مبني على أسس علمية وإحصائية على المدى الطويل أي أكثر من ثلاث سنوات من اجل اتخاذ قرارات مالية إستراتيجية تشمل تحليل مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية .

## طرح إشكالية الدراسة:

من خلال ما سبق يمكن صياغة الإشكالية التالية :

"فيما يتمثل دور التحليل المالي في تقييم أداء مؤسسة اقتصادية؟"

تندرج تحت هذه الإشكالية الأسئلة الفرعية التالية :

- ما المقصود بالتحليل المالي؟
- ما هي الأدوات والطرق المستعملة في عملية التحليل المالي؟
- 

## فرضيات الدراسة :

للإجابة على إشكالية الدراسة والوصول إلى جوهر الموضوع تقدم الفرضيات التالية:

- التحليل المالي وسيلة ضرورية للتسيير داخل المؤسسة، كما انه أداة رقابة فعال .
- يهدف التحليل المالي إلى تحسين الوضعية المالية للمؤسسة .
- نجاح المؤسسات الاقتصادية يعتمد على التحليل المالي الفعال.

## أسباب اختيار الموضوع :

تم اختيار هذا الموضوع بناء على ما يلي:

- أهمية الموضوع خاصة في ظل التحولات الاقتصادية المالية التي تتسم بتوسع رقعة المنافسة والانفتاح الاقتصادي .
- طبيعة الموضوع وأهميته بالنسبة للمؤسسة باعتباره المحرك أو العجلة التي تقود المؤسسة .
- توافق الموضوع مع التخصص .

#### أهمية الدراسة :

تكمن أهميته في كونه من أهم المواضيع المهمة للمؤسسات الجزائرية باعتباره وسيلة هامة بموجبها يتم تحليل نتائج المؤسسات الاقتصادية عن طريق تحليل القوائم المالية التي تظهر نقاط القوة والضعف للمؤسسة، كما تساعد على تقييم الأداء وتبين مدى سلامة أوضاعها المالية من خلال ممارستها لنشاطها وتكون لها في ترشيد قراراتها .

#### أهداف الدراسة:

- إبراز أهمية التحليل المالي ودوره الفعال .
- عرض الأدوات المستعملة في التحليل المالي وتطبيقاتها .
- إبراز دور التحليل المالي كأداة تقييم الأداء .
- التعرف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة محل الدراسة.

#### منهج الدراسة:

تم الاعتماد على المنهج الوصفي والتحليلي بحيث استعمل المنهج الوصفي في الجانب النظري لتوضيح مختلف المفاهيم، أما المنهج التحليلي فقد استخدم من اجل تحليل المعلومات المحصل عليها من طرف المؤسسة محل الدراسة .

# الفصل الأول

## مقدمة الفصل:

تعتمد المؤسسات على التحليل المالي من اجل الوصول إلى تشخيص صحيح لوضعيتها المالية مع إجراء فحص للسياسات المتبعة من طرفها في دورات متعددة من نشاطها وكذا عن طريق الدراسات التفصيلية المالية لفهم مدلولاتها ومحاولة تفسير الأسباب التي أدت إلى ظهورها وذلك عن طريق تحليل بياناتها المالية، لما يكتسي المزيد من الأهمية لدى الكثير من مستعمليه لما يقدمه من معلومات ذات دلالة هامة في ترشيد قراراتهم المالية .

كما يعتبر التحليل المالي من أهم الأدوات المستعملة والتي يستعين بها المحلل المالي لتحقيق أهداف المؤسسة بالاعتماد على أدوات موثوق بها، يدور محتوى هذا الفصل حول التحليل المالي وتقييم الأداء في المؤسسة الإقتصادية بحيث تم تقسيمه إلى ثلاث مباحث كالتالي

- المبحث الأول: ماهية التحليل المالي
- المبحث الثاني: الأدوات المستعملة في التحليل المالي
- المبحث الثالث: الأداء المالي في المؤسسات الإقتصادية

## المبحث الأول: ماهية التحليل المالي

إن التحليل المالي من بين أهم المواضيع التي تناولتها دراسات اقتصاديات المؤسسة والتي تملئها متطلبات التخطيط السليم، في هذا البحث يتم تقديم مجموعة من المفاهيم العامة للتحليل المالي بما فيها الأهمية والأهداف والمقومات وكذلك أدوات التحليل والأطراف المستفيدة منه .

## المطلب الأول: عموميات التحليل المالي

في هذا المطلب يتم التطرق إلى مختلف المفاهيم والأساسيات عن التحليل المالي .

## الفرع الأول: مفهوم التحليل المالي

قبل قيام المحلل باتخاذ أي قرار مالي يجب عليه دراسة وتحليل المشكل أو الحالة وهذا ما يسمى بالتحليل المالي .

## أو لا\_ تعريف التحليل المالي:

له عدة تعاريف يذكر منها:

❖ يقصد بالتحليل المالي: "عملية تحليل الوضع المالي للمؤسسة بإستخدام مجموعة من الأدوات والمؤشرات المالية، بهدف استخراج نقاط القوة والضعف ذات الطبيعة المالية"<sup>1</sup>.

❖ كما يعرف بأنه: "ترتيب البيانات المالية المنشورة بواسطة المؤسسة، وتحويلها من صورتها الإجمالية المطلقة إلى الصورة الحسابية، يتم من خلالها إبراز الأهمية النسبية لبؤدها المتنوعة، وبيان اتجاهاتها، والعلاقات القائمة بينها؛ وذلك بغرض معرفة الحالة المالية للمنشأة، من حيث القوة والضعف المالي، خلال فترة معينة أو في زمن معين"<sup>2</sup>.  
من خلال التعاريف السابق ذكرها يستخلص ما يلي :

التحليل المالي هو علم له قواعد ومعايير وأسس يتم بتجميع البيانات والمعلومات الخاصة بالقوائم المالية للمؤسسة وإجراء التصنيف اللازم لها ثم إخضاعها إلى دراسة تفصيلية دقيقة يسعى إلى تحقيق وتطبيق مختلف الأهداف والمخططات المالية باستعمال مجموعة من الطرق والأدوات والتقنيات اللازمة التي تساعد على الاندماج مع مكونات المحيط المالي .

## ثانيا \_ أهمية التحليل المالي:

تكمن أهمية التحليل المالي فيما يلي:<sup>1</sup>

<sup>1</sup> أ.إلياس بن ساسي، د يوسف قريشي، التسيير المالي الإدارة المالية، دار وائل للنشر، الطبعة الأولى، الأردن، عمان، 2006، ص 45.  
<sup>2</sup> د.محمد الفاتح محمود بشير المغربي، الإدارة المالية، دار الناشر للجامعات، مصر، 2014، ص:124.

- ✓ التحليل المالي أداة من أدوات الرقابة الفعالة وهي أشبه بجهاز الإنذار المبكر والحارس الأمين للمؤسسة لا سيما إذا استخدم بفعالية في المؤسسة .
- ✓ يمكن استخدام التحليل المالي في تقييم الجدوى الإقتصادية لإقامة المشاريع وتقييم الأداء.
- ✓ التحليل المالي أداة من أدوات التخطيط حيث انه يساعد في توقع المستقبل للوحدات المستقبلية .
- ✓ التحليل المالي أداة من أدوات اتخاذ القرارات المصيرية لا سيما في ما يخص قرارات الاندماج والتوسع والتحديث والتجديد .
- ✓ يساعد التحليل المالي في رسم السياسات المختلفة للمؤسسة (الاستثمار، التمويل، توزيع الإرباح )

### الفرع الثاني: خصائص التحليل المالي وأهدافه

للتحليل المالي عدة سمات وأهداف تسعى إلى تحقيقها تتمثل في ما يلي:

أو لا\_ خصائصه:

تتمثل فيما يلي :<sup>2</sup>

- ✓ هو عملية تحويل بيانات مالية الواردة في القوائم المالية إلى معلومات تستعمل كأساس لاتخاذ القرارات .
- ✓ يشمل كافة الأنشطة عند كل المستويات الإدارية وليس فقط النشاط المالي .
- ✓ يميز بين كل من البيانات والمعلومات المساعدة في عملية اتخاذ القرارات .
- ✓ لا يقتصر على بيانات مالية محدودة بل يمتد إلى الميزانية وقوائم الدخل.

ثانيا\_ أهدافه:

يستخدم التحليل للوصول إلى عدة أهداف يذكر منها:<sup>3</sup>

- ✓ معرفة المركز المالي للمنشأة باعتباره المحدد لنوع وحجم الخطط المستقبلية التي تتماشى مع قدرتها المالية .
- ✓ تحديد المركز الائتماني للمنشأة ومدى توافر السيولة لديها وبالتالي الإيفاء بالتزاماتها والوقوف على مدى يسرها المالي والفني، واثر ذلك على جذب الأموال، وتشجيع الدائنين الماليين على التعامل معها .

<sup>1</sup>د.وائل رفعت خليل، أساسيات الإدارة المالية، الطبعة الأولى، دار التعليم الجامعي، الإسكندرية، مصر، 2018، ص188.

<sup>2</sup>مفلح محمد عقل، مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي، دار أجناد للنشر والتوزيع، الرياض، 2006، ص287.

<sup>3</sup>د.محمد الفاتح محمود بشير المغربي، الإدارة المالية، مرجع سابق، ص124.

- ✓ معرفة القيمة الاستثمارية للمنشأة وتحديد معدل الربحية والتأكد من إن صافي الربح كفيلاً بتغطية واسترداد الأموال المستثمرة خاصة وإن هناك اعترافاً بمفهوم القيمة المتناقصة للأصول .
- ✓ اختبار مدى كفاءة العمليات المختلفة عن طريق المقارنة والاستنتاج والترجمة وتفسير لمعاني البيانات المتاحة والمستخلصة من كافة العمليات التي تقوم بها المؤسسة واستخلاص نواحي الضعف والقوة في كل عملية.
- ✓ الحكم على مدى صلاحية السياسات المالية والتشغيلية وذلك المتبعة وذلك عن طريق عقد المقارنات المتغيرة للنتائج المحققة في المؤسسة مع مثيلاتها التي تحكمها نفس الظروف.
- ✓ معرفة مركز المؤسسة في قطاعها المعين عن طريق عقد المقارنات وتتبع المتغيرات الناتجة عن سياسات التي تتبعها المؤسسة أو المتغيرات التي تحدث في ظروف الصناعة .
- ✓ تخطيط السياسات المالية فالمعرفة بالحالة المالية الراهنة هي نقطة البداية لأي تخطيط مستقبلي كما أشرنا.
- ✓ الحكم على كفاءة الإدارة عن طريق تحديد المتغيرات الإيجابية والسلبية في أوجه النشاط المختلفة في المؤسسة وتحديد أثرها في الربحية والسيولة وهيكل التمويل والوقوف على دور الإدارة في أحداث المتغيرات .

### الفرع الثالث: مقومات التحليل المالي ونتائجه

إن التحليل المالي لا يختلف عن باقي العلوم فهو أيضاً لديه ركائز يعتمد عليها وكذلك نتائج يتحصل عليها المحلل .

### أو لا\_ مقومات التحليل المالي

يستند التحليل المالي إلى مجموعة من الركائز والدعامات يعتمد عليها لتحقيق أهدافه، لعل أهمها ما يلي<sup>1</sup>:

- ❖ التحديد الواضح لأهداف التحليل المالي .
- ❖ تحديد الفترة المالية التي يشملها التحليل وتوفير بيانات مالية يمكن الاعتماد عليها.
- ❖ تحديد المؤشرات المناسبة للوصول إلى أفضل النتائج
- ❖ للمحلل المالي يستخدمها بطرق سليمة، لتعطي نتيجة غير قابلة للتنازل.
- ❖ تمتع المحلل المالي بالمعرفة والدراية الكاملة بالنسبة الداخلية والخارجية المحيطة بالشركة، بالإضافة إلى إن يكون مؤهلاً علمياً وعملية وقادراً على تفسير النتائج المتوصل إليها لاستقراء المستقبل .

### ثانياً \_ نتائج التحليل المالي:

<sup>1</sup>افهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، الطبعة الأولى رام الله فلسطين، 2008، ص9.

يعد إجراء التشخيص الدقيق للمعلومات المالية للمؤسسة ومعالجتها بإستعمال وسائل معينة يتم التوصل إلى نتائج تختلف حسب وضعية المحلل بالنسبة للمؤسسة إن كان داخلي أو خارجي :

#### أ- نتائج التحليل الخارجي:

يمكن للمحلل الخارجي الوصول إلى عدة نتائج أهمها:<sup>1</sup>

- ❖ ملاحظات حول الأعمال التي تقوم بها المؤسسة في الميدان المالي.
- ❖ تقييم النتائج المالية للمؤسسة ومدى قدرتها على الوفاء بالتزاماتها.
- ❖ الموافقة أو الرفض لعقد قرض عند تقديم المؤسسة طلب لقرض من البنك.
- ❖ مقارنة سياسات مالية لتغير الوضعية المالية والاستقلالية للمؤسسة.

#### ب- نتائج التحليل الداخلي :

تتمثل فيما يلي:<sup>2</sup>

- ❖ الحكم على التسيير المالي لفترة تحت التحليل .
- ❖ التحقيق من المركز المالي للمؤسسة والأخطار المالية التي قد تتعرض لها بواسطة المديونية مثلا .
- ❖ الاطلاع على مدى صلاحية السياسات المالية والإنتاجية للفترة تحت التحليل .
- ❖ اتخاذ القرارات حول الاستثمار أو التمويل أو توزيع الأرباح أو تغير رأس المال.

#### المطلب الثاني: أنواع التحليل المالي وخطوات إجرائه.

يمر التحليل المالي بعدة خطوات وهذا يعتمد على نوع التحليل ودرجة التفصيل فيه، وهذا المطلب يتطرق إلى كل من الخطوات المتبعة وأنواع التحليل :

#### الفرع الأول : أنواع التحليل المالي .

تقسم أنواع التحليل استنادا إلى أسس مختلفة , من أهمها ما يلي :

#### 1. حسب الجهة القائمة بالتحليل : يقسم إلى<sup>3</sup>

<sup>1</sup>ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير التحليل المالي , ديوان المطبوعات الجامعية،الجزائر،ص ص 12-13.  
<sup>2</sup>النشطي أيمن شقر عامر،مقدمة في الإدارة والتحليل المالي، دار البداية عمان،2007،ص ص 127-128.  
<sup>3</sup>د.دلال غسان الخيري،دكتور محمد مدحت غسان الخيري،التحليل المالي والكشف عن الإنحرافات والاختلاس،ط1،الصايل للنشر والتوزيع،عمان (الأردن)،2013،ص46.

- ✓ التحليل الداخلي : وهو التحليل الذي تقوم به جهة الداخلية أي من داخل المؤسسة المراد إجراء التحليل لها .
- ✓ التحليل الخارجي : إن هذا النوع من التحليل تقوم بإجرائه جهات من خارج المؤسسة كالبنوك والمصارف والغرفة التجارية والصناعية وفي أيامنا هذه المكاتب المتخصصة في الحسابات والتدقيق .
- 2. حسب البعد الزمني : إن للتحليل المالي بعدا زمنيا يتمثل في الماضي والحاضر، وبناءا عليه يبوب التحليل المالي حسب علاقته بالزمن إلى الآتي :<sup>1</sup>
- ✓ التحليل الرأسي (الثابت أو الساكن) : وهو التحليل الذي يقوم على أساس المقارنة بين أرقام في القوائم المالية حدثت في نفس الفترة، كمقارنة صافي الربح لسنة ما مع مبيعات نفس السنة، ويتصف هذا النوع من التحليل بالسكوت لإنتقاء البعد الزمني عنه، حيث أن المقترنة تتم في نفس الفترة .
- ✓ التحليل المتغير : وهو تحليل دراسة سلوك كل بند من بنود القائمة المالية بمرور الزمن أي تتبع حركة هذا البند زيادة ونقصانا وبهذا فهو تحليل ديناميكي لأنه يبين التغيرات التي حدثت ويستخدم كذلك في حالة النسب المالية . ويستخدم لتحقيق ما يلي :
- إكتشاف سلوك النسبية أو أي بند من بنود أي قائمة مالية موضوع الدراسة عبر الزمن .
- تقييم إنجازات المؤسسة في ضوء هذا السلوك ومن ثم إنجاز القرارات المناسبة بعد تتبع أسباب التغير إلى جذورها.

### 3. الهدف من التحليل : يقسم التحليل إستنادا إلى الهدف من التحليل منها :<sup>2</sup>

- ✓ تحليل لتقويم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل القصير
- ✓ تحليل لتقويم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل الطويل .
- ✓ تحليل لتقويم ربحية المشروع .
- ✓ تحليل لتقويم الأداء التشغيلي للمشروع .
- ✓ تحليل لتقويم التناسق في الهيكل التمويلي العام ومجالات استخداماته.

### 4. الفترة التي يغطيها التحليل :<sup>3</sup>

<sup>1</sup>د. عامر عبد الله، التحليل والتخطيط المالي المتقدم، ط1436، 1-2015، دار البداية ناشرون وموزعون، عمان (الأردن)، 2014، ص198.

<sup>2</sup>أ.علي خلف عبد الله التحليل المالي واستخداماته للرقابة على الأداء والكشف عن الانحرافات، قدمت هذه الأطروحة استكمالاً لمنح درجة الماجستير في التحليل المالي الأكاديمية العربية المفتوحة الدنمارك، كلية الإدارة والاقتصاد، ص15.

<sup>3</sup>د،خلدون إبراهيم الشديفات، الإدارة والتحليل المالي، دار وائل للنشر، 2011، ص119.

✓ التحليل المالي قصير الأجل: قد يكون التحليل رأسيا أو أفقيا ولكنه يغطي فترة زمنية قصيرة، ويستفاد منه في قياس قدرات وإنجازات المشروع في الأجل القصير، وغالبا ما يركز هذا النوع من التحليل على قابلية المشروع في الأجل القصير على تغطية التزاماته الجارية تحقيق الإيرادات التشغيلية، لذلك غالبا ما يسمى بتحليل السيولة وهذا النوع يهتم بالدرجة الأولى الدائنون والبنوك

✓ التحليل المالي طويل الأجل: يركز هذا التحليل على هيكل والتمويل العام والأصول الثابتة والربحية في الأجل الطويل إضافة إلى تغطية التزامات المشروع الطويل الأجل.

5. المدى الذي يغطيه التحليل: <sup>1</sup>

✓ التحليل الجزئي: يغطي هذا التحليل جزءا من أنشطة المشروع لفترة زمنية معينة أو أكثر.

✓ التحليل الشامل: يشمل هذا التحليل كافة أنشطة المشروع لسنة مالية واحدة أو عدة سنوات.

**الفرع الثاني: خطوات إجراء التحليل المالي.**

يعتمد المحلل المالي في إجراء عملية التحليل على خطوات معينة تشكل في مجملها المنهج العلمي للتحليل، بحيث تمر عملية التحليل بخطوات تتمثل فيما يلي: <sup>2</sup>

يبدأ المحلل المالي بتحديد المشكلة أو الهدف الذي يسعى إليه ومن ثم تحديد الفترة التي سيشملها التحليل، وتحديد المعلومات التي يحتاجها للوصول إلى غايته، ثم اختيار أسلوب وأداة التحليل.

فإن كان هدف التحليل هو معرفة الربح مثلا- فإن أدوات التحليل المناسبة هي نسبة التداول ونسبة السيولة النقدية، ومعدل دوران البضاعة، وكشف التدفق النقدي.

بعد ذلك يقوم المحلل بالنظر إلى المعلومات، والمقاييس التي جمعها؛ لاختيار المعيار المناسب لقياس النتائج ومعرفة الانحرافات عن المعيار المختار، كما يقوم بتحليل أسباب الانحرافات واستخدام النتائج على أ، يراعي في تقديم توصياته أو تقريره ترتيب الأفكار وفق تسلسلها المنطقي، وعرضها بطريقة مقبولة وشيقة. يشمل التقرير خلفية عن المشكلة والبيئة المحيطة والمعلومات المالية وغير المالية المستخدمة في التحليل، والافتراضات المتعلقة بالظروف الإقتصادية والظروف المحيطة، وتحديد الإيجابيات والسلبيات المتوقعة، والاستنتاج الذي يوصى به المحلل.

<sup>1</sup> وليد ناجي الحياي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي، منشورات الأكاديمية العربية المفتوحة الدنمارك، 2007، ص 31.  
<sup>2</sup> د. محمد الفاتح محمود بشير المغربي، الإدارة المالية، مرجع سابق، ص 125-126.

## المطلب الثالث : الأطراف المستفيدة من التحليل المالي .

إن الدور الفعال للتحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمنشأة جعله محط الإهتمام لكثير من الأطراف المتعاملة مع المؤسسة، لأنه يعمل على وصف كلي لدمتها المالية ووضعيتها خلال الدورة الإستغلالية وتتلخص هذه الأطراف فيما يلي:<sup>1</sup>

❖ إدارة المؤسسة نفسها: يستعمل المدراء المتخصصون في المؤسسة ومجلس الإدارة التحليل المالي للأغراض الآتية :

- أ- التخطيط المالي لفترات مالية مقبلة .
- ب- تقييم كفاءة عمليات المؤسسة والتعرف على اتجاهات المؤسسة وسلامة آدائها المالي .
- ج- مقارنة نتائج التحليل المالي للمنشأة بنتائج منشآت أخرى .
- د- تقييم كفاءة إدارة الديون، والتعامل مع العملاء .

❖ موظفو ومستخدمو المؤسسة : يستفيد العاملون في المؤسسة من التحليل المالي للأغراض الآتية:

- أ- تقوية الروح المعنوية لدى العاملين، وتقوية ولائهم وانتمائهم للمنشأة التي تطلعهم دائما على نتائج عملياتها .
- ب- إن التحليل المالي يبين نقاط النجاح والفشل الذي يدفع الموظفين دوما إلى التفاني بالعمل للمحافظة على النجاح أو الخروج من حالة الفشل .
- ج- إن إطلاع الموظفين على المركز المالي للمنشأة يدفع الموظفين لأن تكون مطالبهم متناسقة مع قدرات المؤسسة .

❖ أصحاب الأملاك في المؤسسة والمستثمرين فيها : يستفيد ملاك المؤسسة الذين يستثمرون أموالهم فيها على شكل أسهم وسندات من التحليل المالي للأغراض التالية :

- أ- تحليل نسبة تحقيق المؤسسة للأرباح أو الخسائر لفترة زمنية معينة . .
- ب- تحديد القيمة السوقية للمنشأة والقيمة السوقية لأملاك المستثمرين فيها.
- ج- تحليل قدرات المؤسسة على التوسع والنمو، أو مواجهة الانكماش والفسل .

❖ أصحاب الديون على المؤسسة : يستفيد الدائنون الذين يقرضون المؤسسة من التحليل المالي للأغراض التالية :

1أ.د محمد الصيرفي، التحليل المالي وجهة نظر إدارية محاسبية، دار الفجر للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، مصر، 2

- أ- تحليل درجة المخاطرة التي تعمل المؤسسة في إطارها .
- ب- تحليل قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها وتسديد الإلتحقاقات في أوقاتها .
- ج- تحليل سيولة المؤسسة ونسبة التدفق النقدي .
- ❖ المؤسسات الحكومية : تستفيد المؤسسات الحكومية من التحليل المالي من أجل :
- أ- الرقابة على أداء المؤسسة وتماشيه مع القوانين والأنظمة .
- ب- تحليل الأداء المالي للأغراض الضريبية .
- ج- تحليل سياسات المؤسسة التسعيرية والبيعية والتأجيرية .
- ❖ الأفراد والجهات المتعاملة بالأوراق المالية : يستفيد سمسرة الأوراق المالية من التحليل المالي للأغراض الآتية:
- أ- تحليل التغيرات السريعة على أسعار الأسهم للمنشأة في السوق المالي .
- ب- مراقبة الأموال المالية السائدة وتأثيرها على السوق المالي .
- ج- تحليل السوق المالي وتحديد المنشآت التي يمثل شراء أسهمها أفضل استثمار .
- ❖ المنشآت التي تعمل في مجال التحليل : تستفيد هذه الأخيرة من التحليل المالي بغرض :
- أ- الاحتراف والتخصصية في مجال تحليل أو ضاع المنشآت ومركزها المالي، وتدريب أفرادها على التحليل .
- ب- مساعدة المنشآت في الوقوف على وضعها ومركزها المالي ومكانها في السوق .

## المبحث الثاني: الأدوات المستعملة في التحليل المالي

يستعمل التحليل المالي في تشخيص الوضعيات المالية في مختلف المنشآت الإقتصادية وللوصول إلى النتائج المرادة على المحلل إستعمال أدوات وطرق وتقنيات معينة تمكنه من تشخيص وتحليل المشكلة تتجلى هذه الأدوات في القوائم المالية .

### المطلب الأول : القوائم المالية المستعملة في التحليل

تعتبر القوائم المالية عن مجموعة من الوثائق المحاسبية والمالية التي تسمح بتقديم صورة واقعية عن الوضعية المالية للمنشأة وآدائها في نهاية الدورة.

#### الفرع الأول : الميزانية

تعتبر الميزانية من ضمن القوائم المالية التي تعكس الصورة الحقيقية لوضعية المؤسسة المالية، والتي من خلالها يتم اتخاذ القرارات المناسبة.

#### أولاً\_تعريف الميزانية:<sup>1</sup>

✓ من الناحية المحاسبية: وفق المعيار المحاسبي الدولي رقم 01 تعد الميزانية المكون في القوائم المالية وهي عبارة عن بيان بالمركز المالي الذي يوضح الأصول والخصوم وحقوق الملكية في نقطة زمنية محددة".

✓ من الناحية القانونية: يمكن تعريف الميزانية كجرد تقوم به المؤسسة في وقت معين ( كل شهر أو ثلاثة أو أربعة أو ستة أشهر أو على الأقل مرة في كل سنة في نهاية الدورة المحاسبية) مجموع ما تملكه المؤسسة من الأصول ولكل ما عليها من ديون قصيرة، متوسطة وطويلة الأجل، والفرق بين ما تملكه من أموال وما عليها من ديون تمثل ذمتها أو حالتها الصافية أو بعبارة أخرى ما تملكه من أموال خاصة.

#### ثانياً\_عناصر الميزانية

تتضمن الميزانية العناصر المرتبطة بتقييم الوضعية المالية للمؤسسة، وينبغي أن تحتوي على الأقل على العناصر التالية:<sup>2</sup>

1. الأصول: وهو مورد تسيطر عليه المؤسسة نتيجة لأحداث سابقة ومن المتوقع أن ينجم عنه منافع إقتصادية مستقبلية للمنشأة، وتشكل عناصر الأصول الموجهة لخدمة نشاط الكيان بصورة دائمة أصولا غير جارية، أما الأصول التي ليست لها هذه الصفة بسبب وجهتها أو طبيعتها، فإنها تشكل أصولا جارية.

<sup>1</sup> ادادي ناصر عدون، تقنيات مراقبة التسيير، مرجع سابق، ص38.

<sup>2</sup> هادف ياسمين، استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الإقتصادية وترشيد قراراتها-دراسة حالة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، كلية العلوم الإقتصادية، الجزائر، 2016/2017، ص ص 36-38.

أ- الأصول غير الجارية: وهي الأصول التي يتم اقتنائها من أجل تسيير أعمال المؤسسة والاستفادة من طاقتها الإنتاجية وتشمل هذه الأصول ما يلي:

- القيم الثابتة المعنوية، وتضم شهرة المحل، براءة الاختراع، البرامج، قيم معنوية أخرى؛
- القيم الثابتة المادية، وتتضمن الأراضي، المباني، المعدات، قيم ثابتة أخرى؛
- القيم الثابتة الجارية (قيد الإنجاز)
- الأصول المالية وتضم السندات الثابتة، سندات المساهمة
- والحقوق المماثلة، قروض وأصول مالية؛
- غير متداولة؛
- الضرائب المؤجلة أصول.

ب- الأصول الجارية: وهي الأصول المعدة للاستهلاك أو الاستخدام خلال الدورة التشغيلية العادية للمؤسسة، وتشمل ما يلي:

- المخزونات، وتشمل السلع والمنتجات التامة الصنع، المواد الأولية، المنتجات والخدمات قيد التنفيذ، الفضلات والمهملات وغيرها؛
- الزبائن والمدينين الآخرين والأصول الأخرى المماثلة، وتتضمن المبالغ المستحقة على الزبائن، أو راق القبض، الضرائب والأعباء المثبتة مسبقاً؛
- النقديات وما يعادلها، وتشمل النقدية في الصندوق، الحسابات الجارية لدى البنوك والبريد، أو راق القبض قصيرة الأجل.

## 2. الخصوم:

تتضمن ثالث عناصر رئيسية وهي:

أ- الأموال الخاصة: وتتضمن:

- رأس المال؛
- الاحتياطات؛

- فرق إعادة التقدير؛
- محول من جديد؛
- نتيجة الدورة؛

#### ب- الخصوم غير الجارية:

وهي الخصوم التي يكون تاريخ استحقاقها أكثر من شهر وتتضمن:

- القروض والديون المالية؛
- الضرائب المؤجلة خصوم؛
- خصوم أخرى غير جارية؛
- المؤونات والخصوم المماثلة.

#### ت- الخصوم الجارية:

وهي الإلتزامات التي يكون تاريخ استحقاقها أقل من 12 شهرا وتتضمن ما يلي:

- الموردون والحسابات الملحقة، وتشمل الحسابات الدائنة، أو راق الدفع قصيرة الأجل والأجور المستحقة؛
- الضرائب، وتشمل الضرائب المستحقة الدفع والمصاريف الأخرى المستحقة؛
- حسابات الخزينة السالبة وما يعادلها (السحب على المكشوف).

#### ثالثا: شكل قائمة الميزانية

أما فيما يخص شكل قائمة الميزانية، فقد تضمن النظام المحاسبي المالي نموذج للميزانية، حيث يجب تكييفها مع كل مؤسسة قصد توفير معلومات مالية تستجيب لمقتضيات التنظيم، ويمكن عرض شكل قائمة الميزانية حسب النظام المحاسبي المالي كما يلي:

الجدول رقم (1): ميزانية السنة المالية المقفلة في .....

الأصل	ملاحظة	إجمالي n	اهتلاك الرصيد n	N	1-n
أصول غير جارية فارق بين الاقتناء_ المنتج الإيجابي أو السلي تثبيات معنوية تثبيات عينية أراضي مباني تثبيات عينية أخرى تثبيات ممنوح امتيازها تثبيات يجري إنجازها تثبيات مالية سندات موضوعة موضع معادلة مساهمات أخرى وحسابات دائنة ملحقة بها سندات أخرى مثبتة قروض وأصول مالية أخرى غير جارية ضرائب مؤجلة على الأصل					
مجموع الأصل الغير جاري					

					<p>أصول جارية</p> <p>منتجات ومخزونات قيد التنفيذ</p> <p>حسابات دائنة واستخدامات مماثلة</p> <p>الزبائن</p> <p>المدينون الآخرون</p> <p>الضرائب وما شابهها</p> <p>حسابات دائنة أخرى واستخدامات مماثلة</p> <p>الموجودات وما شابهها</p> <p>الأموال الموظفة والأصول المالية الجارية</p> <p>الأخرى</p> <p>الخزينة</p> <p>مجموع الأصول الجارية</p> <p>المجموع العام للأصول</p>
--	--	--	--	--	--

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد 19 المؤرخة في 28 ربيع الأول 1430 الموافق ل 25 مارس 2009 ص 27.

الجدول رقم (2): ميزانية السنة المالية المقفلة في .....

1-N	N	ملاحظة	نصوص
			<p>رؤوس الأموال الخاصة</p> <p>رأس مال تم إصداره</p> <p>رأس مال غير مستعان به</p> <p>علاوات واحتياطات _ احتياطات مدجة (1)</p> <p>فارق إعادة التقييم</p> <p>فارق المعادلة (1)</p>

			<p>نتيجة صافية / (نتيجة صافية حصة المجمع (1))</p> <p>رؤوس أموال خاصة أخرى / ترحيل من جديد</p> <p>حصة الشركة المدججة (1)</p> <p>حصة ذوي الأقلية (1)</p> <p>المجموع 1</p> <p>الخصوم غير الجارية</p> <p>قروض وديون مالية</p> <p>ضرائب (مؤجلة ومرصود لها)</p> <p>ديون أخرى غير جارية</p> <p>مؤونات ومنتجات ثابتة مسبقا</p> <p>مجموع الأصول غير الجارية (2)</p> <p>موردون وحسابات ملحقه</p> <p>ضرائب</p> <p>ديون أخرى</p> <p>خزينة سلبية</p> <p>مجموع الخصوم الجارية (3)</p>
			مجموع عام للخصوم

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد 19 المؤرخة في 28 ربيع الأول 1430 الموافق ل 25 مارس 2009 ص 28.

## الفرع الثاني: جدول حسابات النتائج وقائمة تدفقات الخزينة

### أولاً- جدول حسابات النتائج<sup>1</sup>

فرض النظام المحاسبي المالي على كل مؤسسة إعدادها ضمن القوائم المالية الختامية، بغرض تزويد مستخدمي هذه القوائم بالمعلومات اللازمة حول الأداء المالي للمؤسسة وتساعدتهم بالتنبؤ بالتدفقات النقدية.

#### 1. تعريفه:

هنالك عدة تعاريف يذكر منها ما يلي:

❖ لقد عرف النظام المحاسبي المالي حساب النتائج بأنه " بيان ملخص الأعباء والمنتوجات المنجزة من الكيان خلال السنة المالية، ولا يأخذ في الحساب تاريخ التحصيل أو تاريخ السحب، ويبرز بالتمييز النتيجة الصافية للسنة المالية (الربح أو الخسارة)".

❖ تعرف قائمة حساب النتيجة بأنها " كشف ملخص الأعباء والإيرادات المنجزة من طرف المؤسسة خلال السنة المالية، حيث لا يتم الأخذ بعين الاعتبار تاريخ تحصيل الإيراد أو تاريخ تسديد الأعباء، ويتم الحصول على النتيجة الصافية بالفرق بين الإيرادات والأعباء".

#### 2. العناصر المكونة لجدول حسابات النتائج

يتكون جدول حسابات النتائج من عنصرين رئيسيين هما المنتوجات والأعباء، حيث يجب أن تتضمن قائمة حساب النتيجة المعلومات الدنيا المرتبطة بتقييم الأداء وهي كما يلي:

❖ تحليل الأعباء حسب طبيعتها، الأمر الذي يسمح بتحديد مجاميع التسيير الرئيسية، الهامش الإجمالي القيمة المضافة والفائض الإجمالي للإستغلال؛

❖ إيرادات الأنشطة العادية؛

❖ الإيرادات والأعباء المالية؛

❖ أعباء المستخدمين؛

❖ الضرائب والرسوم والتسديدات المماثلة؛

❖ مخصصات الإهلاكات وخسائر القيمة التي تخص الأصول العينية؛

<sup>1</sup>الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد 19 المؤرخة في 28 ربيع الأول 1430 الموافق ل 25 مارس 2009 ص2

- ❖ محصصات الإهلاكات وحسائر القيمة التي تخص الأصول المعنوية؛
- ❖ نتيجة الأنشطة العادية؛
- ❖ الإيرادات والأعباء غير العادية؛
- ❖ النتيجة الصافية للسنة المالية؛
- ❖ النتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم بالنسبة لشركات المساهمة.
- ❖ تتمثل المعلومات الدنيا الأخرى المقدمة إما في حساب النتيجة أو في الملحق فيما يلي:
- ❖ تحليل إيرادات الأنشطة العادية؛
- ❖ مبلغ حصص الأرباح لكل سهم مصوتا عليها أو مقترحة، والنتيجة الصافية لكل سهم بالنسبة إلى شركات المساهمة.

### 3. شكل قائمة حساب النتيجة

من خلال ما جاء به النظام المحاسبي المالي، تقدم قائمة حساب النتيجة إما حسب الطبيعة أو حسب الوظائف، وبطبيعة الحال فإن الطريقتان تؤديان إلى نفس النتيجة إلا أنه يشجع على الطريقة الأولى (الأعباء بحسب الطبيعة) وفي حالة اختيار طريقة ترتيب الأعباء بحسب الوظائف، ينبغي إعطاء معلومات إضافية في الملحق حسب طبيعة الأعباء، خاصة فيما يخص الإهلاكات، التدهورات ونفقات المستخدمين.

- ❖ حسب الطبيعة: يتم ترتيب الأعباء وتحليلها بحسب طبيعتها (سلع، بضائع، مواد أولية، أجور ورواتب، الإهلاكات)....، وتظهر قائمة حساب النتيجة حسب الطبيعة كما هو مبين في الجدول رقم (3)
- ❖ حسب الوظائف: حيث تصنف وترتب الأعباء وفق هذا الأسلوب بحسب الوظيفة (تكاليف الصنع، تكاليف التوزيع، التكاليف الإدارية)، ويتم عرض قائمة حساب النتيجة حسب الوظائف في الجدول رقم (4)

جدول رقم (3) : جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة الفترة من ... إلى ...

1-n	N	ملاحظة	البيان
			رقم الأعمال
			تغير مخزونات المنتجات المصنعة والمنتجات قيد الصنع
			الإنتاج المثبت
			إعانات الإستغلال
			1_ إنتاج السنة المالية
			المشتريات المستهلكة
			الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى
			2_ استهلاك السنة المالية
			3_ القيمة المضافة للإستغلال (1-2)
			أعباء المستخدمين
			الضرائب والرسوم والمدفوعات المشابهة
			4_ الفائض الإجمالي عن الإستغلال
			المنتجات العملية الأخرى
			الأعباء العملية الأخرى
			المخصصات للإهلاكات والمؤونات
			استئناف عن خسائر القيمة والمؤونات
			5_ النتيجة العملية
			المنتوجات المالية
			الأعباء المالية

			<p>6_ النتيجة المالية</p> <p>7_ النتيجة العادية قبل الضرائب (7+6)</p> <p>الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية</p> <p>الضرائب المؤجلة حول (تغيرات) لنتائج العادية</p> <p>مجموع منتجات الأنشطة العادية</p> <p>مجموع أعباء الأنشطة العادية</p> <p>8_ النتيجة الصافية للأنشطة العادية</p> <p>العناصر الغير عادية _ منتجات</p> <p>العناصر غير عادية _ أعباء</p> <p>9_ النتيجة غير العادية</p> <p>10_ النتيجة الصافية للسنة المالية</p> <p>حصة الشركات الموضوعه موضع المعادلة في النتيجة الصافية</p> <p>11_ النتيجة الصافية للمجموع المدمج (1)</p> <p>ومنها حصة ذوي الأقلية (1)</p> <p>حصة المجمع (1)</p>
--	--	--	--

(1) لا تستعمل إلا لتقدم الكشوف المالية المدمجة

المصدر : الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد 19 المؤرخة في 28 ربيع الأول 1430 الموافق ل 25 مارس 2009 ص 30 .

الجدول رقم (4): جدول حسابات النتائج (حسب الوظيفة) الفترة من... إلى...

n-1	N	ملاحظة	
			رقم الأعمال
			كلفة المبيعات
			هامش الربح الإجمالي

			<p>منتجات أخرى عملياتية</p> <p>التكاليف التجارية</p> <p>الأعباء الإدارية</p> <p>أعباء أخرى عملياتية</p> <p>النتيجة العملياتية</p> <p>تقديم تفاصيل الأعباء حسب الطبيعة</p> <p>(مصاريف المستخدمين مخصصات للإهتلاكات)</p> <p>منتجات مالية</p> <p>أعباء مالية</p> <p>النتيجة العادية قبل الضرائب</p> <p>الضرائب الواجبة على النتائج العادية</p> <p>الضرائب المؤجلة على النتائج العادية</p> <p>النتيجة الصافية للأنشطة العادية</p> <p>الأعباء الغير عادية</p> <p>المنتجات غير عادية</p> <p>النتيجة الصافية للسنة المالية</p> <p>حصة الشركات الموضوعه موضع معادلة في النتائج الصافية (1)</p> <p>النتيجة الصافية للمجموع المدمج (1)</p> <p>منها حصة ذوي الأقلية (1)</p> <p>حصة المجموع (1)</p>
--	--	--	---

(2) لا تستعمل إلا لتقديم الكشوف المالية المدمجة

المصدر : الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد 19 المؤرخة في 28 ربيع الأول 1430 الموافق ل 25 مارس 2009 ص 31.

ثانياً\_ قائمة تدفقات الخزينة<sup>1</sup>

هي ثالث قائمة مالية تأتي بعد كل من الميزانية المالية وجدول حساب النتيجة، والتي أصبح إلزاما على المؤسسات إعدادها بحيث تعتبر من أهم القوائم المالية التي تساعد على التعرف على التغيرات المالية للمؤسسة .

## 1. تعريفها:

✓ تعرف بأنها "جدول يهدف لإعطاء مستخدم الكشوف المالية معلومات حول قدرة المؤسسة على توليد السيولة المالية وكذلك حول طرق إستعمالها، حيث يضم مجموع مداخيل ومخارج الموجودات المالية الحاصلة خلال الدورة المالية حسب مصدرها وهي تتمثل فيما يلي :

— التدفقات من الأنشطة الإنتاجية (غير مرتبطة بالإستثمار والتمويل).  
— التدفقات المالية التي تولدها أنشطة الإستثمار (عمليات سحب أموال عن إقتناء وتحصيل أموال عن بيع أصول طويلة الأجل)

— التدفقات من الأنشطة التمويلية ( تدفقات وأنشطة من شأنها تغيير حجم وبنية الأموال الخاصة أو القروض )  
— تدفقات أموال ناشئة من فوائد وحصص الأسهم حيث تعرض منفصلة من دورة مالية إلى أخرى من خلال الأنشطة العمليانية للإستثمار والتمويل ."

✓ كما تعرف بأنها " القائمة التي تبين المقبوضات النقدية والمدفوعات النقدية للمؤسسة خلال فترة معينة، والتي يتم تصنيفها كتدفقات بناء من الأنشطة التشغيلية أو التمويلية أو الأنشطة الإستثمارية .

من التعريفات السابقة القول أن قائمة تدفقات الخزينة هي تلك الأداة الدقيقة التي تستخدم في الحكم على تسيير الموارد المالية واستخداماتها، وذلك بالاعتماد على عنصر الخزينة الذي يعد المعيار الأكثر موضوعية في الحكم على تسيير مالية مؤسسة .

## 2. عرض قائمة التدفقات النقدية :

حدد النظام المحاسبي المالي طريقتين لعرضها :

1. الطريقة المباشرة :وهي الطريقة التي أوصى بها المشرع الجزائري وهي تهدف إلى :

<sup>1</sup>الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد19 المؤرخة في 28ربيع الأول 1430 الموافق ل 25مارس 2009 ص26.

- تقديم الفصول الرئيسية لدخول وخروج الأموال الإجمالية (الزبائن،الموردون،الضرائب،..)،قصد إبراز تدفق مالي صافي.
- تقريب هذا التدفق المالي إلى نتيجة الدورة المالية قبل فرض الضريبة .
- 2. الطريقة غير المباشرة :هذه الطريقة تتمثل في تصحيح النتيجة الصافية للسنة المالية مع الأخذ بالحسبان :
- أثار المعاملات دون التأثير في الخزينة (اهتلاكات ,تغيرات الزبائن،المخزونات،تغيرات الموردين ...)
- التفاوتات أو التسويات (الضرائب المؤجلة )
- التدفقات المالية المرتبطة بأنشطة الإستثمار أو التمويل (قيمة التنازل الزائدة أو الناقصة ... )وهذه التدفقات تقدم كلا على حدى .

3. شكلها:

جدول رقم (5): جدول تدفقات الخزينة (الطريقة غير المباشرة) من الفترة... إلى... .

n-1	N	ملاحظة	
			<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة</p> <p>صافي نتيجة السنة المالية</p> <p>تصحيحات من أجل:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- الإهلاكات والأرصدة</li> <li>- تغير الضرائب المؤجلة</li> <li>- تغير المخزونات</li> <li>- تغير الزبائن والحسابات الدائنة الأخرى</li> <li>- تغير الموردين والديون الأخرى</li> <li>- نقص أو زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب</li> </ul> <p>تدفقات الخزينة الناجمة عن النشاط (أ)</p> <p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من عمليات الاستثمار</p> <p>مسحوبات عن اقتناء تسيّيات</p> <p>تحصيلات التنازل عن تسيّيات</p> <p>تأثير تغيرات محيط الإدماج (1)</p> <p>تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات الاستثمار (1)</p> <p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من عمليات التمويل</p>

			<p>الحصص المدفوعة للمساهمين</p> <p>زيادة رأس المال النقدي (المنقودات)</p> <p>إصدار قروض</p> <p>تسديد قروض</p> <p>تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل (ج)</p> <p>تغير أموال الخزينة للفترة (أ+ب+ج)</p> <p>أموال الخزينة عند الافتتاح</p> <p>أموال الخزينة عند الإقفال</p> <p>تأثير تغيرات سعر العملات الأجنبية (1)</p> <p>تغير أموال الخزينة</p>
--	--	--	---

(1) لا يستعمل إلا في تقديم الكشوف المالية المدججة

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد 19 المؤرخة في 28 ربيع الأول 1430 الموافق ل 25 مارس 2009 ص36.

جدول رقم (6): جدول تدفقات الخزينة (الطريقة المباشرة) من الفترة... إلى...

n-1	N	ملاحظة	
			<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية</p> <p>التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن</p> <p>المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين</p> <p>الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة</p> <p>الضرائب عن النتائج المدفوعة</p> <p>تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية</p> <p>تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها)</p> <p>صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية (أ)</p>

			<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار</p> <p>المسحوبات عن اقتناء تسيّبات عينية أو معنوية</p> <p>التحصيلات عن عمليات التنازل عن تسيّبات عينية أو معنوية</p> <p>المسحوبات عن اقتناء تسيّبات مالية</p> <p>التحصيلات عن عمليات التنازل عن تسيّبات مالية</p> <p>الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية</p> <p>الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة</p> <p>صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (1)</p> <p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل</p> <p>التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم</p> <p>الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها</p> <p>التحصيلات المتأتية من القروض</p> <p>تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة ذ</p> <p>صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)</p> <p>تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات وشبه السيولات</p> <p>تغير أموال الخزينة في الفترة (أ + ب + ج)</p> <p>أموال الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية</p> <p>أموال الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية</p> <p>تغير أموال الخزينة خلال الفترة</p> <p>المقاربة مع النتيجة المحاسبية</p>
--	--	--	--

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد 19 المؤرخة في 28 ربيع الأول 1430 الموافق ل 25 مارس 2009 ص 35.

الفرع الثالث: جدول تغيرات رؤوس الأموال الخاصة والملاحق

أو لا\_جدول تغيرات رؤوس الأموال الخاصة

تعد قائمة تغير الأموال الخاصة من القوائم المالية الحديثة وقد صممت لتقدم تحليلاً للحركات التي تؤثر على رؤوس الأموال الخاصة.

1. تعريف جدول تغيرات رؤوس الأموال الخاصة:

- يعرف بأنه: " جدول تغير رؤوس الأموال الخاصة بتحليل الحركات التي أثرت في كل فصل من الفصول التي تتشكل منها رؤوس الأموال الخاصة للكيان خلال السنة المالية.<sup>1</sup>
- قائمة تغير رؤوس الأموال الخاصة هي " قائمة توضح التغيرات التي تطرأ على الأموال الخاصة خلال دورة محاسبية معينة، وتزداد أموال الخاصة بالأرباح وتنقص بالخسارة الناتجة عن النشاط الاقتصادي للمؤسسة.<sup>2</sup>

2. عرض قائمة تغير الأموال الخاصة:

حدد النظام المحاسبي المالي المعلومات (العناصر) الدنيا الواجب تقديمها في هذه القائمة والتي تخص الحركات المتصلة بالأموال الخاصة وهي تتمثل فيما يلي:

- النتيجة الصافية للسنة المالية
- تغيرات الطریق المحاسبية وتصحيحات الأخطاء المسجلة المؤثرة مع رأس المال الخاص؛
- حركة رأس المال (زيادة، نقصان، استرجاع)؛
- إيرادات وأعباء سجلت مباشرة في رأس مال.

وسيتيم عرض عناصر قائمة تغير الأموال الخاصة في الجدول أدناه:

<sup>1</sup> الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد 19 المؤرخ في 28 ربيع الأول 1430هـ الموافق ل 25 مارس 2009م ص 26.

<sup>2</sup> عبد الهادي بوقفة، أثر تطبيق النظام المحاسبي المالي الجديد على مكونات القوائم المالية للمؤسسات الجزائرية، مذكرة ماستر، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، 2011، ص 80.



						الرصيد في 31 ديسمبر n
--	--	--	--	--	--	-----------------------

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد 19 المؤرخ في 28 ربيع الأول 1430هـ الموافق ل 25 مارس 2009م ص 37.

### ثانياً\_ عرض الملاحق

تعتبر الملاحق جزء من القوائم المالية، ويكمن دورها في إعطاء تفسيرات وتكميلات لفهم المعلومات الموجودة في القوائم المالية الأخرى.<sup>1</sup>

### تعريف الملاحق:

الملحق وثيقة تلخيص يعد جزءا من الكشوف المالية وهو يوفر التفسيرات الضرورية لفهم أفضل للميزانية وحساب النتائج فهما ويتم كلما اقتضت الحاجة المعلومات المفيدة لقارئ الحسابات.

يشتمل الملحق على معلومات تتضمن النقاط الآتية سواء كانت ذات طابع بالغ الأهمية أو كانت مفيدة لفهم العمليات الواردة في الكشوف المالية:

1. القواعد والطرق المحاسبية المعتمدة لمسك المحاسبة وإعداد كشوف مالية
  2. مكملات الإعلام الضرورية لفهم أحسن للميزانية وحساب النتائج وجدول سيولة الخزينة وجدول تغير الأموال الخاصة
  3. المعلومات التي تخص الكيانات المشاركة والفروع أو الشركة الأم وكذلك المعاملات التي يحتمل أن تكون حصلت مع هذه الكيانات أو مسيرتها
  4. المعلومات ذات الطابع العام أو التي تخص بعض العمليات الخاصة الضرورية للحصول على صورة وافية.
- هناك معياران أساسيان يسمحان بتحديد المعلومات المطلوب في الملحق:

(1) الطابع الملائم للإعلام.

(2) أهميته النسبية.

وفعلا فإن الملاحق يجب ألا يشتمل إلا على المعلومات الهامة الكفيلة بالتأثير في الحكم الذي قد تحكم به الجهات التي ترسل إليها الوثائق على ممتلكات المؤسسة ووضعيتها المالية ونتيجتها.

الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد 19 المؤرخ في 28 ربيع الأول 1430هـ الموافق ل 25 مارس 2009م ص 27.

## المطلب الثاني: التحليل المالي باستخدام مؤشرات التوازن المالي

هناك عدة مؤشرات يستند عليها المحلل المالي لإبراز مدى توازن المؤسسة من أهمها رأس المال العامل، احتياجات رأس المال العامل والخزينة.

أو لـ رأس المال العامل (FR)<sup>1</sup>

يمثل رأس المال العامل ذلك الهامش سيولة، الذي يسمح للمؤسسة بمتابعة نشاطها بصورة طبيعية دون صعوبات أو ضغوطات مالية على مستوى الخزينة، فتحقق رأس عامل موجب داخل المؤسسة يؤكد امتلاكها لهامش أمان يساعدها على مواجهة الصعوبات، وضمن استمرار توازن هيكلها المالي.

## 1. حساب رأس المال العامل:

يمكن حساب رأس المال العامل بطريقتين:

$$1. \text{ من رأس المال العامل} = \text{الأصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة}$$

$$2. \text{ الرأس المال العامل} = \text{الأموال الدائمة} - \text{الأصول الثابتة}$$

## ثانياً\_أنواع رأس المال العامل:

هناك أربعة أنواع من رأس المال العامل وهي:<sup>2</sup>

## 1. رأس المال العامل الصافي :

يعرف رأس المال العامل الصافي على أنه ذلك الجزء من الموارد المالية الدائمة المخصص لتمويل الأصول المتداولة، كما يعرف أيضا على أنه ذلك الفائض المالي الناتج عن تمويل الاحتياجات المالية الدائمة باستخدام الموارد المالية الدائمة.

يختلف حجم رأس المال العامل من مؤسسة لأخرى كل حسب طبيعتها، والقطاع الذي تنتمي إليه، كما قد يختلف

<sup>1</sup> هادف ياسمينية، مرجع سابق، ص53.

<sup>2</sup> دادي عدون ناصر، اقتصاد المؤسسة، دار المحمدية العامة، الطبعة 2، الجزائر، 2007، ص46-47.

من فترة زمنية إلى أخرى لنفس المؤسسة باختلاف المؤثرات عليه، وبصفة عامة هناك ثلاث حالات مختلفة لرأس المال العامل وهي:

أ- رأس المال العامل الصافي موجب ( $Fr > 0$ ):

يشير هذا إلى أن المؤسسة متوازنة ماليا على المدى الطويل، وحسب هذا المؤشر فإن المؤسسة تمكنت من تمويل احتياجاتها طويلة المدى باستخدام مواردها الطويلة المدى، وحققت فائض مالي يمكن استخدامه في تمويل الإحتياجات المالية المتبقية، وهذا ما يشير إلى توازن في الهيكل المالي للمؤسسة.

ب- رأس المال العامل الصافي معدوم ( $Fr = 0$ ):

في هذه الحالة تغطي الأموال الدائمة الأصول الثابتة فقط، أما الأصول المتداولة فتغطي عن طريق القروض القصيرة الأجل، فهذه الوضعية لا تتيح أي ضمان تمويلي في المستقبل، وترجم هذه الحالة الوضعية الصعبة للمؤسسة.

ت- رأس المال العامل الصافي سالب ( $Fr < 0$ ):

في هذه الحالة يعني أن المؤسسة عجزت عن تمويل استثماراتها وباقي الإحتياجات المالية باستخدام مواردها المالية الدائمة، وبالتالي فهي بحاجة إلى تقليص مستوى استثماراتها إلى الحد الذي يتوافق مع مواردها المالية الدائمة.

## 2. رأس المال العامل الخاص:

يبين مدى تغطية الأموال الخاصة المتكونة من حقوق الملكية للمساهمين للأصول الثابتة، دون الإستعانة بالجزء المتبقي من الأموال الدائمة والمتمثلة في القروض الطويلة الأجل، أو مدى اكتفاء المؤسسة بالأموال الخاصة دون الإستعانة بالموارد المالية الأجنبية، ويتم حسابه وفق العالقة التالية:

أ- من أعلى الميزانية:

رأس المال العامل الخاص = الأموال الخاصة - الأصول الثابتة

حيث الأموال الخاصة = (الخصوم - مجموع الديون)

الأصول الثابتة = (الأصول - الأصول المتداولة)

ب- نحصل على رأس المال العامل من أسفل الميزانية

رأس المال العامل الخاص = الأصول المتداولة - مجموع الديون

ويعتبر رأس العامل الخاص أداة للحكم على مدى الإستقلالية المالية للمؤسسة.

جدول رقم (8): جدول يمثل رأس المال العامل في الميزانية

	الخصوم	الأصول
من أعلى الميزانية	الأموال الخاصة	الأصول الثابتة
	الديون طويلة الأجل	رأس المال العامل الصافي
من أسفل الميزانية	رأس المال العامل الصافي	المخزونات
	ديون قصيرة الأجل	الحقوق

Source : vizzavona, gestion financière ,Berti édition,1993,p 54.

### 3. رأس المال العامل الأجنبي :

يبين قيمة الموارد المالية الأجنبية في المؤسسة، والمتمثلة في إجمالي الديون، وهنا لا ينظر إلى الديون بالمفهوم السليبي لها، بل كموارد ضرورية لنشيط عملية لإستغلال، وأصبح من الضروري على المؤسسات أن تؤمن لنفسها موارد مالية متاحة عند الضرورة، والتصق دور البنوك والمؤسسات المالية المانحة للقروض بنشاط المؤسسات، وأصبح ملجأ لها

$$\text{إجمالي الديون} = \text{رأس المال الأجنبي}$$

### 4. رأس المال العامل الإجمالي:

$$\text{رأس المال العامل الإجمالي} = \text{مجموع الأصول المتداولة}$$

$$\text{رأس المال الإجمالي} = \text{الأصول} - \text{الأصول الثابتة}$$

أو

ومن العلاقة السابقة:

رأس المال العامل الصافي = الأصول المتداولة - الديون القصيرة الأجل

= رأس المال العامل الإجمالي - الديون القصيرة الأجل

وبالتالي فان:

رأس المال العامل الإجمالي = رأس المال العامل الصافي + الديون القصيرة الأجل

## 2. دور رأس المال العام في مراقبة الهيكل المالي للمؤسسة :

رأس المال العامل يمثل قرينة لخزينة جيدة بالنسبة للمؤسسة إذا كانت هذه الأخيرة تحترم فقط قاعدة التوازن المالي الأدنى، إجمالي الأصول المتداولة تخصص لتسديد ديون قصيرة الأجل، أما المخزون يصرف بصفة عادية، والزبائن تدفع في آجال محددة، وبالتالي لا يقع أي صعوبات في الخزينة، ولكن تطبيق العمليات بهذا الشكل يكون إلا نادرا بعض أصناف السلع (لا تصرف أو تباع) بسرعة كما كان مقررا ومن جهة أخرى بعض الزبائن تطبيق تلح وتطلب تأجيل ميعاد الاستحقاق.

إذن المؤسسة تضع تحت تصرفها الأصول المتداولة وتكون أكبر من الديون قصيرة الأجل وميعاد استحقاقها للخزينة تصبح سهلة.

### ثانياً\_احتياجات رأس المال العامل \* (BFR)

#### 1. تعريف احتياجات رأس المال العامل:

"يمكن تعريف الاحتياجات من رأس المال العامل أنه ذلك الناتج من الأنشطة المباشرة للمؤسسة بسبب التفاعل مع مجموعة من العناصر أهمها المخزونات، حقوق العملاء، حقوق الموردين، الرسم على القيمة المضافة، الديون الاجتماعية والجبائية"<sup>1</sup>

"وتعرف كذلك بأنها رأس المال العامل الذي تحتاج إليه المؤسسة فعلا لمواجهة احتياجات السيولة عند مواعيد استحقاق الديون القصيرة الأجل، وتتضمن تسيير دورة الاستغلال بصفة عادية، فدورة الاستغلال يترتب عنها احتياجات دورية متجددة يجب تغطيتها بمصادر تمويل دورية أيضا، فالإحتياجات الدورية تتمثل في الأصول المتداولة التي لم تتحول بعد إلى سيولة، هنا يستثنى من الأصول المتداولة القيم الجاهزة لأنها لم تصبح في حاجة إلى سيولة، أما

<sup>1</sup>إلياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي الإدارة المالية، مرجع سابق، ص84.

موارد الدورة فتمثل في الديون القصيرة الأجل التي لم يحن موعد تسديدها ويستثنى منها القروض المصرفية وكل الديون القصيرة الأجل التي لم يبق لها مدة زمنية من أجل التسديد، وبالتالي لم تعد مورداً مالياً قابل للإستخدام.<sup>1</sup> ويتم حساب احتياجات رأس المال العامل بالعلاقة التالية:

لإحتياجات رأس المال العامل ثلاث حالات وهي:

### 1. احتياجات رأس المال العامل موجبة $BFR > 0$ :

هذا يعني أن احتياجات الدورة أكبر من موارد هذه الدورة، فعلى المؤسسة إيجاد موارد خارج دورة الاستغلال المتمثلة في رأس المال العامل، فدورة الاستغلال غير كافية لتغطية كل احتياجاتها.

### 2. احتياجات رأس المال معدوم $BFR = 0$ :

في هذه الحالة تكون احتياجات الدورة تساوي موارد الدورة، أي أن كل الموارد المتاحة في الأجل القصير تغطي الاحتياجات، وهذا يعني أن المؤسسة في حالة توازن.

### 5. احتياجات رأس المال العامل سالبة $BFR < 0$ :

وفي مثل هذه الحالة تكون احتياجات الدورة اصغر من موارد الدورة، أي أن المؤسسة لديها سيولة وهذا لأن موارد المؤسسة غطت كافة الإحتياجات.

ثالثاً\_ الخزينة\* (TR)

$$\text{الخبزينة} = \text{خبزينة الأصول} - \text{خبزينة الخصوم}$$

"يمكن" الجاهزة أي ما تستطيع التصرف فيه فعال من مبالغ سائلة".<sup>2</sup> تحسب الخزينة بإحدى العالقتين التاليتين:

احتياجات رأس المال العامل = (الأصول المتداولة - القيم الجاهزة) - (الديون القصيرة الأجل - التسيقات البنكية)

الخبزينة = رأس المال العامل - احتياجات رأس المال العامل

<sup>1</sup>ناصر داددي عدون، اقتصاد المؤسسة، مرجع سابق، ص 46

<sup>2</sup>المرجع السابق نفسه، ص 51.

وللخزينة ثلاث حالات تتمثل في:

#### أ- الخزينة تساوي الصفر $Tr=0$ :

هنا يعني أننا أمام الخزينة المثلى والوصول إلى هذه الحالة يتم بالاستخدام الأمثل للموارد المتاحة للمؤسسة وفق الإمكانيات المتاحة عن طريق تفادي مشاكل عدم التسديد وبالتالي التحكم في السيولة.

#### ب- الخزينة موجبة $Tr>0$ :

هذا يعني أن رأس المال العامل أكبر من احتياجات رأس المال العامل أي أن هناك فائض في رأس المال العامل ويكون هذا الفائض في شكل سيولة وهذا ما يشكل خزينة إيجابية بإمكانها تمويل جزء من الأصول المتداولة التي قد تفوق الخصوم المتداولة، لكن لا يجب على المؤسسة أن تحتفظ بقيمة كبيرة للخزينة لأن هذا ينتج عنه تجميد الأموال مكلفة دون عوائد موجودة.

ت- الخزينة سالبة  $Tr<0$ : في هذه الحالة يكون رأس المال العامل أصغر من احتياجات رأس المال العامل المؤسسة في حالة عجز أي غير قادرة على تسديد ديونها في آجالها وهذا يطرح مشكل يتمثل في وجود تكاليف إضافية .

#### المطلب الثالث: تحليل الميزانية بواسطة النسب المالية

التحليل عن طريق النسب هي إحدى الطرق التي يلجأ إليها المحلل المالي أثناء دراسته للوضع المالية للمؤسسة فهي تسمح بمتابعة التطورات الحاصلة في المؤسسة فيشكل التحليل المالي باستعمال مختلف النسب حكماً على وضعية المؤسسة المالية.

#### أو لا : تعريف النسب المالية:

- "النسب المالية تعني نسبة رقم من أرقام القوائم المالية إلى رقم آخر من أرقام نفس القائمة المالية أو من قائمة مالية أخرى، بحيث يكون أحدهم مقاما والثاني بسطا"<sup>1</sup>.
- تعرف النسب المالية بأنها دراسة العلاقة بين متغيرين أحدهما يمثل البسط والآخر يمثل المقام أي دراسة العلاقة بين العنصر (أو عدة عناصر) وعنصر آخر (أو عدة عناصر أخرى) "<sup>2</sup>.

#### ثانياً: أنواع النسب المستخدمة في التحليل المالي

<sup>1</sup>عبد الغفار حنفي، أساسيات التمويل والإدارة المالية، دار الجامعة الجديدة، عمان، الأردن، 2002، ص65.

<sup>2</sup>منير شاكر محمد، والآخرين، مرجع سابق ص52.

ركن التحليل المالي يقضي اختيار النسب الملائمة للمؤسسة محل التشخيص حسب القطاع الذي تنتمي إليه والأهداف المرجوة من التحليل ومن أنواع هذه النسب.

### 1. نسب الهيكلية المالية :

هي مجموعة من النسب تقدم صورة عن هيكلية المؤسسة في زمن معين، وتفسر العالقة الموجودة بين عناصر الأصول وعناصر الخصوم.<sup>1</sup>

فهذه النسب تقيس درجة مساهمة الأموال الداخلة في تمويل نشاط المؤسسة.

أ- **نسب هيكلية الأصول:** وهي ترتبط بطبيعة نشاط المؤسسة وكذا بالفرع الاقتصادي الذي تنتمي إليه، الفرض من استعمالها التوزيع الجيد لعناصر الأصول ويتم عرضها كما يلي:

$$\text{نسبة الأصول الثابتة} = \frac{\text{الأصول الثابتة}}{\text{مجموع الأصول}}$$

$$\text{نسبة الأصول المتداولة} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{إجمالي الأصول}}$$

ب- **نسبة:** هذه النسب تقيس كل عنصر من عناصر الخصوم إلى المجموع الكلي، كما أنها تبين لنا مدى استقلالية المؤسسة، وذلك بتوضيح مدى ميول المؤسسة للديون سواء طويلة أو القصيرة الأجل وتعرض كما يلي:<sup>2</sup>

$$\text{نسبة الأموال الخاصة} = \frac{\text{مجموع الأموال الخاصة}}{\text{مجموع الخصوم}}$$

$$\text{نسبة الديون طويلة الأجل} = \frac{\text{الديون طويلة الأجل}}{\text{مجموع الخصوم}}$$

$$\text{نسبة لديون قصيرة الأجل} = \frac{\text{الديون قصيرة الأجل}}{\text{مجموع الخصوم}}$$

إذا كانت نسبة الأموال الخاصة أكبر من نسبة الديون طويلة وقصيرة الأجل، فإن المؤسسة بعيدة عن أي خطر محتمل.

### 2. نسبة التمويل: تقيس هذه النسب توازن المؤسسة وهي تنقسم إلى:<sup>3</sup>

أ- **نسبة التمويل الدائم:** حسب مبدأ التوازن بين الموارد الدائمة والاستخدامات الثابتة فيجب على مسير

المؤسسة أن يحققوا على الأقل التساوي بين هذين العنصرين أي أن:

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

تقييم هذه النسبة استقرار الموارد المخصصة لتمويل الأصول الثابتة

<sup>1</sup>ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير، مرجع سابق، ص56.

<sup>2</sup>هادف ياسمين، مرجع سبق ذكره، ص62.

<sup>3</sup>ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير، مرجع سبق ذكره، ص ص 53-54

ب- **نسبة التمويل الذاتي**: هذه النسبة مكتملة للنسبة الأولى حيث تعطينا مدى تغطية المؤسسة لأصولها الثابتة بواسطة أموالها الخاصة أي أن:

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

تقيس هذه النسبة مدى تغطية المؤسسة لأصولها الثابتة بأموالها الخاصة، أي قدرة أموال المساهمين وما يلحق بها على تغطية الأصول الثابتة.

ت- **نسبة الاستدانة المالية**: من الطبيعي أن استقلالية المؤسسة تتعلق أساسا بمدى ديونيتها، وبالتالي مقارنة الأموال الخاصة بالأموال الأجنبية وتحسب كما يلي:

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{\text{الاستدانة المالية}}{\text{التمويل الخاص}} = \frac{\text{الديون المالية}}{\text{مالية} + \text{خزينة الخصوم}}$$

إذا كانت أقل من الواحد يعني أن المؤسسة متحررة ماليا

إذا كانت أكبر من الواحد فإن المؤسسة غير متحررة ماليا

ث- **نسبة قابلية التسديد<sup>1</sup>**: إن مقارنة حجم الديون المؤسسة مع أصولها هو مقياس لمعرفة قابلية التسديد والموضح في النسبة التالية:

$$\text{نسبة قابلية التسديد} = \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الأصول}}$$

كلما كانت هذه النسب منخفضة كان الضمان أكثر لديون الغير، وهذا ما يعطي فرصة أكثر للحصول على القروض أخرى، ويستحسن أن تكون هذه النسبة مساوية ل(0.5).

ج- **نسب السيولة<sup>2</sup>**: يمكننا تعريف السيولة على أنها مقدرة المؤسسة على سداد التزاماتها المالية عند استحقاقها دون أن تتعرض لأي مشكلة مالية وتتوقف سيولة المؤسسة على مقدرتها على تحويل أصولها المتداولة إلى نقدية.

هناك ثلاث أنواع من نسب السيولة:

✓ **نسبة السيولة العامة (التداول)**: وهي نسبة تربط وتوجد علاقة ذات دلالة ما بين الأصول المتداولة والديون قصيرة الأجل وهي تعبر حقيقة عن عدد مرات تغطية الأصول المتداولة للديون قصيرة الأجل والتي يستحق سدادها خلال فترة السنة المالية وتحسب وفق العلاقة التالية:

<sup>1</sup>المرجع السابق نفسه، ص56.

<sup>2</sup>منير شاكر محمد وآخرون، مرجع سابق، ص71.

نسبة السيولة العامة = مجموع الأصول المتداولة / الديون قصيرة الأجل

تظهر هذه النسبة درجة تغطية الأصول المتداولة للخصوم المتداولة وبالتالي فإنها تعمل على قياس التوازن المالي.

✓ نسبة السيولة المختصرة: وهي أكثر دقة من الأولى وتحسب بالعلاقة:

نسبة السيولة المختصرة = (القيم الجاهزة + القيم غير الجاهزة) / ديون قصيرة الأجل

تعتبر هذه النسبة أضييق من نسبة التداول وتظهر درجة السيولة التي تتمتع بها المؤسسة في وقت محدد.

✓ نسبة السيولة الآنية (الحالية): تعتبر هذه النسبة أكثر سيولة من سابقتها، بواسطتها تستطيع المؤسسة أن تقارن بين مبلغ

السيولة الموجودة تحت تصرفها في أي وقت وبين الديون قصيرة الأجل وتحسب هذه العلاقة كالاتي:

نسبة السيولة الآنية = القيم الجاهزة / الديون قصيرة الأجل

وتظهر هذه النسبة مقدرة المؤسسة النقدية المتاحة في لحظة معينة لتسديد الالتزامات قصيرة الأجل،

ح- نسب النشاط: تقيس نسبة النشاط الكفاءة التي تستخدم بها المؤسسة الموجودات أو الموارد المتاحة لها عن

طريق إجراء مقارنات فيما بين مستوى المبيعات ومستوى الإستثمار في المبيعات ونسب النشاط تعتبر مهمة

لكل من له اهتمام بكفاءة الأداة والربحية للمؤسسة على المدى البعيد يمكن تلخيص أهم نسب النشاط فيما

يلي:

الجدول رقم (9): يمثل نسب النشاط(أ)

النسبة	العلاقة	التفسير
معدل دوران الأصول	صافي المبيعات / مجموع الأصول	ليس هناك معدل معياري لهذه النسبة إلا أنه يمكن مقارنتها مع نسبة القطاع الذي تنتمي إليه
معدل دوران الأصول الثابتة	صافي المبيعات/صافي الأصول الثابتة	كلما زاد معدل دوران الأصول الثابتة قياسا بمعيار مقارنات المستخدم كلما زادت الكفاءة الإدارية
معدل دوران الأصول المتداولة	صافي المبيعات/مجموع الأصول المتداولة	يعبر عن مدى كفاءة الإدارة في استغلال الأصول المتداولة في خلق

المبيعات		
----------	--	--

المصدر: إعداد الطالبة

جدول رقم (10): يمثل نسب النشاط (ب)

النسبة	معدل الدوران	متوسط المخزون	المدة المتوسطة
نسبة دوران المخزون	تكلفة شراء المخزون / متوسط المخزون	مخ+1مخ/2/2	360 / دوران المخزون
نسبة دوران الزبائن	مبيعات السنة/متوسط ديون الزبائن	( الزبائن والحسابات الملحقه 1+ز وح ملحقه 2/2	360 / دوران ديون الزبائن
نسبة دوران الموردين	مشتريات السنة /متوسط ديون الموردين	( الموردين والحسابات الملحقه 1+ م وح الملحقه 2/2	360 / دوران ديون الموردين

المصدر: إعداد الطالبة

### المبحث الثالث: الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية

يحتل موضوع تقييم الأداء أهمية كبرى للمؤسسات في الفترة الحالية نظرا لما يشهده العالم من تغيرات متسارعة وإفلاس العديد من الشركات الكبرى، ويهدف تقييم الأداء في المؤسسات إلى قياس كفاءة استخدام الموارد المتاحة لديها.

#### المطلب الأول: الهيكلية المالية للمؤسسة ومصادر تمويلها

أو لا\_الهيكلية المالية للمؤسسة<sup>1</sup>

##### 1. تعريف الهيكلية المالية:

للهيكلية المالية عدة تعاريف نذكر منها:

➤ يعرف الهيكل المالي للمؤسسة بالخطة المالية ويرجع ذلك إلى طبيعة تطوير مصادر التمويل الطويلة الأجل مثل السندات، القروض طويلة الأجل الأسهم الممتازة وحقوق الملكية.

##### 2. كيفية تحقيق الهيكل المالي:

يجب على كل مؤسسة تحديد الهيكل المالي المناسب الذي يعمل على تعظيم قيمة المؤسسة ويتم ذلك عندما يتحقق التوازن بين كل العوامل المؤثرة في الهيكل المالي بطريقة مناسبة والتخطيط السليم هو الذي يأخذ بعين الإعتبار مصالح حملة الأسهم حيث أنهم الملاك الحقيقيين للمؤسسة وهو الذي يضمن أيضا قدرا من الإهتمام بتصالح الجماعات الأخرى، لذلك يجب أن يتسم الهيكل المالي للمؤسسة:

- الربحية
- الرقابة
- القدرة على الوفاء بالدين

<sup>1</sup> هادف باسمينة، استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الإقتصادية وترشيد قراراتها-دراسة حالة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، كلية العلوم الإقتصادية، الجزائر، 2016/2017، ص 12.

## ● المرونة

ثانياً\_مصادر تمويل المؤسسة<sup>1</sup>

تنقسم مصادر تمويل المؤسسة إلى مصادر داخلية ومصادر تمويل خارجية ومصادر تلجأ إليها المؤسسة سواء كان في مرحلة الإنطلاق.

**1. مصادر التمويل الداخلي:** يقصد بالتمويل الداخلي الأموال المتولدة من العمليات الجارية للمؤسسة هو من مصادر عريضة دون اللجوء إلى مصادر خارجية . يتضمن عنصرين:

## ● التنازل على الأصول

## ● التمويل الذاتي

التمويل الذاتي = الإهلاكات + المؤونات ذات الطابع الاحتياطي + الاحتياطات + الأرباح المحتجزة

وبناء على ما سبق يمكن حساب التمويل الداخلي كما يلي:

التمويل الداخلي = قيمة التنازل عن الأصول + الإهلاكات + المؤونات ذات الطابع الاحتياطي + الاحتياطات + الأرباح المحتجزة

**2. مصادر التمويل الخارجي:** تمثل مصادر التمويل الخارجي في الزيادة في رأسمال الشركة والمتمثلة في الإصدارات الجديدة من أسهم وسندات جديدة.

## ● الأسهم : تنقسم الأسهم إلى السهم العادي السهم الممتاز.

## ● السندات.

## ● القروض المتوسطة الأجل.

## ● القروض الطويلة الأجل .

## المطلب الثاني: عموميات تقييم الأداء

يعمل تقييم الأداء في المؤسسات الإقتصادية على إيجاد كافة الإنحرافات والنقائص بالمؤسسة، وتحديد الحلول اللازمة لعلاجها.

**1. تعريف تقييم الأداء المالي:**

<sup>1</sup> هادف ياسمينه، استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الإقتصادية وترشيد قراراتها، المرجع السابق، ص- 13-15.

تقييم الأداء المالي هو إصدار حكم على النتيجة المالية المتحصل عليها للمؤسسة خلال دورة مالية معينة باستخدام مقاييس معينة.<sup>1</sup>

## 2. أهمية تقييم الأداء:<sup>2</sup>

- ✓ متابعة ومعرفة نشاط المؤسسة وطبيعته والعمل على تحسينه.
- ✓ متابعة ومعرفة الظروف المالية والإقتصادية المحيطة.
- ✓ المساهمة في إجراء عملية التحليل والمقارنة وتقييم البيانات المالية.
- ✓ المساعدة في فهم البيانات المالية.

## 3. أهداف تقييم الأداء المالي :

أهداف عملية التقييم تتمثل عموما في مايلي:<sup>3</sup>

- أ- الوقوف على مستوى إنجاز المؤسسة، مقارنة بالأهداف المدرجة في خطتها الإنتاجية.
- ب- اتخاذ القرارات حول الاستثمار، أو التمويل، أو توزيع الأرباح أو تغير رأس المال .
- ت- الوقوف على مدى كفاءة استخدام الموارد المتاحة بطريقة رشيدة، تحقق أكبر عائد بتكاليف أقل .
- ث- تبيان أهم نقاط القوة والضعف للمؤسسة، والتي تساعد المقيم على تقييم المؤسسة.

## المطلب الثالث: أثر التحليل المالي على تقييم أداء مؤسسة إقتصادية

بما أن التحليل المالي هو معالجة منظمة للبيانات المالية المتاحة بهدف الحصول على المعلومات ذات مصداقية ودقة تستعمل في عملية إتخاذ القرار وتقييم الأداء حاضرا وفي الماضي ومستقبلا تفادي للانحرافات وتصحيح للأخطاء ومن أجل تحقيق هذا الهدف يتطلب الأمر منهجية علمية وإستنادا على مقومات ومبادئ للتحليل منها:<sup>4</sup>

- التحديد الواضح لأهداف التحليل.

<sup>1</sup> عائشة بلغالي، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الليسانس، جامعة قاصدي مرياح، الجزائر، 2016/2017، ص3.

<sup>2</sup> عائشة بلغالي، مرجع سبق ذكره، ص3.

<sup>3</sup> ليندة غربة، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية بواسطة نسب النشاط والربحية، مذكرة ماستر، جامعة قاصدي مرياح ورقلة، 2014/2015، ص05.

<sup>4</sup> العمري بشرى، ماني حنان، دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، مذكرة ماستر، جامعة البويرة، 2017/2018، ص61.

- التحديد الواضح لفترة المالية التي يشتملها. حيث أن القوائم المالية لسنة واحدة قد لا تكفي للحصول على الحكم المطلق.

- التحديد الواضح للمعلومات التي يحتاجها إليها.

إختيار الأسلوب المناسب للتحليل سواء كانت تحليل المؤشرات أو تحليل بإستخدام النسب... إلخ،

ومن أهم أدوات التحليل المالي نجد تحليل النسب ( سيولة، نشاط، ربحية، سوق، رفع المالي... إلخ) أين تتم فيه مقارنة الأرقام في القوائم المالية التي تربطها السببية ببعضها وتكون حصيلة هذه المقارنة نسبة مالية تمكن المحلل المالي من إستخدامها كمؤشرات في تقييم أداء المؤسسة و أوجه نشاطها المختلفة.

ومن أهم إستخدامات هذه المؤشرات نجد أن:

- نسب السيولة أداة لتقييم المركز الإئتماني للمؤسسة والمعبر عن مدى قدرا على الوفاء التزاماتها قصيرة الأجل.
- نسب النشاط تقيس مدى نجاح المؤسسة في إدارة أصولها وإلتزامها أي قدرة المؤسسة على تحويل حاجات الميزانية إلى مبالغ نقدية وتستخدم لتقييم أداء المؤسسات المتعلقة لمركز المالي قصير الأجل أي مدى كفاءتها في إستخدام الموارد المتاحة للمؤسسة في إقتناء الموجودات ومن ثم قدرا في الاستخدام الأمثل للموجودات أي دراسة فترات الأداء التشغيلي وكفاءة حول المؤسسة.
- نسب الربحية: إذ تم بقياس قدرة المؤسسة على توليد الأرباح من أنشطتها التشغيلية.
- نسب الرفع المالي: توضح القدرة على تقييم الهيكل التمويلي للمؤسسة من حيث درجة الاعتماد على مصادر التمويل داخلية أو خارجية.
- نسب السوق: تهتم بقياس تأثير أداء المؤسسة على أسعار الأسهم العادية في السوق.

## خلاصة الفصل

إن التحليل المالي كونه أداة فعالة في المؤسسات الإقتصادية يهدف بدوره إلى تقييم آدائها ومعرفة مدى كفاءتها ودراسة وضعيتها بين الماضي والحاضر وكذلك يمكنها من التنبؤ بمستقبلها، يقوم التحليل المالي على مختلف البيانات المحاسبية ومن خلال هذا الفصل اتضح لنا مايلي :

- ✓ التحليل المالي هو عملية تحويل البيانات المالية في القوائم المالية إلى معلومات تستخدم كأساس لاتخاذ القرارات المالية وتقييم أداء المؤسسة الإقتصادية بشرط صحة البيانات المقدمة .
- ✓ تهدف القوائم المالية إلى منح صورة دقيقة وواضحة عن وضع المؤسسة المالي ونتائج عملياتها خلال فترة معينة.
- ✓ يعتمد التحليل المالي على مجموعة من الأدوات وهي الوسائل والطرق الفنية وكذلك الأساليب المختلفة التي تساعد المحلل على تقييم الجوانب المختلفة لنشاط المؤسسة .
- ✓ يقوم التحليل المالي على منهج المقارنة كما يعتبر تحليل النسب المالية والتحليل بواسطة مؤشرات التوازن المالي من بين أكثر النسب شيوعا لاحتوائها على العديد من النسب والمؤشرات التي تساعد على تقييم الأداء المالي للمؤسسة ومعرفة مركزها المالي .



# الفصل الثاني

### مقدمة الفصل:

من خلال ما تم التطرق فيه في الفصل السابق من مفاهيم نظرية نحاول دراسة وتحسيد تلك المعلومات ميدانيا وذلك بتقدمنا إلى إحدى المؤسسات الوطنية "المؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية بالمسيلة" وهذا من خلال دراسة وضعيتها المالية, يشمل هذا الفصل مبحثين :

المبحث الأول : البطاقة الفنية للمؤسسة الوطنية للأنسجة الصناعية والتقنية

المبحث الثاني : تحليل الوضعية المالية للمؤسسة

## المبحث الاول : تقديم عام للمؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية EATIT

يعتبر مجمع (EATIT) من المؤسسات العمومية الاقتصادية الاولى المتخصصة في الصناعات النسيجية في الجزائر ،حيث انه رغم المنافسة الشديدة التي يشهدها قطاع الانتاج والتوزيع من طرف المستثمرين الخواص والاجانب فقط استطاع مجمع (EATIT) الصمود امام هذه المنافسة ،عكس الكثير من المؤسسات العمومية التي كان مصيرها الاغلاق ،وهذا ما يطرح السؤال عن تلك الجودة التي بذلتها الاطارات المسيرة للمجتمع والعاملين سواء على مستوى تسيير او النشاط العملي ،وخاصة في مجال استقطاب الكفاءات المؤهلة باعتبارها العمود الفقري لأي تقدم ،كما يقود ذلك الى السؤال عن تلك القرارات والانجازات الحاسمة التي اتخذتها قيادة المجتمع ،والتي كان لها الاثر الكبير في بقاء المؤسسة ونموها.

## المطلب الاول : التعريف بمؤسسة (EATIT)

## الفرع الاول :لمحة تاريخية عن المؤسسة

## 1\_ نشأة مؤسسة EATIT

إن فكرة إنشاء مؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية \* مركب المسيلة\* جاءت كنتيجة استراتيجية التي اتبعتها الحكومة الجزائرية قصد إنعاش الاقتصاد الوطني والنهوض به وذلك بعد سنوات من الاستقلال بسبب الأوضاع الاقتصادية التي عاشتها البلاد في تلك الفترة .

وتعود اول خطوة اتبعتها الحكومة في انجاز هذه المؤسسة سنة 1970 حيث تم دراسة الخطوات المتعلقة بالمواد النسيجية لإنتاج 4500 طن سنويا اي ما يعادل 15.500.500 متر طولي من القماش منها 5ملايين متر طولي موجهة الى قسم التفصيل وكان هذا من طرف وزير الصناعة والطاقة آنذاك ولقد تم تسجيله في برنامج خاص بولاية سطيف سنة 1971 ولكن بعد التقسيم الاداري 1975/1974 الذي نتج عنه ميلاد ولاية المسيلة حيث تم انشاء هذا المشروع بولاية المسيلة الذي سجل بعقد مؤخر في 1975/11/13 وقد بدأت الاشغال بتاريخ 1977/04/11 وانتهت سنة 1979 وفي 1980/12/01 تم الدخول الفعلي في الانتاج .

وقد عرفت مؤسسة (EATIT) عدة تطورات اثناء وجودها ،وذلك من خلال التحولات التنظيمية ،الصناعية ،القانونية والمالية التي مرت بها ، حيث كانت هذه المؤسسة تابعة الى المؤسسة الام وهي سوناتيكس SONATIX ، وفي 1998/02/22 انتقلت من تبعيتها للمؤسسة الوطنية الصناعية

**SONATIX** الى المؤسسة الوطنية للأنسجة الصناعية **ENDITEX** والتي تحتل المرتبة 32 في ترتيب مؤسسات صناعة الأنسجة الصناعية بإفريقيا، حيث كانت مؤسسة **EATIT** اكبر المؤسسات التابعة لها حسب رقم الاعمال، وقد تطورت المؤسسة لتصبح ما يعرف عبر السنوات الماضية بالمؤسسة الوطنية للأقمشة الصناعية **TINDAL**، التي اشتغلت وفق نظام العمل المتواصل، الى ان تم اعادة هيكلتها سنة 2012 فنبثق عنها ما يسمى الان بالمؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية **EATIT**، حيث انها تتكلف بما يحتاجه القطاع العسكري من البسة وخيم على مستوى التراب الوطني، فحولي 80 بالمائة من انتاجها موجهة الى هذا القطاع سنويا.

### 1-1 مراحل وتسميات منذ نشأتها

✓ مرحلة الاول: سوناتيكس من 1979 الى غاية 1985

✓ المرحلة الثانية: انديتاكس من 1985 الى غاية 1998

✓ المرحلة الثالثة: تيندال من 1978 الى غاية 2012

✓ المرحلة الرابعة: من 2012 الى غاية اليوم

### 2- تعريف مؤسسة EATIT

تعتبر المؤسسة الجزائري للأنسجة الصناعية والتقنية شركة وطنية ذات اسهم بطبيعة اقتصادية عمومية ويمثل طبيعة نشاط المؤسسة في انتاج الانسجة الصناعية والتقنية (الأقمشة)، تتميز بمجموعة من الوحدات الانتاجية الموزعة على ولايات الوطن، تسييرها المديرية العامة المتواجدة على مستوى العاصمة. مجلس ادارة يقودها المدير العام للمؤسسة

الفرع الثاني: بطاقة تقنية عن المؤسسة

اولا/ التسمية: المؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية

« EATIT » Entreprise Algérienne des textiles Industriels et Technique

ثانيا/ العنوان: المنطقة الصناعية جنوب مدينة المسيلة

BP 52 ZONE INDUSTRIELLE M'sila 28000 ALGERIE (dz)

[2130355504](tel:2130355504):1550 FAX /213035551015:TEL

ثالثا / الموقع: تقع المؤسسة بالمنطقة الصناعية بعاصمة ولاية المسيلة بالضبط في الجهة الجنوبية بالمدينة حيث يحدها شمالا المؤسسة الوطنية للبناء، ومن الشرق مؤسسة السوناطراك، ومن الجنوب المؤسسة العمومية للنقل الحضري

بالمسيلة والمؤسسة الوطنية للحديد والاسمنت ، ومن الجهة الغربية حي 160 مسكن ، وتستحوذ على مساحة اجمالية تقدر بحوالي 329,800 متر مربع منها ما يقارب 65,561 متر مربع مغطاة .

رابعا / الممتلكات : بالنسبة لممتلكات المؤسسة فهي تحتوي اساسا على مصنع النسيج والاقمشة، اما عن ممتلكات المؤسسة خارج المصنع فهي تمتلك :

- الاقامة الجامعية للإناث 'ملحقة النسيج' بالمسيلة مؤجرة لمديرية الخدمات الجامعية بالمسيلة
- سكانات وظيفية بحج 124 مسكن بمدينة المسيلة موجهة لعمال المؤسسة مقابل مبلغ رمزي
- 20 سكن فردي خاص بإطارات المؤسسة ويقع بجوار المؤسسة
- 20 سكن فردي للعمال العاديين ويقع بجوار المؤسسة

### المطلب الثاني : اهداف مؤسسة EATIT

ان الهدف والرئيسي الذي انشأت من اجله المؤسسة هو انتاج الاقمشة الصناعية ، لذلك فهي دائما تسعى من اجل تحقيق الاهداف التي وجدت من اجلها ونذكر منها :

- توفر الكميات المناسبة من المنتجات لتغطية احتياجات السوق المحلية
- تحقيق ارباح
- الاستمرار والاستقرار وديمومة المؤسسة
- الحفاظ على العمال وزيادة اليد العاملة
- تغطية احتياجات السوق الوطنية ومنافسة الشركات المحلية
- تحسين جودة ونوعية الانتاج
- ايجاد اسواق جديدة يمكنها الدخول اليها
- الحفاظ على العملاء داخل الوطن
- توفير مناصب شغل وبالتالي تخفيض نسبة البطالة
- تكوين العمال وتأهيلهم والرفع من مستواهم المهني
- جلب العملة الصعبة عن طريق التصدير
- تلبية رغبة المستهلكين على مستوى الوطني ،والحرص على النوعية الجيدة للمنتجات

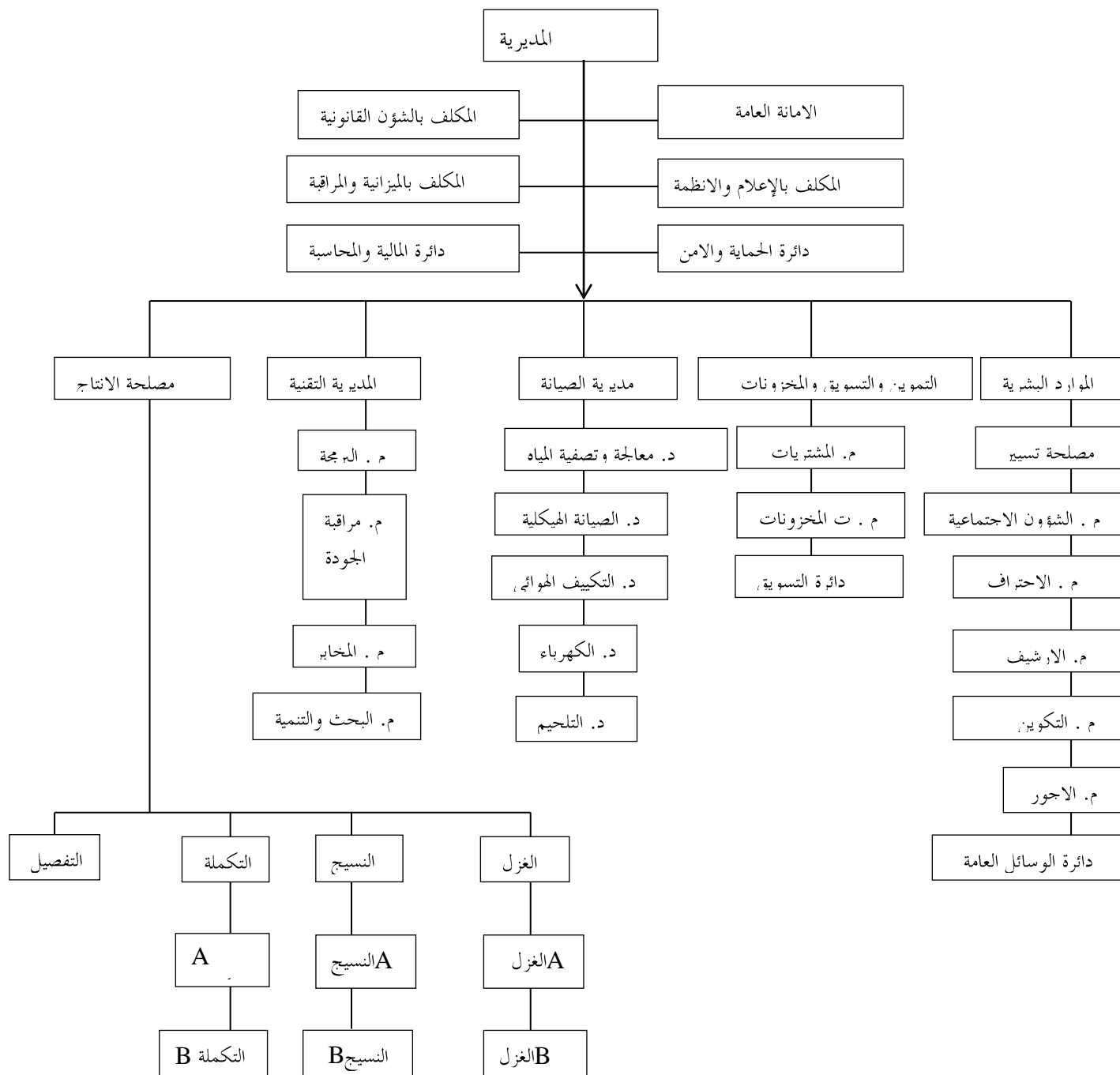
- التقليل من فواتي الاستيراد التي تؤثر سلبيا على طموحات المؤسسة اما على المدى البعيد فهي تسعى الى تحقيق العديد من المشاريع الاستثمارية وعقد اتفاقيات شراكة للحصول على موقع فعال في الاسواق العالمية
  - توفير الطلبات في الوقت المناسب ، وتسعى مؤسسة Eatit أيضا الى :
  - تقديم مجموعة متكاملة من المنتجات ذات الجودة عالية
  - تقديم منتجات تتميز بقوة وتصميم ملائم
  - مطابقة منتجاتها للمعايير الدولية
- **التحكم في تقنية 3i:** ما يميز مؤسسة Eatit عن غيرها من المؤسسات الناشطة في هذه الصناعة هو التحكم في هذه التقنية ويقصد بها :
- **عدم النفاذية (imputrescibilité):** أي ان القماش مقاوم لمرور الماء من خلاله .
- **عدم الاحتراق (ignifugation) :** أي المقاومة للاحتراق ، فمنتجات Eatit تتطلب مدة طويلة لتتوسع النيران فيها في حالة حدوث حريق
- **عدم الاهتراء (التلف): impermeabilité:** أي المقاومة للعوامل الطبيعية والبقاء اطول فترة .
- وقبل انشاء الشركة كانت الجزائر بحاجة الى المواد النسيجية باعتبارها مهمة في الاقتصاد الوطني ، وقد كانت تلبى احتياجاتها الداخلية عن طريق الاستيراد من الخارج وبالتالي دفع مجموعة من المصاريف والتكاليف بالعملة الصعبة من اجل تلبية طلبات المستهلكين ، لذلك قررت الدولة انشاء مؤسسة مخصصة للأقمشة الصناعية لتلبية مختلف الاحتياجات المحلية من هذه المادة ، وعليه اصبحت مؤسسة Eatit تحتل مكانة بارزة في تلبية متطلبات القطاعات من المادة التي تنتجها ، خصوصا القطاع العسكري .

## المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي لمؤسسة EATIT

## الفرع الاول : شكل الهيكل التنظيمي للمؤسسة

من خلال الهيكل التنظيمي الموضح في الشكل (3) يمكن لنا ملاحظة من النظرة الاولى هو وجود مركزية في اتخاذ اقرار ، أي الرئيس المدير العام وحده فقط من يحق له اتخاذ القرارات ، اما المصالح التابعة له ترتبط بعلاقات سلمية أي حسب التدرج السلمي للهيكل وبالتالي للسلطة، كما نلاحظ اتباع اسلوب التصميم الوظيفي للمهام أي الاعتماد في اعداد الهيكل في طبيعة ونوعية المهام الموجودة في المؤسسة وتخصيص لكل واحد مديرية فرعية خاصة بها وترتبط بين تلك الوظائف علاقة وظيفية ، لان معظم الوظائف تحتاج الى بعضها البعض ، وبالتالي ما يمكن تمييز الهيكل التنظيمي للمؤسسة بنوع من التعقيد وعدم التجانس في المهام وتعتمد المؤسسة في تنظيم اقسامها على الهيكل التنظيمي الهرمي والذي نوضحه في الشكل التالي :

الشكل رقم(1-2):الهيكل التنظيمي لمؤسسة مركب المسيلة EATIT



المصدر: وثائق مقدمة من طرف مؤسسة EATIT

## الفرع الثاني : المهام والوظائف

تتمثل المهمة الرئيسية في إنتاج الأنسجة الصناعية والتقنية ذات الهدف الاقتصادي من أجل تطبيق برنامج إنتاجي يحقق للمركب كل سنة باستعمال كل الوسائل المادية والمالية والبشرية المتاحة، وقد تم هيكلة المركب حسب الوظائف الإنتاجية الرئيسة للأقسام التي تساهم في ضبط وربط العملية الإنتاجية وسيورتها ونجاحها وتحقيق الأهداف المرجوة منها.<sup>1</sup>

### اولا / الاقسام الادارية

#### 1-1 الادارة العامة

تعتبر السلطة الاعلى لاتخاذ القرار في المؤسسة ممثلة في الرئيس المدير العام ، وتشرف مباشرة على المديرات التالية :

— الامانة (السكرتارية) : هي همزة وصل بين مدير المركب وباقي المديرات والمصالح .

— نيابة مديريةية الشؤون القانونية : تهتم بالأمور القانونية التي تخص المؤسسة كإبرام العقود وحل النزاعات.

— نيابة مديريةية الحماية والامن : تشرف هذه الدائرة على حماية ممتلكات المؤسسة وسلامة العمال وهذا وفقا للقوانين المعمول بها بحيث يقوم مساعد الامن بتنظيم عمل الافواج وتقديم التقارير اليومية والاسبوعية للإدارة بالإضافة الى الاشراف على التنظيف الداخلي للورشات التي تحتوي على مواد خطيرة ,

#### 1-2 مديريةية الادارة والوسائل D.A.M : تشرف على المصالح التالية :

➤ دائرة الاعلام الالي : تعتبر من بين اهم مصالح المؤسسة لأنها تهتم بمعالجة حفظ المعلومات .

➤ دائرة الوسائل العامة : تهتم بكل ما له علاقة مع السائل المادية للمؤسسة .

➤ دائرة الشؤون الاجتماعية D.A.S.C : تشرف على جميع البرامج الثقافية ، الرياضية والاجتماعية التي

تهم العمال

وثائق مقدمة من طرف المؤسسة<sup>1</sup>

➤ **دائرة التكوين :** تعمل على تكوين ومتابعة تحسين المستوى المهني للعاملين في مختلف الورشات الداخلية للمؤسسة

➤ **دائرة المستخدمين :** تعمل على تسيير الموارد البشرية ، وذلك بوضع البرامج للتوظيف ، الترقية ، التأجير ، التحفيز تقييم الاداء وحسين ظروف العمل ، كما تشارك في نمو والتسيير والاستراتيجي للمؤسسة ، تساعد في تحقيق الاهداف المتوسطة وطويلة المدى ، تعتبر ركن اساسي من اركان الهيكل التنظيمي للمؤسسة ، كما تقوم بالتصريح عن العمال لدلى هيئة الضمان الاجتماعي ، بالإضافة الى جمع التصريحات الخاصة بالحوادث العمل والعطل المرضية ودفع ملفات التعويضات ، كما تقوم بمتابعة ملفات العمال فما يخص الشؤون الاجتماعية من الزواج ازدياد وغيرها ، بالإضافة الى ذلك تتم في هذه الدائرة معالجة الاجور وتحضيرها واستخراج اليوميات واوامر الدفع ومختلف التصريحات الشهرية والسنوية الخاصة بتسيير العمال ، هي المشرفة على ملفات العمال وكذلك متابعتهم من حيث الحضور والغياب وتحضير قرارات الترقية والعقوبات ومتابعة العطل السنوية والاستردادية وابلاغ جميع المصالح بالمذكرات والقوانين الجديدة الخاصة بتسيير العمال

➤ **دائرة الاجور D.S :** وتتم فيها معالجة الاجور وتحضيرها واستخراج اليوميات واوامر الدفع ومختلف التصريحات الشهرية الخاصة بصندوق الضمان الاجتماعي ومديرية الضرائب .

### 1-3 مديرية البحث والتنمية D.R.D :تضم الدوائر التالية :

دائرة المراقبة D.C: دورها الرقابة على المخزونات لتحديد رتبته على جميع الاقسام الانتاجية .

دائرة البرمجة D.P: تعتبر عمدة الانتاج ، حيث تشرف على تنفيذ برنامج الانتاج السنوي لتحقيق الاهداف المرسومة ، ومعالجة الانحرافات عن الخطة المتوقعة

1-4 مديرية المالية والمحاسبة D.S.F: تشرف على مداخيل ومصاريف المؤسسة وذلك بتحديد النتائج في كل فترة كما تشارك في وضع التقديرات في الفترات اللاحقة وتوفر احتياجات المالية المثلى على المدى القصير ، المتوسط والطويل ، تعتبر من اهم المديريات حيث تشرف على كافة العمليات التي تتم داخل المؤسسة ومراقبة كامل العمليات المصرفية من المقبوضات والمدفوعات وتتكون من الدوائر التالية :

❖ **دائرة المحاسبة التحليلية D.C.A:** حيث تقوم بـ:

- ❖ اجراء القيود المحاسبية لجميع المبيعات والخدمات في اليوميات
- ❖ مكلفة بإجراء القيود الخاصة بالتنازلات ما بين الوحدات ومراقبة مدخلات المخزون من حيث السعر والكمية وتحديد السعر المرجعي واشعار الدائن والمدين
- ❖ تقوم بتجميع كل العمليات التي قامت بها الدوائر والفروع وتدوينها
- ❖ — يقوم هذا الفرع بإجراء القيود المحاسبية الخاصة بالأجور
- ❖ دائرة التسويق **D.M** : حيث تتكفل هذه الدائرة بعملية بيع المنتجات وتسويقها الى السوق الوطنية ، بالإضافة الى تصدير بعض الانواع الى الاسواق الدولية.
- ❖ دائرة التموين **D.G.S** : تهتم بتحضير المزايدات الدولية لتموين المؤسسة بالمواد الاولية مثل القطن الطبيعي والمواد الكيماوية ومواد التلوين.
- ❖ دائرة تسيير مخزون **D.G.S**:تقوم هذه الدائرة بتموين المؤسسة بكل الموارد اللازمة لعملية الانتاج ، وتهتم باستقبال المواد والمنتجات وتخزينها سواء داخل المؤسسة او خارجها وفقا للحجم الامثل الذي يضمن استمرارية النشاط وتفادي الانقطاع في المخزون ، وتتألف من المخزونات التالية :

✓ مخزون المواد الكيماوية

✓ مخزون قطع الغيار

✓ مخزون المواد الجاهزة

✓ مخزون المواد الاولية

ثانيا / الاقسام الانتاجية: تعتبر القلب النابض للمؤسسة وتضم :

## 1- قسم الغزل ( D/S FILATURE ):

يشتغل بقسم الغزل 84 عاملا منها 82 عاملا بعقد عمل غير محدد المدة 02 عمال بعقد محدد المدة ، الوظائف الرئيسية لقسم الغزل: البشم، الكرد والتسريح ، السحب والبرم ، التليف والغزل ، البرم ، التجميع

**2- قسم النسيج (D/S TISSAGE):**

يشتغل به 99 عاملاً منها 98 عاملاً بعقد عمل غير محدد المدة و 03 بعقد عمل محدد المدة،

ويتمثل اختصاص هذا القسم في إنتاج الأنسجة الصناعية المختلفة بمختلف الخيوط التي يتم تصنيعها في قسم

الغزل أو الخيوط التي يتم استيرادها من الخارج وهذا من خلال الوظائف التالية:

التحضير، التنشئة، التسدية، النسيج، الفحص

**3- قسم التكملة (D/S FINISSAGE):**

يشتغل به 44 عاملاً منها 43 عاملاً بعقد عمل غير محدد المدة و 01 عاملاً بعقد محدد المدة، يمر القماش عبر عدة

مراحل في قسم التكملة هي:

- تحضير الألوان: يقوم هذا الفرع على توفير الألوان المطلوبة في الطلبية التي هي محل الإنتاج .
- تبييض القماش: يقوم هذا الفرع على تبييض القماش.
- الصباغة: يقوم هذا الفرع على صباغة القماش حسب اللون المطلوب.
- القماش وتمثل في التجهيز النهائي وهي العملية النهائية التي ترمي إلى تحسين مظهر الأقمشة.

**4- قسم الخياطة والتفصيل (D/S CONFECTION)**

يشتغل بقسم التفصيل والخياطة 47 عاملاً منها 46 عاملاً دائم و 01 عاملاً عقد عمل محدد المدة،

يختص هذا القسم في تفصيل وخطا الأقمشة حسب الطلبات مثل الخيمة بجميع أنواعها والمظلات والأحواض المائية وأغطية الشاحنات والسيارات.... الخ وأهم الوظائف الرئيسية لهذا القسم هي: الرسم ، التقطيع ، التلحيم ، الخياطة الخفيفة والثقيلة والفحص النهائي للمنتوج

## 5\_ مديرية الصيانة (D/S MAINTENANCE)

يشتغل بقسم الصيانة: 62 عامل بعقد عمل غير محدد المدة ، يختص هذا القسم في المراقبة والصيانة المستمرة للألات من الناحية الميكانيكية والكهربائية ومن أهم الوظائف الرئيسية للقسم : التلحيم ، الخراطة معالجة المياه ، صيانة ميكانيكية ، التكيف الهوائي

### الفرع الثالث : خصائص الهيكل التنظيمي لمؤسسة EATIT

ان الهيكل التنظيمي صمم لتحقيق الاهداف الاستراتيجية للمؤسسة ، حيث توجد هناك علاقة قوية من خلال قنوات الاتصال بين مراكز اصدار المعلومات ومراكز التنفيذ محددة من خلال شبكة اتصالات اعتمدت لتسهيل عملية التسيير والاشراف والرقابة ، يعكس الهيكل التنظيمي لأي مؤسسة جوانب متعددة اهمها :

- ✓ تعريف وتحديد المسؤوليات والمهام عن طريق تمثيل الانشطة المختلفة الاساسية في الوحدات الادارية .
- ✓ تحديد السلطات من حيث التنفيذ أو الاستثمار أو مركزية أولا مركزية تفويض السلطة
- ✓ من بين الخصائص التي تميز الهيكل التنظيمي لمؤسسة EATIT
- ✓ هيكل الي حيث السلطة اتخاذ القرار مركزية ، حيث ان كل فرد في المؤسسة يعرف مسؤولياته ، وكل وظيفة من الوظائف منفصلة عن غيرها .
- ✓ كثرة المستويات التنظيمية داخل المؤسسة مما يزيد من تعقيد الاتصال، وصعوبة نقل وتبادل المعلومات بين مختلف المستويات

- ✓ وجود تداخل في بعض الناصب لا تظهر في الهيكل التنظيمي ، فعلى سبيل المثال بين دائرة الاجور ودائرة المحاسبة التحليلية فهما تهتمان بمعالجة الاجور في نفس الوقت .
- ✓ طغيان الجانب الرسمي في التنظيم وعدم الاعتماد على فرق العمل .

### ثالثا\_مساهمات المؤسسة

1. نشاطات المركب ومساهمته في الكوارث الطبيعية التي حلت ببلادنا:  
لقد ساهمت مؤسستنا منذ نشأتها في عام 1980 في جميع الكوارث الطبيعية التي عرفت الجزائر وذلك بداية بزلزال الأضنام، كوارث سكيكدة، تمنراست، القصبة، عين تيموشنت، باب الواد، بني ورتلان وأخيرا زلزال بومرداس.  
حيث كانت مؤسستنا السباقة في الميدان وساهمت بـ 3500 خيمة و3000 سرير وقد غطت نسبة كبيرة من احتياجات المنكوبين في ذلك الوقت.  
وهذه بعض الصفقات التي تم إبرامها مع الحماية المدنية ووزارة الداخلية:  
أ- 10000 خيمة من نوع الحماية المدنية .  
ب- 24000 خيمة من النوع المتوسط 22 مكان .  
ت- 500 سرير .
- كما تسعى مؤسستنا إلى عقد صفقات مع جميع الولايات من أجل وضع برنامج خاص بالتعاون مع وزارة الداخلية والجماعات المحلية (المخطط الإستعجالي).  
كما تستطيع مؤسستنا تغطية متطلبات السوق الوطنية.
2. مساهمة المؤسسة مع الدولة الجزائرية في الكوارث الطبيعية الجزائرية:  
لقد كانت مؤسستنا من المؤسسات البقية في العمليات التضامنية التي تقوم بها الدولة الجزائرية اتجاه الدول الشقيقة والصديقة وعلى سبيل المثال زلزال إيران، إندونيسيا، يوغسلافيا، المغرب، مالي..... الخ
3. مساهمة المؤسسة في تكوين اليد العاملة:

تستقبل المؤسسة المتهنين في مختلف المجالات والتخصصات على مستوى ورشات الإنتاج من عمال (الميكانيك وعمال الصيانة والإصلاح والنجارة والكهرباء) كما لا ننسى الأقسام الأخرى على سبيل المثال (عمال تسيير المخزون وعمال التموين وعمال الأرشفة وإعلام ألي والمحاسبة) كما تنظم المؤسسة تكوين لفائدة العمال من أجل زيادة فعاليتهم في التسيير على سبيل المثال لقد قامت المؤسسة بتكوين 12 عامل في مجال إعلام ألي لمدة 10 أسابيع، وهناك تكوينات أخرى مثل محاسبة مالية إسعافات أولية... إلخ

### المبحث الثاني: تحليل الوضعية المالية للمؤسسة

في هذا المبحث يتم عرض القوائم المالية وتحليلها بواسطة النسب والمؤشرات المالية المختلفة وذلك من أجل الاطلاع على الوضعية المالية للمؤسسة.

#### المطلب الأول: عرض القوائم المالية

باعتبار القوائم المالية وسيلة لمعرفة سير وأداء المؤسسة يتم في هذا المطلب عرض جدول حساب النتائج والميزانية المالية للمؤسسة للسنوات التالية (2018/2019/2020/2021) .

أو لا : عرض جدول حساب النتائج والأرصدة الوسيطة للتسيير

#### جدول رقم(11): حساب النتائج حسب الطبيعة (2018/2019/2020/2021)

البيان	2018	2019	2020	2021
المبيعات	680948214,6	1232768489,7	660798600,44	441178799,6
والمنتجات الملحقة	5	2		4
التغير في المخزون	-9694598,66	140517285,85	75042763,54	20294495.44
الإنتاج المثبت	—	—	752577,00	—
إعانات	—	—	—	—

				الإستغلال
4035607,00	3159486,00	4342372,73	1405735,20	مبيعات داخلية
424919911,2 0	739753426,98	1377628148,2 7	672659351,1 9	<b>1- إنتاج السنة المالية</b>
244702591,1 -2	-542887809,32	935232387,46 -	472112591,2 -4	المشتريات المستهلكة
51406788,00 -	-28556217,39	-37480357,96	52329972,22 -	الخدمات الخارجية واستهلاكات أخرى
85014044,00 -	-14193608,20	-3945987,36	-6439210,80	مشتريات خارجية
381123423,1 -2	-585637634,91	976658732,32 -	530881774,2 -6	<b>2 استهلاك سنة مالية</b>
43796488,08	154115792,07	400969415,49	141777576,9 3	<b>3- القيمة المضافة للإستغلال 2-1</b>
395108549,6 -5	-379149695,35	363740918,39 -	-3393624,54	أعباء المستخدمين

85014044,99	-14258882,21	-12371928	-6850288,03	الضرائب والرسوم والمدفوعات
-				
355785183,5	-239292785,49	24856568,68	200566335,6	<b>4-إجمالي</b>
-6			4	<b>فائض</b>
				<b>الإستغلال</b>
311172,06	10143039,58	4855578,89	13213070,91	المنتجات العملية الأخرى
-2815659,58	-1823960,29	-3531935,47	3061479,73-	الأعباء العملية الأخرى
-	-82897813,14	75157748,33-	-	مخصصات للإهتلاكات والمؤونات وخصائر القيمة
98995013,97			33644988,51	
734608,95	20814204,09	77763367,57	-	استرجاعات على خصائر القيمة والمؤونات
-	-293057315,25	28785795,34	-	<b>النتيجة</b>

456523076,1 0			224059732,9 7	العملياتية
-	-	318315,11	755209,34	المنتجات المالية
- 15091357,72	-3674930,81	-6270828,85	- 25451843,10	الأعباء المالية
- 15091357,72	-3674930,81	-5952513,74	- 24696633,76	النتيجة المالية
- 471614433,8 2	- 296732246,06	22833281,60	- 248756366,7 3	النتيجة العادية قبل الضرائب (6) (5-
-	-	-	-	الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية
1043222,69	1871572,17	=10974299,12	1240836,67	الضرائب المؤجلة عن النتائج العادية
425965692,2 1	770710670,65	1460565409,8 4	686627631,4 4	مجموع المنتجات للأنشطة

				العادية
-	-	-	-	مجموع الأعباء للأنشطة العادية
896536903,3 4	1065571344,54	1448706427,3 6	9341043161, 50	
-	-294860673,89	11858982,48	-	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
470571211,1 3			2471515530. 06	
—	—	—	—	عناصر غير عادية _منتجات
—	—	—	—	عناصر غير عادية _أعباء
—	—	—	—	النتيجة العادية غير
-	-294860673,89	11858982,48	-	النتيجة الصافية للسنة المالية
470571211,1 3			247515530,0 6	

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على المراجع المقدمة من المؤسسة

جدول رقم (12): دراسة الأرصدة الوسيطة للتسيير

2021	2020	2019	2018	البيان
------	------	------	------	--------

424919911,20	660798600,44	1377628148,27	672659351,19	إنتاج السنة المالية
35884192519,56	5230170452,17	704968797,08	—	قيمة التغير
<b>5430.43</b>	<b>379.65</b>	<b>104.8</b>	—	نسبة التغير
-381123423,12	585637634,91	976658732,32	530881774,26	استهلاك السنة المالية
204514211,79	391021047,41	445776958,06	—	قيمة التغير
<b>-34,92</b>	<b>-75,97</b>	<b>38.96</b>	—	نسبة التغير
43796488,08	154115792,07	400969415,49	141777576,93	القيمة المضافة للاستغلال
-110319303,99	246853623,42	259191838,56	—	قيمة التغير
<b>-71,58</b>	<b>-61,56</b>	<b>1828,18</b>	—	نسبة التغير

-355785183,56	239292785,49	24856568,68	200566335,64	إجمالي فائض الاستغلال قيمة التغير
-595077969,05	214436216,81	- 175709766,96	—	
<b>-284,68</b>	<b>862,69</b>	<b>-87,61</b>	—	نسبة التغير
-456523076,10	- 293057315,25	28785795,34	- 224059732,97	النتيجة العملية قيمة التغير
-163465760,75	-58091526,59	252845528,31	—	
<b>55,77</b>	<b>-201,80</b>	<b>-112,84</b>	—	نسبة التغير
-15091357,72	-3674930,81	-5952513,74	-24696633,76	النتيجة المالية قيمة التغير
-11416426,91	2277582,93	18744120,02	—	
<b>310,65</b>	<b>-38,26</b>	<b>-75,89</b>	—	نسبة التغير
-471614433,82	- 296732246,06	22833281,60	- 248756366,73	النتيجة العادية قبل الضرائب قيمة التغير

-174882187,76	-	271589648,33	—	
	319565527,66			
<b>-58,93</b>	<b>-1399,56</b>	<b>-109,17</b>	—	نسبة التغير
-470571211,13	-	11858982,48	-	النتيجة
	294860673,89		2471515530.0	الصفافية
			6	للأنشطة
				العادية
-175710537,24	-	2483374512,5	—	قيمة التغير
	310319656,37	4		
<b>59,59</b>	<b>-255,67</b>	<b>100,47</b>	—	نسبة التغير
470571211,13-	-	11858982,48	-	النتيجة
	294860673,89		247515530,06	الصفافية للسنة
				مالية
				قيمة التغير
-175710537,24	-30319656,37	259374512,54	—	
<b>59,59</b>	<b>-255,67</b>	<b>100,47</b>	—	نسبة التغير

من إعداد الطالبة بالاعتماد على المراجع المقدمة من المؤسسة

— حساب قيمة التغير لسنتي (2018-2019) = استهلاك السنة المالية 2019 - استهلاك السنة المالية 2018

بحيث تطبق هذه القاعدة على مختلف النتائج ومختلف السنوات من 2018 إلى 2021.

– حساب نسبة التغير لسنتي (2018-2019)=استهلاك السنة المالية2019 – استهلاك السنة المالية 2018/استهلاك السنة المالية 2018، وتطبق على باقي النتائج والسنوات.

### التعليق:

- إنتاج السنة المالية : نلاحظ أن إنتاج السنة المالية ارتفع بنسبة %104,8 سنة 2019 وفي سنة 2020 سجل تحسن ملحوظ وصل إلى %379,65 أما بالنسبة إلى سنة 2021 فقد ارتفع الإنتاج بنسبة كبيرة وصلت إلى %5430,43 وهذا راجع إلى الزيادة في المنتوجات والمبيعات والمخزونات.
- استهلاك السنة المالية : سجل إرتفاع بنسبة %38,96 وهذا في سنة 2019 إلا أنه سجل تراجع كبير خلال سنة 2020 مقارنة بسنة 2019 بنسبة %75,97 وفي السنة الموالية سجل إنخفاض ملحوظ قدر بنسبة %34,92 ويعود ذلك إلى إنخفاض في الخدمات والاستهلاكات الخارجية .
- القيمة المضافة للإستغلال: شهدت إرتفاع في سنة 2019 بنسبة %1828,18 ويعود هذا إلى إرتفاع في إنتاج السنة المالية ,أما بالنسبة لسنتي 2020 و2021 تتراجع بالنسب على التوالي %61,56 و%71,51 وهذا لإنخفاض إنتاج السنة المالية.

## ثانيا: الميزانية المالية المختصرة

بعد عرض جدول حساب النتائج يتم عرض الميزانية المالية المختصرة للسنوات المالية التالية  
(2021/2020/2019/2018):

## 1. جدول رقم (13): عناصر الأصول لسنة 2021/2020/2019

2020		2019		السنوات
%	المبلغ	%	المبلغ	الأصول
64.89	3143446860.4	59,85	3122851516,5	الأصول الثابتة
35.11	1700512668.7	40,15	2095057100,1	الأصول المتداولة
32.10	1554931156.3	37,06	7	• للاستغلال
0.33	2	0,43	1933761724,6	• خارج الاستغلال
2.67	16225527.08	2.66	22691607,60	• خزينة الأصول

	129355985.30		138603767,87	
100	4843959529.1 1	100 %	5217908616,6 7	مجموع الأصول

2021		السنوات
%	المبالغ	الأصول
66.29	3145659594.	الأصول الثابتة
	38	
31.71	1599984012.	الأصول المتداولة
	27	● للاستغلال
0.40	1430309776.	● خارج
	03	الاستغلال
0.31	19345009.29	● خزينة
	150329226.9	الأصول
	5	
100 %	4745643606.	مجموع الأصول
	65	

من إعداد الطالبة

2. جدول رقم(14):عناصر الخصوم لسنة (2021/2020/2019)

2020		2019		السنوات
%	المبالغ	%	المبالغ	الخصوم
81,11	3929071744,5	81,85	4270860274,1	الموارد الثابتة
70,79	7	72,30	8	موارد خاصة
10,32	3429454905,1	9,55	3772694534,0	ديون مالية
18,89	8	18,15	7	خصوم متداولة
—	499616839,39	—	498165740,11	● للاستغلال
8,45	914887784,39	7,61	947048342,49	● خ استغلال
—	409401501,23	10,54	396861039,77	● خزينة الخصوم
—	505486283,31	—	550187302,72	

100	4843959529.1	100	5217908616,6	مجموع الخصوم
	1		7	
<b>2021</b>				السنوات
	%		المبالغ	الخصوم
82,28		3905138528.6		الموارد الثابتة
		1		
71,63				موارد خاصة
10,65		3399431105.4		ديون مالية
		9		
17,72				خصوم متداولة
		505707423.12		
—				• للاستغلال
		841505078.04		
		—		
17,71				• خ استغلال
		366301536.34		
10.01				• خزينة الخصوم
		475203541.70		
100		4745643606.6		مجموع الخصوم
		5		

من إعداد الطالبة

## المطلب الثاني: تحليل الميزانية بواسطة النسب المالية

يمكن تتبع تطور نشاط المؤسسة انطلاقا من مجموعة النسب المالية والتي يتم حسابها انطلاقا من الوثائق المحاسبية التي تم الحصول عليها, يذكر منها:

(1) نسب الهيكلية المالية : فهي تفسر العلاقة بين عناصر الأصول والخصوم وحسابها يعد تعبيرا عن أهمية كل عنصر من عناصر الميزانية :

## i. نسب هيكلية الأصول :

## جدول رقم(15): حساب نسب هيكلية الأصول الثابتة

النسبة	مجموع الأصول	الأصول ثابتة	السنوات
<b>0,59</b>	5217908616,67	3122851516,5	<b>2019</b>
<b>0,64</b>	4843959529,11	3143446860,41	<b>2020</b>
<b>0,66</b>	4745643606,65	3145659594,38	<b>2021</b>

## من أعداد الطالبة

النسبة	مجموع الأصول	الأصول المتداولة	السنوات
<b>0,40</b>	5217908616,67	2095057100,17	<b>2019</b>
<b>0,04</b>	4843959529,11	1700512668,7	<b>2020</b>
<b>0,34</b>	4745643606,65	1599884012,27	<b>2021</b>

جدول رقم(16): حساب نسب هيكلية الأصول المتداولة

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على معطيات المؤسسة

.ii نسب هيكلية الخصوم :

جدول رقم(17): حساب نسبة الأموال الخاصة

النسبة	مجموع الخصوم	مجموع الأموال خاصة	السنوات
<b>0.72</b>	5217908616.67	3772694534.07	<b>2019</b>
0.71	4843959529.11	3429454905.18	<b>2020</b>
<b>0.72</b>	4745643606.65	3399431105.49	<b>2021</b>

جدول رقم (18): حساب نسبة الديون طويلة الأجل

النسبة	مجموع الخصوم	الديون طويلة الأجل	السنوات
<b>0.09</b>	5217908616.67	498165740.11	<b>2019</b>
0.10	4843959529.11	499616839.39	<b>2020</b>
<b>0.11</b>	4745643606.65	505707423.12	<b>2021</b>

.iii نسبة التمويل :

جدول رقم (19): حساب نسبة التمويل الدائم

النسبة	الأصول ثابتة	أموال دائمة	السنوات
--------	--------------	-------------	---------

1.37	3122851516,5	4270860274,18	2019
1.25	3143446860,41	3929071744,57	2020
1.24	3145659594,38	3905138528.61	2021

جدول رقم(20): حساب نسبة التمويل الذاتي

النسبة	الأصول ثابتة	الأموال خاصة	السنوات
1,21	3122851516,5	3772694534.07	2019
1,09	3143446860,41	3429454905.18	2020
1,08	3145659594,38	3399431105.49	2021

iv. الاستدانة المالية

الاستدانة المالية = الديون مالية + حزينة الخصوم

جدول رقم(21): حساب نسبة الاستدانة

النسبة	الأموال خاصة	الاستدانة المالية	السنوات
0,28	3772694534.07	1048353042,83	2019
0,29	3429454905.18	1005103122,7	2020
0,29	3399431105.49	980910964,82	2021

v. نسبة السيولة العامة :

جدول رقم(22): حساب نسبة السيولة العامة

النسبة	ديون قصيرة الأجل	مجموع الأصول المتداولة	السنوات
--------	------------------	------------------------	---------

2019	2095057100,17	396861039,77	5,28
2020	1700512668,7	409401501,23	4,15
2021	1599984012,27	366301536,34	4,37

(2) نسب النشاط :

جدول رقم (23): حساب نسب النشاط

النسب	العلاقة	2019	2020	2021
معدل دوران الأصول ثابتة	مبيعات /الأصول ثابتة	0,39	0,21	0,14
معدل دوران مجموع الأصول	مبيعات/مجموع الأصول	0,24	0,14	0,09
معدل دوران الأصول المتداولة	مبيعات /الأصول متداولة	0,59	0,39	0,28

التعليق :

(1) نسبة هيكلية الأصول الثابتة :من خلال النتائج المحصل عليها نلاحظ أن نسبة الأصول الثابتة في إرتفاع مستمر طوال السنوات المدروسة حيث قدرت سنة 2019 ب 59% ثم ارتفعت سنة 2020 إلى 64% حتى وصلت إلى نسبة 66% سنة 2021 وهذا الارتفاع ناتج عن التثبيتات العينية والمعنوية والمالية كون المؤسسة ضخمة.

- (2) نسبة الأصول المتداولة : نسبة الأصول المتداولة أقل من 50% كما هو مبين في الجدول أعلاه وذلك خلال السنوات الثلاثة وهي منخفضة مقارنة مع الأصول الثابتة وهذا يدل على أن الأصول الثابتة أكبر من الأصول المتداولة وشهدت النسبة تراجع في السنة 2020 لتعود للإرتفاع سنة 2021 .
- (3) نسبة الأموال الخاصة : من خلال دراسة نسبة الأموال الخاصة التي تعبر عن الأموال التي تستثمرها المؤسسة لمزاولة نشاطها، فقد تميزت النتائج بالثبات النسبي طوال الثلاث سنوات تعتبر مرتفعة نوعا ما وهذا ما يرجع إلى قيمة الإحتياطات .
- (4) نسبة الديون طويلة الأجل : من خلال الجدول نلاحظ أن قيم هذه النسبة في إرتفاع طفيف خلال السنوات المدروسة إلا أنها تعتبر نسب ضئيلة تدل على أن المؤسسة لا تعتمد على الديون طويلة الأجل من أجل تمويل نشاطها.
- (5) نسبة التمويل الدائم : من خلال النتائج المحصل عليها نلاحظ أن نسبة التمويل الدائم أكبر من الواحد خلال السنوات الثلاثة رغم تسجيل بعض الإنخفاض خلال سنتي 2020 و 2021 إلا أن النسبة تبقى جيدة وهذا يعني أن المؤسسة مولة بصفة كاملة كل أصولها الثابتة بالأموال الدائمة وبقي فائض هو رأس مال العامل .
- (6) نسبة التمويل الذاتي : سجلت المؤسسة خلال الفترة المدروسة نسب متقاربة جدا وموجبة وهذا ما يدل على أن المؤسسة تغطي أصولها بأموالها الخاصة بأستعانة بديونها طويلة الأجل.
- (7) نسبة الإستدانة المالية : خلال السنوات الثلاثة سجلت المؤسسة نسب ثابتة توضح مدى التحرر المالي للمؤسسة إذ تبين أنها متحررة ماليا.
- (8) معدل دوران الأصول الثابتة : بالنسبة لهذا المعدل يقيس قدرت الأصول الرأسمالية على خلق المبيعات فقدر على مدار السنوات الثلاث بمعدلات منخفضة كالاتي 0,39؛ 0,21؛ 0,14 بحيث تعبر هذه القيم عن أن كل دينار مستثمر من الأصول الثابتة يولد تلك القيمة من المبيعات فمثلا 0,39 يولد 0,39 دينار من المبيعات.
- (9) معدل دوران إجمالي الأصول : سجلت المؤسسة تراجع خلال السنوات المدروسة على التوالي بحيث أن هذا المعدل منخفض على مدار الثلاث سنوات فقد سجلت أعلى معدل سنة 2019 لتستمر في التراجع خلال السنتين الموالتين ، ويشير ذلك إلى تراجع كفاءة الإدارة يرجع هذا الإنخفاض لعدم إستغلال المؤسسة لأصولها

ومن أجل تجنب هذا التراجع إما أن تقوم بإستغلال كامل أصولها أو تقوم ببيع جزء من أصولها غير المستعملة(معدل دوران إجمالي الأصول لسنة 2019 قدر ب 0,24 أي أن كل دينار في هذه السنة يولد 0,24 دينار) .

(10) يتراوح معدل دوران الأصول المتداولة خلال السنوات الثلاث ب 0,59 و 0,39 و 0,28 وهو معدل منخفض مما يدل على أن المؤسسة لا تعتمد على أصولها المتداولة في توليد مبيعاتها.

### المطلب الثالث: التحليل المالي بواسطة مؤشرات التوازن المالي

1. رأس المال العامل FR :

من أعلى الميزانية يحسب كما يلي :

رأس المال العامل=موارد ثابتة-أصول ثابتة

من أسفل الميزانية :

رأس المال العامل=أصول متداولة -خصوم متداولة

جدول رقم (24):حساب رأس المال العامل

2021	2020	2019	
759478934,23	785624884,68	1148008757,68	من أعلى الميزانية
759478934,23	785624884,68	1148008757,68	من أسفل الميزانية

من إعداد الطالبة

التعليق:من خلال الجدول نلاحظ أن رأس المال العامل موجب خلال الثلاث سنوات وهذا ما يعني أن الأموال الدائمة تغطي الأصول الثابتة ومنه المؤسسة تحقق توازن مالي .

2. احتياجات رأس المال العامل BFR :

تحسب كما يلي :

احتياجات رأس المال العامل=الأصول متداولة ماعدا الخزينة - الخصوم المتداولة ماعدا الخزينة

2021	2020	2019	
1083353248,98	1161755182,17	1559592292,53	BFR

من إعداد الطالبة

التعليق :

من خلال السنوات الثلاث يلاحظ أن احتياج رأس المال العامل أكبر من الصفر وهذا يعني أن احتياجات الدورة أكبر من موارد هذه الدورة، فعلى المؤسسة إيجاد موارد خارج دورة الاستغلال المتمثلة في رأس المال العامل، فدورة الاستغلال غير كافية لتغطية كل احتياجاتها.

3. الخزينة الصافية TN:

تحسب بالطريقتين التاليتين :

الخزينة = خزينة الأصول - خزينة الخصوم أو  $TN = FRng - Bfr$ 

2021	2020	2019	
-323874314,75	-376130298,01	-411583534,85	طريقة أ
-323874314,75	-376130298,01	-411583534,85	طريقة ب

من إعداد الطالبة

التعليق :

يلاحظ من خلال السنوات المدروسة أن قيم الخزينة الصافية سالبة في هذه الحالة يكون رأس المال العامل أصغر من احتياجات رأس المال العامل المؤسسة في حالة عجز أي غير قادرة على تسديد ديونها في آجالها وهذا يطرح مشكل يتمثل في وجود تكاليف إضافية.

## خلاصة الفصل

- في هذا الفصل تم التطرق على واقع الوضعية المالية للمؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية بحيث تم تقديم عام حول المؤسسة ثم عرض جدول حسابات النتائج للمؤسسة والميزانية للمؤسسة لثلاث سنوات الأخيرة 2019/2020/2021 ومن خلالها تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام أدوات التحليل المالي بواسطة النسب المالية ومؤشرات التوازن المالي، تبين لنا من خلال هذا أن التحليل المالي يلعب دورا كبيرا وهاما في معرفة أداء المؤسسات ومدى كفاءتها إذ يسمح لا بمعرفة نقاط القوة والضعف وكذا معرفة قدرات المؤسسة على الإستمرارية وبناء أهدافها المستقبلية.
- وبناء على نتائج التحليل تبين أن الخزينة سالبة طوال السنوات الثلاثة هذا ما يؤكد عدم قدرتها على تسديد ديونها ومواجهة التزاماتها نحو الغير، بالرغم من هذا تبقى لدى المؤسسة نقاط قوة تتمثل في تحررها المالي وتحقيق شروط التوازن المالي رأس المال العامل موجب ونسبة الاستدانة المالية أقل من الواحد يعني أن المؤسسة متحررة ماليا.

الخاتمة العامة

## الختامة

دارت الدراسة في هذا البحث حول دور التحليل المالي في تقييم أداء مؤسسة إقتصادية ومعرفة مدى كفاءتها ومركزها المالي، باعتبار أن التحليل المالي أداة هامة وضرورية تمكن من خلاله مراقبة نشاط المؤسسة خلال فترة زمنية معينة كما يساعد في إتخاذ القرارات الصائبة كما يعد الوسيلة التي يستطيع من خلالها المحلل توجيه الإنتباه إلى النقاط الحساسة التي تستوجب الدراسة لتحسين الوضع المالي للمؤسسة والذي يفترض أن يتسم بالكفاءة والفعالية حتى يتسنى لها البقاء وذلك بالإعتماد على أدوات التحليل المالي أهمية بالغة في إظهار المشاكل التي تواجه المؤسسة، وقد تم الاعتماد على الجانب المالي والمحاسبي واختيار التحليل المالي كوسيلة لتقييم الأداء كون المعلومة المحاسبية أداة لاتخاذ القرارات والمراقبة داخل أي مؤسسة مهما كان طابعها، في الأخير يمكن القول أن التحليل المالي يلعب دورا هاما في معرفة نقاط القوة وتعزيزها وتدعيمها، ونقط الضعف مع محاولة تصحيحها وتفاديها في المستقبل.

### اختبار صحة الفرضيات:

من خلال الدراسة تبين لنا صحة الفرضيات المقدمة في بداية البحث فالتحليل المالي أداة رقابة فعال يهدف إلى تحسين الوضعية المالية للمؤسسة ونجاحها يعتمد على التحليل المالي الناجع.

### نتائج البحث:

من خلال الدراسة التطبيقية التي قمنا بها في المؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية توصلنا إلى ما يلي:

✓ المؤسسة في وضعية مالية سيئة بحيث تعاني من عجز مالي وعدم قدرتها على تسديد ديونها بحيث حققت

خزينة سالبة طوال الثلاث سنوات .

✓ حققت المؤسسة خلال ثلاث سنوات (2019-2021) رأس مال عامل موجب فالمؤسسة مولت جزء من

أصولها ولديها هامش أمان لكن بما أن الخزينة سالبة يعني أن المؤسسة غير متوازنة .

✓ لا تتمتع المؤسسة بسيولة جيدة خلال الفترة المدروسة.

## الاقتراحات :

بعد تقييم المؤسسة يمكن تقديم بعض الاقتراحات :

✓ مراقبة وضرورة متابعة الوضعية المالية للمؤسسة.

✓ إعطاء أهمية بالغة لعملية تقييم الأداء المالي وهذا لإكتشاف نقاط القوة والضعف ومركزها المالي لتحسينها

ومواجهتها وإتخاذ الإجراءات اللازمة لتصحيحها.

## آفاق الدراسة :

وفي الأخير نأمل أن نكون بهذا البحث قد فتحنا مجالاً للقيام بدراسات أخرى تهدف إلى إعادة دراسات ميدانية أخرى على المؤسسات , ولهذا على الباحثين توجيه دراساتهم على مدى فعالية المؤشرات المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة .

✓ هل يعتبر الأداء المالي وسيلة كافية لتقييم الأداء المالي للمؤسسة ؟

✓ ما مدى فعالية المؤشرات المالية في تقييم الأداء المالي؟

# قائمة المراجع

## قائمة المراجع

### 1- المراجع باللغة العربية

#### أولا-الكتب

1. إلياس بن ساسي, د يوسف قريشي, التسيير المالي الإدارة المالية, دار وائل للنشر, الطبعة الأولى, الأردن عمان, 2006,
2. النشطى أيمن شقر عامر, مقدمة في الإدارة والتحليل المالي, دار البداية عمان, 2007,
3. خلدون إبراهيم الشديفات, الإدارة والتحليل المالي, دار وائل للنشر, 2011,
4. دادي عدون ناصر, اقتصاد المؤسسة, دار المحمدية العامة, الطبعة 2, الجزائر, 2007,
5. دلال غسان الخيري, دكتور محمد مدحت غسان الخيري, التحليل المالي والكشف عن الإنحرافات والاختلاس, ط1, الصايل للنشر والتوزيع, عمان (الأردن),
6. محمد الفاتح محمود بشير المغربي, الإدارة المالية, دار الناشر للجامعات, مصر, 2014,
7. محمد الصيرفي, التحليل المالي وجهة نظر إدارية محاسبية, دار الفجر للنشر والتوزيع, الطبعة الأولى, مصر, 2006,
8. مفلح محمد عقل, مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي, دار أجناد للنشر والتوزيع, الرياض, 2006,
9. ناصر دادي عدون, تقنيات مراقبة التسيير التحليل المالي , ديوان المطبوعات الجامعية, الجزائر,
10. فهمي مصطفى الشيخ, التحليل المالي, الطبعة الأولى رام الله فلسطين, 2008,
11. ناصر دادي عدون, تقنيات مراقبة التسيير التحليل المالي , ديوان المطبوعات الجامعية, الجزائر,
12. عامر عبد الله, التحليل والتخطيط المالي المتقدم, ط1, 1436-1, 2015, دار البداية ناشرون وموزعون, عمان (الأردن),
13. عبد الغفار حنفي, أساسيات التمويل والإدارة المالية, دار الجامعة الجديدة, عمان, الأردن, 2002,
14. وليد ناجي الحيايلى, الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي, منشورات الأكاديمية العربية المفتوحة الدنمارك, 2007,

15. وائل رفعت خليل، أساسيات الإدارة المالية، الطبعة الأولى، دار التعليم الجامعي، الإسكندرية، مصر، 2018،

### ثانيا- الرسائل والأطروحات الجامعية

1. علي خلف عبد الله التحليل المالي واستخداماته للرقابة على الأداء والكشف عن الانحرافات، قدمت هذه الأطروحة استكمالاً لمنح درجة الماجستير في التحليل المالي الأكاديمية العربية المفتوحة الدنمارك، كلية الإدارة والاقتصاد،
2. هادف ياسمين، استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها-دراسة حالة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، كلية العلوم الاقتصادية، الجزائر، 2017/2016،
3. عبد الهادي بوقفة، أثر تطبيق النظام المحاسبي المالي الجديد على مكونات القوائم المالية للمؤسسات الجزائرية، مذكرة ماستر، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، 2011،
4. هادف ياسمين، استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها-دراسة حالة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، كلية العلوم الاقتصادية، الجزائر، 2017/2016
5. هادف ياسمين، استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها، المرجع السابق، ص-
6. عائشة بلغالي، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الليسانس، جامعة قاصدي مرباح، الجزائر، 2017/2016،
7. ليندة غربة، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية بواسطة نسب النشاط والربحية، مذكرة ماستر، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، 2015/2014،
8. العمري بشري، ماني حنان، دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، مذكرة ماستر، جامعة البويرة، 2018/2017،

### ثالثا- قوانين ومراسيم

الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية العدد 19 المؤرخة في 28 ربيع الأول 1430 الموافق ل 25 مارس 2009

الملاحق

المسيلة في: 2022/06/06


رقم: / /

إلى السيد: الجناب الدكتور محمد بن عبد الحميد  
رئيس قسم المحاسبة والمالية

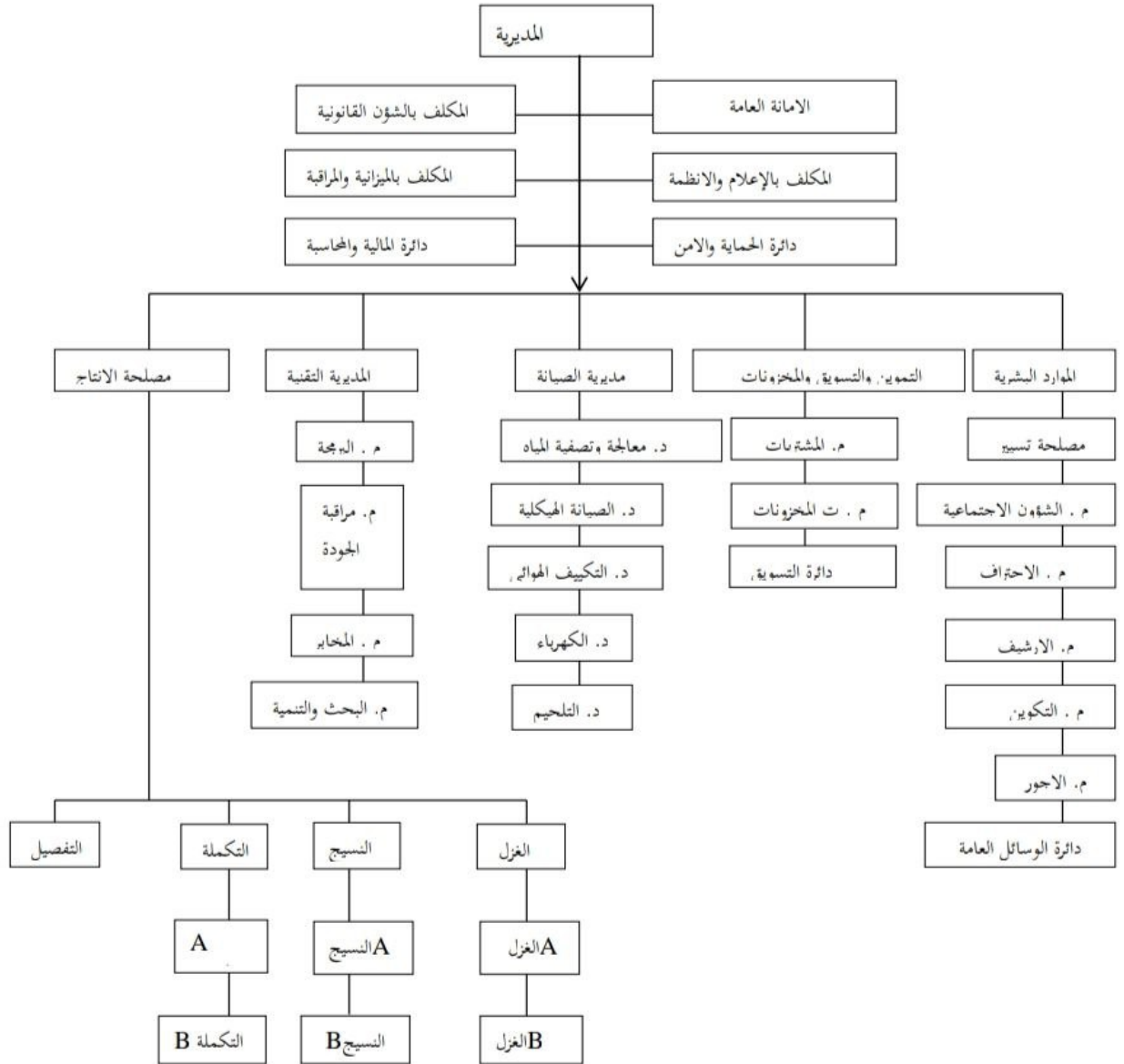
الموضوع: طلب مساعدة الطلبة على إجراء الترخيص الميداني.

سيدي المحترم، تحية طيبة وبعد...  
في إطار افتتاح الجامعة على محيطها الاقتصادي والإداري، ومن أجل مساعدة الطلبة في إعداد مذكرات التخرج، التي تدخل ضمن متطلبات  
تيل شهادة الماستر في شعبة: المحاسبة والمالية تخصص: محاسبة ومالية  
فإنه يشرفنا أن نطلب من سيادتكم مساعدة الطلبة المذكورين في الجدول أدناه، على إجراء ترخيصهم الميداني بمؤسساتكم.  
تقبلا منا فائق التقدير والاحترام.

الطلبة:

الرقم	الاسم واللقب	رقم بطاقة الطالب	رقم ب.ت.و.ر.س	الإمضاء
01	حرباشي رحباء	171735087568	207593781	حكمه
02				
عنوان المذكرة: <u>دور التسجيل المالي في تقييم أداء مؤسسة</u> <u>القياسية من حيث حالة</u>				
المشرف (الاسم واللقب و الإمضاء)		رئيس القسم (الإمضاء والختم)		
قمان مصطفى		 <u>د. بيار عبد الحكيم</u>		 <u>مدير الموارد البشرية</u> <u>ع. شبيكو ش عبد الحميد</u>

الشكل رقم(1-2): الهيكل التنظيمي لمؤسسة مركب المسيلة EATIT



المصدر: وثائق مقدمة من طرف مؤسسة EATIT

EATIT M'SILA

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET 2019	NET 2018
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		224 766,67	224 766,67		35 600,02
Immobilisations corporelles					
Terrains		722 478 854,97		722 478 854,97	722 478 854,97
Bâtiments		512 022 989,41	203 229 805,70	308 793 183,71	320 863 225,56
Autres immobilisations corporelles		1 159 708 399,25	250 482 115,93	909 226 283,32	51 479 033,54
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		717 687 230,71		717 687 230,71	1 697 595 846,84
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées		100 000,00	100 000,00		
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		19 000,00		19 000,00	19 000,00
Impôts différés actif		10 610 275,49		10 610 275,49	41 460 909,43
comptes de liaison					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>3 122 851 516,50</b>	<b>454 036 688,30</b>	<b>2 668 814 828,20</b>	<b>2 833 932 470,36</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		1 348 725 182,57	90 309 949,08	1 258 415 233,49	693 774 688,46
Créances et emplois assimilés					
Clients		585 036 542,11	214 380 492,13	370 656 049,98	272 551 188,00
Autres débiteurs		11 191 804,53		11 191 804,53	11 426 866,45
Impôts et assimilés		11 499 803,09		11 499 803,09	3 990 897,12
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		138 603 767,87		138 603 767,87	135 450 371,68
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>2 095 057 100,17</b>	<b>304 690 441,21</b>	<b>1 790 366 658,96</b>	<b>1 117 194 011,71</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>5 217 908 616,67</b>	<b>758 727 129,51</b>	<b>4 459 181 487,16</b>	<b>3 951 126 482,07</b>

EATIT M'SILA

**BILAN (PASSIF)**

LIBELLE	NOTE	EX 2019	EX 2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		11 858 982,48	-247 515 530,06
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-337 528 833,18	23 823 896,27
Comptes de liaison		3 339 637 255,26	2 351 683 523,06
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>3 013 967 404,56</b>	<b>2 127 991 889,27</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		458 321 219,50	458 321 219,50
Impôts (différés et provisionnés)			19 876 334,82
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		39 844 520,61	114 193 888,18
<b>TOTAL II</b>		<b>498 165 740,11</b>	<b>592 391 442,50</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		387 383 297,16	332 328 593,83
Impôts		9 477 742,61	7 555 411,25
Autres dettes		550 187 302,72	890 859 145,22
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>947 048 342,49</b>	<b>1 230 743 150,30</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>4 459 181 487,16</b>	<b>3 951 126 482,07</b>

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	EX 2019	EX 2018
Ventes et produits annexes		1 232 768 489,72	680 948 214,65
Variation stocks produits finis et en cours		140 517 285,82	-9 694 598,66
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
VENTES INTERNES		4 342 372,73	1 405 735,20
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>1 377 628 148,27</b>	<b>672 659 351,19</b>
Achats consommés		-935 232 387,46	-472 112 591,24
Services extérieurs et autres consommations		-37 480 357,96	-52 329 972,22
ACHATS INTERNES		-3 945 987,36	-6 439 210,80
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-976 658 732,78</b>	<b>-530 881 774,26</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>400 969 415,49</b>	<b>141 777 576,93</b>
Charges de personnel		-363 740 918,39	-335 493 624,54
Impôts, taxes et versements assimilés		-12 371 928,42	-6 850 288,03
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>24 856 568,68</b>	<b>-200 566 335,64</b>
Autres produits opérationnels		4 855 578,89	13 213 070,91
Autres charges opérationnelles		-3 531 935,47	-3 061 479,73
Dotations aux amortissements, provisions et pertes		-75 157 784,33	-33 644 988,51
Reprise sur pertes de valeur et provisions		77 763 367,57	
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>28 785 795,34</b>	<b>-224 059 732,97</b>
Produits financiers		318 315,11	755 209,34
Charges financières		-6 270 828,85	-25 451 843,10
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-5 952 513,74</b>	<b>-24 696 633,76</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( )</b>		<b>22 833 281,60</b>	<b>-248 756 366,73</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		-10 974 299,12	1 240 836,67
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDI</b>		<b>1 460 565 409,84</b>	<b>686 627 631,44</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDI</b>		<b>-1 448 706 427,36</b>	<b>-934 143 161,50</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIR</b>		<b>11 858 982,48</b>	<b>-247 515 530,06</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>11 858 982,48</b>	<b>-247 515 530,06</b>

## BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET 2020	NET 2019
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		224 766,67	224 766,67		
Immobilisations corporelles					
Terrains		722 478 854,97		722 478 854,97	722 478 854,97
Bâtiments		513 115 799,41	215 470 966,56	297 644 832,85	308 793 183,71
Autres immobilisations corporelles		1 161 289 400,15	312 062 881,00	849 226 519,15	909 226 283,32
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		733 737 191,55		733 737 191,55	717 687 230,71
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées		100 000,00	100 000,00		
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		19 000,00		19 000,00	19 000,00
Impôts différés actif		12 481 847,66		12 481 847,66	10 610 275,49
comptes de liaison					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>3 143 446 860,41</b>	<b>527 858 614,23</b>	<b>2 615 588 246,18</b>	<b>2 668 814 828,20</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		1 044 188 234,76	91 956 013,72	952 232 221,04	1 258 415 233,49
Créances et emplois assimilés					
Clients		510 742 921,56	218 560 030,01	292 182 891,55	370 656 049,98
Autres débiteurs		10 302 909,90		10 302 909,90	11 191 804,53
Impôts et assimilés		5 922 617,18		5 922 617,18	11 499 803,09
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		129 355 985,30		129 355 985,30	138 603 767,87
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>1 700 512 668,70</b>	<b>310 516 043,73</b>	<b>1 389 996 624,97</b>	<b>1 790 366 658,96</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>4 843 959 529,11</b>	<b>838 374 657,96</b>	<b>4 005 584 871,15</b>	<b>4 459 181 487,16</b>

# EATIT M'SILA

## BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2020	2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-294 860 673,89	11 858 982,48
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-325 669 850,70	-337 528 833,18
Comptes de liaison		3 211 610 771,81	3 339 637 255,26
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>2 591 080 247,22</b>	<b>3 013 967 404,56</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		458 321 219,50	458 321 219,50
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		41 295 619,89	39 844 520,61
<b>TOTAL II</b>		<b>499 616 839,39</b>	<b>498 165 740,11</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		387 494 826,16	387 383 297,16
Impôts		21 906 675,07	9 477 742,61
Autres dettes		505 486 283,31	550 187 302,72
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>914 887 784,54</b>	<b>947 048 342,49</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>4 005 584 871,15</b>	<b>4 459 181 487,16</b>

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	2020	2019
Ventes et produits annexes		660 798 600,44	1 232 768 489,72
Variation stocks produits finis et en cours		75 042 763,54	140 517 285,82
Produits immobilisés		752 577,00	
Subventions d'exploitation			
<b>VENTES INTERNES</b>		<b>3 159 486,00</b>	<b>4 342 372,73</b>
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>739 753 426,98</b>	<b>1 377 628 148,27</b>
Achats consommés		-542 887 809,32	-935 232 387,46
Services extérieurs et autres consommations		-28 556 217,39	-37 480 357,96
<b>ACHATS INTERNES</b>		<b>-14 193 608,20</b>	<b>-3 945 987,36</b>
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-585 637 634,91</b>	<b>-976 658 732,78</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>154 115 792,07</b>	<b>400 969 415,49</b>
Charges de personnel		-379 149 695,35	-363 740 918,39
Impôts, taxes et versements assimilés		-14 258 882,21	-12 371 928,42
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>-239 292 785,49</b>	<b>24 856 568,68</b>
Autres produits opérationnels		10 143 039,58	4 855 578,89
Autres charges opérationnelles		-1 823 960,29	-3 531 935,47
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-82 897 813,14	-75 157 784,33
Reprise sur pertes de valeur et provisions		20 814 204,09	77 763 367,57
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-293 057 315,25</b>	<b>28 785 795,34</b>
Produits financiers			318 315,11
Charges financières		-3 674 930,81	-6 270 828,85
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-3 674 930,81</b>	<b>-5 952 513,74</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>-296 732 246,06</b>	<b>22 833 281,60</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		1 871 572,17	-10 974 299,12
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>772 582 242,82</b>	<b>1 460 565 409,84</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-1 067 442 916,71</b>	<b>-1 448 706 427,36</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-294 860 673,89</b>	<b>11 858 982,48</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-294 860 673,89</b>	<b>11 858 982,48</b>

# EATIT M'SILA

## BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET 2021	NET 2020
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		224 766,67	224 766,67		
Immobilisations corporelles					
Terrains		722 478 854,97		722 478 854,97	722 478 854,97
Bâtiments		552 260 490,24	255 617 160,25	296 643 329,99	297 644 832,85
Autres immobilisations corporelles		1 123 314 220,60	344 210 461,88	779 103 758,72	849 226 519,15
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		733 737 191,55		733 737 191,55	733 737 191,55
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées		100 000,00	100 000,00		
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		19 000,00		19 000,00	19 000,00
Impôts différés actif		13 525 070,35		13 525 070,35	12 481 847,66
comptes d'ajustement					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>3 145 659 594,38</b>	<b>600 152 388,80</b>	<b>2 545 507 205,58</b>	<b>2 615 588 246,18</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés		862 191 096,78	93 986 222,99	768 204 873,79	952 232 221,04
Clients		568 118 679,25	237 160 046,14	330 958 633,11	292 182 891,55
Autres débiteurs		17 527 918,70		17 527 918,70	10 302 909,90
Impôts et assimilés		1 817 090,59		1 817 090,59	5 922 617,18
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		150 329 226,95		150 329 226,95	129 355 985,30
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>1 599 984 012,27</b>	<b>331 146 269,13</b>	<b>1 268 837 743,14</b>	<b>1 389 996 624,97</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>4 745 643 606,65</b>	<b>931 298 657,93</b>	<b>3 814 344 948,72</b>	<b>4 005 584 871,15</b>

# EATIT M'SILA

## BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2021	2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-470 571 211,13	-294 860 673,89
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-620 530 524,59	-325 669 850,70
Comptes de liaison		3 559 234 183,28	3 211 610 771,81
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>2 468 132 447,56</b>	<b>2 591 080 247,22</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		458 321 219,50	458 321 219,50
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		46 386 203,62	41 295 819,89
<b>TOTAL II</b>		<b>504 707 423,12</b>	<b>499 616 839,39</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		342 396 183,29	387 494 826,16
Impôts		23 905 353,05	21 906 675,07
Autres dettes		475 203 541,70	505 486 283,31
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>841 505 078,04</b>	<b>914 887 784,54</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>3 814 344 948,72</b>	<b>4 005 584 871,15</b>

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	2021	2020
Ventes et produits annexes		441 178 799,64	660 798 600,44
Variation stocks produits finis et en cours		-20 294 495,44	75 042 763,54
Production immobilisée			752 577,00
Subventions d'exploitation			
VENTES INTERNES		4 035 607,00	3 159 486,00
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>424 919 911,20</b>	<b>739 753 426,98</b>
Achats consommés		-244 702 591,12	-542 887 809,32
Services extérieurs et autres consommations		-51 406 788,00	-28 556 217,39
ACHATS INTERNES		-85 014 044,00	-14 193 608,20
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-381 123 423,12</b>	<b>-585 637 634,91</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>43 796 488,08</b>	<b>154 115 792,07</b>
Charges de personnel		-395 108 549,65	-379 149 695,35
Impôts, taxes et versements assimilés		-4 446 121,99	-14 258 882,21
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>-355 758 183,56</b>	<b>-239 292 785,49</b>
Autres produits opérationnels		311 172,06	10 143 039,58
Autres charges opérationnelles		-2 815 659,58	-1 823 960,29
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-98 995 013,97	-82 897 813,14
Reprise sur pertes de valeur et provisions		734 608,95	20 814 204,09
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-456 523 076,10</b>	<b>-293 057 315,25</b>
Produits financiers			
Charges financières		-15 091 357,72	-3 674 930,81
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-15 091 357,72</b>	<b>-3 674 930,81</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>-471 614 433,82</b>	<b>-296 732 246,06</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		1 043 222,69	1 871 572,17
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>425 965 692,21</b>	<b>770 710 670,65</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-896 536 903,34</b>	<b>-1 065 571 344,54</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-470 571 211,13</b>	<b>-294 860 673,89</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-470 571 211,13</b>	<b>-294 860 673,89</b>



## تصريح شرفي

بالالتزام بمعايير الأمانة والنزاهة العلمية في إعداد مذكرة الماستر

أنا الممضي اسقله:

الطالب (ة):\* حرياشي رجاء المولود(ة) بتاريخ: 19/09/2016 ب: حسام الضلع

الحامل لبطاقة التعريف الوطنية (أور.س.) رقم: 257593781 الصادرة بتاريخ: 20/02/2015 عن: بلال بن حسام الضلع

المسجل بالسنة الثانية ماستر شعبة: علوم الجليل والمحاسبة تخصص: مالمية يتولى خلال السنة الجامعية: 2021-2022

والمعد لمذكرة الماستر التي تحمل عنوان\*: دور التحليل المالي في تقييم آراء مؤسسي إقتصاد

دراسة حالة المؤسسة الجزائرية للتسجيد الصناعية والتجارية

أصبح بشرفي أي إلتزمت بمراعاة معايير الأمانة والنزاهة العلمية المطلوبة في إنجاز مذكرة الماستر المذكور أعلاه.

حرر بتاريخ: 20/06/2026

التوقيع والبصمة

.....

تهدف الدراسة إلى إبراز دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية ومعرفة آدائها إن كان جيد أم لا، وإسقاطها على المؤسسة الوطنية للأنسجة الصناعية والتقنية والإجابة عن الإشكالية: فيما يتمثل دور التحليل المالي في تقييم أداء مؤسسة إقتصادية؟ معتمدين على المنهج الوصفي في الجانب النظري الذي يشتمل دراسة حالة وذلك بتحليل القوائم المالية للمؤسسة باستخدام أدوات التحليل المالي، أظهرت الدراسة ضرورة التحليل المالي لمعرفة نقاط القوة والضعف للمؤسسة والذي يمكن من خلاله مراقبة نشاطها واتخاذ القرارات اللازمة لتحقيق الأهداف المسطرة في الأخير تمكنا من تقييم الأداء المالي للمؤسسة الجزائرية للأنسجة الصناعية والتقنية باستخدام أدوات التحليل المالي بحيث تبين لنا، المؤسسة غير متوازنة مالية وآدائها المالي وكفاءتها ومنه المؤسسة في حالة عجز.

The study aims to highlight the role of financial analysis in evaluating the financial performance of an economic institution and knowing its performance if it is good or not, and projecting it to the National Institution for Industrial and Technical Textiles and answering the problem: What is the role of financial analysis in evaluating the performance of an economic institution? Relying on the descriptive approach in the theoretical aspect Which includes a case study by analyzing the financial statements of the institution using financial analysis tools, the study showed the need for financial analysis to know the strengths and weaknesses of the institution, through which it is possible to monitor its activity and take the necessary decisions to achieve the goals set. Financial analysis to show us that the institution is financially unbalanced and its financial performance and efficiency, and from it the institution is in a state of deficit.