

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

ميدان: العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

كلية: العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

فرع: علوم التسيير

قسم: علوم التسيير

تخصص: إدارة مالية

رقم:



مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي

تحت عنوان:

دور أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة

دراسة ميدانية بالمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة للفترة (2019-2020)

من إعداد:

- غضبان نور الهدى

- فلتان نور الهدى

لجنة المناقشة:

| الصفة | الجامعة | الاسم واللقب |
|--------------|-----------------------------|-----------------------|
| رئيسا | جامعة محمد بوضياف - المسيلة | د/ قروش عيسى |
| مشرفا ومقررا | جامعة محمد بوضياف - المسيلة | د/ عزالدين عبد الرؤوف |
| مناقشا | جامعة محمد بوضياف - المسيلة | د/ نوي نبيلة |

السنة الجامعية : 2021-2020

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ
الْحَمْدُ لِلَّهِ الَّذِي
خَلَقَ السَّمَوَاتِ وَالْأَرْضَ
وَالَّذِي يُرِيهِمْ آيَاتِهِ
وَالَّذِي يُخْرِجُ النَّوْمِ
وَالَّذِي يُخْرِجُ النَّوْمِ
وَالَّذِي يُخْرِجُ النَّوْمِ



شكر وعرفان :

قال الله تعالى :

{رَبِّ أَوْزِعْنِي أَنْ أَشْكُرَ نِعْمَتَكَ الَّتِي أَنْعَمْتَ عَلَيَّ وَعَلَىٰ وَالِدَيَّ وَأَنْ أَعْمَلَ صَالِحًا تَرْضَاهُ وَأَدْخِلْنِي
بِرَحْمَتِكَ فِي عِبَادِكَ الصَّالِحِينَ ﴿١٩﴾} .

نحمد الله عز وجل الذي ألهمنا الصبر والثبات وأمدنا بالقوة والعزم على مواصلة مشوارنا الدراسي و
توفيقه لنا على انجاز هذا العمل، فنحمدك اللهم ونشكرك على نعمتك وفضلك ونسألك الإبر والتقوى
ومن العمل ما ترضى وسلام على حبيبه وخليفه الأمين عليه أركى الصلاة والسلام .
كما نتقدم بجميل شكرنا و تقديرنا للدكتور الفاضل "عزالدين عبدالرؤوف" الذي لم ييخل علينا بنصائحه و
توجيهاته القيمة، وتكرمه بقبول الإشراف على هذا العمل، جزاه الله عنا كل خير .
كما نتقدم بفائق الشكر و التقدير إلى كل موظفي المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة .
ونتقدم بالشكر للجنة المناقشة التي سيكون لها دورا كبيرا في تقويم و تميمين هذا العمل وفقهم الله .
كما لا ننسى التوجه بجزيل الشكر إلى أساتذة قسم علوم التسيير .
وفي الأخير نشكر كل من ساندنا في انجاز هذا العمل سواء من قريب أو من بعيد .

فجزاهم الله عنا خير الجزاء .



إهداء :

الحمد لله رب العالمين و الصلاة والسلام على سيدنا محمد اشرف
المرسلين والسائرين على نهجه إلى يوم الدين وإما بعد :
بسم الله الرحمن الرحيم

{ وَقَضَىٰ رَبُّكَ أَلَّا تَعْبُدُوا إِلَّا إِيَّاهُ وَبِالْوَالِدَيْنِ إِحْسَانًا }

إلى قرة عيني اعز ما املك في هذه الدنيا إلى التي غمرتني بحبها وحنانها،
وتحملت من اجلي الصعاب وكانت سندي في هذه الحياة .
أمي الحبية إلى الذي منحني من جهده وعنايته إلى من اكتوى
بلسعات الدنيا من اجلنا، إلى نور قلبي أبي أطال الله في عمره .
إلى اعز ما وهبني الله إخوتي "خير الدين ، عمر، إسلام " وأخواتي
"بسمة و نسرين " "حفظهم الله".
إلى كل أفراد العائلة الكبيرة .

ولن أنسى أيضا اصغر فرد في العائلة ابن أختي " يزن " حفظه الله وأطال في عمره.
إلى جميع الأهل والأقارب، إلى كل من لقاني بهم القدر وجعلنا أصدقاء
إلى كل من حملتهم ذاكرتي ولم تحملهم مذكرتي.
وعلى من حملة قلبي ولم تحمله ورقتي إلى كل هؤلاء ، اهدي عملي المتواضع .

غضبان نور الهدى



إهداء :

إلى من قال فيهما الله عز وجل :

{ وَقَضَىٰ رَبُّكَ أَلَّا تَعْبُدُوا إِلَّا إِيَّاهُ وَبِالْوَالِدَيْنِ إِحْسَانًا }

اهدي ثمرة مجهودي هذا

إلى روح أبي الغالية " ربي تغمده برحمتك واسكنه فسيح جناتك "

إلى سندي وقوتي وملاذي بعد الله

"أمي الغالية" حفظها الله.

إلى إخوتي وأخواتي.

إلى كل أفراد عائلة أمي صغيرا و كبيرا.

إلى كل من في قلبي ولم يذكرهم قلبي.

فلتان نور الهدى

ملخص الدراسة :

هدفت هذه الدراسة إلى إبراز دور أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة اقتصادية المتمثلة في المركب الصناعي التجاري " الحضنة " بالمسيلة خلال فترة مابين (2019-2020)، معتمدين على المنهج الوصفي في الجانب النظري والمنهج التحليلي في دراسة حالة، أما فيما يخص الجانب التطبيقي تم تحليل القوائم المالية للمؤسسة باستخدام أدوات التحليل المالي.

ومن خلال دراستنا توصلنا إلى النتائج التالية :

- يعتبر التحليل وسيلة فعالة وأداة لتشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري " الحضنة " بالمسيلة، لأنه يساعد المسير على تشخيص الحالة المالية للمؤسسة والكشف عن سياساتها والظروف التي تمر بها المؤسسة.
 - يساعد التحليل المالي على معرفة نقاط الضعف لتجنبها ونقاط القوة لتعزيزها.
 - مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية هي من أهم الأدوات المستعملة في عملية تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة.
- الكلمات المفتاحية :** التحليل المالي، القوائم المالية، أدوات التحليل المالي، مؤشرات التوازن المالي، النسب المالية.

Résumé de l'étude :

Cette étude visait à mettre en évidence l'analyse financière dans le diagnostic de la situation financière pour comparer la situation économique représentée dans la « couvée » industrielle commerciale à Masila au cours de la période comprise entre (2019-2020), en s'appuyant sur l'approche descriptive dans l'aspect théorique et l'analyse approche dans une étude de cas, comme pour l'aspect de l'analyse financière .

-L'analyse est un moyen efficace et un outil pour diagnostiquer la situation financière du complexe commercial industriel « couvée » à Al-Masila, car elle aide le gestionnaire à diagnostiquer la situation financière de l'institution et à révéler ses politiques et les conditions dans lesquelles le l'institution traverse.

- L'analyse financière permet de connaître les faiblesses à éviter et les forces à renforcer.

- Les indicateurs de solde financier et les ratios financiers sont parmi les outils les plus importants utilisés dans le processus de diagnostic de la situation financière de l'institution.

Mots clés : analyse financière, états financiers, outils d'analyse financière, indicateurs d'équilibre financier, ratios financiers.

فهرس المحتويات:

| الصفحة | المحتويات |
|--|---|
| I | شكر وعرفان |
| III -II | اهداءات |
| IV | ملخص الدراسة |
| V I -V | فهرس المحتويات |
| VII | فهرس الجداول |
| VIII | فهرس الأشكال |
| IX | قائمة المختصرات |
| IX | قائمة الملاحق |
| [أ -د] | مقدمة |
| الفصل الأول: مدخل إلى التحليل المالي | |
| 01 | تمهيد |
| المبحث الأول : الإطار النظري للتحليل المالي | |
| 03 -02 | المطلب الأول: ماهية التحليل المالي |
| 06 -03 | المطلب الثاني: وظائف ومحددات التحليل المالي |
| 10 -06 | المطلب الثالث: استعمالات التحليل المالي |
| المبحث الثاني: أدوات التحليل المالي | |
| 22 -11 | المطلب الأول: خطوات التحليل المالي |
| 27 -22 | المطلب الثاني: مؤشرات التوازن المالي |
| 33 -28 | المطلب الثالث: النسب المالية |
| 34 | خلاصة الفصل |
| الفصل الثاني : تدهيس الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة | |
| 36 | تمهيد |
| المبحث الأول: تقديم عام للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة | |
| 38 -37 | المطلب الأول: نشأة المؤسسة الأم |
| 41 -38 | المطلب الثاني: التعريف بالشركة التابعة للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة |
| 44 -41 | المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة |

| المبحث الثاني: عرض القوائم المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة وتحليلها لفترة (2020-2019) | |
|---|--|
| 50 -45 | المطلب الأول: عرض القوائم المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة |
| 53 -50 | المطلب الثاني: تحليل القوائم المالية باستخدام المؤشرات المالية |
| 59 -53 | المطلب الثالث: تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية |
| 60 | خلاصة الفصل |
| 64 -62 | الخاتمة |
| 70 -66 | قائمة المراجع |
| 77 -72 | الملاحق |

قائمة الجداول:

| الصفحة | عنوان الجدول | الرقم |
|----------|--|-------|
| 15-14 | الشكل العام للميزانية المحاسبية " جانب الأصول " . | (01) |
| 15 | الشكل العام للميزانية المحاسبية " جانب الخصوم " . | (02) |
| 18 | الميزانية المالية المختصرة . | (03) |
| 19-18 | المعالجات الرئيسية للانتقال إلى الميزانية المالية . | (04) |
| 20 | الشكل العام للميزانية المالية المفصلة . | (05) |
| 22-21 | حساب النتائج " حسب الطبيعة " . | (06) |
| 24-23 | أنواع رأس المال العامل . | (07) |
| 29 | نسب السيولة . | (08) |
| 30 | نسب النشاط . | (09) |
| 31 | نسب الهيكل المالي . | (10) |
| 32 | نسب الربحية . | (11) |
| 33 -32 | نسب المردودية . | (12) |
| 46 -45 | يمثل جانب الأصول للميزانية المالية المفصلة للمركب لسنتي 2020-2019 . | (13) |
| 47 -46 | يمثل جانب الخصوم للميزانية المالية المفصلة للمركب لسنتي 2020-2019 . | (14) |
| 47 | يمثل جانب الأصول للميزانية المالية المختصرة للمركب لسنتي 2020-2019 . | (15) |
| 48 -47 | يمثل جانب الخصوم للميزانية المالية المختصرة للمركب لسنتي 2020-2019 . | (16) |
| 50-49-48 | جدول حسابات النتائج للمركب الصناعي التجاري لفترة 2020-2019 . | (17) |
| 50 | يوضح تطور رأس المال العامل للمركب الصناعي التجاري لفترة 2020-2019 . | (18) |
| 51 | أنواع رأس المال العامل للمركب الصناعي التجاري لفترة 2020 - 2019 . | (19) |
| 52 | يوضح تطور احتياجات رأس المال العامل للمركب لفترة 2020-2019 . | (20) |
| 53 | الخزينة الصافية للمركب الصناعي التجاري لفترة 2020-2019 . | (21) |
| 54 | نسب السيولة للمركب الصناعي التجاري لفترة 2020 - 2019 . | (22) |
| 56 -55 | نسب النشاط للمركب الصناعي التجاري لفترة 2020 - 2019 . | (23) |
| 57 -56 | نسب الهيكل المالي للمركب الصناعي التجاري لفترة 2020 - 2019 . | (24) |
| 58 | نسب الربحية للمركب الصناعي التجاري لفترة 2020 - 2019 . | (25) |
| 59 | نسب المردودية للمركب الصناعي التجاري لفترة 2020 - 2019 . | (26) |

قائمة الأشكال:

| الصفحة | عنوان الشكل | الرقم |
|--------|---|-------|
| 04 | وظائف التحليل المالي. | (01) |
| 09 | المستفيدون من التحليل المالي. | (02) |
| 11 | مراحل التحليل المالي. | (03) |
| 13 | طرق التحليل المالي. | (04) |
| 25 | حالات رأس المال العامل. | (05) |
| 28 | أنواع النسب المالية. | (06) |
| 44 | الهيكل التنظيمي للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة 2019-2020. | (07) |

قائمة الاختصارات:

| الاسم باللغة الأجنبية | الاسم باللغة العربية | الرمز |
|--|------------------------------|-------------|
| Le fonds de Roulement net global | رأس المال العامل الإجمالي | FRng |
| Le Besoin en Fonds de Roulement global | احتياجات في رأس المال العامل | BFR |
| La Trésorerie Nette | الخزينة الصافية | TN |

قائمة الملاحق:

| الصفحة | العنوان |
|---------|---|
| 75 - 72 | الميزانيات المحاسبية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" للسنوات (2019-2020). الملحق رقم (01) |
| 77 - 76 | جدول حساب النتائج للمركب الصناعي التجاري للسنوات (2019-2020). الملحق رقم (02) |

مقدمة

يعتبر التحليل المالي ضرورة قصوى للتخطيط المالي السليم، والذي ازدادت أهميته في ظل تعقد وتوسع أنشطة المؤسسات الاقتصادية حيث أصبح لازماً على المحلل المالي التعرف على المركز المالي للمؤسسة قبل التفكير في وضع الخطط المستقبلية ونتيجة لتطورات الاقتصاديات لم تعد النتائج التي تظهرها القوائم المالية الختامية للمؤسسات قادرة على تقديم صورة متكاملة عن النشاط دون تعزيزها بأداة أو أكثر من أدوات التحليل المالي.

كما أن الأرقام المطلقة التي تظهرها هذه القوائم لم تعد قادرة على تقديم صورة واضحة عن الوضعية المالية للمؤسسات لذا لا بد من خضوع تلك البيانات للفحص والتدقيق والتحليل بهدف دراسة نجاحها أو فشلها وبيان جوانب القوة والضعف فيها

وتكمن أهمية التحليل المالي في تشخيص الحالة المالية للمؤسسة وتحديد الاحتياجات المالية لها، وتقييم الأداء المالي للمؤسسة في اكتشاف الفرص الاستثمارية الجديدة.

1- طرح الإشكالية : وانطلاقاً مما سبق تتبلور معالم الإشكالية لبحثنا هذا والمتمثلة في :

- ما مدى دور أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية في المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة ؟

لمعالجة هذه الإشكالية تمت الاستعانة بالأسئلة الفرعية التالية:

1- كيف يمكن للتحليل المالي أن يكون أداة للتشخيص المالي للمؤسسة؟

2- هل عدم الاهتمام بالتشخيص المالي يؤثر على الوضعية المالية للمؤسسة؟

3- ماهي أهم الأدوات المستخدمة في التشخيص المالي ؟

2- فرضيات الدراسة : وللإجابة على الإشكالية المطروحة وضعنا مجموعة من الفرضيات تساعدنا على

الوصول إلى جوهر الموضوع محل الدراسة وهي:

- 1- يعتبر التحليل المالي وسيلة ضرورية لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة.
- 2- عدم الاهتمام باستخدام التحليل المالي وأدواته يؤدي إلى انخفاض كفاءة الإدارة المالية في استخدام مواردها.
- 3- تتم عملية التحليل المالي بواسطة النسب ومؤشرات التوازن المالي وتظهر الوضعية المالية الحقيقية للمؤسسة.
- 3- المنهج المتبع : للإجابة على الإشكالية واختيار الفرضيات تتم الاعتماد على :
المنهج الوصفي : فيما يخص جانب النظري الذي قمنا فيه بتعريف مختلف المصطلحات والمفاهيم والتقنيات للإحاطة بمختلف الجوانب النظرية والمتعلقة بالموضوع والتي سوف يتم استخدامها في تطبيقنا العلمي.
المنهج التحليلي: في الجانب التطبيقي الذي نعمل من خلاله على إسقاط مختلف معارفنا النظرية في تحقيق علاقة لمؤسسة المالية مع بيئتها واستخلاص النتائج التي تمكننا من تأكيد الفرضيات أو رفضها.
- 4- أهمية الدراسة : تكمن أهمية الدراسة فيما يلي:
- استخدام أدوات التحليل المالي شي ضروري لتشخيص وضعية المؤسسة الاقتصادية.
5- أهداف الدراسة : نهدف من خلال معالجة هذا الموضوع إلى :
- التعرف على دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة.
- معرفة مدى تحقيق المؤسسة لأهدافها واحترامها للتوازن المالي الذي تسعى إليه.
- معرفة الوضعية المالية لمؤسسة مطاحن الحضنة وذلك بعد تحليل ميزانيتها المالية باستخدام مؤشرات والنسب المالية .
- 6- أسباب اختيار الموضوع : هنالك العديد من الأسباب التي دفعتنا لاختيار هذا الموضوع نذكر أهمها:

❖ نوع التخصص العلمي، فهذا الموضوع له علاقة بتخصص الإدارة المالية.

❖ الرغبة في دراسة هذا الموضوع نظرا للأهمية التي يحظى بها.

❖ معرفة كيفية التحليل المالي في دراسة وإظهار وضعية المؤسسة من خلال المؤشرات والنسب المالية

7- الدراسات السابقة :

- دور التحليل المالي بالمؤشرات المالية في تقييم الأداء المالي لمؤسسة الاقتصادية

هذه الدراسة عبارة عن مذكرة ماستر في علوم التسيير من إعداد الطالبتين جغام سعاد وبوقرة مسعودة، جامعة محمد بوضياف المسيلة سنة 2017، دراسة حالة تعاونية الحبوب والخضر الجافة بالمسيلة للفترة (2014-2016) وتمحورت الإشكالية في: ما هو دور المؤشرات المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية؟

هدفت هذه الدراسة إلى إبراز دور التحليل المالي بالمؤشرات المالية في تقييم الأداء المالي ومن أهم ما توصلت إليه الدراسة :

- ضرورة تقييم الأداء المالي من خلال أدوات التحليل المالي لكي يستطيع المقيم تقييم الوضعية المالية للمؤسسة وتوضح نقاط القوة والضعف التي تساعدنا على اتخاذ القرارات.

- تحليل الأداء المالي للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة

هذه الدراسة عبارة عن مذكرة ماستر في علوم التسيير من إعداد الطالبين فريدة نقاز وحليمة معيوف، جامعة محمد بوضياف المسيلة، سنة 2018، دراسة حالة مؤسسة "برمانك"-المسيلة -، تمحورت الإشكالية في: ما هو دور مساهمة استخدام أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي؟

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل الأداء المالي للمؤسسات المتوسطة والصغيرة، وكذلك إبراز أهمية التحليل المالي ومن أهم ما توصلت إليه الدراسة :

- يعتبر التحليل المالي وسيلة فعالة وأداة لاتخاذ القرارات وترشيدها لأنه يساعد المسير المالي على تشخيص الحالة المالية للمؤسسة والكشف عن سياستها والظروف التي تمر بها المؤسسة .

- التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي

هذه الدراسة عبارة عن مذكرة ماجستير في علوم التسيير من إعداد الطالب لزعر محمد سامي، جامعة منتوري-قسنطينة -سنة 2011، دراسة حالة مؤسسة صيدال الأم، وتمحورت الإشكالية في: هل النظام المحاسبي آثار على مجالات وأبعاد التحليل المالي للقوائم المالية في المؤسسة؟

هدفت هذه الدراسة تبيان آثار تطبيق النظام المحاسبي المالي وخاصة في التحليل القوائم المالية التي تساعد في عملية اتخاذ القرارات

و من أهم ما توصلت إليه هذه الدراسة :

- إن النظام المحاسبي المالي الجديد أداة معلوماتية تتصف بالشفافية والثقة لتشخيص وتوضيح وضعية المؤسسة ماليا.

8- ما الذي يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة:

- الاختلاف من حيث اعتماد أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة.

- تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة بالاعتماد السنتين الأخيرتين 2019-2020.

9- صعوبات الدراسة:

-صعوبة إيجاد مؤسسة تسمح لنا بالحصة بالحصول على البيانات اللازمة أثناء الدراسة الميدانية.

10- هيكل الدراسة :

قسمت هذه الدراسة إلى فصلين، فصل للجانب النظري وفصل للجانب التطبيقي حيث سنتطرق في:

الفصل الأول: مدخل إلى التحليل المالي، وفيه نستعرض الإطار النظري للتحليل المالي وأدوات التحليل المالي.

الفصل الثاني: خصص هذا الفصل للدراسة الميدانية موضوع الدراسة "مؤسسة مطاحن الحضنة بالمسيلة"، ونستعرض فيه تقديم عام عن المؤسسة وعرض للقوائم المالية وتحليلها بواسطة المؤشرات المالية والنسب.

الفصل الأول :

مدخل إلى التحليل المالي

تمهيد:

يعتبر التحليل المالي من أهم المواضيع الإدارية أو المالية المختلفة للمؤسسة، التي تهدف للوصول 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 و محاولة تفسير الأسباب التي أدت إلى ظهورها وذلك عن طريق تحليل بياناتها المالية.

ونظرا لما عرفه التحليل المالي من تحولات عميقة خلال السنوات الأخيرة سنحاول في هذا الفصل التطرق إلى مبحثين على النحو التالي :

المبحث الأول : الإطار النظري للتحليل المالي

المبحث الثاني : أدوات التحليل المالي

المبحث الأول : الإطار النظري للتحليل المالي

سوف نتطرق في هذا المبحث إلى ثلاثة مطالب ففي المطلب الأول سوف نعرض ماهية التحليل المالي وفي المطلب الثاني إلى وظائف ومحددات التحليل المالي ولا بد من الإشارة إلى استعمالات التحليل المالي في المطلب الثالث.

المطلب الأول : ماهية التحليل المالي

أولا : تعريف التحليل المالي

يعرف التحليل المالي بأنه : "عملية تحويل أهم الهائل من البيانات المالية التاريخية، المدونة بالقوائم المالية (قائمة المركز المالي و قائمة الدخل)، إلى كم اقل من المعلومات أكثر فائدة لعملية اتخاذ القرار".¹

ويعرف أيضا بأنه : "عبارة عن دراسة القوائم المالية (الميزانية و حسابات التشغيل و المتاجرة و الأرباح و الخسائر) بعد تبويبها التبيوب المناسب مع استخدام بعض الأساليب الرياضية و الإحصائية (كالنسب و الاتجاهات و المتوسطات) بغرض معرفة علاقات الارتباط بين عناصر القوائم المالية و مدى التغيرات التي طرأت عليها في فترة زمنية معينة و حجم هذه التغيرات و مسبباتها".²

وما تقدم يمكننا القول أن التحليل المالي هو : فحص و دراسة القوائم المالية بشكل مفصل و دقيق من اجل تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية من مختلف جوانبها، من اجل تحديد نقاط القوة و نقاط الضعف.

ثانيا : أهداف التحليل المالي

يهدف التحليل المالي بشكل عام إلى تقييم أداء المشروع من زوايا متعددة و بكيفية تخدم أهداف

¹ فخاري فاروق، محاولة تحليل الانحدار اللوجستي للتحكم في تعثر الائتمان البنكي، أطروحة دكتوراه في العلوم التجارية غير منشورة، تخصص بنوك، مالية ومحاسبة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2019، <http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>، ص19، اطلع عليه بتاريخ 20-02-2021.

² محمد صالح الخناوي وآخرون، أساسيات الإدارة المالية، الدار الجامعية للنشر والتوزيع، الإسكندرية، مصر، 2001، ص65.

مستخدمي المعلومات ممن لهم مصالح مالية في المشروع و ذلك بقصد تحديد جوانب القوة و مواطن الضعف و من ثم الاستفادة من المعلومات التي يوفرها التحليل المالي لهم في ترشيد قراراتهم المالية ذات العلاقة بالمشروع.¹

ويمكن حصر أهداف التحليل المالي في الجوانب التالية:²

- تحديد المركز المالي للمنشأة، و تحديد قيمتها السوقية .
- تحديد مركز المنشأة الائتماني سواء كان قدرة المشاة على الاقتراض أو قدرتها على خدمة دينها .
- تحديد اتجاهات المنشأة و طريقة أدائها و سياساتها المالية .
- المساعدة في اتخاذ القرارات المالية بأقل كلفة و أعلى عائد .
- تحديد نسبة المخاطرة المحيطة بكل عملية مالية أو نشاط استثماري.³
- تحديد فعالية و جدوى الاستثمار في كل نشاط .
- التنبؤ باحتمالات الفشل الذي يواجه الشركة.⁴
- يعتبر التحليل المالي مصدر للمعلومات الكمية و النوعية لمتخذي القرار .
- تقييم ملاءة الشركة في الأجل القصير و الطويل .

المطلب الثاني : وظائف و محددات التحليل المالي

أولا : وظائف التحليل المالي

¹ محمد مطر، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي و الائتماني " الأساليب و الأدوات و الاستخدامات العملية "، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر و التوزيع ، الأردن، 2006، ص 3.

² هيثم محمد لزغي، الإدارة و التحليل المالي، الطبعة الأولى، دار الفكر للطباعة و النشر و التوزيع، عمان، 2000، ص 167.

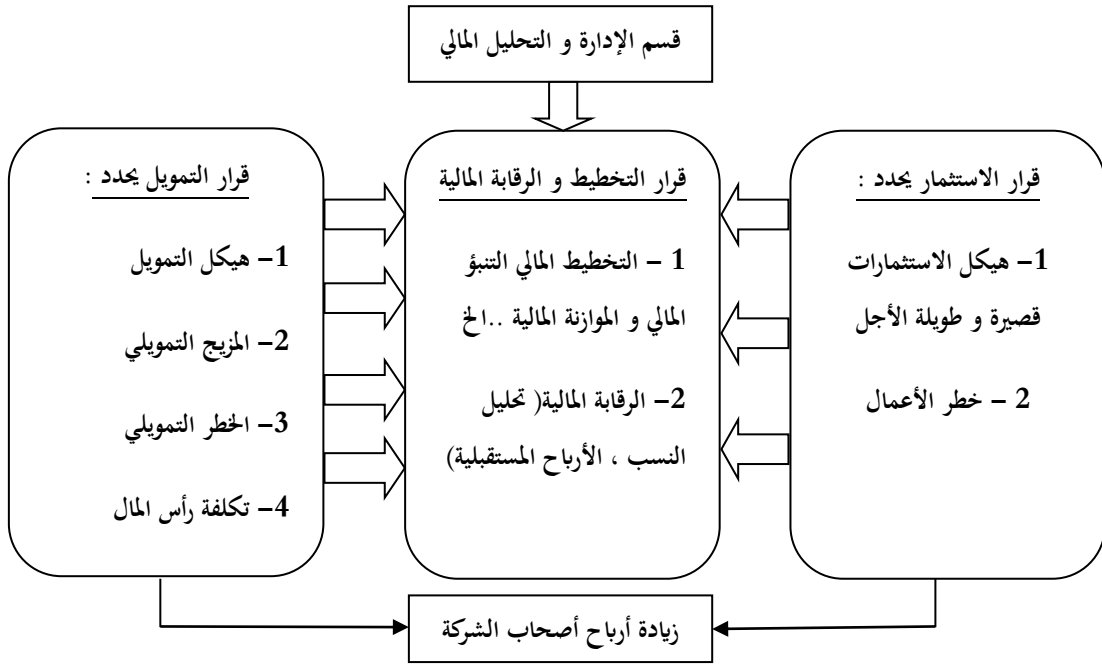
³ محمد الصيرفي، التحليل المالي وجهة نظر محاسبية إدارية، الطبعة الأولى، دار الفجر للنشر و التوزيع، القاهرة، مصر، 2014، ص115.

⁴عدنان تايه النعيمي، ارشد فؤاد التميمي، التحليل و التخطيط المالي اتجاهات معاصرة ، دار اليازوري، 2007، ص11-12.

للتحليل المالي عدة وظائف تتركز مجملها حول :¹

- 1- توجيه المستثمرين لاتخاذ القرار: من بين وظائف التحليل المالي توجيه متخذي القرار لاتخاذ أحسن القرارات التي تعود على المؤسسة بالربح أو الفائدة ،بغرض تحقيق هدفها، بالإضافة إلى محاولة التأقلم مع البيئة الخارجية التي تتميز بعدم الاستقرار ، من بين القرارات التي تحددها سياسات التحليل المالي .
- 2- اتخاذ قرار الاستثمار: و ذلك عن طريق إبراز مزايا و حدود عملية الاستثمار المرتقب إنجازها.
- 3- اتخاذ قرار التمويل : حيث تمكن مجلس الإدارة من البحث على فرص تمويلية أفضل.
- 4- اتخاذ قرار التخطيط و الرقابة المالية : من اجل توجيه و رقابة مختلف العمليات المالية .

الشكل رقم (01): وظائف التحليل المالي.



المصدر : خالد هادي، مساهمة النظام الحاسبي في تطوير أساليب التحليل المالي للمؤسسة الاقتصادية، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، تخصص محاسبة، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2019، ص112.

¹أعمار بن مالك، المنهج الحديث للتحليل المالي الأساسي في تقييم الأداء، مذكرة ماجستير في علوم التسيير غير منشورة، تخصص إدارة مالية، جامعة منتوري، قسنطينة، الجزائر، 2012، ص 11.

من خلال الشكل التخطيطي السابق نلاحظ انه من اجل تحقيق هدف تعظيم ثروة المساهمين، عن طريق اتخاذ القرار الأمثل بشأن عملية الاستثمار، وعلى الإدارة أن تتبع الوظائف التالية:¹

- **التحليل و التخطيط المالي** : وذلك من خلال تحليل البيانات المالية و تحويلها إلى معلومات يمكن استخدامها لإعداد الموازنات المتعلقة بالإيرادات و المصاريف التي تخص المشروع في المستقبل .

- **تحديد هيكل أصول المشروع** : من حيث تحديد حجم الاستثمارات في كل من الأصول القصيرة و الطويلة الأجل، و كذلك التوجيه باستخدام الأصول الثابتة الملائمة .

- **تحديد الهيكل المالي للمشروع** : إذا يجب تحديد المزيج الأمثل و الأكثر ملائمة من تمويل قصير و طويل الأجل، كذلك تحديد طبيعة ديون المشروع سواء كانت ملكية أو عن طريق الاقتراض .

ثانيا : محددات التحليل المالي

التحليل المالي أداة هامة لاقترب المحلل من حقيقة الأوضاع المالية السائدة في المؤسسات المحللة، إلا أن المدى الذي يصل إليه المحلل في هذا الاقتراح محكوم بمجموعة من العوامل أهمها:²

- ✓ التحليل المالي جيد بقدر جودة المعلومات المستعملة في إعدادة، ولكن كثيرا ما يعمل المحللون في ظل شح من المعلومات أو الاعتماد على معلومات غير دقيقة ، الأمر الذي يؤثر في دقة نتائجهم.
- ✓ محدودية مؤشرات الاتجاه، إذا ليس من الضروري أن يستمر نمط الماضي و المستقبل، فإذا تدنت نسب السيولة للسنوات الماضية فان ذلك لا يعني استمرار هذا الاتجاه في المستقبل .
- ✓ تركيز اهتمام المحلل في معظم الحالات على جانب واحد من الوضع المالي للمؤسسة دون الجوانب الأخرى ، فالمقرض قرضا قصير الأجل يركز على السيولة بالدرجة الأولى، في حين يركز المستثمر على الربحية، ومثل ذلك التوجه بترك جوانب أخرى من المؤسسة غير مشمولة بالتحليل .
- ✓ تتفاوت درجات اهتمام المحلل بالمؤسسة وبتفاوت عمق التحليل المطلوب، فالبنك الراغب في إقراض

¹ عمار بن مالك، مرجع سابق، ص 12.

² محمد عقل مفلح، مقدمة في الإدارة المالية و التحليل المالي، الطبعة الأولى، مكتبة المجتمع العربي للنشر و التوزيع، عمان، 2009، ص 307-308.

مليون دينار يحتاج لتحليل أكثر شمولية من التحليل الذي يقوم به البنك لتجديد حساب جاري مدين صغير يدار بشكل جيد لمدة سنوات عديدة.

✓ كمية ونوعية المعلومات المتاحة، و ذلك لان للكمية و النوعية أثرا مباشرا في نتيجة التحليل، فالكمية المناسبة من المعلومات الموثوقة تقلل من حالة عدم التأكد وتؤدي إلى الاقتراب من الوضع الحقيقي¹.

✓ دخول بعض الأحكام الافتراضية في إعداد القوائم المالية مثل الأحكام المتعلقة بالاستهلاك، وإعادة تقييم الأصول و حساب الشهرة، كل ذلك يلقي ضلالا من الشك على مدى دقة تمثيلها للواقع .

✓ اختصار البيانات في القوائم المالية يحد من قدرة المحلل الخارجي على الاستنتاج الدقيق .

✓ لا تظهر القوائم المالية شيئا من الإدارة و خطط التوسع و العلاقات مع الموردين و المقرضين .

المطلب الثالث : استعمالات التحليل المالي

أولا : مجالات التحليل المالي

يستعمل التحليل المالي في المجالات التالية :

1- التخطيط المالي : تستند عملية التخطيط المالي إلى منظومة معلومات مالية دقيقة تصف مسار العملية السابقة للمؤسسة، وهذه المنظومة من المعلومات المالية المدروسة يستخدمها المسيرون للخروج بدلائل تقييم أداء المؤسسة. و تتنبأ بتحليلات مستقبلية، وهذه التحليلات يستخدمها المخطط المالي عند وضع الخطط، و يستند إليها عند وضع تقديراته المستقبلية.²

2- تحليل تقييم الأداء : تعتبر أدوات التحليل المالي أدوات مثالية لتقييم أداء المؤسسات لما لها من قدرة على تقييم ربحية المؤسسة، و كفاءتها في إدارة موجوداتها، و توازنها المالي و سيولتها، و الاتجاهات التي تتخذها في النمو، وكذلك مقارنة أداؤها بشركات أخرى تعمل في نفس المجال أو في مجالات أخرى . ومن

¹ خالد هادي، مرجع سابق، ص 109 - 110 .

² اليمن سعادة، استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية و ترشيد قراراتها، مذكرة ماجستير غير منشورة، تخصص إدارة أعمال، جامعة الحاج لخضر، باتنة، الجزائر، 2008 - 2009، ص 7-8.

الجدير بالذكر أن هذا النوع من التحليل تهتم به معظم الأطراف التي لها علاقة بالمؤسسة مثل الإدارة، المستثمرين، المقرضين .

3- التحليل الائتماني: يقوم بهذا التحليل المقرضون وذلك بهدف التعرف على الأخطار التي قد يتعرضون لها في حالة قدرة المنشآت على سداد التزاماتها في الوقت المحدد لها ¹.

4- الرقابة المالية: تعرف الرقابة المالية بأنها تقييم و مراجعة الأعمال للتأكد من أن تنفيذها يسير وفقا للمعايير و الأسس الموضوعية و ذلك لاكتشاف الأخطاء و الانحرافات ونقاط الضعف و معالجتها في الوقت المناسب.

5- تحليل الاندماج و الشراء: يستخدم هذا النوع من التحليل أثناء عمليات الاندماج بين شركتين فتم عملية التقييم للقيمة الحالية للشركة المنوي شراؤها كما يحدد قيمة الأداء المستقبلي المتوقع للشركة بعد الاندماج .

6- التحليل الاستثماري: يقوم بهذا التحليل المستثمر الذي يبين له سلامة استثماراته و كفاية عوائدها مقارنة بالاستثمارات الأخرى في المؤسسات المماثلة لنفس المؤسسة التي يستثمر فيها أمواله الحالية ².

ثانيا : الجهات المستفيدة من التحليل المالي

تتعدد الجهات المستفيدة من التحليل وتسمى كل جهة منها إلى الحصول على إجابات ملائمة حول مجموعة الأسئلة التي تهم مصالحها ، و على المحلل المالي مراعاة متطلبات الجهات المستفيدة و كفاءتها، فمنها من هو على قدر كبير من المعرفة و يحتاج إلى حقائق عامة سهلة الفهم، خالية من التعهدات العلمية المتخصصة .

¹ الشريف عليان و آخرون، الإدارة و التحليل المالي، دار البركة للنشر و التوزيع، عمان، 2007، ص 151-152.

² علي بحري، التحليل المالي كوسيلة مساعدة في اتخاذ القرارات في المؤسسات الاقتصادية، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2019، <http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>، ص 21، اطلع عليه بتاريخ 20-02-2021.

وبناء عليه يمكن تقسيم الجهات المستفيدة من التحليل المالي حسب درجة اهتمامها بنتائج التحليل :

- المستفيدون داخل المنشأة :

يقصد بهم المستويات الإدارية المختلفة في المنشأة ابتداء من رئيس مجلس الإدارة مروراً بمجلس الإدارة و المدير العام، و مديري الإدارات رؤساء الأقسام... الخ.

ولاحظ أن اهتمامات كل مستوى من المستويات الإدارية في المنشأة و يختلف نسبياً من مستوى إلى آخر، نظراً لاختلاف المسؤوليات الملقة على عائق كل منها .

ويلاحظ أن هذه الفئة من المستفيدين تستخدم نتائج التحليل في :

- الحصول على مؤشرات مالية كمية ، تتعلق بأداء المنشأة بصورة شاملة .

- الرقابة و التخطيط و التقويم و اتخاذ القرارات .¹

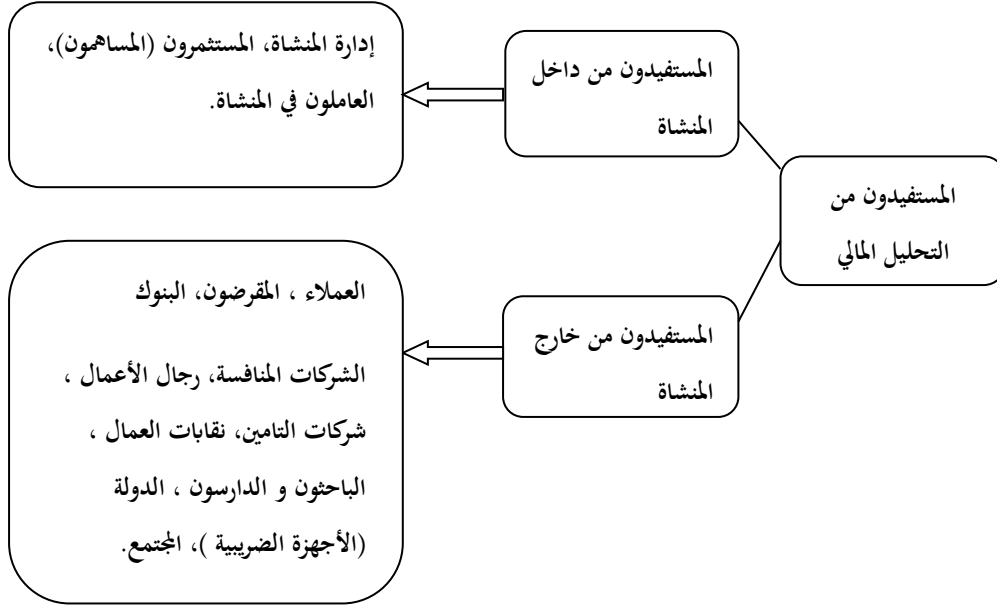
- المستفيدون من خارج المنشأة :

هم كافة الأطراف من خارج المنشأة ممن لهم مصالح معه، و بالتالي تتعامل مع نتائج التحليل الخاص بالمنشأة حسب درجة علاقتها بالمنشأة، إلا انه يمكن أن يكون ذو مصلحة بنتائج التحليل المستثمرون الحاليون و المتوقعون، و المقرضون ، و الدائنون التجاريون ، بالإضافة إلى أطراف أخرى لهم رابطة بالمنشأة يصعب تحديدها بدقة، أو بشكل مباشر، إلا أن لهم مصالح و اهتمامات بنتائج التحليل المالي و يتخذون بناءً عليها قرارات تؤثر على عملهم بشكل مباشر، ومن أمثلتهم الأجهزة الرقابية الحكومية، و أجهزة الضريبة، و أجهزة التخطيط الحكومي و غيرها.²

¹ وليد ناجي الحياي، الاتجاهات المعاصرة في التحليل المالي منهج علمي و عملي متكامل، الطبعة الأولى، مؤسسة الوراق للنشر و التوزيع ، عمان، الأردن ، 2004، ص 27.

² عبد الهادي محمد سعيد، الإدارة المالية الاستثمار و التمويل التحليل المالي و الأسواق المالية الدولية، الطبعة 3 ، دار الحامد للنشر و التوزيع، الأردن، عمان، 2015، ص 90.

الشكل (02) : المستفيدون من التحليل المالي.



المصدر: عدنان تايه النعيمي و آخرون ، الإدارة المالية و التطبيق، الطبعة الثالثة، دار المسيرة للنشر و التوزيع و الطباعة، الأردن، عمان، 2009، ص100.

ثالثا : نتائج التحليل المالي

بعد إجراء الفحص الدقيق للمعلومات المالية للمؤسسة و معالجتها باستعمال وسائل معينة نستخلص نتائج تختلف حسب وضعية المحلل بالنسبة للمؤسسة : خارجي و داخلي

أولا : نتائج التحليل الخارجي

يمكن للمحلل الخارجي الوصول إلى عدة نتائج أهمها :¹

- ملاحظات حول الأعمال التي تقوم بها المؤسسة في الميدان المالي.
- تقييم النتائج المالية و بواسطتها تحديد الأرقام الخاضعة للضرائب .
- تقييم الوضعية المالية و مدى استطاعة المؤسسة لتحمل نتائج القروض .

¹ ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير، التحليل المالي دروس و تمارين، ج1، دار المحمدية العامة، الجزائر، 1989، ص12 .

- الموافقة أو الرفض لعقد قرض عند تقديم المؤسسة طلبا للقرض إلى البنك خاصة .
- اقتراح سياسات مالية لتغيير الوضعية المالية و الاستغلالية للمؤسسة .
- مقارنة الوضعية العامة للمؤسسة مع المؤسسات من نفس القطاع، و إظهار أحسنها أو أضعفها .

ثانيا : نتائج التحليل الداخلي

كما يمكن للمحلل الداخلي الوصول إلى النتائج التالية:¹

- الحكم على التسيير المالي للفترة تحت التحليل .
- الاطلاع على مدى صلاحية السياسات المالية و الإنتاجية للفترة تحت التحليل .
- التحقيق من المركز المالي للمؤسسة و الأخطار المالية التي قد تتعرض لها بواسطة المديونية مثلا .
- اتخاذ قرارات حول الاستثمار، أو التمويل، أو توزيع الأرباح ، أو تغيير رأس المال .
- وضع المعلومات المتوصل إليها للاستفادة منها في المراقبة العامة لنشاط المؤسسة كأساس للتقديرات المستقبلية .

¹ محمد سامي لزعر، التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، مذكرة ماجستير في علوم التسيير غير منشورة، تخصص الإدارة المالية، جامعة منتوري، قسنطينة، الجزائر، 2012، ص82 .

المبحث الثاني : أدوات التحليل المالي

تعتبر الوثائق المحاسبية المصدر الحقيقي للمعلومات التي يحتاجها المحلل في عمله. ومن أهم الوثائق المحاسبية و المالية نجد الميزانية المالية مع تحليلها بواسطة مؤشرات التوازن المالي (رأس المال العامل، الخزينة و النسب المالية)، حيث يعطي لنا استخدام هذه المؤشرات مناهج جديدة في التحليل .

المطلب الأول : خطوات التحليل المالي

أولا : مراحل و طرق التحليل المالي

1- مراحل التحليل المالي :

يتم التحليل المالي وفق ثلاث مراحل نلخصها في الشكل التالي :

الشكل رقم(03) : مراحل التحليل المالي.

| <u>التقييم :</u> | <u>الحساب و التفسير :</u> | <u>التهيئة:</u> |
|--|--|---|
| 1- مقارنة نتائج التحليل المالي مع المعايير المناسبة. | 1- تحديد أساليب التحليل أو أدواته المناسبة للوصول إلى أفضل النتائج وبأسرع وقت. | 1- تحديد الغاية أو الهدف من التحليل. |
| 2- تحليل المؤشرات التي تم الوصول إليها إلى معرفة اتجاهها المستقبلي . | 2- تشغيل البيانات بالاعتماد على الأدوات المستخدمة. | 2- جمع البيانات و الكشوف المالية المرتبطة بشكل مباشر من التحليل . |
| 3- كتابة الاستنتاجات و التوصيات . | | |

المصدر : من إعداد الطالبتين بالاعتماد على

- انتصار سليمان، التنبؤ بالتمتع المالي في المؤسسات الاقتصادية، أطروحة دكتوراه في العلوم الاقتصادية غير منشورة، تخصص اقتصاد مالي، جامعة باتنة 1، الجزائر، 2016، ص55.

- محمد علي إبراهيم العامري ، الإدارة المالية ، دار المناهج للنشر و التوزيع ، عمان ، 2007 ، ص99.

2- طرق التحليل المالي :

من أهم طرق التحليل المالي نذكرها كالتالي :¹

1- التشخيص المالي التطوري : يقوم هذا التشخيص على المقارنة العمودية، حيث تأخذ عدة دورات متتالية وعلى أساسها يمكن تقدير الوضعية المستقبلية. و يتطلب هذا نظام معلومات محاسبي و مالي متطور، يرتكز هذا التشخيص على :

- **تطور النشاط :** أي تغيرات النشاط عبر الزمن ، اعتمادا على التغير في رقم الأعمال أو القيمة المضافة أو مختلف النتائج المحاسبية، مع مراقبة هيكل التكاليف الذي من المفترض أن يتناسب مع تطور النشاط .
- **تطور أصول المؤسسة:** الأصول هي مجموع الإمكانات المادية و المعنوية و المالية المستخدمة في ممارسة نشاطها، و تطورها بين مستوى النمو الداخلي و الخارجي للمؤسسة و يعد مؤشرا عن الوجهة الإستراتيجية للمؤسسة إن كانت تتجه نحو النمو ، البقاء أو الانسحاب من السوق .
- **تطور هيكل دورة الاستغلال :** يتكون هذا الهيكل من العملاء و الموردين و المخزونات، وهي التي تشكل الاحتياجات المالية لدورة الاستغلال ينبغي مراقبة تطورها عبر الزمن و مقارنة نموها بنمو النشاط من اجل الحكم على مستوى الاحتياجات المالية .
- **تطور الهيكل المالي :** يتشكل الهيكل المالي من مصادر تمويل المؤسسة و المتمثلة أساسا في الأموال الخاصة و الديون حيث يمكن مراقبة مستويات الاستدانة و التمويل الذاتي و مساهمة الشركاء و تحديد قدرة المؤسسة على تمويل احتياجاتها و قدرتها على السداد ومدى استقلاليتها المالية وتأثير الاستدانة على المردودية... الخ .
- **تطور المردودية :** الهدف الاقتصادي لكل مؤسسة يستند على المردودية لأنها الضمان للبقاء و النمو و الاستمرارية، وهي مؤشر مهم لقياس أداء المؤسسة ، وعليه فمراقبة تطور معدلات المردودية

¹ الحاج خليفة، التشخيص المالي أداة لرسم الإستراتيجية المالية للمؤسسة، الملتقى الوطني الأول حول التشخيص المالي للمؤسسات الاقتصادية، جامعة وهران، الجزائر، ص 5-6 .

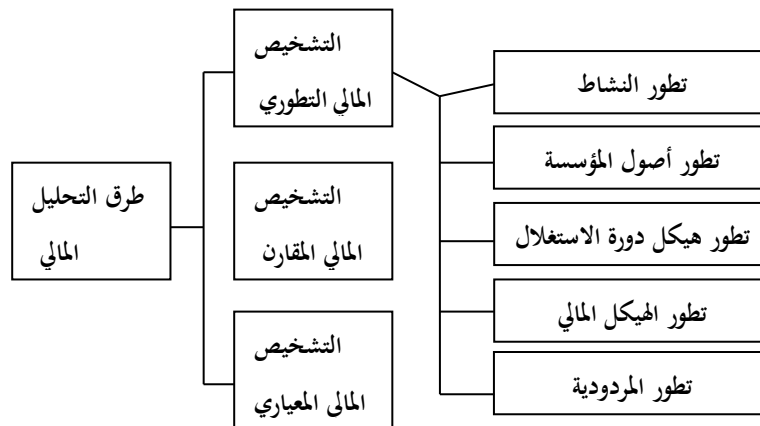
يمثل قاعدة أساسية للتشخيص المالي التطوري .

2- التشخيص المالي المقارن : يركز هذا التشخيص على مقارنة المؤسسة مع مؤسسات مماثلة لها في النشاط، وفي اغلب الأحيان المؤسسات المنافسة أو الرائدة في نفس القطاع، وذلك باستعمال مجموعة من الأرصدة و الأدوات و المؤشرات المالية .

يهدف المحلل المالي من خلال التشخيص المقارن إلى مراقبة الأداء المالي للمؤسسة بناء على التغير في المحيط خاصة في حالات المحيط غير المستقر .

3- التشخيص المالي المعياري : هو امتداد للتشخيص المقارن، يختلف عنه في اعتماده على معدلات معيارية يتم اختيارها بناء على دراسات شاملة و مستمرة لقطاع معين من طرف مكاتب دراسات متخصصة أو من طرف الخبراء و المحللين العاملين في البورصات .

الشكل رقم (04) : طرق التحليل المالي.



المصدر : من إعداد الطالبتين

ثانيا : الانتقال من الميزانية المحاسبية إلى الميزانية المالية

1- الميزانية المحاسبية :

تعرف الميزانية المحاسبية على أنها جرد تقوم به كل مؤسسة في وقت معين (كل شهر، شهرين، سنة، ستة أشهر..)، أو على الأقل مرة كل سنة في نهاية الدورة المحاسبية لمجموع ما تملكه من موجودات، و لكل ما

الفصل الأول : مدخل إلى التحليل المالي

عليها من ديون، وهذا لتحديد ذمتها و حالتها الصافية، وهي من الناحية القانونية حسب المخطط المحاسبي الوطني تأخذ شكل جدول نميز فيه جانبين : جانب الموجودات أو الاستخدامات ويعرف بالأصول و جانب الموارد، يطلق عليه الخصوم.¹

الجدول رقم (01) : الشكل العام للميزانية المحاسبية "جانب الأصول".

| صافي n+1 | صافي n | اهتلاك رصيد n | إجمالي n | ملاحظة | الأصول |
|----------|--------|---------------|----------|--------|--|
| | | | | | <u>أصول غير الجارية</u> فارق بين الاقتناء تثبيبات معنوية تثبيبات عينية أراضي مباني تثبيبات عينية أخرى تثبيبات ممنوح امتيازها تثبيبات يجري إنجازها تثبيبات مالية سندات موضوعة موضع معادلة مساهمات أخرى و حسابات دائنة ملحقة بها سندات أخرى مثبتة قروض وأصول مالية أخرى غير جارية ضرائب مؤجلة على الأصول |
| | | | | | مجموع الأصول غير الجارية |
| | | | | | <u>الأصول الجارية</u> مخزونات ومنتجات قيد التنفيذ حسابات دائنة واستخدامات مماثلة الزبائن المدينون الآخرون الضرائب وما شابهها الأموال الموظفة و الأصول المالية الجارية الأخرى الخزينة |

¹ إسماعيل عرباجي، اقتصاد و تسيير المؤسسة : أهمية التنظيم و ديناميكية الهياكل، الطبعة الثالثة، موفم للنشر، الجزائر، 2013، ص 230.

الفصل الأول : مدخل إلى التحليل المالي

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|----------------------|
| | | | | | مجموع الأصول الجارية |
| | | | | | المجموع العام للأصول |

المصدر: القرار المؤرخ في 28 ربيع الأول عام 1430هـ الموافق لـ 25 مارس 2009، يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوفات المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للدولة الجزائرية، العدد 19، ص 28.

الجدول رقم (02) : الشكل العام للميزانية المحاسبية " جانب الخصوم

| N+1 | N | ملاحظة | الخصوم |
|-----|---|--------|---|
| | | | رؤوس الأموال الخاصة رأس مال تم إصداره رأس مال غير مستعان به علاوات و احتياطات - احتياطات مدمجة (1) فوارق إعادة التقييم فارق المعادلة (1) نتيجة صافية / رؤوس أموال خاصة أخرى ترحيل من جديد |
| | | | مجموع رؤوس الأموال الخاصة |
| | | | الخصوم غير الجارية قروض وديون مالية ضرائب (مؤجلة و مرصود لها) ديون أخرى غير جارية مؤونات و منتجات ثابتة مسبقا |
| | | | مجموع الخصوم غير الجارية |
| | | | الخصوم الجارية موردون و حسابات ملحقة ضرائب ديون أخرى خزينة سلبية |
| | | | مجموع الخصوم الجارية |
| | | | المجموع العام للخصوم |

المصدر: القرار العدد 19، المرجع نفسه، ص 29.

2- الميزانية المالية :

إن الميزانية المحاسبية لا تفي بمتطلبات التحليل المالي، فهي لا تأخذ بعين الاعتبار القيم السوقية الحقيقية لممتلكات المؤسسة، و لا مبدأ السنوية في التفرقة بين عناصرها، لهذا يجب القيام بعدة إجراءات و تعديلات على الميزانية المحاسبية من اجل الوصول إلى الميزانية المالية .

2-1 تعريف الميزانية المالية :

تعرف الميزانية المالية بأنها صورة فوتوغرافية لوضعية الذمة المالية في تاريخ ما¹ أو هي عبارة عن جدول يظهر لنا المجاميع الكبرى للميزانية المرتبة حسب مبدأ الاستحقاقية بالنسبة للخصوم و مبدأ السيولة بالنسبة بالنسبة للأصول مع مراعاة التجانس بين عناصر كل مجموعة ، إذا فالتوجه المعتمد على التسيير المالي ، يجعل الخصوم تصنف حسب درجة استحقاقها، فإذا كانت ديون لأكثر من سنة فتعتبر ديون طويلة الأجل أو متوسطة الأجل، بينما إذا كان تاريخ استحقاقها اقل من سنة فتعتبر ديون قصيرة الأجل بينما الأصول فحسب درجة سيولتها².

2-2 عناصر الميزانية المالية :

ويمكن إعداد الميزانية المالية بتقسيمها إلى أربع مجموعات رئيسية :

2-2-1 الأصول : تمثل الأصول منافع اقتصادية متوقعة مستقبلا حصلت عليها المؤسسة أو تحت رقابتها

نتيجة العمليات أو الأحداث الماضية³. وتنقسم إلى قسمين أصول ثابتة و أصول متداولة⁴.

¹ وليد لطرش، دور سياسات إدارة السيولة في تحسين استغلال الموارد المالية للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماجستير في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف ، المسيلة، 2013-2014 ، <http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>، ص06، اطلع عليه بتاريخ 20-02-2021.

² فرحات غول، الوجيز في اقتصاد المؤسسة، الطبعة الأولى، دار الخلدونية، الجزائر، 2008، ص 135-136 .

³ رابع طويرات، علاقة المحاسبة بمستوى الإفصاح في القوائم المالية، مذكرة ماجستير في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2014 ، <http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>، ص167، اطلع عليه بتاريخ 20-02-2021.

⁴ مليكة زغيب، ميلود بوشنقر، التسيير المالي حسب البرنامج الرسمي الجديد، الطبعة الثانية، ديوان المطبوعات الجامعية، سكيكدة، الجزائر، 2010، ص 21 .

- أصول ثابتة : وتضم كل الاستعمالات التي تزيد درجة سيولتها عن سنة، و تظهر بقيمة صافية من الاهتلاكات وهي على العموم كل حسابات الاستثمارات المجموعة (2) في المخطط الوطني المحاسبي، باستثناء المصاريف الإعدادية، وهذا نظرا لطبيعة هذه المصاريف فهي أعباء وليست موجودات مادية أو معنوية، وعليه فهي لا تعبر عن قيمة حقيقية و تضيف معها باقي الأصول التي لا تتحول إلى سيولة إلا في مدة تزيد عن سنة كمدينو الاستثمار على المدى الطويل و مخزون الأمان .

- أصول متداولة : تضم هذه المجموعة ما تبقى من مجموع الاستعمالات، أي جميع عناصر الأصول التي تقل درجة سيولتها عن سنة كالبضائع و ديون الزبائن و القيم الجاهزة لدى المؤسسة .

2-2-2 الخصوم : تتضمن كافة الالتزامات الحالية على المؤسسة و الناتجة عن الأحداث السابقة، و التي تتطلب من المؤسسة التضحية ببعض المنافع الاقتصادية للتخلص منها ¹.

وتنقسم الخصوم بدورها إلى مجموعتين : ²

- أموال دائمة : وتضم كل الموارد التي تتعدى درجة استحقاقها السنة، سواء كانت أموالا خاصة كالاحتياطيات و المخصصات ذات الطابع الاحتياطي أو موارد أجنبية كالديون متوسطة و طويلة الأجل .

- ديون قصيرة الأجل : ويدرج تحت هذه المجموعة جميع الديون التي تقل درجة استحقاقها السنة، كالديون الموردین وديون الاستغلال وغيرها .

2-3 الميزانية المالية المختصرة :

2-3-1 تعريف الميزانية المختصرة : هي جدول يظهر المجاميع الكبرى لعناصر الأصول و تتمثل في (الأصول الثابتة، قيم الاستغلال، قيم محققة، قيم جاهزة) و المجاميع الكبرى لعناصر الخصوم و تتمثل في

¹ أسيا لعروسي، تأثير القياس المحاسبي على الإفصاح في القوائم المالية في حالة التضخم ، مذكرة ماجستير في العلوم التجارية غير منشورة، تخصص مالية و محاسبة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2013/2014، <http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>، ص35، اطلع عليه بتاريخ 20-02-2021.

² فرحات غول، مرجع سابق، ص 135.

الفصل الأول : مدخل إلى التحليل المالي

(الأموال الخاصة، الديون الطويلة الأجل و كذلك الديون القصيرة الأجل)، و ذلك لتسهيل عملية التحليل و حساب النسب المعنوية لكل عنصر.¹ و الشكل التالي يوضح الميزانية المختصرة و مختلف مكوناتها

الجدول رقم (03) : الميزانية المالية المختصرة.

| المبلغ الصافي | الخصوم | المبلغ الصافي | الأصول |
|---------------|--|---------------|--|
| | <u>الأموال الدائمة</u> الأموال الخاصة الديون طويلة ومتوسطة الأجل <u>الديون قصيرة الأجل</u> | | <u>الأصول الثابتة</u> تثبيتات معنوية تثبيتات عينية تثبيتات مالية <u>الأصول المتداولة</u> قيم الاستغلال القيم المحققة القيم الجاهز |
| %100 | مجموع الخصوم | %100 | مجموع الأصول |

المصدر : خميسي شيخة ، التسيير المالي للمؤسسة ، دار هومة للطباعة و النشر و التوزيع ، الجزائر ، 2013 ، ص 62 .

4-2 الانتقال من الميزانية المحاسبية للميزانية المالية :

لإعداد الميزانية المالية لابد من القيام بتعديلات و إجراءات على جانب الأصول وجانب الخصوم، من خلال الجدول الموالي يمكننا استخلاص أهم المعالجات الرئيسية للانتقال من الميزانية المحاسبية إلى الميزانية المالية.

الجدول رقم (04): المعالجات الرئيسية للانتقال إلى الميزانية المالية.

| العمليات | المعالجة | التبرير |
|----------------|---|---|
| تكاليف تمهيدية | - تحذف من الاستثمارات الصافية - تحذف من الأموال الخاصة | لأنها تكاليف وليست استثمارات وذات قيم ضعيفة |

¹ اليمن سعادة، مرجع سابق، ص 36.

الفصل الأول : مدخل إلى التحليل المالي

| | | |
|--|---|--|
| | تضاف إلى الاحتياطات بالنسبة للجزء غير الموزع . تضاف إلى الديون ذات المدى القصير إزاء الشركاء بالنسبة للجزء الذي سيوزع في السنة المقبلة . | نتيجة السنة |
| المؤونات التي بقيت مستقرة منذ عدة سنوات ، لأنها بدون غرض تصبح وكأنها احتياطات . | - تضاف إلى الاحتياطات بالنسبة للجزء المستقر بدون غرض - تضاف إلى الديون ذات المدى القصير بالنسبة للجزء المتغير بغرض | مؤونات التكاليف و الأخطار |
| تدمج هذه الأوراق في الميزانية كأنها ملكية المؤسسة . لان عملية الخصم عبارة عن تمويل في شكل قروض الخزينة. | - تضاف للاستثمارات الصافية . - تضاف إلى الديون ذات المدى المتوسط و الطويل | أوراق القبض تحت الخصم . |
| في الواقع تساهم الاستثمارات المستأجرة في نشاط المؤسسة . كالاستثمارات الأخرى و لهذا تعتبر كأنها ملكية المؤسسة وتم اقتناؤها بديون مالية . | - تضاف الزبائن و أوراق القبض . - تضاف لقروض الخزينة في الخصوم | التزامات قرض الإيجار بالقيمة الصافية |
| لأنها أصبحت مستحقة اقل من سنة | - تحذف من الديون ذات المدى المتوسط و الطويل . - تضاف إلى الديون المالية ذات المدى القصير كقروض الخزينة . | ديون ذات المدى المتوسط و الطويل للتسديد في السنة |

المصدر : مليكة زغيب ، مرجع سبق ذكره ، ص 25.

2-5 الميزانية المالية المفصلة

الجدول رقم (05) : الشكل العام للميزانية المالية المفصلة.

| المبالغ | الخصوم | المبالغ | الأصول |
|---------|---|---------|--|
| | <u>الأموال الدائمة :</u> الأموال الخاصة رأس مال الشركة فرق إعادة التقدير مؤونة الأعباء و الخسائر ديون طويلة ومتوسطة الأجل ديون الاستثمارات قروض مصرفية | | <u>الأصول الثابتة :</u> القيم الثابتة الاستثمارات قيم معنوية و قيم ثابتة القيم الثابتة الأخرى سندات المساهمة كفالات مدفوعة مخزون الأمان |
| | مجموع الأموال الدائمة | | مجموع الأصول الثابتة |
| | <u>الأموال المتداولة</u> ديون قصيرة الأجل ديون الاستثمارات قروض مصرفية موردون أوراق الدفع أرباح موزعة ضرائب على الأرباح | | <u>الأصول المتداولة :</u> <u>قيم الاستغلال</u> بضائع مواد و لوازم منتجات تامة و نصف مصنعة <u>قيم قابلة للتحقيق:</u> تسبيقات زبائن أوراق القبض <u>القيم الجاهزة :</u> البنك الحساب الجاري الصندوق |
| | مجموع الأموال المتداولة | | مجموع الأصول المتداولة |
| | مجموع الخصوم | | مجموع الأصول |

المصدر : ناصر دادي عدون ، مرجع سابق ، ص 38 39.

3- حساب النتائج

3-1 تعريف حساب النتائج : هو بيان ملخص للأعباء و المنتوجات المنجزة من طرف المؤسسة خلال

السنة المالية و لا يأخذ في الحساب تاريخ التحصيل أو تاريخ السحب.¹

وعرف كذلك على انه " كشف إجمالي للأعباء و المنتوجات التي أنجزها الكيان أثناء المدة المعينة، أو

على سبيل الاختلاف تبرز النتيجة الصافية لهذه المدة.²

3-2 شكل حساب النتائج حسب الطبيعة :

الجدول رقم (06) : حساب النتائج حسب الطبيعة.

| السنة n+1 | السنة n | الملاحظة | البيان |
|-----------|---------|----------|---|
| | | | رقم أعمال تغير مخزونات المنتجات المصنعة و المنتجات قيد التصنيع الإنتاج المثبت إعانات الاستغلال |
| | | | 1- إنتاج السنة المالية |
| | | | المشتريات المستهلكة الخدمات الخارجية و الاستهلاكات الأخرى |
| | | | 2- استهلاك السنة المالية |
| | | | 3 - القيمة المضافة للاستغلال |
| | | | أعباء المستخدمين الضرائب و الرسوم و المدفوعات المشابهة |
| | | | 4 - الفائض الإجمالي عن الاستغلال |

¹ وردة بلعيد، اثر تطبيق النظام المحاسبي المالي على القياس و الإفصاح بالقوائم المالية في ظل معايير المحاسبة الدولية، أطروحة دكتوراه في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2020، <http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>، ص167، اطلع عليه بتاريخ 20-02-2021.

² بلقاسم بن خليفة، دور القوائم المالية في توحيد العمل المحاسبي وفق معايير المحاسبة الدولية، أطروحة دكتوراه في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2015، <http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>، ص156، اطلع عليه بتاريخ 20-02-2021.

الفصل الأول : مدخل إلى التحليل المالي

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | المنتجات التشغيلية الأخرى الأعباء التشغيلية الأخرى مخصصات الاهتلاكات و المؤونات استثناء عن خسائر القيمة و المؤونات |
| | | | 5 - النتيجة التشغيلية |
| | | | الإيرادات المالية الأعباء المالية |
| | | | 6- النتيجة المالية |
| | | | 7 - النتيجة العادية قبل الضرائب |
| | | | الضرائب و الرسوم الواجب دفعها عن النتيجة العادية الضرائب المؤجلة (التغيرات) حول النتائج العادية مجموع منتجات الأنشطة العادية مجموع أعباء الأنشطة العادية |
| | | | 8 - النتيجة الصافية للأنشطة العادية |
| | | | العناصر الغير عادية _ المنتجات (يطلب بيانها) العناصر غير عادية _ (أعباء يطلب بيانها) |
| | | | 9- النتيجة الغير عادية |
| | | | 10- النتيجة الصافية للسنة المالية |
| | | | حصة الشركات الموضوعه موضع المعادلة في النتيجة الصافية |
| | | | 11 _ النتيجة الصافية للمجموع المدمج (1) ومنها حصة ذوي الأقلية (1) حصة المجمع |

المصدر : القرار العدد 19 ، مرجع سبق ذكره، ص30.

المطلب الثاني : مؤشرات التوازن المالي

التوازنات المالية هي التقابل القيمي و الزمني بين الموارد المالية في الميزانية من جهة و استغلالها من جهة

أخرى.¹

¹ صورية كحول، دور المحاسبة المالية في تحسين اتخاذ قرارات المؤسسة الاقتصادية ، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، تخصص محاسبة ونظم المعلومات، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2017، ص 133.

يستند المسير المالي لإبراز مدى توازن المؤسسة على مؤشرات تتمثل فيما يلي :

1- رأس المال العامل :

1-1 تعريف رأس المال العامل : هو هامش السيولة الذي يسمح للمؤسسة بمتابعة نشاطها بصورة طبيعية دون صعوبات أو ضغوطات مالية على مستوى الخزينة، فتحقق رأس المال العامل موجب داخل المؤسسة يؤكد امتلاكها لهامش أمان يساعدها على مواجهة الصعوبات و ضمان استمرارية توازن هيكلها المالي.¹

2-1 كيفية حساب رأس المال العامل :

يحسب رأس المال العامل بطريقتين:²

من أعلى الميزانية : رأس المال العامل = الأموال الدائمة - الأصول غير الجارية

من أسفل الميزانية : رأس المال العامل = الأصول الجارية - الخصوم الجارية

3-1 أنواع رأس المال العامل :

هناك عدة أنواع من رأس المال العامل يمكن تلخيص أهمها فيما يلي :

الجدول رقم (07) : أنواع رأس المال العامل.

| النوع | العلاقة | المدلول |
|------------------------|--|---|
| رأس المال العامل الخاص | أموال خاصة - أصول ثابتة أو أصول متداولة - مجموع الديون | الهدف من دراسة رأس المال العامل الخاص هو البحث عن استقلالية المؤسسة، مدى تمكنها من تمويل استثماراتها بأموالها ذاتية . |

¹ محمد سامي لزعمر، مرجع سابق، ص92.

² جمال معتوق، تحليل القوائم المالية المعدة وفق النظام المحاسبي المالي : دراسة حالة المؤسسة العمومية لإنتاج الحليب و مشتقاته، جامعة عبد الحميد مهري، العدد 48، ص 86.

الفصل الأول : مدخل إلى التحليل المالي

| | | |
|---|---|---------------------------|
| الهدف منه هو البحث عن قيمة المبالغ التي مولت بها المؤسسة أصولها المتداولة، وهذا يعني أن تقوم بتحديد الأموال التي يمكن استرجاعها في فترة قصيرة تحددها المؤسسة، هل عن طريق النمو أو التدهور | مجموع الأصول المتداولة أو مجموع الأصول - مجموع الأصول الثابتة | رأس المال العامل الإجمالي |
| الهدف من دراسة رأس المال العامل الخارجي هو تحديد مدى التزام المؤسسة بوعودها اتجاه الغير و إظهار نسبة المبالغ الخارجية التي مولت أصولها، فهذا بدوره يحدد لنا مدى ارتباط المؤسسة بالغير . | مجموع الديون أو مجموع الخصوم - أموال الخاصة | رأس المال العامل الخارجي |

المصدر : جلييلة بن خروف، دور المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة و اتخاذ القرارات، رسالة ماجستير في علوم التسيير غير منشورة، تخصص مالية المؤسسة، جامعة احمد بوقرة، بومرداس، 2009، ص 89.

4-1 حالات رأس المال العامل :

يأخذ رأس المال العامل ثلاث حالات كالتالي ¹:

الحالة 1: $Fring > 0$ رأس المال العامل موجب أي أن للمؤسسة فائض من الأموال الدائمة بعد تمويل كل الأصول الثابتة .

الحالة 2: $Fring < 0$ رأس المال العامل سالب، في هذه الحالة الأموال الدائمة ليست كافية لتغطية كل الأصول الثابتة .

الحالة 3: $Fring = 0$ هي حالة نادرة الحدوث حيث تمثل حالة التوافق التام في هيكل الموارد الدائمة و الاستخدامات المستقرة، وتمثل الوضع الأمثل لتسيير عملية تمويل الاحتياجات المالية في المؤسسة.²

¹ عصمت بن حمو، طرق و محددات تقييم المؤسسات العمومية الاقتصادية الجزائرية في ظل إستراتيجية الخصوصية، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، جامعة أبي بكر بلقايد بتلمسان ، الجزائر، 2016، ص30.

² عبد الكريم خيري، مساهمة النظام المحاسبي المالي في قياس و تقييم أداء المالي، مذكرة ماجستير في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف ، المسيلة، 2014 ، <http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/> ، ص106 ، اطلع عليها بتاريخ 20-02-2021 .

الشكل رقم (05): حالات رأس المال العامل

| حركة تمويل | | حركة تمويل | | حركة تمويل | |
|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| الأصول المتداولة | الأموال الدائمة | الأصول الثابتة | الأموال الدائمة | الأصول الثابتة | الأموال الدائمة |
| الأصول الثابتة | د ق أ | FR | د ق أ | الأصول المتداولة | FR |
| | | الأصول المتداولة | | د ق أ | |
| - الحالة 3 - | | - الحالة 2 - | | - الحالة 1 - | |

المصدر: الياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي (الإدارة المالية)، ج1، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر و التوزيع، عمان، الأردن، 2011، ص 88-89.

2- احتياج رأس المال العامل :

1-2 تعريف احتياج رأس المال العامل : هو عبارة عن الفرق بين إجمالي المخزونات و القيم القابلة لتحقيق من جهة و الالتزامات قصيرة المدى بعد استثناء السلفات المصرفية من جهة ثانية¹.

2-2 كيفية حساب احتياج رأس المال العامل :

يُحسب احتياج رأس المال العامل بالعلاقة التالية :²

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

2-3 حالات احتياج رأس المال العامل :

¹ شعيب شنوف، التحليل المالي الحديث طبقاً للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، الطبعة الأولى، دار وهران للنشر و التوزيع، عمان، الأردن، 2012، ص 119.

² مبارك لسوس، التسيير المالي، الطبعة الثانية، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2012، ص 35.

تتمثل حالات احتياج رأس المال العامل فيما يلي :¹

$Bfr > 0^*$ يدل على أن المؤسسة بحاجة إلى مصادر أخرى تزيد مدتها عن السنة، و ذلك لتغطية احتياجات الدورة، و تقدر قيمة تلك المصادر قمة احتياجات رأس المال العامل، مما يتطلب وجود رأس المال العامل موجب لتغطية هذا العجز .

$Bfr < 0^*$ هذا يعني أن المؤسسة قد غطت احتياجات دورتها، ولا تحتاج إلى موارد أخرى، و نقول أن حالة المالية للمؤسسة ليست جيدة .

$Bfr = 0^*$ عندما تكون موارد الدورة تغطي احتياجات الدورة ، هنا يتحقق توازن المؤسسة مع الاستغلال الأمثل للموارد .

3- الخزينة :

1-3 تعريف الخزينة : هي عبارة عن الفرق بين التدفقات النقدية الخارجية و الداخلية الأموال من و إلى المؤسسة خلال دورة استغلالية معينة .²

2-3 كيفية حساب الخزينة :

تحسب الخزينة بإحدى العلاقتين التاليتين :³

$$\text{الخبزينة} = \text{رأس المال العامل} - \text{احتياج رأس المال العامل}$$

$$\text{الخبزينة} = \text{القيم الجاهزة} - \text{السلفات المصرفية}$$

3-3 حالات الخزينة :

¹ جلييلة بن خروف، مرجع سابق، ص 92.

² يزيد تفرات، استخدام أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضع المالي للمؤسسات الاقتصادية في ظل الإصلاح الحاسبي : دراسة حالة المؤسسة الوطنية لإنتاج اللوالب والسكاكين و الصناير، جامعة أم البواقي، العدد 11، ص 133.

³ مبارك لسوس، مرجع سابق ، ص 35.

الفصل الأول : مدخل إلى التحليل المالي

تأخذ الخزينة ثلاث حالات كالتالي :¹

* $TN > 0$ الخزينة موجبة أي وجود فائض، على المؤسسة أن تحسن استغلالها اعتمادا على مشاريعها التنموية المستقبلية و فترات استحقاق الديون و تحصيل الحقوق. مثلا يكون لمؤسسة اتخاذ تدابير الآتية :

- تعجيل تسديد الموردين.

- شراء مخزونات إضافية من اجل رفع رقم أعمالها إذا كانت ظروف السوق و التخزين مواتية .

- تقديم قروض للغير .

- القيام باستثمارات مالية قصيرة الأجل .

* $TN < 0$ الخزينة سالبة أي وجود عجز على مستوى الخزينة، هذه الحالة سيئة قد تدفع بالمؤسسة إلى العسر المالي إذا كانت قيمة العجز معتبرة و حان وقت استحقاق الديون، لكن يمكن تسيير الخزينة في هذه الحالة وفقا للتدابير التالية :

- استعجال تحصيل الحقوق

- تقديم حسومات على المبيعات

- التفاوض مع الدائنين لتمديد أجل تسديد الديون

- التنازل على الثببتات التي لا تؤثر على الطاقة الإنتاجية إن أمكن ذلك .

- إعادة برمجة مصاريف الاستغلال .

* $TN = 0$ الخزينة معدومة هي الحالة المثلى، أي أن المؤسسة قد استعملت كل دينار متاح لها لكن تبقى هذه الحالة نظرية لان نشاط المؤسسة يستدعي دائما وجود قيمة معينة من السيولة .

¹ يوسف بومدين، فاتح ساحل، تسيير التسيير المالي للمؤسسة، الطبعة 1، دار بلقيس، الجزائر، 2016، ص 18-19.

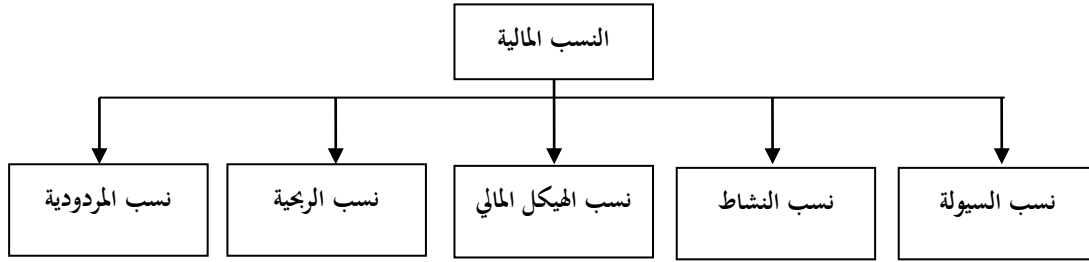
المطلب الثالث : النسب المالية

1- تعريف النسب المالية: النسب المالية هي عبارة عن علاقة منطقية بين بنود قائمة المركز المالي وقائمة الدخل و الأرباح المحتجزة و قائمة التدفق النقدي¹.

وتعرف أيضا على أنها عبارة عن علاقة بين رقمين من أرقام القوائم المالية احدهما في البسط و الآخر في المقام وتشكل العلاقة بينهما مدلولاً معيناً².

2- أنواع النسب المالية : تتاح أمام المحلل المالي العديد من النسب لتقييم الأداء و ترشيد القرارات و تقييم المركز المالي و النقدي كما في الشكل الموالي :

الشكل رقم(06): أنواع النسب المالية.



المصدر: من إعداد الطالبتين

1-2 نسب السيولة : يقصد بنسب السيولة تلك النسب التي تقيس مقدرة المنشأة على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل الخصوم المتداولة مما لديها من نقدية و أصول أخرى يمكن تحويلها إلى نقدية في فترة زمنية قصيرة نسبياً الأصول المتداولة، و تعد نسب السيولة من الأهمية بمكان الإدارة و الملاك و المقرضين الذين يقدمون للمنشأة ائتمانات قصيرة الاجل³، وتتمثل هذه النسب كما هو موضح في الجدول الموالي :

الجدول رقم(08) : نسب السيولة.

¹ أمين السيد احمد لطفي، التحليل المالي لإغراض تقييم ومراجعة الأداء و الاستثمار في البورصة، الدار جامعة الإسكندرية، مصر، 2006، ص 311.

² مؤيد راضي خنفر، غسان فلاح المطارفة، تحليل القوائم المالية مدخل نظري و تطبيقي، الطبعة الثالثة، دار المسير للنشر و التوزيع و الطباعة، عمان، الأردن، 2011، ص 27.

³ منير إبراهيم هندي، الإدارة المالية محل تحليلي معاصر، ط4، المكتب العربي الحديث الإسكندرية ، 2000، ص 84.

الفصل الأول : مدخل إلى التحليل المالي

| النسبة | العلاقة | المدلول |
|-----------------------|---|---|
| نسبة التداول (العامة) | الأصول المتداولة / الخصوم المتداولة | تظهر هذه النسبة درجة تغطية الأصول المتداولة للخصوم المتداولة . إذا كانت النسبة أكبر من الواحد هذا يعني أن المؤسسة لها القدرة على السداد . إذا كانت النسبة أقل من الواحد فان المؤسسة في عسر مالي |
| نسبة السيولة السريعة | (الأصول المتداولة - المخزون) / الخصوم المتداولة | تقيس هذه النسبة قدرة المؤسسة على مواجهة الخصوم المتداولة وذلك دون اللجوء إلى المخزون الحالة المثلى محصورة ما بين 0.3 و 0.5 |
| نسبة السيولة الجاهزة | الأصول النقدية و الشبه نقدية / الخصوم المتداولة | تقيس هذه النسبة مدى قدرة المؤسسة على سداد التزاماتها القصيرة الأجل بناء على ما يتوفر لديها من أصول نقدية وشبه نقدية الحالة المثلى ما بين 0.2 و 0.3 |

المصدر : من إعداد الطالبتين بالاعتماد على

- فايز تيم، مبادئ الإدارة المالية، الطبعة الثانية، ثراء للنشر و التوزيع، الرياض، المملكة العربية السعودية، 2011، ص 38-39.

- عبد الرزاق عريف، انعكاسات تطبيق النظام المحاسبي المالي على عملية التحليل المالي في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، جامعة خيضر، بسكرة، 2017، ص 95-96.

2-2 نسب النشاط: تستخدم هذه النسب لتقييم مدى نجاح المؤسسة في إدارة أصولها، و تحدد مدى كفاءة الإدارة في توليد المبيعات من الأصول، و تقيس مدى فعالية المؤسسة في الاستخدام الأمثل للموارد المتوفرة لديها، لتحقيق أكبر حجم ممكن من المبيعات.¹

الجدول رقم (09): نسب النشاط.

¹ البشير زيبيدي، دور حوكمة الشركات في تحقيق جودة التقارير المالية وتحسين الأداء المالي، أطروحة دكتوراه في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2017، <http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>، ص149، اطلع عليه بتاريخ 20-02-2021 .

الفصل الأول : مدخل إلى التحليل المالي

| النسبة | العلاقة | المدلول |
|---|--|--|
| معدل دوران الحسابات المدينة مدة التحصيل من الزبائن | رقم الأعمال / (الزبائن + أوراق القبض) / 360 معدل دوران الحسابات المدينة | يمثل متوسط عدد مرات تحصيل الأرصدة المدينة خلال السنة و يوضح نوعية الأرصدة المدينة و مقدرة شركة على تحصيلها وعموماً فإن معدل الدوران المرتفع جيد إلا أنه قد يكون ذو دلالة على إتباع سياسة ائتمانية شديدة من قبل المؤسسة . |
| معدل دوران الحسابات الدائنة (الموردين) مدة تسديد الموردين | المشتريات / (مورد والمخزونات + أوراق الدفع) / 360 معدل دوران الموردين | تستخدم هذه النسبة كمؤشر للحكم على سرعة المؤسسة في تسديد الديون التجارية قصيرة الأجل ، و يرتبط ذلك بعدد مرات التسديد خلال الفترة معينة . |
| معدل دوران إجمالي الأصول | رقم الأعمال / إجمالي الأصول | توضح هذه النسبة عدد المرات التي تتحول فيها الأصول إلى رقم الأعمال |
| معدل دوران الأصول الثابتة | رقم الأعمال / الأصول الثابتة | يشير معدل دوران الأصول غير الجارية إلى مدى كفاءة المؤسسة في استخدام الأصول الثابتة الخاصة بالمؤسسة لتوليد رقم الأعمال . |
| معدل دوران الأصول المتداولة | رقم الأعمال / الأصول المتداولة | يشير معدل دوران الأصول إلى مدى كفاءة المؤسسة في استخدام الأصول الجارية في توليد رقم الأعمال |

المصدر : من إعداد الطالبتين بالاعتماد على

- يزيد تقارير مرجع سابق، ص 130 - 131.

- نفيسة حجاج، اثر استثماري في تكنولوجيا المعلومات و الاتصال على الأداء المالي، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، تخصص مالية و محاسبة، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2017، ص 23.

2-3 نسب الهيكل المالي : وتدعى نسب الرفع تقيس المدى الذي ذهبت إليه المؤسسة في اعتمادها على أموال الغير في تمويل احتياجاتها، و تبين الارتباط الموجود بين رأس المال و الالتزامات المترتبة عليها، و عليه

الفصل الأول : مدخل إلى التحليل المالي

فان حساب النسب المالية المتعلقة بالمديونية تعتبر في غاية من الأهمية بحيث تعرض درجة الخطر المالي الذي يواجهه المؤسسة¹. و تتمثل هذه النسب فيما يلي:

الجدول رقم (10): نسب الهيكل المالي.

| النسبة | العلاقة | المدلول |
|--------------------------|----------------------------------|--|
| نسبة التمويل الدائم | الأموال الدائمة / الأصول الثابتة | تشير هذه النسبة إلى تغطية الأصول غير الجارية بواسطة الموارد الثابتة، فإذا كانت هذه النسبة اقل من 1 هذا يعني أن جزء من الأصول غير جارية تم تغطيته بواسطة الخصوم الجارية. |
| التمويل الخاص | الأموال الخاصة/ الأصول الثابتة | تشير هذه النسبة إلى تغطية الأصول غير الجارية بواسطة الأموال الخاصة، فإذا كانت هذه النسبة اقل من 1 هذا يعني أن جزء من الأصول غير الجارية تم تغطيته بواسطة الخصوم الجارية. |
| نسبة الاستقلالية المالية | الأموال الخاصة /مجموع الديون | وتفيد هذه النسبة في المقارنة بين أموال المؤسسة و الأموال المقترضة من الغير بمختلف آجالها، أي أنها تقيد في تبيان أهمية إجمالي الديون الأجنبية من الغير بالنسبة للأموال المؤسسة الخاصة و النسبة النموذجية ينبغي أن تكون اكبر أو تساوي 2. |
| نسبة التمويل الخارجي | مجموع الديون /مجموع الأصول | تبين هذه النسبة المدى الذي ذهبت إليه المؤسسة في تمويل أصولها من أموال الغير . |

المصدر : من إعداد الطالبتين بالاعتماد على

- اليمن سعادة، مرجع سبق ذكره، ص 53- 54 .

- يزيد تفرات، مرجع سبق ذكره، ص 127.

2-4 نسب الربحية: تعتبر نسب الربحية هدف أساسي يسعى له كل مستثمر سواء المساهم الحالي في المؤسسة أو المستثمر المراقب لعمل المؤسسة، و أمر ضروري لبقاء المؤسسة واستمرارها في بيئة أعمالها، و الربحية هي علاقة بين الأرباح التي حققتها المؤسسة و الاستثمارات التي ساهمت في تحقيق هذه الأرباح².

¹ حدة خبيزة أنفال، تأثير الهيكل المالي على إستراتيجية المؤسسة الصناعية، مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية غير منشورة، تخصص اقتصاد صناعي، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2012، ص36.

² فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، الطبعة الأولى، بدون دار النشر، رام الله، فلسطين، 2008، ص 41.

الجدول رقم (11): أنواع نسب الربحية.

| النسبة | العلاقة | المدلول |
|------------------------------|-----------------------------------|---|
| نسبة هامش الربح الصافي | صافي الربح بعد الضرائب / المبيعات | تقيس هذه النسبة الربح المحقق من طرف المؤسسة نتيجة لمبيعاتها، وهي تدل على مبلغ الأرباح المحققة لكل دينار من رقم الأعمال المحقق من طرف المؤسسة. |
| نسبة العائد على الاستثمار | صافي الربح / إجمالي الأصول | يسمى كذلك هذا المعدل ب القابلية الايرادية وهو من أهم المؤشرات المستخدمة في تقييم أداء المؤسسات، يقيس هذا المعدل كفاءة الإدارة في استخدام مواردها المتاحة. |
| نسبة العائد على حقوق الملكية | صافي ربح بعد الضرائب / حقوق ملكية | يقيس هذا المعدل العائد الذي يتحصل عليه المساهمون نتيجة استثماراتهم الموضوعية تحت تصرف المؤسسة. |

المصدر : من إعداد الطالبتين بالاعتماد على

- عبد الله عبد الله السقي، الإدارة المالية، الطبعة الثانية، دار الكتاب الجامعي، صنعاء، 2013، ص 181-182-183-184.

- إيمان عميرش، مدى استخدام الإجراءات التحليلية في التحكم في مخاطر التدقيق الخارجي، أطروحة دكتوراه غير منشورة، تخصص مالية و محاسبة وتدقيق، جامعة فرحات عباس، سطيف، 2017، ص 152-153.

2-5 نسب المردودية : يقصد بالمردودية على أنها ذلك الارتباط بين النتائج و الوسائل التي ساهمت في تحقيقها حيث تحدد مدى مساهمة رأس المال المستثمر في تحقيق النتائج المالية.¹

الجدول رقم (12) : نسب المردودية.

| النسبة | العلاقة | المدلول |
|----------------------|---|---|
| المردودية الاقتصادية | النتيجة العادية قبل الضرائب / مجموع الأصول الاقتصادية | تعبر هذه النسبة عن مدى كفاءة المؤسسة في استخدام مواردها لتحقيق الأرباح . |
| المردودية المالية | النتيجة الصافية / الأموال الخاصة | تمثل هذه النسبة الربح المتحصل عليه مقابل كل وحدة نقدية مستعملة من أموالها |

¹ خيضر خنفري، مريم بورنيسة، تحليل الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية : دراسة حالة المؤسسة الوطنية البترولية " سونطراك "، جامعة بومرداس، الجزائر، ص 155.

| | | |
|--------------------|-------------------------------|---|
| المردودية التجارية | النتيجة الصافية / رقم الأعمال | تعبر هذه النسبة على مدى تحقيق المؤسسة لنتيجة صافية أي استبعاد الضرائب المدفوعة عن رقم الأعمال . |
|--------------------|-------------------------------|---|

المصدر : من إعداد الطالبتين بالاعتماد على

- جلييلة بن خروف، مرجع سبق ذكره، ص 87.

3- حدود استخدام النسب المالية

هناك تصور عن استخدام النسب المالية من عدة زوايا تتمثل في :¹

- اختيار الأساس السليم للمقارنة : حيث لا توجد وحدات قياس محددة تستخدم في عملية المقارنة.
- اختلاف ظروف المقارنة : حيث تتم المقارنة عبر الزمن أو مع مؤسسات أخرى، ولكن هناك عوامل اجتماعية واقتصادية وسياسية مختلفة تؤثر على نشاط المنشأة مما يجعل من الصعب الاعتماد على نتائج المقارنة.
- التغير في القوة الشرائية للنقد : لعدم صحة فرض " ثبات وحدة النقد " نظرا لظروف التضخم السائدة في العالم حيث تؤثر القوة الشرائية للنقد على دقة و صدق الصورة التي تفرضها هذه النسب .
- الاختلاف في المصطلحات و المفاهيم المحاسبية : فقد تختلف المؤسسات في أسس تصنيف العناصر، و أسس الاعتراف بالأصول و الخصوم ومعالجة الإيرادات و المصروفات و المبادئ و السياسات المحاسبية المتبعة
- مشكلة تغير المعطيات في الأجل القصير : فعناصر القوائم المالية و خاصة إعدادها و بالتالي فان القيام بأي إجراء سيؤثر على عناصر الميزانية و بالتالي على النسب المالية، و هذا التغير السريع يؤثر على مصداقيتها كأداة للتخطيط و الرقابة المستقبلية.²

¹ نورة زيري، فعالية استخدام أسلوب التحليل التمييزي في تقدير مخاطر الائتمان، أطروحة دكتوراه في العلوم التجارية غير منشورة، تخصص بنوك مالية و محاسبة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2017-2018، <http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>، ص 60، اطلع عليه بتاريخ 2021-02-20.

² عبد الرحيم محمد إبراهيم، اقتصاديات الاستثمار و التمويل و التحليل المالي، مؤسسة شباب الجامعة، الإسكندرية، 2008، ص 157.

خلاصة الفصل :

من خلال ما سبق يتضح لنا أن التحليل المالي وسيلة لتحليل الوضعية المالية للمؤسسة خلال فترة زمنية معينة للتعرف على نقاط القوة و الضعف بها ثم اتخاذ الإجراءات التصحيحية المناسبة و التقليل من المخاطر المحتملة وغير المحتملة مستقبليا، والتفاعل بكل ايجابية لتقديم المعلومات المالية التي تهدف إلى مساعدة مستخدمي القوائم المالية و المستثمرين في اتخاذ قراراتهم، وهذا من خلال استخدام مختلف أساليب وأدوات التحليل المالي وذلك باستعمال النسب والمؤشرات المالية وتحليل مختلف القوائم المالية.

الفصل الثاني:

تشخيص الوضعية المالية
للمركب الصناعي التجاري
"الحضنة" بالمسيلة

تمهيد

تدعيما لما تم تناوله في الجانب النظري من خلال الفصل السابق تم إعداد دراسة حالة تتعلق بدور أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، فتم اختيارنا لإحدى المؤسسات البارزة على الساحة المحلية على مستوى ولاية المسيلة، حيث يعتبر المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة من المؤسسات الصغيرة والمتوسطة التي تنشط في الولاية ومنتجاتها من أهم المنتجات الرائدة في المنطقة، حيث تعمل هذه المؤسسة كغيرها من المؤسسات لتقديم الأفضل، ولهذا سنقوم فيها بالدراسة الميدانية من خلال تطرقنا لمبحثين:

- المبحث الأول : تقديم عام للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة.

- المبحث الثاني : عرض القوائم المالية وتحليلها للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة لفترة (2019-2020) .

المبحث الأول: تقديم عام للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة

يعتبر المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة من ضمن المؤسسات الهامة في ولاية المسيلة نظرا لطبيعة منتوجها ومشاركتها الفعالة في التنمية الاقتصادية وتشغيل اليد العاملة، بالإضافة إلى مردودها الإنتاجي الذي يغطي الولاية والولايات المجاورة لمادة السميد والدقيق، مما سبق ارتأينا اختيار المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة كمؤسسة عمومية مؤهلة لإجراء الدراسة، ومن خلال هذا المبحث سنتعرف أكثر على المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة، النشأة، مراحل العملية الإنتاجية، الهيكل التنظيمي والطريقة والأدوات التي تمت بيها الدراسة الميدانية.

المطلب الأول: نشأة المؤسسة الأم

بموجب مرسوم تنفيذي تحت وصاية وزير الصناعات والطاقة سنة 1963 أسست الشركة الوطنية للدقيق والقمح، حيث شملت جميع الخاصة بالمطاحن واختصت في صناعة العجائن الغذائية والكسكسي. وفي سنة 1982 إثر إعادة هيكلة الشركة الوطنية للمسامد والمطاحن والعجائن الغذائية والكسكسي، انبثقت منها خمسة مؤسسات رئيسية موزعة على التراب الوطني، دورها تغطية الولايات المجاورة لها في توزيع مختلف منتجاتها وهذه المؤسسات هي:

1- مؤسسة الرياض بسيدي بلعباس،

2- مؤسسة الرياض بالجزائر العاصمة؛

3- مؤسسة الرياض بتيارت؛

4- مؤسسة الرياض بقسنطينة؛

5- مؤسسة الرياض بسطيف. وبموجب المرسوم التنفيذي رقم 367/82 بتاريخ 1982/11/27 نشأة المؤسسة الصناعية للحبوب ومشتقاتها بسطيف "الرياض" ثم انتقلت إلى الاستقلالية ابتداء من 02

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

1990/04/ واتخذ شركة مساهمة برأسمال 5.000.000.000 دج حيث نجد تركيبة رأسمالها الاجتماعي تتكون من:

-80% من الشركة القابضة العمومية الزراعية الغذائية.

-11% من المؤسسات المالية والبنوك وشركات التأمين.

-09% من الأشخاص الطبيعيين.

ويكمن النشاط الأساسي لمجمع الرياض سطيف في تحويل الحبوب (القمح الصلب واللين)، وإنتاج المواد المشتقة كالسميد والدقيق والعجائن الغذائية والكسكسى.

ويشتغل هذا النشاط باستغلال 16 مسمدة ومطحنة و5 وحدات للعجائن الغذائية والكسكسى.

ويتشكل مجمع الرياض بسطيف من 10 شركات تابعة، 7 منها مختصة في تحويل القمح الصلب واللين موزعة عبر 6 ولايات (سطيف، مسيلة، بربوعريريج، بجاية، بسكرة، ورقلة).

والتي اخترنا منها مؤسسة المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة لكي تكون محل دراسة.

المطلب الثاني: التعريف بالشركة التابعة مؤسسة المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة.

1- لمحة تاريخية عن مؤسسة المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة.

دخلت مؤسسة مطاحن الحضنة بالمسيلة ميدان العمل والإنتاج في سنة 1981، وفي تاريخ 1997/10/01 تم تحويل وحدة الرياض بالمسيلة إلى شركة تابعة لرياض سطيف في شكل مساهمة مطاحن الحضنة (مستخلص من اجتماع رقم 6 لمجلس الإدارة بتاريخ 27/11/1982 بمبلغ المساهمة 60.000.000 دج، وقد بلغ رأسمالها 479.000.000 دج.

وتنقسم شركة مطاحن الحضنة إلى قسمين قديم وآخر جديد، أما القسم القديم فيتكون من مسمدة ومطحنة واحدة حيث تم إنجازها من طرف الشركة السويسرية "بوهلير" وتم تشغيلها سنة 1981، أما قدرات

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

الإنتاج فكانت 100 طن/يوم المواد المنتجة: سميد ممتاز، سميد عادي، دقيق ممتاز، دقيقا لحبازة، مخلفات الطحن (النخالة).

2- مراحل العملية الإنتاجية:

أن العملية الإنتاجية بهذه المؤسسة تتركز على تحويل المواد الأولية المتمثلة في القمح الصلب و القمح اللين للحصول على منتجات تامة الصنع كالسميد والفرينة بمختلف أنواعها، وكذلك الحصول على بقايا الطحن المتمثلة في النخالة، ويتم هذا على مستوى عدة مراحل وهي:

2-1- مرحلة التموين الداخلي:

وهي مرحلة انتقال المادة الأولية من صوامع التخزين التابعة لمصلحة تسيير المخزونان إلى مخازن الورشات، وتكون هذه العملية مستمرة ولا تتوقف إلا في بعض الحالات مثل (تعطل آلات الطحن أو التخفيض من الإنتاج أو نقص في عملية التموين). ويتم انتقال المواد الأولية عن طريق ناقل آلي بين صوامع التخزين والوحدات الإنتاجية.

2-2- مرحلة التنظيف الأولي:

بعد تموين مخازن الو رشات تلي ذلك عملية التنظيف الأولي، حيث تمر كميات القمح داخل الآلات الخاصة بالتنظيف الأولي التي تقوم بتقنية القمح من الزوائد والشوائب الكبيرة، حيث توجد آلات خاصة لتقنية القمح من مادة الحديد، وأخرى تقوم بتصفية الحجارة والحصى، ومن خلال هذه المرحلة يكون القمح قد زالت منه معظم الشوائب والأوساخ.

2-3- مرحلة التنظيف النهائي:

في هذه المرحلة تنتقل كميات القمح بواسطة مضخات هوائية إلى نوع ثاني من أجهزة التنظيف، حيث تتميز هذه الأجهزة بأنها تقوم بحركات اهتزازية لحبيبات القمح ولها ميل محدد للسطح الذي فوقه كميات

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

القمح، حيث يتم تدحرج حبيبات القمح إلى الأسفل، وتجمع في مجازي التخزين أما باقي الشوائب المتبقية من عملية التنظيف الأولى فإنها ترسل إلى الأعلى إلى سلة الأوساخ.

2-4-مرحلة إضافة المياه :

تكون لكميات القمح الصافية المخزنة درجات رطوبة مختلفة ، وهذا يقوم مسؤول الإنتاج بإضافة كميات من الماء حتى تصبح درجة الرطوبة ما بين 15 و15.5%.

حيث هذه الدرجة محددة وفقا لمعايير تقنية، وذلك من اجل تسهيل عملية الطحن فيما بعد، وكذلك لمساعدة فصل الغلاف الخارجي الذي تنتج عنه بقايا الطحن، وهناك أجهزة خاصة تقوم بتحديد كميات الماء المضافة وأخرى لمراقبة درجات الرطوبة

2-5-فترة الانتظار التقني:

من اجل امتصاص القمح لكميات الماء المضافة فانه يتطلب وقتا للقيام بذلك، بالإضافة إلى رفع درجات الرطوبة إلى المستوى المرغوب، وتختلف فترة الانتصار حسب نوعية القمح نجد أن متوسط الانتظار للقمح الصلب هو 4 ساعات، بينما القمح اللين يصل حتى 8 ساعات، وكذلك حسب درجة الرطوبة الأولية في المادة التي تتراوح بين 7 إلى 10%.

2-6-عملية الطحن:

في هذه المرحلة تقوم آلات الطحن بكسر حبيبات القمح وفقا لمتطلبات التقنية الموضوعية من طرف مصلحة الإنتاج، وذلك من اجل الحفاظ على خصوصية حبة القمح، وكذلك لفصل الغلاف الخارجي عن اللب.

2-7-عملية الغريلة:

تلي كل عملية طحن مباشرة عملية غريلة، حيث تمر جزيئات القمح المكسورة على غربال مصنف تقنيا حسب درجات انفتاح وانغلاق المسامات، وتنتج عن هذه العملية أما جزيئات خشنة ترجع لعملية الطحن

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

مجدداً، وأما مادة جاهزة قابلة للتصنيف، وتشكل عمليتي الطحن والغربلة حلقة مغلقة أي لا تتوقف عملية الطحن حتى يتم تصنيف الجزيئات إلى مادة جاهزة.

2-8-مرحلة تجميع الأصناف وتخزينها:

ينتج عن عملية الغربلة تصنيف الجزيئات حيث يعبر كل صنف على نوع من المنتج، ويسلك كل صنف مجرى معين ينتهي به المطاف إلى صوامع التخزين للمواد الجاهزة.

2-9-مرحلة التوضيب والتخزين:

بعد عملية التخزين في صوامع الورشات للمادة الجاهزة تأتي عملية التوضيب، حيث يقوم العامل بتحضير الأكياس، وبمجرد وضع الكيس على فتحة قنوات التفريغ والضغط على الزر تتم عملية التفريغ تلقائياً مع الوزن المحدد، ومن ثم مرور الأكياس على آلة الخياطة بعد وضع بطاقة البيانات الخاصة للمنتج (مثل تاريخ الإنتاج، ومدة الاستهلاك..)، وبعد ذلك يتم إخراج المنتج من الورشات إلى مساحات التخزين بناقلات خاصة، ومنها يصبح المنتج جاهزاً للتسويق.

المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة:

1-المديرية العامة: يشرف على تسييرها مدير وحدة له عدة مهام أهمها:

أ-التنسيق بين مختلف مصالح المؤسسة.

ب-التنسيق بين الوحدة و مثيلاتها من نفس القطاع.

ج-التنسيق بين الوحدة و المؤسسة الأم.

وتستعين المديرية العامة بعدة مصالح تتمثل في:

1-1-الأمانة العامة: تابعة للمدير العام و تقوم بتسجيل البريد الصادر و الوارد، وطبع المراسلات الصادرة

عن المديرية العامة.

1-2-1- مكتب مساعد الأمن و الرقابة: ومهمته حماية الشركة داخليا وكذا الوقاية خاصة من ناحية الحرائق، السرقة، وحركة مختلف وسائل النقل في الوحدة وحمايتها من مختلف الأخطار.

1-3-1- المستشار القانوني: يقوم المدير العام باستشارته أو مناقشته في القرارات التي سوف تصدرها المؤسسة و ذلك لتفادي الوقوع في خطأ قانوني، وهو محامي الشركة والمكلف بالمنازعات التي تدخل فيها سواء كانت بين الشركة ومورديها أو زبائنها أو داخل الوحدة.

1-4-1- المحاسب: يقوم بمساعدة المدير العام في مراجعة الحسابات.

1-5-1- مساعد مكلف بالنوعية: مكلف بمراقبة نوعية الإنتاج وفقا للمعايير المحددة سواء كانت هذه المعايير تخص الكمية، التغليف أو الجودة.

وتشرف المديرية العامة على كل من مديرية الاستغلال ومديرية الإدارة والمالية:

2- مديرية الاستغلال: تتمثل مهمة مدير الاستغلال تزويد المدير العام بكل المعلومات الخاصة بالاستغلال، و تنقسم هذه الدائرة إلى خمسة مصالح:

1-1-1- مصلحة التموين: وهذه المصلحة خاصة بدخول المواد واللوازم الخاصة بعملية الاستغلال وتنقسم إلى فرعين

1-1-1-1- فرع التعمير و شراء الحبوب: و مهمته شراء الحبوب و تعبير النوعية.

1-1-1-2- فرع المشتريات: وهذا الفرع خاص بتسجيل كل عمليات الشراء.

1-2-1- مصلحة الصيانة: مهمتها إصلاح التعطلات الخاصة بالآلات الإنتاج، وتشغيل هذه الأجهزة 24 ساعة / 24 ساعة، وتتفرع هذه المصلحة إلى:

1-2-1-1- فرع الإلكترونيك والكهرباء: ومهمته صيانة التجهيزات الكهربائية.

1-2-1-2- فرع الميكانيك العام: وهو فرع خاص بصيانة الآلات الطاحنة والشاحنات

1-3-1-مصلحة الإنتاج: مهمتها خاصة بالعملية الإنتاجية الكاملة، أي من بدء دخول المادة الأولية إلى خروجها كمادة مصنعة مروراً بكل دورات العملية الإنتاجية، وتتم برسم وتنظيم مخطط الإنتاج وعمليات تنفيذه في ورشات الإنتاج، والعمل على احترام كل مراحل الإنتاج وطرق تنفيذها، وتنقسم المصلحة إلى مصنعين هما:

1-3-1-مصنع التحويل رقم(01): يضم آلات تحويل القمح الصلب إلى سميد بطاقة إنتاجية قدرها 5000 قنطار خلال 24 ساعة.

1-3-2-مصنع التحويل رقم(02): يضم آلات تحويل القمح الصلب واللين إلى سميد وفرينة على الترتيب بطاقة إنتاجية 1500 قنطار من القمح الصلب و1500 قنطار من القمح اللين خلال 24 ساعة. كما أن هذه المصلحة تتفرع إلى ثلاثة فروع: فرع محاسبة المواد، فرع الطحن والإنتاج، فرع الشحن والتوضيب.

1-4-4-مصلحة تسيير المخزونان: تتكفل بتخزين المواد الأولية والمنتجات ودورها الرئيسي هو تسجيل حركة المخزون والقيام بعمليات الجرد الشهرية والسنوية، وتتفرع إلى ثلاثة فروع متمثلة في: فرع استقبال وتخزين الحبوب، فرع تسيير مخزونان الأكياس، فرع تسيير قطع الغيار والتجهيزات.

1-5-5-مصلحة التسويق: بعد خروج المنتج من الدورة الإنتاجية تقوم هذه المصلحة ببيع وتصريف المنتج وتنقسم هذه المصلحة إلى فرعين هما:

1-5-1-1-فرع التوزيع: ويقوم ببيع المنتجات حسب الزبائن الموقعين على دفاتر التوريد.

1-5-2-1-فرع المبيعات: وهو فرع مكلف بتسجيل كل عمليات البيع التي قام بها فرع التوزيع.

2-مديرية الإدارة والمالية: ومهمتها إدارة المصالح المالية والتنسيق بينها، وتتمثل في:

1-2-1-مصلحة المحاسبة و المالية: تعتبر من أهم المصالح حيث إن لها علاقة مع جميع المصالح الأخرى ويقع على عاتقها تسجيل كل العمليات المتعلقة بالنشاط التجاري مع الوحدات، وتتفرع هذه المصلحة إلى: فرع المالية والصندوق، فرع المحاسبة العامة، فرع المحاسبة والمبيعات.

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

المبحث الثاني: تحليل الوضعية المالية للمؤسسة.

سنحاول فيما يلي عرض الميزانية المالية للسنتي (2019-2020)، ومن ثم الحصول على الميزانية المختصرة وحساب النتائج.

المطلب الأول: عرض القوائم المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة.

يقوم المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بإعداد الميزانية المحاسبية مثله مثل باقي المؤسسات الاقتصادية الجزائرية وذلك حسب النظام المحاسبي والمالي وطبيعة نشاطه وذلك كما مبين هو في الملاحق رقم (01)، الميزانية المحاسبية للمؤسسة لسنتي 2019-2020 .

1- الميزانية المالية المفصلة لسنتي 2019-2020

1-1- جانب الأصول

الجدول رقم (13): يمثل جانب الأصول للميزانية المالية المفصلة للمركب لسنتي 2019-2020.

الوحدة:1دج

| 2020 | 2019 | الأصول/السنوات |
|-------------------------|-------------------------|---|
| | | - الأصول الثابتة |
| 52.000,00 | 0 | - تقييدات معنوية |
| 1.755.888.543,11 | 1.780.907.419,98 | - تقييدات عينية |
| 255.898.153,36 | 255.898.153,36 | - الأراضي |
| 826.800.159,94 | 841.119.239,70 | - المباني |
| - | 132.603.618,80 | - مجموعة الأصول المحتفظ بها وتخلص منها |
| 573.190.229,81 | 551.286.408,12 | - تقييدات عينية أخرى |
| - | 53.450.738,43 | - التقييدات الجارية انجازها |
| 16.113.290,24 | 14.842.234,75 | - التقييدات المالية |
| 18.800,00 | 18.800,00 | - القروض والأصول المالية غير الجارية الأخرى |
| 16.094.490,24 | 14.823.434,75 | - ضرائب مؤجلة على الأصول |
| 1.772.053.833,35 | 1.849.200.393,16 | مجموع الأصول غير الجارية |

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسجلة

| | | الأصول الجارية |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| 139.441.820,68 | 314.532.407,66 | - قيم التشغيل |
| 20.831.159,22 | 193.194.375,00 | - مخزون المواد الخام واللوازم |
| 13.289.038,29 | 23.989.418,74 | - المنتجات النهائية والعمل في التقدم |
| 105.321.623,17 | 97.348.613,92 | - مخزونات أخرى |
| 82.539.918,15 | 49.270.085,6 | - قيم قابلة للتحقيق |
| 66.518.895,57 | 24.210.505,04 | - الزبائن |
| 506.527,63 | 20.046,33 | - الضرائب وما شابهها |
| 15.514.494,95 | 25.039.534,23 | - المدينون الآخرون |
| 1.108.406.978,54 | 758.285.166,85 | - قيم جاهزة |
| 1.108.406.978,54 | 758.285.166,85 | - الخزينة |
| 1.330.388.717,47 | 1.122.087.660,11 | مجموع الأصول الجارية |
| 3.102.442.550,82 | 2.971.288.053,27 | المجموع العام للأصول |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على التقارير المالية للمؤسسة والملحق رقم (01).

1-2- جانب الخصوم

الجدول رقم(14): يمثل جانب الخصوم للميزانية المالية المفصلة للمركب لسنتي 2019-2020.

الوحدة:1دج

| 2020 | 2019 | الخصوم/السنوات |
|-------------------------|----------------------|--|
| | | <u>رؤوس الأموال الخاصة</u> |
| 356.201.443,13 | 357.320.009,89 | - نتيجة الصافية |
| 2.251.903.643,85 | 2.210.690.162,82 | - روابط بين وحدات |
| 2.608.105.086,98 | 2568010172.69 | مجموع رؤوس الأموال الخاصة |
| | | <u>الخصوم غير الجارية</u> |
| 15.800.369,46 | 12.232.125,23 | - ضرائب مؤجلة على خصوم |
| 74.646.002,73 | 68.927.900,72 | - المؤنات والمعاشات والالتزامات المماثلة |
| 90.446.372,19 | 81.160.025,95 | مجموع الخصوم غير الجارية |
| | | <u>الخصوم الجارية</u> |
| 73.933.918,84 | 16.238.070,48 | - موردون وحسابات الملحقة |

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسجلة

| | | |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| 366.892,00 | 332.543,00 | - الضرائب |
| 329.590.280,81 | 305.547.241,15 | - الديون أخرى |
| 403.891.091,65 | 322.117.854,63 | مجموع الخصوم الجارية |
| 3.102.442.550,82 | 2.971.288.053,27 | المجموع العام للخصوم |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للمؤسسة انظر الى الملحق رقم (01).

2-الميزانية المالية المختصرة للسنتين 2019-2020.

قمنا بإعداد الميزانية المالية المختصرة بناء على الميزانية المالية المفصلة للسنتي 2019-2020.

الجدول رقم (15): يمثل جانب الأصول للميزانية المالية المختصرة للمركب لسنتي 2019-2020.

الوحدة: 1دج

| النسبة % | المبالغ 2020 | النسبة % | المبالغ 2019 | الأصول |
|-------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-----------------------------|
| 57.12% | 1.772.053.833,35 | 62.25% | 1.849.200.393,16 | - الأصول الثابتة |
| 42.88% | 1.330.388.717,47 | 37.75% | 1.122.087.660,11 | - الأصول المتداولة |
| 4.49% | 139.441.820,68 | 10.58% | 314.532.407,66 | - قيم الاستغلال |
| 2.66% | 82.539.918,15 | 1.65% | 49.270.085,6 | - قيم قابلة للتحقيق |
| 35.73% | 1.108.406.978,54 | 25.52% | 758.285.166,85 | - قيم جاهزة |
| 100% | 3.102.442.550,82 | 100% | 2.971.288.053,27 | المجموع العام للأصول |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على الميزانية المحاسبية.

الجدول رقم (16): يمثل جانب الخصوم للميزانية المالية المختصرة للمركب لسنتي 2019-2020.

الوحدة: 1دج

| النسبة % | المبالغ 2020 | النسبة % | المبالغ 2019 | الخصوم |
|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------------------|
| 86.98% | 2.698.551.459,17 | 89.16% | 2.649.170.198,64 | - الأموال الخاصة |
| 84.07% | 2.608.105.086,98 | 86.43% | 2.568.010.172,69 | - أموال خاصة |
| 2.91% | 90.446.372,19 | 2.73% | 81.160.025,95 | - ديون طويلة الأجل |
| 13.02% | 403.891.091,65 | 10.84% | 322.117.854,27 | - ديون قصيرة الأجل |

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

| | | | | |
|----------------------|------------------|------|------------------|------|
| المجموع العام للخصوم | 2.971.288.053,27 | %100 | 3.102.442.550,82 | %100 |
|----------------------|------------------|------|------------------|------|

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على الميزانية المحاسبية.

من خلال الجدولين السابقين نلاحظ الميزانية المالية المختصرة للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" لفترة (2019-2020)، نلاحظ أن الأصول الثابتة للمؤسسة قد انخفضت سنة 2020 مقارنة بسنة 2019 بنسبة 5.13% وذلك راجع إلى انعدام في التثبيتات الجارية انجازها، أما في جانب الأصول المتداولة نلاحظ قيم الاستغلال قد سجلت تراجعاً في سنة 2020 مقارنة بسنة 2019 وهذا يدل أن المؤسسة شهدت تحسن في تصريف مخزونها، ونلاحظ أيضاً ارتفاع طفيف في قيم قابلة للتحقيق لسنة 2020 مقارنة بسنة 2019 وهذا راجع إلى زيادة في قيمة الزبائن والضرائب، نلاحظ أيضاً أن القيم الجاهزة للمؤسسة قد ارتفعت سنة 2020 مقارنة بسنة 2019 بنسبة 10.21% وهذا يدل على توسيع المؤسسة لنشاطها.

أما جانب الخصوم نلاحظ أن الأموال الدائمة للمؤسسة قد انخفضت سنة 2020 مقارنة بسنة 2019 بنسبة 2.18% وذلك راجع إلى انخفاض طفيف في الأموال الخاصة، أما ديون قصيرة الأجل فنلاحظ ارتفاع سنة 2020 مقارنة بسنة 2019 بنسبة 2.18%.

3- عرض جدول حساب النتائج خلال الفترة 2019-2020.

يعتبر جدول حسابات النتائج الوسيلة التي يتم بموجبها تحديد إيرادات وتكاليف الدورة المالية، فمن خلاله يمكن معرفة سير نشاط أي مؤسسة في دورة مالية ما، والجدول الموالي يوضح جدول حساب النتائج حسب الطبيعة لمؤسسة المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة لسنتي 2019-2020، والذي من خلاله يمكن تقييم أداء المؤسسة للفترة المعنية .

الجدول رقم (17): جدول حسابات النتائج للمركب الصناعي التجاري لفترة 2019-2020.

| البيان | 2019 | 2020 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| رقم الأعمال | 2.952.703.193,07 | 3.253.289.448,16 |
| مبيعات من البضائع. | 9.773.321,25 | 5.798.372,58 |
| مبيعات من المنتجات التامة. | 2.917.287.339,82 | 3.224.482.751,59 |

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

| | | |
|---------------------------|---------------------------|--|
| 21.285.800,00 | 22.231.500,00 | مبيعات المنتجات داخل المجموعة . |
| 1.057.524,79 | 2.902.215,20 | تقديم خدمات . |
| 664.999,20 | 508.816,80 | مبيعات الأخرى. |
| (9.908.255,68) | 2.361.185,65 | تغير مخزون المنتجات التامة وقيد التنفيذ. |
| - | - | الإنتاج المثبت. |
| - | 1.211.731,45 | إعانات الاستغلال. |
| 92.549.338,70 | 57.105.832,30 | مهمة بين وحدات الإنتاج المثبة. |
| 3.335.930.531,18 | 3.013.381.942,47 | 1-إنتاج السنة المالية |
| (2.590.916.654,95) | (2.367.399.404,56) | مشتريات مستهلكة |
| (69.326.448,73) | (26.089.764,66) | خدمات خارجية واستهلاكات أخرى |
| (2.660.243.103,68) | (2.393.489.169,22) | 2-استهلاكات الفترة |
| 675.687.427,50 | 619.892.773,25 | 3-القيمة المضافة للاستغلال(1-2) |
| (250.455.228,55) | (207.951.255,16) | أعباء المستخدمين |
| (5.532.370,54) | (8.873.433,21) | ضرائب ورسوم والمدفوعات المتشابهة |
| 419.699.828,41 | 403.068.084,88 | 4-الفائض الإجمالي للاستغلال |
| 4.239.010,84 | 9.786.000,96 | المنتجات العملية الأخرى |
| (529.000,31) | (41.794,88) | الأعباء العملية |
| (69.910.219,27) | (54.702.977,39) | مخصصات الإهلاكات والمؤونات |
| (5.718.102,01) | (12.862.996,61) | مخصصات عن خسائر القيمة والمؤونات |
| 10.372.176,96 | 12.849.400,87 | إسترجاع عن خسائر القيمة والمؤونات |
| 358.153.694,62 | 358.095.697,83 | 5-نتيجة الاستغلال (التشغيلية) |
| 344.937,25 | 1.015.339,48 | نواتج مالية |
| - | - | أعباء مالية |
| 344.937,25 | 1.015.339,48 | 6-النتيجة المالية |
| 358.153.694,62 | 359.111.037,31 | 7-النتيجة العادية قبل الضرائب (5+6) |
| - | - | الضرائب الواجب دفعها من النتائج العادية |
| (2.297.188,74) | - | الضرائب المؤجلة (التغيرات) على النتائج العادية |
| 3.350.886.656,23 | 3.037.032.683,78 | مجموع نواتج النشاطات العادية |
| (2.994.685.231,10) | (2.679.712.637,89) | مجموع إعباء النشاطات العادية |
| 356.201.443,13 | 357.320.009,89 | 8-النتيجة الصافية للنشاطات العادية |

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسجلة

| | | |
|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|
| - | - | العناصر الغير العادية(نواتج) |
| - | - | العناصر الغير العادية (أعباء) |
| - | - | 9-النتيجة غير العادية |
| 356.201.443,13 | 357.320.009,89 | 10-النتيجة الصافية لفترة |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية والملحق رقم (02)

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه غياب النتيجة غير العادية وهذا ما جعل النتيجة الصافية بعد الضريبة للفترة هي نفسها النتيجة الصافية للفترة ، فالنتيجة غير العادية تؤثر في النتيجة الصافية بالزيادة والنقصان.

المطلب الثاني: تحليل القوائم المالية باستخدام المؤشرات المالية

سنقوم من خلال هذا المطلب بتحليل الوضعية المالية للمؤسسة محل الدراسة بواسطة مؤشرات التوازن وهي، رأس المال العامل، احتياجات رأس المال العامل، الخزينة .

1- حساب رأس المال العامل (FR):

الجدول رقم(18): يوضح تطور رأس المال العامل للمركب لفترة 2019-2020.

الوحدة:1دج

| 2020 | 2019 | البيان |
|-----------------------|-----------------------|---|
| 2.698.551.459,17 | 2.649.170.198,64 | الأموال الدائمة |
| 1.772.053.833,35 | 1.849.200.393,16 | - الأصول الثابتة |
| 926.497.625,82 | 799.969.805,48 | رأس المال العامل من أعلى الميزانية |
| 1.330.388.717,47 | 1.122.087.660,11 | الأصول المتداولة |
| 403.891.091,65 | 322.117.854,63 | - الديون قصيرة الأجل. |
| 926.497.625,82 | 799.969.805,48 | رأس المال العامل من أسفل الميزانية |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة.

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسجلة

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن رأس المال العامل الصافي خلال السنتين موجب مع ارتفاع طفيف في سنة 2020 مقارنة لسنة 2019، وهذا ما يشير إلى أن المؤسسة متوازنة مالياً على المدى الطويل مما يؤكد أن للمؤسسة هامش أمان، حيث تمكنت من تمويل أصولها الثابتة باستخدام أموالها الدائمة، مع إبقاء فائض إما لتمويل الأصول الجارية أو الحيازة على استثمارات جديدة.

1-2-أنواع رأس المال العامل :

الجدول الموالي يظهر حساب مختلف أنواع رأس المال العامل للمؤسسة.

الجدول رقم(19): أنواع رأس المال العامل للمركب الصناعي التجاري لفترة 2019-2020.

الوحدة: 1 دج

| 2020 | 2019 | البيان |
|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| 2.608.105.086,98 | 2.568.010.172,96 | أموال خاصة - |
| 1.772.053.833,35 | 1.849.200.393,16 | أصول ثابتة |
| 836.051.253 | 718.809.779,53 | رأس المال الخاص العامل |
| 3.102.442.550,82 | 2.971.288.053,27 | مجموع الأصول - |
| 1.772.053.833,55 | 1.849.200.393,16 | مجموع الأصول الثابتة |
| 1.330.388.717,47 | 1.122.087.660,11 | رأس المال العامل الإجمالي |
| 310.244.250,82 | 2.971.288.053,27 | مجموع الخصوم - |
| 2.608.105.086,98 | 2.568.010.172,69 | أموال الخاصة |
| 494.337.463,84 | 403.277.880,58 | رأس المال الخارجي (الأجنبي) |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة.

1-2-1-تحليل رأس المال العامل الخاص: من خلال الجدول نلاحظ أن رأس المال العامل الخاص موجب

في كلتا السنتين، وهذا يعني أن المؤسسة قادرة على تمويل أصولها الثابتة من مواردها الخاصة دون الاعتماد على موارد خارجية وهو مؤشر إيجابي للمؤسسة على عدم التبعية للأطراف الخارجية.

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

1-2-2-1- تحليل رأس المال العامل الإجمالي: نلاحظ ارتفاع رأس المال العامل الإجمالي في سنة 2020 مقارنة بنسبة 2019 وهذا يدل على امتلاك المؤسسة لسيولة معتبرة.

1-2-2-3- تحليل رأس المال الخارجي (الأجنبي): نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن رأس المال العامل الأجنبي موجب خلال الفترتين، مما يعني اعتماد المؤسسة على الديون طويلة الأجل والديون قصيرة الأجل لتمويل نشاطها.

2- حساب احتياجات رأس المال العامل (BFR):

احتياجات رأس المال العامل = (الأصول المتداولة - القيم الجاهزة) - (الديون قصيرة الأجل - السلفات المصرفية).

الجدول رقم (20): يوضح تطور احتياجات رأس المال العامل للمركب لفترة 2019-2020.

الوحدة: 1دج

| البيان | 2019 | 2020 |
|---------------------------|----------------------|-------------------------|
| احتياجات الدورة | 363.802.493,26 | 221.981.738,93 |
| موارد الدورة | 322.117.854,63 | 4.030.891.091,65 |
| احتياجات رأس المال العامل | 41.684.638,63 | (181.909.352,72) |

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة.

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن احتياجات رأس المال العامل موجب خلال سنة 2019 وهذا يعني أنها لم تغطي احتياج دورة الاستغلال، وهذا راجع إلى ارتفاع المدينون الآخرون، وهذا يعني أنها تحتاج إلى مصادر لتغطية احتياجاتها .

أما بالنسبة لسنة 2020 فكان الاحتياج سالب قدره (181.909.352,72) وهذا ما يدل على أن احتياجات الدورة أقل من مواردها وذلك لأن المؤسسة تمول جزء من أصولها الثابتة بواسطة قروض قصيرة

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

الأجل، ولكن هذه الحالة المالية للمؤسسة ليست جيدة وعليها تخفيض احتياجات تمويل أم على عن طريق تخفيض قيمة المخزونات، أو تحصيل الحقوق من غير.

3- حساب الخزينة (TN): من خلال الجدول التالي يمكن توضيح كيفية حساب الخزينة الصافية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" خلال فترة الدراسة.

الجدول رقم (21): الخزينة الصافية للمركب الصناعي التجاري لفترة 2019-2020.

الوحدة: 1دج

| البيان | 2019 | 2020 |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------|
| رأس المال العامل | 799.969.805,48 | 926.497.625,82 |
| احتياجات رأس المال العامل | 4.168.463.838,63 | (181.909.352,72) |
| الخزينة الصافية | 758.285.166,85 | 1.108.406.978,54 |
| القيم الجاهزة | 758.285.166,85 | 1.108.406.978,54 |
| السلفات البنكية | - | - |
| الخزينة الصافية | 758.285.166,85 | 110.846.978,54 |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة.

نلاحظ أن الخزينة خلال السنتين موجبة، وقد شهدت ارتفاعا في سنة 2020 ويعود سبب الارتفاع إلى زيادة في القيم الجاهزة وبما أن الخزينة موجبة هذا يعني أن للمؤسسة سيولة غير مستعملة، وهذا يعتبر تجميدا للأموال المتاحة وعلى المؤسسة استثمارها أو توظيفها في مشاريع تعود عليها بالفائدة، ومن خلال دراستنا لرأس المال العامل الصافي والاحتياج في رأس المال العامل والخزينة، نلاحظ أن $FR > BFR$ والخزينة موجبة، وهذا ما يدل على أن المؤسسة لديها فائض من الأموال وبالتالي عليها القيام بتسديد التزامات الموردين، شراء مواد أولية، تمديد آجال الزبائن، شراء أسهم وسندات.

المطلب الثالث: تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

بعد تطرقنا لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة بواسطة مؤشرات التوازن المالي سنقوم الآن باستخدام النسب المالية وهي نسب السيولة، نسب النشاط، نسب الهيكل المالي، نسب الربحية، نسب المردودية .

1- حساب نسب السيولة :

الجدول رقم (22): نسب السيولة للمركب الصناعي التجاري لفترة 2019-2020 .

الوحدة: 1دج

| 2020 | 2019 | البيان |
|------------------|------------------|---|
| 1.330.388.717,47 | 1.122.087.660,11 | نسبة التداول = الأصول المتداولة / الخصوم المتداولة |
| 403.891.091,65 | 322.117.854,63 | |
| 3,29 | 3,48 | |
| 1.190.946.896,79 | 807.555.252,45 | نسبة السيولة السريعة = (الأصول المتداولة - المخزون) / الخصوم المتداولة. |
| 403.891.091,65 | 322.117.854,63 | |
| 2,94 | 2,50 | |
| 1.108.406.978,54 | 758.285.166,85 | نسبة السيولة الجاهزة = (الأصول النقدية والشبه النقدية) / الخصوم المتداولة |
| 403.091.091,65 | 322.117.854,63 | |
| 2,74 | 2,35 | |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة.

1-1- تحليل نسبة التداول: نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن النسب المتحصل عليها، والتي تقدر بـ 3.48 و 3.29 بالنسبة للفترة المدروسة 2019-2020 حيث كانت النسبة عالية خلال السنتين وهذا يدل على أن المؤسسة في وضعية جيدة أي أن لها القدرة على السداد، بمعنى وجود فائض من الأصول المتداولة بعد تغطية كل الخصوم المتداول حيث كلما كانت النسبة أكبر من 1 كانت أحسن.

1-2- تحليل نسبة السيولة السريعة: من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن النسبة خلال السنتين (2019-2020). تفوق الواحد وهي تفوق النسبة المثلى والتي يجب أن تتراوح بين 0.3 و 0.5، فبرغم من أن المؤسسة قادرة على تسديد ديونها قصيرة الأجل بالقيم القابلة للتحقيق والقيم الجاهزة إلا أن خبراء التحليل يؤكدون على أن مثل هذه الوضعية غير ملائمة للمؤسسة.

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

1-3- السيولة الجاهزة: نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة السيولة الجاهزة للمؤسسة تقدر بـ 2.35 و 2.74 على التوالي وهي نسب مرتفعة مقارنة مع النسبة النموذجية 0.2 و 0.3، وهذا يعني أن المؤسسة احتفظت بأموال سائلة أكثر من حاجتها.

2- حساب نسبة النشاط :

الجدول رقم (23): نسب النشاط للمركب الصناعي التجاري لفترة 2019 - 2020.

الوحدة: 1دج

| 2020 | 2019 | البيان |
|------------------|------------------|--|
| 3.253.289.448,16 | 2.952.703.193,07 | معدل دوران الحسابات المدينة = رقم أعمال / الزبائن + أوراق القبض |
| 66.518.895,57 | 24.210.505,04 | |
| 48,90 | 121,95 | |
| 360 | 360 | مدة التحصيل من الزبائن = 360 / معدل دوران الحسابات المدينة |
| 48,90 | 121,95 | |
| 7 أيام | 3 أيام | |
| 2.590.916.654,95 | 2.367.399.404,56 | معدل دوران الحسابات الدائنة (الموردين) = المشتريات / موردو المخزونات + أوراق الدفع |
| 73.933.918,84 | 16.238.070,48 | |
| 35,04 | 145,79 | |
| 360 | 360 | مدة تسديد الموردين = 360 / معدل دوران الحسابات الدائنة |
| 35,04 | 145,79 | |
| 10 أيام | 2 أيام | |
| 3.253.289.448,16 | 2.952.703.193,07 | معدل دوران إجمالي الأصول = رقم الأعمال / إجمالي الأصول |
| 3.102.442.550,82 | 2.971.288.053,27 | |
| 1,04 مرة | 0,99 مرة | |
| 3.253.289.448,16 | 2.952.703.193,07 | معدل دوران الأصول الثابتة = رقم الأعمال / الأصول الثابتة |
| 1.772.053.833,35 | 1.849.200.393,16 | |
| 1,83 مرة | 1,59 مرة | |
| 3.253.289.448,16 | 2.952.703.193,07 | معدل دوران الأصول المتداولة = رقم |

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسبلة

| | | |
|------------------|------------------|--------------------------|
| 1.330.388.717,47 | 1.122.087.660,11 | الأعمال/الأصول المتداولة |
| 2,44مرة | 2,63مرة | |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على الميزانية المالية وجدول حساب النتائج .

1-1- تحليل فترة التحصيل والسداد: نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن المدد الممنوحة من قبل المؤسسة للزبائن أكبر من المهلة يمنحها المورد للمؤسسة خلال سنة 2019 بيوم، أما سنة 2020 نلاحظ أن فترة التحصيل أقل من فترة الدفع وهذا يعبر عن قدرة الإدارة في تسديد ما عليها من التزامات مستحقة ناتجة عن عملية الشراء بالأجل.

1-2- تحليل معدل دوران إجمالي الأصول: المجال الذي يتراوح فيه معدل دوران الأصول بين 0.99 مرة و 1.04 مرة، حيث سجلت أدنى معدل للمؤسسة سنة 2019 ب 0.99 مرة أي كل دينار يتم استثماره في الأصول يحقق 0.99 دينار على شكل مبيعات، وهذا المعدل منخفض بالمقارنة مع سنة 2020 والتي سجلت أعلى معدل للمؤسسة ب 1,04 مرة، وهذا دليل على الاستغلال الجيد لهذه الزيادة لأنها تحقق مبيعات كافية تتناسب مع حجمها .

1-3- تحليل معدل دوران الأصول الثابتة بالنسبة لهذا المعدل يقيس قدرة الأصول الرأسمالية على خلق المبيعات، فبالنسبة لسنة 2019 يقدر هذا المعدل ب 1,59 وهذا يعني أن كل دينار مستثمر من الأصول الثابتة يولد 1,59 دينار من المبيعات، وهذا ما يدل على كفاءة الإدارة في استغلال أصولها الثابتة بينما ارتفعت هذه الكفاءة خلال سنة 2020 ب 0,24 .

1-4- تحليل معدل دوران الأصول المتداولة : يتراوح معدل دوران الأصول المتداولة بين 2,93 و 2,44، خلال سنوات الدراسة وهو معدل مرتفع وهذا راجع لحسن تسير المخزون.

3- حساب الهيكل المالي:

الجدول رقم (24): نسب الهيكل المالي للمركب الصناعي التجاري لفترة 2019-2020.

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسجلة

الوحدة: 1دج

| 2020 | 2019 | البيان |
|------------------|------------------|---|
| 2.698.551.459,17 | 2.649.170.198,64 | نسبة التمويل الدائم = الأموال الدائمة /الأصول الثابتة |
| 1.772.053.833,35 | 1.849.200.393,16 | |
| 1,52 | 1,43 | |
| 2.608.105.086,98 | 2.568.010.172,69 | نسبة التمويل الخاص = الأموال الخاصة /الأصول الثابتة |
| 1.772.053.833,35 | 1.849.200.393,16 | |
| 1,47 | 1,38 | |
| 2.608.105.086,98 | 2.568.010.172,69 | نسبة الاستقلالية المالية = الأموال الخاصة /مجموع الديون |
| 494.337.463,84 | 403.277.880,58 | |
| 5,27 | 6,36 | |
| 494.337.463,84 | 403.277.880,58 | نسبة التمويل الخار = (نسبة الاقتراض) = مجموع الديون / مجموع الأصول |
| 3.102.442.550,82 | 2.971.288.053,27 | |
| 0,15 | 0,13 | |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة .

3-1- نسبة التمويل الدائم: نلاحظ أن نسبة التمويل الدائم أكبر من الواحد، وهذا يدل على أن المؤسسة تملك هامش للأمان، وأن الأموال الدائمة تغطي كل الأصول الثابتة خلال فترة المدروسة وهو في تزايد مستمر مما يدل أن المؤسسة متوازنة مالياً.

3-2- نسبة التمويل الخاص: تقيس هذه النسبة مدى تغطية الأموال الخاصة للأصول الثابتة، وبما أن هذه النسبة تفوق الواحد في كلتا السنتين، فذلك يعني أن المؤسسة مولت كل أصولها الثابتة عن طريق أموالها الخاصة، وهذا يدل على وجود رأس مال عامل موجب للمؤسسة وأنها تعتمد على أموالها الذاتية فقط .

3-3- نسبة الاستقلالية المالية: نلاحظ أن نسبة الاستقلالية للفترتين أكبر من 1، وهذا يعني أن الأموال الخاصة أكبر بكثير من إجمالي الديون أي أن المؤسسة قادرة على تسديد ديونها بواسطة أموالها الخاصة.

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسجلة

3-4- نسبة التمويل الخارجي: توضح هذه النسبة مدى اعتماد المؤسسة على أموال الغير في تمويل أصولها، و تقدر هذه النسبة سنة 2019 ب 0,13 و لترتفع سنة 2020 و تصبح 0,15 و نلاحظ أن النسبة أصغر تماما من 0,5 وهذا يعني أن المؤسسة لا تعتمد بشكل كبير على الاقتراض في تمويل أصولها.

4- حساب نسبة الربحية:

الجدول رقم (25): نسب الربحية للمركب الصناعي التجاري لفترة 2019-2020.

الوحدة: 1دج

| 2020 | 2019 | البيان |
|------------------|------------------|--|
| 356.201.443,13 | 357.320.009,89 | نسبة هامش الربح الصافي = صافي الربح بعد الضرائب / المبيعات |
| 3.253.289.448,16 | 2.952.703.193,07 | |
| 0,1094 | 0,1210 | |
| 356.201.443,13 | 357.320.009,89 | نسبة العائد على الاستثمار = الصافي الربح / إجمالي الأصول |
| 3.102.442.550,82 | 2.971.288.053,27 | |
| 0,1148 | 0,1202 | |
| 356.201.443,13 | 357.320.009,89 | نسبة العائد حقوق الملكية = صافي الربح بعد الضرائب / حقوق الملكية |
| 2.608.105.086,98 | 2.568.010.172,69 | |
| 0,1365 | 0,1391 | |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على الميزانية المالية وحساب النتائج.

4-1- نسبة هامش الربح الصافي: نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن نسبة هامش الربح الصافي في سنة 2019 قدرت ب 0.1210 وفي سنة 2020 قدرت ب 0.1094، نلاحظ انخفاض النسبة في سنة 2020 وهذا يعني أن المؤسسة كانت أكثر ربحية في سنة 2019 وهذا إلى السيولة المجمدة في خزينتها .

4-2- نسبة العائد على الاستثمار : تدل هذه النسبة على كفاءة وربحية الشركة من الاستثمارات الرأس مالية، حيث ما نلاحظه هو هذا المعدل اخذ قيما أكبر من معدل الاقتراض المحدد ب 8% في الخمس السنوات الأخيرة وبالتالي سيحقق المساهمين أرباحا من عملية الاستثمار في أصول الشركة.

الفصل الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" المسيلة

4-3- نسبة العائد على الحقوق الملكية: نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن المستثمر يحصل على ربح بنسبة 0.1391 لكل دينار أستثمره في مؤسسة سنة 2019، أما في سنة 2020 فنلاحظ تراجعاً طفيفاً بنسبة 0.0026.

5- حساب نسبة المردودية :

الجدول رقم (26): نسب المردودية للمركب الصناعي التجاري لفترة 2019-2020.

الوحدة : 1 دج

| 2020 | 2019 | البيان |
|------------------|------------------|---|
| 256.201.443,13 | 357.320.009,89 | المردودية الاقتصادية = النتيجة الصافية (الإجمالية) / مجموع الديون |
| 3.102.442.550,82 | 2.971.288.053,27 | |
| 0,1148 | 0,1202 | |
| 256.201.443,13 | 357320009.89 | المردودية المالية = النتيجة الصافية / الأموال الخاصة |
| 2.608.105.086,98 | 2568010172.69 | |
| 0,1365 | 0,1391 | |
| 356.201.443,13 | 357.320.009,89 | المردودية التجارية = النتيجة الصافية / رقم الأعمال خارج الضريبة |
| 3.253.289.448,16 | 2.952.703.193,07 | |
| 0,1094 | 0,1210 | |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على الميزانية المالية وجدول حساب النتائج.

5-1- نسبة المردودية الاقتصادية: نلاحظ من الجدول أعلاه أن كل دينار واحد من أصول المؤسسة يغطي نتيجة إجمالية قدرها (0,1148-0,1202) على التوالي، وقد انخفضت النسبة في سنة 2020 وهذا راجع لانخفاض الملحوظ في النتيجة الإجمالية (الصافية).

5-2- نسبة المردودية المالية : من خلال نتائج المتحصل عليها نلاحظ أن كل دينار واحد مستعمل من الأموال الخاصة يغطي نتيجة صافية قدرها (0,1365-0,1391) على التوالي .

5-3- نسبة المردودية التجارية : نلاحظ من الجدول أعلاه أن كل دينار من رقم الأعمال يقدم نتيجة صافية قدرها (0,1094-0,1210) دينار على التوالي، ونلاحظ انخفاض النسبة في سنة 2020.

خلاصة الفصل :

من خلال تقييم الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة باستخدام مؤشرات التوازن والنسب المالية يمكن القول أن المؤسسة تمكنت من تحقيق التوازن المالي خلال فترة الدراسة 2019-2020 وذلك من خلال تحقيقها لشروط التوازن (رأس المال العامل موجب، احتياجات رأس المال العامل سالب والحزينة موجبة)، أي أن المؤسسة استطاعت توفير السيولة الكافية للوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل في مواعيد استحقاقها إضافة إلى استقلاليتها عن الأطراف الخارجية وعدم اعتمادها بشكل كبير على المواد الخارجية في تمويل أصولها الثابتة.

الخاتمة

الخاتمة :

من خلال دراسة موضوع دور أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة، والذي كانت إشكاليته الرئيسية : ما هو دور أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة؟ يمكن القول أن التحليل المالي يمد الإدارة بالمعلومات المالية التي تساعد على رفع كفاءتها الاقتصادية وكذا مساعدة عملية التشخيص المالي في التعرف على لمركز المالي للمؤسسة، حيث تعد القوائم المالية مصدر رئيسي لاستخلاص النتائج المهمة للمؤسسة للقيام بعد ذلك بإجراء التحاليل المالية المناسبة لأهداف لإدارة المالية، أما الجانب التطبيقي يتمثل في دراسة ميدانية بالمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة تدعيما للجانب النظري ومحاولة الإجابة على الإشكالية الرئيسية والأسئلة الفرعية للبحث وكذا إثبات صحة الفرضيات من عدمها.

أولا: نتائج الدراسة: من خلال قيامنا بهذه الدراسة وصلنا إلى النتائج التالية

على المستوى النظري:

- ✓ إن التحليل المالي هو أداة لمعالجة البيانات المتاحة عن المؤسسة للحصول على معلومات تستعمل في اتخاذ القرارات وتحليل المالي للمؤسسات.
- ✓ ضرورة التحليل المالي من خلال أدوات التحليل المالي لكي يستطيع المحلل تحليل الوضعية المالية للمؤسسة.
- ✓ تعتبر القوائم المالية بمثابة مادة أولية ومنطلق لإجراء عملية التحليل المالي.
- ✓ يهدف التحليل المالي إلى التعرف على مدى قدرة المؤسسة في تحقيق الأرباح التي تمكنها من الاستمرار والبقاء في السوق،
- ✓ مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية من أهم الأدوات المستعملة في عملية تحليل الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية.

على المستوى التطبيقي:

- ✓ رأس المال العامل موجب خلال فترة الدراسة وهذه الوضعية تعتبر إيجابية لان المؤسسة تستطيع تمويل احتياجات الدورة بمواردها وبالتالي تحقق هامش أمان.
- ✓ احتياجات رأس المال العامل كان موجب في سنة 2019 وهذا يدل على وجود احتياج ، أما في 2020 كان سالب وهذا يعني أن المؤسسة لا تستغل كافة مواردها المالية .
- ✓ الخزينة موجبة وهذا يعني أن رأس المال العامل قادر على تمويل احتياجات الدورة وهذا ما يوضح الوضعية الجيدة للمؤسسة خلال فترة الدراسة (2019-2020).
- ✓ الاستقلالية المالية خلال فترة الدراسة، ذلك أن المؤسسة تعتمد على أموالها الذاتية في تسديد التزاماتها.
- ✓ حقق المركب الصناعي التجاري " الحضنة" خلال سنتي (2019-2020) نتيجة موجبة وهذا يدل على أنه حقق أرباح كبيرة .

ثانيا: نتائج اختبار الفرضيات:

الفرضية الأولى: تعتبر هذه الفرضية صحيحة فالتحليل المالي يعتبر وسيلة ضرورية للتسيير ومن أهم التقنيات التي تساعد على اتخاذ القرارات المالية في المؤسسة.

الفرضية الثانية: بعد إجراء دراسة ميدانية لاحظنا أن (المركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة) في ظل الإمكانيات المتاحة فهو يعاني من تراجع كفاءة الإدارة في استخدام أصولها المختلفة بسبب عدم اهتمام هذه الأخيرة بنتائج التحليل المالي، وبالتالي الفرضية مثبتة.

الفرضية الثالثة: التحليل المالي بواسطة المؤشرات المالية والنسب المالية، من أهم الأدوات التي يستخدمها المحلل المالي، باعتبارها تحيط بمختلف جوانب المركب، والقرارات المتخذة عن نتائجها مبنية على معلومات دقيقة مما يؤكد أهمية التحليل المالي لمراقبة التسيير، وبالتالي الفرضية مثبتة.

ثالثا: الاقتراحات والتوصيات: بناء على نتائج السابقة توصى الدراسة بعدة نقاط منها

- يجب على المؤسسة العمل على تحسين أدائها باستمرار من أجل الحصول على موقع منافس وذلك بتخصيص مواردها والتكيف مع التحولات المتسارعة.
- على المؤسسة استعمال أدوات التحليل المالي، والمؤشرات والنسب المالية من أجل معرفة الوضعية المالية لمركزها بصورة واضحة
- عندما تكون الخزينة موجبة يجب على المؤسسة شراء سندات لكي لا تتعرض للتضخم.
- تشكيل مؤونة الأخطاء والتكاليف.
- الزيادة في الأموال الدائمة عن طريق زيادة الأموال الخاصة لتحقيق التوازن المالي
- توعية وتحسين مستوى الموظفين خاصة على مستوى مديرية الإنتاج والمالية والمحاسبية ، وكذا التجارية وهكذا للقيام بوظائف المؤسسة على أحسن وجه.

رابعاً: أفاق الدراسة

حاولنا في هذا البحث إبراز دور أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة ومن خلاله بعض المواضيع يمكن تناولها وتكون مكملة لهذا البحث.

- ❖ استخدام أدوات التحليل المالي في التنبؤ بالفشل المالي
- ❖ أثر مصداقية معلومات القوائم المالية في تقييم أداء المؤسسة

قائمة المراجع

قائمة المراجع:

أولاً: الكتب

1. إسماعيل عرباجي، اقتصاد وتسيير المؤسسة : أهمية التنظيم وديناميكية الهياكل ، الطبعة الثالثة، موفم للنشر، الجزائر، 2013 .
2. أمين السيد احمد لطفي، التحليل المالي لإغراض تقييم ومراجعة الأداء والاستثمار في البورصة، الدار جامعة الإسكندرية، مصر، 2006.
3. خميسي شيخة، التسيير المالي للمؤسسة، دار هومة للطباعة والنشر والتوزيع، الجزائر، 2013.
4. الشريف عليان وآخرون، الإدارة والتحليل المالي، دار البركة للنشر والتوزيع، عمان، 2007.
5. شعيب شنوف، التحليل المالي الحديث طبقاً للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، الطبعة الأولى، دار وهران للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2012.
6. عبد الرحيم محمد إبراهيم، اقتصاديات الاستثمار والتمويل والتحليل المالي، مؤسسة شباب الجامعة، الإسكندرية، 2008.
7. عبد الله عبد الله السقي، الإدارة المالية ، الطبعة الثانية، دار الكتاب الجامعي، صنعاء، 2013.
8. عبد الهادي محمد سعيد، الإدارة المالية الاستثمار والتمويل التحليل المالي والأسواق المالية الدولية، الطبعة 3، دار الحامد للنشر والتوزيع، الأردن، عمان، 2015.
9. عدنان تايه النعيمي، ارشد فؤاد التميمي، التحليل والتخطيط المالي اتجاهات معاصرة، دار اليازوري، 2007.
10. عدنان تايه النعيمي وآخرون، الإدارة المالية والتطبيق ، الطبعة الثالثة، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، الأردن، عمان، 2009.
11. فايز تيم، مبادئ الإدارة المالية ، الطبعة الثانية، ثراء للنشر والتوزيع، الرياض، المملكة العربية السعودية، 2011.
12. فرحات غول، الوجيز في اقتصاد المؤسسة، الطبعة الأولى، دار الخلدونية، الجزائر، 2008 .
13. فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، الطبعة الأولى، بدون دار النشر، رام الله، فلسطين، 2008.
14. مبارك لسوس، التسيير المالي، الطبعة الثانية، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2012.
15. محمد الصيرفي، التحليل المالي وجهة نظر محاسبية إدارية، الطبعة الأولى، دار الفجر للنشر والتوزيع، القاهرة، مصر، 2014.

16. محمد صالح الحناوي وآخرون، أساسيات الإدارة المالية، الدار الجامعية للنشر والتوزيع، الإسكندرية، مصر ، 2001.
17. محمد عقل مفلح، مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي، الطبعة الأولى، مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع، عمان، 2009.
18. محمد علي إبراهيم العامري، الإدارة المالية، دار المناهج للنشر والتوزيع، عمان، 2007.
19. محمد مطر، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتماني " الأساليب والأدوات والاستخدامات العملية "، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر والتوزيع، الأردن، 2006 .
20. منير إبراهيم هندي، الإدارة المالية مدخل تحليلي معاصر، ط4، المكتب العربي الحديث الإسكندرية ، 2000.
21. مليكة زغيب، ميلود بوشنقر، التسيير المالي حسب البرنامج الرسمي الجديد، الطبعة الثانية، ديوان المطبوعات الجامعية، سكيكدة، الجزائر، 2010 .
22. مؤيد راضي خنفر، غسان فلاح المطارفة، تحليل القوائم المالية مدخل نظري وتطبيقي، الطبعة الثالثة، دار المسير للنشر والتوزيع والطباعة، عمان، الأردن، 2011.
23. ناصر داداي عدون، تقنيات مراقبة التسيير، التحليل المالي دروس وتمارين، ج1 ، دار المحمدية العامة، الجزائر، 1989.
24. هيثم محمد لزغي، الإدارة والتحليل المالي، الطبعة الأولى، دار الفكر للطباعة والنشر والتوزيع، عمان، 2000.
25. وليد ناجي الحياي، الاتجاهات المعاصرة في التحليل المالي منهج علمي وعملي متكامل، الطبعة الأولى، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2004.
26. الياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي (الإدارة المالية)، ج1، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2011 .
27. يوسف بومدين، فاتح ساحل، تسيير التسيير المالي للمؤسسة، الطبعة 1، دار بلقيس، الجزائر، 2016.

ثانيا: المذكرات والأطروحات

أ-الأطروحات

28. انتصار سليمان، التنبؤ بالتعثر المالي في المؤسسات الاقتصادية، أطروحة دكتوراه في العلوم الاقتصادية غير منشورة، تخصص اقتصاد مالي، جامعة باتنة 1، الجزائر، 2016.

29. إيمان عميرش، مدى استخدام الإجراءات التحليلية في التحكم في مخاطر التدقيق الخارجي، أطروحة دكتوراه غير منشورة، تخصص مالية ومحاسبة وتدقيق، جامعة فرحات عباس، سطيف، 2017.
30. البشير زيدي، دور حوكمة الشركات في تحقيق جودة التقارير المالية وتحسين الأداء المالي، أطروحة دكتوراه في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2017، [http://dspace.univ-
msila.dz:8080/xmlui/](http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/)
31. بلقاسم بن خليفة، دور القوائم المالية في توحيد العمل المحاسبي وفق معايير المحاسبة الدولية، أطروحة دكتوراه في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2015، [http://dspace.univ-
msila.dz:8080/xmlui/](http://dspace.univ-
msila.dz:8080/xmlui/)
32. خالد هادي، مساهمة النظام المحاسبي في تطوير أساليب التحليل المالي للمؤسسة الاقتصادية، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، تخصص محاسبة، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2019.
33. صورية كحول، دور المحاسبة المالية في تحسين اتخاذ قرارات المؤسسة الاقتصادية، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، تخصص محاسبة ونظم المعلومات، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2017.
34. عبد الرزاق عريف، انعكاسات تطبيق النظام المحاسبي المالي على عملية التحليل المالي في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، جامعة خيضر، بسكرة، 2017.
35. عصمت بن حمو، طرق ومحددات تقييم المؤسسات العمومية الاقتصادية الجزائرية في ظل إستراتيجية الخصوصية، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، جامعة أبي بكر بلقايد بتلمسان، الجزائر، 2016.
36. علي بحري، التحليل المالي كوسيلة مساعدة في اتخاذ القرارات في المؤسسات الاقتصادية، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2019، [http://dspace.univ-
msila.dz:8080/xmlui/](http://dspace.univ-
msila.dz:8080/xmlui/)
37. فخاري فاروق، محاولة تحليل الانحدار اللوجستي للتحكم في تعثر الائتمان البنكي، أطروحة دكتوراه في العلوم التجارية غير منشورة، تخصص بنوك، مالية ومحاسبة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2019، [http://dspace.univ-
msila.dz:8080/xmlui/](http://dspace.univ-
msila.dz:8080/xmlui/)
38. نفيسة حجاج، اثر استثماري في تكنولوجيا المعلومات والاتصال على الأداء المالي، أطروحة دكتوراه في علوم التسيير غير منشورة، تخصص مالية ومحاسبة، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2017.

39. نورة زيري، فعالية استخدام أسلوب التحليل التمييزي في تقدير مخاطر الائتمان، أطروحة دكتوراه في العلوم التجارية غير منشورة، تخصص بنوك مالية ومحاسبة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2017-2018.
<http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>

40. وردة بلعيد، اثر تطبيق النظام المحاسبي المالي على القياس والإفصاح بالقوائم المالية في ظل معايير المحاسبة الدولية، أطروحة دكتوراه في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 202،
<http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>

ب- المذكرات

41. أسيا لعروسي، تأثير القياس المحاسبي على الإفصاح في القوائم المالية في حالة التضخم، مذكرة ماجستير في العلوم التجارية غير منشورة، تخصص مالية ومحاسبة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2013/2014،
<http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>

42. جليلة بن خروف، دور المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة واتخاذ القرارات، مذكرة ماجستير في علوم التسيير غير منشورة، تخصص مالية المؤسسة جامعة احمد بوقرة، بومرداس، 2009.

43. حدة خبيزة أنفال، تأثير الهيكل المالي على إستراتيجية المؤسسة الصناعية، مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية غير منشورة، تخصص اقتصاد صناعي، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2012.

44. رايح طويرات، علاقة المحاسبة بمستوى الإفصاح في القوائم المالية، مذكرة ماجستير في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2014،
<http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>

45. عبد الكريم خيرى، مساهمة النظام المحاسبي المالي في قياس وتقييم أداء المالي، مذكرة ماجستير في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2014،
<http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>

46. عمار بن مالك، المنهج الحديث للتحليل المالي الأساسي في تقييم الأداء، مذكرة ماجستير في علوم التسيير غير منشورة، تخصص إدارة مالية، جامعة منتوري، قسنطينة، الجزائر، 2012.

47. محمد سامي لزعر، التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، مذكرة ماجستير في علوم التسيير غير منشورة، تخصص الإدارة المالية، جامعة منتوري، قسنطينة، الجزائر، 2012.

48. وليد لطرش، دور سياسات إدارة السيولة في تحسين استغلال الموارد المالية للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماجستير في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2013-2014، <http://dspace.univ-msila.dz:8080/xmlui/>

49. اليمن سعادة، استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها، مذكرة ماجستير غير منشورة، تخصص إدارة أعماء، جامعة الحاج لخضر، باتنة، الجزائر، 2008 - 2009.

ثالثا: المجالات

50. جمال معتوق، تحليل القوائم المالية المعدة وفق النظام المحاسبي المالي : دراسة حالة المؤسسة العمومية لإنتاج الحليب ومشتقاته، جامعة عبد الحميد مهري، العدد 48.

51. خيضر خنفري، مريم بورنيسة ، تحليل الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية :دراسة حالة المؤسسة الوطنية البترولية " سونطراك "، جامعة بومرداس، الجزائر.

52. يزيد تفرارت، استخدام أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضع المالي للمؤسسات الاقتصادية في ظل الإصلاح المحاسبي : دراسة حالة المؤسسة الوطنية لإنتاج اللوالب والسكاكين والصنابير، جامعة أم البواقي، العدد 11.

رابعا: الملتقيات

53. الحاج خليفة، التشخيص المالي أداة لرسم الإستراتيجية المالية للمؤسسة، الملتقى الوطني الأول حول التشخيص المالي للمؤسسات الاقتصادية، جامعة وهران، الجزائر.

خامسا: المراسيم والقوانين

54. القرار المؤرخ في 28 ربيع الأول عام 1430 هـ الموافق ل 25 مارس 2009، يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوفات المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للدولة الجزائرية، العدد 19.

الملاحق

الميزانيات المحاسبية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة للسنتين (2019-2020)

CIC HDNA M28

ملحق رقم ٥

EDITION_DU:29/03/2021 9:55

EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

| ACTIF | NOTE | 2019 | | | 2018 |
|---|--------|-------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| | | Montants Bruts | Amortissements Provisions et pertes de valeurs | Net | Net |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | | |
| Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | R1S2L1 | 115 653,49 | 115 653,49 | | |
| Immobilisations corporelles | | 3 612 818 989,93 | 1 831 911 569,95 | 1 780 907 419,98 | 1 795 290 776,97 |
| Terrains | | 255 898 153,36 | | 255 898 153,36 | 255 898 153,36 |
| Bâtiments | | 1 461 930 917,51 | 620 811 677,81 | 841 119 239,70 | 856 404 069,47 |
| Groupe D'actif Destinés à La Cession | | 132 603 618,80 | | 132 603 618,80 | 682 988 554,14 |
| Autres immobilisations corporelles | | 1 762 386 300,26 | 1 211 099 892,14 | 551 286 408,12 | |
| Immobilisations encours | | 53 450 738,43 | | 53 450 738,43 | 95 972 429,08 |
| Immobilisations financières | | | | | |
| Titres mis en équivalence | | | | | |
| Autres participations et créances rattachées | | | | | |
| Autres titres immobilisés (DAT plus 12 Mois) | | | | | |
| Prêts et autres actifs financiers non courants | | 18 800,00 | | 18 800,00 | 18 800,00 |
| Impôts différés actif | | 14 823 434,75 | | 14 823 434,75 | 13 046 217,94 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | 3 681 227 616,60 | 1 832 027 223,44 | 1 849 200 393,16 | 1 904 328 223,99 |
| ACTIF COURANT | | | | | |
| Stocks et encours | | 317 207 360,55 | 2 674 952,89 | 314 532 407,66 | 241 191 919,40 |
| Stocks matières premières et fournitures | | 193 194 375,00 | | 193 194 375,00 | 124 390 565,00 |
| Produits finis et encours | | 23 989 418,74 | | 23 989 418,74 | 21 628 233,09 |
| Autres stocks | | 100 023 566,81 | 2 674 952,89 | 97 348 613,92 | 95 173 121,31 |
| Créances et emplois assimilés | | | | | |
| Clients | | 351 318 874,41 | 327 108 369,37 | 24 210 505,04 | 28 130 055,58 |
| Groupes et Associés | | | | | |
| Impôts et assimilés | | 20 046,33 | | 20 046,33 | 8 434 249,59 |
| Autres débiteurs | | 25 539 840,32 | 500 306,09 | 25 039 534,23 | 12 869 355,95 |
| Autres créances et emplois assimilés | | | | | |
| Disponibilités et assimilés | | | | | |
| Placements et autres actifs financiers courants | | | | | |
| Trésorerie | | 758 285 166,85 | | 758 285 166,85 | 790 005 723,12 |
| TOTAL ACTIF COURANT | | 1 452 371 288,46 | 330 283 628,35 | 1 122 087 660,11 | 1 080 631 313,64 |
| TOTAL GENERAL ACTIF | | 5 133 598 905,06 | 2 162 310 851,79 | 2 971 288 053,27 | 2 984 959 537,63 |

الميزانيات المحاسبية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة للسنتين (2019-2020)

CIC HQDNA M28

الملاحق رقم (05)

EDITION_DU:29/03/2021 9:55

EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

| | NOTE | 2019 | 2018 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital émis | | | |
| Dotation Définitive de l'Etat en Fonds Propres | | | |
| Autres Apports | | | |
| Prime de Fusion | | | |
| Primes et réserves - Réserves consolidées (1) | | | |
| Ecart de réévaluation | | | |
| Ecart d'équivalence (1) | | | |
| Résultat net - Résultat net part du groupe (1) | | 357 320 009,89 | 353 477 806,88 |
| Autres capitaux propres - Report à nouveau | | | |
| Part de la société consolidante (1) | | | |
| Part des minoritaires (1) | | | |
| Liaisons Inter-Unités | | 2 210 690 162,80 | 2 246 305 525,35 |
| TOTAL I | | 2 568 010 172,69 | 2 599 783 332,23 |
| PASSIFS NON-COURANTS | | | |
| Emprunts et dettes financières | | | |
| Impôts différés-Passif | | 12 232 125,23 | 8 663 881,00 |
| Autres dettes non courantes | | | |
| Provisions et produits constatés d'avance | | 68 927 900,72 | 56 064 904,11 |
| Prov.p/pensions et oblig.similaires | | 68 927 900,72 | 56 064 904,11 |
| Autres Provisions | | | |
| TOTAL II | | 81 160 025,95 | 64 728 785,11 |
| PASSIFS COURANTS: | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 16 238 070,48 | 13 478 083,49 |
| Opérations Groupe | | | |
| Impôts | | 332 543,00 | 12 596,00 |
| Autres dettes | | 305 547 241,15 | 306 956 740,80 |
| Trésorerie passif | | | |
| TOTAL III | | 322 117 854,63 | 320 447 420,29 |
| TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III) | | 2 971 288 053,27 | 2 984 959 537,63 |

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

الميزانيات المحاسبية للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة للسنتين (2019-2020)

CIC HODNA M28

الملاحق رقم (05)

EDITION_DU:29/03/2021 9:56
EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

| | NOTE | 2020 | 2019 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital émis | | | |
| Dotation Définitive de l'Etat en Fonds Propres | | | |
| Autres Apports | | | |
| Prime de Fusion | | | |
| Primes et réserves - Réserves consolidées (1) | | | |
| Ecart de réévaluation | | | |
| Ecart d'équivalence (1) | | | |
| Résultat net - Résultat net part du groupe (1) | | 356 201 443,13 | 357 320 009,89 |
| Autres capitaux propres - Report à nouveau | | | |
| Part de la société consolidante (1) | | | |
| Part des minoritaires (1) | | | |
| Liaisons Inter-Unités | | 2 251 903 643,85 | 2 210 690 162,80 |
| TOTAL I | | 2 608 105 086,98 | 2 568 010 172,69 |
| PASSIFS NON-COURANTS | | | |
| Emprunts et dettes financières | | | |
| Impôts différés-Passif | | 15 800 369,46 | 12 232 125,23 |
| Autres dettes non courantes | | | |
| Provisions et produits constatés d'avance | | 74 646 002,73 | 68 927 900,72 |
| Prov.p/pensions et oblig.similaires | | 74 646 002,73 | 68 927 900,72 |
| Autres Provisions | | | |
| TOTAL II | | 90 446 372,19 | 81 160 025,95 |
| PASSIFS COURANTS: | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 73 933 918,84 | 16 238 070,48 |
| Opérations Groupe | | | |
| Impôts | | 366 892,00 | 332 543,00 |
| Autres dettes | | 329 590 280,81 | 305 547 241,15 |
| Trésorerie passif | | | |
| TOTAL III | | 403 891 091,65 | 322 117 854,63 |
| TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III) | | 3 102 442 550,82 | 2 971 288 053,27 |

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

جدول حسابات النتائج للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة للسنتين (2019 - 2020)

CIC HDNA M28

رملحق رقم (02)

EDITION_DU:29/03/2021 9:55
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

| | NOTE | 2019 | 2018 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Chiffres d'Affaires | | 2 952 703 193,07 | 2 961 232 701,33 |
| Ventes de marchandises | | 9 773 321,25 | 4 087 513,73 |
| Ventes Produits Finis | | 2 917 287 339,82 | 2 940 333 000,00 |
| Ventes Produits Intra-Groupe | | 22 231 500,00 | 13 368 000,00 |
| Prestation de Services | | 2 902 215,20 | 2 703 422,80 |
| Autres Ventes | | 508 816,80 | 740 764,80 |
| Variation stocks produits finis et en cours | | 2 361 185,65 | 15 645 382,48 |
| Production immobilisée | | | |
| Subventions d'exploitation | | 1 211 731,45 | 2 097 818,18 |
| Cession Inter Unités | | 57 105 832,30 | 4 722 583,91 |
| I-PRODUCTION DE L'EXERCICE | | 3 013 381 942,47 | 2 983 698 485,90 |
| Achats consommés | | -2 367 399 404,56 | -2 360 716 762,53 |
| Services extérieurs et autres consommations | | -26 089 764,66 | -26 686 185,29 |
| II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE | | -2 393 489 169,22 | -2 387 402 947,82 |
| III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II) | | 619 892 773,25 | 596 295 538,08 |
| Charges de personnel | | -207 951 255,16 | -201 679 204,75 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | -8 873 433,21 | -1 291 568,00 |
| IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | | -403 068 084,88 | 393 324 765,33 |
| Autres produits opérationnels | | 9 786 000,96 | 25 335 847,54 |
| Autres charges opérationnelles | | -41 794,88 | -32 417,21 |
| Dotations aux Amortissements | | -54 702 997,39 | -70 751 968,33 |
| Dotations aux Provisions | | -12 862 996,61 | -7 475 459,88 |
| Reprise sur pertes de valeur et provisions | | 12 849 400,87 | 14 276 856,10 |
| V- RESULTAT OPERATIONNEL | | 358 095 697,83 | 354 677 623,55 |
| Produits financiers | | 1 015 339,48 | 1 015 934,48 |
| Charges financières | | | |
| VI-RESULTAT FINANCIER | | 1 015 339,48 | 1 015 934,48 |
| VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI) | | 359 111 037,31 | 355 693 558,03 |
| Participation des travailleurs au resultat | | | |
| Impôts exigibles sur résultats ordinaires | | | -2 215 751,15 |
| Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires | | -1 791 027,42 | |
| TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 3 037 032 683,78 | 3 024 327 124,02 |
| TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES | | -2 679 712 673,89 | -2 670 843 317,14 |
| VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 357 320 009,89 | 353 477 806,88 |
| Eléments extraordinaires (produits) (à préciser) | | | |
| Eléments extraordinaires (charges) (à préciser) | | | |
| IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE | | | |

J.. la suite sur la page suivante

جدول حسابات النتائج للمركب الصناعي التجاري "الحضنة" بالمسيلة للسنتين (2019 - 2020)

CIC HODNA M28

الملاحق رقم (02)

EDITION_DU:29/03/2021 9:56

EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

| | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Chiffres d'Affaires | | 3 253 289 448,16 | 2 952 703 193,07 |
| Ventes de marchandises | | 5 798 372,58 | 9 773 321,25 |
| Ventes Produits Finis | | 3 224 482 751,59 | 2 917 287 339,82 |
| Ventes Produits Intra-Gruppe | | 21 285 800,00 | 22 231 500,00 |
| Prestation de Services | | 1 057 524,79 | 2 902 215,20 |
| Autres Ventes | | 664 999,20 | 508 816,80 |
| Variation stocks produits finis et en cours | | -9 908 255,68 | 2 361 185,65 |
| Production immobilisée | | | |
| Subventions d'exploitation | | | 1 211 731,45 |
| Cession Inter Unités | | 92 549 338,70 | 57 105 832,30 |
| I-PRODUCTION DE L'EXERCICE | | 3 335 930 531,18 | 3 013 381 942,47 |
| Achats consommés | | -2 590 916 654,95 | -2 367 399 404,56 |
| Services extérieurs et autres consommations | | -69 326 448,73 | -26 089 764,66 |
| II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE | | -2 660 243 103,68 | -2 393 489 169,22 |
| III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II) | | 675 687 427,50 | 619 892 773,25 |
| Charges de personnel | | -250 455 228,55 | -207 951 255,16 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | -5 532 370,54 | -8 873 433,21 |
| IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | | 419 699 828,41 | 403 068 084,88 |
| Autres produits opérationnels | | 4 239 010,84 | 9 786 000,96 |
| Autres charges opérationnelles | | -529 000,31 | -41 794,88 |
| Dotations aux Amortissements | | -69 910 219,27 | -54 702 997,39 |
| Dotations aux Provisions | | -5 718 102,01 | -12 862 996,61 |
| Reprise sur pertes de valeur et provisions | | 10 372 176,96 | 12 849 400,87 |
| V- RESULTAT OPERATIONNEL | | 358 153 694,62 | 358 095 697,83 |
| Produits financiers | | 344 937,25 | 1 015 339,48 |
| Charges financières | | | |
| VI-RESULTAT FINANCIER | | 344 937,25 | 1 015 339,48 |
| VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI) | | 358 498 631,87 | 359 111 037,31 |
| Impôts exigibles sur résultats ordinaires | | | |
| Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires | | -2 297 188,74 | |
| TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 3 350 886 656,23 | 3 037 032 683,78 |
| TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES | | -2 994 685 213,10 | -2 679 712 673,89 |
| VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 356 201 443,13 | 357 320 009,89 |
| Eléments extraordinaires (produits) (à préciser) | | | |
| Eléments extraordinaires (charges) (à préciser) | | | |
| IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE | | | |
| X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 356 201 443,13 | 357 320 009,89 |



تصريح شرفي
بالالتزام بمعايير الأمانة و النزاهة العلمية في إعداد مذكرة الماستر

أنا الممضي اسقله:

الطالب (ة) * : **غسانة نور الكندي** المولد(ة) بتاريخ: **1997 / 04 / 24**

ب: **حسليانا**

الحامل لبطاقة التعريف الوطنية (أو ر.س.) رقم: **200 33 1904** الصادرة بتاريخ: **2016 / 04 / 24**

عن: **أولاد عدي لسيانا**

المسجل بالسنة الثانية ماستر شعبة: **علوم التسيير** تخصص: **إدارة مالية** خلال السنة

الجامعية: **2016 / 2019** والمعد لمذكرة الماستر التي تحمل عنوان**

: **دور أدوات التحليل المالي في تحديد الوجبة المالية المؤسسية**

دراسة ميدانية للمركب الصناعي التجاري "الفضة بالحسيلة للفترة

2018 - 2019

أصرح بشرفي أنني إلتزمت بمراعاة معايير الأمانة والنزاهة العلمية المطلوبة في إنجاز مذكرة
الماستر المذكور أعلاه.

حرر بتاريخ: **2021 / 06 / 16**

التوقيع و البصمة

نظر و صدق على تصدي
السيد :

16 JUN 2021

أولاد عدي لسيانا



