

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة الجيلاي بونعامة خميس مليانة



كلية علوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير قسم علوم مالية ومحاسبة

مذكرة تخرج ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر في علوم مالية ومحاسبة
التخصص: محاسبة وتدقيق

استخدام التحليل المالي في الأداء المالي للمؤسسة

دراسة حالة بنك الفلاحة والتنمية الريفية وكالة عين الدفلى -265-

- إشراف الأستاذ:

• بهوري نبيل

- إعداد الطالبتين:

➤ آمنة شريفي

➤ نجوى يطو

-لجنة المناقشة:

➤ أ/ حايذ مروان أستاذ محاضر "أ" -رئيساً-

➤ أ/ نشاد عز الدين أستاذ محاضر "ب" -مناقشاً-

➤ أ/ بهوري نبيل أستاذ محاضر "أ" -مشرفاً-

2020-2019

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ
مَنْ كَفَرَ بِاللَّهِ مِنْ بَعْدِ إِيمَانِهِ
سَاءَ مَا يَحْكُمُهُ يَوْمَ الْقِيَامَةِ

بِسْمِ اللَّهِ

شكر و عرفان

مسبب الله ان محرلا ميحرلا

قبل كل شئى نشكر الله تعالى الذي وفقنا لإتمام هذا العمل فلك الحمد
حتى ترضى ولك الحمد إذا رضيت ولك الحمد بعد الرضى
إيماننا بحديثه وإخلاصه وتفهمه بل و يقينا من أن نشكر أقل شئى يمكن أن
نقدمه له نتقدم بالشكر الجزيل إلى الأستاذ المشرف

" بهوري نبيل "

نبيل على قبوله تأطير هذا العمل وحرصه الدائم وتقديم كافة
التوجيهات والنصائح القيمة التي كانت عوننا لنا

كما نتقدم بالشكر إلى عمال بنك الفلاحة والتنمية الريفية وكالة عين الدفلى -265-

خاصة مدير البنك السيد "بولباني عبد القادر" وعمال مطبعة القروض خاصة السيدة

" شريفى أمال " و "دويباه روان"

كما أن نشكر كل من ساهم في انجاز هذا العمل

إهداء

أحمد الله وأشكره على إتمام بحثنا هذا والصلاة والسلام على رسول الله

قال الله تعالى : " وَأَخْفِضْ لَهُمَا جَنَاحَ الذَّلِيلِ مِنَ الرَّحْمَةِ وَقُلْ رَبِّي ارْحَمْهُمَا كَمَا رَبَّيْتَنِي صَغِيرًا " قرآن كريم

(سورة الإسراء) .

إلى من أحمل لسمه بكل فخر واعتزاز، إلى من يضحى براحته لينير عقلي بالعلم والایمان. إلى من سار معي من

بداية الطريق إلى هذه اللحظة إلى من كان وسيظل دافعا لي إلى طريق النجاح إلى من يملك معنى الإنسانية

إلى أبي الغالي أطال الله أطل الله في عمره بن يوسف

إلى ينبوع العنان الذي لا يمل من العطاء إلى من كانت دعواتها سبيل في طريقتي إلى النجاح إلى الشمعة التي

تنير حياتي، إلى من حاكمت سعادتي بخيوط منسوجة من قلبها إلى معنى الوجود أُمي الغالية عبد الواحد

فاطمة أطال الله عمرها ، إلى كل عائلة شريفي

إلى من هم اقرب إلى من روحي إلى من استمد منهم عزتي وإصراري إلى إخوتي فوزية، محمد، عبد القادر،

أحمد، نصيرة، حميد عبد الله، فاطمة الزهراء.

إلى من لا يخلو جو المنزل إلا بوجودهم إلى براعم البيت إلى من أنست وحدتي إلى رفيقة الدرب وحديقة

الروح إلى من أنجبتها لي الحياة وسرنا سويا نحو النجاح إلى أختي حليلة

إلى صديقاتي نجوى، سهام، رزيقة، نوال، سناء إلى طلاب علوم المالية والمحاسبة دفعة 2020

إلى من حاثوا لنا علمهم حروفا وفكرهم منارة تنير سيرة العلم والنجاح، إلى أساتذتنا الكرام وخاصة الأستاذة

"زروقي نسرین" إلى كل من ساهم في انجاز هذا العمل.

إلى جميع أقاربنا ومعارفنا وكل هؤلاء اهدي ثمرة جهدي المتواضع

أمنة شريفي

إهداء

مَسْبُوحَاتُ اللَّهِ نَحْرًا مَحْرُومًا

قال تعالى { **قُلْ أَعْمَلُوا فِيسِرِ اللَّهِ عَمَلَكُمْ وَرَسُولِهِ وَالْمُؤْمِنُونَ** }

لا يطيب الليل إلا بشكرك ولا يطيب النهار إلا بطاعتك ولا اللحظات إلا بذكرك ولا الآخرة إلا بعفوك والجنة إلا برؤتكَ اللهُ جَلَّ جلاله

إلى من بلغ الرسالة وأدى الأمانة ونصح الأمة سيدنا محمد صلى الله عليه وسلم

قال تعالى: ﴿ **وقضى ربك ألا تعبدوا إياه وبالوالدين إحسانا** ﴾

أهدي ثمرة عملي هذا:

إلى من رمتني الأقدار في أحضانها... إلى من غمرتني بحبها وحضانها...

إلى من علمتني معنى الأمانة والصدق... إلى من أعطتني وحرمت نفسها...

إلى ذات الصدر الشافي والرضا الوافي والحنان الدافئ، إلى التي ممّا قلّتها عنها أقصر وممّا وصفتها أعجز

"أغلى إنسانة في الوجود أمي العبيبة حفصا الله وأطال في عمرها"

إلى رمز التضحية ومثال الصمود... إلى من علمني معنى الكفاح...

إلى من تعب وعمل من أجل راحتني وشقي من أجل سعادتني وشاب من أجل شبابي إلى من احتز به ولا عز لي

بدونه "إلى أبي العزيز

إلى جميع من جمعني بهم سقوف واحد وشد بهم الله أزرني وجعلهم لي السند المعين

إلى بصبة أيامي أخواتي حورية، نوال، الهام حارة

إلى أغلى ما منحتني الدنيا أخي الغالي صاحب القلب والنوايا الصادقة رمزي

إلى كل من جمعني بهم القدر وربطتني بهم مودة الصداقة:

رضوان، فضيلة، إيمان، أمينة

إلى براعم البيت مريم بونس إخلاص أناس و ميكانيل

إلى كل هؤلاء أهدي عملي المتواضع.

أجوى بطو

المخلص:

تهدف هذه الدراسة إلى إبراز مدى استخدام التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة ومعرفة إذا ما كان أداءها جيدا أم لا وإسقاطها على بنك الفلاحة والتنمية الريفية وكالة عين الدفلى. محاولين الإجابة على الإشكالية التالية: ما مدى استخدام التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة؟

وذلك من خلال تحليل بعض الوثائق المقدمة من طرف البنك متمثلة في الميزانيات المالية لأحد زبائن البنك وتقييم الأداء المالي للمقترض، وتم التوصل الى ضرورة التحليل المالي كأداة تقييم الأداء من خلال مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية لمعرفة نفاط القوة والضعف وقرار البنك في منح القرض وقدرة المقترض على تسديد التزاماته حيث كان الأداء المالي لهذا الأخير جيدا خلال فترة سبع سنوات

Résumé:

Cette étude vise à mettre en évidence l'ampleur de l'utilisation de l'analyse financière dans l'évaluation de la performance financière de l'institution et à savoir si elle fonctionne bien ou non et à la projeter à la Banque de développement agricole et rural et à l'Agence d'Ain Defla. Essayer de répondre au problème suivant: Dans quelle mesure l'analyse financière est-elle utilisée pour évaluer la performance financière de l'institution?

En analysant certains des documents soumis par la banque représentés dans les budgets financiers de l'un des clients de la banque et en évaluant la performance financière de l'emprunteur, la nécessité d'une analyse financière a été atteinte en tant qu'outil d'évaluation de la performance à travers des indicateurs d'équilibre financier et de ratios financiers afin de connaître les points de force et de faiblesse et la décision de la banque d'accorder le prêt et la capacité de l'emprunteur à Rembourser ses dettes car ce dernier a bien performé sur une période de sept ans.

المحتويات:

الترتيب	المحتويات	الرقم
	شكر وتقدير الإهداء	
	قائمة المحتويات	
	قائمة الجداول	
	قائمة الأشكال	
	المقدمة العامة	
	مقدمة	أ
1	الإشكالية	أ
2	الفرضيات	أ
3	أهداف الدراسة	أ
4	المنهج المتبع والأدوات	ب
5	أدوات البحث	ب
6	أهمية الدراسة	ب

ب	أسباب اختيار الموضوع	7
ب	حدود الدراسة	8
ج	هيكل الدراسة	9
الفصل الأول: الإطار العام للتحليل المالي وتقييم الأداء المالي		
05	تمهيد	
06	المبحث الأول: عموميات حول التحليل المالي	
06	المطلب الأول: مدخل التحليل المالي (مفهوم، أهمية وخصائص)	
06	أولاً: تعريف التحليل المالي	
07	ثانياً: خصائص التحليل المالي	
07	ثالثاً: أغراض التحليل المالي	
08	المطلب الثاني: أهمية وأهداف التحليل المالي	
08	أولاً: أهمية التحليل المالي	
08	ثانياً: أهداف التحليل المالي	
09	المطلب الثالث: خطوات وأدوات التحليل المالي	
09	أولاً: خطوات التحليل المالي	
10	ثانياً: أدوات التحليل المالي	

14	المبحث الثاني: ماهية تقييم الأداء المالي
14	المطلب الأول: مفهوم وأهمية تقييم الأداء المالي
14	أولاً: مفهوم تقييم الأداء المالي
15	ثانياً: أهمية عملية تقييم الأداء
16	المطلب الثاني: التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء
16	أولاً: خطوات تقييم الأداء المالي
17	ثانياً: وظائف تقييم الأداء المالي
17	المطلب الثالث: التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء
17	أولاً: تقييم الأداء والنتيجة
17	ثانياً: تقييم الأداء والتمويل
17	ثالثاً: تقييم الأداء والمردودية
18	المبحث الثالث: عرض ومقارنة الدراسات السابقة
18	المطلب الأول: عرض الدراسات السابقة
18	أولاً: دراسة طيرا لويزة وسايغي فريال
18	ثانياً: دراسة حداد عبد الله بن عمر حمزة
19	ثالثاً: دراسة سراج حسيبة

20	رابعاً: دراسة زهرة حسن العامري وعلي خلف الركابي
21	المطلب الثاني: مقارنة الدراسات السابقة
21	أولاً: أوجه التشابه
22	ثانياً: أوجه الاختلاف
الفصل الثاني: دراسة حالة بنك الفلاحة والتنمية الريفية وكالة عين الدفلى	
25	تمهيد
26	المبحث الأول: البطاقة الفنية لبنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR وكالة عين الدفلى
26	المطلب الأول: تقديم عام لبنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR
24	أولاً: نشأة بنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR
24	ثانياً: الهيكل التنظيمي ومهام بنك لفلاحة والتنمية الريفية
28	المطلب الثاني: دراسة الهيكل التنظيمي لبنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR عين الدفلى 265
28	أولاً: تعريف بوكالة BADR عين الدفلى 265
28	ثانياً: مهام الوكالة
29	ثالثاً: مصلحة القروض والاستغلال
30	المبحث الثاني: عرض وتحليل ومناقشة النتائج

31	المطلب الأول: عرض الميزانية المالية وجدول حساب النتائج
30	أولاً: عرض جانب الأصول من الميزانية المالية لسنوات السبع
36	المطلب الثاني: تحليل بواسطة أدوات التحليل المالية
36	أولاً: التحليل بواسطة مؤشرات التوازن المالي
50	خاتمة
	قائمة المراجع

قائمة الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
10	بناء الميزانية المالية المختصرة	01
11	يمثل مؤشرات التوازن المالي	02
30	يوضح الميزانية المالية المختصرة لجانب الأصول للسنوات (n+3 -n+2-n+1-n)	03
31	يوضح الميزانية المالية المختصرة لجانب الأصول للسنوات (n+6 -n+5-n+4)	04
32	يوضح الميزانية المالية المختصرة لجانب الخصوم للسنوات (n+3 -n+2-n+1-n)	05
33	يوضح الميزانية المالية المختصرة لجانب الخصوم للسنوات (n+6 -n+5-n+4)	06
34	تابع لجدول حسابات النتائج	07
35	تابع لجدول حسابات النتائج	08
36	حساب رأس مال الدائم	09
36	يبين حساب رأس المال العامل الدائم	10
37	حساب رأس مال الخاص	11
38	يبين حساب رأس المال العامل الخاص	12
40	حساب احتياجات رأس مال العامل	13
40	يبين حساب احتياجات رأس المال العامل	14
42	حساب الخزينة	15
42	يبين حساب الخزينة	16
44	يوضح نسب التمويل %	17
46	يوضح نسب السيولة %	18
47	يوضح نسب المردودية %	19

قائمة الأشكال

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
15	عملية تقييم الأداء المالي للمؤسسة	01
27	الهيكل التنظيمي لبنك الفلاحة والتنمية الريفية	02
29	عين الدفلى-265-BADR الهيكل التنظيمي للمديرية الجهوية	03
31	أعمدة بيانية تمثل نسبة الأصول لفترة السنوات السبع	04
33	أعمدة بيانية تمثل نسبة الخصوم لفترة السنوات السبع	05
37	يمثل منحى رأس المال العامل الدائم FR	06
39	يمثل منحى رأس المال العامل الدائم FRP	07
41	يمثل منحى احتياجات رأس المال العامل BFR	08
43	منحى بياني للخزينة CT	09
44	يمثل نسبة التمويل	10
46	يمثل نسبة السيولة	11
47	يمثل نسبة المردودية	12

مقدمة

مقدمة:

تعتبر المؤسسة النواة الرئيسية للنشاط الاقتصادي وهي عبارة عن مجموعة من الوظائف المتكاملة والمتربطة و لكل منها غرض معين داخل المؤسسة ومن أهمها الوظيفة المالية التي تتغلغل في جميع أوجه نشاط المؤسسة حيث يصعب أداء مهامها وتحقيق أهدافها بمعزل عن الاحتياجات المالية. ومن أهم وظائف هذه الوظيفة التحليل المالي الذي يعتبر تشخيصا وتقييما للحالة المالية لفترة زمنية ماضية من نشاط المؤسسة و الوقوف على الجوانب الإيجابية والسلبية لذا فهو دراسة تحليلية مالية لتقييم الأداء المالي للمؤسسة من خلال إعطاء تفسير للكشوفات والبيانات المالية. ويعتمد كأساس في اتخاذ القرارات. وتكمن أهميته في استقراء العناصر المكونة للقوائم المالية والمعلومات التي ترتبط وتؤثر تأثيرا مباشرا وغير مباشر على هيكل المؤسسة قراءة تفصيلية هذا ما يسمح بتقييم الأداء المالي تقييما جيدا وفعال.

1-الإشكالية:

مما سبق يمكن طرح الإشكالية الرئيسية التي سنعالجها في هذه الدراسة المتمثلة في ما مدى استخدام التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة؟

ومنه نطرح التساؤلات الفرعية

ما أهمية وجود التحليل المالي؟

كيف يتم تقييم الأداء المالي للمؤسسة؟

هل يمكن الاعتماد على أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة؟

2-الفرضيات:

-التحليل المالي وسيلة ضرورية للتسيير داخل المؤسسة.

-يتم تقييم الأداء المالي للمؤسسة بتحديد نقاط القوة والضعف بناء على معلومات مالية خاصة بالمؤسسة.

-نعم يمكن الاعتماد على أدوات التحليل المالي لتقصير الأداء المالي للمؤسسة.

3-أهداف الدراسة:

-إبراز ما مدى فعالية تقييم الأداء المؤسسة باستخدام أدوات التحليل المالي.

-إبراز أهمية التحليل المالي كونه تقنية من تقنيات عملية اتخاذ القرار.

-الحصول على أكبر قدر من المعارف النظرية وإسقاطها على الحالة التطبيقية.

-إبراز أهمية التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء .

4-المنهج المتبع والأدوات:

تم الاعتماد على المنهج الوصفي حيث استخدم المنهج الوصفي في الجانب النظري للإحاطة بمختلف المعارف والمعلومات الخاصة بالتحليل المالي وتقييم الأداء قمنا باستخدام أسلوب دراسة حالة في الجانب التطبيقي وذلك بإسقاط الجانب النظري عن التطبيقي

5-أدوات البحث:

-الكتب المتخصصة في مجال الدراسة (الكتب المالية).
-مقالات.

-الأطروحات والرسائل الجامعية.

6-أهمية الدراسة:

تكمن أهمية الدراسة في

للموضوع أهمية بالغة لدى المسيرين ومتخذي القرار

يحتل مكانة هامة في الدراسات المالية والمحاسبة

أهمية تقييم الأداء المالي باستخدام أدوات التحليل المالي وإبراز نقاط القوة والضعف

المعرفة النظرية للتحليل المالي وتجسيدها على أرض الواقع

7-أسباب اختيار الموضوع:

-اختيار الموضوع كان نتيجة عدة اعتبارات موضوعية وذاتية تتمثل في الأهمية البالغة للموضوع في -
المؤسسات

-التعرف على كيفية استخدام التحليل المالي داخل المؤسسة

-ميول الشخص نحو التحليل المالي

8-حدود الدراسة:

تمت الدراسة في بنك الفلاحة والتنمية الريفية لوكالة عين الدفلى بالاعتماد على الوثائق المقدمة لفترة سبع
سنوات

9- هيكل الدراسة:

قصد إتمام مختلف جوانب الدراسة والإجابة على الإشكالية المطروحة واختيار الفرضيات الموضوعية تم تقسيمها الى فصلين احدهما نظري والآخر تطبيقي كما يلي:

الفصل الأول: تناولنا فيه أمر الجوانب النظرية المتعلقة بالتحليل المالي وتقييم الأداء وقسم إلى ثلاث مباحث

المبحث الأول: اشتمل على كل ما يتعلق بالتحليل المالي من مفهوم وأهمية وأهداف وأدوات

المبحث الثاني : تم التطرق إلى بعض المفاهيم والعناصر الخاصة بتقييم الأداء

المبحث الثالث: عرض الدراسات السابقة المتعلقة..

أما الفصل الثاني: تضم إسقاط أهم ما جاء في الدراسة النظرية على بنك الفلاحة والتنمية الريفية من خلال الأدوات المستخدمة في حل الإشكالية وتنقسم إلى مبحثين: الأول خاص ببطاقة فنية لبنك الفلاحة والتنمية الريفية والمبحث الثاني التحليل و مناقشة النتائج من خلال الميزانيات وجدول حسابات النتائج.

الفصل الأول

الإطار العام للتحليل

المالي وتقييم الأداء

المالي

تمهيد

يعتبر التحليل المالي من أهم مواضيع الإدارة المالية وأهم ما يستعين به متخذ القرار المالي في حالة استخدام الأموال أو في حالة الحصول عليها، كما يهتم بجمع و معالجة البيانات و المعلومات المالية الخاصة بالقوائم المالية للمؤسسة من خلال تقييم الأداء المالي.

ويعتبر هذا الأخير احد الركائز التي تشكل محورا أساسيا لمعرفة مدى نجاح و فشل القرارات و الخطط الاستثمارية للمؤسسة، و يركز تقييم الأداء المالي على استخدام أدوات التحليل المالي والفرض من هذا الفصل هو تزويد الإطار النظري حول التحليل المالي و تقييم الأداء المالي و الدراسات السابقة المتعلقة بالموضوع محل الدراسة و ذلك كآلاتي .

المبحث الأول: مدخل التحليل المالي.

المبحث الثاني: ما هية تقييم الأداء المالي.

المبحث الثالث: عرض ومقارنة الدراسات السابقة.

المبحث الأول: عموميات حول التحليل المالي:

يعتبر التحليل المالي من أهم ما تعتمد المؤسسات في تحليل نشاطها. نظرا للأهمية البالغة في معالجة مختلف البيانات المحاسبية والقوائم المالية لتقييم أدائها بين الماضي والحاضر.

المطلب الأول: مدخل التحليل المالي (مفهوم، أهمية وخصائص)

ومن خلاله سنتطرق إلى النقاط التالي.

أولا: تعريف التحليل المالي:

التعريف 01: يعرف التحليل المالي على انه عبارة عن عملية معالجة منظمة للبيانات المالية للمتاحية عن عملية ما للحصول على معلومات تستعمل في عملية اتخاذ القرارات و تقييم أداء المؤسسات و كذلك في اية مشكلة مالية . موجودة و توقع ما سيكون عليه الوضع في المستقبل.¹

التعريف 02: ما يعرف أيضا على انه مدخل أو نظام لتشغيل البيانات لاستخلاص معلومات تساعد متخذي القرارات للتعرف على.

-الأداء الماضي للمؤسسة وحقيقة الوضع المالي الاقتصادي للمؤسسة في الوقت الحالي.

-التنبؤ بالأداء المالي للمؤسسة في المستقبل.

-تقييم الأداء المالي للإدارة.

التعريف 03: هو علم له قواعد ومعايير وأسس تهتم بتجميع البيانات والمعلومات الخاصة بالقوائم المالية المنشأة وإجراء التصنيف اللازم لها، ثم إخضاعها إلى دراسة تفصيلية دقيقة و إيجاد الربط المالي للمنشأة وإجراء التصنيف.²

مما سبق يمكن القول أن التحليل المالي هو دراسة ومعالجة القوائم المالية التي تساعد متخذي القرار في تقييم الأداء المالي.

¹ - عماد السخن، مقدمة في التخطيط والتحليل المالي، أمجد للنشر والتوزيع، ط1، عمان، 2016، ص122.

² - طير الويرة، سايعي باهية فريال، فعالية التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة، مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستر 02 تخصص محاسبة وتدقيق، ص08.

ثانياً: خصائص التحليل المالي:

تتمثل خصائص التحليل المالي كالاتي:

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

ثالثاً: أغراض التحليل المالي:

إن الغرض الرئيسي للتحليل المالي بشكل عام يتمثل في تقييم أداء المنشأة من نقاط مختلفة تتسجم وأهداف مستخدمي المعلومات بحيث تظهر تلك المعلومات نقاط القوة وضعف الوحدة الاقتصادية من خلال ممارستها لنشاطها الاقتصادي ونكون عوناً في إرشاد قراراتهم ذات العلاقة بالوحدة الاقتصادية ويمكننا بشكل عام تحديد أغراض التحليل المالي في الجوانب التالية

1-مساعدة الإدارة علي اتخاذ القرارات المتعلقة بالتخطيط والرقابة

2-تقييم الأداء للإدارة والأقسام وكذلك تقييم السياسات الإدارية

3-دراسة وتقييم التوازن المالي للمؤسسة

4-دراسة وتقييم ربحية المنشأة

5-دراسة وتقييم مقدرة المنشأة على تسديد التزاماتها المالية (دراسة السيولة)

6-دراسة وتقييم المركز الائتماني للمنشأة

7-دراسة وتقييم قدرة المنشأة على الاستمرار (الفشل المالي)

المطلب الثاني: أهمية وأهداف التحليل المالي:

إن التحليل المالي عنصر مهم في المؤسسة لما يكسبه أهمية كبيرة هذا ما يسمح باختلاف أهدافه داخل المؤسسة وخارجها ونبين ذلك فيما يلي:

أولاً: أهمية التحليل المالي:

تتلخص أهمية التحليل المالي في :

يتناول التحليل المالي بيانات النظام المحاسبي للمؤسسات المختلفة وبغض النظر عن طبيعة عملها ليمد متخذي القرارات في المجتمع بالمؤشرات المرشدة لسلوكياتهم في اتخاذ القرارات الرشيدة يساعد التحليل المالي في تقييم الجدوى الاقتصادية لإقامة المشاريع ولتقييم الأداء بعد إنشاء المشاريع، كما يساعد في التخطيط المستقبلي لأنشطة المشروع، إضافة إلى إخضاع ظروف عدم التأكد للرقابة والسيطرة وحماية المؤسسة من الانحرافات المحتملة.

يساعد التحليل المالي في توقع المستقبل للمؤسسات من حيث معرفة مؤشرات نتائج الأعمال، وبالتالي اتخاذ الإجراءات المناسبة لمواجهة الاحتمالات المختلفة.

ثانياً: أهداف التحليل المالي:

تختلف أهداف التحليل المالي من مؤسسة إلى أخرى، كما تختلف حسب المحلل سواء كان تحليل خارجي (التمثل في البنوك، رجال الأعمال، مصلحة الضرائب) أو تحليل داخلي على مستوى المؤسسة ككل، لذا يمكن للمحلل المالي أن يصل إلى الأهداف التالية من خلال عملية التحليل.

أ- الأهداف الداخلية:

- البحث عن شروط التوازن المالي وقياس مردودية الأموال المستثمرة معرفة المركز المالي للمؤسسة والتنبؤ بالأخطار المالية التي قد تتعرض لها بواسطة المديونية.
- الحكم على مدى صلاحية السياسات المالية والتشغيلية لفترة تحت التحليل.
- تحديد الاحتياجات المالية للمؤسسة.

- إجراء فحص للسياسات المالية المتبعة من طرف المؤسسة وذلك عن طريق الدراسات التفصيلية للبيانات المالية لفهم مدلولاتها او محاولة تفسير الأسباب التي أدت الى ظهورها بالكميات والكيفيات التي هي عليها مما يساعدنا على اكتشاف نقاط القوة والضعف في السياسات المالية التي تعمل في إطارها المؤسسة.
- توفير المعلومات والبيانات السياسية للمؤسسة لاتخاذ القرارات الإستراتيجية في الوقت المناسب منها قرارات الاستثمار على الاختيار بين وسائل التمويل وسياسة القروض، اتجاه الأرباح وتعبير راس المال.

ب- الأهداف الخارجية

- تعتمد البنوك على التحليل المالي في اتخاذ القرارات الخاصة بالإقراض أين يطلب من المؤسسة تقديم تقارير عن سيولتها لغرض معرفة قدرة المؤسسة على الوفاء بديونها.
- مقارنة الوضعية المالية للمؤسسة مع المؤسسات الأخرى عن نفس القطاع، وإظهار نقاط القوة والضعف التي تتميز بها المؤسسة.

- تقييم جدوى الاستثمارات في المؤسسة.

- تقييم النتائج المالية حيث بواسطتها يمكن تحديد الأرقام الخاضعة للضريبة.

المطلب الثالث: خطوات وأدوات التحليل المالي:

وكأي وظيفة من وظائف المؤسسة فان التحليل المالي يمر بعدة خطوات وكذلك باستعمال مجموعة من المؤشرات، والنسب التي تمثل أدواته نذكرها كالاتي:

أولاً: خطوات التحليل المالي:

يمر التحليل المالي بمجموعة من الخطوات تشكل في مجملها المنهج العلمي للتحليل وتتمثل هذه الخطوات في تحديد هدف التحليل بدقة، من الضروري على المحلل المالي تحديد الهدف الذي ينبغي الوصول إليه ومدى أهمية هذا الهدف وتأثيره تحديد الفترة الزمنية للتحليل المالي أي تحديد عدد السنوات التي سيتم تحليل بياناتها:

-تحديد البيانات والمعلومات التي يحتاجها المحلل للوصول إلى غايته اختيار أسلوب التحليل المناسب.

-استعمال المقاييس والمعلومات التي تجمعت لدى المحلل لاتخاذ القرار أو الإجراء المطلوب

-اختيار المعيار المناسب لقياس النتائج عليه.

-تحديد الانحراف عن المعيار المقاس عليه.

-تحديد أسباب الانحراف وتحديدھا.

-وضع التوصيات المناسبة بشأن نتائج التحليل.

ثانياً: أدوات التحليل المالي:

نذكر من خلال ذلك الميزانية المالية فهي أهم القوائم المالية:

-مفهوم الميزانية المالية:

تعبر الميزانية عن عملية جرد لعناصر الأصول والخصوم، كما تعبر عن الأجل التي ترتب حسبها هذه

العناصر أي مبدأ السيولة، الاستحقاق، ويتم هذا الترتيب بناء على المبادئ التالية:

-تصنف الأصول حسب درجة السيولة تصاعدياً من الأعلى نحو الأسفل.

-تصنف الأصول حسب درجة استحقاقها المتزايدة من الأعلى نحو الأسفل.

-لتسهيل عملية الترتيب حسب المعيارين السابقين، نعتمد على معيار السنة الواحدة.

الجدول رقم (01): بناء الميزانية المالية المختصرة

الأصول	الخصوم
<p>الأصول الثابتة:</p> <p>-الاستثمارات المعنوية والمادية والمالية</p> <p>-عناصر الأصول الثابتة لأكثر من سنة</p>	<p>الأموال الدائمة:</p> <p>-الأموال الخاصة</p> <p>-الديون متوسطة الأجل والطويلة.</p> <p>-الاستحقاقات المؤجلة لأكثر من سنة</p>
<p>الأصول المتداولة:</p> <p>-المخزونات.</p> <p>-حقوق المؤسسة لدى الغير.</p> <p>-المتاحات (الصندوق- البنك -الخزينة)</p>	<p>القروض قصيرة الأجل:</p> <p>-المورد وملحقته</p> <p>-الاعتمادات البنكية الجارية.</p>

مؤشرات التوازن المالي

وبالاعتماد على الميزانية المالية يمكن حساب مؤشرات التوازن المالي واستخراج العلاقات منها

الجدول رقم (02): يمثل مؤشرات التوازن المالي

المؤشر	القانون	التعريف
رأس المال العامل الدائم	طريقة الساكنة: =الأموال الدائمة-الأصول الثابتة طريقة الحركية: =الأصول المتداولة-الأصول قصيرة الأجل	هو قسط الأموال التي تخصص المؤسسة لتمويل أصولها المتداولة، أي الموارد التي تخصص التغطية المالية للأصول.
رأس المال العامل الخاص	=الأموال الخاصة-الأصول الثابتة	يدل على مدى قدرة المؤسسة على تمويل تثبيتها بأموالها الخاصة دون اللجوء إلى الديون
احتياجات رأس المال العامل	= (الأصول المتداولة-المتاحات)- (الخصوم الجارية-خزينة الخصوم)	هي قيمة رأس المال العامل التي تحتاجها المؤسسة لتغطية العجز الحاصل في دورة الاستغلال بسبب عدم قدرة الديون قصيرة الأجل على تغطية الأصول المتداولة
الخزينة	=رأس المال العامل الدائم-احتياجات رأس المال العامل الدائم	تعني السيولة المتوفرة لدى المؤسسة في وقت معين

3- النسب المالية:

يعتبر التحليل المالي بواسطته النسب المالية من أهم وأقدم الأدوات المستعملة في تحليل الميزانية للمؤسسة، والحكم على نجاحها، وتشمل النسب جوانب متعددة من نشاط المؤسسة و من بين هذه النسب نذكر : نسب التمويل، نسب السيولة ونسب النشاط

أولاً: نسب التمويل:

تقيس نسب التمويل درجة اعتماد المؤسسة على أموال الغير في تمويل أنشطتها، ولغرض تقييم الأداء المرتبط بهدف اعتماد المؤسسة على مصادر التمويل، فإن المحلل يلجأ إلى عدة نسب نذكر منها:

أ- نسب المديونية: وتحسب كالاتي :

$$\frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الأصول}} = \text{نسبة المديونية}$$

ب- نسبة الاستقلالية المالية: ويتم حساب هذه النسبة وفق الصيغة التالية:

$$\frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{مجموع الديون}} = \text{نسبة الاستقلالية المالية}$$

كلما كانت هذه النسبة أكبر من 01 كلما كانت المؤسسة مستقلة مالياً.

ج- نسبة رأس المال العامل الدائم: ويحسب كما يلي:

$$\frac{\text{الأموال الدائمة}}{\text{الأصول الثابتة}} = \text{نسبة رأس المال العامل الدائم}$$

وتدل هذه النسبة على مدى التغطية المالية للأصول الثابتة بواسطة الأصول الدائمة.

ثانياً: نسب السيولة:

هي تلك النسب التي تقيس مقدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها الجارية باستخدام مجموعة من الأصول المتداولة ويهتم مقرضو الأموال قصيرة الأجل (البنوك) بهذه المجموعة من النسب بصفة خاصة، وتتميز هذه النسب بالتغيرات السريعة في قيمتها وتشمل ما يلي:

أ- نسبة السيولة العامة: تحسب بالعلاقة:

$$\frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الديون قصيرة الأجل}} = \text{نسبة السيولة العامة}$$

تبين هذه النسبة مدى تغطية الأصول المتداولة بكل مكوناتها بالديون قصيرة الأجل ومن المستحسن أن تكون هذه النسبة أكبر من 01.

ب- نسبة السيولة المختصرة: ويتم حسابها كما يلي:

$$\frac{\text{القيم القابلة للتحقيق} + \text{القيم الجاهزة}}{\text{الخصوم المتداولة}} = \text{نسبة السيولة المختصرة}$$

تبين هذه النسبة من تغطية الديون قصيرة الأجل بواسطة الحقوق، خاصة في المؤسسات ذات المخزون البطيء، الدوران، فالحقوق هي أنه أسرع استجابة لتسديد الديون المستحقة من قيم الاستغلال.

ج- نسبة السيولة الجاهزة الحالية: وهي كالتالي:

$$\frac{\text{القيم الجاهزة}}{\text{الخصوم المتداولة}} = \text{نسبة السيولة الجاهزة}$$

تبين هذه النسبة مدى قدرة المؤسسة على تسديد كل ديونها قصيرة الأجل بالاعتماد على السيولة الموجودة حالياً تحت تصرفها.

المبحث الثاني: ماهية تقييم الأداء المالي:

المطلب الأول: مفهوم وأهمية تقييم الأداء المالي:

نظراً لما تطور إليه مفهوم تقييم الأداء المالي ومدى فعاليته وأهميته في المؤسسات، حيث ركزت عليه الكثير من الأبحاث المحاسبية والإدارية واتسعت مجالات استعماله، أصبح من الضروري شرح بعض المفاهيم الخاصة به التي تعتمد عليها المؤسسة.

أولاً: مفهوم تقييم الأداء المالي:

-التعريف 01: يعد تقييم الأداء المالي أحد العناصر المهمة والأساسية للعملية الإدارية حيث يوفر للإدارة معلومات وبيانات تستخدم في قياس ماديات تحقيق أهداف المنشأة والتعرف على اتجاهات الأداء فيها ولهذا يوفر أساس في تحديد مسيرة المنشأة ونجاحها ومستقبلها.

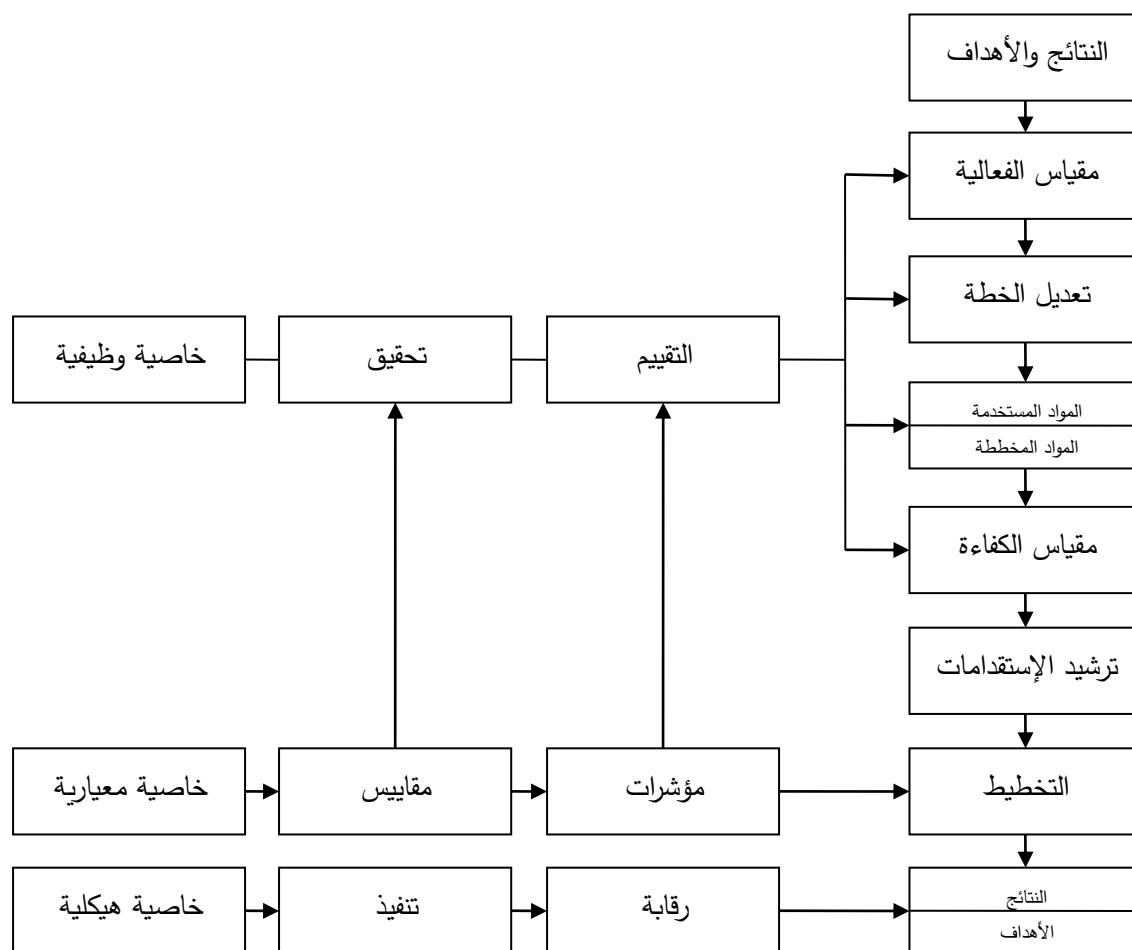
وتعد الكشوفات المالية التي تحضرها الإدارة المحاسبية في المنشأة وسيلة مهمة ورئيسية في تقييم الأداء المالي حيث تحليل الكشوفات سوف يساعد في تقديم نتائج تمكن من تحديد نقاط القوة والضعف وفرص الاستثمار، كما تشكل النسب المالية الوسيلة الأكثر استخداماً والنموذج الأكثر أهمية لتحليل الكشوفات المالية والوصول إلى تقييم دقيق لنجاح المنشأة أو احتمالات الفشل فيها وتحديد نقاط القوة والضعف لتحديد الكفاءة والفعالية.¹

-التعريف 02: كما تعرف عملية تقييم الأداء المالي في المؤسسة كذلك على أنها قياس للنتائج المنتظرة على ضوء معايير محددة سلفاً لتحديد ما يمكن قياسه، ومن ثم مدى تحقيق الأهداف لمعرفة مستوى الفعالية، وتحديد الأهمية النسبية بين النتائج والموارد المستخدمة مما يسمح بالحكم على مستوى الكفاءة.²

¹ - حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء والتنبؤ بالفضل، الواروق للنشر والتوزيع، ط2، عمان، 2011، ص94-95

² - مزغيش محمد، بشطلي عبد الرؤوف، مرجع سبق ذكره، ص56.

الشكل رقم (01): عملية تقييم الأداء المالي للمؤسسة.



المصدر: النباي سامي، دور تحليل القوائم المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، مرجع سبق ذكره، ص 37.

من خلال هذا الشكل يتضح أن تقييم الأداء المالي للمؤسسة عملية رقابية يتم من خلالها قياس مدى تحقيق المؤسسة لأهدافها المالية ومقارنة ما تم تحقيقه مع ما كان مخطط له من أهداف هذا من جهة، ومن جهة أخرى يمكن الوقوف على الوظيفة المالية الحقيقية للمؤسسة.

ثانياً: أهمية عملية تقييم الأداء :

تكتسي هذه العملية أهمية كبيرة وتتمثل في:¹

- عملية تقييم الأداء تفصح عن مدى قيام الوحدات والأقسام بوظائفها بأكمل وجه.
- عملية تقييم الأداء ترتبط بالتخطيط حيث أنها توضح مدى كفاءة التخطيط عند تطبيق الأفراد مهامهم على أكمل وجه.
- توجيه العاملين للقيام بأعمالهم.
- توجيه الإشراف للإدارة العليا.
- عملية تقييم الأداء هامة وضرورية من أجل معرفة مدى تحقيق المشروع الاقتصادي لخطته وأهدافه.
- عملية تقييم الأداء هي في حقيقتها جزء من العملية الرقابية وهناك الكثير من يرى على أن عملية تقييم الأداء هي جزء من العملية الرقابية.

المطلب الثاني: التحليل المالي كأداة تقييم الأداء :

أولاً: خطوات تقييم الأداء المالي:

يمكن تلخيص عملية تقييم الأداء المالي بالخطوات التالية:

الحصول على مجموعة القوائم المالية السنوية وقائمة الدخل، حيث إن من خطوات الأداء المالي إعداد الموازنات والقوائم المالية والتقارير السنوية المتعلقة بأداء المؤسسات خلال فترة زمنية معينة. احتساب مقاييس مختلفة لتقييم الأداء مثل نسب الربحية والسيولة والنشاط المديونية (الاعتماد على نسب التحليل المالي)

دراسة وتقييم النسب والمؤشرات. وبعد استخراج النتائج يتم معرفة الانحرافات والفروق ونقاط الضعف بالأداء المالي الفعلي من خلال مقارنته بأداء المؤسسات التي تعمل في نفس القطاع. وضع توصيات ملائمة بالاعتماد على عملية تقييم الأداء المالي من خلال النسب، المؤشرات، بعد معرفة أسباب هذه الفروق وأثرها على المؤسسات للتعامل معها ومعالجتها.

¹ - توفيق مسعودي، حسين مداور، مرجع سبق ذكره، ص 20.

ثانياً: وظائف تقييم الأداء المالي:

يشمل ثلاث نقاط أساسية:

الحكم على مدى تحقيق الوحدة الإنتاجية للأهداف الموضوعية للاستعانة بقدر كبير من البيانات الإحصائية. تفسير انحرافات النتائج تفسيراً واضحاً مسبقاً مع الاستعانة بالمعايير والمعدلات الموضوعية مسبقاً. تحديد المراكز الإدارية المسؤولة عن الانحرافات.

المطلب الثالث: التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء:

يعتمد المحلل المالي أثناء القيام بعمله بعدة مؤشرات تساعد على القياس. وتعتبر مؤشرات التوازن المالي أهمها كونها تضيء صورة كافية للتسيير المالي داخل المؤسسة، حيث يتم التقييم بتقنيات عديدة حسب ما تستوجب الدراسة.

ويظهر التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء داخل المؤسسة انطلاقاً من أوجه مختلفة يمكن حصرها في النقاط التالية:

أولاً: تقييم الأداء والنتيجة: حيث تشمل النتيجة مختلف أنشطة المؤسسة.

ثانياً: تقييم الأداء والتمويل: هي الطريقة التي يمكن من خلالها المؤسسة إدراك قيود التمويل التي قد تواجهها وذلك وفق منظورين:

النظرة الثابتة تحقق في إطار تحليل الميزانية.

النظرة الديناميكية تعطي الأولوية لجدول التدفقات.

وهذا الجانب من التقييم يعطي أهمية و مكانة كبيرة لمفهوم رأس المال الموجه من طرف المؤسسة من أجل القيام بمختلف الأنشطة.

ثالثاً: تقييم الأداء والمردودية: تعرف المردودية بالعلاقة التي تربط بين كل من النتيجة ومجموع رأس

المال (النتيجة/ رأس المال)، فهذا المؤشر يساعد في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، إذ يأخذ بعين

الاعتبار كل من قيمة النتيجة وقيمة رأس المال المجمع من طرف المؤسسة لتحقيق النتيجة.

المبحث الثالث: عرض ومقارنة الدراسات السابقة

المطلب الأول: عرض الدراسات السابقة:

بعد الاطلاع على مجموعة من البحوث و الدراسات السابقة والتي لها علاقة بموضوع الدراسة قمنا باختيار مجموعة من الدراسات قصد تلخيصها وتطرقنا إلى أهداف وأهم النتائج المتوصل إليها:

أولاً: دراسة طيرا لويزة وسايغي فريال: فعالية التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة، دراسة حالة للوضع المالية لديون الترقية والتسيير العقاري بالبويرة، مذكرة لنيل شهادة الماستر في المحاسبة والتدقيق كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير بجامعة اكلي محمد اولحاج بالبويرة، 2015/2014

هدفت هذه الدراسة الى ابراز أهمية التحليل المالي كونه تقنية من تقنيات عملية اتخاذ القرار، بالإضافة الى ابراز مدى فعالية التحليل المالي في المساعدة على اتخاذ القرار، وعرض الأدوات المستعملة وتطبيقها في المؤسسة، وهدفت أيضا الى الحصول على اكبر قدر ممكن من معارف النظرية المكتسبة واسقاطها على الحالة التطبيقية، والتعرف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة محل الدراسة، حيث تم استخدام المنهج الوصفي والتحليلي، استعمل المنهج الوصفي في الجانب النظري وذلك لتوضيح مختلف المفاهيم اما المنهج التحليلي فاستخدم في الجانب التطبيقي وذلك لتحليل المعلومات و الوثائق، وقد تم الاعتماد في هذه الدراسة على مختلف المراجع المتعلقة بموضوع الدراسة وقد توصلت الى مجموعة من النتائج يمكن استخلاصها في فكرتين رئيسيتين هما :

ان التحليل المالي عبارة عن عملية معالجة البيانات المالية المتاحة عن المؤسسة، والتي تساعد في اتخاذ القرار وتقييم الأداء.

تحليل القوائم المالية يساعد على تقييم الأداء، ويظهر التحليل المالي تلك المعلومات على شكل نقاط قوة وضعف بالمؤسسة.

ثانياً: دراسة حداد عبد الله بن عمر حمزة: دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة تخرج ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر غير منشورة في المالية والمحاسبة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة اكلي محمد اولحاج البويرة، الجزائر 2018/2017

هدفت هذه الدراسة الى التعرف على الدور الذي يقوم به التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، ومعرفة مدى تحقيق المؤسسة لاهدافها واحترامها للتوازن المالي الذي تسعى اليه، ومعرفة مدى تطبيق المؤسسات الجزائرية للتحليل المالي حيث تم استخدام المنهج التحليلي الوضعي معتمدين في ذلك على دراسة الحالة كما دعم التحليل بالجداول و الاشكال البيانية ، وقد استعمل التحليل المقارن للسنوات من اجل تحليل الوضعية المالية للمؤسسة و تطوراتها عبر الزمن.

ومن خلال هذا توصلت الى النتائج التالية بان راس المال العامل الدائم موجب خلال السنوات الثلاث مما يعني ان المؤسسة قادرة على مواجهة التزاماتها بتواريخ استحقاقها، و عدم وجود اختلالات في حركة التدفقات الداخلة و الخارجة في المدى القصير و هذا راجع الى وضعية الخزينة الإيجابية، قدرة الشركة على التحويل الذاتي خلال فترة الدراسة و حققت مردودية معتبرة مما أدى بها الى خلق عوائد مالية، ومن خلال جدول النتائج لوحظ ان أعياد المؤسسة كانت اقل من ايراداتها

ثالثاً: دراسة سراج حسيبة: التحليل المالي ودوره في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية مذكرة تخرج مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر في التدقيق ومراقبة التسيير كلية العلوم الاقتصادية و التجارية وعلوم التسيير جامعة عبد الحميد بن باديس مستغانم 2019/2018

هدفت هذه الدراسة الى التعرف على الأداء المالي للمؤسسة و البحث عن كيفية التوازن المالي لمؤسسة وحدة الذبح و تحويل دائرة بوقيران ، التحقق من المركز المالي للمؤسسة والاطفاء المالية التي قد تتعرض لها بواسطة المديونية او محاولة اسقاط الجانب النظري على هذه المؤسسة. حيث استخدم المنهج الوصفي التحليلي في الجانب النظري، وذلك باعطاء تعريفات للتحليل المالي و الأداء المالي للمؤسسة اما بالنسبة للجانب التطبيقي فقد تم اسقاط الجانب النظري على مؤسسة مذبحة الدواجن لدائرة بوقيرات باتباع دراسة حالة خلال تحليل القوائم المالية لهذه المؤسسة ولقد توصلت هذه الدراسة الى النتائج التالية :

التحليل المالي يقوم على فحص وتحليل القوائم المالية للمؤسسة لفترات ماضية بهدف معرفة الوضع المالي السائد في المؤسسة

تحديد قدرة المؤسسة على الاقتراض والوفاء بالديون.

التحليل المالي يساعد على تحسين أداء المؤسسة في المستقبل من خلال اكتشاف الانحرافات الموجودة في الأداء.

رابعاً: دراسة زهرة حسن العامري وعلي خلف الركابي:

دراسة زهرة حسن العامري وعلي خلف الركابي عبارة عن مقال حول أهمية النسب المالية في تقييم الأداء من مجلة الإدارة والاقتصاد، العدد الثالث والستون جامعة بغداد كلية الإدارة والاقتصاد، 2007.

هدفت هذه الدراسة الى توضيح مفهوم التحليل المالي واساليبه مع التركيز على أسلوب النسب المالية ومتطلباته وتوضيح أيضا مفهوم تقييم الأداء ومدى تقييم أداء شركة المشاريع النفطية باستخدام النسب المالية. حيث اعتمدت المنهج الوصفي من خلال الاطلاع على المصادر العربية والأجنبية والدراسات والبحوث والرسائل الجامعية، كما اعتمدت المنهج الاستقرائي من خلال التعرف على الواقع الحالي للشركة عينت لدراسته.

اما جمع المعلومات فقد تم من خلال المقابلات الشخصية والكشوفات المالي للشركة عينت الدراسة. وتوصلت من خلال ذلك الى النتائج التالية :

هناك زيادة ملحوظة في المخزون السلعي وهذه تمثل تكلفة راس المال العامل.

تبين ان مبلغ المطلوبات القصيرة الاجل اكبر من المطلوبات الطويلة الاجل وهذا مايعرض الشركة لمخاطرة عالية.

ان مؤشر نسبتي التداول والسريعة كانت قليلة وهذا يدل على ان الموجودات المتداولة والسريعة التحول التي تعد اقل من المطلوبات المتداولة.

حققت الشركة ارباحا لا باس بها قياسا الى إيرادات من خلال السنوات عينة الدراسة.

كانت نسبة التنفيذ للمشاريع لا تتراوح 37/ من المشاريع المتعاقد عليها خلال السنوات عينة الدراسة.

لم تقم الشركة بشراء موجودات ثابتة لأغراض تنفيذ المشاريع منذ فترة طويلة.

ان ما يقارب ثلاث ارباع موجودات الشركة ممولة عن طريق المطلوبات القصيرة الاجل والطويلة أيضا.

-الدراسات باللغة الأجنبية:

دراسة عبد القادر جنادي، شمون نبيل : التحليل المالي للشركات مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستر غير

منشورة في العلوم التجارية، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير جامعة ملود معمري تيزي

وزو، الجزائر 2015 .

تتكون هذه الدراسة من اجراء دراسة نظرية و تجريبية في التحليل المالي، حيث هدقت الى انشاء ملف تشخيص الوضع المالي للمؤسسة موضحا في حالة المؤسسة الوطنية للطلاء البويرة، حيث تم استخدام المنهج الوصفي بالنسبة للجوانب النظرية فيما يتعلق بالايطار التحليلي استخدمت المستندات المحاسبية تم تجميعها من ENAP وتقرير نشاطها، وتوصلت من خلال ذلك الى ان المؤسسة ستكون قادرة على تلبية احتياجاتها التمويلية للعقود الآجلة دون اللجوء الى راس المال الأجنبي لهذا فان هذه النتائج إيجابية وان المؤسسة لديها تمويل جيد للغاية.

المطلب الثاني: مقارنة الدراسات السابقة:

من خلال هذا المطلب سنوضح أوجه التشابه و الاختلاف بين الدراسة الحالية و الدراسات السابقة.

أولاً: أوجه التشابه:

سنقوم بذكر أوجه التشابه بين الدراسة الحالية والدراسات السابقة كما يلي :

-دراسة بن ملك عمار: تتشابه هذه الدراسة مع الدراسة الحالية في النقاط التالية:

تطرقت كل من الدراستين الى موضوع التحليل المالي و تقييم الأداء المالي

المنهج المتبع في الدراستين الا وهو المنهج الوصفي التحليلي

-طيرا لويزة سايفي فريال: النقاط المشتركة بين الدراستين هي :

كلتا الدراستين عالجت موضوع التحليل المالي

تطرق كل من الدراستين الى ذكر المفاهيم المتعلقة بالتحليل المالي وتجسيدها على ارض الواقع و ذلك من

خلال الاعتماد على أسلوبا دراسة حالة في الجانب التطبيق

نفس المنهج المتبع لكل من الدراستين

-دراسة حداد عبد الله بن عمر حمزة: التقاط المشتركة بين الدراستين تتمثل في :

تطرقت كل من الدراستين الى موضوع التحليل المالي.

نفس المنهج المتبع في الدراستين.

هدفت كل من الدراستين لمعرفة ما مدى تطبيق التحليل المالي في المؤسسات الجزائرية

تطرقت كل من الدراستين الى شرح بعض المفاهيم الخاصة بالتحليل المالي كالأهمية والاهداف والأدوات

الحصول على أكبر قدر من المعارف وإسقاطها على أرض الواقع

-دراسة سراج حسيبة: تشترك هذه الدراسة مع الدراسة الحالية في :

تشمل كل من الدراستين موضوع التحليل المالي وتقييم الأداء المالي

اتبعت الدراستين نفس المنهج

تطرق كلاهما الى شرح مفاهيم التحليل المالي وتقييم الأداء واتباع أسلوب دراسة حالة في الجانب التطبيقي

-دراسة زهرة حسن العامري وعلي خلف الركابي: نقاط الاشتراك في هذه الدراسة تتمثل في :

كل من الدراستين تضمنت في مضمون موضوعها التحليل المالي

اعتمدت على نفس المنهج المتبع

شرح مفاهيم التحليل المالي وتقييم الأداء

-دراسة عبد القادر نبيل شمون: ابرزت نقاط الاشتراك في :

تطرقت الدراستان الى موضوع التحليل المالي.

نفس المنهج المتبع في الدراستين .

مفاهيم على التحليل المالي و اسقاطها على الجانب التطبيقي الذي هو عبارة عن أسلوب دراسة حالة

ثانياً: أوجه الاختلاف:

تختلف الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة في عدة نقاط و سنقوم بذكر هذه الاختلافات بين الدراسة

الحالية وكل دراسة كما يلي

-دراسة بن مالك عمار: تختلف هذه الدراسة عن الدراسة الحالية في عدة نقاط حيث تطرقت هذه الدراسة من

خلال الإشكالية المطروحة التي تحدثت عن التكامل الوظيفي بين التحليلين الكمي و النوعي بطابعهما

الحديث ومدى كفايتهما لتقييم عادل للاسهم . الشركات وفقاً لمؤشرات تقييم الأداء الحديثة و اختلفت أيضاً

من حيث الهدف حيث هدفت الى ابراز حدود المنهج التقليدي للتحليل المالي الأساسي و توضيح الغاية من

تطبيق المنهج الحديث للتحليل المالي الأساسي ووضع علاقة تكامل بين التحليلين الكمي و النوعي و ابراز

ايجابياته . كما اختلفت من حيث دراسة الحالة و المدة الزمنية و المؤسسة محل الدراسة حيث كانت الدراسة

الميدانية لهذه الدراسة بمؤسسة اسمنت السعودية للفترة الممتدة من 2006-2010. اما الدراسة الحالية فكانت

بنك الفلاحة و التنمية الريفية لوكالة عين الدفلى .

- دراسة طيرا لويزة و سايعي فريال: تختلف هذه الدراسة عن الدراسة الحالية من خلال الإشكالية المطروحة في كل دراسة، ففي الدراسة السابقة تطرقت الإشكالية الى توضيح فعالية التحليل المالي في تقييم الأداء في المؤسسة بينما في الدراسة الحالية حاولنا توضيح فعالية التحليل المالي في تقييم الأداء في المؤسسة بينما في الدراسة الحالية . حاولنا توضيح كيفية استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة كذلك تختلف هذه الدراسة عن الدراسة الحالية من حيث المؤسسة محل الدراسة . فكانت في الدراسة السابقة في مؤسسة ديوان الترقية و التسيير العقاري بالبويرة . اما دراستنا فكانت ببنك الفلاحة والتنمية الريفية بوكالة عين الدفلى .
- دراسة حداد عبد الله بن عمر حمزة: تختلف هذه الدراسة عن الدراسة الحالية في عدة نقاط . حيث تمحورت الدراسة السابقة عن دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة وكان ذلك حسب دراسة حالة شركة ذات مسؤولية محدودة . وائل وشركاه لاشغال البناء و الري .
- اما الدراسة الحالية فتطرقت الى مدى استخدام التحليل المالي في تقييم الأداء المالي وكان ذلك في دراسة حالة بنك الفلاحة و التنمية الريفية بوكالة عين الدفلى .
- دراسة سراج حسيبة: تختلف هذه الدراسة عن الدراسة الحالية في عدة نقاط حيث ابرزت الدراسة السابقة دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة و هدفت الى البحث عن كيفية التوازن المالي للمؤسسة وحدة الذبح و التحويل دائرة بوقيرات اما الدراسة الحالية فابرزت كيفية استخدام التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة و اسقاط المعارف النظرية على الجانب التطبيقي و كان ذلك في بنك الفلاحة والتنمية الريفية وكالة عين الدفلى .
- دراسة زهرة حسن العامري و علي خلف الركابي: تختلف هذه الدراسة عن الدراسة الحالية كونها عبارة عن مقال من مجلة الإدارة و الاقتصاد جامعة بغداد . حول أهمية النيب المالية في تقويم الأداء ووضحت في مضمونها مفهوم التحليل المالي وارتكزت على أسلوب النسب المالية و متطلباته و مدى تقييم أداء شركة المشاريع النفطية باستخدام النسب المالية . اما الدراسة الحالية فهي عبارة عن مذكر لنيل متطلبات شهادة الماستر من خلال اجراء تقرير تربص حول استخدام التحليل المالي في تقييم الأداء لبنك الفلاحة و التنمية الريفية.

الفصل الثاني

دراسة حالة بنك الفلاحة

والتنمية الريفية وكالة

عين الدفلى

تمهيد:

سنحاول في هذا الفصل إسقاط ما جاء به الفصل النظري على الوقع العملي وهذا اعتماد على اجراء دراسة تطبيقية على أحد المؤسسات فكان اختيارنا على بنك الفلاحة والتنمية الريفية لوكالة عين الدفلى -265- حيث يتكون الفصل من مبحثين:

المبحث الأول: بطاقة فنية لبنك الفلاحة والتنمية الريفية وكالة عين الدفلى.

المبحث الثاني: عرض. تقديم ومناقشة النتائج.

المبحث الأول: البطاقة الفنية لبنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR وكالة عين الدفلى

المطلب الأول: تقديم عام لبنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR

بنك الفلاحة و التنمية الريفية من اهم البنوك الجزائرية التي عرفت تطورا مستمرا ليفرض وجوده على المستوى الوطني من خلال دوره في دفع عجلة التنمية

أولاً: نشأة بنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR

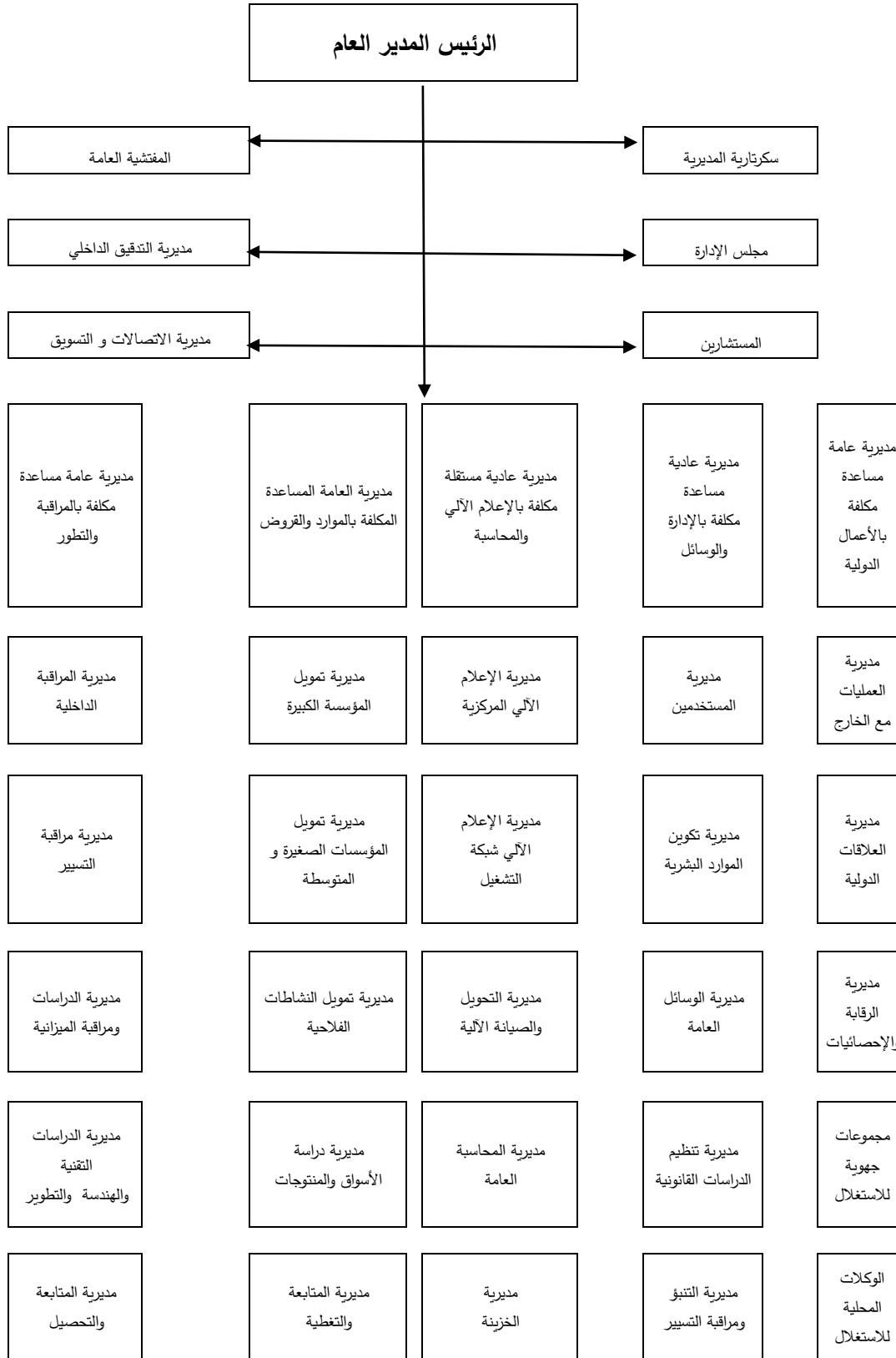
بنك الفلاحة و التنمية الريفية هو بنك عمومي أنشأ بموجب المرسوم الرئاسي رقم 206/82، الصادر في 17 جمادى الأولى 1402م الموافق ل 13 مارس 1982، والذي عدل بمرسوم 84-85 المؤرخ في 30 أفريل 1985، وقد أنشأ من اجل تطوير القطاع الفلاحي وترقية العالم الريفي، و ذلك بإعادة هيكلة 140 وكالة للبنك الوطني الجزائري BNA

بنك الفلاحة و التنمية الريفية BADR شركة مساهمة ذات رأس مال قدره 33000000000 دج المسجلة بالسجل التجاري بالجزائر العاصمة تحت رقم 0011640 الكائن مقرها الرئيسي ب 17 شارع الفقيد عميروش بالجزائر العاصمة، حيث يتمتع بالاستقلال المالي ويعد تاجرا مع الغير بتكون حاليا من 300 وكالة و حوالي 36 فرع منتشرة عبر أنحاء الوطن، وهو هيئة اقتصادية تقدم مختلف الخدمات، فبعد الإصلاحات والتوجه نحو اقتصاد السوق أصبح بنك البدر بنكا تجاريا شاملا، ويعتبر من أهم البنوك في الجزائر باعتباره يمتلك اكبر شركة كما يشغل ما فوق 7000 عامل حسب إحصائيات سنة 2001 ويحتل المرتبة 688 عالميا من بين 4100 بنك، مصنف حسب مجلة قاموس البنوك.

ثانياً: الهيكل التنظيمي ومهام بنك لفلاحة والتنمية الريفية

يمثل الشكل التالي الهيكل التنظيمي العام لبنك BADR الذي يشمل عدة تقسيمات وهيئات مشرفة على تنظيم الإطار العام للبنك.

الشكل رقم (02): الهيكل التنظيمي لبنك الفلاحة والتنمية الريفية



المصدر: وثائق بنكية من بنك الفلاحة والتنمية الريفية بعين الدفلى

المطلب الثاني: دراسة الهيكل التنظيمي لبنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR عين الدفلى

265

أولاً: تعريف بوكالة BADR عين الدفلى 265

هي وكالة BADR رقم 265 مقرها الرئيسي اليوم شارع محمد علي ولاية عين الدفلى، و قد توسعت شبكتها على مستوى الإقليم الولائي، و هي تابعة للمديرية الجهوية للمجمع الجهوي GRE بشلف، حيث تعتبر هذه المديرية الوسط الذي يربط الوكالة الجهوية بالمديرية المركزية، حيث يحدد نظامها الداخلي وذلك من خلال القرارات التنظيمية، وتعتبر وكالة عين الدفلى قطبا يجلب العديد من الزبائن، إذ أصبحت شريكا ومتعاملا مهما، وهي من الدرجة A حيث تحول لهل الاقتصاديات البنكية والتي تنجزها بدون استشارة المديرية الجهوية،

رئيس مصلحة

الأمين العام

15 موظف + عونين أمن + عاملين نظافة تحت إشراف المدير .

ثانياً: مهام الوكالة:

إلى جانب العمليات البنكية لنشاطات الإنتاج الفلاحي و كذا العالم الريفي، وكالة عين الدفلى مثل أي وكالة BADR بإمكانها معالجة كل عمليات البنك، القروض، الصرف، الحزينة.

فتح حسابات الأشخاص الذين تقدموا بطلب.

استقبال إيداعات الزبائن

المشاركة في تجميع الادخار

الحفاظ على سمعة المؤسسة لدى الزبائن.

وهي كذلك بنك للتنمية، إذ لها المساهمة في تطوير القطاع الفلاحي وكذا ترقية النشاطات الفلاحية، الصناعية والحرفية، فهي مكلفة بوضع امثل الإجراءات البسيطة وهذا بهدف بلوغ القرض المستندي للاستثمار .

وقد تعودت هذه الوكالة وبصفة منتظمة على تنفيذ العملية مع الخارج في إطار مهمتها في حدود الهدف الذي

أنشأت من أجله والتنفيذ الفعلي لمحطات التنمية الوطنية والقطاعية.

ثالثاً: مصلحة القروض والاستغلال:

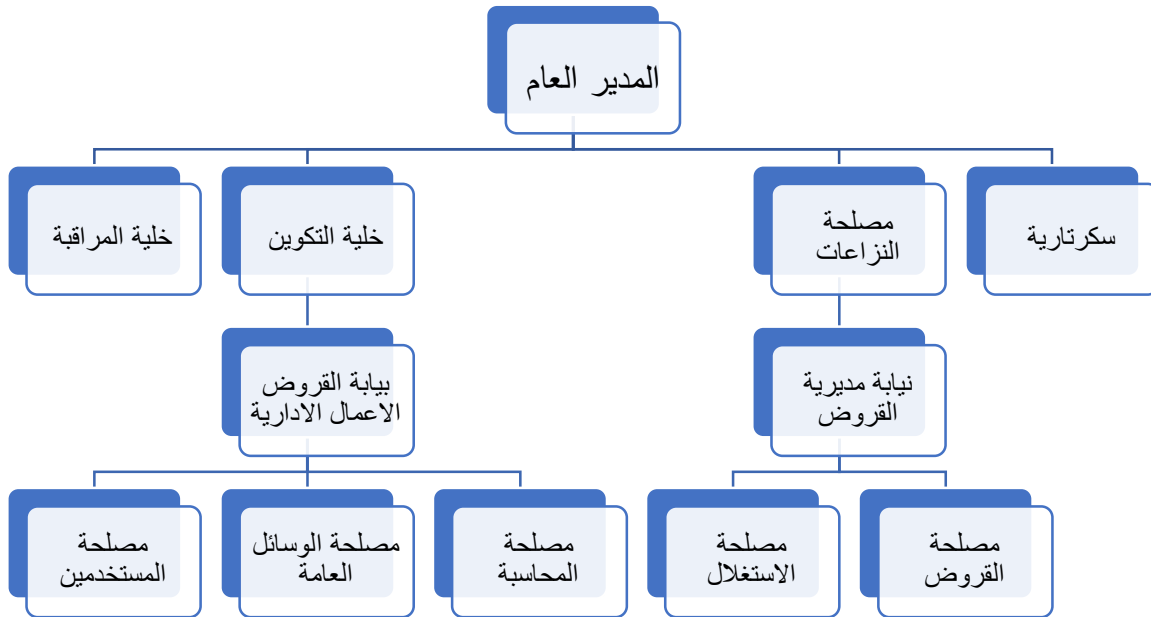
تقوم بتقديم القروض للزبائن وهي تستسلم كذلك ملفات القروض التي تأتي من الوكالات لتقديمها إلى لجنة القروض التابعة للفرع المكون من مدير الفرع وثلاثة نواب له مصلحة الاستغلال: مهمتها إحصائية تقدم حوصلة حول نشاط الوكالات من جانب:

تنشيط الوكالات في ميدان توزيع المداخل واستعمال القروض.

تجسيد الأهداف التجارية المسطرة من طرف المديرية العامة و تساهم مع السلطات المحلية في تسيير النشاط المالي.

ونوضح ذلك في الشكل التالي:

الشكل رقم (03): يمثل الهيكل التنظيمي للمديرية الجهوية BADR عين الدفلى-265-



المبحث الثاني: عرض وتحليل ومناقشة النتائج:

قصد تطبيق ما جاء في الجانب النظري، ومن خلال أرقام ومؤشرات تطبيقه لدراسة وضع الحالة المالية للمؤسسة، يتم تحليلها عن طريق مجموعة من المؤشرات والنسب المالية بناءً على الميزانية المالية لعدة سنوات لمعرفة نقاط القوة التي تساعد على اتخاذ القرارات.

المطلب الأول: عرض الميزانية المالية وجدول حساب النتائج:

سنقوم في هذا المطلب بإظهار الميزانية المالية المختصرة وفقاً لمدة سبع سنوات متتالية.

أولاً: عرض جانب الأصول من الميزانية المالية لسنوات السبع:

الجدول رقم (03): يوضح الميزانية المالية المختصرة لجانب الأصول للسنوات (n+3 -n+2-n+1-n)

n+3		n+2		n+1		n		الأصول
النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	
38	1991960	74.4	3983920	99.6	5975880	99.6	7967840	الأصول غ الجارية التثبيبات الغنية الأخرى
			375900					الأصول الجارية
12	615300	7	519500		00		00	المخزونات
19	975700	9.8	469834		00		00	الزبائن
31	1663641	8.8		0.4	23500	0.4	32473	الخبينة
100	5246601	100	5349154	100	5999380	100	8000313	المجموع

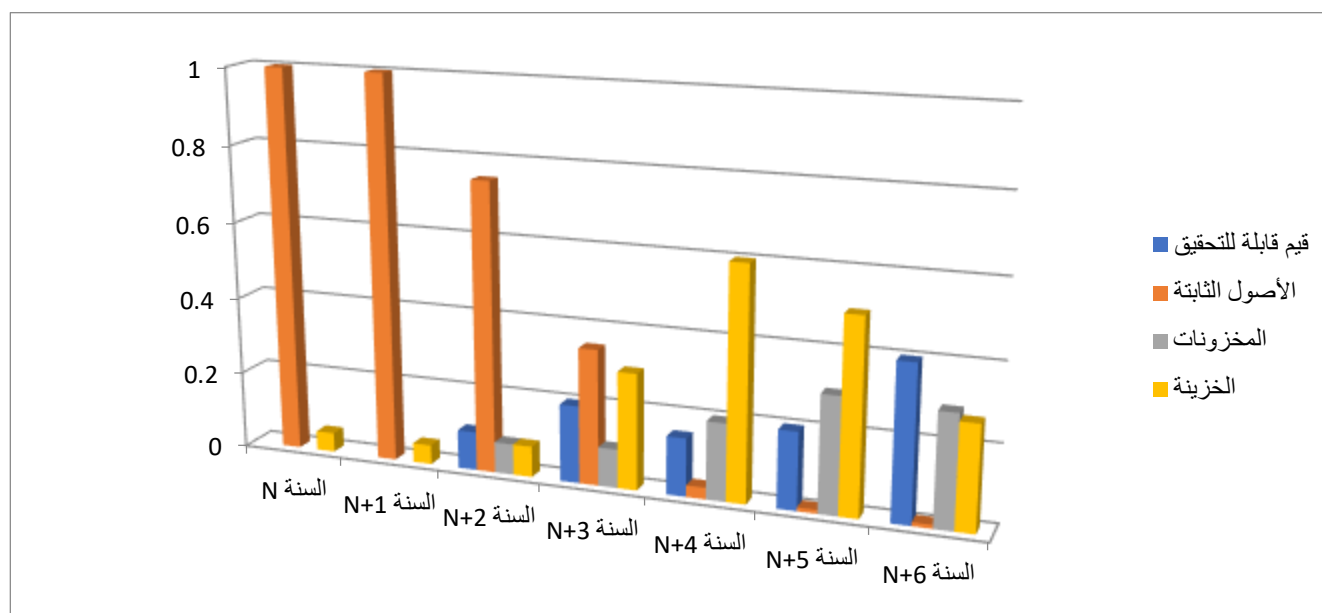
المصدر: من إعداد الطالبان اعتماداً على وثائق مقدمة من طرف البنك.

الجدول رقم (04): يوضح الميزانية المالية المختصرة لجانب الأصول للسنوات (n+6 -n+5-n+4)

n+6		n+5		n+4		الأصول
النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	
00	00	00	00	00	00	الأصول غ الجارية التثبيات الغنية الأخرى
26	1375900	28	1675900	20	1057000	الأصول الجارية المخزونات
49	2578400	16	978600	15	788400	الزبائن
25	1329865	56	3323642	65	3418344	الخرزينة
100	5284165	100	5978142	100	5263744	المجموع

المصدر: من إعداد الطالبان اعتماداً على وثائق مقدمة من طرف البنك.

الشكل رقم (04): أعمدة بيانية تمثل نسبة الأصول لفترة السنوات السبع.



المصدر: من إعداد الطالبان اعتماداً على وثائق مقدمة من طرف البنك.

التعليق:

نلاحظ من خلال الشكل رقم (..) أن الأصول الثابتة كانت قيمتها في تناقص نظراً لإهلاك خسائر القيمة وانعدامها ابتداء من السنة الخامسة.

أما فيما يخص الأصول المتداولة فكانت شبه منعدمة خلال السنتين n و $n+1$ وخلال باقي السنوات نلاحظ ارتفاع ملحوظ خاصة في نسبة خزينة الأصول حيث يلفت ذروتها في السنة $n+1$ بنسبة 65% وتراجعت خلال السنتين الأخيرتين لتصل لنسبة 25% أما القيم القابلة للتحقيق فكانت فارتفاع لتبلغ ذروتها في السنة $n+6$ إلى نسبة 49%، أما بالنسبة للمخزونات فكانت متذبذبة نسبياً لتصل لأعلى نسبة تقدر بـ 28% سنة $n+5$.

الجدول رقم (05): يوضح الميزانية المالية المختصرة لجانب الخصوم للسنوات $(n+3 - n+2 - n+1 - n)$

N+3		N+2		N+1		n		الخصوم
النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	
54	2828717	44	2330416	32	1946105	21	1670870	الأموال الدائمة
43	2276527	53	2845658	57	3414789	50	3983920	الأموال الخاصة الخصوم الغير جارية
97	5105244	97	5176074	89	5360894	71	5654790	مجموع الأموال الدائمة
03	141357	03	173080	02	124300	01	138800	الخصوم الجارية
00	00	00	00	09	514186	28	2206723	-خصوم جارية عدا خ خ -خزينة الخصوم
03	141357	03	173080	11	638486	29	2345523	مجموع الخصوم الجارية
100	5246601	100	5349154	100	5999380	100	8000313	مجموع الخصوم

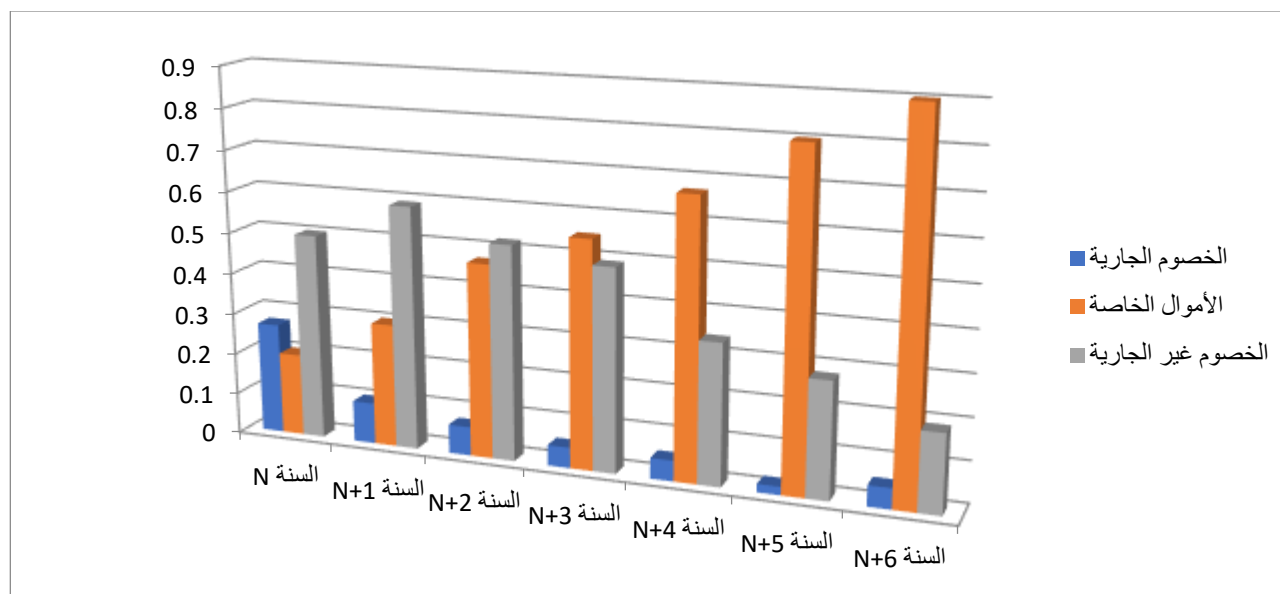
المصدر: من إعداد الطالبان اعتماداً على وثائق مقدمة من طرف البنك.

الجدول رقم (06): يوضح الميزانية المالية المختصرة لجانب الخصوم للسنوات (n+6 -n+5-n+4)

N+6		N+5		N+4		الخصوم
النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	
86	4555598	79	4691706	65	3446135	الأموال الدائمة
11	569134	19	1138265	32	1707396	الأموال الخاصة
						الخصوم الغير جارية
97	5124732	98	5829971	97	5153531	مجموع الأموال الدائمة
						الخصوم الجارية
03	159433	02	148171	03	110213	-خصوم جارية عدا
						خ خ
00	00	00	00	00	00	-خزينة الخصوم
03	159433	02	148171	03	110213	مجموع الخصوم الجارية
100	5284165	100	5978142	100	5263744	مجموع الخصوم

المصدر: من إعداد الطالبان اعتماداً على وثائق مقدمة من طرف البنك.

الشكل رقم (05): أعمدة بيانية تمثل نسبة الخصوم لفترة السنوات السبع.



المصدر: من إعداد الطالبان اعتماداً على وثائق مقدمة من طرف البنك.

التعليق: نلاحظ من خلال الشكل رقم (..) أن نسبة الأموال الخاصة في ارتفاع مستمر طول فترة الدراسة ليصل إلى أعلى نسبة 86% في سنة n+6، يقابله انخفاض في الخصوم غير الجارية خلال فترة الدراسة ليصل إلى أدنى قيمة محققة في سنة n+6 بنسبة 11%. أما بالنسبة للخصوم الجارية (ديون طويلة الأجل) فكانت بنسبة متناقصة، حيث حققت في السنة n نسبة 29% ونسبة 11% في سنة n+1 وتثبت بنسبة 03% خلال باقي سنوات الدراسة.

الجدول رقم (07): تابع لجدول حسابات النتائج

1340587	1301539	1263631	1226826	1191093	1156402	1122720	استهلاكات النشاط
3654892	3501807	3354970	3214137	3079064	2949518	2825280	القيمة المضافة للاستعمالات
581981	565030	548537	532595	517083	502022	487400	-أعباء المستخدمين
66509	64571	62690	60865	59092	57371	55700	-الضرائب والرسومات والتسديدات المماثلة
3006402	3001384	2743707	2620677	2502889	2390125	2282180	المجموع
-	-	-	-	-	-	-	-المنتجات التشغيلية الأخرى
-	-	-	-	-	-	-	-الأعباء التشغيلية الأخرى
-	-	1991960	1991960	1991960	1991960	1991960	-المخصصات للإهلاكات
-	-	-	-	-	-	-	-خسائر القيمة
3006402	3001348	751747	628717	510929	398165	290220	النتيجة العملية
-	-	-	-	-	-	-	المنتجات المالية
142510	138359	134329	130416	126618	122930	119350	الأعباء المالية
142510	138359	134329	130416	126618	122930	119350	النتيجة المالية
2863892	2862989	617418	498301	384311	275235	170870	صافي الربح للسنة
3056198	3018478	2609378	2490261	2376271	2267195	2162830	التدفق النقدي التراكمي

المصدر: من إعداد الطالبان اعتماداً على وثائق مقدمة من طرف البنك.

الجدول رقم (08): تابع لجدول حسابات النتائج

السنة 07	السنة 06	السنة 05	السنة 04	السنة 03	السنة 02	السنة 01	
1579118	1518383	1459983	1403830	1349837	1297920	1248000	المبيعات من البضائع
3416361	3284963	3158618	3037133	2920320	2808000	270000	خدمات مقدمة الإنتاج المباع
4995479	4803346	4618601	4440963	4270157	4105920	3948000	رقم الأعمال الصافي
-	-	-	-	-	-	-	-الإنتاج المخزن أو المحسوب من
-	-	-	-	-	-	-	التخزين
-	-	-	-	-	-	-	-الإنتاج المثبت -إعانات الاستغلال
4995479	4803346	4618601	4440963	4270157	4105920	3948000	إنتاج النشاط
-	-	-	-	-	-	-	-مشتريات البضائع المبيعة
1035506	1005346	976064	947635	920034	893237	867220	-المواد الأولية
-	-	-	-	-	-	-	-التموينات الأخرى
-	-	-	-	-	-	-	-تغييرات
-	-	-	-	-	-	-	المخزونات
-	-	-	-	-	-	-	-الخدمات الخارجية
-	-	-	-	-	-	-	-التقاoul العام
85375	82888	80474	78130	75854	73645	71500	-الإيجارات -الصيانة
77972	75700	73496	71355	69277	67259	65300	التصليحات والرعاية
117614	114188	110862	107633	104498	101455	98500	-أقساط التأمين -العاملون الخارجيون
-	-	-	-	-	-	-	عن المؤسسة
-	-	-	-	-	-	-	-أجور الوسطاء والأتعاب
24120	23417	22735	22073	21430	20800	20200	-الإشهار -خدمات أخرى

المطلب الثاني: تحليل بواسطة أدوات التحليل المالية

سنتناول في هذا المطلب أهم النتائج التي تم التوصل إليها من خلال المعلومات المتحصل عليها من البنك، وذلك من خلال التحليل عن طريق أدوات التحليل المالي لفترة سبع سنوات متتالية.

أولاً: التحليل بواسطة مؤشرات التوازن المالي:

سنتناول فيه:

1- حساب رأس المال العامل الدائم FR

يبين الجدولين التاليين حساب رأس المال العامل الدائم

الجدول رقم (09): حساب رأس مال الدائم

N+3	N+2	N+1	N	السنوات البيان
5105244	5176074	5360894	5654790	الأموال الدائمة
3983920	3983920	5975880	7967840	الأصول الثابتة
3113284	1192154	(614986)	(2313050)	رأس المال العامل الدائم

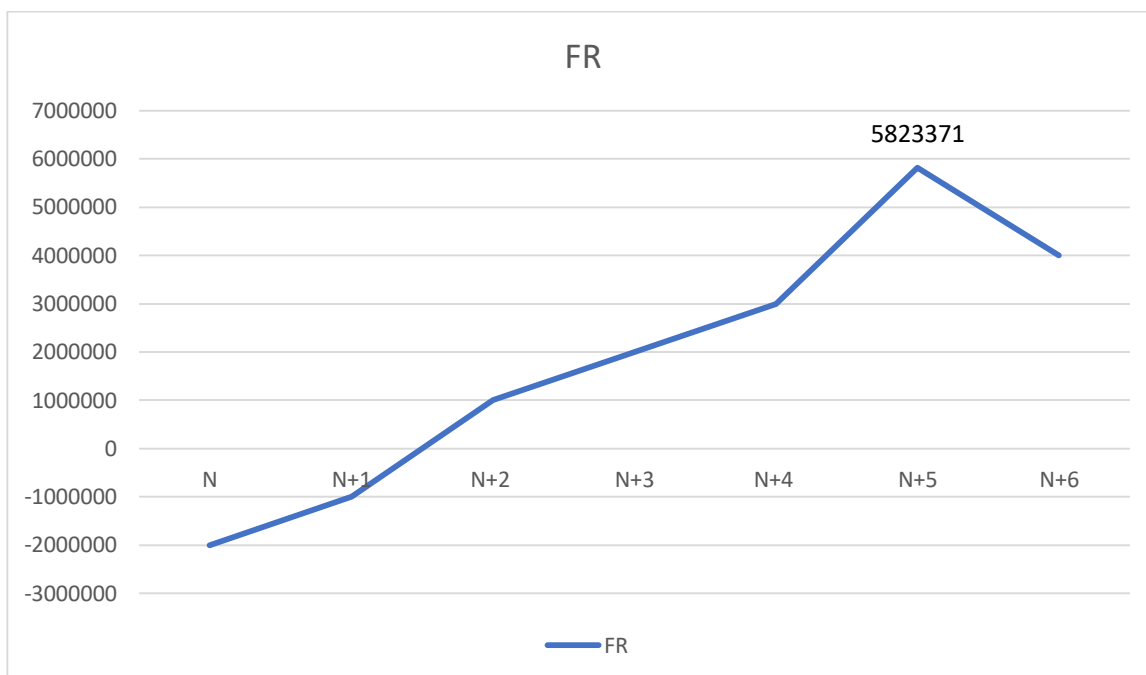
المصدر: من إعداد الطالبان اعتمادا على وثائق مقدمة من المؤسسة

الجدول رقم (10): يبين حساب رأس المال العامل الدائم

N+6	N+5	N+4	السنوات البيان
5124732	5829971	5153531	الأموال الدائمة
0	0	0	الأموال الثابتة
5124732	5829971	5153531	رأس المال العامل الدائم

المصدر: من إعداد الطالبان اعتمادا على وثائق مقدمة من المؤسسة

الشكل رقم (06): يمثل منحنى رأس المال العامل الدائم FR



التعليق:

نلاحظ من خلال المنحنى أعلاه أن رأس المال العامل الدائم كان سالب خلال السنتين 1 و 2 وهذا يعني أن شرط التوازن المحني غير محقق ذلك لأن الأموال الدائمة غير كافية لتغطية الأصول الثابتة، بينما نلاحظ ارتفاع مستمر في رأس المال العامل الدائم بقيمة موجبة ابتداءً من السنة 2 و 4 ليصل إلى أعلى قيمة في السنة 5 بقيمة 5823371 دج هذا ما يحقق شرط التوازن المادي ويثبت أن الأموال الدائمة كافية لتغطية مجمل الأصول الثابتة خلال الفترة الممتدة من السنة 2 إلى 6.

2- حساب رأس المال العامل الخاص FRP

يبين الجدولين التاليين حساب رأس المال العامل الخاص

الجدول رقم (11): حساب رأس مال الخاص

N+3	N+2	N+1	N	السنوات البيان
1828717	2330416	1946105	1670870	الأموال الدائمة
1991960	3983320	5975880	7367840	الأصول الثابتة
836757	(1653504)	(4023775)	(6296970)	رأس المال العامل الدائم

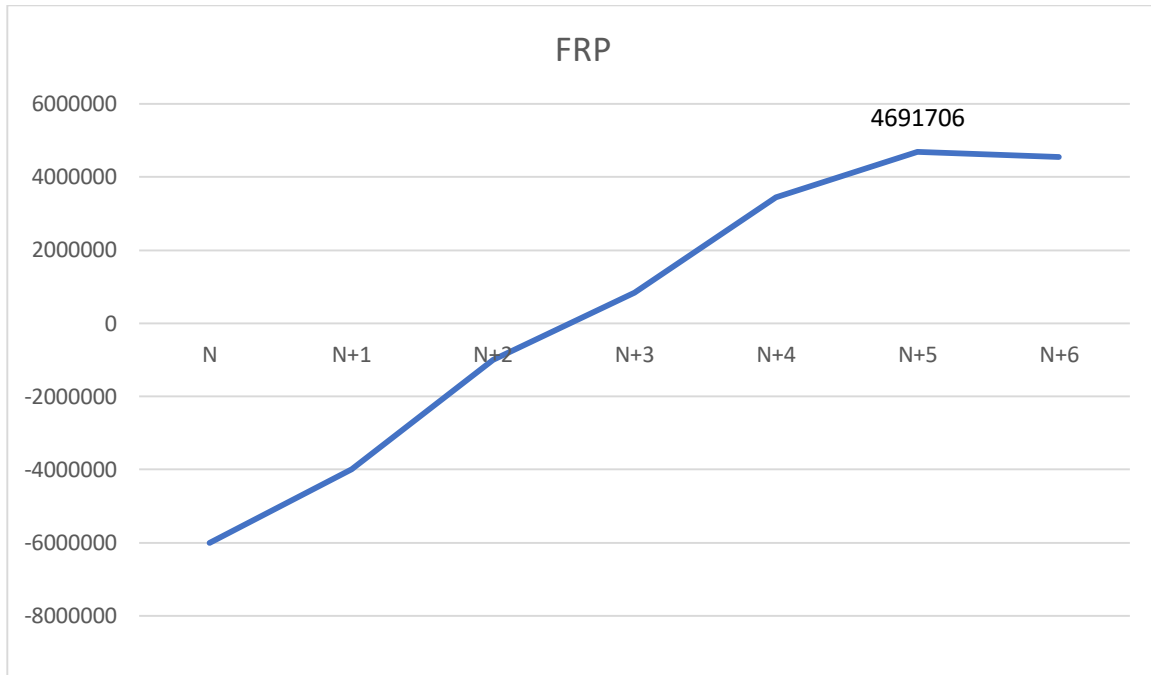
المصدر: من إعداد الطالبتان اعتمادا على وثائق مقدمة من المؤسسة

الجدول رقم (12): يبين حساب رأس المال العامل الخاص

N+6	N+5	N+4	السنوات البيان
4555598	4691706	3446135	104
0	0	0	
4555598	4691706	3446135	رأس المال العامل الدائم

المصدر: من إعداد الطالبتان اعتمادا على وثائق مقدمة من المؤسسة

الشكل رقم (07): يمثل منحنى رأس المال العامل الدائم FRP



التعليق:

نلاحظ خلال المنحنى أعلاه أن قيمة رأس المال العامل الخاص سالبة خلال السنوات n و $n+1$ و $n+2$ و بقيمة (6296970) و (4023775) و (1653504) على التوالي هذا ما يدل على عدم قدرة المؤسسة على تغطية أصولها الثابتة بأموالها الخاصة وعليه تجنب الديون، أما خلال السنوات $n+3$ و $n+4$ و $n+5$ و $n+6$ نلاحظ قيمة رأس المال العامل الخاص موجبة لتصل إلى أعلى قيمة في سنة $n+5$ بقيمة 4691706 دج هذا ما يعني أن المؤسسة قادرة على تمويل أصولها الثابتة بأموالها الخاصة دون اللجوء إلى مصادر تمويل خارجية.

3- حساب احتياجات رأس المال العامل BFR

يبين الجدولين التاليين حساب احتياجات رأس المال العامل

الجدول رقم (13): حساب احتياجات رأس مال العامل

N+3	N+2	N+1	N	السنوات البيان
1591000	896400	0	0	الأموال الدائمة
141357	173080	124300	138800	الأصول الثابتة
1449643	722380	(124300)	(138800)	رأس المال العامل الدائم

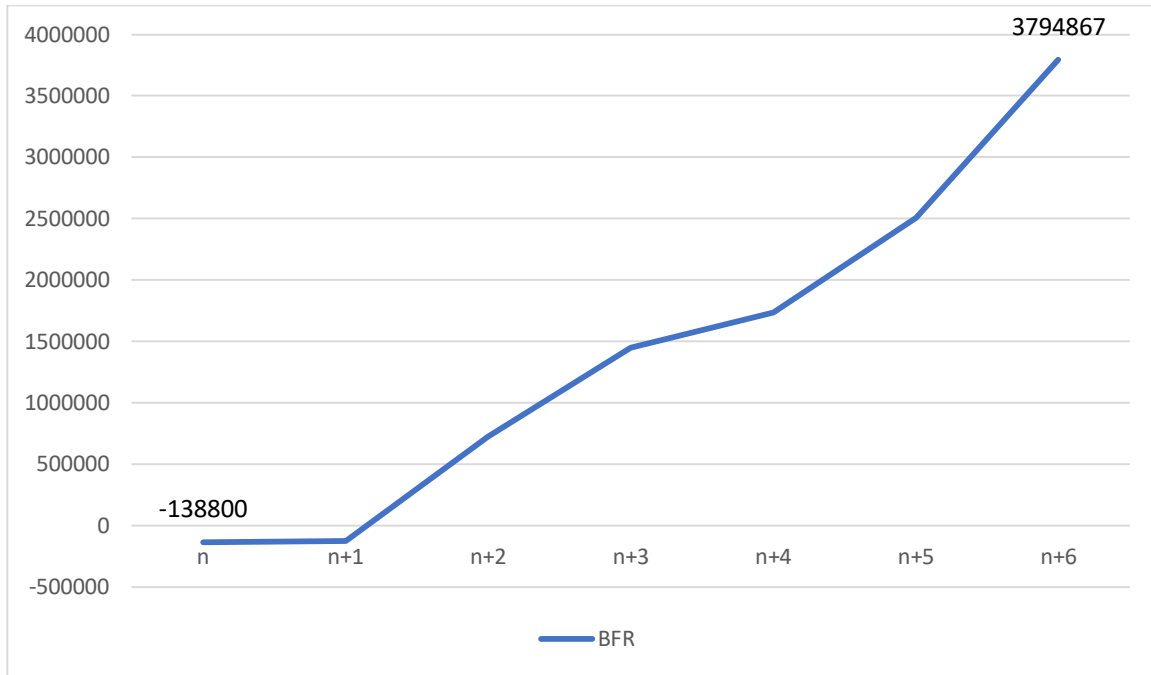
المصدر: من إعداد الطالبتان اعتمادا على وثائق مقدمة من المؤسسة

الجدول رقم (14): يبين حساب احتياجات رأس المال العامل

N+6	N+5	N+4	السنوات البيان
3954300	2654500	1805400	الأموال الدائمة
159433	148171	110213	الأموال الثابتة
3794867	2506329	1735187	رأس المال العامل الدائم

المصدر: من إعداد الطالبتان اعتمادا على وثائق مقدمة من المؤسسة

الشكل رقم (08): يمثل منحني احتياجات رأس المال العامل BFR



التعليق:

نلاحظ من خلال الجدولين المنحني أن قيمة احتياجات رأس المال العامل كانت سالبة خلال السنتين n و n+1 بقيمة (138800) و(124300) على التوالي هذا ما يدل على أن احتياج الدورة أقل من موارد الدورة أما خلال باقي خمس سنوات فحققت المؤسسة قيمة موجبة في احتياج رأس المال العامل في ارتفاع مستمر لتبلغ أعلى قيمة في السنة n+6 المقدرة ب 3794867 دج هذا ما يدل على أن احتياجات الدورة كانت أكبر من موارد الدورة مما يدل على وجود عجز في تمويل دورة الاستغلال.

4- حساب الخزينة:

يبين الجدولين التاليين حساب الخزينة

الجدول رقم (15): حساب الخزينة

N+3	N+2	N+1	N	السنوات	البيان
3113284	1192154	(1624986)	(2318050)		رأس المال العامل الدائم
1449643	722380	(124300)	(138800)		احتياجات رأس المال العامل الدائم
1663641	469834	(30686)	(2174250)		الخزينة

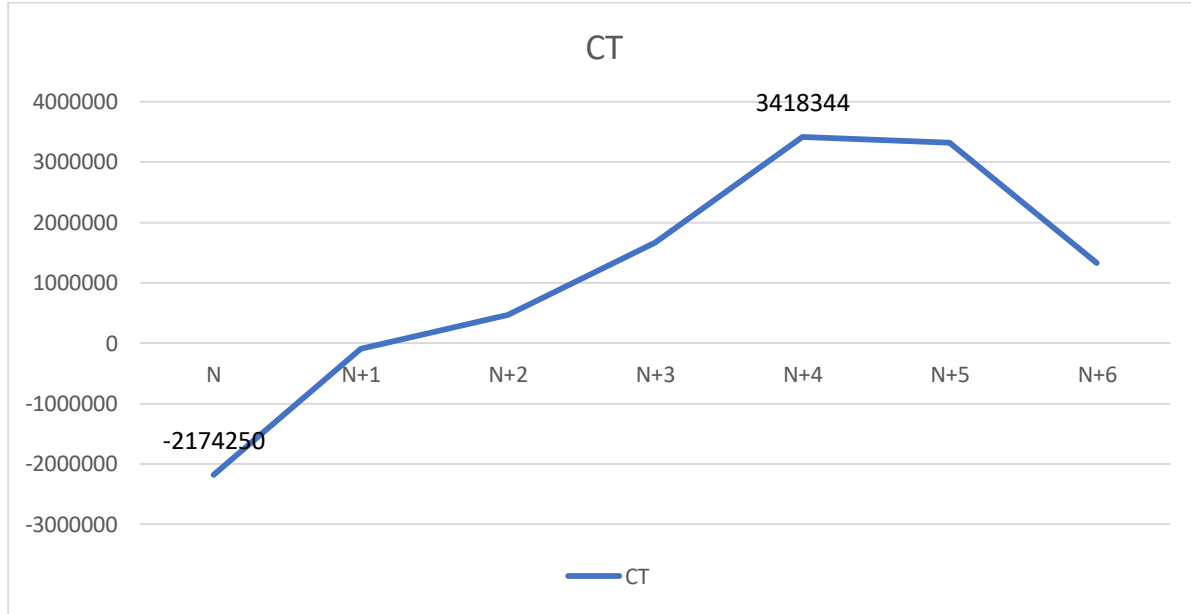
المصدر: من إعداد الطالبتان اعتمادا على وثائق مقدمة من المؤسسة

الجدول رقم (16): يبين حساب الخزينة

N+6	N+5	N+4	السنوات	البيان
5124792	5829971	5153539		رأس المال العامل الدائم
3794867	2506323	1735187		احتياجات رأس المال العامل الدائم
1329865	3323642	3418344		الخزينة

المصدر: من إعداد الطالبتان اعتمادا على وثائق مقدمة من المؤسسة

الشكل رقم (09): منحنى بياني للخرينة CT



التعليق:

نلاحظ من خلال الجدولين والمنحنى أن قيمة الخرينة كانت سالبة في السنتين N و N+1 بقيمة (2174250) و(490680) على التوالي وهذا يدل على أن قيمة رأس المال العامل الدائم كانت أقل من احتياجات رأس المال العامل وكلاهما يدل على عجز في السيولة وابتداء من السنة N+2 كانت وضعية الخرينة بقيمة موجبة وفي سنة N+4 وصلت لأعلى قيمة بـ 3418344 دج هذا يدل على أن وضعية المؤسسة حسنة إلا أنها ليست مثلى لوجود فائض في السيولة تم تناقصه خلال السنتين N+5 و N+6 دليل على استمرار الفائض في السيولة.

-التحليل المالي بواسطة النسب المالية

سنتناول فيه تحليل الميزانية عن طريق النسب المالية

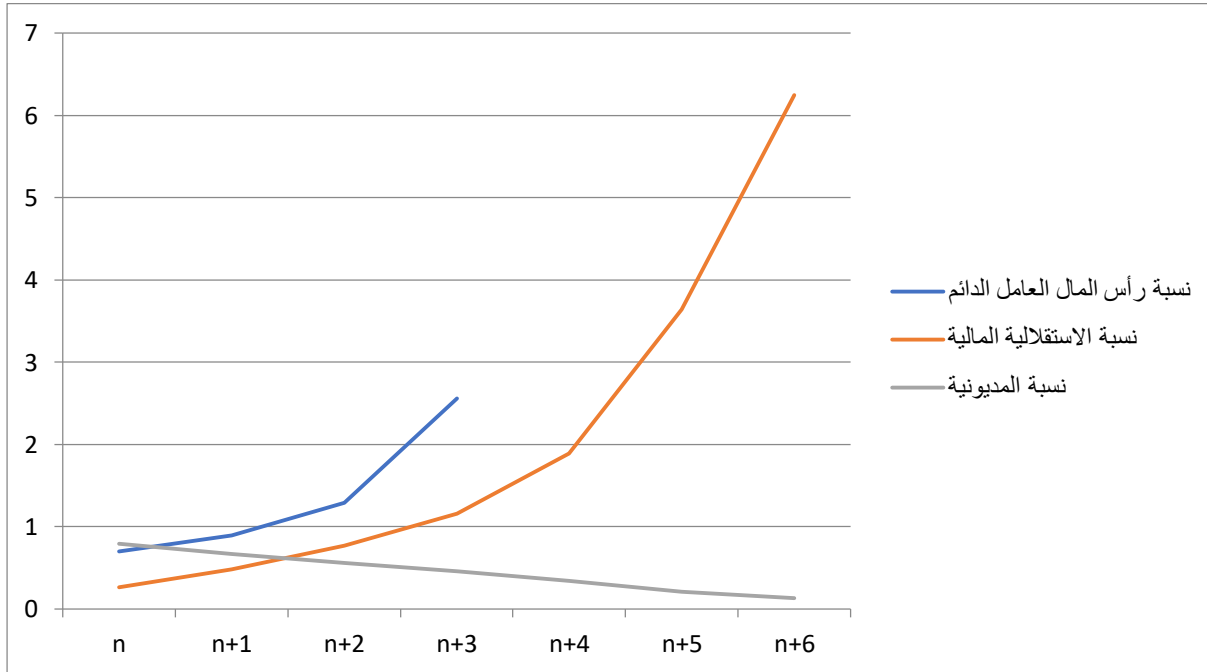
1- نسبة التمويل:

من خلال هذا الجدول سنتناول نسب التمويل والذي يضم ثلاث نسب.

الجدول رقم (17): يوضح نسب التمويل %

النسبة	القانون	n	n+1	n+2	n+3	n+4	n+5	n+6
نسبة المديونية	مجموع الديون ----- مجموع الأصول	0.79	0.67	0.56	0.46	0.34	0.21	0.13
نسبة الاستقلالية المالية	الأموال الخاصة ----- مجموع الديون	0.26	0.48	0.77	1.16	1.89	3.64	6.25
نسبة رأس المال العامل الدائم	الأموال الدائمة ----- الأصول غير الجارية	0.70	0.89	1.29	2.56	-	-	-

المصدر: من إعداد الطالبتين اعتماداً على وثائق مقدمة من طرف البنك.



الشكل رقم (10): يمثل نسبة التمويل.

التعليق: نلاحظ من خلال المنحنى أعلاه أن نسبة المديونية في تناقص مستمر حيث كانت تفوق نسبة 50% خلال السنوات $n+2-n+1-n$ بنسبة 0.79، 0.67، 0.56 على التوالي وهذا أمر سلبي يحول دون تحصيل المؤسسة على القروض الجيدة وعدم قبول البنك منح قروض في هذه الحالة أما خلال السنوات $n+3-n+4-n+5-n+6$ كانت نسبهم 0.46، 0.34، 0.21، 0.31 على التوالي وهي نسب جيدة جداً هذا ما يسمح للمؤسسة بالحصول على القروض الجيدة من طرف البنك.

-نلاحظ من خلال المنحنى أعلاه أن نسبة الاستقلالية المالية في ارتفاع ملحوظ خلال السنوات السبع إلا أنها كانت أقل من النسبة المعيارية خلا السنوات $n+2-n+1-n$ بنسبة 0.26، 0.48، 0.77 ويدل هذا على أن المؤسسة غير مستقلة مالياً خلال هذه الفترة أما من خلال السنوات $n+3-n+4-n+5-n+6$ كانت النسبة المعيارية وهي نسب جيدة بالنسبة للمؤسسة فهي مستقلة مالياً.

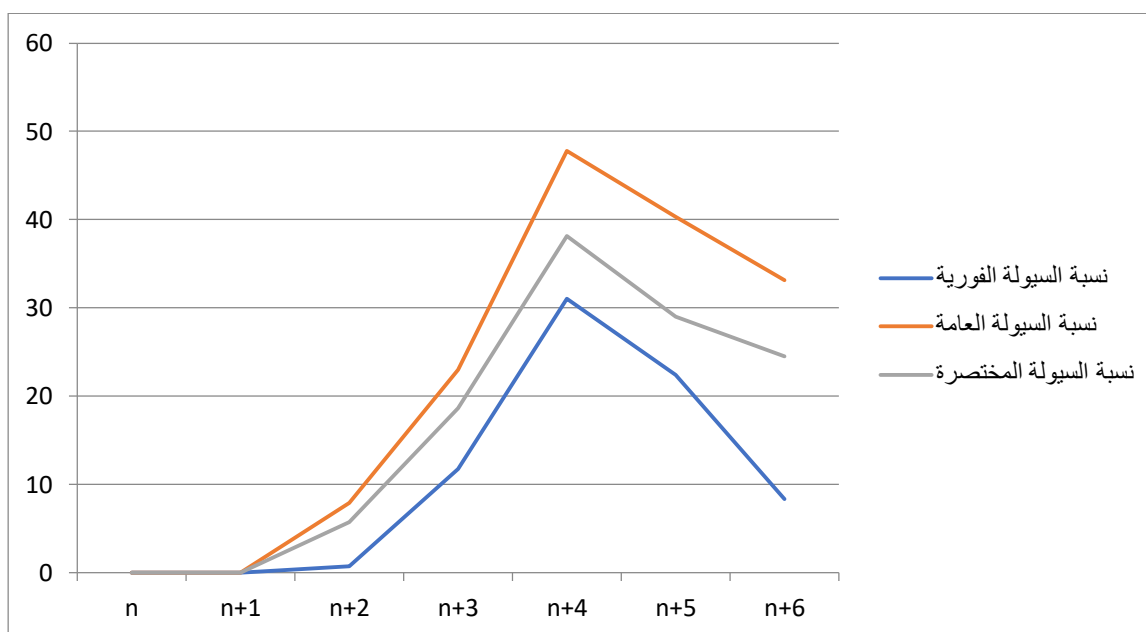
-نلاحظ من خلال المنحنى أن نسبة رأس المال العامل موجبة خلال السنوات $n+1, n+2-n+1-n$ حيث كانت أقل من 01 في السنتين n و $n+1$ وهذا يدل على أن المؤسسة غير قادرة على تغطية الأصول الثابتة بأموالها الدائمة أما في السنوات $n+2$ و $n+3$ فكانت النسبة أكبر من الواحد فهذا يدل على أن المؤسسة قادرة على تمويل أصولها الثابتة بأموالها الدائمة وتزاول نشاطها بارتياحية، أما السنوات الثلاثة الأخيرة فلم نسجل إي نسبة لرأس المال العامل الدائم وذلك لعدم وجود أصول ثابتة لدى المؤسسة.

1-نسبة السيولة:

الجدول رقم (18): يوضح نسب السيولة %

النسبة	القانون	n	n+1	n+2	n+3	n+4	n+5	n+6
السيولة العامة	الأصول الجارية الخصوم الجارية	0.01	0.03	7.88	23.02	47.75	40.34	33.14
السيولة المختصرة	الأصول الجارية-المخزونات الخصوم الجارية	0.01	0.03	5.71	18.67	38.16	29.03	24.51
السيولة الفورية	خزينة الأصول الخصوم الجارية	0.01	0.03	2.71	11.76	31.01	22.43	8.34

المصدر: من إعداد الطالبتين اعتماداً على وثائق مقدمة من طرف البنك.



الشكل رقم (11): يمثل نسبة السيولة.

2- نسبة المردودية:

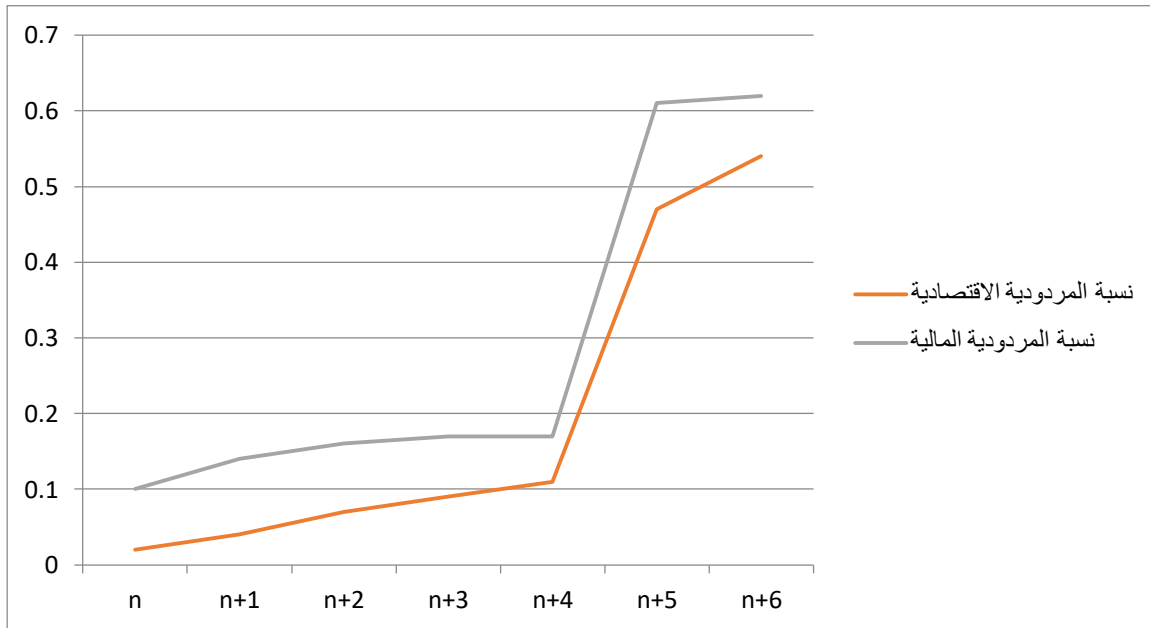
الجدول رقم (19): يوضح نسب المردودية %

n+6	n+5	n+4	n+3	n+2	n+1	n	القانون	النسبة
0.54	0.47	0.11	0.09	0.07	0.04	0.02	النتيجة الصافية مجموع الأصول	المردودية الاقتصادية
0.62	0.61	0.17	0.17	0.16	0.14	0.01	النتيجة الصافية الأموال الخاصة	المردودية المالية

المصدر: من إعداد الطالبتين اعتماداً على وثائق مقدمة من طرف البنك.

التعليق: نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن نسبة المردودية الاقتصادية في ارتفاع خلال السبع سنوات وهذا راجع لارتفاع نتيجة الاستغلال وانخفاض الأصول الاقتصادية.

وأن نسبة المردودية المالية كذلك في ارتفاع مستمر خلال السبع سنوات وهذا راجع إلى انخفاض في قيمة الأموال الخاصة وارتفاع في قيمة النتيجة الصافية.



الشكل رقم (12): يمثل نسبة المردودية.

خلاصة:

لقد حاولنا في هذا الفصل التطرق إلى توضيح الميزانية المالية لبنك الفلاحة والتنمية الريفية وكالة عين الدفلى 265، قمنا بإعطاء بطاقة فنية عن البنك من خلال تقديم عام للبنك ودراسة الهيكل التنظيمي له بوكالة عين الدفلى، ولقد قمنا بعرض مجموعة من الميزانيات المالية الخاصة بأحد زبائن البنك وذلك اعتماداً على ما تم تقديمه لنا من الوثائق الخاصة بمصلحة القروض بالبنك.

-من خلال استخدامنا للتحليل المالي لتقييم الأداء المالي وبالاعتماد على مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية يمكننا القول أنه تم تحقيق شروط التوازن المالي خلال فترة الدراسة من خلال تحقيق خزينة صافية موجبة وأن نسب التمويل الدائم موجبة أيضاً هذا ما يسمح للبنك بمنح القرض ويثبت أن المقترض قادر على تسديد ديونه في آجال استحقاقها وذلك من خلال نسب السيولة.

خاتمة:

قمنا من خلال هذه الدراسة بدراسة موضوع استخدام التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة وذلك باستخدام أدوات التحليل المالي، إذ يعتبر هذا الأخير عملية تحويل البيانات المالية الموجودة في القوائم المالية الى مؤشرات ونسب مالية. نستطيع من خلالها تقييم الأداء المالي للمؤسسة. حيث بلغ مكانة مهمة في التسيير تسمح له باتخاذ القرارات الصحيحة والمناسبة وباكتشاف اهم نقاط القوة والضعف وإيجاد الحلول والاقتراحات اللازمة من اجل تسوية أي وضع مالي.

تطرق هذا البحث إلى الإشكالية وبعض الفرضيات التي تم الإجابة عنها بعد الحصول على النتائج من خلال تحليل وثائق مقدمة من البنك متمثلة في الميزانيات المالية وجدول حسابات النتائج للفترة محل الدراسة. وتم التوصل الى عدة نتائج تبرز استخدام التحليل في تقييم أداء المؤسسة المالي

-نتائج اختبار فرضيات:

- **الفرضية الأولى :** بافتراض ان التحليل المالي وسيلة ضرورية دخل المؤسسة وذلك من خلال استخدام أدوات التحليل المالي والتي تساعد في اتخاذ القرارات من اجل تحقيق اهداف المؤسسة واكتشاف نقاط القوة والضعف وهذا ما يثبت صحة الفرضية.
- **الفرضية الثانية:** بافتراض انه يتم تقييم الأداء المالي في المؤسسة اعتمادا على توفير المعلومات والبيانات المالية التي تستخدم في حساب أدوات التحليل المالي (مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية) لتحديد نقاط القوة والضعف ومراقبة نشاط المؤسسة وهذا ما يثبت صحة الفرضية.
- **الفرضية الثالثة:** بافتراض انه يمكن الاعتماد على أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي بنك الفلاحة والتنمية الريفية من خلال حساب مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية لاحد زبائنه وذلك لمعرفة قرار منح القرض ومدى إمكانية تسديد الديون وهذا ما يثبت صحة الفرضية.

-النتائج المتوصل اليها :

بعد دراستنا للموضوع تم التوصل الى بعض النتائج نذكر منها:

- وجود توازن مالي محقق يثبت مدى تغطية الأموال الدائمة للأصول الثابتة ذلك بتحقيق رأس المال العمل الدائم الموجب.
- الاعتماد على الأموال الخاصة في تمويل الأصول الثابتة.

- وجود تذبذب في احتياطات راس المال العامل.
- حققت خزينة موجبة بدل على ان راس المال العامل الدائم بإمكانه تمويل احتياجات الدورة.
- تحقق نسب تمويل جيدة تسمح بمنح قروض من البنك.
- حققت سيولة تفوق 100% ما يثبت القدرة على الوفاء بالتزاماتها.

-التوصيات:

1. التركيز على أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي باعتباره أحد الركائز الأساسية التي يعتمد عليها - متخذي القرار.
2. التحكم الجيد في هذه الأدوات للحصول على نتائج ذات مصداقية.

-أفاق الدراسة:

- استخدام التحليل المالي في الرفع من مردودية المؤسسة.
- دور التحليل المالي في عملية اتخاذ قرار منح قرض لدى البنك.
- آليات التحكم في التحليل ومدى فعاليته في المؤسسة.

المصادر والمراجع

قائمة المصادر والمراجع:

المصادر:

1- وثائق بنكية من بنك الفلاحة والتنمية الريفية بعين الدفلى

-المراجع باللغة العربية:

1- إلياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي، دار وائل للنشر والتوزيع، ط1، الأردن، 2006.

2- حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل، الوارق للنشر والتوزيع، ط2، عمان، 2011.

3- خليل أحمد الكايد، الإدارة المالية الدولية والعالمية، دار الكنوز للمعرفة، ط1، الأردن، 2010.

4- خميسي شيخة، التسيير المالي للمؤسسة، دار الطباعة والنشر، الجزائر، 2010.

5- عماد السخن، مقدمة في التخطيط والتحليل المالي، أمجد للنشر والتوزيع، ط1، عمان، 2016.

6- مفلح عقل، مقدمة التحليل المالي، دار المستقبل للنشر، الأردن، 2005.

7- منير شاكر محمد، إسماعيل إسماعيل، التحليل المالي مدخل صناعة القرارات، دار وائل للنشر، ط1، الأردن، 2005.

-المذكرات:

1- الباي سامي، دور التحليل القوائم المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، مذكرة ماستر، تخصص محاسبة، جامعة محمد خضير، بسكرة، 2018-2019.

2- بن رابح سليمان، دويدي إبراهيم، التحليل المالي ودوره في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، مذكرة ماستر تخصص ماليات مؤسسة، جامعة محند آكلي، البويرة، 2014-2015.

3- توفيق مسعودي، حسين مدوار، دور التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة، مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستر 02 تخصص محاسبة وتدقيق، جامعة جيلالي بونعام، خميس مليانة، 2018-

2019.

- 4- سارة قوادري، دور استخدام التحليل المالي تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماستر تخصص ماليات المؤسسة، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2014-2015.
- 5- طير الويزة، سايعي باهية فريال، فعالية التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة، مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستر 02 تخصص محاسبة وتدقيق، جامعة محند آكلي، البويرة، 2014-2015.
- 6- مزغيش محمد، بطشلي عبد الرؤوف، دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، مذكرة ماستر تخصص إدارة مالية، جامعة 08 ماي 1945، قالمة، 2013-2014.

BILAN - PREVISIONNEL

EXERCICE N + 6

En Dinars

N° de Cpte	A C T I F			P A S S I F		
	Montant Brut	Amorts & Prov	Montant N Net	N° de Cpte	Montant N	
	\$	\$	\$		\$	\$
ACTIFS NON COURANT						
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou nég						1 500 000
Immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Batiments						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisation en concession						
Immobilisation encours	9 959 800	9 959 800	-			2 863 892
Immobilisation Financieres						191 706
Titres mis en équivalence						
Autres participations et créances rattachées						
Autres titres immobilisés						
Prêts & autres actifs financiers n courante						
Impôts Différés actif						
TOTAL ACTIF NON COURANT	9 959 800	9 959 800	-			4 555 598
ACTIFS COURANTS						
Stocks encours	1 375 900		1 375 900			569 134
Créances et emplois assimilés						
Clients						
Autres Débiteurs	2 578 400		2 578 400			
Impôts & Taxe assimilés						
Autres créances et emplois assimilés						
Disponibilités et assimilés						
Placements et autres actifs financiers courant						
Trésorerie	1 329 865		1 329 865			159 433
TOTAL COURANTS	5 284 165		5 284 165			
TOTAL GENERAL ACTIF	15 243 965	9 959 800	5 284 165			5 284 165
ACTIFS NON COURANTS						
Emprunts et dettes financières						569 134
Impôts (différés et provisionnés)						
Autre dettes non courante						
Provisions et produits constatés d'avance						
TOTAL II						569 134
PASSIF COURANTS :						
Fournisseurs et comptes rattachés						50 233
Impôts						109 200
Autres dettes						
Trésorerie passif						
TOTAL III						159 433
TOTAL PASSIF (I + II + III)						5 284 165

B I L A N - P R E V I S I O N N E L

EXERCICE N+5

En Dinars

N° de Cpte	A C T I F	Montant N		N° de Cpte	P A S S I F	Montant N
		Montant Brut	Amorts & Prov			
	ACTIFS NON COURANT				CAPITAUX PROPRES :	
	Ecart d'acquisition - goodwill positif ou nég				Capitaux Emis	1 500 000
	Immobilisations incorporelles				Capitaux non appelé	
	Immobilisations corporelles				Primes et réserves	
	Terrains				Ecart de réévaluation	
	Batiments				Ecart d'équivalence	
	Autres immobilisations corporelles				Résultat net	2 862 989
	Immobilisation en concession				Autres capitaux propres - Report a nouveau	328 717
	Immobilisation encours	9 959 800	9 959 800		Part de la société consolidante	
	Immobilisation Financieres				Part des minoritaires	
	Titres mis en équivalence				TOTAL I	4 691 706
	Autres participations et créances rattachées				PASSIF NON COURANTS	
	Autres titres immobilisés				Emprunts et dettes financières	1 138 265
	Prêts & autres actifs financières n courante				Impôts (différés et provisionnés)	
	Impôts Différés actif				Autre dettes non courante	
	TOTAL ACTIF NON COURANT	9 959 800	9 959 800		Provisions et produits constatés d'avance	
	ACTIFS COURANTS				TOTAL II	1 138 265
	Stocks encours	1 675 900		1 675 900	PASSIF COURANTS :	
	Créances et emplois assimilés				Fournisseurs et comptes rattachés	
	Clients	978 600		978 600	Impôts	48 301
	Autres Débiteurs				Autres dettes	99 870
	Impôts & Taxe assimilés				Trésorerie passif	
	Atres créances et emplois assimilés				TOTAL III	148 171
	Disponibilités et assimilés					
	Placements et autres actifs financiers courant					
	Trésorerie	3 323 642		3 323 642		
	TOTAL COURANTS	5 978 142		5 978 142		
	TOTAL GENERAL ACTIF	15 937 942	9 959 800	5 978 142	TOTAL PASSIF (I +II + III)	5 978 142

B I L A N - P R E V I S I O N N E L

EXERCICE N+3

En Dinars

N° de Cpte	A C T I F	Montant N		N° de Cpte	P A S S I F	Montant N
		Montant Brut	Amorts & Prov			
	ACTIFS NON COURANT				CAPITAUX PROPRES :	
	Ecart d'acquisition - goodwill positif ou nég				Capitaux Emis	1 500 000
	Immobilisations incorporelles				Capitaux non appelé	
	Immobilisations corporelles				Primes et réserves	
	Terrains				Ecart de réévaluation	
	Batiments				Ecart d'équivalence	
	Autres immobilisations corporelles				Résultat net	498 301
	Immobilisation en concession		7 967 840		Autres capitaux propres - Report a nouveau	830 416
	Immobilisation encours	9 959 800			Part de la société consolidante	
	Immobilisation Financieres				Part des minoritaires	
	Titres mis en équivalence				TOTAL I	2 828 717
	Autres participations et créances rattachées				PASSIF NON COURANTS	
	Autres titres immobilisés				Emprunts et dettes financières	
	Prêts & autres actifs financières n courante				Impôts (différés et provisionnés)	2 276 527
	Impôts Différés actif				Autre dettes non courante	
	TOTAL ACTIF NON COURANT	9 959 800	7 967 840	1 991 960	Provisions et produits constatés d'avance	
	ACTIFS COURANTS				TOTAL II	2 276 527
	Stocks encours			615 300	PASSIF COURANTS :	
	Créances et emplois assimilés	615 300			Fournisseurs et comptes rattachés	
	Clients			975 700	Impôts	44 657
	Autres Débiteurs	975 700			Autres dettes	96 700
	Impôts & Taxe assimilés				Trésorerie passif	
	Atres créances et emplois assimilés				TOTAL III	141 357
	Disponibilités et assimilés				TOTAL PASSIF (I + II + III)	5 246 601
	Placements et autres actifs financiers courant					
	Trésorerie	1 663 641		1 663 641		
	TOTAL COURANTS	3 254 641		3 254 641		
	TOTAL GENERAL ACTIF	13 214 441	7 967 840	5 246 601		

B I L A N - P R E V I S I O N N E L

EXERCICE N+2

En Dinars

N° de Cpte	A C T I F	Montant N		N° de Cpte	P A S S I F	Montant N
		Montant Brut	Amorts & Prov			
	ACTIFS NON COURANT				CAPITAUX PROPRES :	
	Ecart d'acquisition - goodwill positif ou nég				Capitaux Emis	1 500 000
	Immobilisations incorporelles				Capitaux non appelé	
	Immobilisations corporelles				Primes et réserves	
	Terrains				Ecart de réévaluation	
	Batiments				Ecart d'équivalence	
	Autres immobilisations corporelles	9 959 800	5 975 880	3 983 920	Résultat net	384 311
	Immobilisation en concession				Autres capitaux propres - Report a nouveau	446 105
	Immobilisation encours				Part de la société consolidante	
	Immobilisation Financieres				Part des minoritaires	
	Titres mis en équivalence				TOTAL I	2 330 416
	Autres participations et créances rattachées				PASSIF NON COURANTS	
	Autres titres immobilisés				Emprunts et dettes financières	2 845 658
	Prêts & autres actifs financières n courante				Impôts (différés et provisionnés)	
	Impôts Différés actif				Autre dettes non courante	
	TOTAL ACTIF NON COURANT	9 959 800	5 975 880	3 983 920	Provisions et produits constatés d'avance	
	ACTIFS COURANTS				TOTAL II	2 845 658
	Stocks encours	375 900		375 900	PASSIF COURANTS :	
	Créances et emplois assimilés				Fournisseurs et comptes rattachés	
	Clients	519 500		519 500	Impôts	69 660
	Autres Débiteurs				Autres dettes	103 420
	Impôts & Taxe assimilés				Trésorerie passif	
	Atres créances et emplois assimilés				TOTAL III	173 080
	Disponibilités et assimilés					
	Placements et autres actifs financiers courant					
	Trésorerie	469 834		469 834		
	TOTAL COURANTS	1 365 234		1 365 234		
	TOTAL GENERAL ACTIF	11 325 034	5 975 880	5 349 154	TOTAL PASSIF (I +II + III)	5 349 154

14.56.75
 14.56.75

B I L A N - P R E V I S I O N N E L

EXERCICE N +1

En Dinars

N° de Cpte	A C T I F	Montant N		N° de Cpte	P A S S I F	Montant N
		Montant Brut	Amorts & Prov			
	ACTIFS NON COURANT				CAPITAUX PROPRES :	
	Ecart d'acquisition - goodwill positif ou nég				Capitaux Emis	1 500 000
	Immobilisations incorporelles				Capitaux non appelé	
	Immobilisations corporelles				Primes et réserves	
	Terrains				Ecart de réévaluation	
	Batiments				Ecart d'équivalence	
	Autres immobilisations corporelles	9 959 800	3 983 920	5 975 880	Résultat net	275 235
	Immobilisation en concession				Autres capitaux propres - Report a nouveau	170 870
	Immobilisation encours				Part de la société consolidante	
	Immobilisation Financieres				Part des minoritaires	
	Titres mis en équivalence				TOTAL I	1 946 105
	Autres participations et créances rattachées				PASSIF NON COURANTS	
	Autres titres immobilisés				Emprunts et dettes financieres	3 414 789
	Prêts & autres actifs financiers n courante				Impôts (différés et provisionnés)	
	Impôts Différés actif				Autre dettes non courante	
	TOTAL ACTIF NON COURANT	9 959 800	3 983 920	5 975 880	Provisions et produits constatés d'avance	
	ACTIFS COURANTS				TOTAL II	3 414 789
	Stocks encours				PASSIF COURANTS :	
	Créances et emplois assimilés				Fournisseurs et comptes rattachés	45 350
	Clients				Impôts	78 950
	Autres Débiteurs				Autres dettes	514 186
	Impôts & Taxe assimilés				Trésorerie passif	
	Atres créances et emplois assimilés				TOTAL III	638 486
	Disponibilités et assimilés					
	Placements et autres actifs financiers courant					
	Trésorerie	23 500		23 500		
	TOTAL COURANTS	23 500		23 500		
	TOTAL GENERAL ACTIF	9 983 300	3 983 920	5 999 380	TOTAL PASSIF (I +II + III)	5 999 380

SOCIÉTÉ ALGERIENNE DE MARCHANDISES
 COMMERCE ALGER
 100, Emir ALIEN, ALGER
 Tél : 07 74.56 74.56

B I L A N - P R E V I S I O N N E L

EXERCICE N

En Dinars

N° de Cpte	A C T I F	Montant N		N° de Cpte	P A S S I F	Montant N
		Montant Brut	Amorts & Prov			
	ACTIFS NON COURANT				CAPITAUX PROPRES :	
	Ecart d'acquisition - goodwill positif ou nég				Capitaux Emis	1 500 000
	Immobilisations incorporelles				Capiteaux non appelé	
	Immobilisations corporelles				Primes et réserves	
	Terrains				Ecart de réévaluation	
	Batiments				Ecart d'équivalence	
	Autres immobilisations corporelles				Résultat net	
	Immobilisation en concession	9 959 800	1 991 960		Autres capitaux propres - Report a nouveau	170 870
	Immobilisation encours				Part de la société consolidante	
	Immobilisation Financieres				Part des minoritaires	
	Titres mis en équivalence				TOTAL I	1 670 870
	Autres participations et créances rattachées				PASSIF NON COURANTS	
	Autres titres immobilisés				Emprunts et dettes financières	3 983 920
	Prêts & autres actifs financières n courante				Impôts (différés et provisionnés)	
	Impôts Différés actif				Autre dettes non courante	
	TOTAL ACTIF NON COURANT	9 959 800	1 991 960		Provisions et produits constatés d'avance	
	ACTIFS COURANTS				TOTAL II	3 983 920
	Stocks encours				PASSIF COURANTS :	
	Créances et emplois assimilés				Fournisseurs et comptes rattachés	43 200
	Clients				Impôts	95 600
	Autres Débiteurs				Autres dettes	2 206 723
	Impôts & Taxe assimilés				Trésorerie passif	
	Atres créances et emplois assimilés				TOTAL III	2 345 523
	Disponibilités et assimilés					
	Placements et autres actifs financiers courant					
	Trésorerie	32 473				
	TOTAL COURANTS	32 473				
	TOTAL GENERAL ACTIF	9 992 273	1 991 960		TOTAL PASSIF (I + II + III)	8 000 313

G.R.E AIN DEFLA 050
A.L.E AIN DEFLA 265

بنك الأفلالة والتنمية الريفية



REF: DH-A/2019

شركة مساهمة ذات رأسمال قدره 54.000.000.000 دج س.ت.رقم 00 ب 0011640 الجزائر العاصمة

مقرها الرئيسي بالجزائر - 17 شارع العقيد عميروش

Objet : lettre d'acceptation

Activité : céréaliculture

Pour faire suite à votre demande de financement, nous avons le plaisir de vous Informer que notre établissement est disposé à vous octroyer le crédit suivant :

- Type de prêt : C /Leasing 01-15
- Montant : 3.983.920.00DA
- Taux : Taux en vigueur
- Date limite d'utilisation : 06 mois
- Différé partiel : 12 mois
- Durée D'amortissement : 7 ans

Cependant nous attirons votre aimable attention, sur le fait que ce crédit ne Pourra connaître un début d'utilisation, que lorsque les garanties et réserves bloquantes, citées ci- dessous, auront été levées :

- Procuration de renouvellement d'assurance
- montant assurance multi risque (PREG)
- Enregistrement du contrat liant les deux parties (crédit bailleur/crédit preneur)
- extrait de rôle apuré
- réponse négative de la consultation de centrale des risques et des impayés
- chaine de billets à ordre +convention de prêt +lettre d'engagement
- carte d'agriculture à actualisé
- engagement du céréaliculteur a livrer la totalité de la production et honorer ses dettes (crédits) par retenues directs au niveau de la CCLS, signé par l'APC

Réserves non bloquantes :

- Assurance multi risque durant toute la durée du prêt

Dans l'attente, de vous lire, veuillez agréer, Monsieur, nos salutations distingués



LE DIRECTEUR
Directeur d'Agence
Mr. BOUALBANI Abdelkader

Banque de l'Agriculture et du Développement Rural

S. S. : 17, Bd. Colonel Amirouche - ALGER / Tél : 021.64.72.64 à 70/72.88 / 72.72.90 / Téléc : 55078

www.badr-bank.dz

COMPTES DE RESULTAIS PREVISIONNEL

N° Cptes	INTITULES DES COMPTES										
	ANNEE N	ANNEE N+1	ANNEE N+2	ANNEE N+3	ANNEE N+4	ANNEE N+5	ANNEE N+6				
Ventes de Marchandises											
Prestation Fournie	1 248 000	1 297 920	1 349 837	1 403 830	1 459 983	1 518 383	1 579 118				
Production vendue	2 700 000	2 808 000	2 920 320	3 037 133	3 158 618	3 284 963	3 416 361				
Chiffre d'affaires net	3 948 000	4 105 920	4 270 157	4 440 963	4 618 601	4 803 346	4 995 479				
Production stockée ou déstockée											
Production immobilisée											
Subvention d'exploitation											
Production de l'exercice	3 948 000	4 105 920	4 270 157	4 440 963	4 618 601	4 803 346	4 995 479				
Achats de marchandises vendue											
Matières premières	867 220	893 237	920 034	947 635	976 064	1 005 346	1 035 506				
Autres Approvisionnement											
Variations des stocks											
Achats études et prestation de services											
Autres consommations											
SERVICES EXTERIEURS											
Sous - Traitance générale											
Locations											
Entretiens 'reparation & maintenance	71 500	73 645	75 854	78 130	80 474	82 888	85 375				
Primes d'assurances	65 300	67 259	69 277	71 355	73 496	75 700	77 972				
Personnel Extérieur	98 500	101 455	104 498	107 633	110 862	114 188	117 614				
Rémunération d'intermédiaires & honoraire											
Publicité											
Déplacement , mission & réceptions											
Autres services	20 200	20 806	21 430	22 073	22 735	23 417	24 120				
Consommation de l'exercice	1 122 720	1 156 402	1 191 093	1 226 826	1 263 631	1 301 539	1 340 587				
Valeur ajoutée d'exploitation	2 825 280	2 949 518	3 079 064	3 214 137	3 354 970	3 501 807	3 654 892				
Charges du personnels	487 400	502 022	517 083	532 595	548 573	565 030	581 981				
Impôts et taxes et versement assimilés	55 700	57 371	59 092	60 865	62 690	64 571	66 509				
Excédent brut d'exploitation	2 282 180	2 390 125	2 502 889	2 620 677	2 743 707	3 001 348	3 006 402				
Autres produits opérationnels											
Autres charges opérationnelles											
Dotation aux amortissements											
Provisions de dépréciation de stock											
Perte de valeur	1 991 960	1 991 960	1 991 960	1 991 960	1 991 960	1 991 960	1 991 960				
Résultat opérationnel	290 220	398 165	510 929	628 717	751 747	3 001 348	3 006 402				
Produits financiers											
Charges Financières	119 350	122 930	126 618	130 416	134 329	138 359	142 510				
Résultat Financier	- 119 350	- 122 930	- 126 618	- 130 416	- 134 329	- 138 359	- 142 510				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	170 870	275 235	384 311	498 301	617 418	2 862 989	2 863 892				
Cumule CASH - FLOW	2 162 830	2 267 195	2 376 271	2 490 261	2 609 378	3 018 478	3 056 198				