



وزارة التعليم العالي

جامعة الجبالي بونعامه خميس ميانة.

كلية العلوم الإقتصادية و التجارية و علوم التسيير

قسم علوم المالية و المحاسبية



العنوان

دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية

دراسة حالة مؤسسة باتيميتال

مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر في المحاسبة و التدقيق

تخصص : محاسبة و تدقيق

اشراف الأستاذة

خلج مريم

من اعداد الطالب :

- خلاص عبد المجيد

لجنة المناقشة

<u>الصفة</u>	<u>الدرجة العلمية</u>	<u>اسم ولقب الأستاذ</u>
رئيسا	أستاذ محاضر "ب"	د/نبيل قبلي
مقررا	أستاذة محاضرة "أ"	د/مريم خلج
ممتحنا	أستاذة محاضر "ب"	د/الجبالي تومي حمزة

السنة الجامعية : 2022/2021



كلمة شكر

قال سبحانه وتعالى " ولا تنسوا الفضل بينكم"

وقال صلى الله عليه وسلم: " من لم يشكر الناس لم يشكر الله"

ووفاء لأهل الوفاء واعتراضاً بفضل الكرماء ورد الجميل

نتقدم برفع أسمى آيات الشكر والامتنان إلى كل من بسط لنا يد الفضل أو أسدى إلينا معروفاً

إلى كل المعلمين وجميع الأساتذة الذين درسونا وأكسبونا المعارف وعلّمونا مبادئ العلوم والفنون

واخص بالذكر الأستاذة المشرفة " خلع مريم" أثناء إشرافها على مذكرتي هذه كما

أنها لم تدخر جهداً في إسداء النصائح وإعطاء التوجيهات لي، فجزاها الله خير الجزاء على ما أولتني به من عناية مستمرة.

كما اتقدم بالشكر الجزيل والاعتراف التام إلى كل من أبلى البلاء الحسن مقدماً لي يد المساعدة والعون من قريب أو بعيد لإنجاز هذه المذكرة

أملاً من الجميع أن يتقبلوا مني فائق التقدير وخالص التحية والاحترام

عبد المجيد و شكرا

إهداء

بسم الله الرحمن الرحيم والصلاة والسلام على خير الأنام سيدنا محمد عليه أزكى الصلاة والسلام

أحمد الله عز وجل على عونه لي في إنجاز هذه المذكرة

قبل كل إهداء أشكر الله سبحانه وتعالى على كل نجاح حققته في حياتي وعلى توفيقني في هذا العمل

ها قد وصلت رحلتي الجامعية إلى نهايتها بعد تعب ومشقة

أما بعد إلى روح أبي الطاهرة الزكية رحمه الله عليه .

إلى من أحبه وأحترمته إلى الذي وهبني إسمه أبي الغالي ولكن يا حصرتاه أخذه الموت رحمه الله

ولم أحقق معه أحلامي ولم أتشبعه بالله.

هو من رعاني حتى اشتد ساعدي.

إلى من ساندتني في صلاتها ودعائها ... إلى من سهرت الليالي تنير دربي .

إلى من تشاركني أفراحي وأساتي ... إلى نبع العطف والحنان .

إلى أروع امرأة في الوجود : أُمِّي الغالية أطل الله في عمرها .

إلى إخوتي و إخواني

وإلى كل عائلة "خلاص"

إلى كل أصدقائي

زملائي و زميلاتي

وإلى كل طلاب العلم و المعرفة تقديراً و إحتراماً

جميع أقاربي و معارفي إلى كل هؤلاء أهدي ثمرة جهدي المتواضع

إلى الذي سعتهم ذاكرتي و لم تسعهم مذكرتي اهدي لهم هذا العمل

ملخص:

تعالج هذه الدراسة موضوع التحليل المالي ودوره في تقييم الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية على إعتبار أن التحليل المالي هو عبارة عن عملية معالجة منظمة للبيانات المتاحة بهدف الحصول على معلومات تستخدم في عملية إتخاذ القرارات وفي تقييم أداء المؤسسات في الماضي والحاضر و التوقع ما ستكون عليه نتائج المؤسسة في المستقبل ولتحقيق أهداف الدراسة والإجابة عن تساؤلاتها إعتدنا على جميع المعلومات حول التحليل المالي وعملية تقييم الأداء المالي من خلال أدواته الأكثر أما الإطار العلمي فقد اعتمدنا على إعداد دراسة تحليلية للوضع المالي للمؤسسة الجزائرية تمثلت في مؤسسة باتيميتال ولاية عين الدفلى .

وقد خلصت الدراسة إلى مجموعة من النتائج أهمها:

- يساعد التحليل المالي على معرفة نقاط الضعف لتقاديها ونقاط القوة لتعزيزها.
 - يعتبر التحليل المالي وسيلة فعالة وأداة لاتخاذ القرارات لأنه يساعد المسير المالي على تشخيص الحالة المالية للمؤسسة .
- الكلمات المفتاحية:** التحليل المالي ، الأداء المالي ، أدوات التحليل المالي تقييم الأداء المالي .

Summary:

This study deals with the subject of financial analysis and its role in evaluating the financial performance of the economic institution, given that financial analysis is a process of systematic processing of the available data with the aim of obtaining information used in the decision-making process and in evaluating the performance of institutions in the past and present, and predicting what the results of the institution will be. In the future and in order to achieve the objectives of the study and answer its questions, we relied on all the information about the financial analysis and the process of evaluating financial performance through its most tools. As for the scientific framework, we have relied on preparing an analytical study of the financial situation of the Algerian institution, represented by the Batmetal Foundation, Ain Defla.

The study concluded a set of results, the most important of which are:

- Financial analysis helps to know the weaknesses to avoid them and the strengths to enhance them.
- Financial analysis is an effective means and a tool for making decisions because it helps the financial manager to diagnose the financial condition of the institution.

Keywords: financial analysis, financial performance, financial analysis tools, financial performance evaluation.



قائمة المحتويات

العنوان	الصفحة
شكر وتقدير	
الإهداء	
ملخص	
قائمة المحتويات	
قائمة الجداول	
قائمة الأشكال	
مقدمة	أ-ج
الفصل الأول : الاطار المفاهيمي لتحليل المالي في المؤسسة الاقتصادية	
تمهيد	5
المبحث الأول: ماهية التحليل المالي	6
المطلب الأول: نشأة ومفهوم التحليل المالي	6
المطلب الثاني: أهمية و اهداف التحليل المالي	9
المطلب الثالث: أنواع و مراحل التحليل المالي	10
المطلب الرابع: أدوات التحليل المالي	14
المبحث الثاني: تقييم الأداء المالي و مقوماته	19
المطلب الأول: تقييم الأداء المالي	19
المطلب الثاني: اهداف تقييم الأداء المالي	19
المطلب الثالث: خطوات تقييم الأداء المالي	20
المطلب الرابع: مقومات الاداء المالي	23
خلاصة الفصل	26
الفصل الثاني : دراسة تطبيقية لمؤسسة باتيميتال (BATIMETAL)	
تمهيد	29
المبحث الأول: البطاقة الفنية لمؤسسة باتيميتال	30
المطلب الأول: نشأة مؤسسة باتيميتال	30

قائمة المحتويات

33	المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي لمؤسسة باتيميتال
35	المبحث الثاني: تحليل الوضعية المالية لمؤسسة باتيميتال
35	المطلب الأول: عرض الميزانية و جدول حساب النتائج
46	المطلب الثاني: تحليل الميزانية عن طريق النسب المالية
55	المطلب الثالث: تحليل الميزانية عن طريق مؤشرات التوازن المالي
58	خلاصة الفصل
64	الخاتمة
	قائمة المراجع
	الملاحق



قائمة الجداول والأشكال

قائمة الجداول والأشكال

❖ قائمة الجداول:

رقم الشكل	العنوان	الصفحة
01	الميزانية المالية المختصرة	12
02	الميزانية المفصلة لجانب الأصول خلال الفترة (2018-2020)	31
03	الميزانية المفصلة لجانب الخصوم خلال الفترة (2018-2020)	32
04	التحليل الأفقي لميزانية مؤسسة باتيميتال	33
05	التحليل العمودي لميزانية مؤسسة باتيميتال	35
06	الميزانية المالية المختصرة لجانب الأصول للفترة (2018-2020)	36
07	الميزانية المالية المختصرة لجانب الخصوم للفترة (2018-2020)	37
08	حسابات النتائج حسب الطبيعة للفترة (2018-2020)	37
09	نسبة التمويل الدائم	39
10	نسبة التمويل الخاص	39
11	نسبة الاستقلالية المالية	40
12	نسبة السيولة العامة	40
13	نسبة السيولة المختصرة	41
14	نسبة السيولة الفورية	41
15	نسبة المردودية الخاصة	42

قائمة الجداول و الأشكال:

42	نسبة مردودية النشاط	16
43	معدل دوران مجموع الأصول	17
43	معدل دوران الأصول الثابتة	18
44	معدل دوران الأصول المتداولة	19
44	نسبة هيكله الأصول الثابتة	20
45	نسبة هيكله الأصول المتداولة	21
45	نسبة هيكله الأموال الدائمة	22
46	رأس المال العامل الدائم	23
46	رأس المال العامل الخاص	24
47	احتياجات رأس المال العامل	25
47	الخزينة	26

❖ قائمة الأشكال:

الصفحة	العنوان	رقم الشكل
10	أنواع التحليل المالي	01
19	خطوات تقييم الأداء المالي	02
29	الهيكل التنظيمي لمؤسسة باتيميتال	03



المقدمة

أدت التطورات الاقتصادية الى تعقد و توسع أنشطة المؤسسات الاقتصادية و لم تعد النتائج التي تظهرها القوائم المالية الختامية على تقييم صورة متكاملة عن النشاط مما استوجب تعزيزها باداء او أدوات من اجل وضع الخطط المستقبلية و تقادي للانحرافات حيث برر التحليل المالي كضرورة قصوى للنظرة الاستراتيجية للمؤسسة.

و في ظل المنافسة لم تعد الغاية للمؤسسات تحقيق الربح فحسب بل الاستمرارية في السوق و لضمان ذلك يجب ان تكون نظرتها الاستراتيجية على كل المستويات مما يتطلب اعتمادها على تحليل ديناميكي شامل لقوائمها المالية من اجل معرفة نقاط القوة و الضعف و المعرفة الدقيقة لوضعيتها و إعطاء مصداقية و دقة لقوائمها المالية للاستفادة منها في اتخاذ القرارات و هو ما يجسده و يسعى اليه التحليل المالي من خلال قراءة و دراسة المعلومات التي تتضمنها القوائم المالية ثم تحليلها و إعطاء صورة تساعد على فهم الهيكله المالية و البيانات المتبعة و باعتبار التحليل المالي حجر الزاوية الذي يقيم الأداء المالي للمؤسسة.

و باعتبار أدوات التحليل المالي على أنها أدوات الكشف المبكر بالفشل المالي أو الانحراف لتحسين الوضع المستقبلي مما يسمح للإدارة بإمكانية اتخاذ القرارات المناسبة. و باعتبار تقييم الأداء هو قياس العلاقة بين العناصر المكونة للمشروع (الأصول، المطلوبات، النشاط التشغيلي) .. ، وللوقوف على درجة التوافق بين هذه العناصر وبالتالي تُحدد مدى متانة المركز المالي للمؤسسة، وكون أهم الأساليب المستخدمة النسب المالية بمجموعاتها الأربع (السيولة، الربحية، السوق، المديونية) ... التي تُعتبر بمثابة الإنذار المبكر.

طرح الإشكالية :

مما سبق سوف اطرح إشكالية البحث الرئيسية التالية التي احاول معالجتها في هذه الدراسة المتمثلة في :

ما هو الدور الذي يلعبه التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية ؟

لمعالجة هذه الإشكالية تمت الاستعانة بالاسئلة الفرعية التالية :

- كيف يساهم التحليل المالي في اتخاذ القرار المالي ؟
- كيف يتم تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية ؟
- ما مدى تأثير أدوات التحليل المالي التي تستخدمها مؤسسة باتيميتال من أجل تحسين أداءها المالي؟

فرضيات الدراسة :

وللإجابة على التساؤلات السابقة يمكن إبراز مجموعة من الفرضيات التي إعتمدت عليها في دراستي والتي تتمثل في:

- 1- يساهم التحليل المالي في المساعدة على اتخاذ القرارات من خلال النتائج التي يتم الحصول عليها بعد تحليل عناصر القوائم المالية .
- 2- تتمثل أدوات التحليل المالي التي تستخدمها مؤسسة باتيميتال في القوائم المالية والنسب المالية وتحليل جدول تدفقات الخزينة
- 3- تظهر الوضعية المالية للمؤسسة من خلال القدرة على التمويل الذاتي للمؤسسة الاقتصادية.

أهمية الدراسة:

تكمن أهمية دراستي في كونها:

- يُعتبر التحليل المالي من أهم مواضيع التسيير المالي للمؤسسة.
- إبراز أهمية التحليل المالي وذلك من خلال مساعدة المؤسسة من الخروج من مختلف المخاطر التي تواجهها المؤسسة.
- يُعد من أهم الوسائل التي يتم بموجبها تحليل نتائج المؤسسة الاقتصادية عن طريق تحليل القوائم المالية باعتبارها قاعدة معلوماتية تُساعد على تقييم أداء المؤسسات، حيث يُظهر التحليل المالي تلك المعلومات بنقاط قوة ونقاط ضعف المؤسسة، ومدى سلامة أوضاعها المالية من خلال ممارستها لنشاطاتها وتكون عوناً لها في ترشيد قراراتها

أهداف الدراسة :

اهداف من خلال هذه الدراسة إلى:

- إبراز أهمية التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة.
- عرض الأدوات المستعملة في التحليل المالي وتطبيقاتها في مؤسسة جزائرية.
- الحصول على أكبر قدر ممكن من المعارف النظرية المكتسبة وإسقاطها على الحالة التطبيقية.
- التعرف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة محل الدراسة.

دوافع اختيار الموضوع:

إنّ دوافع ومبررات اختيار الموضوع ترجع إلى:

- الاهتمام الشخصي بالموضوع والرغبة في اكتساب المعرفة الشاملة حوله.
- نوع التخصص العلمي الذي ادرسه، حيث أنّ الموضوع له صلة مباشرة بتخصص المحاسبة و التدقيق

منهج الدراسة:

من أجل دراسة الإشكالية موضوع البحث ، والإجابة على تساؤلات الإشكالية ، وإثبات صحة الفرضيات، تمت الدراسة بالاعتماد على المنهجين الوصفي التحليلي لإبراز أهم المفاهيم والأدوات المرتبطة بالموضوع.

هيكل الدراسة:

تبعاً للأهداف المتوخاة من البحث، وللإجابة على الإشكالية والأسئلة الفرعية واختبار الفرضيات، قمت بتقسيم البحث إلى فصلين، في كل فصل مبحثين، حيث تناولت بالدراسة في الفصل الأول الإطار المفاهيمي للتحليل المالي وأهم أدواته وتقييم الأداء المالي . أما في الفصل الثاني فخصص للجانب التطبيقي، حيث حاولت فيه إسقاط ما تم التطرق إليه في الجانب النظري، حيث قُسم إلى مبحثين الأول يتضمن البطاقة الفنية لمؤسسة باتيميتال، والثاني تعرضت فيه إلى تحليل الوضعية المالية للمؤسسة.



الفصل الأول

الإطار المفاهيمي للتحليل المالي

تمهيد :

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

لعرض مختلف جوانبه بصورة أعمق وأكثر تفصيلا سنحاول من خلال هذا الفصل إعطاء نظرة شاملة عن التحليل المالي، وذلك بتقسيمه إلى :

المبحث الأول : ماهية التحليل المالي

المبحث الثاني : تقييم الاداء المالي و مقوماته

المبحث الأول : ماهية التحليل المالي

التحليل المالي الصحيح والسليم هو أساس النجاح في أي مؤسسة كانت، ونظرا لأهميته البالغة والدور الذي يلعبه التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة سنقوم بدراسة تفصيلية لمختلف المفاهيم المتعلقة بالتحليل المالي وعملية تقييم الأداء المالي.

المطلب الأول: نشأة و مفهوم التحليل المالي

سنقوم في هذا المطلب بتقديم التحليل المالي بفكرة مبسطة من خلال التعرف على نشأته وأسباب نشأته، ومجموعة من التعاريف المتعلقة بتعريف التحليل المالي.

أولا : نشأة التحليل المالي

لقد نشأ التحليل المالي في القرن 19 إذ استعملت البنوك والمؤسسات المصرفية النسب المالية التي تبين مدى قدرة المؤسسة على الوفاء بديونها استنادا الى كشوفها المحاسبية اضافة الى ذلك فإن الازمة الاقتصادية التاريخية الممتدة من 1929 - 1933 كان لها دور معتبر في تطوير تقنيات تسيير والتحليل المالي ، ففي سنة 1933 للميلاد أسست الولايات المتحدة الأمريكية لجنة الأمن والصرف وبدأت في نشر التقديرات الإحصائية المتعلقة بالنسب المالية لكل قطاع اقتصادي .

بعد نهاية الحرب العالمية الثانية تطورت تقنيات التحليل المالي في فرنسا، حيث أظهر المصرفيون اهتمامهم بتحديد خطر استعمال أموالهم بصفة أكثر دقة. ومع تطور المؤسسات ووسائل التمويل في الستينات انصب الاهتمام على نوعية المؤسسات ،عليه تكونت في فرنسا سنة 1967 لجنة عمليات البورصات كانت تهدف إلى تأمين الاختيار الجيد وتأمين نوعية المعلومات المالية التي تنشرها الشركات المحتاجة إلى المساهمين ، وقد تزايد حجم المعلومات وتحسنت نوعيتها بشكل ساهم في خلق نظرة جديدة للتحليل المالي الذي تحول من تحليل الساكن لفترة زمنية شهر أو سنة إلى تحليل ديناميكي؛ أي " دراسة الحالة المالية للمؤسسة لعدة سنوات متعاقبة أقلها ثلاثة سنوات ومقارنة نتائجها" .

كم أن تزايد حجم العمليات وتحسن نوعيتهم ساهم بشكل كبير في خلق نظرة جديدة للتحليل المالي حيث تحول من تحليل ساكن (فترة معينة أو سنة) إلى تحليل ديناميكي دراسة الحالة المالية للمؤسسة لعدة سنوات متعاقبة أقلها 3 سنوات، و المقارنة بين نتائجها واستنتاج تطوير سير المؤسسة المالية، وأدى تعميم التحليل المالي في المؤسسات إلى تطوير نشاطاتها و تحقيقها إلى فقرات جد مهمة في الإنتاج و الإنتاجية،¹

كما ساهمت التطورات التكنولوجية في مجال الإعلام الآلي إلى استخدام أدوات التحليل المالي التقليدية بسهولة ويسر، حيث أصبح بالإمكان إجراء الدراسات و التحليلات المالية مهما كانت معقدة قل جهد

¹ ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير، التحليل المالي ، دار المحمدية العامة، الجزائر، الجزء الأول، دون سنة النشر ، ص 13-14

ووقت ممكنين وبدقة متناهية، وهناك العديد من العوامل التي ساعدت في زيادة أهمية التحليل المالي في المؤسسات المعاصرة .

بحيث يمكن ابرازها فيما يلي ¹:

- تطور الاسواق المالي وتقنيات البورصة .
- تطور المعلومات المالية.
- الخصوصية وإعادة هيكلة المؤسسة .
- تطور تكنولوجيا الإعلام و الاتصال.
- تبني المعايير المحاسبية الدولية و المعلومات المحاسبية من طرف العديد من دول العالم.

ثانيا: أسباب نشأته:

تشير المراجع العلمية من أن نشأة التحليل المالي ترجع إلى عدة أسباب يمكن تلخيصها فيما يلي ²:

1- الثورة الصناعية: أظهرت الثورة الصناعية في أوروبا الحاجة إلى راس المال ضخم لإنشاء المصانع وتجهيزاتها، وتمويل العملية الإنتاجية سعياً وراء الأرباح ووفرات الإنتاج الكبير، وبذلك تطور حجم المشروع الاقتصادي من منشأة فردية صغيرة إلى شركة مساهمة كبيرة تجمع مدخلات آلاف المساهمين لاستثمارها على نطاق واسع، وقد اضطر هؤلاء المساهمين نظراً لنقص خبرتهم إلى تفويض سلطة إدارة المنشأة إلى مجلس إدارة مستقل، وأصبحت القوائم المالية وسيلتهم الأساسية في متابعة أحوال المنشأة ومدن نجاح الإدارة في أداء مهمتها، وبالتالي ظهرت الحاجة إلى تحليل هذه القوائم وتفسير النتائج، لتحديد مجالات قوة المنشأة ونقاط ضعفها أو قوة مركزها المالي ونتيجة أعمالها .

2- التدخل الحكومي في طريقة عرض البيانات بالقوائم المالية : لما كان نجاح واستمرار وجود شركات مرهون بثقة المساهمين، لذلك تدخلت الحكومات من خلال إصدار التشريعات الخاصة بضرورة مراجعة حسابات هذه الشركات بواسطة مراقب خارجي، لكي تضمن حماية جموع المستثمرين، كما هذه التشريعات قامت أيضاً بتحديد كيفية عرض البيانات بالقوائم المالية ومدن التفعيل المطلوب فيها لضمان إعطاء صورة للمساهمين عن المركز المالي للشركة ونتائج أعمالها، مما ساعد ذلك في الحاجة إلى تحليل تلك القوائم المالية .

2- الأسواق المالية : تهتم الأسواق المالية بالمستثمرين في الأوراق المالية، فهم أكثر الأطراف الذين يتعرضون للمخاطرة و لذلك يحتاج المستثمرون الحاليون والمتوقعون الى معلومات دقيقة عن واقع المؤسسات التي تتداول أسهمها في السوق المالية ،ولإرضاء هؤلاء المستثمرون ، نجد أن الأسواق

¹ عدنان تايه النعيمي، أرشد فواد التميمي ، التحليل و التخطيط المالي اتجاهات معاصرة ، دار الباروزي العلمية للنشر و التوزيع ، عمان ، 2008 ص 17

² حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي، تقييم الأداء و تنبؤ بالفشل، مؤسسة الوراق للنشر و التوزيع ، عمان، 2004 ،ص 22_ 23

المالي فقد اهتمت بتحليل حسابات المؤسسات الأعمال ماليا لتحديد مدى قوة هذه المؤسسات أو ضعفها ، وعلى ضوء نتائج التحليل يتحرك الطلب والعرض للأوراق المالية في السوق .

4- الائتمان: إن انتشار أسلوب التمويل القصير الأجل لفترات لا تتجاوز السنة قد دفع بالمصاريف التجارية إلى ضرورة تقييم سلامة المركز المالي و النقدي للمؤسسات لهذا النوع من الائتمان ، ولذلك قد أظهرت الحاجة الى تحليل القوائم المالية وعلى ضوء نتائجها تمنح المصارف القروض و التسهيلات الائتمانية المختلفة او ترفض منحها لنوع من المؤسسات ، ولهذا فقد انشأت الكثير من المصارف وحدات خاصة مهمتها اجراء التحليل المالي للمؤسسات الطالبة لمساعدة المصارف .

ثالثا : مفهوم التحليل المالي: لقد وردت عدة تعاريف للتحليل المالي نذكر منها ما يلي :

التعريف الأول: يعرف بأنه مجموع الأساليب الرياضية و الإحصائية التي يقوم بها الحلل على البيانات والتقارير والكشوف المالية من أجل تقييم أداء المؤسسات و المنظمات في الماضي و الحاضر و توقع ما ستكون عليه في المستقبل¹.

التعريف الثاني : هو عملية منتظمة لتفسير سلوك وتصرفات المؤسسة من خلال قوائمها المالية بهدف التعرف على نقاط القوة ونقاط الضعف بها و العمل على تصحيحها ، وعملية

التحليل المالي باعتبارها عملية منتظمة تستهدف القوائم المالية يجب أن تتضمن الآتي² :

- مقارنة أداء المؤسسة بأداء المؤسسات الأخرى في نفس القطاع .
- تقييم الاتجاهات المركز المالي للشركة عبر الزمن .
- يساعد تحقيق ما تقدم إدارة المؤسسة أن تحدد أوجه القصور في المؤسسة ومن ثم اتخاذ الإجراءات

- التصحيحية المناسبة .

التعريف الثالث : أنه عملية منظمة لإخضاع محتويات القوائم المالية ، بهدف بلورتها وتوضيح مدلولاتها وتركيز الاهتمام على الحقائق التي تكون مخفية وراء الأرقام بما يفيد في ترشيد قرارات مستخدمي القوائم المالية³.

نستخلص من خلال هذه التعاريف أن التحليل المالي هو معالجة منظمة للبيانات المالية المتاحة بهدف الحصول على معلومات تستعمل في عملية اتخاذ القرارات وتقييم الأداء في الماضي والحاضر وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل.

¹ وليد ناجي الحياي،الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي، مؤسسة الوراق للنشر و التوزيع ، عمان، 2004 ص21

² عاطف وليم أندراوس،التمويل و الإدارة المالية للمؤسسات ، دار الفكر الجامعي،الإسكندرية ، 2007 ، ص05

³ لطيف زيود، ماهر الأمين ، تقييم أداء المصارف باستخدام ادوات التحليل المالي ، مجلة تشرين للدراسات و البحوث العلمية ، سوريا ، المجلد

27 العدد 4ص16

يتضمن التحليل المالي تفسير القوائم المالية المنشورة وفهمها (التي يجري إعدادها وعرضها وفق قواعد محددة تتضمنها المعايير والنظريات المحاسبية)، وبمساعدة بيانات أخرى إضافية في ضوء اعتبارات معينة و لاغراض محددة.

المطلب الثاني : أهمية و اهداف التحليل المالي:

إن أهمية التحليل المالي قد زادت بشكل كبير في الإقتصاد المعاصر بحيث تختلف باختلاف الأطراف التي تستعمله و تستفيد منه .

أولاً: أهمية التحليل المالي: تكتسي نتائج عملية التحليل المالي أهمية كبيرة و المتمثلة في:¹

- تحديد مدى كفاءة المؤسسة في جمع الأموال من جهة، وتشغيلها من جهة أخرى .
- الحصول على مؤشرات تبين فعالية المؤسسة و قدرتها على النمو .
- المساعدة في عملية التخطيط المالي للمؤسسة.
- إعداد الجو المناسب لاتخاذ القرارات الملائمة.
- يعتبر كمؤشر على مدى نجاح او فشل الإدارة في تحقيق أهدافها.
- مؤشر للمركز المالي الحقيقي للمؤسسة.

ثانياً : أهداف التحليل المالي : تمس أهداف التحليل مختلف مكونات السياسة المالية للمؤسسة² :

- **التحليل المالي للسيولة :** يمكن هذا التحليل من معرفة مدى قدرة سيولة الأصول في مواجهة استحقاقات الديون .
- **التحليل المالي و التوازن المالي :** يمكن التحليل المالي الحكم على فعالية الهيكلة المالية للمؤسسة من خلال فحص التغطية المالية للأصول الثابتة بواسطة الموارد الدائمة (المظهر الساكن) وتغطية الأصول الدورية بواسطة الموارد الدورية .
- **التحليل المالي الإجمالي :** يتمثل في فحص الحالة المالية للمؤسسة من خلال استعمال وسائل التحليل المالي .
- **التحليل المالي و الاستراتيجية :** يتم تقييم الحالة العامة للمؤسسة باعتبارها نظاماً متكاملًا، إنجاز تشخيصاً كاملاً ومفصلاً للمؤسسة ومن ثم تقييم إمكانيتها المستقبلية من خلال الاعتماد على الدراسات المختلفة.

يهدف التحليل المالي بشكل عام إلى تقييم أداء المؤسسة من زوايا متعددة وبكيفية تحقق أهداف مستخدمي المعلومات ممن لهم مصالح مالية في المؤسسة، ذلك بقصد تحديد مواطن القوة والضعف، في السياسات المالية التي تعمل في إطارها المؤسسة ، ومن ثم اقتراح إجراءات مالية على المؤسسة لمحاولة الخروج من

¹ محمد الصيرفي، إدارة المال وتحليل هيكله، دار الفكر الجامعي ، الإسكندرية ، مصر ، 2007 ، ص 264
² خميسي شيحة، التسيير المالي للمؤسسة، دار هومة للطباعة والنشر والتوزيع، الجزائر، 2010 ، ص 47

الوضع الصعب، أو القضاء على نقاط الضعف إذا كانت حالتها المالية سيئة أما إذا كانت هذه الأخيرة جيدة فتقترح إجراءات تسمح باستمرارها وتحسن أكثر إذا أمكن¹.

المطلب الثالث : انواع و مراحل التحليل المالي

لقد عرف التحليل المالي مراحل في تطوره و برزت أهميته في إبراز مدلولية القوائم المالية و تحديد المؤشرات المناسبة للوصول إلى أفضل النتائج و نظرا لما يكتسبه أهمية التحليل المالي فلقد تم تقسيمه إلى عدة أنواع و ذلك حسب عدة معايير .

1. أنواع التحليل المالي :

يمكن تقسيم أنواع التحليل المالي الى :

أولاً: حسب البعد الزمني للتحليل : إن للتحليل المالي بعدا زمنيا، يتمثل في الماضي و الحاضر وبناءا عليه يمكن تقسيم التحليل المالي من حيث العلاقة بالزمن الى ما يلي :

1. **التحليل الراسي :** بموجب هذا الأسلوب تتم المقارنة بين ارقام القوائم المالية للفترة المحاسبية نفسها لتظهر محصلة هذه المقارنة في صورة نسب مئوية ،كأن تنسب تكلفة المبيعات في قائمة الدخل مثلا قيمة المبيعات في نفس القائمة ،او أن تنسب قيمة كل بند من الأصول المتداولة في الميزانية إلى مجموع الأصول في الميزانية نفسها².
2. **التحليل الأفقي :** يقصد بالتحليل الأفقي دراسة أي فترة من فترات الكشوفات المحاسبية على مدى سنوات متعددة بمعنى آخر إذا ما أريد دراسة ربحية مؤسسة لمدة خمس سنوات ماضية فإنه تؤخذ الكشوفات للسنوات الخمس الماضية و تلاحظ فيه ربحية المؤسسة و مقارنتها سنة بعد أخرى لاستخراج المؤشرات التي توضح مدى تطور الربحية أو تدهورها خلال السنوات الماضية ، و هذا يعني أن التحليل الأفقي يعتمد على الفترة التاريخية التي مضت على المؤسسة و مقارنة السنة التي يراد فيها استخراج المؤشرات لسنوات الماضية³.
3. **التحليل بالنسب المالية:** ان التحليل ستخدم النسب المالية يعتبر من أهم وسائل و أدوات التحليل المالي للقوائم المالية ومن أكثرها شيوعا ، وهو يهتم بقياس العلاقات بين بعض القيم في القوائم المالية سواء كانت تلك القيم من نفس الميزانية أو قيم مشتقة من أكثر من قائمة

¹ ناصر دادي عدون، مرجع سبق ذكره

² محمد مطر ، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي و الانتمائي و الأساليب و الأدوات و الاستخدامات العملية ، دار وائل ، عمان، الطبعة الثانية

2006 ، ص 25

³ عيد الستار صباح و سعود جابد مشكور العامري ، الإدارة المالية أطر نظرية و حالات عملية ، دار وائل ، البصرة، الطبعة الثانية ، 2007 ،

ص53

مالية مثل الميزانية ، حسابات النتائج و جدول التدفقات النقدية و هناك مجالات عديدة يستخدم فيها أسلوب تحليل القوائم المالية من خلال النسب المالية ومن هذه النسب نذكر¹:

نسب السيولة، نسب الربحية ، نسب الكفاءة ، نسب الرافعة المالية

ثانيا: حسب الجهة القائمة بالتحليل: يتم تقسيم التحليل المالي إلى الجهة القائمة بالتحليل إلى² :

- ✓ **التحليل الداخلي:** إذا تم التحليل من قبل شخص أو مجموعة أشخاص من داخل المؤسسة نفسه و على بيانات المؤسسة و لغاية معينة تطالبها المؤسسة، و غالبا ما يهدف هذا التحليل على إدارة المؤسسة في مستوياتها الإدارية .
- ✓ **التحليل الخارجي:** يقصد به التحليل الذي يقوم به جهات من خارج المؤسسة، ويهدف هذا التحليل إلى خدمة الجهات القائلون بأعمال التسهيلات المصرفية في البنوك لتقييم المركز الائتماني للمؤسسة .

ثالثا: حسب الفترة التي يغطيها التحليل : يمكن تقسيم التحليل استنادا إلى طول الفترة الزمنية التي يغطيها التحليل إلى يلي³ :

- **التحليل المالي قصيرة الأجل:** قد يكون التحليل رأسيا او أفقيا و لكنه يغطي فترة زمنية قصيرة، و يستفاد منه في قياس قدرات و إنجاز المؤسسة في الأجل القصيرة ، وغالبا ما يركز هذا النوع من التحليل على قابلية المؤسسة في الأجل القصير على تغطية التزاماته الجارية و تحقيق الإيرادات التشغيلية .
- **التحليل المالي طويل الأجل:** يركز هذا التحليل على تحليل هيكل التمويل العام و الأصول الثابتة و الربحية في الأجل الطويل، إضافة إلى تغطية إلتزامات المؤسسة طويلة الأجل ، بما في ذلك القدرة على دفع فوائد و أقساط الديون عند إستحقاقها ، ومدى انتظام المؤسسة في توزيع الأرباح و حجم هذه التوزيعات ، و تأثيرها على أسعار أسهم المؤسسة في الأسواق المالية .

¹ أوراغ وناسة اثر التحليل المالي على أداء المؤسسة ، مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماستر في علوم التسيير، تخصص فحص محاسبي جامعة بسكرة 2015- 2016 ص 22

² وليد ناجي مرجع سبق ذكره

³ أوراغ وناسة ، مرجع سبق ذكره

رابعاً: حسب الهدف من التحليل: يمكن تبويب التحليل إلى عدة أنواع استناداً إلى الهدف من التحليل منها¹:

- تحليل لتقويم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل القصير .
- تحليل لتقويم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل الطويل .
- تحليل لتقويم ربحية المؤسسة.
- تحليل لتقويم الأداء التشغيلي للمؤسسة .
- تحليل لتقويم التناسق في الهيكل التمويلي العام .

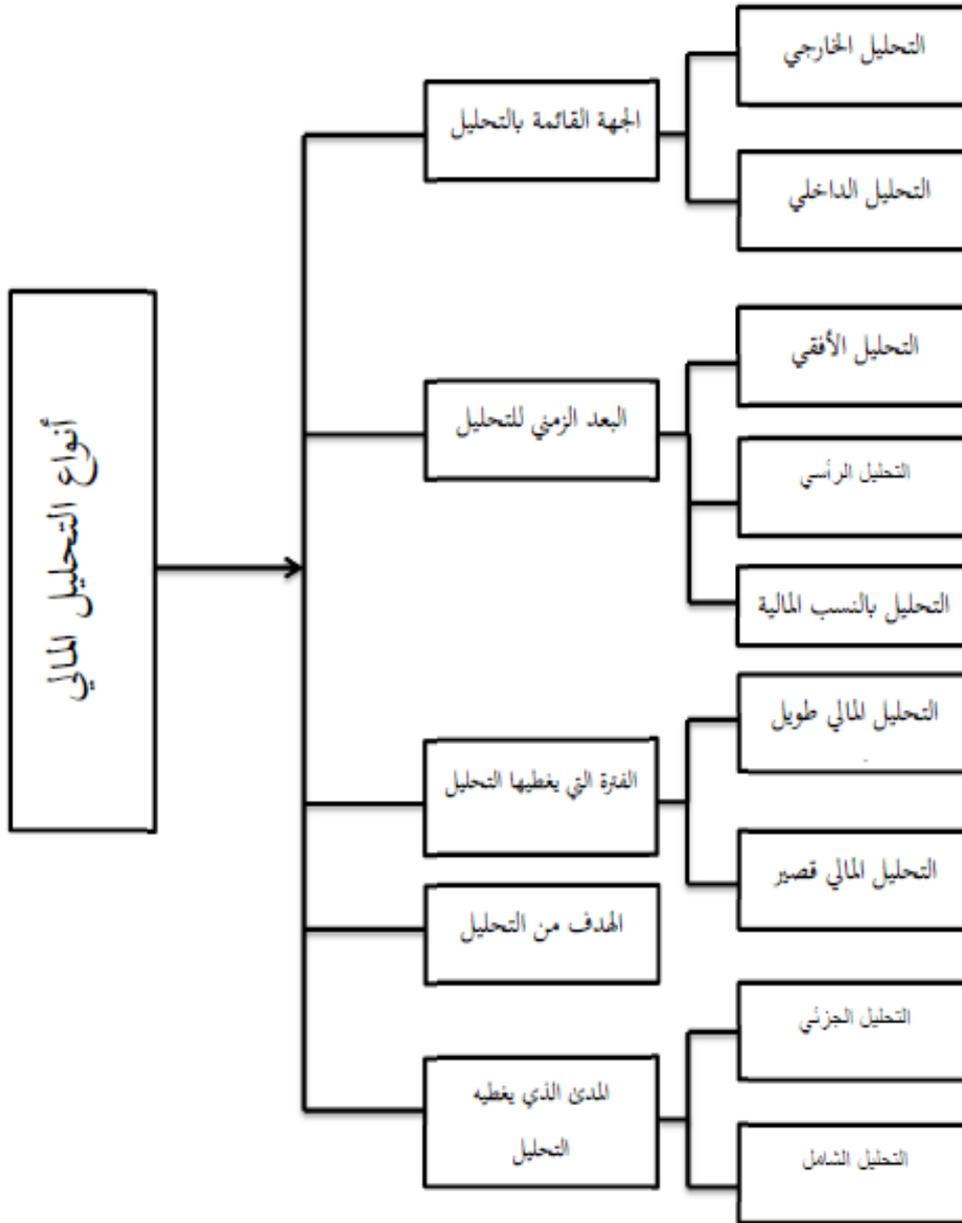
خامساً: المدى الذي يغطيه التحليل: يمكن تقسيم التحليل استناداً إلى المدى أو النطاق الذي يغطيه التحليل المالي منها² :

- ✓ التحليل الشامل: يشمل هذا التحليل كافة أنشطة المؤسسة لسنة مالية واحدة أو مجموعة من السنوات.
- ✓ التحليل الجزئي: يغطي هذا التحليل جزءاً من أنشطة المؤسسة لفترة زمنية معينة أو أكثر وفيما يلي شكل توضيحي لمختلف أنواع التحليل المالي :

¹ علي خلف عبد الله، التحليل المالي للرقابة على الأداء وكشف الانحرافات، مركز الكتاب الأكاديمي، الأردن، الطبعة الأولى، 2015 ص58

²أوراغ وناسة ، مرجع سبق ذكره

الشكل - 01 - أنواع التحليل المالي



المصدر: وليد ناجي الحياي ، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي ، منشورات الاكاديمية العربية المفتوحة في الدانمارك ، 2007 ، ص31

II. مراحل التحليل المالي

يمر التحليل المالي بمجموعة من المراحل، وهذا يعتمد على نوع التحليل وأهميته ودرجة التفصيل المطلوبة فيه، ويتفق معظم الباحثين في التحليل المالي على أن مراحلها هي¹ :

- **تحديد هدف التحليل بدقة:** من الضروري جدا أن يحدد المحلل المالي الهدف الذي ينبغي الوصول إليه، و مدى أهمية هذا الهدف وتأثيره، و يلاحظ أن أهداف التحليل المالي تتفاوت من جهة إلى أخرى، ومن هنا نجد أن نجاح العملية التحليلية يعتمد على تحديد الهدف بدقة.
- **تحديد الفترة الزمنية للتحليل المالي:** في هذه المرحلة يتم تحديد البعد الزمني للتحليل المالي، وبمعنى أوضح تحديد عدد السنوات التي سيتم تحليل بياناتها.
- **اختيار أسلوب التحليل المناسب:** تتعدد أساليب التحلي المالي المتاحة أمام المحلل، ومنها استخدام أسلوب النسب المالية و كذلك الأساليب الاقتصادية وغيرها إذ يتفق المحلل المالي في هذه المرحلة أمام مجموعة من البدائل وعليه أن يتخذ البديل المناسب.
- **إعادة تبويب القوائم المالية لتلائم أسلوب التحليل المختار:** في هذه المرحلة يتم التقسيم السليم للقوائم المالية من زاوية التحليل المالي التي تسهل عملية التحليل وكل هذا يعتمد على خبرة المحلل المالي و درايته التي من خلالها يستطيع توفير الدقة و الوضوح و البساطة في القوائم المالية وبالتالي تحقيق التحليل المالي.
- **التوصل إلى الاستنتاجات:** تتم عملية الاستنتاج من قبل المحلل المالي، في إبداء رأي فني محايد، بعيد عن التحيز الشخصي بكافة جوانبه و الالتزام بالموضوعية كبر قدر ممكن .
- **صياغة التقرير:** التقرير هو وسيلة لنقل نتائج العملية التحليلية مع ذكر الاقتراحات التي تتناسب مع النتائج المتوصل إليها.

المطلب الرابع : أدوات التحليل المالي

يدرس هذا المطلب التوازن المالي في المؤسسة الاقتصادية باعتباره معيار مهم لتقييم الأداء المالي كونه هدف مالي يسعى وباستمرار إلى الوظيفة المالية إلى بلوغه من أجل تحقيق الأمان للمؤسسة.
أولاً: القوائم المالية المستخدمة في التحليل المالي :

¹ احمد توفيق جمال ، الإدارة الإدارة المالية، دار النهضة العربية للطباعة و النشر بيروت 1980، ص25.

من احد المزايا التي جاء بها النظام المحاسبي الجديد هو تطوير طريقة إعداد و عرض القوائم وفقا لمعايير محاسبية دولية وتتمثل القوائم المالية من الوسائل الأساسية ويجب أن تعكس هذه القوائم مجمل المعاملات التي قامت بها المنشأة .

(1) تعريف الميزانية المحاسبية : تعتبر الميزانية مرآة عاكسة للوضع المالي حيث أنها تحتوي على ملخص لنشاط المؤسسة و مدى تطورها فهي تهدف إلى قياس جميع ثروة المؤسسة و الإقصاد عنها في وقت معين عادة ما يمثل السنة (12 شهر)¹ .

(2) عناصر الميزانية المحاسبية : تصنف الميزانية بصفة منفصلة عناصر الأصول و عناصر الخصوم وتبرز في صورة منفصلة على الأقل الفصول التالية، عند وجود عمليات تتعلق بهذه الفصول :

1-2 : الأصول: التثبيات المعنوية، التثبيات العينية، الإهلاكات، المساهمات، الأصول المالية، المخزونات، أصول ضريبية، الزبائن و المدينين الآخرين، و الأصول الأخرى المماثلة، كذلك خزينة الأموال الإيجابية و معدلات الخزينة الإيجابية، و شكلها كما هو موضح في الملحق رقم (01)² .

2-2: الخصوم: تتمثل في رؤوس الأموال الخاصة قبل عمليات التوزيع المقررة أو المقترحة عقب تاريخ الإقفال، مع تميز رأس المال الصادر و الإحتياطات و النتيجة الصافية للسنة المالية و العناصر الأخرى، الخصوم غير الجارية التي تتضمن فائدة، الموردون و الدائنون الآخرون، خصوم الضريبية، المردودات للأعباء و الخصوم المماثلة، و في الأخير خزينة الأموال السلبية و معدلات الخزينة السلبية³ ، و شكلها كما هو موضح في الملحق رقم (02)⁴ .

ثانيا : الإنتقال من الميزانية المحاسبية إلى الميزانية المالية

(1) الميزانية المالية المختصرة: تعبر الميزانية عن عملية جرد لعناصر الأصول و الخصوم ، كما تعبر عن الأجال التي ترتب حسبها هذه العناصر أي مبدأ سيولة ، ويتم هذا الترتيب بناء على المبادئ التالية:⁵

¹ سفير محمد ، الإفصاح في المؤسسات في ظل المعايير المحاسبية الدولية، المدية 2008- 2009 دراسة حالة مذكرة تخرج لنيل شهادة المجاستير تخصص فحص محاسبي ص61.

² الملحق رقم 01.

³ الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، الجريدة الرسمية، المؤرخ في 25 مارس 2009، العدد 19 ص23.

⁴ انظر الملحق رقم 02

⁵ ناصر دادى عدون، مرجع سبق ذكره

1-1: عناصر الأصول: تصنف على درجة سيولتها فيبدأ بالأصول النقدية ثم الأقل سيولة وختاماً لأصعب تحويلاً إلى سيولة.

عناصر الخصوم 1-2: تصنف تبعاً لدرجة إستحقاقها أي بدلالة الزمن الذي تبقى فيه الأموال تحت تصرف المؤسسة، وتكون مدة الإستحقاق الطويلة فالمتوسطة ثم قصيرة الأجل .

جدول رقم (01) : الميزانية المالية المختصرة

الأصول	الخصوم
<p>الأصول الثابتة :</p> <ul style="list-style-type: none"> - الاستثمارات المادية و المعنوية . - عناصر الأصول الثابتة لأكثر من سنة . 	<p>الأموال الدائمة :</p> <ul style="list-style-type: none"> - الأموال الخاصة . - الديون الطويلة الاجل و المتوسطة . - الاستحقاقات المؤجلة لأكثر من سنة .
<p>الأصول المتداولة :</p> <ul style="list-style-type: none"> - المخزونات . - حقوق المؤسسة لدى الغير (العملاء). - المتاحات (الصندوق . البنك) . 	<p>القروض قصيرة الاجل :</p> <ul style="list-style-type: none"> - حسابات المورد . - الاعتمادات البنكية الجارية .

المصدر : إلياس بن ساسي ،يوسق القرشي

ثالثاً : جدول حسابات النتائج و انواعه

1. تعريف جدول حسابات النتائج : هو بيان ملخص للأعباء و المنتوجات المنجزة من الكيان خلال السنة المالية، ولا يؤخذ في الحسبان التحصيل و تاريخ السحب و يبرز بالتميز النتيجة الصافية للسنة المالية الربح أو الخسارة¹ .

2. انواعه :

1-2 : جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة: يقوم على تصنيف الأعباء حسب طبيعته (مخصصات الإهلاك، مشتريات بضائع) وهو ما يسمح بتحديد مجاميع التسيير

¹ناصر دادي عدون، مرجع سبق ذكره

الرئيسية: الهامش الإجمالي، القيمة المضافة، الفائض الإجمالي عن الإستغلال¹، وشكلها كما هو موضح في الملحق (03)².

2-2: جدول حسابات حسب الوظيفة: ويقوم على مقارنة تحليلية للمؤسسة بحيث يرتب الأعباء حسب وظائف المؤسسة، وهذا ما يسمح بالحصول على تكاليف الإنتاج، و أسعار التكلفة و الأعباء التي تقع على عاتق الوظائف التجارية، المالية و الإدارية، دون إعادة معالجة المعلومات الأساسية³ وشكلها كما هو موضح في الملحق رقم (04)⁴.

رابعا: جدول تدفقات الخزينة و مكوناته وأهم مؤشراتته:

1) تعريف جدول تدفقات الخزينة: هو جدول يوضح مختلف التدفقات الداخلة و الخارجة من و إلى الخزينة الناتجة من نشاط المؤسسة الإستغلال الجدول وحركات الزمن المالية للمؤسسة، حيث يخص هذا الجدول عدد معيناً من السنوات متتالية، فإذا كان جدول التمويل بين تغيرات هيكل التمويل خلال السنة فإن جدول تدفقات الخزينة يوضح أسباب هذه التغيرات⁵.

إن عملية التحليل من خلال الخزينة تكتسي أهمية كبيرة لأنها تمكن المسير من معرفة :

- الفهم الجيد بالمعلومات الخاصة بالمقبوضات و المدفوعات .
- تسهيل عملية التخطيط المالي و إعداد جدول التمويل .
- تقييم سياسات عمل مختلف وظائف المؤسسة: التفريق بين التدفقات على شكل وظائف المعرف الجيدة لسياسة عمل كل وظيفة (الإستثمار)⁶.

2) مكونات جدول تدفقات الخزينة: يقدم جدول تدفقات الخزينة إيرادات و مصارف المالية الحاصلة أثناء السنة المالية حسب مصادرها إلى ثلاثة مجموعات رئيسية هي:

- تدفقات التي تولدها أنشطة الإستغلال (الأنشطة التي تتولد عنها منتجات و غيرها من الأنشطة المرتبطة بالإستثمار و التمويل).
- تدفقات الخزينة المرتبطة بثمار أو التي تولدها أنشطة الإستثمار (عمليات تسديد أموال من أجل إقتناء إستثمار و تحصيل للأموال عن طريق التنازل عن اصل طويل الأجل).

1

¹ Yves-Alain Ach Catherine, Finance D'entreprise Du Diagnostic A La Création De Valeur, Hachette Livre, Paris, France ,2004 , P 34.

² انظر الملحق رقم 03

³ شعيب شنوف، محاسبة المؤسسة طبقاً للمعايير المحاسبية الدولية، مكتبة الشركة الجزائرية، بودواو الجزائر، الجزء الاول، 2008، ص17

⁴ انظر الملحق رقم 04

⁵ انظر الملحق رقم 05.

⁶ الياس بن ساسي، يوسف القريشي، مرجع سبق ذكره،

- تدفقات الناشئة عن أنشطة التمويل (أنشطة تكون ناجمة عن تغيير حجم و بنية الأموال الخاصة أو القروض)²

(3) أهم المؤشرات المشتقة تدفقات الخزينة لتقييم جودة أرباح المؤسسة:

• مؤشر النقدية التشغيلية: تبين هذه النسب مدى قدرة أرباح المؤسسة على توليد تدفقات نقدية وتختلف هذه النسبة عن النسبة السابقة في أنها تأخذ بعين الإعتبار عند إشتقاقها العوائد و الضرائب. وتحسب وفق العلاقة التالية:

• مؤشر النقدية التشغيلية = صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية / صافي الدخل

(4) نسب السيولة المشتقة من جدول تدفقات الخزينة:

1-4 : نسب تغطية النقدية: وتشير هذه النسبة إلى قدرة المؤسسة على توليد تدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للوفاء بالالتزامات الإستثمارية و الشمولية وتحسب وفق العلاقة :

• نسب التغطية النقدية = صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية / التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الإستثمارية و التمويلية

2-4 : نسبة كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية: تبين هذه النسبة مقدرة أنشطة المؤسسة على توليد تدفقات نقدية داخلية تكفي لتغطية التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة التشغيلية والإنفاق الرأسمالي وسداد أقساط الديون طويلة الأجل و تحسب وفق العلاقة:

• نسبة كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية = التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية / الإحتياجات النقدية الأساسية

¹ عيد القادر دشاش، قراءة مالية لمعيار المحاسبي الدولي السابع بناء و تحليل جدول تدفقات الخزينة دراسة حالة
² الديوان الوطني للتعليم و التكوين عن بعد، تسيير موارد المؤسسة 2006/2007 ص02-03 ،

المبحث الثاني : تقييم الاداء المالي و مقوماته

إن التطرق إلى تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية باستخدام أدوات التحليل المالي بدراسة نظرية يعد مطلباً ضرورياً للإحاطة بجوانب الموضوع و سنركز في هذا المبحث على تعريف تقييم الأداء المالي، أهداف تقييم الأداء المالي، خطوات تقييم الأداء المالي، مقومات الأداء المالي .

المطلب الأول : تقييم الاداء المالي

1- مفهوم تقييم الأداء المالي :

تقييم الأداء المالي للمؤسسة هو تقديم حكماً ذو قيمة على إدارة الموارد الطبيعية والمادية والمالية المتاحة لإدارة المؤسسة وعلى طريقة الاستجابة لإشباع رغبات أطرافها المختلفة¹ و يعتبر تقييم الأداء المالي للمؤسسة قياساً للنتائج المحققة أو المنتظرة في ضوء معايير محددة سلفاً تقدم إجراءات ووسائل طرق القياس التعريف الوحيد لتحديد ما يمكن قياسه ومن ثم فهي تكشف عن أهميتها للإدارة .

وذلك للأسباب التالية:

- تحديد مستوى تحقيق الأهداف من خلال قياس ومقارنة النتائج مما يسمح بالحكم على الفعالية.
 - تحديد الأهمية النسبية بين النتائج والموارد المستخدمة مما يسمح لحكم على الكفاءة².
- وهناك مفهوم آخر يرى بان تقييم الأداء المالي هو "عملية مرشدة للنشاطات لتقدير ما إذا كانت الوحدات الإدارية أو المؤسسات نفسها تحصل على مواردها وتتفجع منها بكفاءة وفعالية في سبيل تحقيق أهدافها"، ويركز هذا المفهوم على الكفاءة والفعالية كمعيار للقياس وربطهما هدف عملية التقييم بوصفها مرشداً للنشاط في المؤسسة³

المطلب الثاني :أهداف تقييم الاداء المالي

يمكننا التطرق لأهم أهداف تقييم الأداء فيما يلي:

1- تقييم النشاط والنتائج: يهتم بكيفية تحقيق المؤسسة للنتائج والحكم على مدى قدرة النشاط على

تحقيق الربحية، وذلك باستخدام الأرصدة الوسيطة للتسيير وهي أرصدة توضع المراحل التي تتشكل من خلالها الربح أو الخسارة، ومن خلالها يمكن تحديد الأسباب التي أدت إلى النتيجة

¹ حنفي علي، مدخل الى الإدارة المالية الحديثة، التحليل المالي و اقتصاديات الاستثمار و التمويل، دار الكتاب الحديث، مصر، 2008
² نصر الدين مزيان فهد، اثر السياسات الاقتصادية في أداء المصارف التجارية، دار الفضاء للنشر و التوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2009ص25
³ مجيد كرفي، تقويم الاداء باستخدام النسب المالية، دار المناهج للنشر و التوزيع، الطبعة الأولى، 2007ص31

المحقة، ومن ثم الحكم على نمو النشاط فيما إذا كان يتطابق مع أهداف المؤسسة ومعطيات السوق وبناء على حالات النمو.

2- تحليل الهيكل المالي: يتمثل الهيكل المالي من مصادر تمويل المؤسسة والمتمثلة في الأموال الخاصة ومصادر الاستدانة والهدف منه هو ضمان تمويل الاحتياجات المالية دون التأثير على قيود التوازن المالي، المردودية والملائمة المالية، وكذلك مراقبة مستويات الاستدانة والتمويل الذاتي ومساهمات الشركاء.

3- تقييم المردودية: تعتبر المردودية الأساس الرئيسي الذي يقوم عليه الهدف الاقتصادي للمؤسسة، كما تعتبر ضمان للبقاء والنمو والاستمرارية، وهي وسيلة تمكن المحلل المالي من مقارنة النتائج المحققة مع الوسائل التي ساهمت في تحقيقها وهي المؤشر الأكثر موضوعية في تقييم الأداء المالي، حيث يمكن الحكم على أداء المؤسسة من جميع النواحي ويمكن من خلالها اتخاذ قرارات التمويل.

4- تحليل التدفقات النقدية: حيث يمكن من استخدام جداول التدفقات المالية تحليل التوازن المالي والوقوف على أسباب العجز أو الفائض في الخزينة وتحديد الدورة المسؤولة عن هذا العجز أو الفائض كما يحتوي هذا التحليل مجموعة من المؤشرات ذات البعد الاستراتيجي والتي لها دور في اتخاذ القرارات الاستراتيجية والمساعدة في تقييم الاستراتيجية

المطلب الثالث: خطوات تقييم الأداء المالي

لا يوجد اتفاق على خطوات محددة لعملية تقييم الأداء، لكن هناك منهج وطريق لا بد وان يمر بالمقيم و الذي يشمل¹:

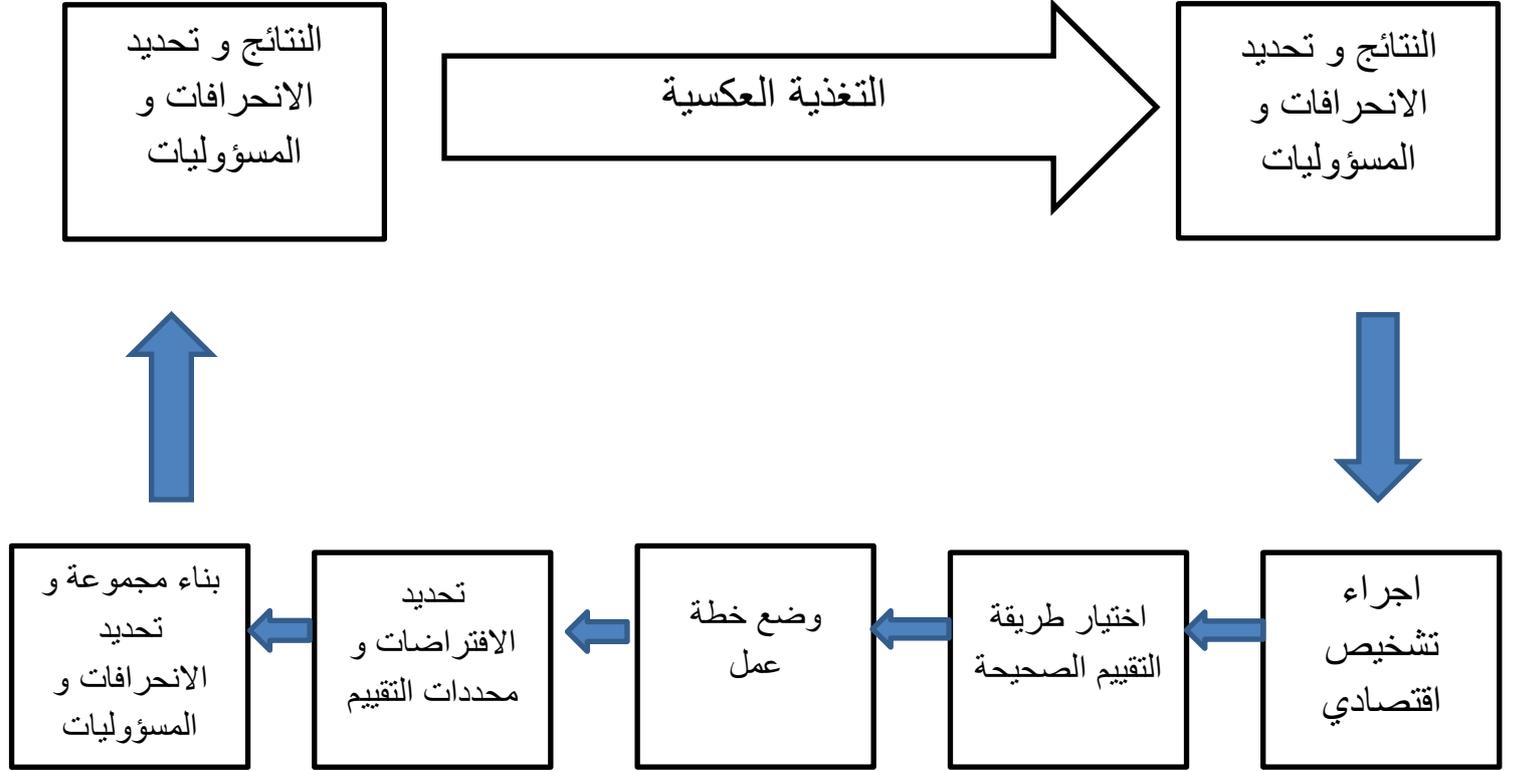
1- جمع المعلومات: تتمثل الخطوة الأولى في جمع كل المعلومات المتاحة عن الشركة والمنتجات والأسواق ومنافسيها، سواء من البيانات العامة أو من خلال دراسات القطاع وملاحظات المحللين الماليين وعادة ما يتم استكمال هذه المرحلة من المعرفة العامة بالمؤسسة بإجراء مقابلات مع الإدارة العليا والإدارة التنفيذية، وكذلك زيارات ميدانية على أرض الواقع.

2- إجراء تشخيص اقتصادي: يتم استخدام التحليل الاقتصادي في المقام الأول بهدف فهم نموذج الأعمال للشركة أو المجموعة من نقطة بعد استراتيجي ومالي ويتيح التحليل الاستراتيجي إلقاء نظرة على الوضع التنافسي للشركة والفرص المتاحة في السوق،

¹ Aminata Fall, Evaluation de la performance financière d'une entreprise, cas de la sar, centre Africain d'études supérieure en gestion, avril 2014, p p 42-43.

- وتميزنقاط قوتها وضعفها، والتحليل المالي للتعرف على محددات الأداء الاقتصادي والمالي للشركة على المدى الطويل، وتحليل هيكل التمويل وتقييم قوته المالية.
- 3- اختيار طريقة التقييم الصحيحة:** يتم خلال هذه المرحلة تحديد الطريقة التي سيتم استخدامها في تقييم الأداء، ويتوقف اختيار أسلوب معين على عدة عوامل: خصائص الشركة، وأهداف المشتريين وأفق الاستثمار، كما يعتمد هذا الخيار أيضا على توافر البيانات أو ظروف السوق في وقت التقييم.
- 4- وضع خطة عمل:** من الناحية النظرية، فإن أسلوب الاكتوارية عادة ما يكون هو الأنسب لأنه يفترض أن قيمة الشركة تساوي القيمة الحالية للتدفقات النقدية الناتجة عن أنشطتها، ولكن هذا الأسلوب يتطلب خطة عمل لتطوير وتقييم كمية من إمكانيات التفاعل في حالة من الاندماج مع مجموعة أخرى، وتستند خطة العمل على عدد من الافتراضات المتعلقة بالتغيرات في التدفق النقدي، زيادة احتياجات رأس المال العامل أو الإنفاق الاستثماري.
- 5- تحديد الافتراضات ومحددات التقييم:** يتم خلال هذه المرحلة وضع الافتراضات أو المعايير التي يتم على أساسها تقييم الأداء وتتوقف هذه المعايير حسب نوع الأداء المقيم.
- 6- بناء مجموعة والتقييم وحصر القيمة:** خلال هذه المرحلة يسعى المقيم أو المحلل لبناء مجموعة من القيم من خلال تحديد قيم الحد الأدنى والحد الأقصى للعنصر المراد تقييمه
- 7- النتائج وتحديد الانحرافات والمسؤوليات:** بعد القيام بعملية تحديد القيم وحصرها يبقى معرفة القيم التي لا تتوافق والمعايير الموضوعية وتحديد حجم إنحرافها عن المعيار وتحديد المسؤول عن وقوع هذه الانحرافات، يمكن تلخيص عملية تقييم الأداء المالي وفق المخطط الموالي.

الشكل رقم (02): خطوات تقييم الأداء المالي



المطلب الرابع: مقومات الأداء المالي

أولاً: مقومات الأداء المالي الجيد

يمكن الحكم على جودة الأداء المالي من خلال العناصر التالية¹

- 1- **الإدارة الاستراتيجية** : هي إطار عام مرشد للتفكير والتصرف تتخذه الإدارة العليا يكون مستمداً من الأهداف العليا للشركة، ليصبح وسيلة لتحقيق تلك الأهداف وموجهاً للقرارات المصيرية المستقبلية التي تتخذها تلك الإدارة في تعبئة مواردها حول التطوير المستمر لموقفها التنافسي ومواطن قوتها من خلال إحداث المواءمة والتكيف مع البيئة الخارجية وصولاً إلى أداء رسالتها، وهي أيضاً بمثابة خطة بعيدة المدى تركز على تحليل وضع الشركة من حيث طبيعة العمل والموقف التنافسي والموقع بالسوق وتحديد أهدافها المستقبلية.
- 2- **الشفافية**: البيئة التي تكون فيها المعلومات المتعلقة بالظروف والقرارات والأعمال الحالية متاحة ومتطورة ومفهومة وبشكل أكثر تحديد ومنهج توفير المعلومات وجعل القرارات المتصلة بالسياسة المتعلقة بالمجتمع معلومة من خلال النشر في الوقت المناسب والانفتاح لكل الأطراف ذوي العلاقة، وتعني تقديم صورة حقيقية لكل ما يحدث وأن يتصف المقيم أو المحلل بالعدل وأن يتحلى عند قيامه بعمله لنزاهة والعفة والصدق والموضوعية والأمانة والاستقامة في أدائه لواجباته، وأن يتجرد من المصالح الشخصية، وأن لا يخضع حكمه لآراء الآخرين وأن لا يقوم عن علم بتقديم المعلومات على غير حقيقتها، كما ينبغي على المقيم أن لا يضع نفسه في مواقف تؤثر على حياده أو يجعله يقع تحت ثير الغير مما يهدد موضوعية عمله.
- 3- **إقرار مبدأ المساءلة الفعالة**: وتعني إمكان تقييم وتقدير أعمال الإدارة التنفيذية والتأكد من قيامها بتنفيذ المهام التي من شأنها ضمان القيام بالأعمال بدقة من قبل بقية الموظفين بالمؤسسة، وذلك بتقديم تقارير دورية عن نتائج الأعمال ومدى نجاعتهم في تنفيذها.
- 4- **وجود النظم المحاسبية**: النظام المحاسبي هو عبارة عن مجموعة من العناصر المادية والمعنوية المستخدمة في تنفيذ العمل المحاسبي وتنظيم وانحياز الدورة المحاسبية الكاملة، وهو نظام يهتم بكافة أعمال جمع وتسجيل وتصنيف وتبويب ومعالجة وتخزين وتوصيل المعلومات القيمة في شكل قوائم مالية إلى أصحاب المصالح بغية اتخاذ القرارات المناسبة، حول الأحداث الاقتصادية في الماضي والحاضر والمستقبل، إلى الأطراف المستفيدة منها من أجل مساعدتهم في اتخاذ القرار.

ثانياً: العوامل المؤثرة في الأداء المالي للمؤسسة

¹ مشغل جهاز المطبيري، تحليل و تقييم الأداء المالي لمؤسسة البترول الكويتية، رسالة ماجستير غير منشورة جامعة الشرا الأوسط 2011ص16

تتلخص أهم العوامل المؤثرة على الأداء المالي في الشركة في العناصر التالية¹

- 1- **الهيكل التنظيمي:** الإطار العام الذي يحدد من في التنظيم لديه السلطة على من، ومن في التنظيم مسؤول أمام من، فهو على ذلك يترتب من مجموعة من المراكز والوحدات الإدارية ذات السلطات والمسؤوليات المحددة مع إيضاح خطوط الاتصال واتجاهات العلاقات بين الأفراد شاغلي تلك المراكز. ويؤثر الهيكل التنظيمي على أداء الشركات من خلال المساعدة في تنفيذ الخطط بنجاح عن طريق تحديد الأعمال والنشاطات التي ينبغي القيام بها ، ومن ثم تخصيص الموارد لها بالإضافة إلى تسهيل تحديد الأدوار للأفراد في الشركات والمساعدة في اتخاذ القرارات ضمن المواصفات التي تسهل لإدارة الشركات اتخاذ القرار باكثر فاعلية.
- 2- **المناخ التنظيمي:** يعبر المناخ التنظيمي عن الخصائص المختلفة لبيئة العمل في التنظيم والتي تشمل جوانب التنظيم الرسمي ومزيج الحاجات الخاصة بالعاملين وطبيعة الاتصالات التنظيمية وأنماط الإشراف السائدة وسلوك الجماعات وغيرها من العوامل التنظيمية التي يمكن إدراكها بشكل مباشر أو غير مباشر بواسطة أفراد التنظيم مما يؤثر على سلوك الأفراد وعلى السلوك التنظيمي، حيث يقوم المناخ التنظيمي على سلامة الأداء بصورة إيجابية وكفاءته من الناحيتين الإدارية والمالية وإعطاء معلومات لمتخذي القرارات لرسم صورة للأداء والتعرف على مدى تطبيق الإداريين لمعايير الأداء في تصرفهم في أموال الشركة.
- 3- **التكنولوجيا:** تعرف تكنولوجيا المعلومات على انها استعمال التكنولوجيا الحديثة للقيام بجمع ونقل ومعالجة واسترجاع وإيصال المعلومات، بحيث تعمل على شمولية الأداء لانها تغطي جوانب متعددة من القدرات التنافسية وخفض التكاليف والمخاطرة والتنوع بالإضافة الى زيادة الأرباح والحصة السوقية.
- 4- **الحجم:** يقصد بالحجم تصنيف الشركات صغيرة او متوسطة أو كبيرة الحجم، حيث يوجد عدة مقاييس لحجم الشركة منها: إجمالي الموجودات أو إجمالي المبيعات أو إجمالي القيمة الدفترية. ويعتبر الحجم من العوامل المؤثرة على الأداء المالي للشركات سلبيًا فقد يشكل الحجم عائقًا لأداء الشركات حيث أن بزيادة الحجم فإن عملية إدارة الشركة تصبح أكثر تعقيدًا ومنه يصبح أداءها أقل فعالية، وإيجابيًا من حيث أنه كلما زاد حجم الشركة يزداد عدد المحيطين الماليين المهتمين لشركة وحتى أن سعر المعلومة للوحدة الواحدة الواردة في التقارير المالية يقل بزيادة حجم الشركات .

¹ نبيل قبلي، دور مبادئ الحوكمة في تفعيل الأداء المالي لشركات التأمين، أطروحة لنيل شهادة الدكتوراة، شعبة علوم اقتصادية، تخصص محاسبة مالية و بنوك، جامعة حسيبة بن بوعلي، الشلف، 2017، ص74

ويمكن تصنيف وتبويب العوامل المؤثرة على الأداء المالي للمؤسسات إلى¹:

- **العوامل الخارجية** : وهي مجموعة من المتغيرات الخارجية التي تواجه المؤسسة وتؤثر على أدائها المالي، حيث لا يمكن لإدارة المؤسسة السيطرة عليها، وإنما يمكنها فقط توقع النتائج المستقبلية لهذه المتغيرات ومحاولة إعطاء خطط لمواجهةها وتشمل هذه العوامل:
 - التغيرات العلمية والتكنولوجية المؤثرة على نوعية الخدمات.
 - القوانين والتعليمات التي تطبق على المؤسسات من طرف الدولة وقوانين السوق.
 - السياسات المالية والاقتصادية للدولة.
- **العوامل الداخلية**: وهي تلك العوامل التي تؤثر على الأداء المالي للمؤسسة بحيث أنه يمكن للمؤسسة التحكم فيها والسيطرة عليها بالشكل الذي يساعد على تعظيم العائد وتقليل التكاليف ومن أهمها:
 - الرقابة على كفاءة استخدام الموارد المالية المتاحة.
 - الرقابة على تكلفة الحصول على الأموال.
 - الرقابة على التكاليف.

بالإضافة إلى تأثير مؤشرات خاصة لرقابة حيث تهدف إلى رقابة اتجاه المصروفات خلال الفترات المالية المختلفة وتحديد مدى أهميتها النسبية للمؤسسة ومحاولة ترشيدها ومن أهمها: نسبة الفوائد المدفوعة للأصول المنتجة وتبرز هذه النسبة قدرة المؤسسة على رقابة سلوك هذه الفوائد المدفوعة وقدرتها على زيادة الأصول المنتجة ونسبة الفوائد المدفوعة على الودائع حيث توضح هذه النسبة أهمية هذه الفوائد المدفوعة على جملة الأموال التي تحصلت عليها المؤسسة من المصادر الخارجية (الودائع من العملاء والمستحقات).

- عدم وجود نظام معلوماتي داخل المؤسسة يفيد منفذي القرارات بشكل جيد.
- عدم وضوح درجة العلاقات التنظيمية بين الأفراد والإدارات والأقسام.
- درجة وضوح الأهداف الأساسية للمؤسسة.
- مدى توفر موارد مالية وبشرية للمؤسسة.
- درجة المركزية وحجم المؤسسة.

¹ نبيل قبلي، مرجع سبق ذكره

خلاصة الفصل :

من خلال هذا الفصل استطعنا معرفة طبيعة التحليل المالي و الأهداف التي يسعى إلى تحقيقها والتي تعبر عن أهداف المؤسسة ككل ، ثم ذكر مختلف الأطراف المهتمة و مختلف مراحلها التي لا يمكن تحقيق الأهداف المسطرة منه دون القيام بها ، وكل متناولنا مكننا من إستنتاج التحليل المالي هو أحد الأساليب التحليلية في المؤسسة حيث إتضح بانه عبارة أداة مميزة في إتخاذ القرارات ، حيث يعتبر التحليل المالي على أنه عملية فحص القوائم المالية.

و يتم التحليل المالي من خلال تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة خلال فترات معينة و كذلك التعرف على قدرة المؤسسة على تمويل إستثماراتها من خلال تحقيق توازنها المالي ومنه يمكن استنتاج مايلي :

- التحليل المالي هو عملية تحويل البيانات المالية الواردة في القوائم المالية إلى معلومات تستعمل كأساليب لإتخاذ القرارات من أجل تعزيز الإتجاهات الإيجابية ولمعاجة بعض الممارسات الخاطئة.
- التحليل المالي أصبح ضروري للإدارة المالية ومهم جدا للمؤسسات و خاصة في وقتنا الحاضر لأنه اصبح وسيلة حديثة ومن الصعب الإستغناء عنه.
- التحليل المالي يعتمد على النسب و المؤشرات المالية من أجل الوصول إلى معلومات أكثر دقة باعتبارها تحيط بمختلف جوانب المؤسسة، والمعلومات التي يبني عليها معلومات دقيقة مما يؤكد على مصداقية التحليل المالي.



الفصل الثاني

دراسة تطبيقية لمؤسسة باتيميتال

تمهيد:

تهدف كل مؤسسة اقتصادية سواء أكانت تجارية أو صناعية أو خدماتية بشكل رئيسي إلى تحقيق الربح من خلال الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة، وذلك من أجل الحفاظ على بقائها واستمراريتها وتحقيق وضعية مالية مريحة، ولهذا وجب على كل مؤسسة تقييم أدائها من خلال الاعتماد على تقنيات التحليل ومن بين هذه المؤسسات مؤسسة باتيميتال التي هي محل الدراسة، ولهذا قمنا بتقسيم الفصل، المالي التطبيقي إلى مبحثين :

المبحث الأول: البطاقة الفنية لمؤسسة باتيميتال.

المبحث الثاني: تحليل وضعية المالية لمؤسسة باتيميتال.

المبحث الأول: البطاقة الفنية لمؤسسة باتيميتال (BATIMETAL)

نعرض في هذا المبحث نشأة وماهية مؤسسة باتيميتال، مهامها ونشاطاتها، وهيكلها التنظيمي، وأهدافها.

المطلب الأول: نشأة مؤسسة باتيميتال (BATIMETAL).

أولاً: نشأتها :

يعود تأسيس شركة المباني الصناعية والنحاس إلى سنة 1902م على يد "أندري دورفورن" ثم بعد الاستقلال وفي 1968م ظهرت تحت إسم S-N-METAL و هي المؤسسة الاقتصادية التي تفرغت إلى أربع مؤسسات E-N-C- C/EROUIAL/BATIMETAL ،

وبعد ذلك وفي سنة 1983م في إطار سياسة إعادة الهيكلة للمؤسسات التابعة للشركة القابضة المسماة SIDNETT HOLDINGPUBL وفي ديسمبر 1997 تفرغت مؤسسة BATIMETAL : بدورها إلى

سبع وحدات وهي:

- BATIGEC مكلفة بالهندسة المدنية المعمارية.
- BATICIM إنتاج الأعمدة الحديدية الكهربائية.
- BATIRIM تختص بتركيب و صيانة المواد المعدنية.
- BATINCO مكلفة بالدارسات التقنية.
- BATINCOMPO صناعة الأغذية المعدنية.
- COTRANS مكلفة بالنقل والعبور للمواد المستوردة والمشتريات.
- BATICICI شركة المباني الصناعية، وهي محل الدارسة، تختص في إنتاج البناءات الحديدية والتتحييس.

ثانياً: تعريفها :

المفهوم العام للوحدة BATICICI OUEST هي واحدة من بين سبعة فروع لمؤسسة المباني الصناعية BATIMETAL، وهي مؤسسة ذات أسهم براسمال قدره ،1065000000دج، و حالياً رأسمالها يقدر بـ 10858000000دج.

ساهم في إنشائها مجموعة مؤسسات تتمثل SUMETAL في الجزائر ACMC في فرنسا KHEIRCHEIMD HUMBOURG روسيا الفدرالية وتختص مؤسسة BATICICI في البناءات المصنعة بما فيها الهياكل المعدنية والصناعات النحاسية تقع في الجهة الغربية للولاية وتتربع على مساحة 2145.915 وتسخر له طاقة بشرية وتكنولوجية معتبرة من أجل تسديد الأهداف المسطرة إذ أنها تضمن حاليا 326 عاملا كالتالي:

- إطارت وعددهم 70.
- تحكم إشارف (maitrise) وعددهم 124.
- أعوان التنفيذ (exécution) و عددهم 132.

قسمت شركة المباني الصناعية والنحاس BATICIC إلى خمس وحدات على مستوي القطر الوطني (وحدة عنابة، حسين داي، عين الدفلى، الأغواط، وهران) مقرها الاجتماعي في عين الدفلى (المديرية العامة) التي كانت المديرية العامة للمؤسسة الأم.

وتبعا لسياسة إعادة الهيكلة التي اعتمدها المؤسسة الأم بتاريخ 2005/01/01 ثم تجميع الوحدات كالتالي:

- حسين داي + وحدة الأغواط و سميت BATICIC CENTRE
- وحدة عين الدفلى + وحدة وهران و سميت BATICIC OUEST

تختص المؤسسة في إنتاج كل المواد الحديدية والصناعات النحاسية والبناءات المعدنية وذلك استجابة لطلبات أشكالها الزبون الموجهة إلى اقتصاد السوق بمقتضيات المنافسة بكل أشكالها.

ثالثا: مهامها و نشاطاتها.

أ- مهام مؤسسة باتيميتال (BATIMETAL) :

عملت المؤسسة علي تنويع نشاطاتها من أجل تحقيق أكبر قدر من الأهداف المخطط لها وتتمثل هذه النشاطات فيما يلي :

- الدراسات: أي دراسة تقنية للمشروع من حيث محيط المتطلبات اللازمة.
- التصنيع: بناء على الدراسات الموضوعة تتم عملية التصنيع.
- التركيب: بعد الدراسات والتصنيع يأتي التركيب ويكون بمخطط مرقم.

ب- نشاط مؤسسة باتيميتال (BATIMETAL):

في إطار التوجيهات والأهداف العامة لإعادة هيكلة المؤسسات العمومية المقدمة من طرف الدولة فإن نشاطات الشركة تتمثل في:

- تصميم مباني وغيرها من المنجزات ذات الهيكل الحديدي .
- تنظيم وتكوير الهياكل ووسائل الصيانة التي تسمح بتطوير الادعاءات ووسائل الإنتاج .
- مساعدة أصحاب المروعات في صميم التمهيدية.
- مساعدة أصحاب المروعات في صميم التمهيدية .

المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي لمؤسسة باتيميتال (BATIMETAL).

1-الهيكل التنظيمي للمؤسسة:

يمكن الهيكل التنظيمي من إعطاء صورة عاكسة للمؤسسة، حيث يبرز مختلف العلاقات التي تربط بين العديد من المديرينات والمصالح.

شكل رقم (03): الهيكل التنظيمي لمؤسسة (BATIMETAL)



المصدر : (مصلحة الموارد البشرية)

2- أهداف مؤسسة باتيميتال (BATIMETAL):

ان مؤسسة BATICIC لها مجموعة من الأهداف كغيرها من المؤسسات، وهي تعمل وفق إطار منظم واستراتيجية مدروسة ذات دقة ومن بين هذه الأهداف التي تسعى لتحقيقها ما يلي:

- كسب أكبر حصة سوقية بين المنافسين لها.
- الزيادة في المبيعات لتحقيق أكبر ربح ممكن.
- تصدير المنتجات إلى خارج الوطن.
- تلبية حاجات ورغبات المستهلكين.
- العمل على إعطاء أحسن صورة لها.
- تنمية النشاط السوقي وتحقيق أكبر مردودية ممكنة.
- إمداد السوق الوطنية بمواد البناء والنحاس.
- المساهمة في تطوير الاقتصاد الوطني من خلال الصادرات.

المبحث الثاني: تحليل الوضعية المالية لمؤسسة باتيميتال (BATIMETAL):

في هذا المبحث نحاول عرض الميانية للسنوات 2018-2019-2020 و من ثم الحصول على الميانية المختصرة

المطلب الأول: عرض الميزانية المالية وجدول حسابات النتائج :

أولاً: الميزانية المالية:

1. الأصول:

جدول رقم (02) : الميزانية المفصلة لجانب الأصول خلال الفترة (2018-2020)

الأصول	2018	2019	2020
الأصول الثابتة			
التثبيتات المعنوية	212694.44	3373961.10	2528427.76
التثبيتات العينية	2770322187.87	7132178292.97	7087584756.60
الأراضي	1296504000.00	5693806800.00	5693806800.00
المباني	1011285516.13	990900548.22	694790274.00
تثبيتات عينية أخرى	462532671.74	447470944.75	428987682.60
تثبيتات في شكل امتيازات	85350678.56	53141869.68	21841216.44
تثبيتات جارية	2366842.00	2076842.00	98478667.70
تثبيتات مالية	-	-	-

-	-	-	سندات موضوعية، موضع المعادلة
-	-	-	المساهمات الأخرى والحسابات الدائنة الملحقة
1446007.35	2076842.00	2366842.00	
97032660.35	90768750.57	90255047.50	السندات الأخرى المثبتة
			القروض والأصول الأخرى غير الجارية الضريبة
7210433068.50	7281539716.32	2948507450.37	مجموع الأصول الثابتة
782778725.37	624796798.79	725092840.52	مخزونات
2532887076.47	-	-	ومنتجات قيد
1215718115.95	1112267468.88	1079858404.84	التنفيذ
113332510.28	111104550.56	146035301.48	حسابات دائنة
-	-	-	واستخدامات
			مماثلة
-	-	-	الزبائن
-	-	-	الضرائب وما يمثله

231763146.76	432248796.18	292329449.75	حسابات خاصة واستخدامات مماثلة اخرى الموجودات وما يمثلها الأموال الموظفة والأموال الجارية الأخرى أموال الخزينة
3547428948.60	3349672777.73	3931347278.51	مجموع الأصول المتداولة
10757862017.10	10631212494.05	6879854728.88	مجموع الأصول

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة .

2. الخصوم :

جدول رقم (03) : الميزانية المفصلة لجانب الخصوم خلال الفترة (2018-2020)

2021	2020	2019	الخصوم
-	-	-	راس المال الصادر
-	-	-	راس المال غير المطلوب
-	-	-	العلاوات والاحتياطات
-	-	-	فارق إعادة التقييم
-	-	-	فارق المعادلة
108100442.09	37105130.34	197910131.39	النتيجة الصافية
-	-	-	رؤوس الأموال الخاصة

الفصل الثاني

دراسة تطبيقية لمؤسسة باتيميتال

5862162272.49	5825057142.15	122738720.76	أقساط الشركة
5970262714.59	5862162272.49	1425297342.15	مجموع الأموال الخاصة
3083904835.22	2996275314.54	3081336550.89	خصوم ثابتة
86683287.81	83360382.20	80310388.26	القروض والديون المالية
-	-	-	الضرائب المؤجلة غير الجارية
58804456.00	50601298.76	49528766.19	الديون الأخرى غير الجارية
			المؤونات والمنتجات المدرجة في الحسابات
3229392579.03	3130236995.50	3211204505.31	مجموع الخصوم الثابتة
9199655293.6	8992399268	4636501847.46	مجموع الأموال الدائمة
384900350.83	361475309.31	392247394.87	الخصوم المتداولة
687176566.81	254074234.84	240875236.83	الموردون والحسابات الملحقة
311500011.70	112698280.02	156734657.62	الضرائب
174629794.14	910565401.89	1453397519.02	الديون الأخرى
-	-	98073.08	ديون خارجية
			خزينة الخصوم
1558206723.48	1638813226.06	2243352881.42	مجموع الخصوم المتداولة
10757862017.10	10631212494.05	6879854728.88	المجموع العام

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

• بيان تغيرات واتجاهات ميزانية المؤسسة:

1- التحليل الأفقي: نقوم باعتماد سنة 2018 هي سنة الأساس، وهذا ما يمكننا من رصد التغيرات

الحادثة في مختلف البنود الواردة في ميزانية 2019-2020، ونقوم لهذا الغرض بإعداد جدول

خاص.

جدول رقم (04) : التحليل الأفقي لميزانية مؤسسة باتيميتال

التغير النسبي 2020	التغير المطلق 2020	التغير النسبي 2019	التغير المطلق 2019	البيان
10,88	2315733,32	58,62	124701,66	الأصول غير الجارية
55,83	4317262569	57,44	4361856105	التثبيتات المعنوية
33,16	4397302800	33,16	4397302800	التثبيتات العينية
(31,29)	(316495242)	(2,015)	(20384967.8)	الأراضي
(7.25)	(33544989,1)	(3,25)	(15061727)	المباني
(74.41)	(63509462,1)	(37,73)	(3220880.88)	تثبيتات عينية أخرى
36.80	87111825,7	(12,25)	(29000)	تثبيتات جارية
(38.90)	(920834,35)	(12,25)	(29000)	تثبيتات مالية
7.50	6777612,85	0,56	513703,07	القروض والأصول غير جارية
114,4	4261925,61	146,95	4333032266	الضريبة
7,95	57685884,8	(13.8)	(100296121,5)	مجموع الأصول غير الجارية
				الأصول الجارية
				مخزونات ومنتجات قيد التنفيذ

الفصل الثاني

دراسة تطبيقية لمؤسسة باتيميتال

12,58	135859711	3,001	32409064	الزبائن
(22.3)	(32702791)	66,08	96501049,02	الضرائب وما يماثلها
(20.7)	(60566303)	(167.6)	(490080653.6)	أموال الخزينة
(9.76)	(383918330)	7,52	2956832549	مجموع الأصول الجارية
56,36	3878007282	54,52	3751357762	مجموع الأصول
318,87	4544965372	311,29	4436884930	مجموع الأموال الخاصة
8,3	2568285	94,60	2914938763	خصوم غير جارية
7,93	637289955	3,80	3049993,94	قروض والديون المالية
18.73	9275689.81	(89.78)	(444686467.3)	الضرائب المؤجلة غير الجارية المؤونات المدرجة في الحسابات
(89.9)	(288827196)	(25.2)	(80967510)	مجموع الخصوم الجارية
98,41	4563153446	93,95	4355897,42	مجموع الأموال الدائمة
(1.87)	(7347044)	(7.84)	(307772085.5)	الجارية الخصوم الموردون والحسابات الملحقه
1,85	446301330	5,48	13198998	الضرائب الديون الاخرى
98.74	194765354	(28.09)	(44036377.6)	ديون خارجية خزينة الخصوم
(36.2)	(885146158)	(2.48)	(604593655)	مجموع الخصوم الجارية
56,36	3878007252	54,53	3751357762	مجموع الخصوم

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على ميزانية مؤسسة باتيميتال

من خلال الجدول يمكن استنتاج ما يلي:

أ-التثبيات العينية: اظهر الجدول ارتفاعا في قيمة تثبيات عينية بنسبة % 57,44 ، وقد تركزت هذه الزيادة أساسا في الأراضي، حيث قدرت النسبة خلال السنتين 33,16% .

ب- الزبائن :سجلت ارتفاعا بمعدل % 12,85 سنة 2020، ويدل هذا على قدرة المؤسسة على تحصيل ديونها.

ج-الخصوم غير الجارية :أظهر الجدول انخفاضا في الخصوم غير الجارية حيث سجلت نسبتها 25,20% سنة 2019 ، و 89,94 سنة 2020 ، ويعود هذا الانخفاض إلى تراجع قيمة المؤونات والمنتجات المدرجة في الحسابات سلفا.

د-خصوم الجارية: أظهر الجدول ارتفاعا في الخصوم الجارية، حيث بلغت خلال سنتي 2019-2020 نسبة % 24,42 ، و % 36,23 على التوالي، ويرجع هذا الارتفاع إلى زيادة قيمة ديون الخارجية خلال سنة 2020.

2- التحليل العمودي: يتم في هذا الجدول تحليل نسب مختلف بنود الميزانية إلى البند الرئيسي في الميزانية ألا وهو مجموع الأصول، مجموع الخصوم.

وهو ما يوضحه الجدول التالي :

جدول رقم (05) : التحليل العمودي لميزانية مؤسسة باتيميتال

ميزانية 2019		ميزانية 2018		البيان
%	المبالغ	%	المبالغ	
67,02	7210433068,50	68,49	7281539716,32	أصول غيرجارية
75,88	7087584756,60	67,08	713278292,97	التثبيات العينية
52,92	5693806800	53,56	5693806800	الأراضي
6,46	694790274	9,32	990900548,22	المباني
3,99	428987682,60	0,21	447470944,75	تثبيات عينية أخرى
0,20	21841216,44	0,99	53141869,68	تثبيات جارية
0,91	98478667,70	0,19	2076842	تثبيات مالية
0,013	1446007,36	0,19	2076842	قروض والأصول

0,90	97032660,35	0,85	90768750,57	الأخرى غير الجارية الضريبة
32,97 7,27	3547428948,60 782772725,37	21,43 5,87	33499672777,73 624796798,79	الأصول الجارية المخزونات والمنتجات قيد التنفيذ
11,30	1215718115,95	10,46	1112267468,88	الزبائن
12,25	113332510,28	1,04	111104550,56	الضرائب و ما
2,15	231763146,76	4,06	432248796,18	يمثلها أموال الخزينة
100	10757862017,10	100	10631212494,05	مجموع الأصول
55,49	5970262714,59	55,14	5862162272,49	الأموال الخاصة
30,01	3229392579,03	29,44	3130236995,50	خصوم غير جارية
28,66	3083904835,22	28,18	2996275314,53	القروض والديون المالية
0,80	86683287,51	0,78	33360382,20	الضرائب المؤجلة
5,46	58804456	0,47	50601298,76	المؤونات والمنتجات المدرجة في الحسابات
46,66	1558206723,48	15,41	1638813226,06	الخصوم الجارية
75,77	38490035.8	3,40	361475309,31	الموردون والحسابات الجارية
6,38	687176566.81	2,39	254074234,84	الضرائب
2,89	311500011,70	1,06	112698280,02	الديون الأخرى
1,62	1746299794,14	8,56	910565401,89	ديون خارجية

100	10757862017,10	100	10631212494,05	مجموع الخصوم
-----	----------------	-----	----------------	--------------

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على ميزانية مؤسسة باتيميتال

أ-هيكل الأصول : يمكن من خلال الجدول توضيح هيكل الأصول في المؤسسة، حيث نجد أن الأصول غير الجارية تشكل 68 % من مجموع الأصول، في حين نلاحظ أن التثبيات العينية ارتفعت خلال سنة 2019 بنسبة 75,88% مقارنة بسنة 2018 ، وذلك راجع إلى ارتفاع قيمة تثبيات العينية الأخرى بنسبة 3,99% ، في حين بلغت نسبة الأصول الجارية % 32 من مجموع الأصول، وهنالك ارتفاع كل من الوزن النسبي للمخزون ومنتجات قيد التنفيذ بمعدل 7,27% ، والزبائن بمعدل 11,30% ، والضرائب وما يماثله بنسبة 12,2% .

ب-في ما يتعلق بمصادر تمويل المؤسسة : في الجانب الثاني من الجدول الذي يتعلق بمصادر التمويل في المؤسسة (الخصوم والأموال الخاصة)، فيتضح فيه بشكل واضح بأن مؤسسة باتيميتال تعتمد على التمويل الداخلي على حساب مصادر التمويل الخارجي، حيث تقدر الأموال الخاصة خلال سنتي 2019-2020 بنسبة 55% ، في حين مصادر التمويل الخارجي طويل الأجل قدرت ب 30% ، أما مصادر التمويل الخارجي قصير الأجل ت مثل نسبة 15% .

نقوم من خلال ما قدمناه بإعداد الميزانية المالية المختصرة للسنوات الثلاث

الجدول رقم (06) : الميزانية المالية المختصرة لجانب الأصول للفترة ما بين (2018-2020)

الأصول	2018	2019	2020
الأصول الثابتة	2948507450.37	281539716.32	7210433068.50
الأصول المتداولة	3931347278.51	3349672777.73	3547428948.60
المخزونات	725092840.52	624796798.79	78277898.37
حقوق المؤسسة لدى الغير	38296024988	2292627182.7	3237387903.4
المتاحات	292329449.75	432248796.18	231763146.76

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الجدول رقم(07) : الميزانية المالية المختصرة لجانب الخصوم الفترة ما بين(2018-2020)

2020	2019	2018	الخصوم
9199655293.6	8992399268	4636501847.46	الأموال الدائمة:
5970262714.59	5862162272.49	1425297342.15	الأموال الخاصة
3083904835.22	2996275314.54	3081336550.89	الديون المتوسطة والطويلة
145487743.78	133961680.96	129867954.41	الاستحقاقات المؤجلة الأكثر من سنة
1558206723.48	1638813226.06	2243352881.42	القروض قصيرة الأجل:
384900350.83	361475309.31	392247394.87.6	المورد وملحقاته
1173306372.6	1277337916.8	1851105486.6	الاعتمادات البنكية الجارية
10757862017.10	10631212494.05	6879854728.88	مجموع الخصوم

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

ثانيا : عرض جدول حسابات النتائج

الجدول رقم(08) : جدول حساب النتائج حسب الطبيعة للفترة ما بين (2018-2020)

2020	2019	2018	البيان
1074521479.9	1057567971.2	1282860415.4	المبيعات والمنتجات الملحقة
158217575.28	-43402087.59	8004849.97	تغيرات المخزون
-	-	-	الإنتاج المثبت
-	-	-	إعانات الاستغلال

1232739055.21	1014165883.62	128286526 5.362	إنتاج السنة المالية
597754779.84 53695160.36	535740852.93 37410430.18	597754779.84 492042.46	المشتريات المستهلكة الخدمات الخارجية و المستهلكات الأخرى
774374378.47	57281346 5.28	668246822.30	استهلاك السنة المالية
658364676.74	441352418.34	614618443.06	القيمة المضافة للاستغلال
220122029.42 10451943.96	265119978.15 6569475.68	280165748.36 5663299.18	أعباء المستخدمين الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
227790703.36	169662964.51	328789395.52	إجمالي فائض الاستغلال
88075551.84 10033165.97 111084232.18 -	2054017.88 34660305.52 89475900.79 161431.72	24592233.00 60741790.00 90960011.46 6764362.82	المنتجات العملياتية الأخرى العملياتية الأعباء الأخرى مخصصات الاهتلاك استرجاع على خسائر القيمة
194748857.04	47742207 .8	208444189 .88	النتيجة العملياتية
378754.64 89968173. 76	18558714.20 26659500.79	1234463.56 3576641.42	المنتجات المالية الأعباء المالية
- 89589419.12	- 8100786.59	2342177.8 - 6	النتيجة المالية
105159437.92	39641421.21	206102012 .02	النتيجة العادية قبل الضرائب

-	-	-	الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية
-2941004.17	2536290.87	8191880.63	الضرائب المؤجلة عن النتائج العادية
1321193361.69	1034940047.08	1315456324.74	مجموع منتوجات الأنشطة العادية
1213092919.60	997834917.08	111745619	مجموع أعباء الأنشطة العادية
		3.35	
108100442.09	37105130	197910131	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
	.34	.9	
-	-	-	عناصر غير عادية -
-	-	-	منتوجات عناصر غير عادية - أعباء
108100442.09	37105130.34	197910131	النتيجة الغير عادية
		.9	
108100442.09	37105130.34	197910131	صافي نتيجة السنة المالية
		.9	

المصدر: من إعداد الطالب با لاعتماد على وثائق المؤسسة

المطلب الثاني: تحليل الميزانية عن طريق النسب المالية

1. نسب التمويل:

➤ نسبة التمويل الدائم:

نسبة التمويل الدائم = الأموال الدائمة / الأصول الثابتة

الجدول رقم (09) : نسبة التمويل الدائم:

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

9199655293.6	8992399268	4636501847.46	أموال دائمة
7210433068.50	7281539716.32	2948507450.37	أصول ثابتة
1.27	1.23	1.57	نسبة التمويل الدائم

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق:

من خلال هذا الجدول نلاحظ أنّ نسبة التمويل الدائم أكبر من الواحد خلال السنوات الثلاث، 1,57، 1,27، 1,23، ويدل هذا على أنّ المؤسسة لديها أموال كافية لتغطية أصولها الثابتة .

➤ نسبة التمويل الخاص:

نسبة التمويل الخاص = الأموال الخاصة / الأصول الثابتة

الجدول (10) : نسبة التمويل الخاص

البيان	2018	2019	2020
رؤوس الأموال الخاصة	1425297342.15	5862162272.49	5970262714.59
الأصول الثابتة	2948507450.37	7281539716.32	7210433068.50
نسبة التمويل الخاص	0.48	0.81	0.83

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق:

بما أنّ نسبة التمويل الخاص أقل من الواحد خلال ثلاثة سنوات تساوي 0,48، 0,81، 0,83 على التوالي ، يعني هذا أنّ هنالك نسبة كبيرة من الأصول ممولة من الأموال الخاصة وهذا يحيل إلى أنّ رؤوس الأموال تغطي الأصول الثابتة لأنّ المؤسسة تحقق تمويلا خاصا.

➤ نسبة الاستقلالية المالية:

نسبة الاستقلالية المالية = الأموال الخاصة / مجموع الديون
مجموع الديون = ديون طويلة الأجل + ديون قصيرة الأجل

الجدول رقم(11): نسبة الاستقلالية المالية

البيان	2018	2019	2020
رؤوس الأموال الخاصة	6879854728.88	10631212494.05	10757862017.10
مجموع الديون	5454557386.73	4635088541.02	4642111558
نسبة الاستقلالية المالية	1.26	2.29	2.32

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق:

بما أنّ نسبة القدرة على السداد أقل من 2 خلال سنة 2018 ، فيتبين لنا أنّ المؤسسة ضعيفة، ومنه نستخلص إلى أنّ المؤسسة لا تستطيع القيام بتوزيع الأرباح في هذه الطريق، وفي سنتي 2019 - 2020 كانت النسبة أكبر من 2 ، وهذا ما ألغى أنّ المؤسسة مرتاحة، وعليه تستطيع المؤسسة القيام بتوزيع الأرباح، وبدل هذا على أنّه تتوفر لديها سيولة كافية، ويمنح لها البنك قروضا.

2. نسبة السيولة:

❖ نسبة السيولة العامة:

نسبة السيولة العامة = الأصول المتداولة / الديون قصيرة الأجل

الجدول رقم(12) : حساب نسبة السيولة العامة

البيان	2018	2019	2020
أصول متداولة	3931347278.51	3349672777.73	3547428948.60
ديون قصيرة الأجل	2243352881.42	1638813226.06	1558206723.48
نسبة السيولة العامة	1.75	2.04	2.28

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق:

نلاحظ أنّ النسبة تفوق الواحد خلال السنوات الثلاث، ويدل هذا على أنّ الأصول المتداولة قد غطت الديون قصيرة الأجل لهذا فإنّ المؤسسة لها القدرة على تسديد التزاماتها قصيرة الأجل.

❖ نسبة السيولة المختصرة:

نسبة السيولة المختصرة = الأصول المتداولة - المخزونات / الديون ق. أ.

الجدول رقم (13) : جدول حساب نسبة السيولة المختصرة

البيان / السنوات	الأصول المتداولة - المخزونات	ديون ق. أ.	نسب السيولة المختصرة
2018	3206254438	224335288	1,42
		1,42	
2019	2724875978	1638813226,06	1,6
2020	2764650223	1558206723,48	1,7

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق:

من المستحسن أن تكون نسبة السيولة المختصرة (0.6) وهو شرط غير محقق في السنوات الثلاث، وبالتالي فإنّ المؤسسة غير قادرة على الوفاء بديونها قصيرة الأجل في كل الأوقات نظراً لأنّ المخزونات تستغرق وقت أطول للتحويل إلى سيولة نقدية.

❖ نسبة السيولة الفورية (الآنية) :

نسبة السيولة الفورية = خزينة الأصول / ديون ق. أ.

الجدول رقم (14) : جدول حساب نسبة السيولة الفورية

نسبة السيولة الفورية	ديون ق. أ.	خزينة الأصول	البيان
			السنوات
1,30	2243352881,42	2923294491 ,75	2018
0,26	1638813226 ,06	432248796,8	2019
0,14	1558206723,48	231763146,76	2020

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق:

تعتبر نسبة 0,3 نسبة مريحة بالنسبة للسيولة الفورية، إلا أنّ المؤسسة لم تحقق هذه النسبة خلال السنوات الثلاث، ويحيل هذا على أنّ المؤسسة عاجزة على تسديد الديون القصيرة في آجالها.

3-نسب المردودية:

❖ مردودية الأموال الخاصة :

نسبة مردودية الأموال الخاصة =النتيجة الصافية / الأموال الخاصة.

الجدول(15) : جدول حساب نسبة المردودية الخاصة

نسبة مردودية الأموال الخاصة	الأموال الخاصة	النتيجة الصافية	البيان
			السنوات
0,13	1425297342,15	197910131,39	2018
0,06	5862162272,49	37105130,34	2019
0,01	597026271459	108100442,09	2020

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق:

من خلال النتائج المتحصل عليها نلاحظ أنّ كل دينار واحد مستعمل من الأموال الخاصة يعطي نتيجة صافية قدرها (0,13 في 2018) و (0,06 في 2019) و (0,01 في 2020).

❖ نسبة مردودية النشاط :

نسبة مردودية النشاط = النتيجة الصافية / رقم الأعمال

الجدول رقم(16): جدول حساب نسبة مردودية النشاط

نسبة مردودية النشاط	رقم الأعمال	النتيجة الصافية	البيان السنوات
0,15	1282860415,4	197910131,39	2018
0,03	1057567971,2	37105130,34	2019
0,10	1074521479,9	108100442,0	2020
		9	

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق :

تمثل هذه النسبة العائد من عملية الاستغلال فكل دينار يحقق نتيجة إجمالية تقدر ب 0,15 ، 0,10 ، 0,03 على التوالي.

4-نسب النشاط :

معدل دوران مجموع الأصول = رقم الأعمال / مجموع الأصول.

الجدول رقم (17) : جدول معدل دوران مجموع الاصول

نسبة معدل دوران مجموع الأصول	مجموع الأصول	رقم الأعمال	البيان / السنوات
0,08	6879854728,88	1282860415,4	2018
0,09	10631212494,05	1057567971,2	2019
0,10	10757862017,10	1074521479,9	2020

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق :

قدّر معدل دوران إجمالي الأصول للمؤسسة ب 0,08 يعني أنّ كل دينار مستثمر في المؤسسة لسنة 2018 يوّلّد 0,08 دينار من المبيعات هذا يدل على عدم كفاءة إدارة المؤسسة في إدارة ممتلكاتها، ويعني هذا أنّ المؤسسة يمكنها زيادة حجم المبيعات دون الزيادة في رأس المال، أمّا بالنسبة لسنة 2019 و 2020 يقدّر المعدل بحوالي 0,08 و 0,10 على التوالي ، نلاحظ تحسن ضئيل في النسبة لكن تبقى المؤسسة تعاني ومن أجل تجنب هذا الانخفاض إمّا على المؤسسة استعمال كامل أصولها أو تقوم ببيع جزء من أصولها غيرالمستغلة.

➤ معدل دوران الأصول الثابتة:

معدل دوران الأصول الثابتة = رقم الأعمال / الأصول الثابتة.

الجدول رقم(18) : جدول معدل دوران الأصول الثابتة.

نسبة معدل دوران الأصول الثابتة	الأصول الثابتة	رقم الأعمال	البيان / السنوات
0,43	2948507450,37	1282860415,4	2018
0,14	7281539716,32	1057567971,2	2019
0,15	7210433068,50	1074521479,9	2020

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق:

بالنسبة لهذا المعدل يقيس قدرة الأصول الثابتة على خلق المبيعات، فبالنسبة لسنة 2018 قدر المعدل 0,43 ، فيدل هذا على أنّ كل دينار مستثمر من الأصول الثابتة يولّد 0,43 دينار من المبيعات يدل هذا على عدم كفاءة إدارة المؤسسة في استغلال أصولها الثابتة. بدأ هذا المعدل في الانخفاض خلال سنتي 2019 - 2020 والسبب في ذلك راجع إلى أنّ الأداء التشغيلي للمؤسسة في انخفاض مستمر، وهذه الوضعية تستلزم على إدارة المؤسسة إمّا القيام باستغلال كل أصولها الثابتة أو بيع جزء منها.

➤ معدل دوران الأصول المتداولة

معدل دوران الأصول المتداولة = رقم الأعمال / الأصول المتداولة

الجدول رقم(19) : جدول حساب معدل دوران الأصول المتداولة.

نسبة معدل دوران الأصول المتداولة	الأصول المتداولة	رقم الأعمال	البيان السنوات
0,32	3931347278.51	1282860415,4	2018
0,31	33496727 77,73	1057567971,2	2019
0,30	3547428948.60	1074521479,9	2020

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق:

يتراوح معدل دوران الأصول المتداولة ما بين 0,30 و 0,32 ، وهو معدل منخفض قد يكون هذا راجع إلى سوء تسيير المخزونات

5-نسب الهيكلية:

أولاً:نسب هيكلية الأصول الثابتة:

نسبة هيكلية الأصول الثابتة = الأصول الثابتة /مجموع الأصول.

الجدول رقم(20) :جدول حساب نسب هيكله الأصول الثابتة

البيان / السنوات	رقم الأعمال	الأصول المتداولة	نسبة معدل دوران الأصول الثابتة
2018	2948507450,37	68798547 28,88	0,42
2019	7281539716,32	10631212494,05	0,68
2020	7210433068,50	10757862017,10	0,67

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق:

نستنتج من خلال الجدول أنّ نسبة هيكله الأصول الثابتة في حدود 42 % سنة 2018 مقارنة بسنتي 2019 و 2020 ، ويعود هذا إلى مدى توازن السيولة.

➤ نسبة هيكله الأصول المتداولة :

نسبة هيكله الأصول المتداولة = الأصول المتداولة / مجموع الأصول.

الجدول رقم (21) :جدول حساب نسبة هيكله الأصول المتداولة

البيان / السنوات	الأصول المتداولة	مجموع الأصول	نسبة هيكله الأصول المتداولة
2018	3931347278.51	6879854728,88	0.57
2019	3349672777,73	10631212494,05	0.31
2020	3547428948.6 0	107578620 17,10	0.33

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق:

النسبة المثلى بالنسبة لهيكل الأصول المتداولة هي 0,5 فأكثر وهذا ما حقته المؤسسة خلال سنة 2018 بنسبة 0,57 ، إلا أنها لم تحافظ عليها خلال سنة 2019 و 2020 بنسبة (0,31 - 0,33) على التوالي، ويعني هذا أن المؤسسة ليست بحالة جيدة، عموماً هذا يعود إلى حركة الأصول المتداولة البطيئة.

ثانياً: نسب هيكل الخصوم:

➤ نسب هيكل الأموال الدائمة :

نسبة هيكل الأموال الدائمة = الأموال الدائمة / مجموع الخصوم.

الجدول رقم(22) : جدول حساب نسبة هيكل الأموال الدائمة

نسبة هيكل الأموال الدائمة	مجموع الأصول	الأموال الدائمة	البيان
			السنوات
0,67	6879854728,88	4636501847,46	2018
0,84	10631212494,05	8992399268	2019
0,85	10757862017,10	9199655293,6	2020

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول في سنة 2016 النسبة في حدود 0,67 ، ثم بدأت بالارتفاع ويعود هذا إلى زيادة في الأموال الدائمة.

المطلب الثالث: تحليل الميزانية عن طريق مؤشرات التوازن المالي

1- رأس المال العامل الدائم:

رأس المال العامل الدائم = الأموال الدائمة - الأصول الثابتة.

جدول رقم(23) : حساب رأس المال العامل الدائم

ر م ع الدائم	الأصول الثابتة	الأموال الدائمة	البيان
			السنوات
1687994397	2948507450,37	4636501847,46	2018
1710859552	7281539716,32	8992399268	2019
1989222225	7210433068,50	9199655293,6	2020

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق:

بما أنّ رأس المال العامل الدائم موجب خلال السنوات الثلاث هذا يعكس أنّ المؤسسة لها أموال دائمة كافية لتغطية الأصول الثابتة.

2- رأس المال العامل الخاص:

رأس المال العامل الخاص = الأموال الخاصة - الأصول الثابتة

جدول رقم(24) : حساب رأس المال العامل الخاص.

ر م ع الخاص	الأصول الثابتة	الأموال الخاصة	البيان
			السنوات
-1523210108	2948507450,37	1425297342,15	2018
-1419377444	7281539716,32	5862162272,49	2019
-1240170354	7210433068,50	597026271459	2020

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال هذه النتائج أنّ رأس المال العامل الخاص خلال السنوات الثلاث سالب، ويدل هذا على أنّ المؤسسة لا تقوم بتغطية أصولها الثابتة بأموالها الخاصة، بل تعتمد على الديون طويلة الأجل خاصة سنة 2018

3- احتياجات رأس المال العامل:

احتياجات رأس المال العامل (=الأصول المتداولة - خزينة الأصول) - (الخصوم المتداولة - خزينة الخصوم).

جدول رقم(25) : حساب احتياجات رأس المال العامل

البيان	الأصول المتداولة - خزينة		الخصوم المتداولة-خزنة	احتياجات ر م ع
	الأصول	الخصوم		
2018	3639017828	224237808,	3	3414780020
2019	2917423981	1638813226,06		1278610755
2020	3315665801	1558206723,48		1757459078

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق :

نلاحظ أنّ احتياجات رأس المال العامل موجبة خلال السنوات الثلاث وهذا يفسر أنّ احتياجات التمويل للمؤسسة أكبر من مواردها، ويعني هذا أنّها سوف تعتمد على موارد مالية طويلة المدى لتمويل احتياجات التمويل أو الاعتماد على الموارد المالية قصيرة المدى المكتملة.

4-الخزينة:

الخزينة = خزينة الأصول - خزينة الخصوم.

الجدول رقم(26) : حساب الخزينة

البيان	خزينة الأصول		خزينة الخصوم	الخزينة
	خزينة الأصول	خزينة الخصوم		
2018	292329449,75	98073,08		292231376,6
2019	432248796,18	-		432248796,18
2020	231763146,76	-		231763146,76

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق :

نلاحظ أنّ الخزينة خلال السنوات الثلاث موجبة، ويدل هذا على وجود سيولة مجمدة ليست في صالح المؤسسة، وعليه يجب استغلال هذا الفائض من الأموال في المشاريع الاستثمارية أو توظيفها في البنوك .

خلاصة الفصل :

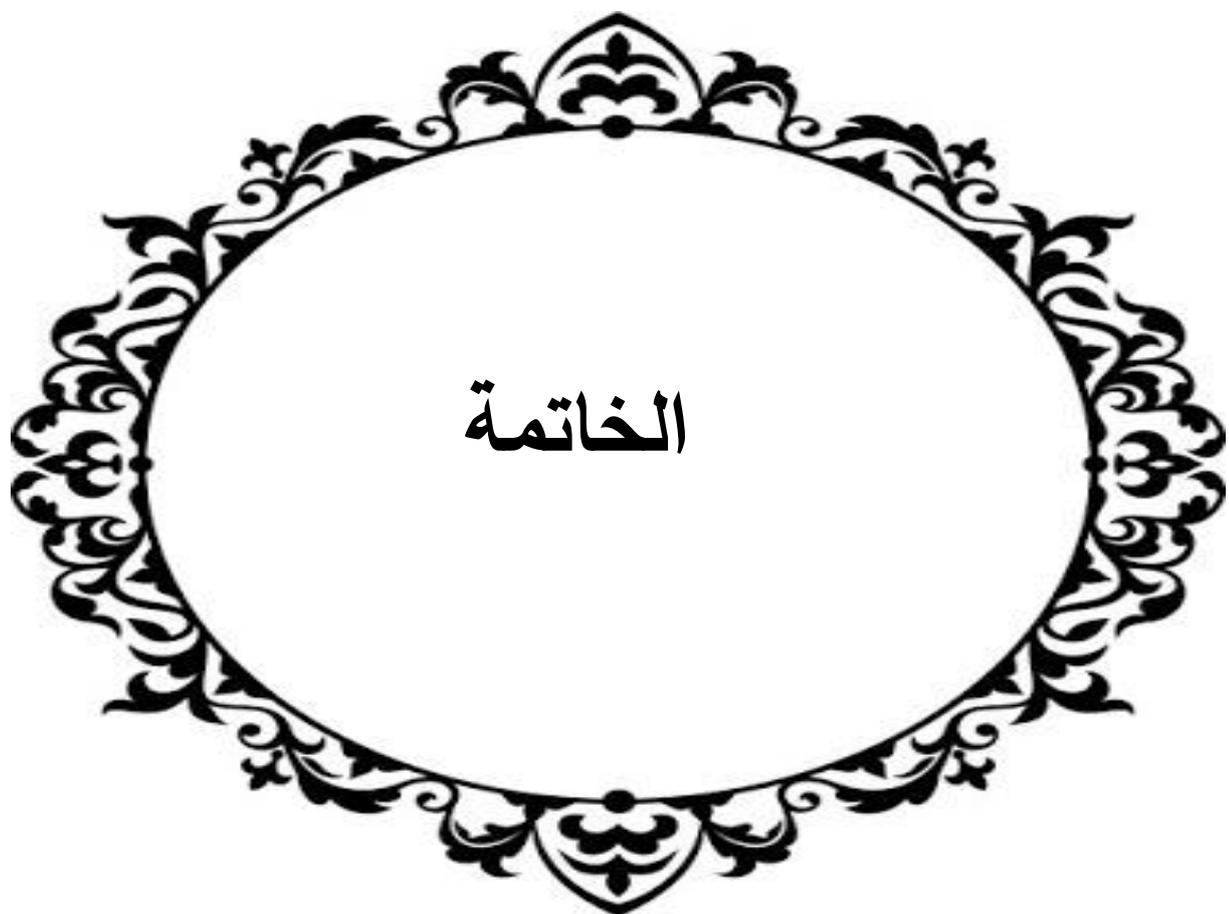
لقد حولنا في هذا الفصل التعرف على واقع الوضعية المالية للمؤسسة باتيميتال فبدأنا بتقديم تعريف شامل له، بالإضافة إلى عرض أهم نشاطاته و أهدافه كما تطرقنا كذلك إلى الهيكل التنظيمي لمصلحة المحاسبة ثم عرضنا الميزانية المالية لثلاث سنوات 2020/2019/2018 ومن خلال قيامنا بتحليل و تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام أدوات التحليل المالي يمكن القول أن المؤسسة قد تمكنت من تحقيق توازن مالي خلال فترة الدراسة و ذلك من خلال تحقيقها للخزينة الصافية الموجبة

لكن رغم هذا إلا أنّ المؤسسة تعاني من بعض الاختلالات التي تم اكتشافها من خلال دراستنا المتمثلة في:

- ✓ هناك تراجع في أداء المؤسسة من خلال السنة الأخيرة، هذا ما تم ملاحظته من خلال تحليل نسب نشاط المؤسسة لأنّ المؤسسة غير مستغلة لكل أصولها أو هنالك أصول زائدة لا تحتاجها
- ✓ وجود سيولة مجمدة ليست في صالح المؤسسة، يجب عليها استغلالها في المشاريع الاستثمارية.

هنالك جوانب إيجابية حققتها المؤسسة منها:

قدرة المؤسسة على تغطية الديون قصيرة الأجل انطلاقاً من حقوقها دون اللجوء إلى بيع مخزونات، وكذلك استقلاليتها المالية وتحقيق رأس المال العامل موجب خلال فترة الدراسة وهذا يعني أنّ المؤسسة تحقّق توازن مالياً.



الخاتمة :

من خلال دراستي لموضوع التحليل المالي وعلاقته بتقييم أداء المؤسسة ، فإنه هناك اهتمام كبير من قبل المؤسسات والتي تؤكد كثيرا على عملية تقييم الأداء وضرورة الإهتمام بموضوع التحليل المالي حيث يعتبر التحليل المالي من أهم الأدوات المستخدمة في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة لإملاكه لعدة أساليب من مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية ، والتي تعتبر أساسية وفعالة خاصة فيما يتعلق باكتشاف أهم نقاط القوة والضعف للمؤسسة من خلال استنتاج النتائج المتحصل عليها بعد تحليل الميزانية ، وإيجاد الحلول والاقتراحات اللازمة من أجل تسوية أي وضع مالي .

وعلى ضوء ما ورد ذكره في الدراسة النظرية لتقييم أداء اقول بأن مفهوم الأداء المالي يختلف باختلاف زوايا النظر اليه وباختلاف وجهة نظر الباحثين في هذا المفهوم .

وتم التطرق في هذا لبحث الى الإشكالية وبعض الفرضيات التي تم الإجابة عنها بعد القيام بدراستي وتحليلي للميزانيات المحاسبية الخاصة بالمؤسسة التي كانت محل الدراسة .

ومن خلال هذه الدراسة تم التوصل إلى بعض النتائج التي تبرز وتوضح دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية .

إختبار فرضيات البحث:

فيما يخص إختبار الفرضيات فقد تم تفسيرها كما يلي:

الفرضية الأولى : لكي يقوم المحلل بمهامه في أحسن الظروف لابد من وجود تقنيات تساعده في تقييم الأداء من خلال تحليل القوائم المالية المتحصل عليها من طرف المؤسسة وحساب مختلف مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية ، وعليه فإن للتحليل المالي دور مهم في تجسيد وإبراز الصورة الحقيقية للوضعية المالية التي هي عليها المؤسسة وهذا ما يبين أن الفرضية مقبولة.

الفرضية الثانية: بافتراض أن عملية تقييم الأداء المالي تتطلب توفير البيانات وتقارير المالية المستخدمة في حسابات أدوات التحليل المالي لمراقبة نشاط المؤسسة وتحديد نقاط القوة والضعف وهذا ما يثبت صحة الفرضية .

الفرضية الثالثة: من خلال دراستي للموضوع حاولت التطرق إلى أدوات التحليل المالي بالإشارة إلى أهم النسب المالية ومؤشرات التوازن التي يمكن الإعتماد عليها في تقييم الأداء المالي لمؤسسة باتيميتال لمعرفة إن كان أدائها جيد خلال السنوات الثلاثة المدروسة وهذا ما يثبت صحة الفرضية .

نتائج البحث:

بعد دراستي للموضوع توصلت لبعض النتائج اذكر منها :

- يعتبر التحليل المالي وسيلة و أداة فعالة لإتخاذ القرار و ترشيدها،لأنه يساعد المحلل المالي على تشخيص الحالة المالية للمؤسسة
- التحليل المالي يساعد على تحسين أداء المؤسسة في المستقبل من خلال إكتشاف الانحرافات الموجودة في الأداء .
- الوضعية المالية للمؤسسة في حالة توازن مالي محقق .
- تعتمد المؤسسة على الأموال الخاصة في تمويل إحتياجاتها .
- حققت المؤسسة رأس مال عامل موجب خلال سنوات الدراسة يعني أن المؤسسة في حالة توازن مالي.
- إحتياجات رأس مال العامل للمؤسسة كانت سالبة مما يعني أن إحتياجات الدورة أقل من موارد الدورة.
- خزينة المؤسسة موجبة مما يعني أن رأس المال العامل بإمكانه تمويل إحتياجات الدورة .

التوصيات:

من بين الاقتراحات يمكن أن اقترح ما يلي:

- إستغلال الأموال المجمدة في الخزينة لشراء تثبيبات جديدة أو توظيفها في البنوك.
- تحسين مردودية المؤسسة.
- على المؤسسة الإهتمام بجميع المؤشرات باعتبارها قاعدة لتقييم الأداء المالي للمؤسسة.
- التركيز على أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لأنه يوضح لنا نقاط القوة ونقاط الضعف وهذا ما يساعد المديرين على إتخاذ القرارات ومعالجة الانحرافات.
- وجوب الإطلاع على الطرق والتقنيات المستحدثة والتي تتعلق بالنماذج الكمية للتنبؤ استعدادا لأي ظرف طارئ يؤدي إلى ضعف مردودية المؤسسة .

أفاق البحث:

لا زالت هناك العديد من الجوانب التي لم تطرق إليها في موضوعي هذا والتي يستوجب التوسيع والبحث ، وعلى هذا الأساس أمل أن اكون بهذا البحث قد فتحت مجالا للقيام بدراسات أخرى أوسع من ذلك منها على سبيل المثال .

- دور التحليل المالي في تفسير رسملة بنود الموارد البشرية في القوائم المالية .
- الإتجاهات الحديثة في التحليل المالي .
- الرقابة وتقويم الأداء في المؤسسات الاقتصادية العامة .
- معوقات التحليل المالي في المؤسسة الاقتصادية الجزائرية .

الأخير أنصح المؤسسات مهما كانت طبيعتها أن تهتم بالتحليل المالي لأنه يعتبر من أهم الأساليب التي تسمح بكشف نقاط القوة والضعف حتى تأخذ في الحسبان عند وضع الخطط .



قائمة المراجع

قائمة الكتب:

- 1- ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير، التحليل المالي ، دار المحمدية العامة، الجزائر، الجزء الأول، دون سنة النشر.
- 2- عدنان تايه النعيمي، أرشد فؤاد التميمي، التحليل و التخطيط المالي اتجاهات معاصرة، دار الياروزي العلمية للنشر والتوزيع، عمان، 2008 .
- 3- حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي، تقييم الأداء وتنبؤ بالفشل، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع ، عمان، 2004.
- 4- وليد ناجي الحياي، الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي، مؤسسة الوراق للنشر و التوزيع ، عمان، 2004 .
- 5- عاطف وليم أندراوس ،التمويل و الإدارة المالية للمؤسسات ، دار الفكر الجامعي ،الإسكندرية ، 2007.
- 6- محمد الصيرفي، إدارة المال وتحليل هيكله، دار الفكر الجامعي ، الإسكندرية ، مصر ، 2007 .
- 7- خميسي شيحة، التسيير المالي للمؤسسة، دار هومة للطباعة والنشر والتوزيع، الجزائر، 2010 .
- 8- محمد مطر ، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي و الائتماني و الأساليب و الأدوات و الاستخدامات العملية، دار وائل ، عمان، الطبعة الثانية، 2006 .
- 9- عبد الستار صباح و سعود جايد مشكور العامري ، الإدارة المالية أطر نظرية و حالات عملية ، دار وائل ، البصرة، الطبعة الثانية ، 2007 .
- 10- علي خلف عبد الله، التحليل المالي للرقابة على الأداء وكشف الانحرافات، مركز الكتاب الأكاديمي، الأردن، الطبعة الأولى، 2015 .
- 11- احمد توفيق جمال، الإدارة المالية، دار النهضة العربية للطباعة و النشر، بيروت،

. 1980

12-شعيب شنوف، محاسبة المؤسسة طبقا للمعايير المحاسبية الدولية، مكتبة الشركة الجزائرية، بودواو الجزائر، الجزء الأول، 2008.

13-حنفي علي ، مدخل إلى الإدارة المالية الحديثة ، التحليل المالي و اقتصاديات الاستثمار و التمويل دار الكتاب الحديث ، مصر ، 2000 .

14-نصر الدين مزيان فهد، أثرالسياسات الاقتصادية في أداء المصارف التجارية، دار صفاء للنشر والتوزيع ط1 عمان، الأردن، 2009 .

15-مجيد كرفي، تقويم الأداء باستخدام النسب المالية، دار المناهج للنشر والتوزيع، طبعة الاولى، 2007.

قائمة المذكرات:

أ-الدكتوراه:

نبيل قبلي، دور مبادئ الحوكمة في تفعيل الأداء المالي لشركات التأمين، أطروحة مقدمة لنيل شهادة دكتوراه، شعبة علوم اقتصادية، تخصص محاسبة، مالية وبنوك، جامعة حسيبة بن بوعلي، الشلف، 2017.

ب -ماجستير :

سفير محمد، الإفصاح في المؤسسات في ظل المعايير المحاسبية الدولية، المدية 2008-2009 دراسة حالة مذكرة تخرج لنيل شهادة الماجستير .

مشغل جهاز المطيري، تحليل وتقييم الأداء المالي لمؤسسة البترول الكويتية، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة الشرق الأوسط، 2011.

ج -ماستر:

أوراغ وناسة ن اثر التحليل المالي على أداء المؤسسة ، مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماستر في علوم التسيير، تخصص فحص محاسبي، جامعة بسكرة 2015-2016

قائمة المجالات :

لطيف زيود، ماهر الأمين ، تقويم أداء المصارف باستخدام ادوات التحليل المالي ، مجلة تشرين للدراسات و البحوث العلمية ، سوريا ،المجلد 27، العدد 4.

الملتقيات :

عبد القادر دشاش، قراءة مالية لمعيار المحاسبي الدولي السابع (IAS07) بناء و تحليل جدول تدفقات الخزينة دراسة حالة مطاحن الواحات، الملتقي العلمي الدولي حول الإصلاح المحاسبي في الجزائر، جامعة ورقلة، يومي 29 و 30 نوفمبر 2011 ص273

باللغة الأجنبية :

A- Ouvrage :

Yves-Alain Ach Catherine, Finance D'entreprise Du Diagnostic A La Création De Valeur,Hachette Livre, Paris, France ,2004 .

B- Article :

Aminata Fall, Evaluation de la performance financière d'une entreprise, cas de Africain d'études supérieure en gestion, avril 2014, p p 42-43. la sar, centre

القوانين:

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، الجريدة الرسمية، المؤرخ في 25 مارس 2009 ، العدد19 مواقع إلكترونية:

الديوان الوطني للتعليم و التكوين عن بعد، تسيير موارد المؤسسة،2006- 2007، ص02-03



الملحق رقم (01) :

32 الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية / العدد 19 28 ربيع الأول عام 1430 هـ 25 مارس سنة 2009 م		
محتوي فصول الموازنة ميزانية الأصول السنة المالية المغلقة في		
N اشتراكات / أرصدة	N إجمالي	الأصول المالية
		الأصول المشبوهة (غير الجارية) خارق الشراء (on goodwill) التقييمات العنوية التقييمات العينية التقييمات الجارية - الأثر التقييمات المالية السمات الموضوعة موضع المعاملة - المؤسسات المشاركة المساهمات الأخرى و المسببات الواضحة للمعقبة السنوات الأخرى المشبوهة القروض و الأصول المالية الأخرى غير الجارية
2807 و 2807	297	
(2807) (خارج 2807)	20 (خارج 207)	
290 (خارج 2807)	21 و 22 (خارج 329)	
282 و 291 و 292	21	
293	264	
	26 (خارج 265 و 269)	
	271 و 272 و 273	
	274 و 273 و 276	
		مجموع الأصول غير الجارية الأصول الجارية
	30 إلى 38	الخزائن و المنتجات قيد التصنيع الخصومات الواضحة - الاستحقاقات المعقبة الزيلين الدينون الأخرى الضرائب الأصول الأخرى الجارية التجهيزات وما يملأها توظيفات و أصول مالية جارية أموال الخزينة
39	41 (خارج 419)	
401	409 مدينين [42 و 43 و 44	
495 و 496	(خارج 444 إلى 448) 45 و 46 و 486 و 489]	
	414 و 445 و 447	
	مدينين 48	
	50 (خارج 509)	
59	519 وغيرها من المدينين (51 و 52 و 53 و 54)	
		مجموع الأصول الجارية المجموع العام للأصول

33		الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية / العدد 19	28 ربيع الأول عام 1430 هـ 25 مارس سنة 2009 م
محتوى فصول الميزانية ميزانية المصوم السنة المالية المغلقة في			
N	التصوم		
	رؤوس الأموال الخاصة		
101 و 108	رأس المال الصادر (أو حساب المستغل)		
109	رأس المال غير المطلوب		
104 و 106	الملاوات و الاحتياطات (الاحتياطات المدمجة) (1)		
105	فارق إعادة التقييم		
107	فارق المعاملة (1)		
12	النتيجة الصافية (النتيجة الصافية خصمة الجمع) (1)		
11	رؤوس الأموال الخاصة الأخرى، شحيل من جديد حصلة الشركة المدمجة (1) حصلة لري الأقلية (1)		
	الجمع 1		
	التصوم غير الجارية		
16 و 17	القروض و الديون المالية		
134 و 133	المضارِب (الواجبة و الرصود لها)		
229	الديون الأخرى غير الجارية		
13 و 131 (135) و 132	المؤنات و المنتجات المدرجة في الحسابات سلفا		
	مجموع التصوم غير الجارية (2)		
	التصوم الجارية		
40 (خارج 409)	الموردون و الحسابات المحققة		
444 و 445 و 447	المضارِب		
419 و 509 (دائن 42 و 43 و 44 (خارج 414 إلى 417) و 46 و 48)	الديون الأخرى		
519 و 518 (غيرها من الديون 51 و 52)	خزينة المصوم		
	مجموع التصوم الجارية (3)		
	الجمع العام للتصوم		
(1) لا يشمل إلا في تقديم المصروف المالية المدمجة.			

30			الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية / العدد 19	29 ربيع الأول عام 1436 هـ 25 مارس سنة 2014 م
حساب النتائج حسب الطبيعة الفترة من إلى				
N + 1	N	ملاحظة		
			رقم الأعمال	
			تغير مقزونات المنتجات المصنعة و المنتجات قيد التصنع	
			الإنتاج المثبت	
			إمكانات الاستغلال	
			1 - إنتاج السنة المالية	
			المشتريات المستهلكة	
			المنتجات التجارية و الاستهلاك الأخرى	
			2 - استهلاك السنة المالية	
			3 - القيمة المضافة للاستغلال (1 - 2)	
			أجور الموظفين	
			الضرائب و الرسوم و الدفعات المشابهة	
			4 - الفائض الإجمالي من الاستغلال	
			المنتجات العملياتية الأخرى	
			الأجور العملياتية الأخرى	
			المخصصات للاهتلاكات و المؤنات	
			استشفاف من خسائر القيمة و المؤنات	
			5 - النتيجة العملياتية	
			المنتجات المالية	
			الأرباح المالية	
			6 - النتيجة المالية	
			7 - النتيجة العادية قبل الضرائب (5 + 6)	
			الضرائب الواجب دفعها من النتائج العادية	
			الضرائب المؤجلة (تغيرات) حول النتائج العادية	
			مجموع منتجات الأنشطة العادية	
			مجموع أرباح الأنشطة العادية	
			8 - النتيجة الصافية للأنشطة العادية	
			العناصر غير العادية - المنحولات (يطلب بيانها)	
			العناصر غير العادية - الأرباح (يطلب بيانها)	
			9 - النتيجة قبل العادية	
			10 - النتيجة الصافية للسنة المالية	
			حصة الشركاء الموضوعة موضع العائلة في النتيجة الصافية	
			11 - النتيجة الصافية للمجموع المدمج (1)	
			و منها حصة ذوي الأقلية (1)	
			حصة المصنع (1)	

28 ربيع الأول، عام 1430 هـ 23 مارس سنة 2009 م		الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية / العدد 19		31
حساب النتائج (حسب الوظيفة) الفترة من إلى.....				
مثلا				
N - 1	N	ملاحظة		
			رقم الأعمال	
			كلمة المبيعات	
			عائدات الربح الإجمالي	
			منتجات أخرى عمليانية	
			التكاليف التجارية	
			الأمباء الإدارية	
			أعباء أخرى عمليانية	
			النتيجة العمليانية	
			تقديم تفاصيل الأمر كحسب الطريقة	
			(مصاريف المستهلكين الخصومات للاهتلاكات)	
			منتجات مالية	
			الأمباء المالية	
			النتيجة العادية قبل الضريبة	
			الضرائب الواجبة على النتائج العادية	
			الضرائب المؤجلة على النتائج العادية (التغيرات)	
			النتيجة الصافية للأنشطة العادية	
			الأعباء غير العادية	
			النتائج غير عادية	
			النتيجة الصافية للسنة المالية	
			حصة الشركات الموضوعة موضع المعلقة في النتائج الصافية (1)	
			النتيجة الصافية للمجموع المدمج (1)	
			منها حصة ذوي الأقلية (1)	
			حصة المجموع (1)	
(1) لا تشمل إلا لتقديم الكشف المالية المدجة				

السنة المالية N - 1	السنة المالية N	ملاحظة
		<p>جدول سيولة الخزينة (الطريقة البالغرة) الفترة من إلى</p>
		<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العمليانية التخصيلات المقبوضة من مندو الزبائن المبالغ المدفوعة للموردين و المستخدمين الفوائد و المصاريف المالية الأخرى المدفوعة الضرائب من النتائج المدفوعة</p>
		<p>تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها)</p>
		<p>مجملي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العمليانية (أ)</p>
		<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار المسحوبات من اقتناء تقييدات معينة أو مدفوعة التاسعات من عمليات التنازل من تقييدات معينة أو مدفوعة المسحوبات من اقتناء تقييدات مالية التخصيلات من عمليات التنازل من تقييدات مالية الفوائد التي تم تخصيصها من التوظيفات المالية المعصن و الأقساط المقبوضة من النتائج المستتمة</p>
		<p>مجملي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)</p>
		<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل التخصيلات في أملاك إصدار أسهم المعصن و غيرها من التوزيعات التي تم القيام بها التخصيلات المتأتية من القروض تسديدات القروض أو المبرون الأخرى المحالفة</p>
		<p>مجملي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج) تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات و شبه السيولات تغير أموال الخزينة في الفترة (أ + ب + ج)</p>
		<p>أموال الخزينة و معدلاتها عند افتتاح السنة المالية أموال الخزينة و معدلاتها عند إقفال السنة المالية تغير أموال الخزينة خلال الفترة المقارنة مع النتيجة المحاسبية</p>