

جامعة أحمد بوقرة بومرداس
كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير
قسم العلوم المالية والمحاسبة



مذكرة تخرج مقدمة ضمن متطلبات نيل
شهادة الماستر أكاديمي
تخصص:
محاسبة وتدقيق

الموضوع:

"أهمية التحليل المالي في تشخيص الوضعية
المالية للمؤسسة"
دراسة حالة المؤسسة الوطنية للأنابيب -رغاية-

تحت إشراف الأستاذة:
برحمون حياة

من إعداد الطالبتين:
-بوجلولي نعيمة
-ريال كريمة

112

السنة الجامعية: 2023/2022

شكر وتقدير

نحمد الله عز وجل الذي بتوفيقه أتممنا مذكرتنا فنحمدك اللهم ونشكرك على نعمتك وفضلك ونسألك البر

والتقوى ومن العمل ما ترضى وسلام على حبيبته وخليله الأمين عليه أزكى الصلاة والسلام.

وأقدم بالشكر الجزيل إلى الأستاذة المشرفة "برحمون حياة" وكذا إدارات مؤسسة الأنابيب الصغرى

برعاية خاصة موظفو قسم المحاسبة والمالية وأخص بالذكر محفوظي أحمد.

ونشكر كذلك لجنة المناقشة لتفضلهم قراءة ومناقشة هذه المذكرة.

وفي الأخير نشكر كل من ساعدنا من قريب أو من بعيد في انجاز هذه المذكرة.

اهداء

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

قال تعالى: (واخفض لهما جناح الذل من الرحمة وقل رب ارحمهما كما ربياني صغيرا)

سورة الاسراء (24)

الى الروح التي لطالما حرصتني الى الغالية التي أنجبتني وانشأتني وعلمتني الحياة الى ملاك الجنة

ورائحتها امي الحبيبة رحمة الله عليها جعل الله قبرك روضة من رياض الجنة

إلى من زرعتني في ارض طيبة وسقاني بمكارم الاخلاق، الى الذي تعب لارتاح انا، الى من علمني

النجاح

ابي العزيز ادامك الله تاجا فوق راسي وسندا لظهري وملجأ لقلبي

الى سندي في الحياة الى اخوتي نور عيني الى محمد، نصيرة، امينة، لمية، وزين الدين والى ملاكي

الصغيرة فراح ، الى كل من سيليا واعمر واحمد وامين اخوتي التي لم تتجبههم امي، الى زميلتي واختي

التي قاسمتني جميع اللحظات نعيمة، و إلى خطيبي محمد وعائلته والى أفضل أستاذة جبارة نورة.

ريال كريمة

اهداء

إلى عائلتي الصغيرة إلى أوقدت أنامل أصابعها لتتير دربي إلى المرأة الفولاذية التي تحترق لتتير حياتي

نبح الحنان ومصدر الهامي والدتي الغالية حفظها الله

إلى من يزيدني انتسابي لي فخرا واعتزازا إلى مصدر قوتي في هذه الحياة

والدي الغالي حفظه الله ورعاه

إلى من تسابقوا وقدموا لي الدعم إخوتي رزقهم الله السعادة والنجاح والخير

إلى من تقاسمت معها أجمل اللحظات إلى رفيقة دربي صديقتي كريمة الغالية التي أصبحت تماما أختي

أمنياتي الجميلة أن يكون طريقك محفوا بالورد، سهلا بالتوفيق والرضا والخير

إلى كل صديقاتي رزقهم الله السعادة وأخص بالذكر هدى، أناغيم، شهيناز ورحيمة إلى من كانت بوابة

للعلم والمعرفة أستاذتي جبارة نورة وإلى كل من تقدم لقراءة هذا العمل

بوجلولي نعيمة

ملخص

تهدف هذه الدراسة الى قياس الوضع المالي للمؤسسة الوطنية للأنابيب خلال الفترة 2018-2020 وذلك من خلال حساب النسب والمؤشرات المالية باستخدام الميزانية، جدول حسابات النتائج وجدول التدفقات النقدية للخرينة.

حيث خلصت هذه الدراسة الى مجموعة من النتائج من أهمها:

-يعتبر التحليل المالي وسيلة فعالة وأداة لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الوطنية للأنابيب، لأنه يساعد المسير المالي على تشخيص الحالة المالية للمؤسسة والكشف عن سياستها والظروف التي تمر بها المؤسسة.

-يساعد التحليل المالي على معرفة نقاط الضعف لتفاديها ونقاط القوة لتعزيزها وتقويمها.

الكلمات المفتاحية: التحليل المالي، القوائم المالية، المؤسسة الاقتصادية، الوضعية المالية.

Abstract :

This study aims to measure the financial position of the national pipeline corporation during 2018-2020, by calculating indicators and financial ratios using the budget, results accounts table, and treasury flows table.

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

The financial analysis is an effective means and tool for diagnosing the financial position of the national pipeline corporation, because it helps the financial manager to diagnose the financial situation of the corporation and reveal its policy and the condition it is going through,

Financial analysis helps to know the strengths to enhance and correct them.

Key words: financial analysis, financial statements, economic institution, financial situation.

الفهرس

I.....	شكر وتقدير
II.....	اهداء
IV.....	الفهرس
VII.....	قائمة الجداول
VIII.....	قائمة الأشكال
.....	ملخص
أ.....	مقدمة:
2.....	الفصل الأول: الإطار النظري للتحليل المالي
2.....	تمهيد:
3.....	المبحث الأول: مدخل إلى التحليل المالي
3.....	المطلب الأول: نشأة وتعريف التحليل المالي
4.....	المطلب الثاني: أهمية وأهداف التحليل المالي
6.....	المطلب الثالث: أنواع التحليل المالي
8.....	المبحث الثاني: مراحل وأطراف التحليل المالي
8.....	المطلب الأول: مصادر المعلومات اللازمة للتحليل المالي
9.....	المطلب الثاني: مراحل التحليل المالي
11.....	المطلب الثالث: الأطراف المستفيدة من التحليل المالي
13.....	خلاصة
15.....	الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية
15.....	تمهيد:
16.....	المبحث الأول: القوائم المالية المستخدمة في التحليل المالي
16.....	المطلب الأول: الميزانية
18.....	المطلب الثاني: قائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية للخرينة
28.....	المطلب الثالث: قائمة تغيرات رؤوس الأموال الخاصة والملاحق
30.....	المبحث الثاني: مؤشرات التوازن المالي

31	المطلب الأول: رأس المال العامل.....
33	المطلب الثاني: احتياجات رأس المال العامل BFR.....
34	المطلب الثالث: خزينة المؤسسة.....
35	المبحث الثالث: النسب المالية.....
35	المطلب الأول: النسب المالية لقائمة المركز المالي (الميزانية):.....
40	المطلب الثاني: النسب المالية لقائمة الدخل (جدول حسابات النتائج).....
41	المطلب الثالث: النسب المالية لقائمة التدفقات النقدية الخزينة.....
44	خلاصة.....
46	الفصل الثالث: دراسة حالة المؤسسة الوطنية للأنابيب بر غاية.....
46	تمهيد.....
47	المبحث الأول: تقديم عام حول مؤسسة الأنابيب (الشركة الأم).....
47	المطلب الأول: نبذة تاريخية عن المؤسسة.....
48	المطلب الثاني: تعريف المؤسسة ومهامها.....
50	المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي للمؤسسة:.....
56	المبحث الثاني: عرض القوائم المالية للمؤسسة الوطنية للأنابيب.....
56	المطلب الأول: عرض الميزانية.....
60	المطلب الثاني: عرض جدول حسابات النتائج.....
62	المطلب الثالث: عرض جدول التدفقات النقدية للخرينة.....
64	المبحث الثالث: تحليل القوائم المالية للمؤسسة الوطنية للأنابيب.....
64	المطلب الأول: تحليل الميزانية.....
73	المطلب الثاني: تحليل جدول حسابات النتائج.....
74	المطلب الثالث: تحليل جدول التدفقات النقدية للخرينة.....
75	خلاصة.....
77	خاتمة.....
80	قائمة المراجع.....
	الملاحق :.....

قائمة الجداول

قائمة الجداول

الجدول 1 : الميزانية المالية.....	18
الجدول 2 :جدول حسابات النتائج.....	20
الجدول 3: قائمة التدفقات النقدية للخرينة(الطريقة المباشرة)	25
الجدول 4: قائمة التدفقات النقدية للخرينة (الطريقة غير المباشرة)	27
الجدول 5: جدول تغيرات رؤوس الأموال الخاصة	30
الجدول 6: حالات الخرينة.....	37
الجدول 7: ميزانية الأصول	58
الجدول 8: ميزانية الخصوم	60
الجدول 9 : جدول حسابات النتائج.....	62
الجدول 10: جدول التدفقات النقدية للخرينة	64
الجدول 11 : رأس المال العامل	67
الجدول 12 : رأس المال العامل الخاص	67
الجدول 13 رأس المال الاجمالي	68
الجدول 14: رأس المال الأجنبي	68
الجدول 15 : احتياجات رأس المال العامل	69
الجدول 16 : نسبة السيولة	70
الجدول 17 : نسب الهيكله	72
الجدول 18: نسب المديونية	73
الجدول 19: نسب النشاط	74
الجدول 20: نسب خاصة بجدول حسابات النتائج	83

الشكل 1: الهيكل التنظيمي للمؤسسة الوطنية للأنابيب 52

قائمة الرموز والمختصرات

الرمز الأول: رأس المال العامل Fr

الرمز الثاني : احتياجات رأس المال العامل BFR

مقدمة

مقدمة:

لقد عرفت المؤسسات الجزائرية تطورا مستمرا خاصة بعد مجموعة الإصلاحات التي شهدتها هذه المؤسسات والتي أصبحت من مؤسسات مسيرة ذاتيا إلى مؤسسات وطنية تسعى إلى خدمة السياسة الاقتصادية للبلاد وتحقيق الصالح العام، لكن هذه السياسة تتعارض مع البحث عن تحقيق الربح والرفع من مردودية المؤسسات حتى أصبحت الدولة عاجزة عن تغطية الخسائر الهائلة التي تكبدتها هذه الأخيرة. الأمر الذي استدعى إلى إصدار القانون 88-10 المؤرخ سنة 1988 لإعطائها شيء من الحرية والاستقلالية في عملية التسيير المالي والذي يعتمد على التحليل المالي كأداة لتقييم مردودية المؤسسة.

فالتحليل المالي هو تشخيص وتقييم الحالة المالية لفترة زمنية ماضية من نشاط المؤسسة والوقوف على الجوانب الإيجابية والسلبية لها، ويمكن القول بعبارة أخرى أن التحليل المالي هو عبارة عن إجراءات تحليلية مالية لتقييم الأداء المالي للمؤسسة في الماضي وإمكانية الارتقاء به مستقبلا.

ومن هنا تظهر معالم الإشكالية الرئيسية لهذا البحث كما يلي:

ما هو دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية؟ وما أهميته في المؤسسة الوطنية للأنابيب؟

بهدف الإجابة على الإشكالية الرئيسية قمنا بطرح الأسئلة الفرعية التالية:

- ما هو الهدف من التحليل المالي؟

- ماهي أدوات التحليل المالي التي تستخدمها المؤسسة من أجل معرفة مستوى أدائها المالي؟
- هل يمكن القول ان التحليل المالي أداة فعالة في تشخيص الوضعية المالية في المؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية؟

الفرضيات: للإجابة عن الإشكالية الرئيسية والأسئلة الفرعية وضعنا الفرضيات التالية.

-يساعد التحليل المالي على دراسة الوضع المالي للمؤسسة.

- تتمثل أدوات التحليل المالي التي تستخدمها المؤسسة في النسب والمؤشرات المالية.
- يعتبر التحليل المالي أداة فعالة في تشخيص الوضعية المالية في المؤسسة الوطنية للأنايب.

أسباب اختيار الموضوع:

- الاهتمام الشخصي بقضايا التحليل ذات الطابع المالي في المؤسسات الاقتصادية وذلك لأن المؤسسات الجزائرية تعاني من مشاكل تسيير الأموال.
- كون الموضوع له علاقة مباشرة مع مجال التخصص الجامعي (محاسبة وتدقيق).
- التعرف على أهمية التحليل المالي في المؤسسة ورغبة التعمق أكثر في دراسة أدوات التحليل المالي.

أهمية البحث:

تكمن أهمية البحث في أن التحليل المالي من أهم الوسائل التي يتم بموجبها تحليل نتائج المؤسسة الاقتصادية عن طريق تحليل القوائم المالية، باعتبارها قاعدة معلوماتية تساعد على تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية بحيث يظهر تحليل تلك المعلومات نقاط قوة وضعف المؤسسة، ومدى سلامة أوضاعها المالية من خلال ممارستها لنشاطها، وهذا لا يمكن الوصول إليه إلا باستخدام أدوات تحليلية من قبل المحلل باستعمال المعلومات المتاحة.

أهداف البحث:

- إبراز الدور الجوهري للتحليل المالي ومدى فعاليته في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة.
- إبراز مدى فعالية التحليل المالي في توجيه البيانات المالية للمؤسسة.
- التعرف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة محل الدراسة.

المنهج المتبع

سنعتمد في دراستنا على كل من:

المنهج الوصفي: يخص الجانب النظري الذي تضمن شرح لمختلف المفاهيم والأدوات التحليلية المستعملة في الجانب التطبيقي.

المنهج التحليلي: يخص الجانب التطبيقي وهذا بحساب وتحليل مختلف أدوات التحليل المالي لتشخيص المؤسسة مالياً.

أدوات البحث:

اعتمدنا في دراستنا هذه على:

- الكتب المتخصصة في مجال البحث.
- الأطروحات والمذكرات.
- مطبوعة المحاضرات والجرائد.
- مجلات.

حدود البحث:

نميز ثلاثة حدود لهذا البحث:

حدود موضوعية: تم دراسة موضوع أهمية التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، بحيث اقتصر التحليل في الجانب التطبيقي على تحليل ثلاثة قوائم مالية فقط (الميزانية، جدول حسابات النتائج، وجدول تدفقات الخزينة).

حدود مكانية: لقد تمت هذه الدراسة في المؤسسة الوطنية للأنابيب قسم المالية والمحاسبة برغاية.

حدود زمانية: غطت الدراسة الميدانية في المؤسسة الفترة ما بين 2018 و2020.

صعوبات البحث:

لأي دراسة هناك صعوبات وهي تختلف من بحث الى آخر ومن اهم الصعوبات التي واجهتنا في اعداد بحثنا ما يلي:

الشح في الإفصاح عن المعلومات من طرف المؤسسة.

ضيق فترة الترتيب.

الدراسات السابقة:

1_دراسة لزعر محمد سامي 2012 التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي مذكرة ماجستير، فقد هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على كيفية إجراء التحليل المالي للقوائم المالية للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية بعد تبني النظام المحاسبي المالي، وقد تم اعتماد المنهج الوصفي التحليلي، وقد لخصت الدراسة إلى النتائج التالية: أنها تهدف المعايير الدولية للمحاسبة والمعلومة المالية إلى مساعدة المستثمرين الدوليين في اتخاذ قرارات الاستثمار في الأسواق المالية العالمية بتوفير معلومة مالية شفافة وموثوق بها وقابلة للمقارنة دوليا عن الوضعية المالية والأداء في المؤسسات، كذلك أن التحليل المالي للقوائم المالية هو أحد الأدوات المهمة التي يمكن استخدامها بواسطة الإدارة والأطراف الخارجية لغرض الحصول على معلومات ومؤشرات إضافية تساعد في عملية ترشيد القرارات عن طريق تحويل الأرقام الظاهرة بالقوائم المالية من مجرد أرقام مطلقة بدون أي دلالات إلى أرقام لها مدلولاتها.

هيكل البحث

وفق اهداف الدراسة ولمعالجة إشكالية البحث المطروحة قمنا بتقسيم البحث إلى ثلاثة فصول، فصلين نظريين وفصل تطبيقي، تسبقهم مقدمة وتليهم خاتمة.

في الفصل الأول تم التطرق الى دراسة اهم المفاهيم والمبادئ المتعلقة بالتحليل المالي، إضافة الى الالهية والاهداف والانواع، كما تم التطرق في هذا الفصل الى مراحله وأطرافه.

أما في الفصل الثاني فتم التطرق الى أهم القوائم المالية (الميزانية، جدول حسابات النتائج، جدول التدفقات النقدية للخرينة و جدول تغيرات رؤوس الأموال الخاصة والملاحق) وكذلك مختلف النسب والمؤشرات المالية التي تساعدنا في تحليل هذه القوائم.

اما الفصل الثالث وهو الفصل التطبيقي الذي من خلاله حاولنا ان نلقي الضوء على اهم النقاط التي تطرقنا لها في الجانب النظري، حيث كانت وجهة نظرنا المؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية التي حاولنا فيها تطبيق مختلف طرق التحليل من خلال تحليل وضعيتها المالية خلال الفترة (2018_2020).

الخاتمة

وتضمنت أهم النتائج التي تم التوصل اليها وعلى اثرها تم وضع مجموعة من الاقتراحات والتوصيات.

الفصل الأول: الإطار النظري للتخطيط المالي

تمهيد:

يعتبر التحليل المالي من أهم الأدوات التي يستعين بها متخذ القرار المالي في حالة استخدام الأموال أو في حالة الحصول عليها ويهتم بتجميع البيانات والمعلومات الخاصة بالقوائم المالية للمؤسسة وإجراء التصنيف لها، ثم إخضاعها إلى دراسة تفصيلية دقيقة وإيجاد العلاقة فيما بينها، حيث يستعمل المسير المالي العديد من الطرق من أجل تقييم الوضعية المالية للمؤسسة، وذلك من خلال التحقق من المؤشرات المالية للمؤسسة من أجل عدم الوقوع في حالة العسر وما ينجر عنها من نتائج سلبية.

المبحث الأول: مدخل إلى التحليل المالي

يعتبر التحليل المالي من أهم الأساليب التي تعتمد عليها المؤسسة في تقييم أدائها المالي وتحديد نقاط القوة والضعف في مركزها المالي من خلال تحليل مختلف المعلومات والبيانات وتفسير النتائج المتحصل عليها، وسنحاول من خلال هذا نظرة عامة حول التحليل المالي بحيث قمنا بتقسيمه إلى ثلاثة مطالب، حيث تضمن المطلب الأول نشأة وتعريف التحليل المالي، أما المطلب الثاني فتضمن أهمية وأهداف التحليل، والمطلب الثالث أنواع التحليل المالي. المبحث تقديم

المطلب الأول: نشأة وتعريف التحليل المالي.

يهدف هذا المطلب إلى تحديد نشأة التحليل المالي وأهم تعاريفه

1-نشأة التحليل المالي:

لقد نشأ التحليل المالي في نهاية القرن 19 إذا استعملت البنوك والمؤسسات المصرفية النسب المالية التي تبين قدرة المؤسسة على الوفاء بديونها استنادا إلى كشوفها المحاسبية.

إضافة إلى ذلك فإن الأزمة الاقتصادية الممتدة من الفترة 1929-1933 كان لها أثر معتبر في تطوير تقنيات التسيير والتحليل المالي، ففي سنة 1933 أسست في الولايات المتحدة الأمريكية لجنة الأمن والصرف التي ساهمت في نشر التغيرات والإحصائيات المتعلقة بالنسب المالية لكل قطاع.¹

كما كان لفترة ما بعد الحرب العالمية الثانية لإعادة البناء دور هام في تطور تقنيات التحليل المالي في فرنسا، حيث أظهر المصرفيون والمقرضون الهامون اهتمامهم بتحديد خطر استعمال أموالهم وبصفة أكثر دقة وحزم، وتطور المؤسسات وبالتالي وسائل التمويل في الستينات من ذلك القرن، نصب الاهتمام على نوعية المؤسسات ووسائل التمويل للأزمة وقد كونت فرنسا سنة 1967 لجنة عمليات البورصات، والتي حدد هدفها بتأمين الاختيار الجيد، وتأمين المعلومات المالية التي تنشرها الشركات المحتاجة إلى مساهمة الادخار العمومي وقد تزايد حجم المعلومات وتحسنت نوعيتها بشكل ساهم في خلق نظرة جديدة للتحليل المالي الذي تحول من التحليل الساكن (فترة معينة أو سنة) إلى التحليل الديناميكي² (دراسة الحالة المالية للمؤسسة لعدة سنوات متعاقبة أقلها 3 سنوات والمقارنة بين نتائجها واستنتاج تطور سير المؤسسة ماليا)

¹ ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير، التحليل المالي، دار المحمية العامة-الجزائر، 2000، ص14

² نفس المرجع السابق، ص14

وأصبح أحدهما يكمل الآخر وأدى تعميم التحليل المالي في المؤسسات إلى تطور نشاطها وتحقيقها لقفزات جد مهمة في الإنتاج والإنتاجية¹.

2-تعريف التحليل المالي:

يعرف التحليل المالي على أنه أداة لتشخيص الوضعية المالية الماضية والحاضرة للمؤسسة واتخاذ القرارات المستقبلية من خلال القوائم المالية التي تتضمن كما كبيرا من البيانات المحاسبية الخاصة بالفترات الماضية والحالية.²

كما يعرف على أنه معالجة منظمة للبيانات المتاحة يهدف إلى الحصول على معلومات تستعمل في عملية اتخاذ القرار وتقييم أداء المؤسسات في الماضي والحاضر وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل³.

التحليل المالي عملية فنية تهدف إلى فحص القوائم المالية والبيانات المنشورة عن مؤسسة معينة خلال فترة زمنية أو فترات ماضية بهدف استنتاج بعض المعلومات عن مدى تقدم المؤسسة خلال تلك الفترة والتنبؤ بنتائج أعمالها عن فترات مستقبلية.⁴

المطلب الثاني: أهمية وأهداف التحليل المالي

لا شك أن أهمية التحليل المالي تتبع من أهمية هذه الدراسة الاقتصادية والإدارية والمحاسبية في السنوات الأخيرة، حيث أن توسع المنظمات وتباعد مراكزها وفروعها أدى إلى ظهور حيل وأدوات جديدة من الغش والاختلاس مما أدى إلى ضرورة وجود أداة رقابية فعالة متمثلة في التحليل المالي

وبصورة عامة فإن أهمية التحليل المالي تتمثل فيما يلي:

¹ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير والتحليل المالي، مرجع سبق ذكره، ص14.

²شنوف شعيب، التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، دار الزهران للنشر والتوزيع، الأردن، الطبعة الأولى، 2003، ص40.

³وليد ناجي الحياي، الاتجاهات المعاصرة في التحليل المالي، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان، الطبعة الأولى، 2009، ص15

⁴عصموني مصطفى، التحليل المالي ودوره في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة دراسة تطبيقية لشركة المواد الكاشطة بسعيدة، تخصص مالية وتجارة دولية، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة مولاي طاهر بسعيدة، سنة 2018-2019، ص4.

1- أهمية التحليل المالي: تكمن أهمية التحليل المالي في:

- تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة من خلال النسب المالية ورؤوس الأموال التي هي عبارة عن أدوات التحليل المالي التي يمكن من خلالها معرفة الحالة المالية للمؤسسة، هل هي تعتمد على أموالها الخاصة أو تعتمد على الديون في تمويل استثماراتها.
- يساعد التحليل المالي في التخطيط المستقبلي وهذا من أجل تحقيق النمو والتوسع في المؤسسة.
- يعتبر كأداة لمراقبة التسيير من خلال مقارنة النماذج التقديرية بالنتائج الفعلية.
- الحكم على مدى صلاحية السياسات المالية التشغيلية والبيئية والتخطيط لها.¹
- تمكين الإدارة من تصحيح الانحرافات في حال حدوثها وذلك باتخاذ الإجراءات ولزيادة فعالية عملية التدقيق.²

2- أهداف التحليل المالي:

- يهدف التحليل المالي إلى تفسير القوائم المالية المنشورة وتحليلها بغرض اتخاذ القرارات المستقبلية، بحيث يتم تحليل كل من قائمة الميزانية، حسابات النتائج وقائمة التدفقات النقدية مما يساعد على اكتشاف نقاط القوة والضعف في السياسات المالية للمؤسسة؛³
- التنبؤ بالنجاح أو الفشل المالي وتحليل السيولة والعسر المالي؛
- تحليل تقلص الربحية وتدهور مستوى النشاط وتحليل الهيكل التمويلي والتنبؤ بالأرباح والمبيعات المستقبلية وتقييم البدائل الاستثمارية؛⁴
- الاستفادة من المعلومات المتاحة لاتخاذ القرارات الخاصة بالرقابة والتقييم؛⁵
- دراسة وتقييم الجدوى الاقتصادية والتخطيط المستقبلي لإقامة مشاريع وتقييم الأداء بعد قيام المشاريع.

¹ عامر وليد سنوسي، التحليل المالي في المؤسسة، مذكرة ماستر، تخصص محاسبة ومالية، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة عبد الحميد بن باديس بمستغانم، الجزائر، سنة 2018-2019، ص26.

² أوراغ وناسة، أثر التحليل المالي على أداء المؤسسة، مذكرة ماستر، تخصص فحص محاسبي، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة محمد خيضر بسكرة، الجزائر، سنة 2015-2016، ص26.

³ شنوف شعيب، التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، مرجع سبق ذكره، ص50.

⁴ أوراغ وناسة، أثر التحليل المالي على أداء المؤسسة، نفس المرجع السابق، ص27.

⁵ عبد الحليم كراجه، الإدارة والتحليل المالي (أسس، مفاهيم، وتطبيقات)، دار الصفاء للنشر والتوزيع، الأردن، 2006، ص153.

- تحديد الانحرافات بالأداء المتحقق عن المخطط وتشخيص أسبابها.
- تحديد الفرص المتاحة أمام المؤسسة والتي يمكن استثمارها.
- إعطاء أحكام على مدى تطبيق التوازنات المالية في المؤسسة وعلى مردوديتها.
- مقارنة الوضعية العامة للمؤسسة مع مؤسسات أخرى لنفس القطاع.¹

المطلب الثالث: أنواع التحليل المالي

يتم تبويب أنواع التحليل المالي وفق مجموعة من الأسس أهمها:

1- حسب البعد الزمني التحليل

1-1 التحليل المالي الرأسي: هو التحليل الذي يقوم على أساس المقارنة بين أرقام في القوائم المالية التي حدثت في نفس الفترة كمقارنة صافي الربح لسنة ما مع مبيعات نفس السنة، ويتصف هذا النوع من التحليل بالسكون لانتقاء البعد الزمني عنه حيث أن المقارنة تقوم في نفس الفترة.

2-1 التحليل الأفقي: ويتم ذلك من خلال مقارنة عناصر معينة في ميزانية أو قائمة الدخل على مدار سنتين متباعدتين مثلاً صافي ربح عام 1988 كان 3000 وصافي ربح عام 1999 كان 3500.

هنا تتم مقارنة بين ارقام نفس العنصرين بين عاملين متتاليين ويعرف هذا التحليل بمصطلح تحليل الاتجاهات يساعد هذا النوع من التحليل على:

- معرفة اتجاه النسبة الخاصة بعنصر معين في المركز أو قائمة الدخل خلال فترة زمنية.
- تقييم أداء آخر من خلال اتجاه النسب نحو التحسن واتخاذ القرار المناسب بشأنها.
- محاولة التنبؤ بما سيكون عليه الوضع مستقبلاً في المنشأة.
- الحكم على مدى مناسبة سياسات الإدارة ومدى نجاحها.²

2- حسب الجهة القائمة بالتحليل

¹ عامر وليد سنوسي، التحليل المالي في المؤسسة، مرجع سبق ذكره ص 28.

³ عبد الحليم كراجه، الإدارة والتحليل المالي (أسس، مفاهيم، تطبيقات)، مرجع سبق ذكره، ص 177.

² عبد الحليم كراجه، الإدارة والتحليل المالي (أسس، مفاهيم وتطبيقات) مرجع سبق ذكره، ص، ص 177، 178.

يتم تقسيم التحليل المالي استناداً إلى الجهة القائمة بالتحليل إلى:

2-1 التحليل الداخلي: إذا تم التحليل المالي من قبل شخص أو مجموعة أشخاص من داخل المؤسسة نفسها وعلى بيانات المؤسسة ولغايات معينة تطلبها المؤسسة، وغالباً ما يهدف هذا التحليل إلى خدمة إدارة المؤسسة في مستوياتها الإدارية المختلفة.

2-2 التحليل الخارجي: يقصد به التحليل الذي تقوم به جهات من خارج المؤسسة ويهدف هذا التحليل إلى خدمة هذه الجهات القائمة بأعمال التسهيلات المصرفية في البنوك لتقييم المركز الائتماني للمؤسسة ومدى قدرته على الوفاء بالتزاماته والبنوك المركزية والغرف الصناعية. الخ¹

3- حسب الفترة التي يغطيها التحليل

يمكن تبويب التحليل المالي استناداً إلى طول الفترة الزمنية التي يغطيها التحليل إلى ما يلي:

3-1 التحليل المالي قصير الأجل: قد يكون التحليل رأسياً أو أفقياً ولكنه يغطي فترة زمنية قصيرة ويستفاد منه في قياس قدرات وإنجازات المؤسسة في الأجل القصير وغالباً ما يركز هذا النوع من التحليل على قابلية المؤسسة في الأجل القصير على تغطية التزاماتها الجارية وتحقيق الإيرادات التشغيلية لذلك غالباً ما يسمى بتحليل السيولة وهذا النوع من التحليل يهتم بدرجة الدائنين، البنوك.

3-2 التحليل المالي طويل الأجل : يركز هذا النوع من التحليل على تحليل الهيكل العام والأصول الثابتة والربحية في الأجل الطويل، إضافة إلى تغطية التزامات المؤسسة طويلة الأجل بما في ذلك تاريخ استحقاقها ومدى انتظامها في توزيع الأرباح وحجم هذه التوزيعات وتأثيرها على أسعار أسهم المؤسسة في الأسواق المالية ولتحقيق الغايات السابقة يقوم المحلل المالي بتحليل التناقص في الهيكل التمويلي واستخداماته بما يعني الجمع بين التحليل قصير الأجل عند دراسة مصادر التمويل قصيرة الأجل ومجالات استخدامها وبين التحليل طويل الأجل عند مصادر التمويل طويلة الأجل (داخلية أو خارجية) ومجالات استخدامها.²

4- حسب الهدف من التحليل

¹أوراع وناسة، أثر التحليل المالي على أداء المؤسسة، مرجع سبق ذكره، ص23.

²وليد ناجي الحياي، الاتجاهات المعاصرة في التحليل، مرجع سبق ذكره، ص30

يمكن تبويب التحليل إلى عدة أنواع استناداً إلى الهدف من التحليل منها:

- تحليل تقويم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل القصير.
- تحليل تقويم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل الطويل.
- تحليل لتقويم ربحية المؤسسة.
- تحليل لتقويم الأداء التشغيلي للمؤسسة.
- تحليل لتقويم التناسق في الهيكل التمويلي العام ومجالات استخدامه.¹

5-حسب المدى الذي يغطيه التحليل

5-1 التحليل الشامل: يشمل هذا التحليل كافة الأنشطة لسنة مالية واحدة أو مجموعة من السنوات.

5-2 التحليل الجزئي: يغطي هذا التحليل جزء من أنشطة المشروع لفترة زمنية معينة أو أكثر.²

المبحث الثاني: مراحل وأطراف التحليل المالي

يستعمل التحليل المالي للتعرف والحكم على مستوى أداء المؤسسة واتخاذ القرارات الخاصة بالاعتماد على مجموعة من البيانات والمعلومات من مصادر مختلفة باتباع مجموعة من المراحل ومن خلال هذا المبحث سنتعرف على مصادر المعلومات اللازمة للتحليل المالي، مراحل، وكذا الأطراف المستفيد منه.

المطلب الأول: مصادر المعلومات اللازمة للتحليل المالي.

يحصل المحلل المالي على المعلومات اللازمة للتحليل المالي من نوعين من المصادر الرئيسية³:

-مصادر المعلومات الداخلية

-مصادر المعلومات الخارجية

ويتوقف مدى اعتماده على أي منهما حسب طبيعة وأغراض عملية التحليل المالي، كذلك حسب طبيعة المؤشرات المطلوبة، أي هل هي مؤشرات كمية أو مؤشرات وصفية.

ويمكن بشكل عام حصر مصادر تلك المعلومات فيما يلي:

¹أوراغ وناسة، أثر التحليل المالي على أداء المؤسسة، مرجع سبق ذكره، ص24.

²وليد ناجي الحياي، الاتجاهات المعاصرة في التحليل المالي، مرجع سبق ذكره، ص32.

³محمد كمال عفانة، إدارة الائتمان المصرفي، دار البازوري العلمية، الطبعة الأولى، 2022، ص، ص 55، 56.

1-المصادر الداخلية: وتتمثل فيما يلي:

_البيانات المحاسبية الختامية المنشورة وغير المنشورة وتشمل الميزانية، جدول حسابات النتائج، جدول التدفقات النقدية، جدول تغيرات رؤوس الأموال، الملاحق.

-تقرير مدقق الحسابات والتقرير الختامي لأعضاء مجلس الإدارة.

- التقارير المالية الداخلية التي تعد لأغراض إدارية مثل التوقعات والتنبؤات المالية.

2-المصادر الخارجية: تتمثل فيما يلي:

-المعلومات الصادرة عن الأسواق المالية وهيئات البورصة ومكاتب السماسرة.

- الصحف والمجلات والنشرات الاقتصادية التي تصدر عن الهيئات والمؤسسات الحكومية ومراكز الأبحاث.

- المكاتب الاستشارية.

المطلب الثاني: مراحل التحليل المالي

تتم عملية التحليل المالي باتباع مجموعة من الخطوات لتحقيق هدفها ومن خلال هذا المطلب سوف نتعرف على المراحل التي يمر بها.

1-تحديد الهدف من التحليل المالي: من الضروري جدا أن يحدد المحلل المالي الهدف الذي ينبغي الوصول إليه ومدى أهمية هذا الهدف وتأثيره ويلاحظ أن أهداف التحليل المالي تتفاوت من فئة إلى أخرى ومن هنا نجد أن نجاح العملية التحليلية يعتمد على تحديد الهدف بدقة.

2-تحديد الفترة الزمنية للتحليل المالي: في هذه المرحلة يتم تحديد البعد الزمني للتحليل المالي وبمعنى أوضح تحديد عدد السنوات التي سيتم تحليل بياناتها.¹

¹ عمير عبد القادر، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة (دراسة حالة المؤسسة الوطنية لخدمة الآبار ENSP)، تخصص محاسبة ومالية، معهد التكنولوجيا، جامعة قاصدي مرياح -ورقلة-، الجزائر، سنة 2016-2017، ص12.

- 3- اختيار المعلومات الملائمة للهدف المراد تحقيقه: بعد تحديد الهدف وتحديد البعد الزمني يقوم المحلل المالي بجمع المعلومات الملائمة والمتعلقة به.
- 4- اختيار الأسلوب الملائم من أساليب التحليل: تتعدد أساليب التحليل المالي المتاحة أمام المحلل منها استخدام أسلوب النسب المالية وكذلك أساليب اقتصادية وغيرها، إذ يقف المحلل المالي في هذه المرحلة أمام مجموعة من البدائل وعليه أن يتخذ البديل المناسب.
- 5- استعمال المعلومات والمقاييس التي جمعت لدى المحلل لاتخاذ الإجراء المطلوب.¹
- 6- اختيار المعيار المناسب لقياس النتائج: سواء كان المعيار مطلق أو متعارف عليه في مجال التحليل المالي فمثلا قياس السيولة يكون بمتوسط نسبة التداول.²
- 7- تحديد الانحراف عن المعيار: يعني تحديد الفروقات التي تظهر بين النتائج الفعلية والمعيار الذي اختاره المحلل المالي.³
- 8- تحليل أسباب الانحراف وتحليلها.⁴
- 9- التوصل إلى الاستنتاجات: تتم عملية الاستنتاج من قبل المحلل المالي في ابداء الرأي الفني المحايد بعيدا عن التحيز الشخصي والالتزام بالموضوعية.
- 10- وضع التوصيات: هو وسيلة لنقل النتائج المالية التحليلية مع ذكر الاقتراحات التي تتناسب مع النتائج المتحصل عليها.⁵

¹ علي عقاد، ياسين جلاوي، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة اقتصادية، دراسة حالة مجمع DIVINDUSDMS لولاية بويرة، تخصص محاسبة ومراجعة، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة البويرة، سنة 2017-2018، ص 10.

² محمد عبد السلام أحمد، إدارة الموارد المالية، (التحليل المالي، تحليل وعرض القوائم المالية، إعداد الموازنات التقديرية، الإدارة المالية)، دار التعليم الجامعي للطباعة والنشر، الإسكندرية، 2017، ص 82.

³ علي عقاد، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة اقتصادية، مرجع سبق ذكره، ص 82.

⁴ محمد عبد السلام أحمد، إدارة الموارد المالية (التحليل المالي، تحليل وعرض القوائم المالية، إعداد الموازنات التقديرية، الإدارة المالية)، مرجع سبق ذكره، ص 82.

⁵ عمير عبد القادر، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، مرجع سبق ذكره، ص 12.

المطلب الثالث: الأطراف المستفيدة من التحليل المالي

تتعدد الأطراف المستفيدة من التحليل حسب أغراض استخداماتهم لتلك المعلومات وذلك وفق لتنوع علاقاتهم بالمؤسسة ومن خلال هذا المطلب سوف يتم التعرف على هذه الأطراف

1-المستثمرون

يهتم المستثمرون في الدرجة الأولى بسلامة استثماراتهم ومدى ملائمة عوائدها الحالية والمستقبلية للمخاطر التي قد تتعرض لها، لذلك يقومون بعملية التحليل قبل اتخاذ قراراتهم الاستثمارية للتوصل إلى المعلومات المالية:⁵

- أداء المؤسسة في المدى القصير والطويل وقدرتها على الاستمرار في تحقيق العوائد المناسبة على الاستثمارات.¹
- الاتجاه الذي اتخذته ربحية المؤسسة على مدى فترة معقولة من الزمن.
- سياسة التوزيع والوضع المالي والهيكل للمؤسسة ومقارنته بالوضع المالية للمؤسسات المماثلة وهذا بهدف تطوير المؤسسة وتوضيح الأثر على الأرباح وقيمة الأسهم.

2-المساهمون والملاك

يعتبر المساهمون مسؤولين بطريقة مباشرة أو غير مباشرة على أداء المؤسسة من حيث تصحيح الأداء والرقابة وتنفيذ الخطط والموازنات.

3-الدائنون:

يقوم الدائنون بالتحليل لأجل تقييم المخاطر المتوقعة أن تؤثر في قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها عندما تستحق هذه الالتزامات، ويتم ذلك من خلال تركيز التحليل المالي على العناصر التالية:

- السيولة في المؤسسة لأنها المؤشر الأمثل الذي يبين قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في المدى القصير.
- هيكل المؤسسة المالي والمصادر الرئيسية للأموال واستخداماتها.

¹ محمد عبد السلام أحمد، إدارة الموارد المالية (التحليل المالي، تحليل وعرض القوائم المالية) ، مرجع سبق ذكره، ص 80.

² عبد الحليم كراجة، الإدارة والتحليل المالي، مرجع سبق ذكره، ص 152.

- السياسات التي اتبعتها المؤسسة في الماضي لمواجهة الاحتياجات المالية.²

4- إدارة المؤسسة:

يستعمل التحليل المالي من قبل المستويات الإدارية المختلفة في المؤسسة لتحقيق الغايات التالية:

- تقييم ربحية المؤسسة والعوائد المحققة على الاستثمار.
- تعرف الاتجاهات التي يتخذها أداء الشركة.
- مقارنة أداء المؤسسة مع المؤسسات المتشابهة (بالحجم والنشاط)، وأيضاً مقارنة مع أداء الصناعة التي تنتمي إليها المؤسسة.
- تقييم كفاءة إدارة الموجودات.
- تشخيص المشكلات الحالية.
- التخطيط للمستقبل.

5- سمسرة الأوراق المالية:

تهدف هذه الفئة من التحليل المالي إلى التعرف على التغيرات التي يمكن أن تطرأ على أسعار الأسهم نتيجة التطورات المالية في المؤسسة الأمر الذي يساهم في وضع تسعير مناسب لهذه الأسهم. أسهم الشركات التي يمكن أن تشكل فرصة استثمارية جيدة يمكن استعمالها أو تقديم النصح بشأنها للعملاء.¹

6- العاملون في المؤسسة: من أجل معرفة والحكم على كفاءة وفعالية الإنجاز مما يؤثر على مستوى الإنتاجية وغيرها.

7- مصالح الحكومة: ممكن أن تكون لها أهداف عديدة تختلف باختلاف الأطراف فقد تكون مصلحة الضرائب وقد تكون أهداف ذات صبغة رقابية من طرف الحكومة.

8- المحللون الماليون المختصون: هناك مؤسسات مختصة في التحليل المالي والفني تقوم بهذه العملية إما بمبادرة من هذه المؤسسات أو بناء على طلب من المؤسسات والشركات المعنية.¹

¹ يزيد تفرات، استخدام أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضع المالي للمؤسسات الاقتصادية في ظل الإصلاح المحاسبي، مجلة البحوث، المجلد الثاني، العدد 11، سنة 2014، ص، ص، 123، 124.

خلاصة

لقد عرف التحليل المالي تطوراً كبيراً خلال الوقت الحالي حيث أصبح يعتبر أداة هامة في المجالات الاقتصادية، فأصبح يقوم باستعماله العديد من الأطراف الذين لهم علاقة مع المؤسسة، وهذا من أجل الوصول إلى النتائج التي يسعى كل طرف إلى بلوغها، ويتم هذا من خلال دراسة تحليلية للقوائم المالية للمؤسسة ومختلف مصادر المعلومات التي من شأنها أن تساعد في الوصول إلى معرفة الوضعية المالية للمؤسسة، من أجل الوصول إلى الهدف المراد تحقيقه

يتبع المحلل المالي منهجية تبدأ بتحديد الهدف المراد الوصول إليه وتنتهي بإعداده لتقرير يحتوي على مجموعة من التوصيات للمؤسسة، لكن يجب أن تتوفر مجموعة من الشروط أثناء عملية التحليل وهذا لضمان دقة ومصداقية التحليل في التعبير عن الوضع المالي للمؤسسة.

² عبد الحليم كراجة، الإدارة والتحليل المالي، مرجع سبق ذكره، ص152.

الفصل الثاني:

تحليل القوائم المالية للمؤسسة

بواسطة النسب والمؤشرات المالية

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

تمهيد:

تعتبر القوائم المالية وسيلة الإدارة الأساسية في الاتصال بمختلف الأطراف ذات الاهتمام بالمؤسسة، حيث يمكن لهذه الأطراف من خلال القوائم المالية التعرف على العناصر الأساسية المؤثرة على المركز المالي للمؤسسة، وما تم تحقيقه من نتائج.

وتجدر الإشارة ابتداءً إلى أن القوائم المالية لا توفر إلا جزءاً من المعلومات التي يتم الإفصاح عنها، ذلك أنه في ظل تعقد النشاط الاقتصادي وبيئة الأعمال أصبح من الصعب الإفصاح عن كافة المعلومات التي يحتاجها مستخدمو القوائم المالية ذات الغرض العام.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

المبحث الأول: القوائم المالية المستخدمة في التحليل المالي.

تلتزم المؤسسة بتقديم بيانات مالية متنوعة عن أنشطتها للأطراف ذات الاهتمام وتقوم بذلك من خلال إصدارها عدة قوائم مالية، ومع اختلاف المعلومات التي تقدمها كل قائمة فإن هناك ترابط وتكامل بين هذه القوائم، ومن خلال هذا المبحث تطرقنا إلى تبيان هذه القوائم.

المطلب الأول: الميزانية.

الميزانية هي قائمة تلخيصية تعكس الوضعية المالية للمؤسسة فهي بمثابة مرآة عاكسة تبين مالها من موجودات وممتلكات وتسمى بالأصول وما عليها من التزامات وتسمى بالخصوم من قبل الملاك أو من قبل الغير ولهذا تسمى أيضا بقائمة المركز المالي.

أما بالنسبة للمعلومات الواجب تقديمها في الميزانية يمكن تقسيمها إلى:

- 1- في الأصول: الأصول الثابتة المادية والمعنوية، الاهتلاكات، المساهمات، الأصول المالية، المخزونات، الأصول الضريبية (مع تمييز الضرائب المؤجلة)، الزبائن والمدينين الآخرين والأصول الأخرى المماثلة، الخزينة الموجبة، وتصنف هذه العناصر حسب درجة السيولة.
 - 2- في الخصوم: الأموال الخاصة، الخصوم غير الجارية التي تتضمن فائدة، الموردون والدائنون الآخرون، الخصوم الضريبية (مع تمييز الضرائب المؤجلة)، المؤنات، الأعباء والخصوم المماثلة، الخزينة السالبة، وتصنف هذه العناصر حسب درجة الاستحقاق.
- والجدول الموالي يمثل الميزانية.¹

¹ صحراوي ايمان، بباله فريد، أهمية تحليل القوائم المالية المعدة وفق النظام المحاسبي المالي في تحقيق جودة المعلومات المالية، مجلة الدراسات في الاقتصاد والتجارة المالية، المجلد 8، العدد الأول، 2019، ص452.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

الجدول 1: يمثل الميزانية المالية.

الأصول	المبالغ	الخصوم	المبالغ
الأصول الثابتة: القيم الثابتة: الاستثمارات، قيم معنوية قيم ثابتة أخرى: مخزون الأمان، مستندات المساهمة كفالات مدفوعة		الأموال الدائمة: الأموال الخاصة: رأسمال الشركة فرق إعادة التقييم مؤونة الأعباء والخسائر ديون طويلة ومتوسطة الأجل ديون الاستثمارات قروض مصرفية	
مجموع الأصول الثابتة		مجموع الأموال الدائمة	
الأصول المتداولة: قيم الاستغلال بضائع منتجات تامة ونصف تامة قيم قابلة للتحقيق تسبيقات الزبائن، أوراق القبض القيم الجاهزة البنك، الحسابات الجارية، الصندوق		ديون قصيرة الأجل	
مجموع الأصول المتداولة		مجموع ديون قصيرة الأجل	
مجموع الأصول		مجموع الخصوم	

المصدر: الجريدة الرسمية الصادرة الأربعاء 28 ربيع الأول عام 1430 هـ الموافق 25 مارس 2009، العدد 19، ص، ص، ص، 32، 33.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

المطلب الثاني: قائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية للخرينة.

من بين أهم القوائم المالية المعتمد عليها في التحليل المالي حسابات النتائج وقائمة التدفقات النقدية للخرينة.

1- قائمة الدخل (جدول حسابات النتائج):

هو بيان ملخص للأعباء والإيرادات المحققة من طرف المؤسسة خلال السنة المالية، دون اعتبار لتواريخ دفعها أو تحصيلها، ويسمح بإبراز نتيجة الدورة سواء كانت ربح أو خسارة.

يتضمن جدول حسابات النتائج:

1-1- أعباء الدورة: تتكون من كل المصاريف المتعلقة بالنشاط العادي واليومي للمؤسسة أي استهلاك البضائع والمواد الأولية والسلع والخدمات المستعملة في دورة الإنتاج بالإضافة الى مختلف المصاريف المرتبطة بهذا النشاط من الضرائب والرسوم ومصاريف المستخدمين والمصاريف المالية والمصاريف المخصصة للاستهلاك والمؤونات وكل المصاريف المتعلقة بالاستغلال غير العادي للمؤسسة مثل الحقوق على الزبائن الغير قابلة للتحصيل أو الأعباء على الدورات السابقة أو المؤونات الاستثنائية.

1-2- منتوجات الدورة: تشمل منتوجات دورة معينة كل من منتوجات الاستغلال (مبيعات البضائع في المؤسسة التجارية أو المختلطة والإنتاج المباع في المؤسسات الصناعية والمختلطة، الإنتاج المخزن ويشمل تغيرات عناصر المخزون من المنتوجات التامة والنصف مصنعة بالإضافة الى الخدمات الأخرى)، منتوجات خارج الاستغلال (وتتكون من المنتوجات الاستثنائية من عملية التسيير أو الدورات السابقة وكذلك المنتوجات بين عناصر الأصول).¹

والجدول الموالي يمثل حسابات النتائج:

¹ ناصر دادى عدون، تقنيات مراقبة التسيير والتحليل المالي، مرجع سبق ذكره، ص75.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

الجدول رقم 2: يمثل حسابات النتائج.

البيان	الملاحظة	n	n-1
رقم الأعمال تغيرات مخزونات المنتجات المصنعة ومنتجات قيد الصنع الإنتاج المثبت إعانات الاستغلال			
1- إنتاج السنة المالية			
المشتريات المستهلكة الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى			
2- استهلاك السنة المالية			
3- القيمة المضافة للاستغلال (1-2)			
أعباء المستخدمين الضرائب والرسوم والمدفوعات المشابهة			
4- الفائض الإجمالي للاستغلال			
المنتجات العملية الأخرى الأعباء العملية الأخرى مخصصات الاهتلاكات والمؤونات خسائر القيمة والمؤونات			
5- النتيجة العملية			
المنتجات المالية الأعباء المالية			
6- النتيجة المالية			
7- النتيجة العادية قبل الضرائب			
الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية			

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

			الضرائب المؤجلة مجموع منتوجات الأنشطة العادية مجموع أعباء الأنشطة العادية
			8- النتيجة الصافية للأنشطة العادية
			العناصر غير العادية-منتوجات- العناصر غير العادية-أعباء-
			9- النتيجة غير العادية
			10- النتيجة الصافية للسنة المالية
			11- النتيجة الصافية

المصدر: الجريدة الرسمية، العدد 19، مرجع سبق ذكره، ص 37.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

2- قائمة التدفقات النقدية للخرينة:

يعرف جدول التدفقات النقدية للخرينة على أنه أداة لدراسة تغيرات الخرينة لفترة زمنية معينة من خلال تصنيف التدفقات النقدية الحاصلة إلى ثلاث أصناف، تدفقات متولدة عن أنشطة الاستغلال، تدفقات متولدة عن أنشطة الاستثمار وتدفقات متولدة عن أنشطة التمويل وتقتصر هذه التدفقات على مجمل مقبوضات ومدفوعات المؤسسة خلال فترة محددة.

ولإعداد جدول تدفقات الخرينة يجب توفر المعلومات التالية :

-ميزانيتين متتاليتين باعتبار أن ميزانية الدورة المالية المعدة وفق النظام المحاسبي المالي تظهر فيها بيانات مالية عن السنة الجارية والسنة السابقة، مما يسهل معرفة التغير في رصيد كل عنصر من عناصر الميزانية وبالتالي يكفي الاعتماد على ميزانية واحدة.¹

-جدول حسابات النتائج المتضمن عناصر النواتج والأعباء، النتائج الوسطية والنتيجة الصافية للدورة المدروسة.

-المعلومات الاضافية التي يتم الحصول عليها من ملحق القوائم المالية وهي القائمة الخامسة حسب النظام المحاسبي المالي.

يتضمن جدول تدفقات الخرينة ما يلي

2-1 التدفقات النقدية الناتجة عن نشاطات الاستغلال:

تنتج هذه التدفقات من النشاط الاستغلالي للمؤسسة وبين قدرة المؤسسة على تسديد القروض وتوزيع الأرباح والقيام باستثمارات جديدة ويتمثل هذا التدفق في الفرق بين المقبوضات المتأتية من نواتج الاستغلال ومدفوعات أعباء الاستغلال.

2-1-1 مقبوضات الاستغلال:

الإيرادات الناتجة من بيع السلع والخدمات.

فوائد وأرباح القروض والأوراق المالية.

¹ اباكرية علي، دور جدول تدفقات الخرينة في التسيير المالي الاستراتيجي للمؤسسة الاقتصادية، المحتوى المالي لجدول تدفقات الخرينة ، جامعة زيان عاشور الجلفة، الجزائر، المجلد 5، العدد الأول، سنة 2022، ص83.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

بقية الإيرادات الأخرى.

2-1-2 مدفوعات الاستغلال :

مدفوعات لشراء المخزونات

.تسديد مصاريف العمال

مدفوعات الخدمات المقدمة للمؤسسة

2-2 التدفقات النقدية الناتجة عن نشاطات الاستثمار :

هي تدفقات الناتجة عن عملية الحياة عن الاستثمارات الثابتة، فهذه التدفقات تحسب من خلال الفرق بين النقدية المقبوضة من خلال التنازل عن الاستثمارات والنقديت المدفوعة من أجل الحياة على الاستثمارات.¹

2-2-1 مقبوضات الاستثمار

.شراء الاستثمارات الثابتة

.شراء الاستثمارات المالية

2-3 التدفقات الناتجة عن نشاطات التمويل:

وهي تنشأ من خلال القيام المؤسسة بالعمليات المتعلقة بتمويلها وذلك من خلال الحصول على موارد التمويل وكذلك مخرجات في شكل عوائد الأسهم وتسديد القروض

2-3-1 مقبوضات التمويل:

الرفع من رأس المال

الحصول على رأس المال

2-3-2 مدفوعات التمويل

¹ اباكرية علي، دور جدول تدفقات الخزينة في التسيير المالي الاستراتيجي، مرجع سبق ذكره، ص84.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

تسديد العوائد من المساهمين

تسديد القروض

3- عرض جدول التدفقات الخزينة:

يتم إعداد جدول التدفقات الخزينة حسب النظام المحاسبي المالي إما بطريقة مباشرة أو بطريقة غير مباشرة.

3-1 إعداد جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة:

تتمثل الطريقة المباشرة في تقديم الأنواع الرئيسية لدخول وخروج الأموال الإجمالية (الزبائن-الموردين-الضرائب....) قصد إبراز تدفق مالي صافي بعدها ثم بين التدفق المالي الصافي إلى النتيجة قبل الضريبة للفترة المدروسة. أي بموجب هذه الطريقة يتم حساب صافي التدفقات النقدية بعرض الأنواع الرئيسية (إجمالي المقبوضات النقدية وإجمالي المدفوعات موزعة وفق للأنشطة الاستغلال والاستثمار والتمويل).¹

ويمكن عرض جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة وفق الجدول التالي:

¹ اباكريه علي، دور جدول تدفقات الخزينة في التسيير المالي الاستراتيجي، مرجع سبق ذكره، ص 85.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

الجدول رقم 3: جدول تدفقات الخزينة (الطريقة المباشرة)

البيان	ملاحظة	السنة المالية n	السنة المالية n-1
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (الاستغلال) -التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن -مبالغ مدفوعة للموردين والمستخدمين -الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة -الضرائب من النتائج المدفوعة			
-تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية -تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية			
(أ) صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية			
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الإستثمار -المسحوبات عن اقتناء تثبيات عينية ومعنوية -التحصيلات عن عمليات التنازل عن التثبيات العينية والمعنوية -المسحوبات عن اقتناء التثبيات المالية -الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية -الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستدامة			
(ب) صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة الاستثمارية			
تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل -التحصيلات في أعقاب إصدار الأسهم			

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

			-الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها -تحصيلات متأتية من القروض
			(ج)صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التمويلية
			تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولة وشبه السيولة(ب)
			تغير الخزينة في الفترة(أ+ب+ج)
			أموال الخزينة في الفترة (أ+ب+ج)
			أموال الخزينة ومعادلتها عند افتتاح السنة المالية أموال الخزينة ومعادلتها عند اقفال السنة المالية أموال الخزينة ومعادلتها خلال الفترة
			المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: بنية محمد، التحليل المالي، تخصص تسويق خدمات، تسويق فندقي سياحي، جامعة 8ماي

1945-، قالمة، الجزائر، سنة 2018-2019، ص، ص65، 66

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

3-2 اعداد جدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير المباشرة:

تتمثل الطريقة غير المباشرة في النتيجة الصافية للسنة المالية بمعنى ان هذه الطريقة تنطلق من النتيجة الصافية (صافي الربح).

ويمكن عرض جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة غير المباشرة في الجدول التالي:

الجدول رقم 4: قائمة التدفقات النقدية للخزينة وفق الطريقة غير المباشرة.

البيان	ملاحظة	السنة المالية n	السنة المالية n-1
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (الاستغلال)			
-صافي نتيجة السنة المالية			
-الاهتلاكات والأرصدة			
-تغير الضرائب المؤجلة			
-تغير المخزونات			
-تغير الزبائن والحسابات الدائنة الأخرى			
-تغير الموردين والديون الأخرى			
-نقص أو زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب			
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ)			
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة الاستثمارية			
-المسحوبات عن اقتناء تشبيكات			
-التحصيلات عن عمليات التنازل			
-تأثير التغيرات محيط الإدماج			
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة الاستثمارية (ب)			

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التمويلية -الحصص المدفوعة للمساهمين -زيادة رأس المال النقدي -إعداد القروض -تسديدات القروض
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التمويلية(ج)
			تغير أموال الخزينة في الفترة (أ+ب+ج)
			-أموال الخزينة عند الإفتتاح -أموال الخزينة عند الإقفال -تأثير تغيرات العملات الأجنبية
			تغير أموال الخزينة

المصدر: بنية محمد، التحليل المالي، مرجع سبق ذكره، ص70.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

المطلب الثالث: قائمة تغيرات رؤوس الأموال الخاصة والملاحق

تعتبر كل من قائمة تغيرات رؤوس الأموال الخاصة والملاحق من أهم القوائم المالية في التحليل المالي ومن خلال هذا المطلب تم شرح كل من القائمتين.

1- قائمة تغيرات رؤوس الأموال الخاصة:

تقيس القائمة حقوق الملكية في نهاية الدورة، وقيمة التغيرات التي حدثت في حقوق المستثمرين خلال نفس الدورة، وتمثل حقوق الملكية المبالغ المتبقية من الأصول، بعد استبعاد الالتزامات، وتمثل حصة الملاك في المؤسسة، تتكون من رأس المال المدفوع والتغيرات التي تحصل لهذه الحصة نتيجة صافي الدخل وإجراء توزيعات الأرباح، وتزداد حقوق الملكية من خلال استثمارات الملاك وصافي الدخل، وتقل من خلال توزيعات الأرباح.

تمثل هذه القائمة حلقة الربط بين قائمة المركز المالي وقائمة الدخل، وتبين التغيرات في مكونات رأس المال المدفوع إضافة الى التغيرات في الأرباح المحتجزة.

وتشتمل هذه القائمة على مجموعتين أساسيتين هما:

الاستثمارات الإضافية المقدمة من طرف أصحاب رأس المال، والتي قد تأخذ صورة نقدية أو عينية.

التوزيعات على أصحاب رأس المال والتي يمكن تصنيفها الى نوعين:

1-1- توزيعات الأرباح: وتمثل عائدا على رأس المال المستثمر، ومصدر هذه التوزيعات الأرباح المحتجزة.

1-2- توزيعات رأس المال وتمثل عائدا استرداداً أو تخفيضاً لرأس المال المستثمر ومصدر هذه التوزيعات الأرباح المحتجزة.¹

ويمكن عرض تغيرات رؤوس الأموال الخاصة في الجدول التالي:

¹ مداحي عثمان، القوائم المالية: محدداتها ومميزاتها، مجلة ابعاد اقتصادية، جامعة البليدة المجلد 2، العدد الأول، 2012، ص، 220.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

الجدول رقم 5: يمثل تغيرات رؤوس الأموال الخاصة.

ملاحظة	رأس مال الشركة	علاوة الإصدار	فارق التقييم	فارق إعادة التقييم	الاحتياطات والنتيجة
الرصيد في 31 ديسمبر n-2					
تغيير الطريقة المحاسبية تصحيح الأخطاء الهامة إعادة تقييم التثبيتات الأرباح أو الخسائر غير المدرجة في في الحسابات الحصص المدفوعة زيادة رأس المال صافي نتيجة السنة المالية					
الرصيد في 31 ديسمبر n-1					
تغيير الطريقة المحاسبية تصحيح الأخطاء الهامة إعادة تقييم التثبيتات الأرباح أو الخسائر غير المدرجة في الحسابات الحصص المدفوعة زيادة رأس المال صافي نتيجة السنة المالية					
الرصيد 31 ديسمبر n					

المصدر: الجريدة الرسمية، العدد 19 ، مرجع سبق ذكره، ص 37.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

2-الملاحق:

تحتوي ملاحق الكشف المالية على معلومات أساسية ذات دلالة، فهو يسمح بفهم معايير التقييم المستعملة من أجل اعداد القوائم المالية، وكذا الطرائق المحاسبية النوعية المستعملة الضرورية لفهم وقراءة القوائم المالية، ويقدم بطريقة منظمة تمكن من إجراء المقارنة مع الفترات السابقة، وتخص المعلومات الموجودة في الملحق أربعة أبعاد للمؤسسة وهي: اقتصادية، قانونية، جبائية واجتماعية.

يشمل الملحق على المعلومات الآتية:

- مدى المطابقة أو عدم المطابقة للمعايير وكل مخالفة لهذه المعايير يجب تفسيرها وتبريرها.
- الإشارة إلى طرق التقييم المعتمدة أو الاختبارات المتبعة عندما تكون عدة طرق مقبولة في عملية ما.
- تفسيرات حول وضع تغيير الطريقة أو التنظيم موضع التنفيذ، لتبرير هذه التغيرات المؤثرة في النتائج ورؤوس الأموال الخاصة في السنة الحاضرة والسنوات المالية السابقة.¹
- بيان يحتمل وقوعه من أخطاء هامة مصححة خلال السنة المالية، طبيعتها وتأثيرها في حسابات السنة المالية وطريقة الإدراج في الحسابات وإعادة معالجة المعلومات القابلة للمقارنة والخاصة بالسنة المالية السابقة.

المبحث الثاني: مؤشرات التوازن المالي.

يقصد بمؤشرات التوازن المالي تلك الأدوات التي يعتمد عليها المحلل في العملية التحليلية لأنها تهدف إلى مراقبة التوازن المالي بين سيولة الأصول والاستحقاق في الأصول.

وهناك عدة مؤشرات يستند عليها المسير المالي وأهمها رأس المال العامل، احتياجات رأس المال العامل، الخزينة وهذا ما سنتطرق إليه في هذا المبحث.

¹ بلشير الحاج، حاج قويدر فيصل، دور الملاحق في تفسير المعلومة المالية، مذكرة ماستر، تخصص تدقيق ومراقبة التسير، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة احمد دراية، ادرار، الجزائر، 2019، 2020، ص، ص، 12، 13،

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

المطلب الأول: رأس المال العامل

يعد رأس المال العامل مؤشرا مهما للحكم على سلامة التوازنات المالية ومن خلال هذا المطلب سنتطرق الى شرح هذا المؤشر وكيفية حسابه.

1- مفهوم رأس المال العامل:

هو مؤشر من مؤشرات التوازن المالي ويسمى أيضا هامش الأمان، وهو الجزء من الأموال الدائمة التي تفيض عن الأصول الثابتة أو الجزء من الأصول المتداولة المغطى بالأموال الدائمة، لا تلجأ المؤسسة لتغطية الاستثمارات بالديون قصيرة الأجل (سريعة الاستحقاق) بل تلجأ إلى الاحتياطات بالأموال طويلة الأجل¹ ومن خلال هذه المفهوم فإن رأس المال العامل يحسب طريقتين:

من أعلى الميزانية رأس المال العامل: الأموال الدائمة-الأصول الثابتة.

من أسفل الميزانية رأس المال العامل: الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة.

2- أنواع رأس المال العامل:

هناك مجموعة من أنواع رأس المال العامل والمتمثلة في:

2-1 رأس المال العامل الخاص: هو مقدار الفائض من الأموال الخاصة بعد تمويل الأصول الثابتة، ويقيس هذا المؤشر مدى اعتماد المؤسسة على تمويل استثماراتها من أموالها الخاصة² وبعبارة أخرى هو رأس المال العامل الدائم الصافي بعد استبعاد ديون طويلة الأجل ويحسب وفق العلاقة التالية:

رأس المال العامل الخاص = الأموال الخاصة-الأصول الثابتة

ويحسب كذلك بالعلاقة:

رأس المال العامل الخاص = رأس المال العامل الدائم الصافي-ديون طويلة الأجل

2-2 رأس المال العامل الإجمالي:

¹ إبراهيم، ابراهيمية، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، (دراسة حالة الشركة الجزائرية لتأمينات)

CAAT 2001، 2002، تخصص علوم التسيير، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة بومرداس، ص32

² درعي سارة، درعي سليمة، دور التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة (دراسة حالة مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز ببومرداس)، تخصص علوم التسيير، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة بومرداس، سنة 2016، 2017، ص33.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

هو عبارة عن مجموع الأصول المتداولة أي العناصر التي تدخل ضمن دورة الاستغلال وبحسب العلاقة التالية:

رأس المال العامل الإجمالي = مجموع الأصول المتداولة

أي رأس المال العامل الإجمالي = قيم الاستغلال + قيم قابلة للتحقيق + القيم الجاهزة¹

2-3 رأس المال العامل الأجنبي:

يبين قيمة الموارد المالية الأجنبية في المؤسسة، والمتمثلة في إجمالي الديون (قروض طويلة ومتوسطة وقصيرة الأجل)، وهنا لا ينظر إلى الديون بالمفهوم السلبي لها بل كموارد ضرورية بتنشيط عملية الاستغلال.

ويحسب وفق العلاقة التالية:

رأس المال العامل الأجنبي = مجموع الديون

3- أهم الحالات المتعلقة بالرأس المال:

رأس المال العامل الصافي موجب $FR_{ng} > 0$ ويشير ذلك إلى أن المؤسسة متوازنة مالياً على المدى الطويل، حيث تمكنت المؤسسة حسب هذا المؤشر من تمويل احتياجاتها طويلة المدى باستخدام مواردها طويلة المدى وحقت فائض مالي يمكن استخدامه في تمويل الاحتياجات المالية المتبقية وهذا ما يشير إلى التوازن في الهيكل المالي للمؤسسة، أي أنها حققت هامش الأمان.

رأس المال العامل الصافي معدوم $FR_{ng} = 0$ يعني ذلك أن المؤسسة في حالة التوازن الأمثل على المدى الطويل، لكن دون تحقيق فائض حيث نجحت المؤسسة فقط في تمويل احتياجاتها طويلة المدى دون تحقيق فائض ولا تحقيق عجز.

رأس مال العامل الصافي $FR_{ng} < 0$ يشير هذا المؤشر إلى أن المؤسسة عجزت عن تمويل استثماراتها وباقي الاحتياجات المالية الثابتة باستخدام الموارد المالية الدائمة وحقت بذلك عجز في تمويل

¹ إبراهيم إبراهيمية، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، مرجع سبق ذكره، ص 33.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

هذه الاحتياجات وبالتالي فهي بحاجة إلى مصادر تمويل إضافية أو بحاجة إلى تقليص مستوى استثماراتها إلى الحد الذي يتوافق مع مواردها المالية الدائمة.¹

المطلب الثاني: احتياجات رأس المال العامل BFR

يرتبط احتياج رأس المال العامل بالنشاط الاستغلالي للمؤسسة وذلك انطلاقاً من مبدأ أن الاستخدامات قصيرة الأجل يجب أن تغطي الموارد قصيرة الأجل

1- مفهوم احتياجات رأس المال العامل

هي المقارنة بين الاحتياجات المرتبطة بدورة الاستغلال والموارد المتوفرة لدورة الاستغلال فقيم الاستغلال والقيم القابلة للتحقيق مادامت لم تتحول إلى سيولة فهي احتياجات أما ديون قصيرة الأجل ماعدا السلفات المصرفية فهي مادامت لم تدفع إلى أصحابها فتعتبر مواردها للدورة.

كلما كانت مدة التخزين السلعي ومدة القبض من الزبائن طويلة فإن احتياجات ترتفع وتتناقص احتياجات رأسمال العامل عندما تكون مدة تسديد الموردين طويلة.²

2- حساب احتياجات رأس مال العامل:

تحسب احتياجات رأس مال العامل وفق العلاقة التالية:

احتياجات رأسمال العامل = احتياجات الدورة - موارد الدورة أو بعبارة أخرى

احتياجات رأسمال العامل = (الأصول المتداولة - القيم الجاهزة) - (الديون قصيرة الأجل - السلفات المصرفية) (2-)

3- الحالات المتعلقة باحتياجات رأس المال العامل:

حيث نميز ثلاث حالات لاحتياجات رأس مال العامل وهي:

¹ بنية محمد، التحليل المالي، مرجع سبق ذكره، ص15

² إبراهيم إبراهيم، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، مرجع سبق ذكره، ص36.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

احتياجات رأس مال العامل < 0 ، معناه أن احتياجات الدورة أكبر من الموارد قصيرة الأجل، بمعنى أن موارد الدورة لم تكفي لتغطية الاستخدامات قصيرة الأجل وبالتالي فهناك خلل في تمويل دورة الاستغلال فيجب على المؤسسة أن تحقق رأس مال عامل موجب أكبر أو يساوي احتياجات رأس مال العامل وذلك من أجل تصحيح الخلل.

احتياجات رأس مال العامل $= 0$ ، يعني أن هناك توازن في دورة استغلال وهي حالة نادرة الحدوث. احتياجات رأس مال العامل > 0 ، معناه أن احتياجات التمويل أقل من موارد التمويل أي أن هناك فائض في تمويل دورة الاستغلال في هذه الحالة لا حاجة لوجود رأس مال عامل موجب لأنه لا وجود للعجز في دورة الاستغلال وإن كان هناك يعني أن المؤسسة قد حققت فائض في دورة الاستثمار وفائض في دورة الاستغلال وبالتالي تتراكم الفائضات لتكوين سيولة موجبة.¹

المطلب الثالث: خزينة المؤسسة

1- مفهوم الخزينة:

هي عبارة عن مجموع القيم المالية الجاهزة والتي تكون تحت تصرف المؤسسة لتغطية عمليات معينة وهي الفرق بين الأصول ذات السيولة الفورية والديون ذات الاستعفاء المالي وتكمن أهميتها إذا في أنها ضمان على قدرة المؤسسة على الوفاء وتسديد التزاماتها دون أعباء مالية وإدارية كبيرة.²

وهناك علاقتين لحساب الخزينة:

العلاقة الأولى:

الخزينة = القيم الجاهزة - السلفات المصرفية

العلاقة الثانية

الخزينة = رأس مال العامل - احتياجات رأس المال العامل³

الجدول رقم 6: يمثل حالات الخزينة.

¹ درعي سارة، درعي سليمة، دور التحليل المالي في تقييم المؤسسة، دراسة حالة مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز، مرجع سبق ذكره، ص 35.

² إبراهيم إبراهيمية، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، مرجع سبق ذكره، ص 36.

³ العيشاوي راضية، تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية باستخدام أدوات التحليل المالي، مرجع سبق ذكره، ص 62.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

الخزينة	العلاقة	التفسير
الخزينة موجبة	$BFR < FR_{ng}$	رأس المال أكبر من الاحتياج منه وهنا يحقق فائض يشكل خزينة موجبة هذه الوضعية تعبر عن حالة مريحة ومتوازنة للمؤسسة، شريطة أن لا يكون الفائض مفرطاً كي لا يؤثر على المردودية.
الخزينة سالبة	$BFR > FR_{ng}$	رأس المال العامل أقل من احتياجات رأس المال العامل وهذا ما يحقق عجز ويشكل خزينة سالبة هذه الوضعية خطيرة وتعبر عن حالة عدم التوازن وإذا ما استمرت قد تؤدي بالمؤسسة إلى الإفلاس.
الخزينة الصفرية	$BFR = FR_{ng}$	هذا يعني أن رأس المال العامل يساوي احتياجات رأس المال العامل تعتبر هذه الوضعية مثالية بالنسبة للمؤسسة، أي أنها لا تواجه عجزاً في الخزينة ولا تواجه سيولة زائدة مجمدة.

المبحث الثالث: النسب المالية.

تعتبر النسب المالية من أقدم أدوات التحليل المالي وأهمها ويعود تاريخ استخدامها إلى منتصف القرن التاسع عشر وتنصب النسب المالية على دراسة قيم العناصر الظاهرة في القوائم المالية والتقارير المحاسبية بهدف إضفاء دلالات ذات مغزى وأهمية على البيانات الواردة بهذه القوائم.

المطلب الأول: النسب المالية لقائمة المركز المالي (الميزانية):

تعتبر النسب المالية مؤشراً مهماً للحكم على أداء المؤسسة وذلك من خلال حساب هذه النسب وتحليلها.

1- تعريف النسب المالية:

هي عبارة عن مجموعة من النسب تسعى إلى دراسة العلاقة بين عناصر القوائم المالية ببعضها البعض بهدف الوصول إلى بعض المؤشرات التي تساعد المستثمرين في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية.

2- أنواع النسب المالية:

تنقسم النسب المالية إلى مجموعة من الأنواع تتمثل فيما يلي:

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

2-1 نسب السيولة:

هي النسب التي تقيس مدى قدرة المؤسسة على مواجهة ديونها قصيرة الأجل باستعمال أصولها المتداولة أو القيمة القابلة للتحقيق، أي ان هذه النسب تسمح بمعرفة قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في المدى القصير بالاعتماد على ما هو تحت تصرفاتها.¹

ويمكن قياس نسب السيولة إلى مجموعة متكاملة من النسب لديها القدرة على قياس مقدرة الشركة على وفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل وهي:

2-1-1 نسبة السيولة العامة:

تظهر هذه النسبة درجة تغطية الأصول المتداولة للخصوم المتداولة وبالتالي فإنها تعمل على قياس التوازن المالي أي تحقيق التناظر بين الاستخدامات قصيرة الأجل والمصادر المالية قصيرة الأجل.

وتحسب هذه النسبة كما يلي:
$$\frac{\text{المتداولة الأصول}}{\text{المتداولة الخصوم}} \times 100$$

تعتبر هذه النسبة على عدد المرات التي تستطيع فيها الأصول المتداولة تغطية الخصوم المتداولة، وكلما زادت هذه النسبة دل ذلك على قدرة المؤسسة في مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة المفاجئة دون الحاجة إلى تحويل جزء من الأصول الثابتة إلى سيولة أو الحصول على قروض جديدة.

والأفضلية عند المؤسسة أن تكون أصولها المتداولة تغطي التزاماتها المتداولة أكثر من مرة.²

2-1-2 نسب السيولة المختصرة.

تعتبر هذه النسبة أضيق من نسبة التداول وتظهر درجة السيولة التي تتمتع بها المنشأة في وقت محدد، مع استبعاد عنصر مخزون أي عدد المرات التي تغطي الأصول المتداولة بدون مخزون للخصوم المتداولة التي تستحق سداد خلال فترة.

وتحسب هذه النسبة كما يلي:
$$\frac{\text{متداولة أصول إجمالي - مخزون}}{\text{متداولة خصوم إجمالي}}$$

¹ منير شاكر محمد، التحليل المالي، مدخل صناعة القرار، دار وائل للنشر والتوزيع، الطبعة الثالثة، سنة 2008، ص52.

² نفس المرجع السابق ص، ص73، 72.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

توضح هذه العلاقة مدى إمكانية سداد الالتزامات قصيرة الأجل خلال فترة قصيرة.

ويتم حذف عنصر المخزون من إجمالي الأصول المتداولة نظرا لكونه من أقل عناصر الأصول المتداولة سيولة وكذلك لصعوبة تصريفه خلال وقت قصير دون تحقيق خسائر.

ويلاحظ أنه إذا انخفضت هذه النسبة عن الواحد الصحيح فهذا يعني بكل وضوح حتمية تحصيل جزء من الذمم أو يتم بيع المخزون السلعي حتى يتمكن المشروع من سداد كل التزاماته الجارية.

2-1-3 نسبة السيولة الجاهزة:

وتظهر هذه النسبة النقدية المتاحة في لحظة معينة لتسديد الالتزامات قصيرة الأجل، وهذه النسبة تختلف عن النسبتين السابقتين لأنها تهتم بالعناصر النقدية أو ما في حكمها فقط وهذا يعتبر امعانا في سياسة الحيلة والحذر.

$$\text{وتحسب هذه النسبة كمايلي} = \frac{\text{إجمالي نقدية شايهاها وما}}{\text{إجمالي خصوم متداولة}}$$

توضح هذه النسبة مدى إمكانية سداد الالتزامات قصيرة الأجل، وهي تعطي مؤشر للإدارة أنه من خلال أسوأ الأوقات يمكن سداد الديون قصيرة المدى.¹

2-2 نسب الهيكلية:

تمكن هذه النسب من اكتشاف مدى مساهمة كل مصدر تمويلي في تمويل الأصول بصفة عامة والأصول الثابتة بصفة خاصة، حيث تبين الارتباط الموجود بين رأس المال والالتزامات المترتبة عليها.

2-2-1 نسبة التمويل الدائم: تشير هذه النسبة الى تغطية الأصول غير الجارية بواسطة الموارد الثابتة، وتحسب وفق العلاقة التالية = الأموال الدائمة / الأصول الثابتة.

فإذا كانت هذه النسبة أقل من الواحد هذا يعني أن جزء من الأصول غير الجارية تم تغطيته بواسطة الخصوم الجارية.

¹ منير شاكر محمد، التحليل المالي، مدخل صناعة القرار، مرجع سبق ذكره، ص75.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

2-2-2 نسبة التمويل الخاص: تشير هذه النسبة الى تغطية الأصول غير الجارية بواسطة الأموال الخاصة، وتحسب وفق العلاقة التالية: الأموال الخاصة/ الأصول الثابتة.

فإذا كانت هذه النسبة أقل من الواحد هذا يعني أن جزء من الأصول غير الجارية تم تغطيته بواسطة لخصوم الجارية.

2-2-3 نسبة الاستقلالية المالية: وتفيد هذه النسبة في المقارنة بين أموال المؤسسة والأموال المقترضة من الغير بمختلف أجالها، أي أنها تفيد في تبيان أهمية إجمالي الديون الأجنبية من الغير بالنسبة لأموال المؤسسة الخاصة.

وتحسب وفق العلاقة التالية=الأموال الخاصة/ مجموع الديون.

2-2-4 نسبة التمويل الخارجي: تبين هذه النسبة مدى اعتماد المؤسسة في تمويل أصولها من أموال الغير.

وتحسب وفق العلاقة التالية= مجموع الديون / مجموع الأصول.¹

2-3 نسب المديونية:

تقيس هذه النسب مدى اعتماد المؤسسة على الأموال الخارجية خلال نشاطها، وأيضا نسب المديونية تقيس مدى اعتماد المؤسسة في تمويلها العام على أموالها الخاصة وأموال الغير، أي درجة الاستقلالية المالية للمؤسسة.

ومن بين أهم هذه النسب ما يلي:

2-3-1 نسبة المديونية العامة: تسمح هذه النسبة بالحصول على المزيد من القروض كلما كانت أقل من الواحد.

وتحسب وفق العلاقة التالية= (الديون / الأموال الدائمة)*100

¹ عبد الرؤوف عز الدين، أدوات تشخيص القوائم المالية للمؤسسات الاقتصادية ودورها في توفير المعلومات للتنبؤ بالتعثر المالي، مجلة اقتصاديات الأعمال والتجارة، جامعة محمد بوضياف، مسيلة، الجزائر، المجلد7، العدد الأول، 2022، ص451.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

2-3-2 نسبة المديونية قصيرة الأجل: تقيس هذه النسبة مدى اعتماد المؤسسة على الديون قصيرة الأجل في تمويلها.

وتحسب وفق العلاقة التالية = (ديون قصيرة الاجل / الأموال الخاصة) * 100

وكلما كانت أقل من الواحد معناه ان المؤسسة لا تعتمد بشكل كبير على الديون قصيرة الأجل والعكس صحيح.

2-3-3 نسبة المديونية طويلة الأجل: تدل على مدى اعتماد المؤسسة على الديون طويلة الاجل في التمويل، ويجب أن تكون أقل من الواحد.

وتحسب وفق العلاقة التالية = (ديون طويلة الاجل / الأموال الخاصة) * 100

2-3-4 نسبة الاستقلالية المالية: تشير هذه النسبة إلى حجم الديون داخل الهيكل المالي للمؤسسة، بحيث اذا كانت أقل من الواحد، فالمؤسسة تتمتع بالاستقلالية المالية والعكس صحيح.

وتحسب وفق العلاقة التالية = (الأموال الخاصة / الأموال الدائمة) * 100¹

2-4 نسب النشاط:

وهي النسب التي يقاس بها مدى كفاءة المؤسسة في استخدام مواردها المتاحة حيث تهتم المؤسسة بسرعة دوران عناصر أصولها المتداولة لتحقيق أقصى ربح ممكن، ومن أهم هذه النسب:

2-4-1 مدة دوران المخزون: وهي مدة تصريف المخزونات بمختلف أنواعها وتدل على تحكم المؤسسة في تسيير مخزوناتها، أي تسمح هذه النسب بتقدير عدد المرات التي يتجدد فيها المخزون.

ولحساب نسب دوران المخزون لا بد أن نميز بين المؤسسة التجارية والمؤسسة الإنتاجية نظرا لاختلاف طبيعة المخزون.

- في المؤسسة التجارية: تحسب وفق العلاقة التالية = متوسط مخزون البضائع المستهلكة * 360.

¹ شهبوب أمينة، تقييم الأداء المالي للصندوق الوطني للتأمينات الاجتماعية للعمال الأجراء في ظل جائحة كوفيد 19 ، مجلة دفاتر البحوث العلمية، جامعة مرسى عبد الله، تيبازة، الجزائر، المجلد 10، العدد الثاني، 2022، ص 98.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

وتشير هذه النسبة الى المدة المتوسطة لبقاء المخزون داخل المؤسسة، حيث كلما انخفضت هذه النسبة كان ذلك في صالح المؤسسة، أي زيادة نشاط المؤسسة وكفاءة ادارتها في البيع.

-في المؤسسة الإنتاجية: وتحسب وفق العلاقة التالية = (المخزون المتوسط للمنتجات تامة الصنع/ تكلفة الإنتاج المباع) * 360.

2-4-2 مدة تحصيل الزبائن: وتشير الى المدة التي تمنحها المؤسسة لزيائنها لتسديد حقوقها.

وتحسب وفق العلاقة التالية=المبيعات / (الزبائن + أوراق القبض) * 360.

وينبغي أن تكون هذه المدة أقل من مدة دوران الموردين، وكلما انخفضت هذه النسبة كانت في صالح المؤسسة.

2-4-3 مدة دوران الموردين: تعكس هذه النسبة فترة سداد المؤسسة لديونها، لهذا من المستحسن أن تكون هذه الفترة كبيرة عن فترة التحصيل لضمان وجود سيولة تسمح للمؤسسة بسداد ديونها في الوقت المناسب.

وتحسب وفق العلاقة التالية= المشتريات/(الموردين+أوراق الدفع) * 360¹.

المطلب الثاني: النسب المالية لقائمة الدخل (جدول حسابات النتائج).

يمكن تحليل جدول حسابات النتائج من خلال نسب ومن بين هذه النسب نذكر ما يلي:

1-نسبة هامش الربح الإجمالي=هامش الربح الإجمالي /المبيعات.

حيث ان هامش الربح الإجمالي =رقم الاعمال-تكلفة المبيعات.

2-نسبة القيمة المضافة للاستغلال=القيمة المضافة للاستغلال /المبيعات.

3-نسبة اجمالي فائض الاستغلال=اجمالي فائض الاستغلال/المبيعات.

حيث ان فائض الاستغلال الإجمالي هو عبارة عن القيمة المضافة للاستغلال مطروح منها أعباء المستخدمين والضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة.

¹ إليهم فؤاد، تحليل القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، دراسة حالة مؤسسة نفطال، تخصص مالية وبنوك، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة أم البواقي، الجزائر، 2014-2015، ص، ص 60، 61.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

4-نسبة النتيجة العادية قبل الضرائب=النتيجة العادية قبل الضرائب /المبيعات.

حيث ان النتيجة العادية قبل الضرائب =النتيجة الوظيفية-مصاريف المستخدمين ومخصصات الاهتلاكات+ المنتجات المالية-الأعباء المالية.

5-نسبة نتيجة السنة المالية الصافية= نتيجة السنة المالية الصافية/ المبيعات.

حيث ان نتيجة السنة المالية الصافية هي إجمالي النتيجة الصافية للأنشطة العادية والنتيجة غير العادية.¹

المطلب الثالث: النسب المالية لقائمة التدفقات النقدية الخزينة

هناك العديد من النسب والمؤشرات المالية التي يمكن استنباطها من جدول التدفقات النقدية للخزينة بغرض التحليل، وتختلف هذه النسب حسب أغراض المحللين الماليين، لذلك يجب على المحلل المالي اختيار النسب المالية التي تخدم أهدافه.

ومن بين هذه النسب ما يلي:

1-نسبة النشاط التشغيلي=التدفقات النقدية الصافية من الأنشطة التشغيلية/ الربح من الأنشطة التشغيلية قبل الفوائد والضريبة.

توضح هذه النسبة مدى قدرة وظيفة الاستغلال من خلال الأنشطة التشغيلية في المؤسسة على خلق وتوليد تدفقات نقدية تشغيلية، وتعكس هذه النسبة نتائج الأنشطة التشغيلية وفقا لأساس الاستحقاق، كما تعكس نتائج الأنشطة التشغيلية وفقا للأساس النقدي وكلما ارتفعت هذه النسبة دلت على جودة أرباح المؤسسة.

2-نسبة النقدية من الأنشطة التشغيلية الى الربح الصافي=التدفقات النقدية الصافية من الأنشطة التشغيلية/ الربح الصافي.

¹ تبة سومية، دور المعايير المحاسبية ومعايير الإبلاغ المالي في تفعيل التحليل المالي بالمؤسسة، المجلة العلمية المستقبل الاقتصادي، جامعة امجد بوقررة، بومرداس، الجزائر، 2013، ص153.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

توضح هذه النسبة مدى قدرة أرباح المؤسسة على توليد تدفقات نقدية تشغيلية وتختلف هذه النسبة عن السابقة في أنها تأخذ بعين الاعتبار الربح الصافي بعد الفوائد والضرائب.

3-نسبة التغطية النقدية=التدفقات النقدية الصافية من الأنشطة التشغيلية/ التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية والتمويلية.

ومن التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية والتمويلية نذكر: الديون والقروض المستحقة الدفع، الدفعات المستحقة لعقود الإيجار التمويلي، المبالغ المدفوعة لشراء الأصول الثابتة، وتوزيعات الأرباح لحملة الأسهم.

وتوضح هذه النسبة قدرة المؤسسة على توليد تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية للوفاء بالالتزامات الاستثمارية والتمويلية الضرورية، وكلما ارتفعت هذه النسبة دل ذلك على كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للوفاء بهذه الاحتياجات.

4-نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون= التدفقات النقدية الصافية من الأنشطة التشغيلية/فوائد الديون.

وانخفاض هذه النسبة مؤشر سيء وينبئ بمشاكل قد تواجهها المؤسسة في مجال السيولة اللازمة لدفع الفوائد المستحقة للديون.¹

5-نسبة كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية=التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية/الاحتياجات النقدية الأساسية.

ويقصد بالاحتياجات النقدية الأساسية ما يلي: التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة التشغيلية، مدفوعات أعباء الديون، الإنفاق الرأسمالي اللازم للمحافظة على الطاقة الإنتاجية، والديون المستحقة خلال السنة المالية.

6-نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى النفقات الرأسمالية=التدفق النقدي الصافي من الأنشطة التشغيلية/ التدفق النقدي الخارج للنفقات الاستثمارية.

¹ تبة سومية، دور المعايير المحاسبية ومعايير الإبلاغ في تفعيل التحليل الماي بالمؤسسة، مرجع سبق ذكره، ص154.

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

توضح هذه النسبة قدرة المؤسسة على توليد تدفقات نقدية من أنشطتها التشغيلية لتمويل النفقات الرأسمالية اللازمة للحفاظ على طاقتها الإنتاجية. وإذا كانت هذه النسبة أكبر من الواحد فهذا يعني أن المؤسسة يمكن أن تستخدم الزيادة النقدية من أنشطتها التشغيلية في تسديد الديون المستحقة عليها.

7-نسبة التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية الى التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التمويلية = التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التمويلية / التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية.

توضح هذه النسبة مدى مساهمة التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التمويلية على تمويل الاستثمار في الأصول طويلة الأجل، كذلك تعتبر مؤشرا على مدى اسهام المصادر الخارجية في تمويل الاستثمار في الأصول طويلة الأجل، لذا توفر للمستثمرين والمقرضين معلومات عن كيفية استخدام استثماراتهم من قبل إدارة المؤسسة.¹

¹ تبة سومية، دور المعايير المحاسبية ومعايير الإبلاغ المالي في تفعيل التحليل المالي بالمؤسسة، مرجع سبق ذكره، ص154،

الفصل الثاني: تحليل القوائم المالية للمؤسسة بواسطة النسب والمؤشرات المالية

خلاصة

تتمثل القوائم المالية في كل من الميزانية، جدول حسابات النتائج، وقائمة التدفقات النقدية للخرينة، بالإضافة إلى قائمة تغيرات رؤوس الأموال الخاصة والملاحق التي تقوم المؤسسة بإعدادها. وتوفر كل قائمة من القوائم السالفة الذكر نوعا محددا من المعلومات تفيد في اتخاذ قرارات محددة، ويسمح تحليل كل قائمة من هذه القوائم باستنتاج معلومات تسمح بتقييم أداء المؤسسة وتحديد الربحية، والمقدرة على سداد التزاماتها عند تواريخ استحقاقها، والتنبر بالتدفقات النقدية المستقبلية.

الفصل الثالث:

دراسة حالة المؤسسة الوطنية

للأنابيج برغاية

الفصل الثالث: دراسة حالة المؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية

تمهيد:

بعد ما تطرقنا في الفصل الأول والثاني إلى أسس التحليل المالي من خلال عرض المؤشرات المالية الأكثر استخداما في التعرف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة، سنحاول في هذا الفصل إسقاط الدراسة على أرض الواقع وقد وقع اختيارنا على المؤسسة الوطنية للأنابيب والتي هي محل الدراسة، ولهذا قمنا بتقسيم هذا الفصل إلى ثلاث مباحث ففي المبحث الأول سيتم التعريف بالمؤسسة أما المبحث الثاني تطرقنا إلى عرض الوثائق المحاسبية للمؤسسة أما المبحث الثالث دراسة شاملة لكافة المؤشرات المالية اللازمة للتحليل.

المبحث الأول: تقديم عام حول مؤسسة الأنابيب (الشركة الأم).

مرت شركة أنابيب بالعديد من المراحل للوصول إلى ما هي عليه الآن وفيما يلي سنعرض لمحة عن نشأتها، تعريفها، وكذا هيكلها التنظيمي.

المطلب الأول: نبذة تاريخية عن المؤسسة

تعتبر مؤسسة أنابيب أقدم مؤسسة لصناعة الأنابيب في الجزائر والتي تأسست سنة 1959 م في العهد الاستعماري تحت اسم الأنابيب الجزائرية وبعد الاستقلال مع تأميم المؤسسات في الجزائر عام 1968 م أصبحت أول وحدات المؤسسة الوطنية لصناعة الحديد و انطلاقا من سنة 1974 م أدمجت هذه الوحدة كغيرها من الوحدات إلى نظام التسيير الاشتراكي للمؤسسات كما تم تحديث كافة التجهيزات خلال الفترة الممتدة بين 1982م-1985م أعطت المؤسسة 11 مؤسسة عمومية اقتصادية والتي تنقسم إلى 3 مجموعات تتبع عن الشركة القابضة وهذا سنة 1986م وهذه المجموعات هي:

- مجموعة الصناعة الأساسية.

- مجموعة الصناعة التحويلية.

- مجموعة الهندسة الصناعية.

انبثق مجمع أنابيب من الشركة الوطنية للحديد الصلب بعد إعادة الهيكلة التي تأسست سنة 1974م وهذا تحت تسمية "الشركة الوطنية للأنابيب وتحويل المنتجات المسطحة" كشركة ذات أسهم تابعة للشركة القابضة

(SIDMET) وقد صمم أصلا بانسجام مع مركب الحجار لاستعمال المنتجات المسطحة لتموين السوق الوطني بعد تحويلها.

وقد أنشئ هذا المجمع بالرغاية على بعد 3 كلم شرق الجزائر العاصمة حيث يقدر رأسمالها

ب10 630 280 000.00 دج فالتيغير في البيئة الاقتصادية كان عاملا حاسما في التكيف مع الأسواق من خلال تنمية أنشطتها والاستعانة بإدراج تكنولوجيات حديثة فيعيد اليوم مجمع أنابيب كرائد صناعي في السوق الوطني ومن خلال فروع يقترح منتجات متنوعة موجهة لعدة قطاعات كالطاقة ، المياه، الزراعة ،الصناعة انجاز العمارات وتعرض مؤسسة أنابيب مجموعة منتجات تشمل أنابيب النفط ،أنابيب المياه ،أنظمة السقي بالرش ،البيوت البلاستيكيةالخ ،كما ان الجودة العالية المرسخة ضمن

المجمع سمحت بتصدير منتجاته نحو دول المغرب العربي (المغرب، تونس وليبيا) وكذا أوروبا، الإمارات العربية، الولايات المتحدة كما جعلته علامة مرجعية والممّون المفضل لمعدات السقي خاصة.

المطلب الثاني: تعريف المؤسسة ومهامها.

من خلال هذا المطلب سنتعرف على المؤسسة الوطنية للأنابيب فرع pts ومهامها.

1 - تعريف وحدة PTS ومهامها.

تعد وحدة الأنابيب الصغرى الملحمة من أقدم الوحدات في الجزائر، حيث أنشأت سنة 1959م تحت تسمية الشركة الوطنية الجزائرية للأنابيب SOTUBAL وتبعاً لاسترجاع سيادة الهياكل الوطنية عام 1967م أرفقت هذه الأخيرة بالشركة الوطنية للحديد و الصلب SNS التي تأسست سنة 1958م وانطلاقاً من 1984م أدمجت الوحدة في النظام الاشتراكي للمؤسسة، والنشاط الرئيسي المعترف به للوحدة هو إنتاج الأنابيب الصغرى الملحمة طولياً وتوزيعها عبر كافة التراب الوطني.

وكانت هذه الوحدة نقطة انطلاق لمجمع أنابيب ككل.

بطاقة تعريفية للوحدة:

الاسم:	الوحدة: PT المجمع: ANNABIB رأس المال : 10 630 280 000.00 دج
مالكها	الشركة القابضة
العنوان	الطريق الوطني رقم 05 المنطقة الصناعية الرغاية ولاية الجزائر
المساحة	62377.3م
القطاع الصناعي	الصناعة التحويلية
عدد العمال	220
المنتجات	أنابيب نقل السوائل. أنابيب ملحمة. أنابيب مغلفة.
الخدمات	الغلفنة القطع طوليا.

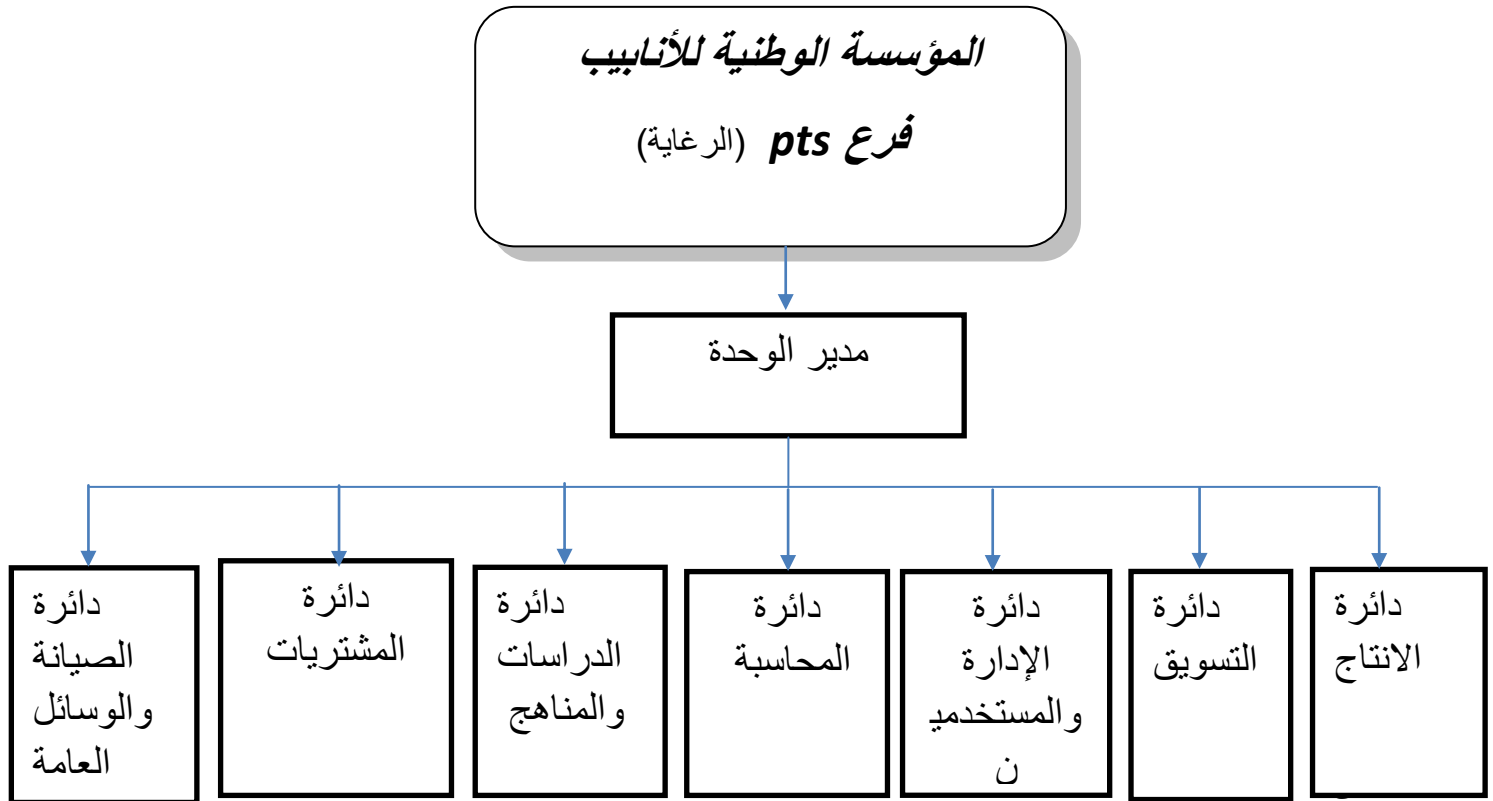
2- مهام المؤسسة: تتمثل المهام الأساسية لمؤسسة الوطنية أنابيب فيما يلي:

- تحديد السياسة المالية للمؤسسة.
- تسيير المصادر المالية.
- تحديد المؤشرات الخاصة بالجودة والخدمات.
- المراقبة والسهر على تطبيق القوانين والنظم الخاصة بالتسيير.
- تحديد سياسة التكوين.
- تحديد سياسة الإنتاج والتسويق ودراسة الإمكانيات التكنولوجية.
- تنسيق مهام الوحدات فيما يخص التخطيط.

تنشيط وتسيير الإدارة وتحديد السياسة الإدارية.

المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي للمؤسسة:

من خلال هذا المطلب تم عرض الهيكل التنظيمي للمؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية.
الشكل رقم 1: الهيكل التنظيمي للمؤسسة الوطنية للأنابيب.



المصدر: من اعداد الطالبتين بناء على معطيات المؤسسة.

1-3 مدير الوحدة: من مهامه

- التنسيق بين مختلف قطاعات الوحدة، وتطبيق توجيهات وتوصيات المديرية العامة
- تحديد مخطط التمويل في إطار الآجال المعنية والسهر على التوازن المالي للوحدة وكذلك الموازنة.
- التسيير الدوري للوسائل البشرية والمادية للوحدة
- متابعة وسائل الترقية للنوعية، ومخطط تحسين نوعية المنتج
- البحث عن وسائل تحسين المردودية والمداخل للوحدة.
- التفاوض من أجل الحصول على أكبر العقود والصفقات.

- تطبيق النظام الداخلي والقوانين بصرامة.

3-2 دائرة الانتاج: تتألف من:

3-2-1 مصلحة البرمجة ومراقبة الإنتاج: وهي المسؤولة عن:

- تسيير عوامل الاستغلال ومتابعة تطورها.

- معالجة نتائج الاستغلال ومراقبة الانتاج.

3-2-2 مصلحة انتاج الأنابيب:

- تطبيق برنامج الانتاج وتحضير المادة الأولية:

- تسيير وصيانة أدوات الانتاج.

- تسيير مخازن المواد الأولية.

وتتألف من:

- ورشة القطع الطولي وأنابيب الغاز.

- ورشات آلة الأنابيب الرفيعة W2. W 1.5 Yoder. W 2.5

- ورشات آلة الأنابيب الرفيعة

- فرع المواد الأولية للإنتاج.

3-2-3 مصلحة الأشغال النهائية: وهي المسؤولة عن:

- التسيير والصيانة الدائمة لأدوات الإنتاج الخاصة.

3-3 دائرة الدراسات والمناهج وإدارة النوعية: وهي المسؤولة عن:

- مراقبة النوعية للمنتوج.

- مهمة الدراسات والمناهج للإنتاج

وهي تتألف من المصالح التالية:

3-3-1 مصلحة الدراسات والمناهج: وهي المسؤولة عن:

- تطوير مناهج الانتاج.

- تصميم ومتابعة أدوات الانتاج
- تحديد التقنيات الخاصة للمنتوج
- مساعدة مصالح الانتاج
- السهر على العلاقة مع مؤسسات القياس والمراقبة القانونية.
- تطوير وتنمية المنتجات الجديدة

3-3-2 مصلحة مراقبة النوعية: وهي المسؤولة عن:

- تحديد برنامج المراقبة على المصنعات.
 - استقبال ومراقبة المادة الأولية.
 - معالجة نتائج المراقبة النوعية.
 - المعالجة النوعية لتحفظات الزبائن.
- ### 3-4 دائرة المشتريات والمخازن العامة: وهي المسؤولة عن:

- تسيير العلاقة مع الموردين للوحدة.
- اعداد مخطط المشتريات الخاص باحتياجات الوحدة طبقا للنصوص القانونية السارية
- تسيير المخزونات الخاصة بالوحدة.

وهي تتألف من:

3-4-1 مصلحة المشتريات:

- القيام بالمشتريات الخاصة لمختلف مراكز النشاط طبقا للنظام المعتمد.
- اعتماد وتسيير العقود والطلبات.
- توفير ومعالجة قطع الغيار والأدوات الخاصة بالإنتاج.

3-4-2 مصلحة تسيير المخزونات: وهي المسؤولة عن:

- استخدام وتسيير برنامج التموين.
- استقبال وتخزين المواد الاستهلاكية للإنتاج.

- تسيير مخازن المواد الولية الموجهة للإنتاج

3-5 دائرة الصيانة والوسائل العامة:

3-5-1 مصلحة المكتب التقني: ومن مهامه:

- استحداث وتنفيذ ومتابعة برنامج الصيانة والوقاية والدورية.

- المتابعة التقنية لوسائل الإنتاج وتوفير قطع الغيار.

- تسيير الملفات التقنية والوثائق.

- تسيير المخزونات الخاصة بقطع الغيار.

- معالجة وتحليل المعطيات التقنية.

3-5-2 مصلحة الصيانة: من مهامها

- الصيانة الوقائية والدورية لمختلف الوسائل الخاصة بالإنتاج والنقل.

- التنسيق مع المكتب التقني لتحديث وتطوير أساليب التدخلات.

- تحديد الاحتياجات الخاصة بقطع الغيار.

- تسيير واستغلال المخبر الإلكتروني.

- تصريف وصيانة المحيط.

- إنتاج قطع الغيار الميكانيكية

ومن فروعها:

1- فرع الصيانة والتدخلات.

2- فرع مخزن قطع الغيار.

3- فرع الوسائل العامة.

4- فرع التصنيع الميكانيكي.

3-6 دائرة المحاسبة والمالية ومراقبة التسيير: وتتكون من:

3-6-1 مكلف بدراسات ومراقبة التسيير والموازنة:

- تحضير التقارير الدورية.

- وضع البرامج والتنسيق مع مختلف الدوائر المركزية.

- تحليل المردودية لمختلف المجالات.

- تحديد سعر الانتاج.

3-6-2 مصلحة المحاسبة العامة والمواد:

- مراقبة الدفاتر.

- تحديد رقم الأعمال بالتنسيق مع دائرة المبيعات

- تسجيل الاستثمارات والجرد الدوري

- متابعة وتحليل الحسابات

- استقبال ومراقبة حركة دخول وخروج المواد، قطع الغيار ووسائل الإنتاج

3-6-3 مصلحة الخزينة: ومن أهم مهامها:

- مراقبة وتسيير الصندوق.

- مراقبة الشيكات، ودخول وخروج الأموال والعلاقة مع لبنك.

- وضع مخطط التمويل ومتابعته.

3-7 دائرة الادارة والمستخدمين:

3-7-1 مكلف بالدراسات القانونية: وهو المسؤول عن:

- توفير الاستشارة القانونية.

- العلاقة مع المستشار القانوني للمديرية العامة.

- تلخيص وثائق العقود.

- تحضير الملفات القانونية.

3-7-2 مصلحة تسيير المستخدمين: ومن مهامها:

- تسيير أجور العمال.

- تسيير مخطط الأقدمية للعمال واحترام مقومات التسيير.

- الاستخدام الأمثل للموارد البشرية وتقييمها.

- تحديد الاحتياجات التكوينية وتنفيذها بالتنسيق مع مختلف الهياكل.

3-7-3 مصلحة الإدارة العامة: ومن مهامها:

- تموين الهياكل بالمواد الاستهلاكية، ووسائل الاتصال والتنقل للعمال.

- تسيير ملفات التأمين، وتنظيف المكاتب.

3-8 دائرة التسويق: وتتألف من:

3-8-1 مصلحة تقنيات التسويق: وهي المسؤولة عن:

- تكوين وتسيير دفاتر الطلبات.

- تسيير مخازن المواد المصنعة، وتحديد العلاقة مع مصلحة المحاسبة.

- تسيير ملف المنافسة الخارجية ودراسة السوق.

- تحضير ومتابعة التظاهرات الاقتصادية والمشاركة فيها.

- توفير الرعاية اللازمة والدائمة للمنتوج.

3-8-2 مصلحة الفوترة: ومن مهامها:

- تحديد وتسيير شروط البيع مع مديرية المبيعات.

- فوترة المنتوج والخدمات.

- متابعة وتغطية الديون الخارجية.

3-8-3 مصلحة تسيير المخزون والشحن: ومن مهامها

- تخزين المواد المصنعة وشحنها.

- الجرد الدوري للمنتوجات.

الفصل الثالث : دراسة حالة المؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية

المبحث الثاني: عرض القوائم المالية للمؤسسة الوطنية للأنابيب

من خلال هذا المبحث سنقوم بعرض القوائم المالية للمؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية والمتمثلة في الميزانية، جدول حسابات النتائج وجدول التدفقات النقدية للخرينة.

المطلب الأول: عرض الميزانية.

من خلال المعلومات المقدمة من طرف المؤسسة الوطنية للأنابيب قمنا بعرض الميزانية وتحليلها للفترة الممتدة 2018-2020.

1- عرض الميزانية:

تقسم الميزانية المالية الى جانبين أصول وخصوم

1-1- جانب الأصول:

الجدول رقم 7: يمثل ميزانية الأصول لسنة 2018-2019-2020

الأصول	2018	2019	2020
الأصول الغير العادية			
فارق الشراء	00	00	00
تثبيات معنوية	18,380482	59,5774855	83,4134424
تثبيات عينية	21,587164095	49,11516419923	79,11375733381
أراضي	10271914330.23	26,61788571	23,10271914330
مباني	64,7589929	00,1179317024	42,53113299
تثبيات عينية أخرى	34,1239349835		14,1050705752
تثبيات ممنوع إنجازها	00	00	00
تثبيات قيد الإنجاز	43371279.82	82,1549185100	86,2125864638
تثبيات مالية	76,8527106	85,26988700	00,8234485
تثبيات موضوعة موضع	0		0
معادلة	0		0

الفصل الثالث :

دراسة حالة المؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية

0	مساهمات أخرى وحسابات دائنة ملخصة بها سندات أخرى مثبتة قروض وأصول مالية أخرى غير جارية ضرائب مؤجلة	8527106.76	85,26988700	505000 7729485 49,75943865
12117554219.95	مجموع الأصول غير الجارية	16,13104065673	97,1357991079	
82,3136909781	الأصول العادية مخزونات قيد الإنجاز	53,3139579667	36022450500	
50,2618222290	حسابات دائنة	10,3377048731	36,2018618767	
00,2310982050	زبائن	34,3676626559	25,1865820621	
38,106200518	مدينون آخرون	02,122321991	73,113597227	
12,201039720	الضرائب وما شابهها	74,78100180	38,39200918	
00	حسابات دائنة واستخدامات مماثلة	00	00	
71,838293738	الموجودات وما شابهها	08,192094933	456305617 ;81	
0	الأموال الموظفة والأصول المالية الجارية	08,182094933	0	
71,838293738	الخزينة		81,45030517	
03,6593425811	مجموع الأصول الجارية	71,7208723331	17,6077169435	
98,18710980032	مجموع الأصول	87,20372789004	14,19657080231	

من اعداد الطالبين بناء على المعلومات المقدمة من المؤسسة.

الجدول رقم 8: يمثل ميزانية الخصوم لسنة 2018-2019-2020

2020	2019	2018	الخصوم
1063280000	10630280000	10630280000	رؤوس الأموال
0	0	0	الخاصة
95,234393356	95,243393356	95,243393350	رأس مال الصادر
0	0	0	رأس مال غير
0	0	0	مستعان به
85,-1382489950	81,-261115030	76,142566710	علاوات واحتياطات
			فارق إعادة التقييم
96,-447813736	-117049568		فارق المعادلة
0	0	174598048	النتيجة الصافية
0	0	0	رؤوس الأموال
		0	الخاصة الأخرى
			الترحيل من جديد
			حصة الشركاء
			بالأجمعية
			حصة المساهمين
			بالأقلية
9043369663,14	10495508758,14	10741642025,55	مجموع رؤوس
			الأموال الخاصة
			الخصوم غير
4575873754,49	4140744786,40	68021073,89	الجارية
68416339,66	58861301,74	2932097538,26	قروض وديون مالية
0	0	0	الضرائب (المؤجلة
341966187,92	348434234,17	353830496,62	والممنوحة)

الفصل الثالث :

دراسة حالة المؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية

0	0	0	ديون أخرى غير جارية مؤونات ومنتجات محسوبة مسبقا بين الوحدات
4986256282,06	4548040322,31	33533949108,86	مجموع الخصوم غير الجارية
3377536011,67 58259657,51 1892016502,91 299642113,85	2743248925,18 196629471,29 1901891678,33 487469852,62	2120541042,80 58918226,50 1947414190,88 488475436,39	الخصوم الجارية الموردون والحسابات الملحقة الضرائب الديون الأخرى الخزينة السالبة
5627454285,94	5329239924,42	4615388896,57	مجموع الخصوم الجارية
19657080231,14	20372789004,87	18710980030,88	المجموع العام للخصوم

من اعداد الطالبتين بناء على المعلومات المقدمة من المؤسسة.

2- التعليق على جدول الميزانية

2-1 التعليق على جدول الأصول:

من خلال مقارنة الأصول الثابتة للسنوات الثلاثة نلاحظ ارتفاع في قيمتها من سنة الى أخرى، وهذا راجع الى زيادة بعض عناصر الميزانية والمتمثلة في التثبيات قيد الإنجاز لسنة 2019، وزيادة الاستثمارات في الأراضي والمباني وبعض التثبيات الأخرى لسنة 2020. أما بالنسبة للأصول المتداولة فهي كذلك في ارتفاع خلال السنوات الثلاثة وهذا راجع الى ارتفاع قيمة الزبائن.

2-2 التعليق على جدول الخصوم:

من خلال مقارنة مجموع رؤوس الأموال الخاصة نلاحظ أنها في انخفاض سنة 2019 ثم ارتفعت سنة 2020، كذلك مجموع الخصوم غير الجارية فهي تزايد من سنة إلى أخرى وهذا راجع إلى زيادة الديون، كذلك مجموع الخصوم الجارية فهي في تزايد.

المطلب الثاني: عرض جدول حسابات النتائج.

من خلال هذا المطلب قمنا بعرض جدول حسابات النتائج حسب المعلومات المقدمة من طرف المؤسسة.

الجدول رقم 9: يمثل جدول الحسابات النتائج.

2020	2019	2018	
3029500274.13	5365932918.97	4979441405.73	رقم الأعمال
240496387.37	301727299.88	358315894.90	إنتاج المخزون
25267292.19	23682838.36	4951060.49	إنتاج مثبت
1317494.44	1964426.56	6060166.48	إعانات الاستغلال
3197281448.13	5693307488.77	5348768533.60	إنتاج السنة المالية
2135952005.42	3797570940.78	331791552.09	المشتريات المستهلكة
			الخدمات الخارجية
285714974.03	449334109.41	362329414.84	الاستهلاكات الأخرى

2421666979.45	4246905050.25	3680245366.93	استهلاك السنة المالية
875614468.67	1446402233.52	1668623166.67	القيمة المضافة مجموع الاستغلال
1329850422.08	1261480211.67	1126930614.03	أعباء المستخدمين
42067943.48	71426479.63	61924434.36	الضرائب
-496303896.88	113495742.22	28,47966118	الفائض الإجمالي للاستغلال
26774452.79	55971857.99	51144579.00	المنتجات العملياتية الأخرى
40895328.82	14348978.63	14199675.09	الأعباء العملياتية الأخرى مخصصات الاهتلاكات والمؤونات
823124326.21	377352281.96	499050114.11	خسائر القيمة
83492013.13	25704039.35	33215285.53	
-1250057035.99	116529628.03	50778193.61	النتيجة العملياتية
7050687.67	7754819.16	11962072.57	المنتجات العملياتية
154201295.32	78456554.75	54158152.82	الأعباء العملياتية
-147150607.65	-70701735.59	-42196080.25	النتيجة المالية
-13972007693.64	-267231356.66	8582113.36	النتيجة العادية قبل الضرائب
0	0	0	الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية
-14717730.79	6116325.81	33984603.40	الضرائب المؤجلة حول النتائج العادية
3414698601.72	5782738200.27	5445090470.70	مجموع منتجات الأنشطة

الفصل الثالث :

دراسة حالة المؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية

4797088558.57	60433532331.08	5402523753.9 4	العادية مجموع الأعباء الأنشطة العادية
-1382489956.85	-261815030.08	42566716.76	النتيجة الصافية العادية
0	0	0	النتيجة غير العادية
-1382489956.85	-261115030.81	42566716.76	صافي نتيجة السنة المالية

من اعداد الطالبتين بناء على المعلومات المقدمة من المؤسسة.

المطلب الثالث: عرض جدول التدفقات النقدية للخرينة.

من خلال هذا المطلب قمنا بعرض جدول التدفقات النقدية للخرينة للفترة المدروسة من 2018-2020.

الجدول رقم 10: جدول تدفقات الخرينة بالطريقة مباشرة.

2020	2019	2018	البيان
4820643297.04	4025809215.15	5232057177.31	تدفقات الأموال الخرينة المتأتية من الأنشطة العملياتية للاستغلال
289351245.64	226336154.67	191109144.39	-تحصيلات المقبوضة من الزبائن
782473.72	1924270.94	1896035.16	-تحصيلات الأخرى عن الأنشطة للاستغلال
4065255458.66	4315128448.30	5750500205.23	-تحصيلات الأخرى عن المستخدمين
48204817.08	64320055.05	23128458.49	-مبالغ مدفوعة للموردين والموظفين
5104427577.74	551868412.89	376235718.04	-فوائد ومصاريف مالية الأخرى مدفوعة
			-الضرائب والرسوم (IRG/TVA/TOP/DP)
			-الضرائب من نتائج مدفوعة.
			تدفقات الأموال الخرينة قبل العناصر غير عادية
			تدفقات الأموال الخرينة مرتبط بالعناصر غير

			عادية
91828508.36	677747275.48	724802024.90	صافي تدفقات الأموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية
	1188142822.38	298514593.56	تدفقات الأموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار
	1187732828.75	272141887.80	-المسحوبات عن اقتناء تثبيطات عينية ومعنوية
	570537589.09	3486749.82	-تحصيلات عن عمليات التنازل عن تثبيطات
	429403363.13	100000000	-المسحوبات عن اقتناء التثبيطات المالية
			-التحصيلات عن عمليات التنازل عن تثبيطات مالية
			-فوائد تم تحصيلها عن التوظيفات المالية
			لحصص وأقساط
96529310.97	140724232.38	22785955.94	صافي تدفقات الأموال الخزينة المتأتية من الأنشطة الاستثمار
			تدفقات الأموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل
			-التحصيلات في أعقاب إصدار الأسهم.
			-الحصص وغيرها من توزيعات التي تم قيام بها
486498227.18	1805011152.17	247885672.09	-تحصيلات متأتية من قروض
39178483.89	258670570.78	398091076.80	
447319743.29	108169418.61	150205404.71	صافي تدفقات الأموال الخزينة متأتية من الأنشطة التمويل
17877160	760420	223000	تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولة ونسبة السيولة

452020545,90	645192461,76	897798385,55	تغير الخزينة في الفترة (أ+ب+ج)
28367273.40	362095948,46	1259819334.01	أموال الخزينة ومعادلتها عند افتتاح السنة المالية
168871150.10	283167273,40	362025948,46	أموال الخزينة ومعادلتها عند إقفال السنة المالية
452020545.90	645192461,76	897793365,55	أموال الخزينة مع نتيجة المحاسبة

من اعداد الطالبتين بناء على المعلومات المقدمة من المؤسسة.

المبحث الثالث: تحليل القوائم المالية للمؤسسة الوطنية للأنابيب.

من أجل تقييم الوضعية المالية للمؤسسة قمنا بتحليل القوائم المالية للمؤسسة الوطنية للأنابيب ال(الميزانية، جدول حسابات النتائج، وجدول التدفقات النقدية للخزينة) بواسطة مجموعة من النسب والمؤشرات المالية للفترة المدروسة 2018-2020.

المطلب الأول: تحليل الميزانية.

من خلال هذا المطلب سنقوم بتحليل ميزانية المؤسسة بواسطة مجموعة من النسب والمؤشرات.

1- تحليل الميزانية بواسطة مؤشرات التوازن المالي:

التوازنات المالية هي التقابل القيمي والزمني بين الموارد المالية في الميزانية من جهة واستعمالاتها من جهة ثانية، حيث تختلف عناصر الموارد في مدة استعمالها التي ترافق استحقاقها وكذلك تختلف عناصر الاستعمالات التي توافق درجة ثبوته.

1-1 رأس المال العامل.

يستخدم في تقدير قدرة المؤسسة على تمويل عملياتها اليومية والوفاء بالتزاماتها. ويحسب وفق العلاقة = الأموال الدائمة-الأصول الثابتة.

الجدول رقم 11: يمثل حساب رأس المال العامل الدائم.

السنوات	2018	2019	2020
الأموال الدائمة	14095591135	15043549080	14029625945
الأصول الثابتة	12117554220	13164065673	13579910796
رأس المال العامل الدائم	1978036915	1879483407	449715149

من خلال الجدول نلاحظ أن رأس المال العامل الدائم موجب في السنوات الثلاث وهذا يشير إلى أن المؤسسة متوازنة ماليا على المدى الطويل حيث تمكنت من تغطية كل أصولها الثابتة بواسطة أموالها الدائمة وحقت فائض يمكن استخدامه في تمويل احتياجاتها قصيرة الأجل ونلاحظ كذلك أنه قد انخفض سنة 2020 حيث أن هذا الانخفاض لا يشكل أي خطورة على المؤسسة لأن قيمة رأس المال العامل الدائم معتبرة وهذا ما يشير إلى التوازن في هيكلها المالي وتحقيق هامش الأمان.

1-1-1 مختلف أنواع رأس المال العامل.

هناك مجموعة من أنواع رأس المال العامل والمتمثلة فيما يلي:

1-1-1-1 رأس المال الخاص:

يقيس هذا المؤشر مدى اعتماد المؤسسة في تمويل استثماراتها على أموالها الخاصة.

ويحسب وفق العلاقة =الأموال الخاصة-الأصول الثابتة.

الجدول رقم 12: يمثل رأس المال الخاص

السنوات	2018	2019	2020
الأموال الخاصة	10741642026	10495508758	9043369663
الأموال الثابتة	12117554220	13164065673	13579910796
رأس المال الخاص	-13759121929	-26685569269	-45365411369

نلاحظ أن قيمة رأس المال الخاص سلبية هذا ما يعني أن المؤسسة غير قادرة على تمويل أصولها من مواردها الخاصة وهو مؤشر سلبي للمؤسسة على التبعية للأطراف الخارجية أي أنها غير قادرة على التمويل إلا بالاعتماد على مواردها الخارجية.

1-1-1-2 رأس المال الإجمالي:

يتمثل في مجموع الأصول المتداولة.

الجدول رقم 13: يمثل رأس المال الإجمالي.

السنوات	2018	2019	2020
إجمالي أصول متداولة	6593425811	7208723332	6077169435
رأس المال الإجمالي	6593495811	7208723332	6077169435

نلاحظ من خلال الجدول أن رأس المال العامل الإجمالي موجب وهذا ما يدل امتلاكها سيولة معتبرة.

1-1-1-3 رأس المال الأجنبي:

ويتمثل في مجموع ديون المؤسسة.

الجدول رقم 14: يمثل رأس المال الأجنبي.

السنوات	2018	2019	2020
مجموع الديون	3353949109	4548040322	4986256282
ديون طويلة الأجل			
+ ديون قصيرة الأجل	4615388897	5329239924	5627454286
رأس المال الأجنبي	495078301	98772802509	106137106210

الفصل الثالث :

دراسة حالة المؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية

نلاحظ من خلال الجدول أن رأس المال الأجنبي في ارتفاع خلال الثلاث سنوات وهذا يدل على أن المؤسسة تعتمد في تمويل أنشطتها على ديون الطويلة الأجل والقصيرة الأجل وهذا يعني أن المؤسسة لا يمكنها الحصول على قروض إضافية بسبب تزايد قيمة الديون لدى المؤسسة.

1-2-احتياجات رأس المال العامل BFR

تبين احتياجات رأس المال العامل مدى قدرة المؤسسة على تلبية احتياجات الدورة باستخدام موارد الدورة.

الجدول رقم 15: يمثل حساب احتياجات رأس المال العامل

السنوات	2018	2019	2020
الأصول متداولة	6593425812	7208723332	6077169435
القيم الجاهزة	838293739	192094933	456305618
ديون قصيرة الأجل	4615388897	5329239924	5627454286
سلفيات مصرفية	488475436	487469853	299642144
احتياجات رأس المال العامل	1628218612	2174858328	293051675

من خلال الجدول نلاحظ أن احتياجات رأس المال العامل موجبة خلال الثلاث سنوات وهذا ما يدل على أن الأصول المتداولة لا تغطي احتياجات دورة الاستغلال وهذا ما يؤدي بالمؤسسة إلى البحث والاعتماد على أصول جديدة تزيد من دورة الاستغلال.

1-3-الخزينة FR:

تعتبر الخزينة من القيم المالية التي يمكن أن تتصرف فيها المؤسسة لدورة معينة، فهي تنتج إما عن صافي القيم الجاهزة أو عن الصافي بين رأس المال العامل، أي القيمة السائلة التي تبقى فعلا تحت تصرف المؤسسة.

الجدول رقم 16: يمثل حساب الخزينة.

السنوات	2018	2019	2020
رأس المال العامل الدائم	1978036915	1879483407	449715149
احتياجات رأس المال العامل	1628218612	2174858328	293051675
الخزينة	349818303	-295375921	156663474

من خلال الجدول نلاحظ أن الخزينة موجبة سنة 2018 وهذا يعني أن رأس المال العامل غطى كل احتياجات المؤسسة أما في سنة 2019 فخزينة أصبحت سالبة أي أن المؤسسة أصبحت في وضعية صعبة لا تسمح لها بتمويل دورة الاستغلال وفي سنة 2020 عادت الخزينة الموجبة وهذا يرجع إلى اتخاذ المؤسسة استراتيجية مثبتة بتحسين الخزينة إلى المستوى المطلوب وتحسين وضعيتها المالية لغرض الوصول إلى الأهداف المسطرة ويدل على أن المؤسسة تحقق توازنها المالي ويمكنها القيام باستثمارات إضافية.

2- تحليل الميزانية بواسطة النسب المالية.

يتم من خلال حساب النسب التالية:

1-نسبة السيولة:

الجدول رقم 16: يمثل نسب السيولة.

2020	2019	2018		
079,1	352,1	42,1	الأصول المتداولة / الخصوم المتداولة	نسبة السيولة العامة
439,0	763,0	748,0	الأصول المتداولة - المخزونات / الخصوم المتداولة	نسبة السيولة المختصرة
081,0	026,0	127,0	القيم الجاهزة / الخصوم الجارية	نسبة السيولة السريعة

1-1 نسبة السيولة العامة:

نلاحظ من خلال حساب نسبة التداول (السيولة العامة) خلال السنوات الثلاثة أنها تفوق الواحد (1) أي أن الأصول المتداولة تغطي الديون قصيرة الأجل مع بقاء فائض من هذه الأصول، كما نلاحظ انخفاض هذه النسبة من سنة لأخرى لذا يجب أخذ هذا الانخفاض بعين الاعتبار، وبصفة عامة يمكن القول أن المؤسسة لها سيولة معتبرة.

1-2 نسبة السيولة المختصرة:

توضح هذه النسبة مدى إمكانية سداد الالتزامات قصيرة الأجل مع تجنب عنصر المخزون وأفضلها يتراوح بين (5,0-6,0) وهذا ما لاحظناه من خلال سنة [2018-2019] بحيث تراوحت بين [0,76-74,0] وهذا مؤشر جيد يشير إلى إمكانية سداد الديون قصيرة الأجل من الأصول سريعة التحول إلى نقد دون اللجوء إلى المخزون. أما في سنة 2020 فكانت النسبة أقل من الحد الأدنى حيث قدرت ب 43,0 وهذا ما يشكل خطرا على المؤسسة في تسديد ديونها قصيرة الأجل.

1-3 نسبة السيولة السريعة:

تبين هذه النسبة مدى إمكانية سداد الالتزامات قصيرة الأجل في أسوأ الحالات بحيث تعتمد على القيم الجاهزة المتوفرة لدى المؤسسة للوفاء بالديون قصيرة الأجل. فمن خلال النتائج المتحصل عليها خلال السنوات الثلاثة نلاحظ أن العينة كانت منخفضة على الحد الأدنى [0,2-0,6] والتي تراوحت بين [0,02-0,1] وهذا يدل على الاحتفاظ بنسبة قليلة من السيولة فبهذا تجد المؤسسة صعوبة في تسديد ديونها قصيرة الأجل في آجال استحقاقها لهذا يجب تحصيل جزء من ذممها أو بيع بعض المخزون السلبي.

2-نسب الهيكلة:

تشير هذه النسب الى مدى مساهمة كل مصدر تمويلي في تمويل الأصول، والجدول الموالي يوضح ذلك.

الفصل الثالث : دراسة حالة المؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية

الجدول رقم 19: يمثل نسب الهيكلية.

النسب	العلاقة	2018	2019	2020
نسبة التمويل الدائم	الأموال الدائمة/الأصول الثابتة	1.163	1.142	1.033
نسبة التمويل الخاص	الأموال الخاصة/الأصول الثابتة	0.886	0.797	0.665
نسبة الاستقلالية المالية	الأموال الخاصة/مجموع الديون	1.347	1.062	0.852
نسبة التمويل الخارجي	مجموع الديون / مجموع الأصول	0,425	0.484	0.539

من خلال الجدول نلاحظ ان:

-نسبة التمويل الدائم أكبر من الواحد أي أن الأموال الدائمة كافية لتمويل الأصول غير الجارية أكثر من مرة، هذا يعني ان للمؤسسة هامش أمان.

-نسبة التمويل الخاص أصغر من الواحد أي ان الأموال الخاصة غير كافية لتغطية الأصول غير الجارية وبالتالي تلجأ الى الديون طويلة الأجل.

-نسبة الاستقلالية المالية موجبة خلال سنة 2018 و 2019 أي ان الأموال الخاصة تغطي ديون المؤسسة، اما في سنة 2020 الأموال الخاصة غير كافية على تغطية ديون المؤسسة وهذا مؤشر سيء بالنسبة للمؤسسة.

نسبة التمويل الخارجي خلال سنة 2018 و 2019 أصغر من 0.5 وهي مقبولة، أما سنة 2020 فارتفعت الى 0,53 أي ان المؤسسة تعتمد على الديون بنسبة 53% وهذا مؤشر سيء للمؤسسة لا يسمح لها بالحصول على قروض جديدة.

3-نسبة المديونية:

تقيس هذه النسب مدى اعتماد المؤسسة في تمويلها العام على أموالها الخاصة وأموال الغير، ومن خلال الجدول الموالي سنوضح ذلك.

الجدول رقم 18: يمثل نسبة المديونية.

النسب	العلاقة	2018	2019	2020
نسبة المديونية العامة	الديون / الأموال الخاصة	0.744	0.941	1.17
نسبة المديونية قصيرة الأجل	ديون قصيرة الاجل/الأموال الخاصة	0,461	0.507	0.622
نسبة المديونية طويلة الاجل	ديون طويلة الاجل/الأموال الخاصة	0.282	0.433	0.551

-من خلال الجدول نلاحظ ان نسبة المديونية العامة خلال سنة 2018 و2019 كانت أقل من الواحد بمعنى ان المؤسسة تعتمد في تمويلها على الأموال الخاصة اكثر من الديون وهذا يسمح لها بالحصول على قروض جديدة، اما سنة 2020 فكانت اكبر من الواحد وهذا يشير الى ان ديون المؤسسة في تزايد وهو مؤشر سيء لا يسمح لها بالحصول على قروض جديدة.

-نلاحظ ان نسب المديونية قصيرة الاجل في تزايد خلال السنوات الثلاثة وهو نفس الشيء للديون طويلة الأجل أي ان الأموال الخاصة لا تغطي ديون المؤسسة.

5- نسب النشاط:

الجدول رقم 19: يمثل نسب النشاط.

النسب	العلاقة	2018	2019	2020
معدل دوران الزبائن	المبيعات / (الزبائن + أوراق القبض)	2	3	1
مدة دوران الزبائن	(1/معدل الدوران) * 360	180	120	360
مدة دوران الموردين	المشتريات / (المردون + أوراق الدفع)	1	1	1
مدة دوران الموردين	(1/معدل الدوران) * 360	360	360	360

من خلال الجدول نلاحظ ان هناك مدة تفصل بين فترة التحصيل من الزبائن وفترة التسديد للموردين أي ان مدة الشراء الآجل أكبر من مدة البيع الآجل وهذا خلال سنة 2018 و 2019، وبالتالي يمكن الحكم على السياسة التموينية للمؤسسة على انها جيدة لأنها ستقبض حقوقها قبل تاريخ استحقاق ديونها. اما سنة 2020 لا توجد مدة تفصل بين تاريخ التحصيل والتسديد وهذا يشكل خطر على المؤسسة في تسديد ديونها.

الفصل الثالث : دراسة حالة المؤسسة الوطنية للأنابيب برغاية

المطلب الثاني: تحليل جدول حسابات النتائج.

من خلال هذا المطلب قمنا بتحليل معطيات جدول حسابات النتائج للمؤسسة الوطنية للأنابيب بحساب بعض النسب المئوية.

الجدول رقم 20: يمثل النسب الخاصة بجدول حسابات النتائج.

النسب	العلاقة	2018	2019	2020
نسبة القيمة المضافة	القيمة المضافة للاستغلال/المبيعات	0.335	0.269	0.797
نسبة اجمالي فائض الاستغلال	اجمالي فائض الاستغلال /المبيعات	0.096	0.021	0.163
نسبة النتيجة العادية قبل الضرائب	النتيجة العادية قبل الضرائب/المبيعات	0,001	0.049	0,461
نسبة النتيجة الصافية للسنة المالية	النتيجة الصافية للسنة المالية/المبيعات	0.008	0.048	0.456

-من خلال جدول حسابات النتائج نلاحظ أن انتاج السنة المالية في ارتفاع من سنة 2018 الى سنة 2019 ، وهذا راجع الى ارتفاع المبيعات ما أدى إلى ارتفاع القيمة المضافة، أما في سنة 2020 نلاحظ انخفاض في انتاج السنة المالية مقارنة بسنة 2019 ما أدى إلى انخفاض القيمة المضافة مقارنة بسنة 2018-2019، وذلك لانخفاض الإنتاج المخزن.

-كذلك الاستهلاك في سنة 2019 ارتفع مقارنة ب 2018 وهذا راجع إلى زيادة المشتريات والخدمات الخارجية أما في سنة 2020 فقط انخفض عن السنوات السابقة مما أدى إلى انخفاض القيمة المضافة كذلك.

أما بالنسبة للقيمة المضافة فهي فانخفاض من سنة لأخرى وهذا راجع إلى انخفاض الإنتاج المخزن.

كما نلاحظ أن النتيجة الصافية للسنة المالية سنة 2018 موجبة وهذا يدل على تغطية المصاريف المالية بمنتجات السنة المالية أما في سنة 2019 و 2020 فكانت نتيجة سالبة وهذا يدل على عجز المؤسسة على تغطية مصاريفها.

المطلب الثالث: تحليل جدول التدفقات النقدية للخرينة.

من خلال هذا المطلب قمنا بتحليل جدول التدفقات النقدية للخرينة بحساب بعض المؤشرات.

والجدول الموالي يوضح ذلك: **الجدول رقم 21:** نسب خاصة بتدفقات النقدية للخرينة.

النسبة	العلاقة	2018	2019	2020
نسبة كفاية التدفقات النقدية التشغيلية	التدفقات النقدية الداخلة للأنشطة التشغيلية / التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة التشغيلية	-0,88	0.86	-0.98
نسبة التغطية النقدية	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية / التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية والتمويلية	1.88	-0.91	-0.20
نسبة النشاط التشغيلي	التدفقات النقدية الصافية من الأنشطة التشغيلية / صافي الربح من الأنشطة التشغيلية قبل الفوائد والضرائب	-0.064	-0.014	-0.010

من خلال الجدول نلاحظ ان:

- نسبة كفاية التدفقات التشغيلية سالبة وهذا يدل ان المؤسسة لم تحقق أرباح.

-نسبة التغطية النقدية في تراجع كبير خلال سنة 2019 و 2020 وهذا يعني انها غير قادرة على تحقيق النقدية الكافية لمواجهة التزاماتها الاستثمارية والتمويلية.

- نسبة النشاط التشغيلي سالبة وهذا يدل على ان المؤسسة غير قادرة على خلق وتوليد تدفقات نقدية تشغيلية.

خلاصة

بعدما تطرقنا في الفصلين الأول والثاني على الإطار النظري للتحليل المالي قمنا بإسقاطه في الفصل الثالث، حيث قمنا بتحليل القوائم المالية للمؤسسة باستخدام أدوات التحليل المالي كنسب المالية، كذلك تحليل التوازنات المالية من أجل تحديد التوازن بين الأصول والخصوم بإتباع سياسة مالية معينة، وتحليل جدول حسابات النتائج وجدول تدفقات الخزينة نظرا لأهميتهما في تقييم أداء المؤسسة.

خاتمة

خاتمة:

من خلال دراستنا لموضوع "أهمية التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة" فقد تبين أن التحليل المالي وسيلة ضرورية للمؤسسة والذي يمكن من مراقبة نشاط المؤسسة واتخاذ القرارات الصحيحة والالزمة لتحقيق الأهداف المحددة ولهذا قمنا بالتركيز في دراستنا على الميزانية وجدول حسابات النتائج وجدول تدفقات الخزينة وتطبيق عليها أدوات التحليل المالي والمتمثلة في المؤشرات المالية والنسب المالية التي لها أهمية كبيرة في إظهار المشاكل التي قد تواجه المؤسسات من خلال وضعيتها المستنتجة من التحليل المالي.

إن للتحليل المالي دور كبير في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة والذي يعطي شكل دقيق على الوضع المالي للمؤسسة حيث أن نسب السيولة تهدف وتساعد على معرفة التدفق النقدي خلال فترة تنفيذ وتشغيل الاستثمار ونسب النشاط تساعد على قرار التخطيط والرقابة المالية واتخاذ الإجراءات الصحيحة، كما أنها تقيّم إنجازات نشاط المؤسسة أما نسب الربحية فهي تعبر عن مدى كفاءة المؤسسة في اتخاذ القرارات الاستثمارية والمالية.

أما فيما يخص مؤشرات التوازن المالي فهي التي تبين الوضعية الحقيقية للمؤسسة، كما أنها تقيّم أداء المؤسسة، فهي تقدم للمدير المعلومات لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة وتعطي معلومات حول سيولة المؤسسة وحول هيكلها المالي، أما تحليل هيكل رأس المال يهدف إلى التعرف على مدى الملائمة بين الاستثمار والتمويل أي التحقق من أن مصدر التمويل يتلاءم مع الاستثمار من حيث النوع والمدة.

أما فيما يخص اختبار الفرضيات فقد تم تفسيرها كما يلي:

- الفرضية الأولى صحيحة بحيث يساعد التحليل المالي على دراسة الوضع المالي للمؤسسة وإظهار الوضعية المالية الحقيقية وتقييم كفاءتها.

-الفرضية الثانية صحيحة حيث تتمثل أدوات التحليل المالي في مجموعة من النسب والمؤشرات المتعلقة بالقوائم المالية.

-الفرضية الثالثة صحيحة حيث يعتبر التحليل المالي أداة فعالة في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الوطنية للأنايب من خلال تقييم أدائها ومعرفة نقاط القوة والضعف والكشف عن سياساتها.

نتائج البحث:

من خلال دراستنا توصلنا إلى النتائج التالية:

نتائج البحث النظري:

- للتحليل المالي دور فعال داخل المؤسسة فهو يكشف عن نقاط القوة والضعف.
- يعتمد التحليل المالي على مجموعة من النسب والمؤشرات المالية من أجل تقييم أداء المؤسسة.
- يتحقق التوازن المالي إذا استطاعت المؤسسة تغطية أصولها الثابتة بأموالها الدائمة.

نتائج البحث التطبيقي:

- حققت المؤسسة خلال السنوات الثلاثة للدراسة توازنا ماليا جيدا ما تعكسه القيمة الموجبة لمؤشرات التوازن المالي.
- تتمتع المؤسسة بالاستقلالية المالية اتجاه دائئيتها ما تترجمه نسبة الأموال الخاصة بالنسبة للديون.
- للمؤسسة معدل سيولة مقبول الأمر الذي يدل على أن الأصول المتداولة تغطي الديون قصيرة الأجل

توصيات البحث

- من خلال النتائج المتوصل إليها من خلال دراستنا لهذا الموضوع نقترح بعض التوصيات:
- ننصح المؤسسة بتوظيف أموالها حتى تتحصل على فوائد تسمح في زيادة رقم اعمالها.
- ننصح المؤسسة بزيادة استثماراتها المالية.
- ضرورة متابعة الوضعية المالية للمؤسسة.

آفاق البحث

- حاولنا في هذا البحث ابراز دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة ومن خلاله نقترح بعض المواضيع يمكن تناولها وتكون مكملة لهذا البحث المتمثلة في:
- ماهي الأداة الأكثر استعمالا في التحليل المالي؟
- اثر تطبيق المعايير المحاسبية على التحليل المالي.

قائمة المراجع

قائمة المراجع

1- الكتب:

- 1- شنوف شعيب، التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، دار الزهران للنشر والتوزيع، الأردن، الطبعة الأولى، 2013.
- 2- عبد الحليم كراجه، الإدارة والتحليل المالي، (أسس مفاهيم وتطبيقات)، دار الصفاء للطباعة والنشر والتوزيع، الأردن، 2016.
- 3- محمد عبد السلام أحمد، إدارة الموارد المالية (التحليل المالي، تحليل وعرض القوائم المالية، إعداد الموازنات التقديرية للإدارة المالية)، دار التعليم الجامعي للطباعة والنشر، الاسكندرية، 2017.
- 4- محمد كمال عفانة، إدارة الائتمان المصرفي، دار اليازوري العلمية، الطبعة الأولى، 2022.
- 5- منير شاكّر محمد، التحليل المالي، مدخل صناعة القرار، دار وائل للنشر والتوزيع، الطبعة الثالثة، 2008.
- 6- ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير، التحليل المالي، دار المحمدية، الجزائر، 2000.
- 7- وليد ناجي الحياي، الاتجاهات المعاصرة في التحليل المالي، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان، الطبعة الأولى، 2009.

2- المذكرات:

- 1- إبراهيم ابراهيمية، دور التحليل لمالي في تشخيص الوضعية المالي للمؤسسة، دراسة حالة الشركة الجزائرية للتأمينات، تخصص علوم التسيير، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة بومرداس.
- 2- أوراغ وناسة، أثر التحليل المالي على أداء المؤسسة، تخصص فحص محاسبي، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2015-2016.
- 3- بالبشير الحاج، الحاج فريد فيصل، دور الملاحق في تفسير المعلومة المالية، مذكرة ماستر، تخصص تدقيق ومراقبة، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة احمد درارية، ادرار، الجزائر، 2019-2020.

- 4- درعي سارة، درعي سليمة، دور التحليل المالي في تقييم أداة المؤسسة، دراسة حالة مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز ببومرداس، قسم علوم التسيير، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة بومرداس 2016-2017
- 5- عامر وليد سنوسي، التحليل المالي في المؤسسة، مذكرة ماستر، تخصص محاسبة ومالية، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة عبد الحليم بن باديس بمستغانم، الجزائر، 2018-2019.
- 6- علي عقاد، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة اقتصادية دراسة حالة مجمع DIVINDUS DMC لولاية بويرة، تخصص محاسبة ومراجعة، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة بويرة، 2017-2018.
- 7- عمير عبد القادر، دوران التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة (دراسة حالة المؤسسة الوطنية لخدمة الآبار، تخصص محاسبة ومالية، معهد التكنولوجيا، جامعة قاصدي مرياح، ورقلة، الجزائر، 2016-2017.
- 3- المحاضرات:
 1. بنية محمد، مطبوعة محاضرات في التحليل المالي، جامعة 8 ماي 1945، قالمة، السنة الجامعية 2018، 2019.
- 4- الجرائد:
 - الجريدة الرسمية الصادرة يوم 28 ربيع الأول، عام 1430 هـ الموافق لـ 25 مارس 2009، العدد 19.
- 5- المجلات:
 - 1-اباكريه علي، دور جدول تدفقات الخزينة في التسيير المالي للمؤسسة الاقتصادية، محتوى المالي لجدول تدفقات الخزينة، جامعة زيان عاشور الجلفة، المجلد 5، العدد الأول، 2013
 - 2-صحراوي ايمان، نبيلة فريد، أهمية تحليل القوائم المالية المعدة وفق النظام المحاسبي المالي في تحقيق جودة المعلومات المالية، مجلة الدراسات في الاقتصاد والتجارة المالية، المجلد 8، العدد الأول، 2019.

- 3- عبد الرؤوف عز الدين، أدوات تشخيص القوائم المالية للمؤسسات الاقتصادية ودورها في توفير المعلومات، مجلة اقتصاديات الاعمال والتجارة، جامعة بوضياف، المسيلة، الجزائر، المجلد 7، العدد الأول، 2022.
- 4- مداحي عثمان، القوائم المالية، محدداتها وميزاتها، مجلة ابعاد اقتصادية، جامعة البليدة، المجلد 2، العدد الأول، 2012.
- 5- يزسد تفرارت، استخدام أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضع المالي للمؤسسات الاقتصادية في ظل الإصلاح المحاسبي، مجلة البحوث، المجلد الثاني، العدد 11، 2014.

الملاحق

الملاحق

الملاحق :

EPE ANABIB Spa
Direction Générale
Identifiant Fiscal : 000016001316693

BILAN ACTIF AU 31/12/2020					
ACTIF	NOTES	Brut	Amort-Prov.	Net "2020"	Net "2019"
ACTIFS NON COURANT		0.00	0.00	0.00	0.00
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisations incorporelles	1	35 582 869.94	31 448 445.11	4 134 424.83	5 774 855.19
Immobilisations corporelles		22 678 256 718.74	11 302 523 336.95	11 375 733 381.79	11 516 419 925.49
Terrains	2	10 271 914 330.23	0.00	10 271 914 330.23	10 271 914 330.23
Batiments	3	2 866 091 109.94	2 812 977 810.52	53 113 299.42	65 188 571.26
autres immobilisations corporelles	4	9 540 251 278.57	8 489 545 526.43	1 050 705 752.14	1 179 317 024.00
Immobilisations en concession		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisations en cours	5	2 141 499 030.13	25 634 391.27	2 115 864 638.86	1 549 185 100.82
Immobilisations financières	6	9 651 158.52	1 416 673.52	8 234 485.00	26 988 700.85
Titres mis en équivalence-entreprise associées		0.00	0.00	0.00	0.00
Autres participations et créances rattachées		1 200 000.00	1 200 000.00	0.00	0.00
Autres titres immobilisés		505 000.00	0.00	505 000.00	0.00
Prêts et autres actifs financiers non courants		7 946 158.52	216 673.52	7 729 485.00	26 988 700.85
Impôts différés actif	7	75 943 865.49	0.00	75 943 865.49	65 697 090.81
TOTAL ACTIF NON COURANT		24 940 933 642.82	11 361 022 846.85	13 579 910 795.97	13 164 065 673.16
ACTIF COURANT		0.00	0.00	0.00	0.00
Stocks et en cours	8	3 697 768 704.56	95 523 654.56	3 602 245 050.00	3 139 579 667.53
		0.00	0.00	0.00	0.00
Créances et emplois assimilés		3 320 385 050.57	1 301 766 283.21	2 018 618 767.36	3 877 048 731.10
Clients	9	2 946 637 712.83	1 080 817 091.58	1 865 820 621.25	3 676 626 559.34
Autres débiteurs	10	299 835 328.46	186 238 100.73	113 597 227.73	122 321 991.02
Impôts	11	73 912 009.28	34 711 090.90	39 200 918.38	78 100 180.74
Autres créances et emplois assimilés		0.00	0.00	0.00	0.00
Disponibilités et assimilées	12	468 513 263.95	12 207 646.14	456 305 617.81	192 094 933.08
Placements et autres actifs financiers courants		0.00	0.00	0.00	0.00
Trésorerie		468 513 263.95	12 207 646.14	456 305 617.81	192 094 933.08
TOTAL ACTIF COURANT		7 486 667 019.08	1 409 497 583.91	6 077 169 435.17	7 208 723 331.71
TOTAL GENERAL ACTIF		32 427 600 661.90	12 770 520 430.76	19 657 080 231.14	20 372 789 004.87



BOURROUBA Miloud
Directeur des Finances
et de la Comptabilité

F4) TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU
31/12/2019

EPE ANABIS Spa
Direction Générale

REGHAIA
000016001316693
EXERCICE 2019

Ligne	Description	Note	CUMUL	
			Exercice 2019	Exercice 2018
01	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
02	Encaissement reçus des clients		4 025 809 215.15	5 232 057 177.31
03	Autres Encaissement Act Opérationnelles		226 336 154.67	191 109 144.39
04	Autres Encaissement recus de personnels		1 424 270.94	1 896 035.16
05	Sommes versées aux fournisseurs et personnel		4 315 128 448.30	5 750 500 205.23
06	Intérêts et autres frais financiers payés		64 320 055.05	23 128 458.49
07	Impôts et taxes (irg,tva,tap,Dd,TFet autres)		551 868 412.89	376 235 718.04
08	Impôts sur les résultats payés			
09	Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires			
10	Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)			
11	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		677 747 215.48	724 805 024.90
12	Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
13	Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles		1 188 142 822.38	298 514 593.56
14	Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		1 187 732 828.75	272 141 887.80
15	Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières			
16	Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		570 537 589.09	3 486 749.82
17	Intérêts encaissés sur placements financiers		429 403 363.13	
18	Dividendes et quote-part de résultats recus			100 000.00
19	Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		350 728 232.13	22 743 848.98
20	Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
21	Encaissements suite à l'émission d'actions			
22	Dividendes et autres distributions effectués			
23	Encaissements provenant d'emprunts		150 501 152.17	247 885 672.09
24	Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		258 670 570.78	398 091 076.80
25	Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		30 830 581.63	350 204 404.71
26	Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		760.10	223.00
27	Variation de trésorerie de période (A+B+C)		645 102 463.76	645 289 389.58
28				
29	Trésorerie et équivalences de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		362 025 948.56	1 298 819 894.01
30	Trésorerie et équivalences de trésorerie à la clôture de l'exercice		708 167 273.40	362 025 948.56
31	Variation de trésorerie de la période		346 141 324.84	897 793 845.45

EPE ANABIB Spa
 Direction Générale
 Identifiant Fiscal : 000016001316693

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE AU 31/12/2019		CUMUL	
LIBELLE	NOTE	Exercice N	Exercice N-1
Chiffre d'affaires	24	5 365 932 918.97	4 979 441 405.73
Variation stocks produits finis et en cours	25	301 727 299.88	358 315 894.90
Production immobilisée	26	23 682 838.36	4 951 066.49
Subventions d'exploitation	27	1 964 426.56	6 060 166.48
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		5 693 307 483.77	5 348 768 533.60
Achats consommés	28	3 797 570 940.78	3 317 915 952.09
Services extérieurs et autres consommations	29	449 334 109.47	362 329 414.84
II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE		4 246 905 050.25	3 680 245 366.93
III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		1 446 402 433.52	1 668 523 166.67
Charges de personnel	30	1 261 480 211.67	1 126 930 614.03
Impôts, taxes et versements assimilés	31	71 426 479.63	61 924 434.36
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		113 495 742.22	479 668 118.28
Autres produits opérationnels	32	55 971 857.99	51 144 579.00
Autres charges opérationnelles	33	14 348 978.63	14 199 675.09
Dotations aux amortissements et aux provisions	34	377 352 281.96	499 050 114.11
Reprise sur pertes de valeur et provisions	35	25 704 039.35	33 215 285.53
V. RESULTAT OPERATIONNEL		-196 529 621.03	50 778 193.61
Produits financiers	36	7 754 819.16	11 962 072.57
Charges financières	37	78 456 554.75	54 158 152.82
VI. RESULTAT FINANCIER		-70 701 735.59	-42 196 080.25
VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		-267 231 356.62	8 582 113.36
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		0.00	0.00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	38	-6 116 325.81	-33 984 603.40
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 782 738 200.27	5 445 090 470.70
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		6 043 853 231.08	5 402 523 753.94
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-261 115 030.81	42 566 716.76
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-261 115 030.81	42 566 716.76



EPE ANABIB Spa
 Direction Générale
 Identifiant Fiscal : 000016001316693

BILAN PASSIF AU 31/12/2019		CUMUL	
PASSIF	NOTE	Exercice 2019	Exercice 2018
CAPITAUX PROPRES		0	0
Capital émis (ou compte de l'exploitant)	13	10 630 280 000.00	10 630 280 000.00
Capital non appelé		0.00	0.00
Primes et réserves (Réserves consolidées)	14	243 393 356.95	243 393 356.95
Ecart de réévaluation		0.00	0.00
Ecart d'équivalence		0.00	0.00
Résultat net (Résultat part du groupe)	15	-261 115 030.81	42 566 716.76
Autres capitaux propres-Report à nouveau	16	-117 049 568.00	-174 598 048.16
Ajustement résultant de chang, méthode		0.00	0.00
Part de la société consolidante		0.00	0.00
Part des minoritaires		0.00	0.00
TOTAL CAPITAUX PROPRES I	8	10 495 508 758.14	10 741 642 025.55
PASSIFS NON COURANTS		0.00	0.00
Emprunts et dettes financières	17	4 140 744 786.40	2 932 097 538.26
Impôts (différés et provisionnés)	18	58 861 301.74	68 021 073.98
Autres dettes non courantes		0.00	0.00
Provisions et produits comptabilisés d'avance inter-unité	19	348 434 234.17	353 830 496.62
		0.00	0.00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II	9	4 548 040 322.31	3 353 949 108.86
PASSIFS COURANTS		0.00	0.00
Fournisseurs et comptes rattachés	20	2 743 248 925.18	2 120 541 042.80
Impôts	21	196 629 471.29	58 918 226.50
Autres dettes	22	1 901 891 675.33	1 947 454 190.88
Trésorerie Passif	23	487 469 852.62	488 475 436.39
TOTAL PASSIFS COURANTS III	10	5 329 239 924.42	4 615 388 896.57
TOTAL GENERAL PASSIF		20 372 789 004.87	18 710 980 030.98



EPE ANABIB Spa
 Direction Générale
 Identifiant Fiscal : 000016001316693

BILAN PASSIF AU 31/12/2020		CUMUL	
PASSIF	NOTE	Exercice 2020	Exercice 2019
CAPITAUX PROPRES		0	0
Capital émis (ou compte de l'exploitant)	13	10 630 280 000.00	10 630 280 000.00
Capital non appelé		0.00	0.00
Primes et réserves (Réserves consolidées)	14	243 393 356.95	243 393 356.95
Ecart de réévaluation		0.00	0.00
Ecart d'équivalence		0.00	0.00
Résultat net (Résultat part du groupe)	15	-1 382 489 956.85	-261 115 030.81
Autres capitaux propres-Report à nouveau	16	-447 813 736.96	-117 049 568.00
Ajustement résultant de chang, méthode		0.00	0.00
Part de la société consolidante		0.00	0.00
Part des minoritaires		0.00	0.00
TOTAL CAPITAUX PROPRES I	8	9 043 369 663.14	10 495 508 758.14
PASSIFS NON COURANTS		0.00	0.00
Emprunts et dettes financières	17	4 575 873 754.49	4 140 744 786.40
Impôts (différés et provisionnés)	18	68 416 339.65	58 861 301.74
Autres dettes non courantes		0.00	0.00
Provisions et produits comptabilisés d'avance	19	341 966 187.92	348 434 234.17
inter-unité		0.00	0.00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II	9	4 986 256 282.06	4 548 040 322.31
PASSIFS COURANTS		0.00	0.00
Fournisseurs et comptes rattachés	20	3 377 536 011.67	2 743 248 925.18
Impôts	21	58 259 657.51	196 629 471.29
Autres dettes	22	1 892 016 502.91	1 901 891 675.33
Trésorerie Passif	23	299 642 113.85	487 469 852.62
TOTAL PASSIFS COURANTS III	10	5 627 454 285.94	5 329 239 924.42
TOTAL GENERAL PASSIF		19 657 080 231.14	20 372 789 004.87



Signature: *[Signature]*
 Direction des Finances
 et de la Comptabilité

EPE ANABIB SPA,
SPA au Capital de 10 630 280 000 DA
 Route de la Gare BP 131 Réghala - ALGER -

TABEAU DES COMPTES DE RESULTAT AU 31.12.2018

LIBELLE	Note	Exercice	Exercice
Chiffre d'affaires	24	4 979 441 405,73	4 789 347 829,05
Variation stocks produits finis et en cours	25	358 315 894,90	-20 093 500,56
Production immobilisée	26	4 951 066,49	5 775 407,05
Subventions d'exploitation	27	6 060 166,48	791 858,54
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		5 348 768 533,60	4 775 821 594,08
Achats consommés	28	3 317 915 952,09	3 284 651 722,88
Services extérieurs et autres consommations	29	362 329 414,84	333 528 885,72
II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE		3 680 245 366,93	3 618 180 608,60
III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		1 668 523 166,67	1 157 640 985,48
Charges de personnel	30	1 126 930 614,03	1 071 894 047,93
Impôts, taxes et versements assimilés	31	61 924 434,36	55 770 038,16
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		479 668 118,28	29 976 899,39
Autres produits opérationnels	32	51 144 579,00	15 730 799,84
Autres charges opérationnelles	33	14 199 675,09	22 759 609,31
Dotations aux amortissements et aux provisions	34	499 050 114,11	322 187 846,16
Reprise sur pertes de valeur et provisions	35	33 215 285,53	310 070 982,69
V. RESULTAT OPERATIONNEL		50 778 193,61	10 831 226,45
Produits financiers	36	11 962 072,57	3 976 683,96
Charges financières	37	54 158 152,82	21 672 053,33
VI. RESULTAT FINANCIER		-42 196 080,25	-17 695 369,37
VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		8 582 113,36	-6 864 142,92
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		0,00	0,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	38	-33 984 603,40	56 054 178,87
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 445 090 470,70	5 105 600 060,57
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 402 523 753,94	5 168 818 239,54
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		42 566 716,76	-62 918 178,97
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		42 566 716,76	-62 918 178,97

Les Commissaires aux Comptes

Azzouz BALI
 Commissaire aux Comptes
 Expert Comptable
 Commissaire aux Comptes

Mme Sakina BENTAMOU
 Commissaire aux Comptes
 Expert Comptable
 Commissaire aux Comptes

EPE ANABIB SPA,
SPA au Capital de 10 630 280 000 DA
 Route de la Gare BP 131 Réghala - ALGER -

BILAN - PASSIF - AU 31 .12.2018

PASSIF	NOTE	Exercice	
CAPITAUX PROPRES		0	
Capital émis (ou compte de l'exploitant)	13	0,00	0,00
Capital non appelé		10 630 280 000,00	10 630 280 000,00
Primes et réserves (Réserves consolidées)	14	0,00	0,00
Ecart de réévaluation		243 393 356,95	243 393 356,95
Ecart d'équivalence		0,00	0,00
Résultat net (Résultat part du groupe)	15	0,00	0,00
Autres capitaux propres-Report à nouveau	16	42 568 716,76	-62 918 321,79
Ajustement résultant de chang, méthode		-174 598 048,16	-132 565 329,01
Part de la société consolidante		0,00	0,00
Part des minoritaires		0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES I	8	10 741 642 025,55	10 678 189 706,15
PASSIFS NON COURANTS		0,00	0,00
Emprunts et dettes financières	17	2 932 097 538,26	2 782 816 748,79
Impôts (différés et provisionnés)	18	68 021 073,98	73 616 962,79
Autres dettes non courantes		0,00	0,00
Provisions et produits comptabilisés d'avance	19	353 830 496,62	185 203 736,31
inter- Unité		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II	9	3 353 949 108,86	3 021 637 447,89
PASSIFS COURANTS		0,00	0,00
Fournisseurs et comptes rattachés	20	2 120 541 042,80	2 658 710 595,69
Impôts	21	58 918 226,50	62 428 947,97
Autres dettes	22	1 947 454 190,88	2 168 915 496,53
Trésorerie Passif	23	488 475 436,39	56 624 711,31
TOTAL PASSIFS COURANTS III	10	4 615 388 896,57	4 931 168 151,49
TOTAL GENERAL PASSIF		18 710 980 030,98	18 630 995 305,53

Les Commissaires aux Comptes

Azzouz BAL

ALBAZ

Mme Sakina BENHAMOU

EPE ANABIB Spa
 Direction Générale
 Identifiant Fiscal : 000016001316693

BILAN ACTIF AU 31/12/2019					
ACTIF	NOTES	Brut	Amort-Prav.	Net "2019"	CUMUL Net "2018"
ACTIFS NON COURANT		0.00	0.00	0.00	0.00
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisations incorporelles	1	34 298 269.94	28 523 414.75	5 774 855.19	3 830 482.18
Immobilisations corporelles		22 634 444 659.68	11 118 024 734.19	11 516 419 925.49	11 587 164 095.21
Terrains	2	10 271 914 330.23	0.00	10 271 914 330.23	10 271 914 330.23
Batiments	3	2 865 216 776.66	2 800 028 205.40	65 188 571.26	75 899 929.64
autres immobilisations corporelles	4	9 497 313 552.79	8 317 996 528.79	1 179 317 024.00	1 239 349 835.34
Immobilisations en concession		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisations en cours	5	1 574 819 492.09	25 634 391.27	1 549 185 100.82	433 371 279.82
Immobilisations financières	6	28 405 374.37	1 416 673.52	26 988 700.85	8 527 106.76
Titres mis en équivalence-entreprise associées		0.00	0.00	0.00	0.00
Autres participations et créances rattachées		1 200 000.00	1 200 000.00	0.00	0.00
Autres titres immobilisés		0.00	0.00	0.00	0.00
Prêts et autres actifs financiers non courants		27 205 374.37	216 673.52	26 988 700.85	8 527 106.76
Impôts différés actif	7	65 697 090.81	0.00	65 697 090.81	84 661 255.98
TOTAL ACTIF NON COURANT		24 337 664 886.89	11 173 599 213.73	13 164 065 673.16	12 117 554 219.95
ACTIF COURANT		0.00	0.00	0.00	0.00
Stocks et en cours	8	3 233 818 015.63	94 238 348.10	3 139 579 667.53	3 136 909 781.82
		0.00	0.00		
Créances et emplois assimilés		4 646 227 244.25	769 178 513.15	3 877 048 731.10	2 618 222 290.50
Clients	9	4 224 829 880.67	548 203 321.33	3 676 626 559.34	2 310 982 052.00
Autres débiteurs	10	308 586 091.94	186 264 100.92	122 321 991.02	106 200 518.38
Impôts	11	112 811 271.64	34 711 090.90	78 100 180.74	201 039 720.12
Autres créances et emplois assimilés		0.00	0.00	0.00	0.00
Disponibilités et assimilées	12	204 302 579.22	12 207 646.14	192 094 933.08	838 293 738.71
Placements et autres actifs financiers courants		0.00	0.00	0.00	0.00
Trésorerie		204 302 579.22	12 207 646.14	192 094 933.08	838 293 738.71
TOTAL ACTIF COURANT		8 084 147 839.10	875 624 507.39	7 208 523 331.71	6 593 425 811.03
TOTAL GENERAL ACTIF		32 421 812 726.99	12 049 223 721.12	20 372 589 004.87	18 710 980 030.98



ANABIB SPA,
SPA au Capital de 10 630 280 000 DA
 Route de la Gare BP 131 Réghala - ALGER -

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2018

Lig	Libellé	Note	Exercice 2018	Exercice 2017
01	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
02	Encaissement reçus des clients		5 232 057 177,31	5 603 269 325,72
03	Autres Encaissement Act Opérationnelles		191 109 144,39	92 406 713,06
04	Autres Encaissement recus de personnels		1 896 035,16	3 840 290,93
05	Sommes versées aux fournisseurs et personnel		- 5 750 500 205,23	- 4 923 617 802,16
06	Intérêts et autres frais financiers payés		- 23 128 458,49	- 13 928 753,65
07	Impôts et taxes (irg,tva,tap,Dd,TFet autres)		- 376 235 718,04	- 382 446 580,76
08	Impôts sur les résultats payés			
09	Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires			
10	Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)			
11	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		- 724 802 024,90	379 523 193,14
12	Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
13	Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles		- 298 514 593,56	- 96 361 682,94
14	Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		272 141 887,80	
15	Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières			
16	Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		3 486 749,82	
17	Intérêts encaissés sur placements financiers			
18	Dividendes et quote-part de résultats reçus		100 000,00	
19	Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		- 22 785 955,94	- 96 361 682,94
20	Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
21	Encaissements suite à l'émission d'actions			
22	Dividendes et autres distributions effectués			
23	Encaissements provenant d'emprunts		247 885 672,09	405 158 913,28
24	Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		- 398 091 076,80	- 351 331 571,93
25	Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		- 150 205 404,71	53 827 341,35
26	Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		- 223,00	14 693,69
27	Variation de trésorerie de période (A+B+C)		- 897 793 385,55	336 988 851,55
28				
29	Trésorerie et équivalences de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		1 259 819 334,01	923 830 482,46
30	Trésorerie et équivalences de trésorerie à la clôture de l'exercice		362 025 948,46	1 259 819 334,01
31	Variation de trésorerie de la période		- 897 793 385,55	336 988 851,55

Les Commissaires aux Comptes

Azzouz BAL

Mme Sakina Bannouch

Rapport Général de Commissariat Aux Comptes de l'EPE ANABIB.SPA – Exercice 2018

EPE ANABIB Spa
Direction Générale
Identifiant Fiscal : 000016001316693



COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE AU 31/12/2020			CUMUL
LIBELLE	NOTE	Exercice N	Exercice N-1
Chiffre d'affaires	24	3 029 500 274.13	5 365 932 918.97
Variation stocks produits finis et en cours	25	240 496 387.37	301 727 299.88
Production immobilisée	26	25 967 292.19	23 682 838.36
Subventions d'exploitation	27	1 317 494.44	1 964 426.56
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		3 297 281 448.13	5 693 307 483.77
Achats consommés	28	2 135 952 005.42	3 797 570 940.78
Services extérieurs et autres consommations	29	285 714 974.03	449 334 109.47
II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE		2 421 666 979.45	4 246 905 050.25
III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		875 614 468.68	1 446 402 433.52
Charges de personnel	30	1 329 850 422.08	1 261 480 211.67
Impôts, taxes et versements assimilés	31	42 067 943.48	71 426 479.63
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-496 303 896.88	113 495 742.22
Autres produits opérationnels	32	26 774 452.79	55 971 857.99
Autres charges opérationnelles	33	40 895 328.82	14 348 978.63
Dotations aux amortissements et aux provisions	34	823 124 326.21	377 352 281.96
Reprise sur pertes de valeur et provisions	35	83 492 013.13	25 704 039.35
V. RESULTAT OPERATIONNEL		-1 250 057 085.99	-196 529 621.03
Produits financiers	36	7 050 687.67	7 754 819.16
Charges financières	37	154 201 295.32	78 456 554.75
VI. RESULTAT FINANCIER		-147 150 607.65	-70 701 735.59
VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		-1 397 207 693.64	-267 231 356.62
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		0.00	0.00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	38	-14 717 736.79	-6 116 325.81
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 414 598 601.72	5 782 738 200.27
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		4 797 088 558.57	6 043 853 231.08
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 382 489 956.85	-261 115 030.81
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 382 489 956.85	-261 115 030.81



EPE ANABIB Spa
Direction Générale

REGHAIA
000016001316693

EXERCICE 2020
Sakina
BENJAMIN

FLUX DE TRESORERIE/DIRECT		CUMUL		
Lig	Libellé	Note	Exercice 2020	Exercice 2019
01	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
02	Encaissement reçus des clients - ✓		4 820 643 297.04	4 025 809 215.15
03	Autres Encaissement Act Opérationnelles ✓		289 351 245.64	226 336 154.67
04	Autres Encaissement recus de personnels		782 473.72	1 424 270.94
05	Sommes versées aux fournisseurs et personnel		4 065 255 458.66	4 315 128 448.30
06	Intérêts et autres frais financiers payés		48 204 817.08	64 320 055.05
07	impôts et taxes (irg,tva,tap,Dd,TFet autres)		510 442 757.74	551 868 412.89
08	Impôts sur les résultats payés			
09	Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires			
10	Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préc			
11	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		91 828 508.36	677 747 275.48
12	Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
13	Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles		407 194 585.70	1 188 142 822.38
14	Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou		9 107 011.17	1 187 732 828.75
15	Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières			
16	Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		454 616 885.50	570 537 589.09
17	Intérêts encaissés sur placements financiers		40 000 000.00	429 403 363.13
18	Dividendes et quote-part de résultats reçus			
19	Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		96 529 310.97	140 724 232.33
20	Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
21	Encaissements suite à l'émission d'actions			
22	Dividendes et autres distributions effectués			
23	Encaissements provenant d'emprunts		486 498 227.18	150 501 152.17
24	Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		39 178 483.89	258 670 570.78
25	Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		447 319 743.29	108 169 418.61
26	Incidences des variations des taux de change sur liquidités e		17 877.60	760.10
27	Variation de trésorerie de période (A+B+C)		452 020 545.90	645 192 461.76
28				
29	Trésorerie et équivalences de trésorerie à l'ouverture de l'exer		283 167 273.40	362 025 948.46
30	Trésorerie et équivalences de trésorerie à la clôture de l'exerci		168 871 150.10	283 167 273.40
31	Variation de trésorerie de la période		452 020 545.90	645 192 461.76
32				

33 Rapprochement avec le résultat comptable



MOHAMMED MILLOU
Directeur des Finances
et de la Comptabilité