

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة محمد خيضر - بسكرة -



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم المالية والمحاسبة

الموضوع:

أهمية النسب المالية في التحليل المالي للقوائم المالية

دراسة حالة: مؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة

مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماستر في العلوم المالية والمحاسبة

تخصص: محاسبة وتدقيق

الأستاذ (ة) المشرف(ة)

- شناي عبد الكريم

من إعداد الطالبان:

- زين عبد السلام

- طيب باي عياش

لجنة المناقشة

الجامعة	الصفة	الرتبة	أعضاء اللجنة
بسكرة	رئيسا	- أ/دكتور	- كردودي سهام
بسكرة	مقرا	- أ/دكتور	- شناي عبد الكريم
بسكرة	مناقشا	- أ/دكتور	- زاوي صورية

الموسم الجامعي: 2022-2023

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

شكر و عرفان

قال تعالى: ﴿فَاذْكُرُونِي أَذْكُرْكُمْ وَاشْكُرُوا لِي وَلَا تَكْفُرُونِ﴾

فالحمد والشكر كما ينبغي جلال وجهك و العظيم سلطانك والصلاة والسلام على أعظم خلق الله الذي بسنته اهتدينا وبالقران الكريم المنزل تعلمنا وبسورة العلق انرت دربنا وفتحت طريق العلم لنا.

نتقدم بشكرنا الجزير وثنائنا الخالص والتقدير، الى نبع العون، الى من وجهنا دون هون، الى من زودنا بكل الشحن، الى "الدكتور شناي عبد الكريم" حساب بتفضله للأشراف على هذا البحث وعلى سعة صدره وعلى حرصه ان يخرج هذا البحث في صورته كامله دون اي نقائص دمت الشعاع المنير وجزاك الله عنا كل خير، كما نتفضل بكامل الشكر الى لجنه المناقشة على قراءه وتقييم هذه المذكرة وما يقدموه لنا من تصحيحات وتوجيهات.

كما نتقدم باسم معاني الشكر والعرفان الى كل أساتذة قسم العلوم الماليه والمحاسبة وكل من رافقونا طيلة المسار الدراسي الذين حرصوا وعلى تلقين العلم والمعرفة.

كما نتوجه بالشكر الى كل من ساندنا بدعوه صدقة او تمنيته المخلصة.

-نشكركم جميعا ونتمنى من الله عز وجل ان يجعل ذلك في ميزان حسناتكم-

شكرا لكم ادامكم الله.

اهداء

الحمد لله الذي لا يحمد على النعم سواه، الحمد لله الذي ما هذا لي طريق النجاح اهدي
ثمرة جهدي المتواضع:

الى من قال فيهم الرحمن: (وقل ربي يرحمهما كما ربياني صغيرا).
الى رمز الوفاء وجود العطاء عند البلاء من قال فيها الرسول صلى الله عليه وسلم الجنة تحت
اقدام الامهات، الى من صهرت ليالي من اجل راحتي واضاءه ذره بالشموع الى اول ما تلفظت
به شفاهي امي ثم امي ثم امي حفظها الله واطال في عمرها.

الى الذي تعلمت منه ابجديه القراءة وابجديه الحياة ورافقتني رعايته الساهرة طول مسار دربي
في تحصيل معرفه وحتى ثمارها، وتعلمت منه حب الله وحب الصدق والثبات على المبدأ، ابي
الحبيب حفظك الله وجزاك الجزاء الاوفر وطال في عمر.

الى اخوتي الاعزاء واخواتي العزيزات وكل من يقرب لنا من قريب او بعيد الى كل عائلة
-زين-و-سعودي-.

الى كل الأساتذة الذين فراقوني في مشواري الدراسي وخاصة الذين ساعدوني في اعداد هذا
العمل المتواصل.

الى رفاق الدرب الذين كانوا بمثابة اخوه، زملائي واصدقائي الاعزاء في الدراسات تخصص
محاسبه والتدقيق دفعه 2023.

الى كل اصدقائي كل واحد باسمه.

الاكل من وساع قلبي ولم تسعه ورقتي.

اللهم انفعني بما علمتني، او علمني ما ينفعني، وزني علما.

زين عبد السلام

اهداء

الحمد لله الذي لا يحمد على النعم سواه، الحمد لله الذي ما هذا لي طريق النجاح اهدي

ثمرة جهدي المتواضع:

الى من قال فيهم الرحمن: (وقل ربي يرحمهما كما ربياني صغيرا).

الى من ربنتي وانارت دربي واعاننتي بالصلوات والدعاء، الى نبع العطاء وجنتي في الدنيا وأغلى

انسان في الوجود امي الحبيبة اطال الله في عمرها.

الى الحبيب الغالي الذي تحمل مشقة الحياة من اجل ان يوفر لي سبيل العلم وعلمني معنى

الكفاح واصلني الى ما انا عليه، ابي العزيز اطال الله في عمره.

خوتي الاعزاء واخواتي العزيزات وكل من يقرب لنا من قريب او بعيد الى كل عائلته

-طيب باي-.

الى كل العائلة الغالية كبيره وصغيرها ادامهما الله عطرا عبر الاجيال الى جميع الاهل والاقارب.

الى كل الأساتذة الذين بذلوا جهدا وشرفونا بالاطلاع على هذا التحصيل العلمي.

الى من تذوقت معهم أجمل اللحظات، الى من سأفقدهم واتمنى ان يفتقدوني،

الى من احببتهم كاخوتي في الله زملائي واصدقائي في الدراسة التخصص محاسبه وتدقيق

ودفعه 2023/2022.

الى من جمعهم في القدر في الحياة أصدقائي.

طيب باي عياش

ملخص الدراسة

الملخص:

هدفت هذه الدراسة التي تحمل عنوان "أهمية النسب المالية في التحليل المالي لقوائم المالية للمؤسسة الاقتصادية" لإبراز أهمية التحليل المالي والتطرق للتحليل باستخدام النسب المالية لمؤسسة "ENICAB" لصناعة الكوابل بسكرة خلال فترة (2020/2019)، من خلال تطبيق بعض النسب المالية على القوائم المالية، وذلك بالاعتماد على الميزانية وجدول حساب النتائج، وقد أسفرت هذه الدراسة عن عدة نتائج أهمها ان المؤسسة في وضعية جيدة وفي تحسن ملحوظ خلال فترة الدراسة.

Summary:

This study, entitled "The Importance of Financial Ratios in Financial Analysis of the Financial Statements of the Economic Corporation," aimed to highlight the importance of financial analysis and address analysis using the financial ratios of ENICAB for the cable industry in Sukkra during the period (2019/2020), through the application of certain financial ratios to the financial statements, based on the budget and results calculation table, this study has yielded several results, the most important of which is that the institution is in a good position and in a marked improvement during the study period.

قائمة الاشكال

والجداول

قائمة الاشكال:

<u>الصفحة</u>	<u>عنوان الشكل</u>	<u>رقم الشكل</u>
21	الخصائص النوعية للقوائم المالية	(1-1)
22	اهداف القوائم المالية	(2-1)
25	مستخدمي المعلومات (القوائم) المالية	(3-1)
27	مفهوم المركز المالي	(4-1)
29	أنواع الالتزامات المتداولة قصيرة الأجل	(5-1)
49	المخطط العام لوظائف التحليل المالي	(6-1)
79	الهيكل التنظيمي لمؤسسة تصنيع الكوابل بسكرة	(1-2)
85	أعمدة بيانية للمقارنة بين الأصول للمؤسسة (2020- 2019)	(2-2)
86	أعمدة بيانية للمقارنة بين الخصوم للمؤسسة (2020- 2019)	(3-2)
88	تمثيل بياني بدائرة النسبية لمجموعة الأعباء والارادات والنواتج	(4-2)

قائمة الجداول:

<u>الصفحة</u>	<u>عنوان الجدول</u>	<u>رقم الجدول</u>
29	محتوى الميزانية (قائمة المركز المالي)	(1-1)
32	محتوى جدول حسابات النتائج	(2-1)
35	محتوى جدول تدفقات الخزينة (الطريقة غير المباشرة)	(3-1)
36	محتوى جدول تدفقات الخزينة (الطريقة المباشرة)	(4-1)
39	محتوى جدول تغيير الأموال الخاصة	(5-1)
57	نسب السيولة	(6-1)
59	نسب التمويل	(7-1)
60	نسبة النشاط	(8-1)
63	نسبة المردودية	(9-1)
74	تطور الإنتاج خلال 6 سنوات الأخيرة لمؤسسة تصنيع الكوابل بسكرة	(1-2)
80	أصول ميزانية لمؤسسة تصنيع الكوابل - بسكرة- خلال الفترة (2020/2019)	(2-2)
82	خصوم ميزانية لمؤسسة تصنيع الكوابل - بسكرة- خلال الفترة (2020/2019)	(3-2)
83	أصول الميزانية المختصرة لمؤسسة تصنيع الكوابل - بسكرة- (2020/2019)	(4-2)
83	خصوم الميزانية المختصرة لمؤسسة صناعة الكوابل - بسكرة- (2020/2019)	(5-2)

قائمة الاشكال والجداول

84	أصول الميزانية المختصرة لمؤسسة تصنيع الكوابل -بسكرة- (2020/2019)	(6-2)
84	خصوم الميزانية المختصرة لمؤسسة صناعة الكوابل -بسكرة- (2020/2019)	(7-2)
86	جدول حسابات النتائج لمؤسسة تصنيع الكوابل -بسكرة- خلال الفترة (2020/2019)	(8-2)
89	حساب نسبة التمويل للفترة (2020 - 2019)	(9-2)
90	حساب نسب السيولة للفترة (2020/2019)	(10-2)
92	حساب نسب النشاط للمؤسسة خلال الفترة (2020/2019)	(11-2)
93	حساب نسب المردودية للفترة (2020/2019)	(12-2)
94	حساب نسب مستويات النتائج للفترة (2020/2019)	(13-2)

مقدمة

❖ مقدمة:

تعد المؤسسة المحور الأساسي الذي يدور حوله أي اقتصاد ، وقد أصبح العديد من الدول المتقدمة تعطي اهتماما بالغاً للمؤسسات، حيث تعمل هذه المؤسسة من خلال وظائفها وخصائصها ومميزاتها الى تحقيق اهداف اقتصادية واجتماعية متعددة ، وبالتالي فان نشاط المؤسسة أصبح يهم العديد من الأطراف ، سواء الأطراف التي لها علاقة مباشرة او غير مباشرة بالمؤسسة ، مما أدى بالقوائم المالية ان تكون لها صفة عمومية ولا بد من الإفصاح بها ليستفيد منها جميع الافراد دون تمييز ، الا ان المعلومات المتواجدة في القوائم المالية تعتبر مشتمت لبعض الأطراف نظرا لرحمة الأرقام فيها و هذا ما يستدعي اجراء بعض الدراسات والتحليل المالي للقوائم المالية للمؤسسة بناء على ادوات تستخدم في تحليل مالي وذلك لتحديد الوضعية المالية صحيحة وإعطاء الصورة الصحيحة للمؤسسة لتلبية احتياجات هذه الاطراف من معلومات خاصه بالمؤسسة.

التحليل المالي يعتبر من اهم المواضيع المالية الإدارية للمؤسسة، حيث شغل اهتمام الباحثين في ظل توسع المؤسسة الاقتصادية وتطور افاق استخدامها كما تطورت الادوات التحليلية مع تطور وتوسع تلك الأنشطة حيث ظهر نمط تحليلي جديد يختلف عن الادوات التقليدية.

من اهم الطرق التحليلية الحديثة التحليل المالي باستخدام النسب المالية حيث يبرز دوره في معرفه الوضعية المالية للمؤسسة وتقديم اداء المؤسسة الاقتصادية، وتطور افاق استخدامها كما تطورت الادوات التحليلية مع تطور وتوسع تلك الأنشطة، حيث ظهر نمط تحليلي جديد يختلف عن ادوات التقليدية.

من اهم الطرق التحليلية الحديثة التحليل المالي باستخدام نسب المالية حيث يبرز دوره في معرفه الوضعية المالية للمؤسسة وتقييم اداء المؤسسة الاقتصادية وتقييم المالي لفته زمني ماضيه من نشاط المؤسسة والوقوف على جوانب الإيجابية والسلبية لأدائها تبرز اهمية تحليل باستخدام النسبة المالية في إدراك الحالة المالية للمؤسسة، والوقوف بدقه على اهم نقاط الضعف والقوه لتحسين ادائها ووضعها المالي وامكانيه الالتقاء بها مستقبلا.

وكدراسة ميدانية فقط وقع الاختيار على احدى المؤسسات الاقتصادية، الا وهي مؤسسه تصنيع الكوابل حيث ارتئينا الى تسليط بعض النسب المالية على واقعها في حدود ما سمحت به المعطيات وتحصل عليها من خلال الدراسة الميدانية.

أولاً: طرح الإشكالية

ومن خلال ما ذكر ما ذكر سابقا نطرح المتسائل الرئيسي الاتي:
ما مدى اهميه استخدام نسب المالية في العمليات التحليل المالي للقوائم المالية بالمؤسسة الاقتصادية؟

والامام بمختلف جوانب الدراسة تم تجزئه هذه الإشكالية الرئيسية الى إشكاليات الفرعية التالية:

ثانيا: الاشكاليات الفرعية

ما دور نسب ماليه في التحليل المالي؟
ما مدى مقدره استخدام نسب ماليه في معرفه الوضع المالي للمؤسسة؟
ما امكانيه استخدام نسب ماليه في تحليل قوائم ماليه للمؤسسة تصنيع الكوابل enicab (بسكرة)؟

ما هي الصعوبات التي تحول عن تطبيقها؟

ثالثا: فرضيات دراسة

للإجابة عن الأسئلة السابقة يمكن الفرضيات التالية:
استخدام النسب له قدره عالية في تحديد الوضعية المالية للمؤسسة؛
لنسب ماليه اهميه كبيره في التحليل المالي؛
ان النسب ماليه تسمح بالفهم الصحيح للوضعية المالية في المؤسسات تصنيع الكوابل بسكره بالتالي التحسين من أدائها.

رابعا: دوافع اختيار موضوع الدراسة

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

الصلة المباشرة بين هذا الموضوع والتخصص الذي ندرسه.

ان دوافع اختيار مؤسسه تصنيع الكوابل بسكره تعود الى كون هذه المؤسسة تتوفر على مصلحة محاسبه والمالية، حيث ان هذه المصلحة تركز في ترشيد القرار على القوائم المالية، وبالتالي اتاحت لنا الفرصة في المساهمة بشكل كبير في تطبيق الجانب النظري على ارض الواقع، كما ان هذه المؤسسة تعتبر المؤسسات التي تساهم في دعم الاقتصاد محلي وخصوصا تنمية الاقتصاد الوطني عموما.

خامسا: اهمية الدراسة

تكمن اهمية الدراسة في كونها تتناول أحد اهم المواضيع الاقتصادية، الا وهي النسب المالية والاهتمام بها من قبل العديد من الاطراف والتركيز على تطويرها واثراء محتواها، ومن ثم فان دراستنا هذه سوف تكون بمثابة محاولة لمواكبه تطورات على الصعيد النظري وتطبيقي في هذا المجال.

سادسا: اهداف الدراسة

التطرق الى التعاريف العلمية للمصطلحات، التحليل المالي، النسب المالية، القوائم المالية.

ابرز اهمية نسب المالية كاداه تقييم اداء المؤسسة.

ما مدى تطبيق نساء المالية في الواقع.

التأكد من امكانيه استخدام نسب المالية في المؤسسة الاقتصادية.

سابعا: منهجية الدراسة

من اجل الوصول الى نتائج المرجوة والإجابة على الاشكاليات المطروحة تطلب منا هذا الاعتماد على المنهج الوصفي الذي يهدف الى فهم الحاضر لتوجيه المستقبل، حيث تم ذكر في الاستناد على المسح المكتب المتمثل في استخلاص اهم الاطروحات والمقالات العلمية بالإضافة الى الدراسات السابقة ذات صلة بالموضوع لتمكن من خلالها في توضيح الاطار النظري فيما يتعلق بالنسب ماليه وتحليل المالي، اما فيما يخص الاطار التطبيقي فقط اعتمدنا على دراسة حاله شركه تصنيع الكوابل (enicab) بسكره، كما يتمنى على المنهج التحليلي لتحليل بيانات المعطيات واستخلاص النتائج .

ثامنا: الحدود الدراسة

تم الشروع في هذه الدراسة قبل قبول الموضوع من طرف اداره القسم الذي نحن متابعين له، وهذا في بداية سنه جامعيه 2023/2022 ومباشره بعض ذلك قمنا بجمع ما يتمكن ما يمكننا من الخوض في الجانب النظري، وبعدها وبالضبط في شهر ابريل وماي قمنا ببعض الزيارات المؤسسة محل الدراسة، اين تحصلنا على بعض جداول الوثائق المحاسبية التي تساعدنا في تطبيق ما هو نظري.

تاسعا: صعوبات الدراسة

صعوبة الحصول على المعلومات والبيانات المالية حل المؤسسة محل الدراسة، خاصه معلومات متعلقة بنفس السنة محل الدراسة.
عدم توفير المعلومات الكافية، كون ان الدراسة كانت على المستوى المديرية المركزية.

عاشرا: الدراسات السابقة

من بين الدراسات السابقة التي عاجلت هذا الموضوع نجد:
بن مالك عمار: " المنهج الحديث للتحليل المالي الاساسي في تقييم الأداء " مذكر للنيل شهاده الماجستير في علوم التسيير، جامعه، متنوري، قسنطينة، 2011، بحيث يدف من خلال دراسته الى ابراز حدود المنهج التقليدي للتحليل المالي الاساسي بطبيعة الكمي واهماله لجوانب اخرى، مع توضيح الغاية من تطبيق هذا المنهج الحديث للتحليل المالي، وكانت من نتائج التي توصل اليها ان اساليب تحليل الاساسي لا تتسم بالسهولة بل تتطلب مجهودات وتكوينات خاصه من اجل تعلمها، حتى تطبق لابد ان يكون المحلل المالي على دراية تامه بهذا المنهج من تحليل والتقييم.
زينب قرام: " استخدام التحليل المالي لتقييم اداء المؤسسة الاقتصادية وترشيد قراراتها " مذكره شهادة الماستر في علوم التسيير، جامعه العربي بن مهدي، ام البواقي، 2014، حيث تهدف من خلال دراستها الى التعرف على طبيعة عمليه اتخاذ قرار واهميه تحليل المالي بالمؤسسة الاقتصادية، وتوصلت في الاخير الى ان التحليل المالي يعتبر اداه للكشف عن مواطن القوة والضعف في المركز المالي مما يؤدي الى اتخاذ القرارات السليمة.

الازعر محمد سام: " التحليل المالي للقوائم المالية وفق نظام محاسبي المالي " ، مذكره شهادة الماجستير، جامعه قسنطينة، 2012/2011، حيث حول معالجه مدى تأثير تطبيق النظام المحاسبي المالي على مجالات او ابعاد تحليل المالي للقوائم المالية، وقد اسقطت دراستها على واقع مؤسسه سيدال الام.

يمينه سعادة: " باستخدام تحليل المالي في تقييم اداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها- دراسة حاله مؤسسه الوطنية لصناعه اجهزه قياس والمراقبة، سيف"، مذكره ماجستير غير منشوره، كليه علوم اقتصاديه وعلوم تسيير وعلوم تجاربه، قسم العلوم التجارية، اداره اعمال، جامعه الحاج لخضر، ب، 2009 وقد هدفت هذه الرسالة الى التعرف على ادوات مستخدمه في التحليل قصد تقييم اداء المؤسسة، وتعريف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة الوطنية لا جهزه القياس والمراقبة.

11: هيكله الدراسة

لبلوغ الاهداف المسطرة تم تقسيم البحث الى فصلين فصل نظريه وفصل تطبيقي.

الفصل الاول تحت عنوان " الإطار النظري للتحليل المالي للقوائم المالية باستخدام نسب ماليه "وجاء ضمنه ثلاث مباحث حيث سيتم في هذا الفصل التطرق الى " المفاهيم الأساسية " هذا من خلال المبحث الاول، وذلك بعرض " مفهوم القوائم ماليه " بالإضافة الى " اهدافها واهميتها وانواعها". اما المبحث الثاني في السن تطرق الى " نشأت وتطور التاريخي للتحليل المالي بالإضافة الى مفهومه واهم ادواته"، المبحث الثالث يتم من خلال ابراز " مفهوم نسب ماليه واهميتها وانواعها".

اما الفصل الثاني جاء تتويجا للدراسة النظرية، والذي يحمل عنوان " الإطار التطبيقي لدوره النسب المالية في تحليل قوائم المالية بمصنع الكوابل بسكره " اين له بعرض عام عن المؤسسة تصنيع الكوابل بسكره وهذا ضمن المبحث الاول. اما المبحث الثاني سيتم فيه عرض " اهم القوائم المالية للمؤسسة "، وفي مبحث ثالث قمنا " بتحليل قوائم ماليه لمؤسسه تصنيع الكوابل باستخدام النسب المالية " و" استخلاص اهم النتائج ".

الفصل الأول

الإطار النظري للتحليل المالي للقوائم المالية

وفق

النسب المالية

❖ تمهيد:

تقوم العديد من المؤسسات عبر دول العالم بأعداد القوائم المالي، وعلى أرغم من تشابه هذه القوائم ماليه مضمونا من بلد الى اخر، الا انه توجد هناك مجموعه من الاختلافات التي تميز قوائم ماليه لبلد حتى اخر والتي يمكن ارجاعها المبادئ المحاسبية الأساسية لأعداد هذه القوائم. ويعتبر التحليل المالي للقوائم ماليه من اهم المواضيع التي تهتم بها المؤسسة فهو يعطي تشخيص صحيح للوضع المالي للمؤسسة، ويهدف بصفه عامه الى اكتشاف نقاط القوه والضعف في المؤسسة، وتقدم اقترح اجراءات لترشيد استخدام امكانياتها، كما تهدف الى تقويه المركز المالي للمؤسسة، والوصول الى الاهداف لابد من استخدام تقنيه وادوات تحليل المالي، ومن اهم ادوات تحليل الماليه باستعمال النسب الماليه حيث انها تعبر عن العلاقة الرياضيه بين قيمتين او بندين من بنوت قوائم ماليه، ومن خلال تحليل النسبة الماليه لسلك قوائم الماليه يمكن تقديم ادائها خلال فتره معينه في هذا الفصل سنتطرق الى دراسة تحليل المالي القوائم الماليه باستخدام النسب الماليه، لهذا قمنا

بتقسيم هذا الفصل الى ثلاث مباحث وهي كالتالي:

المبحث الاول: الإطار نظري للقوائم المالية.

المبحث الثاني: الإطار النظري لتحليل المالي.

المبحث الثالث: الإطار النظري للنسب ماليه.

❖ المبحث الاول: الإطار المفاهيمي للقوائم المالية

تعتبر القوائم المالية بمثابة المحصلة النهائية لنظام محاسبي مالي، فهي تمثل مخرجاته التي يفترض فيها توفير المعلومات التي احتياجات متخذي القرارات، وسوف نتطرق في هذا المبحث اهم مخرجات النظام، للمحاسبي المالي.

❖ المطلب الاول: مفهوم القوائم ماليه❖ الفرع الاول: مفهوم قوائم ماليه:

تعتبر قضاء ماليه الوسيلة الأساسية للإقرار المالي عن الشركة، حيث ينظر الى المعلومات الواردة فيها لأنها بارومتر المركز المالي للشركة وادائها المالي، متى تدفقاتها النقدية وحقوق الملكية التي تعتبر دعامة رئيسيه التي تقوم عليها شركه، اذ تعتبر القوائم ماليه الحجر الزاوية في عمليه اتخاذ القرارات فهي نتاج النشاط معلوماتي في الشركة خلال الفترة المالية التي تتعلق بها قوائم ماليه، كما تعتبر ملخصا كميًا للعمليات والاحداث المالية تأثيراتها على اصول والتزامات شركه وحقوق ملكيتها. (الجعارات، 2007، صفحة 93)

ويمكن تعريفها ايضا انها عباره عن سجلات رسميه للأنشطة المالية للمؤسسة والتي تعطي ملخص عن وضعيه المالية وربحيه المؤسسة على المدى القصير والطويل. (الشاهد، 2000، صفحة 24)

كما تمثل قوائم ماليه الوسائل الأساسية لتوصيل المعلومات المحاسبية للأطراف الخارجية، على الرغم من ان القوائم ماليه قد تحتوي على معلومات من مصادر خارج السجلات المحاسبية، الا ان النظم المحاسبية مصممه بشكل عام على اساس عناصر قوائم المالية (الاصول، الخصام، والايير، المصروفات)، ويتم الامداد بالمعلومات من خلال قوائم ماليه.

كما يمكن تعريفها على انها الوسيلة الأساسية للإبلاغ المالي عن شركه، حيث ينظر للمعلومات الواردة فيها بانها تقيس المركز المالي للمؤسسة وادائها المالي وتدفقاتها النقدية، ويمكن كذلك التعرف على التغيرات في المركز المالي وحقوق الملكية، حيث انها تمثل نتائج النشاط في الشركة خلال فتره زمنيه معينه، او بعباره اخرى هي ملخص كم من العمليات والاحداث المالية

وتأثيراتها على الاصول والالتزامات الشركة وحقوق ملكيتها، وتعتبر اداه مهمه في اتخاذ قرارات المالية. (PUTEUX, 2004, p. P12)

من خلال تعريف السابقة يمكن ان نعرف قوائم مالىة على انها مجموعة من الوثائق التي تحمي المعلومات المالية المتعلقة بالشركة، في اشكال محدد، وتعتبر الوسيلة الرئيسية في ايصال المعلومات المالية لمختلف مستعمليها الداخليين وخارجيين عند اقفال الحسابات، اما الوثائق المحاسبية وماليه التي تكون وثائق مالىة تتمثل في الميزانية والبيانات الدخل او حساب نتائج والخسائر، وبيانات التغيرات في المركز الم، والإيضاحات، والاقرار الاخرى، والمواد التوضيحية التي حددت على انها جزء من القوائم المالية، وتعد القوائم المالية وتنشر عادة مره في السنه، وتكون موضع لتقدير مدقق الحسابات، ان معايير المحاسبة الدولية تطبق على تلك القوائم المالية لأي شركة تجاريه او صناعيه او شركات الاعمال. (الحليم، 2014/2015، صفحة 4)

❖ الفرع الثاني: خصائص القوائم المالية

ومن خلال تعريف السابقة بإمكاننا ان نستنتج مجموعه من الخصائص التي من المهم توفرها في قوائم مالىة التي تعدها المؤسسة في نهاية الدورة وتتمثل هذه الخصائص فيما يلي: (وآخرون، 2009، الصفحات 26-28)

أ- الملائمة:

ويقصد بذلك ان تكون معلومات ملائمة لاحتياجات مستخدميها وقابله للتأثير على قراراتهم، ولكي تكون معلومات ملائمة يجب ان:

تقدم في الوقت المناسب حتى لا تفقد فائدتها وتضعف قدرها على تأثير فقرارات المستخدمين المحتملين لهذه المعلومات؛

تساهم في تحسين قدره المستخدم على التنبؤ بالنتائج المتوقعة في المستقبل؛

تحسين او تحسن قدره المستخدم على تقويم صحة توقعاته السابقة والاستفادة من ذلك من اجل تحسين توقعاتهم مستقبليه.

ب- الموثوقية:

وتعني ان تكون معلومات ماليه الممثله بصدق لا يجدر بها ان تمثله بعيد عن اي تحيز ولا تأثر بالأحكام الشخصية للقائمين على اعدادها، فتتضمن صفه موثوقية صفات الفرعية:

✓ التمثيل الصادق يجب ان تكون المعلومات المالية الممثله بصدق العمليات والاحداث المالية التي حدثت في المؤسسة، والتي يتم التعبير عنها بالقوائم المالية؛

✓ الجوهر فوق الشكل: فيجب ان يتم الاهتمام بجوهرها وحقيقتها وليس الاكتفاء بشغلها القانوني، فلا توجد فائده من معلومات يتطابق شكلها القانوني مع النماذج العرض القانونية ولكنها في ذات الوقت غير ممثله للواقع بعيدا عن الحقيقة.

✓ الحياد وتعني البعد عن تحيز الشخصي وتكون المعلومات التي تتضمنها القوائم المالية معدل استخدام العام وليس بغرض تحقيق اهتمامات جهة معينه من المستخدمين؛

✓ الحذر والحيطه والتي تعني ان هذه الخاصية وجود درجه من الحذر في اتخاذ الاحكام الضرورية لأجراء التقديرات المطلوبة في ظل حالات عدم التأكد الا ان ممارسه الحذر يجب ان تكون بقدر معقول ودون مبالغة، بحيث لا يسمح بتكوين احتياطات سريره او مخصصات مبالغ فيها، حتى تؤدي المبالغة في الحذر والتحفظ الى جعل قوائم المالية غير محايدة وبالتالي عدم خاصيه الموثوقية

ت- الاكتمال:

وتعني ان المعلومات المعروضة للقوائم المالية يجب ان تكون كامله غير منقوصة، بعدم حذف او الغاء اي جزء منها سواء كان ذلك من خلال قوائم ماليه او من خلال تقارير ماليه اخرى

ث- القابلية للمقارنة:

تعتمد عمليه تقويم الاداء في الكثير من الاحيان على اجراء المقارنات بين المؤسسات المستخرجه من البيانات المنشاة لعدد من السنوات او مع مؤشرات الاقتصادي نفسه مما يستدعي ان تتوفر في المعلومات المستخدمة في هذا المجال خاصيه القابلية للمقارنة.

ج- القابلية للفهم:

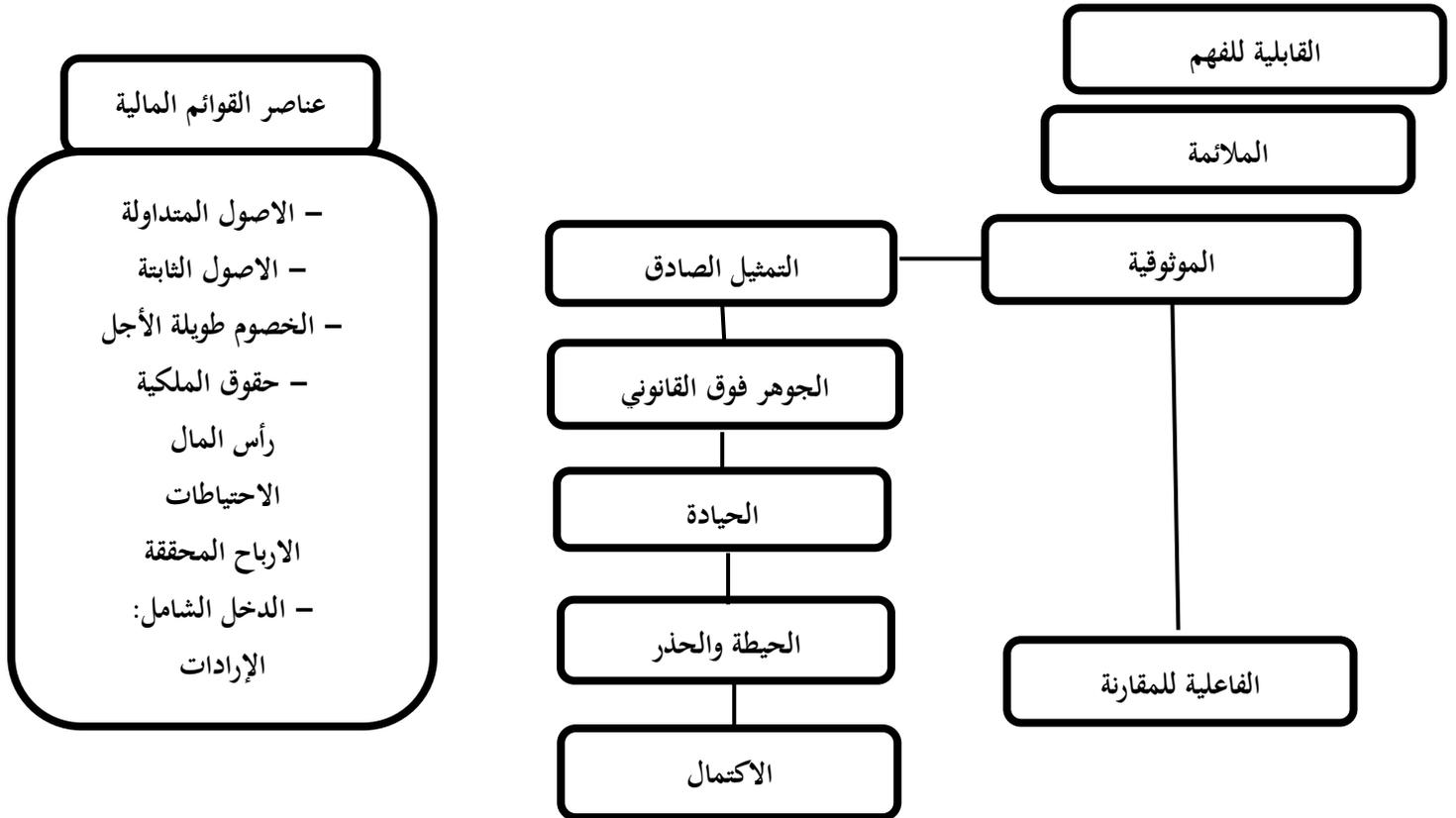
اي ان المعلومات وارده في التقارير المالية طابا مبسطه وواضحة ومفهومه للقارئ واستخدم مصطلحات وتعابير وتعريف عليها.

ح- الثبات:

انه يجب على المنشأة تطبيق قواعد وسياسات المحاسبية نفسها من فتره الى اخرى، وتبرز اهميه خاصيه الثبات عند اجراء المقارنات مع المنشأة الاخرى او بين فترات زمنييه ومتتاليه لمنشأة معينه.

الشكل رقم (1-1): الخصائص النوعية للقوائم المالية

CARACTERISTIQUES QUALITATIVES DES ETATS FINANCIERS



المصدر: (مداني، 2014/2015، صفحة 28)

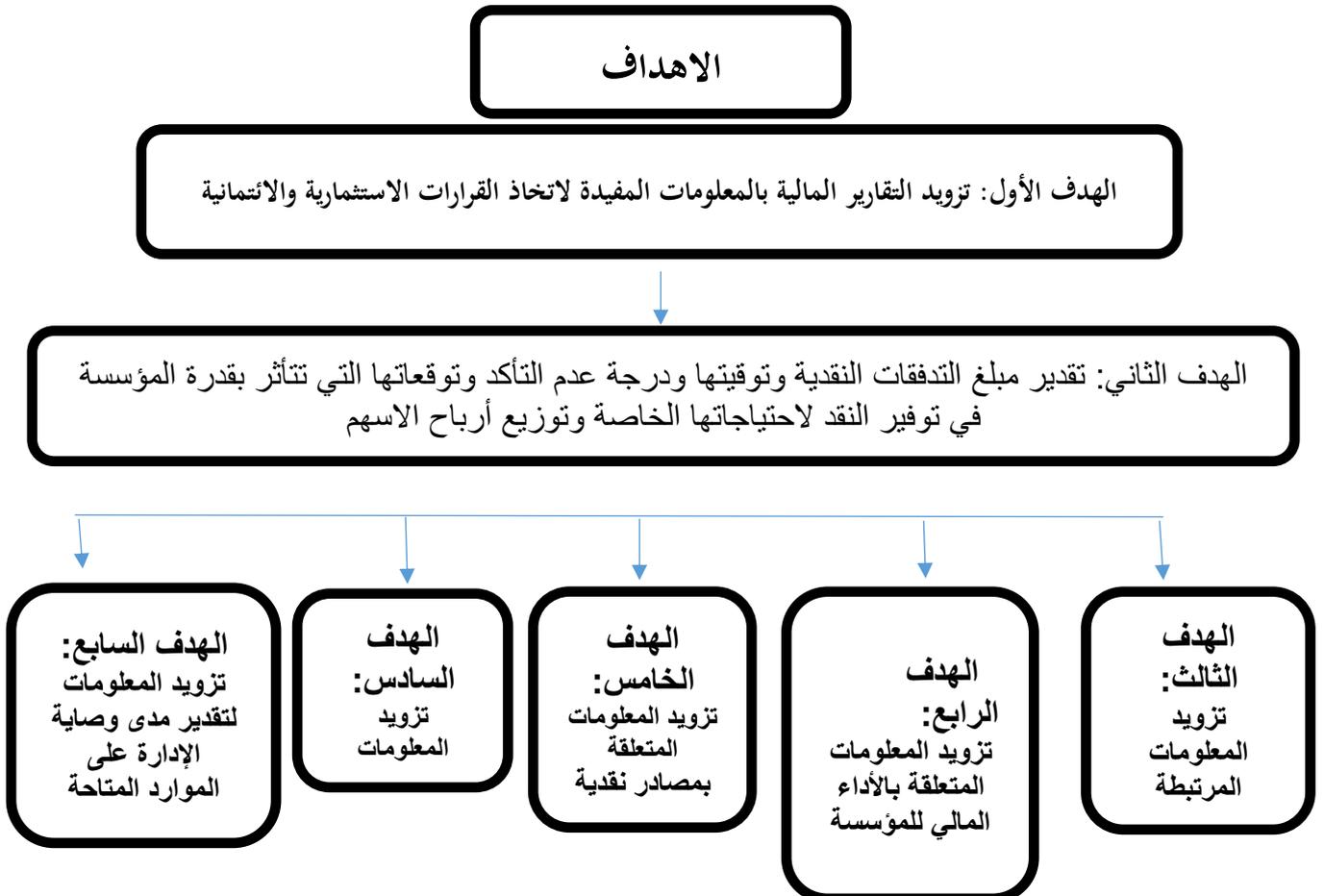
❖ **المطلب الثاني: اهداف قوائم ماليه ومستخدميها**

❖ **الفرع الأول: اهداف القوائم المالية**

- تهدف هذه القوائم ماليه الى:

- ✓ عرض جميع الارقام والمعلومات والبيانات المالية الخاصة بالمؤسسة لفترة زمنية معينه؛
- ✓ اعطاء مؤشر دقيق على المركز المالي للمنشأة؛
- ✓ استخدام نتائج عمليات المؤسسة سواء طويله الاجل او قصيره الاجل؛
- ✓ تحديد قيمه تغيرات في الموجودات والمطلوبات والموازنة بينها واستخدام الجانب الارجح؛
- ✓ التعبير عن موجودات بالمؤسسة والتزاماتها وتمثيل قيمتها بالموجودات النقدية والمتداولة والسائدة.

الشكل رقم (1 - 2): اهداف القوائم المالية



المصدر: (عطا، 2007، صفحة 94)

❖ الفرع الثاني: مستخدمو القوائم المالية

تتعدد الأطراف المستفيدة من المعلومات التي تقدمها القوائم المالية، كما تتنوع أغراض استخدامها. تلك المعلومات وذلك وفقا لتنوع علاقاتهم من جهة ولتنوع قراراتهم المبنية بناء على تلك المعلومات المقدمة من جهة أخرى. ومن الأطراف المستعملة والمستفيدة من معلومات القوائم المالية نجد:

أ- إدارة المنشأة:

تعتبر إدارة المنشأة من المستخدمين الداخليين للمعلومات المالية، وتهتم الإدارة في هذا الصدد بربحية المنشأة خلال فترة زمنية معينة، وقدرتها على جذب رؤوس الأموال من خلال معدلات المتوقع على رأس المال، وذلك على أساس أن هذه المعدلات هي المحدد الرئيسي لجذب رؤوس أموال المستثمرين القائمين والمحتملين من ناحية، وتقييم أداء الإدارة من ناحية أخرى بما يعني استمرارها في أداء واجباتها داخل المنشأة. (بدوي، د.س، صفحة 286)

ب- الموردون والمقرضون:

إن الموردون هم من يقدمون للمنشأة الخدمات أو البضائع بالأجل، وفي أغلب الأحيان يطلب هؤلاء من المنشآت تسديد ديونهم في فترة لا تتعدى السنة المالية الواحدة لذا فإنهم يهتمون أكثر ما يهتمون بدراسة الوضع المالي للزبون ويركزون على دراسة سيولته النقدية، بالتالي على تسديد المستحقات في المدى القصير كما يهتم هؤلاء بهيكل الأصول المتداولة ونسبة الأصول السريعة من إجمالي هذه الأصول.

أما المقرضون وقد يكونون مؤسسات أو أفراد كحملة السندات فإنهم عندما يقدمون القروض الطويلة الأجل فإنهم يركزون بالدرجة الأولى على القدرة الكمية للمشروع التي تمكنه من تسديد الفائدة والسندات، كما يهتم أصحاب الديون الطويلة الأجل بالوضع المالي للمقرضين والمصادر الرئيسية للأموال واستخداماتها حتى يطمئنوا على قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتهم على المدى الطويل. (المطارنة، 2006)

ت- الموظفون والمستثمرون:

بالنسبة للموظفين والجماعات المماثلة لهم فتجدهم مهتمون بالمعلومات المتعلقة باستقرار وربحية رب العمل. كما أنهم مهتمون بالمعلومات التي تمكنهم من تقديم قدرة المنشأة على دفع مكافأتهم وتعويضاتهم ومنافع التعاقد وتوفير فرص العمل.

أما المستثمرون من مقدمي رأس المال ومستشاريهم مهتمون بالمخاطرة الملازمة لاستثماراتهم والعائد المتحقق منها، إنهم يحتاجون لمعلومات تعينهم على اتخاذ قرار الشراء، والاحتفاظ بالاستثمار والبيع. كما أن المساهمين مهتمون بالمعلومات التي تعينهم على تقييم قدرة المشروع على توزيع الأرباح. (حماد، 2004، صفحة 72)

ث- جهات أخرى:

1. الغرف التجارية والصناعية:

حيث تقوم هذه الغرف بجمع البيانات عن الوحدات الاقتصادية في القطاع الواحد بهدف استخراج نسب ومؤشرات لكل فرع من فروع النشاط الاقتصادي.

2. أجهزة التخطيط:

وتظهر أهمية ذلك في الدول التي تنتهج التخطيط المركزي حيث تساعد على الخطط الجديدة بناءً على المعلومات المستحصلة من نتائج التحليل المالي.

3. المستثمرون المحتملون:

لغرض دراسة إمكانية استثمار أموالهم في منشآت الأعمال فإن المستثمرون المحتملون يهتمون بنتائج التحليل المالي للمنشأة المختلفة.

4. المصارف وشركات التأمين:

لدراسة مدى قدرة الوحدة في سداد القروض التي يمكن منحها لها وكذلك إمكانية التأمين على أنشطتها إذا ما كانت قادرة على الاستمرار في النشاط والنمو وسداد الأقساط. (وآخرون م.،

2005، الصفحات 19-20)

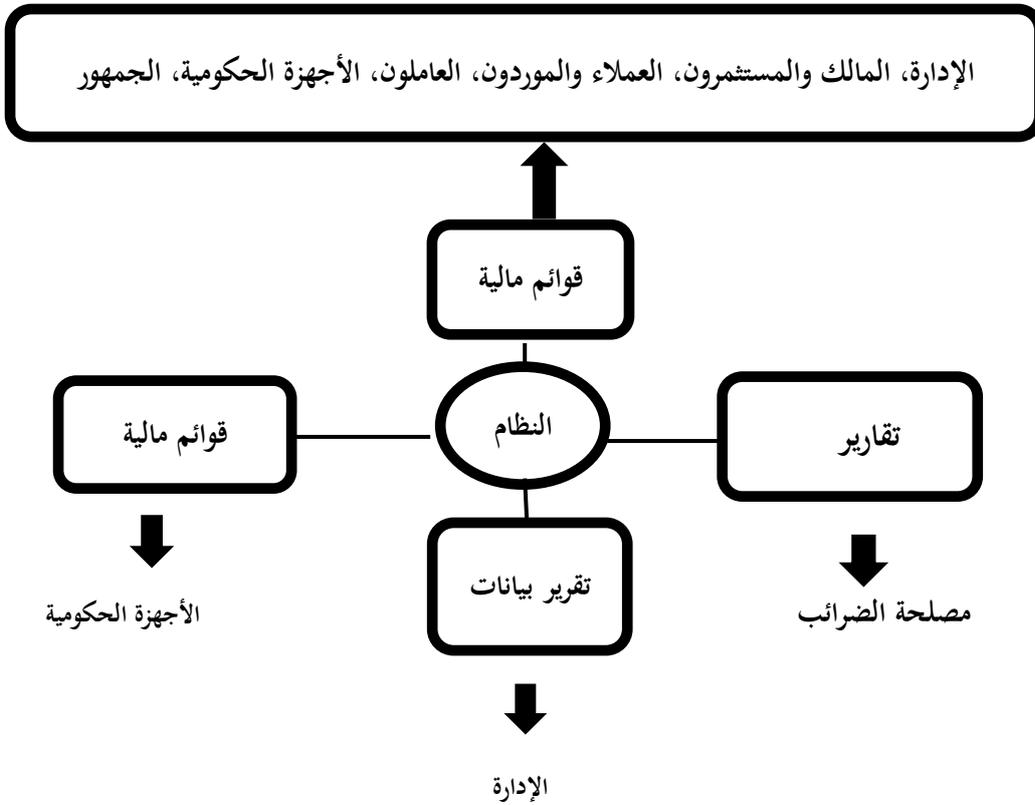
5. العملاء:

يحتاج العملاء إلى معلومات تساعد في التنبؤ بوضع الشركة المستقبلي، وقدرتها على الاستمرار في عملية انتاج وبيع سلعتها .

6. الجمهور:

بحاجة إلى المعلومات التي تخص الأطراف السابقة أعلاه، كما قد يحتاج الجمهور إلى معلومات خاصة إضافية قد يكون من الصعب توفيرها ضمن القوائم المالية ذات الغرض العام، ومن الجدير ذكره أن فئات مستخدمي القوائم المالية تتسع لتشمل جميع من لهم مصلحة في المنشأة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، ومن هذه الفئات والتي يرد ذكرها ضمن إطار إعداد وعرض البيانات المالية الصادر عن لجنة معايير المحاسبة الدولية: إدارة المنشأة، المحللون والمستشارون الماليون والسوق المالي، والمنافسون والمحامون.

الشكل (1-3): يبين مستخدمي المعلومات (القوائم) المالية



المصدر: (الدينوري، 2008/2009 ، صفحة 13)

❖ **المطلب الثالث: عرض القوائم المالية**

قبل التطرق على عناصر القوائم المالية يستحسن الإشارة اولا الى المعلومات التي يجب ان تظهر في

القوائم المالية، حسب النظام المحاسبي المالي يتم تبيان المعلومات الآتية بطريقة دقيقة كآتي:

- طبيعة القوائم المالية (حسابات فردية أو حسابات مدمجة أو حسابات مركبة).

تاريخ الإقفال. قبل التطرق على عناصر القوائم المالية يستحسن الإشارة اوال الى المعلومات التي

يجب ان تظهر في القوائم المالية، حسب النظام المحاسبي المالي يتم تبيان المعلومات الآتية بطريقة

دقيقة كآتي:

- تسمية الشركة، الاسم التجاري، رقم السجل التجاري للكيان المقدم للقوائم المالية.

- العملة" تقدم القوائم المالية اجباريا بالعملة الوطنية."

- عنوان مقر الشركة، الشكل القانوني، مكان النشاط والبلد الذي سجلت فيها.

- الأنشطة الرئيسية، وطبيعة العمليات المنجزة.

- اسم الشركة الأم وتسمية المجمع الذي يلحق بها الكيان عند الاقتضاء.

- معدل عدد المستخدمين فيها خلال الفترة.

بعد ان تعرفنا على المعلومات التي يجب ان تظهر في القوائم المالية سنقوم الان بتوضيح أبرز

العناصر المكونة للقوائم المالية وهذا حسب ما جاء به النظام المحاسبي المالي:

- الميزانية.

- حساب النتائج.

- جدول سيولة الخزينة.

- جدول تغير الأموال الخاصة.

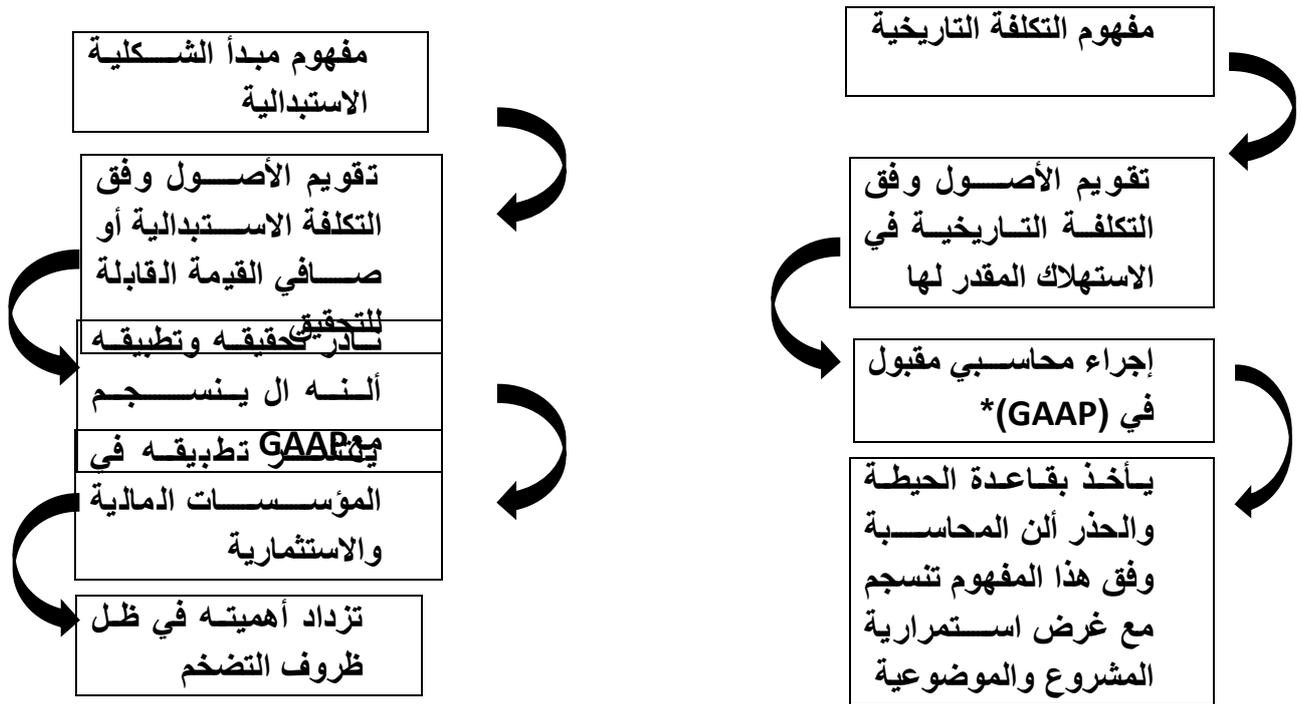
- ملحق يبين القواعد والطرق المحاسبية المستعملة ويوفر معلومات مكملة عن الميزانية وحساب

النتائج.

❖ أولاً: الميزانية (قائمة المركز المالي):

تصف الميزانية بصفة منفصلة عناصر الأصول وعناصر الخصوم. من المعتد به أن تعرض المؤسسة ميزانية مرتبة تفصل فيها المتداول عن غير المتداول من الأصول والخصوم. وإذا كان العرض على الأساس النقدي (السيولة) يوفر معلومات ملائمة وصادقة فإنه في هذه الحالة فقط يمكن الاستغناء عن التقسيم المتداول وغير المتداول. (الرحمان، 2011)

- الشكل (1 - 4): مفهوم المركز المالي:



المصدر: (زوينة، 2013 - 2014، صفحة 68)

المعلومات التي تتضمنها الميزانية :

1-الاصول:

الاصل هو عبارة عن مورد تحت رقابة المؤسسة بفعل احداث ماضية وموجه الن يوفر منافع اقتصادية مستقبلية للمؤسسة .وتصنف الوصول الى نوعين هما :

للأصول غير الجارية:

تشمل الأصول غير الجارية على: احتياجات أنشطة المؤسسة وهي: الأصول المعنوية) مثل برامج العالم الآلي (...والأصول العينية) مثلا الأصول الموجهة لخدمة المؤسسة بصفة دائمة لاحتياجاتها والموجهة للاستعمال المستمر لتغطية المباني والمعدات (...)

- الأصول المالية التي تتم حيازتها لغرض توظيفها على المدى الطويل او غير الموجهة لن يتم بيعه خلال اثني عشر شهر ابتداء من تاريخ نهاية الدورة

للأصول جارية: تشمل الأصول الجارية على:

- الأصول التي تتوقع المؤسسة بان يتم بيعها او استهلاكها خلال دورة الاستغلال العادية؛

- تشمل الأصول الجارية على الأصول التي تم شراؤها بهدف بيعها خلال اثني عشر شهرا؛

2- الخصوم:

تتكون الخصوم من الالتزامات الراهنة للكيان الناتجة عن أحداث ماضية والتي يتمثل النقديات، شبه النقديات والعملاء. انقضاؤها بالنسبة للكيان في خروج موارد ممثلة لمنافع اقتصادية.

للأموال الخاصة: تمثل الفرق (الموجب) بين أصول المؤسسة ومجموع خصومها الجارية وغير الجارية .

للأصول الخصوم الى:

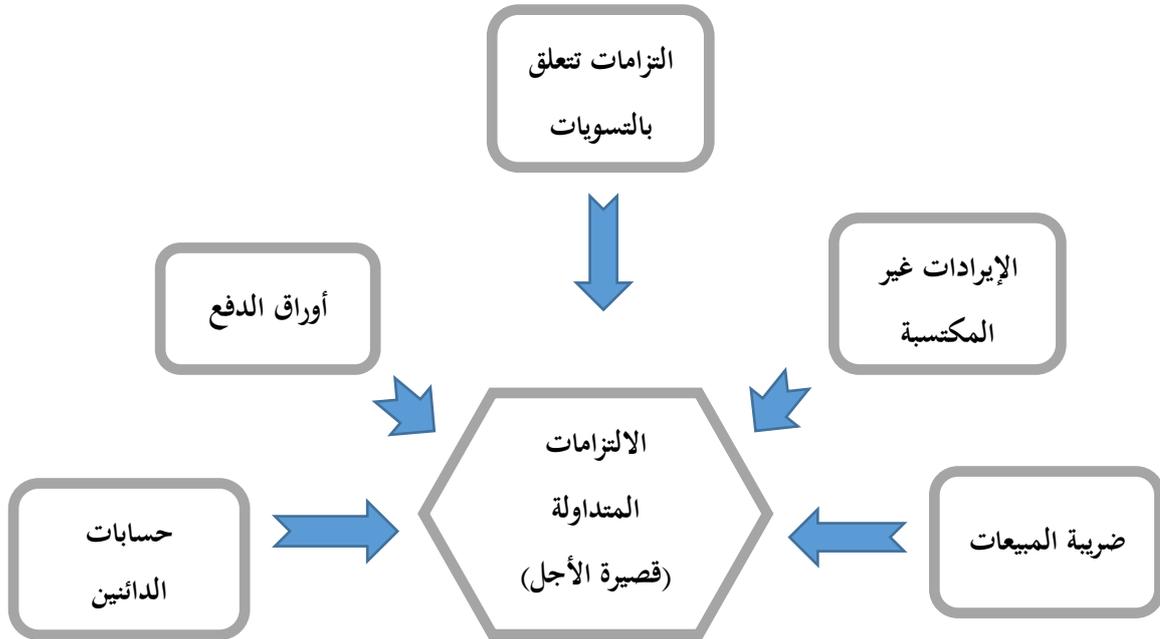
➤ خصوم غير جارية: هي عبارة عن ديون تاريخ استحقاقها يفوق دورة محاسبية.

➤ خصوم جارية: تعتبر الخصوم خصوما جارية عندما يتوقع تسديدها خلال دورة الاستغلال

العادية أو خلال اثني عشر شهرا الموالية لتاريخ نهاية الدورة المحاسبية. (عقاري، 2007، صفحة

(13)

الشكل رقم (1-5): يوضح أنواع الالتزامات المتداولة قصيرة الأجل.



المصدر: (الشكريتي، 2010، صفحة 159)

والشكل الموالي يبرز الحد الأدنى للبنود الواجب توفرها في الميزانية في الجانبين (الأصول والخصوم):

الجدول رقم (1-1): محتوى الميزانية (قائمة المركز المالي):

المبالغ	الخصوم	المبالغ	الأصول
	رؤوس الأموال الخاصة		أصول غير جارية
	رأس مال تم إصداره		التشittات المعنوية
	رأس مال غير مستعان به		التشittات العينية
	علاوات واحتياطات		-أراضي
	فوارق إعادة التقييم		-مباني
	نتيجة صافة		-تجهيزات
	رؤوس أموال خاصة أخرى /		التشittات الممنوح امتيازها
	ترحيل من جديد		التشittات الجاري إنجازها
	المجموع 1		التشittات المالية

	<p>الخصوم غير الجارية</p> <p>قروض وديون مالية</p> <p>ضرائب (مؤجلة ومرصود لها)</p> <p>ديون أخرى غير جارية</p> <p>مؤونات ومنتجات ثابتة مسبقا</p>		<p>سندات موضوعة موضع معادلة</p> <p>مساهمات أخرى وحسابات دائنة</p> <p>ملحقة بما</p> <p>سندات أخرى مثبتة</p> <p>قروض وأصول مالية أخرى جارية</p> <p>ضرائب مؤجلة على الأصل</p>
	<p>مجموع الخصوم غير الجارية</p>		<p>مجموع الأصول غير الجارية</p>
	<p>خصوم جارية</p> <p>موردون وحسابات ملحقة</p> <p>ضرائب</p> <p>ديون أخرى</p> <p>خزينة الخصوم</p>		<p>أصول جارية</p> <p>مخزونات ومنتجات قيد التنفيذ</p> <p>حسابات دائنة واستخدامات</p> <p>مماثلة</p> <p>الزيائن</p> <p>المدينون الآخرون</p> <p>الضرائب وما شابهها</p> <p>حسابات دائنة أخرى</p> <p> واستخدامات مماثلة</p> <p>الموجودات وما شابهها</p> <p>الأموال الموظفة والأصول المالية</p> <p>الجارية</p> <p>الأخرى</p> <p>الخزينة</p>
	<p>مجموع الخصوم الجارية</p>		<p>مجموع الأصول الجارية</p>
	<p>مجموع عام للخصوم</p>		<p>المجموع العام للأصول</p>

المصدر: من إعداد الطالبين بالاستعانة بـ: نماذج الكشوف المالية، قرار المؤرخ في 26 جويلية سنة 2008 محدد لقواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 19، 2009، ص ص 28-29.

❖ الفرع الثاني: حساب النتائج (قائمة الدخل) (الرحمان، 2011)

يعد حساب النتائج وضعية ملخصة للأعباء والمنتوجات المحققة من طرف الكيان خلال السنة المالية، ولا يأخذ بعين الاعتبار تاريخ التحصيل أو الدفع ويظهر النتيجة الصافية للسنة 1 المالية بإجراء عملية الطرح.

ويشار الى جدول حساب النتائج أحيانا بقائمة الدخل أو قائمة الربح في بعض المراجع، وهي تهدف الى قياس مدى نجاح المشروع خلال فترة زمنية معينة (عادة سنة أو ربع سنة) في استغلال الموارد المتاحة في تحقيق الأرباح. وعادة ما يهتم المستخدمون بهذه القائمة للحكم على ربحية المشروع وتحديد قيمة الاستثمارات والديون، فهي تقدم للمستثمرين والدائنين المعلومات التي تساعدهم في التنبؤ بكمية ووقت وعدم التأكد فيما يتعلق بالتدفقات النقدية.

المعلومات الدنيا المقدمة في حساب النتائج هي الآتية:

- تحليل الأعباء حسب طبيعتها، الذي يسمح بتحديد مجاميع التسيير الرئيسية الآتية:

الهامش الإجمالي القيمة المضافة، الفائض الإجمالي عن الاستغلال.

- منتجات الأنشطة العادية.

- المنتوجات المالية والأعباء المالية.

- أعباء المستخدمين.

- الضرائب والرسوم والتشديدات المماثلة.

- المخصصات للاهتلاكات وخسائر القيمة التي تخص التثبيتات العينية.

- المخصصات للاهتلاكات وخسائر القيمة التي تخص التثبيتات المعنوية.

- نتيجة الأنشطة العادية.

- العناصر غير العادية (منتجات وأعباء).

- النتيجة الصافية للفترة قبل التوزيع.

- النتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم بالنسبة إلى شركات المساهمة.

تهدف هذه القائمة إلى تزويد المهتمين بالقوائم المالية بما يمكنهم من معرفة الكفاءة الاقتصادية للوحدة، وكذا المعلومات التي تساعد على التنبؤ بمقدار وتوقيت ودرجة عدم التأكد المصاحبة للتدفقات النقدية في المستقبل.

الجدول رقم (1-2): محتوى جدول حسابات النتائج:

المبالغ	البيان
	رقم الأعمال تغيرات المخزونات والمنتجات المصنعة والمنتجات قيد التصنيع الإنتاج المثبت إعانات الاستغلال
	1- إنتاج السنة المالية
	المشتريات المستهلكة الخدمات الاخرى والاستهلاكات الأخرى
	2- استهلاك السنة المالية
	3- القيمة المضافة للاستغلال (1- 2)
	أعباء المستخدمين الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
	4- إجمالي فائض الاستغلال
	المنتجات العملات الأخرى الأعباء العملات الأخرى المخصصات للإهتلاكات والمؤونات وخسارة القيمة استرجاع على خسائر القيمة والمؤونات
	5- النتيجة العملية
	المنتجات المالية الأعباء المالية

	6- النتيجة المالية
	7- النتيجة العادية قبل الضرائب (5 + 6)
	الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية الضرائب المؤجلة عن النتائج العادية مجموع منتجات الأنشطة العادية مجموع أعباء الأنشطة العادية
	8- النتيجة الصافية للأنشطة العادية
	عناصر غير عادية (منتجات) عناصر غير عادية (أعباء)
	9- النتيجة غير العادية
	10- صافي نتيجة السنة المالية

المصدر: من إعداد الطالبين بالاستعانة بـ: نماذج الكشوف المالية، قرار المؤرخ في 26 جولية سنة 2008، محدد لقواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد، 19، 2009، ص 34.

❖ الفرع الثالث: جدول سيولة الخزينة (قائمة تدفقات الخزينة):

يقدم جدول سيولة الخزينة مداخيل ومخارج الموجودات المالية الحاصلة أثناء السنة المالية حسب مصدرها: (وآخرون ب.، 2013، صفحة 24)

أ) التدفقات التي تولدها الأنشطة العملية: وهي الأنشطة التي تتولد عنها منتوجات وغيرها من الأنشطة غير المرتبطة لا بالاستثمار ولا بالتمويل.

ب) التدفقات المالية التي تولدها أنشطة الاستثمار: عمليات سحب أموال عن اقتناء وتحصيل لأموال عن بيع أصول طويل الأجل.

ت) التدفقات الناشئة عن أنشطة التمويل: أنشطة تكون نتيجتها تغيير حجم وبنية الأموال الخاصة أو القروض.

- ث) تدفقات أموال متأتية من فوائد وحصص أسهم: تقدم كلا على حدي وترتب بصورة دائمة من سنة مالية إلى سنة مالية أخرى في الأنشطة العملية للاستثمار أو التمويل. ويتطلب إعداد قائمة التدفقات النقدية تقييم التدفقات النقدية سواء الداخلة أو الخارجة إلى الأنشطة التالية:
- ج) النشاطات التشغيلية: هي النشاطات الرئيسية لتوليد الإيراد في المؤسسة والنشاطات الأخرى التي لا تعتبر من النشاطات الاستثمارية أو التمويلية.
- ح) النشاطات الاستثمارية: هي تلك المتمثلة في امتلاك الأصول طويلة الأجل والتخلص منها وغيرها من الاستثمارات التي لا تدخل ضمن البنود التي تعادل النقدية.
- خ) النشاطات التمويلية: وهي النشاطات التي ينتج عنها تغير في حجم ومكونات ملكية رأس المال وعملية الاقتراض التي تقوم بها المؤسسة.
- وتقدم تدفقات الأموال الناتجة عن الأنشطة العملية إما بطريقة مباشرة أو بطريقة غير مباشرة. فالطريقة المباشرة الموصى بها تتمثل في: (المادة (3.240)، 2009م - 1430 هـ)
- تقديم الفصول الرئيسية لدخول وخروج الأموال الإجمالية (الزبائن، الموردون، الضرائب...)
 - قصد إبراز تدفق مالي صافي.
 - تقريب هذا التدفق المالي الصافي إلى النتيجة قبل ضريبة الفترة المقصودة.
 - والطريقة غير المباشرة تتمثل في تصحيح النتيجة الصافية للسنة المالية مع الأخذ في الحسبان:
 - آثار المعاملات دون التأثير في الخزينة (إهلاكات، تغيرات الزبائن، المخزونات، تغيرات الموردين...).
 - التفاوتات أو التسويات (ضرائب مؤجلة).
 - التدفقات المالية المرتبطة بأنشطة الاستثمار أو التمويل (قيمة التنازل الزائدة أو الناقصة..)
- وهذه التدفقات تقدم كلا على حدي.
- وكذا الموجودات المالية وهي:
- السيولات التي تشمل في الصندوق والودائع عند الاطلاع. (بما في ذلك المكشوفات المصرفية القابلة للتسييد بناء على الطلب وغير ذلك من تسهيلات الصندوق).

- شبه السيولات المجتازة قصد الوفاء بالالتزامات ذات الأجل القصير (التوظيفات المالية ذات الأجل القصير ومبالغ السيولة السهلة التحويل إلى سيولات الخاضعة لخطر هين تغيير قيمتها).
والهدف من هذا الجدول هو إعطاء مستعملي الكشوف المالية أساس لتقييم مدى قدرة الكيان على توليد الأموال ونظائرها وكذلك المعلومات بشأن استخدام هذه السيولة المالية.
الجدول رقم (1-3): محتوى جدول تدفقات الخزينة (الطريقة غير المباشرة):

السنة المالية N-1	السنة المالية N	الملاحظة	البيان
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية
			صافي نتيجة السنة المالية تصحيحات من أجل: - الإهلاكات والأرصدة - تغير الضرائب المؤجلة - تغير المخزونات - تغير الزبائن والحسابات الدائنة الأخرى - تغير الموردين والديون الأخرى - نقص أو زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب تدفقات الخزينة الناجمة عن النشاط (A)
			تدفقات الأموال المتأتية من عمليات الاستثمار
			مسحوبات عن انتقاء تسيبتات تحصيلات التنازل عن تسيبتات تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات الإستثمار (B)
			تدفقات الأموال المتأتية من عمليات التمويل

			الحصص المدفوعة للمساهمين زيادة رأس المال النقدي إصدار قروض تسديد قروض
			تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل C
			تغير أموال الخزينة للفترة (C+B+A)
			الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية الخزينة ومعادلاتها عند اقفال السنة المالية تأثير تغيرات سعر العملات الاجنبية
			تغير الخزينة خلال الفترة

المصدر: من إعداد الطالبين بالإستعانة بـ: نماذج الكشوف المالية، قرار المؤرخ في 26 جويلية سنة، 2008 محدد لقواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد، 19، 2009، ص 36.

الجدول رقم (1-4): محتوى جدول تدفقات الخزينة (الطريقة المباشرة):

السنة المالية N-1	السنة المالية N	البيان
		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة الضرائب على النتائج المدفوعة
		تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية
		تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية
		تدفقات أموال الخزينة الصافية المتأتية من الأنشطة العملية (أ)

		<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الإستثمار</p> <p>المسحوبات عن إقتناء تثبيتات مادية أو غير مادية</p> <p>التحصيلات عن عمليات بيع تثبيتات مادية أو غير مادية.</p> <p>المسحوبات عن إقتناء تثبيتات مالية.</p> <p>التحصيلات عن عمليات بيع تثبيتات مالية.</p> <p>الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية.</p> <p>الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج.</p>
		تدفقات الأموال الخزينة المتأتية من أنشطة الإستثمار(ب)
		<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل</p> <p>التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم</p> <p>الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها</p> <p>التحصيلات المتأتية من القروض</p> <p>تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة</p>
		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل(ج)
		<p>تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيوليات وشبه</p> <p>السيوليات</p> <p>تغير أموال الخزينة في الفترة(أ+ب+ج)</p>
		<p>الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية</p> <p>الخزينة ومعادلاتها عند اقفال السنة المالية</p>
		تغير الخزينة خلال الفترة
		المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: من إعداد الطالب بالإستعانة بـ: نماذج الكشوف المالية، قرار المؤرخ في 26 جويلية سنة 2008، محدد لقواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد، 19، 2009، ص 36.

❖ الفرع الرابع: جدول تغير الأموال الخاصة:

أ- تعريف جدول تغير الأموال الخاصة:

لقد عرف النظام المحاسبي المالي قائمة تغيرات الاموال الخاصة بأنها: "يشكل جدول تغير الأموال الخاصة تحليلاً للحركات التي أثرت في الفصول المشكلة لرؤوس الأموال الخاصة بالكيان خلال السنة المالية". (المادة (36)، 2008-1429، صفحة 15)

حيث أن هذه القائمة بالربط بين حساب النتائج والميزانية، كما أنها تبرز التغيرات التي تؤثر على بنود الأموال الخاصة من بداية الدورة المالية حتى نهايتها.

ولقد بين النظام المحاسبي المالي المعلومات الواجب الإفصاح عنها في هذه القائمة وتخص الحركات المرتبطة بما يلي: (المادة (1.250)، 2008، الصفحات 26-27)

- النتيجة الصافية للسنة المالية.

- تغيرات الطريقة المحاسبية وتصحيحات الأخطاء المسجل تأثيرها مباشرة كرؤوس أموال.

- المنتجات والأعباء الأخرى المسجلة مباشرة في رؤوس الأموال الخاصة ضمن إطار تصحيح أخطاء هامة.

- عمليات الرسملة (الارتفاع، الانخفاض، التسديد...).

- توزيع النتيجة والتخصيصات المقررة خلال السنة المالية.

ب- مزايا تغير الأموال الخاصة:

- التعرف على مقدار حقوق الملكية وبنودها واي تفاصيل أخرى

- التعرف على التغيرات التي تحدث لحقوق الملكية خلال الفترة

- التعرف على بنود المكاسب والخسائر التي تم الاعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية مثل:

"المكاسب والخسائر المتعلقة ببيع الاستثمارات المتاحة للبيع".

الجدول رقم (1-5): محتوى جدول تغير الأموال الخاصة.

الإحتياطات و النتيجة	فرق إعادة التقييم	فارق التقييم	علاوة الإصدار	رأسمال الشركة	ملاحظة	البيان
						الرصيد في 31 ديسمبر N-2
						تغير الطريقة المحاسبية تصحيح الأخطاء الهامة إعادة تقييم الثبيلات الأرباح أو الخسائر غير المدرجة في الحسابات في حساب النتائج الحصص المدفوعة زيادة رأس المال صافي نتيجة السنة المالية
						الرصيد في 31 ديسمبر N-1
						تغير الطريقة المحاسبية تصحيح الأخطاء الهامة إعادة تقييم الثبيلات

						الأرباح أو الخسائر غير المدرجة في الحسابات في حساب النتائج الحصص المدفوعة زيادة رأس المال صافي نتيجة السنة المالية
						الرصيد في 31 ديسمبر N

المصدر: من إعداد الطالب بالإستعانة بـ: نماذج الكشوف المالية، قرار المؤرخ في 26 جويلية سنة 2008، محدد لقواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد، 19، 2009، ص 37.

❖ الفرع الخامس: ملحق القوائم المالية (الكشوف المالية):

يتضمن ملحق القوائم المالية على معلومات تخص النقاط التالية متى كانت هذه المعلومات تكتسي طابعا هاما أو كانت مفيدة لفهم العمليات الواردة في القوائم المالية: (رمزي، 2009)

- القواعد والطرق المحاسبية المعتمدة لمسك المحاسبة وإعداد القوائم المالية (المطابقة للمعايير موضحة وكل مخالفة لها مفسرة ومبررة).
- مكملات الإعلام الضرورية لفهم أحسن للقوائم المالية الأساسية السالفة الذكر.
- المعلومات التي تخص الكيانات المشاركة، والمؤسسات المشتركة، والفروع أو الشركة الأم، وكذلك المعاملات التي عند الاقتضاء مع هذه الكيانات أو مسيرتها: طبيعة العلاقات، نمط المعاملة، حجم ومبلغ المعاملات، سياسة تحديد الأسعار التي تخص هذه المعاملات.
- المعلومات ذات الطابع العام أو التي تعني بعض العمليات الخاصة الضرورية للحص ولعلى صورة وافية.

ولقد فرض النظام المحاسبي المالي على المؤسسات استخدام عدد من تنفيذ أفضل لبنود القوائم المالية وهي كما يلي: (قرار المؤرخ في 28 ربيع الأول 1430هـ الموافق ل 25 مارس 2009م ، الصفحات 41- 43)

- جدول تطور التثبيتات والأصول غير الجارية؛
- جدول الإهلاكات؛
- جدول خسائر القيمة في التثبيتات والأصول الأخرى غير الجارية؛
- جدول المؤونات؛ جدول المساهمات (فروع ووحدات مشتركة)؛
- بيان استحقاقات الديون الدائنة والمدينة عند إقفال السنة المالية.

❖ المبحث الثاني: الإطار المفاهيمي للتحليل المالي

ان للتحليل المالي اهمية كبيره في المؤسسه لانه يساعد في معرفه وضعيه المالىه، كما يسمح لها بتحليل نتائجها وكذلك تنبؤ بمستقبلها كما يعتبر اداه من ادوات التسيير، يعمل على تلخيص على المالىه المؤسسه لإبراز نقاط القوة والضعف فيها، فهو ضرورة قصبه للتخطيط المالي السليم. حيث سنتطرق في هذا المطلب لنشاه التحليل المالي بالإضافة الى تذكر بعض التعاريف والانواع والاهداف.

❖ المطلب الأول: ماهية التحليل المالي

❖ الفرع أولاً: لمحة تاريخية عن التحليل المالي وأسباب ظهوره

للأولاً: نشأة التحليل المالي

لقد نشأت تحليل المالي في نهاية القرن 19، حيث استعملت البنوك والمؤسسات المصرفية نسب مالىه لتبين اساس مدى قدره المؤسسسه على الوفاء بديونها وكذلك استناد الى كشوفها المحاسبية ومع تطور الصناعي والتجاري اتضح عدم كفاية هذا التحليل و كذلك في فتره اين تركز اهتمام الإدارة المالىه على كيفية ازار على الاموال من المصادر الخارجية بعد ان تحولت من المؤسسات من فرض الى مؤسسات اشخاص ثم مؤسسات مساهمه او مؤسسات اموال ابان الثورة الصناعية وظهور تكنولوجيا والمؤسسات الصناعية الكبرى، اذ تغيرت الإدارة المالىه في هذه المرحلة

وركزت على جميع الاموال واستثمارها فخدمه تطوير وتنمية مؤسسات والاستفادة اقصى ما يمكن من مفهوم الانتاج الواسع، في هذا الاتجاه ظهر التحليل المالي يبرز على واجهه التحديد للوجوه عام 1900 حينما اجرت دراسة مدنيه باستخدام التحليل في دراسة الوضع المالي للمؤسسات، لو كان ذلك في الولايات المتحدة الأمريكية. (مغراوي، 2007/2006، صفحة 11)

ولقد كان الازمه الاقتصادية تاريخيه (1933- 1929) معتبر في تطور التقنيات التسيير وخاصة تحليل المالي، ففي سنه 1933 اسست الولايات المتحدة الأمريكية لجنه للصراف والتي بدأت تساهم في نشر التقديرات الزمنية للآلات بالمؤسسات وكذلك الاحصائيات المتعلقة بالنسب النمطية(المثالية) لكل قطاع اقتصادي. (عدوان، 2000، صفحة 13)

كما كان لفته ما بعد الحرب العالمية الثانية لإعادة بناء دور هام بتطور تقنيات تحليل المالي، ففي فرنسا اظهر المصرفيون والمخرجون والمهتمون لتحديد خطر استعمال اموالهم وبصفه أكثر دقه وحزم وتطوير المؤسسات ووسائل التمويل اللازمة في الستينيات من القرن العشرين انصب الاهتمام على نوعيه المؤسسات ووسائل التمويل اللازمة، قد تكونت في فرنسا سنه 1967 لجنه عمليات البورصة التي حدد هدفها لتامين الاختيار الجيد والتامين المعلومات الماليه التي تنشرها شركات المحتاجة الى مساهمه الادخار العمومي. وقد تزايد حجم المعلومات تحسنت نوعيتها بشكل عام ساهم في خلق نظره جديده للتحليل المالي الذي يتحول من تحليل الساكن (فته معينه) الى التحليل ديناميك (دراسة حل الماليه للمؤسسة لعدده سنوات متعاقبة اقل ثلاث سنوات) والمقارنة بين نتائجها الاستنتاج تطور سير المؤسسه الماليه، وأدى تعميم التحليل المالي بالمؤسسات ويتطور نشأتها في مجال انتاج والإنتاجية. (عدوان، 2000، صفحة 14)

❖ ثانيا: أسباب ظهور التحليل المالي

انا نشأت تحليل المالي راجع الى عده اسباب يمكن تخلصها فيما يلي: (الزبيدي، 2004، الصفحات 22- 23).

1- الثورة الصناعية:

الثورة الصناعية في اوروبا الحاحه الى راس مال ضخم لأنشاء مصانع وتجهيزها وتمويل العمليات الإنتاجية سعيا وراء الارباح الانتاج كبير، وبذلك يتطور حجم مشروع الاقتصادي من مؤسسات فردية صغيرة الى مؤسسات مساهمه كبيره تجمع مدخرات الاف مساهمين لاستثمارها على النطاق واسع، وقد اضطر هؤلاء المساهمين نظرا لنقص خبرتهم الى تفويض السلطة سلطه اداره المؤسسه الى مجلس اداره مستقل واصبحت القوائم ماليه وسيلتهم الأساسية في متابعه احوال المؤسسه ومدى نجاح الإدارة في اداء مهمتها وبالتالي ظهرت الحاحه الى تحليل هذه القوائم وتفسير النتائج: لتحديد مجالات قوه مؤسسه او نقاط ضعفها او قوه مركزها المالي ونتيجة اعمالها.

2- التدخل الحكومي في طريقه عرض بيانات بقوائم ماليه:

لما كان نجاح واستمرار ووجود مؤسسه المساهمة مرهون بثقة مساهمين بثقة مساهمين: لذلك فقد تأخرت الحكومات: من خلال اصدار التشريعات الخاصة بضرورة مراجعه حسابات هذه المؤسسه بواسطة مراقب خارجي، لكي تضمن حماية جميع المستثمرين، كما نصت هذه التشريعات ايضا بتحديد كيفية عرض البيانات في قوائم الماليه ومدى التفصيل المطلوب فيها لضمان اعطاء صوره للمساهمين ان المركز المالي للمؤسسة ونتائج اعمالها، مما ساعد ذلك في الحاحه الى تحيكت القوائم الماليه.

3- الاسواق الماليه:

تتم الاسواق الماليه بالمستثمرين في الاوراق الماليه، فهم أكثر الاطراف الذين يحققون الارباح نتيجة استثمارهم في الاوراق الماليه، كما انهم أكثر الاطراف الذين يتعرضون للمخاطرة ولذلك يحتاج مستثمرون الحاليون والمتوقعون الى المعلومات الدقيقة عن واقع مؤسسات الاعمال التي تداول اسمها في السوق الماليه ولإرضاء هؤلاء المستثمرين نجد ان السوق الماليه قد اهتمت بتحليل حسابات مؤسسات الاعمال ماليًا لتحديد مدى قوه هذه المؤسسه او ضعفها، وعلى ضوء نتائج التحليل يتحرك الطلب والعرض للأوراق الماليه في السوق لا.

4- الائتمان:

ان انتشار التمويل القصير الاجل لا يتجاوز السنة قد دفع بالمصاريف التجارية الى ضرورة تقييم سلامه المركز المالي والنقدي للمؤسسات الطالبة لهذا النوع من الائتمان، لذلك قد ظهرت الحاجة الى تحليل قوائم ماليه وعلى ضوء نتائجها تمنح المصارف القروض والتسهيلات الائتمانية المختلفة او ترفض منحها لنوع من المؤسسات. ولهذا فقط انشئت الكثير من المصارف او وحدات الخاصة مهمتها اجراء التحليل المالي للمؤسسات الطالبة لمساعدته المصارف.

❖ الفرع الثاني: مفهوم التحليل المالي

يقوم موضوع التحليل المالي على دراسة قوائم المالىه التي تمثل مخرجات نظام محاسبي، وما يتوفر من بيانات اضافيه لغرض الحصول على معلومات غير متاحه بشكل مباشر بالقوائم المالىه، او تكون محتفيه وراء زحمة الارقام بهذه القوائم المالىه، كما ان التحليل المالي قد يشمل على دراسة وتحليل الحاضر وماضي والوضع المالي ونتائج الاعمال لمؤسسه معينه، وذلك لغرض الحصول على مؤشرات تساعد في تقييم الاداء الحالي للمؤسسة واستشراف المستقبل. (أبوزيد، 2009، صفحة 19)

ومن هنا جاء التعريفات عديده للتحليل مالي لتغطي كل هذه المجالات:

- يعرف التحليل المالي بانه "عملية معالجه المنظمة للبيانات المالىه المتاحة عن مؤسسسه ما للحصول على معلومات تستعمل في عمليه اتخاذ القرارات وتقييم اداء المنشأة التجارية والصناعية في الماضي والحاضر وكذلك تشخيص اي مشكله موجوده (ماليه او تشغيليه)، وتوقع ما سيكون عليه الضوء في المستقبل ويتطلب تحقيق مثل هذه الغاية القيام بعملية جمع وتصحيح البيانات المالىه وتقديمها بشكل مختصر وبما يناسب عمليه اتخاذ القرار". (الدوري، 2006، صفحة 11)

- " يعتبر التحليل العلمي من أفضل الادوات التي يمكن للمؤسسة العامة استخدامها للحكم على مدى نجاح او فشل السياسات التي ترسمها المؤسسات في تتبعها وكذلك للحكم على مدى كفاءه اداره كل المؤسسة". (سلمى، 2013/2012، صفحة 5)
- " التحليل المالي عباره عن معالجه المنظمة للبيانات المتاحة بهدف الحصول على معلومات تستعمل في عمليه اتخاذ القرار وتقييم اداء المؤسسات في الماضي والحاضر، وتوقع ما سيكون عليه في المستقبل". (الحيالي، 2009، صفحة 13)
- يعتبر التحليل المالي من أفضل ادوات التي يمكن للمؤسسة العامة باستخدامها للحكم على مدى نجاح او فشل سياسات التي ترسمها المؤسسة، وبالتالي الحكم على مدى كفاءه اداره المؤسسة". (السبلاوي، 2011، صفحة 10)
- " ان تحليل المالي هو عباره عن مجموعه من الدراسات التي تجري على البيانات الماليه بهدف بلوره المعلومات وتوضيح مداولتها، وتركيز الاهتمام على الحقائق التي تكون كبيره وراء زحمه الارقام، وهو يساعد في تقييم الماضي كما يساهم في الاستطلاع على المستقبل، وتشخيص وكذلك الخطوط الواجب اتباعها".
- " ان التحليل المالي هو فحص القوائم الماليه والبيانات المنشورة لمؤسسه معينه عن فتره او فترات ماضيه لقصد تقديم معلومات تفيد عن مدى تقدم المؤسسة خلال الفترة الدراسية وتنبؤ بنتيجة اعمال ونشاط المؤسسة عن فترات مقبله ولا يسمع عادة للمحلل المالي بالحصول على البيانات الداخلية الغير منشوره". (الرحيم، 2008، صفحة 133)
- " التحليل المالي هو عمليه فنيه تهدف الى فحص القوائم الماليه والبيانات المنشورة على المؤسسة خلال فتره زمنييه او فترات ماضيه بهدف استنتاج بعض المعلومات عن ماذا تقدم المؤسسة خلال تلك الفترة والتنبؤ بنتائج اعمالها في فترات مستقبليه، حيث تتعدد مجالات التحليل بتعدد جهات ام المستفيدة من نتائجه سواء داخلية او خارجيه". (شاكر، 1998، صفحة 7)

• "التحليل المالي هو دراسة القوائم المالية (الميزانية العمومية وقائمة الدخل) بعد تبويبها التبويب الملائم واستخدام اساليب تحليليه في الوصول الى نتائج محددته تفيد في عمليه تقييم القرارات والاداء".

ومن خلال التعاريف السابقة يمكن تعريف تحليل مالي على انه " عمليه فحص البيانات ماليه متجمعة في قوائم ماليه لمؤسسه اقتصاديه معينه خلال فتره او عدده فترات وذلك باستخدام ادوات معينه من اجل الوصول الى مدى نجاح او فشل الخطة الماليه التي تتبعها المؤسسه الاقتصادية".

❖ الفرع الثالث: أهمية التحليل المالي وأهدافه

أ- أهمية التحليل المالي:

ارتبط ظهور التحليل المملك حد مكونات الفكر الماليه بمرحله الكساد العالمي في الثلاثينيات القرن الماضي حيث انتشر خلال هذه الفترة الظاهرة التعثر او الفشل المالي وخلال هذه الفترة تركز الفرض من التحليل المالي على كيفية حماية المشروع من التعثر او الفشل وضمان بقائه في دنيا الاعمال.

ولقد زادت اهميه تحليل المالي بعد التقدم الصناعي الهائل الذي اقترن انشاء المشروعات الضخمة والانتاج كبير وما تحقق عن ذلك من وفورات مختلفة عقدت من عمليات الاشراف والرقابة وجعلت من ضروري وجود جهاز مالي متخصص يمكنه من تحمل في الاعباء.

كذلك فقد ساهم تقدم تكنولوجيا ووسائل الاتصال وتوسيع الاسواق الى تزايد حركة رؤوس الاموال فقد تعقدت قرارات الاستثمار والاندماج وشراء المشروعات مما زاد ايضا من اهميه تحليل المالي.

وبصفه عامه فان التحليل المالي يستمد اهميته من قدرته على تحديد مدى سلامه العلاقة بين القرارات الماليه والنتائج الماليه مرتبه عليها الامر الذي يعني التأكد من ان المنشأة موضع التحليل قد حققت اهداف ماليه المخططة من خلال مجموعه من القرارات الماليه السليمه.

يمكن تلخيص اهميه تحليل المالي في النقاط التالية:

للتحديد مدى كفاءة الإدارة في جمع الأموال من ناحية، وتشغيلها من ناحية أخرى؛

- للحصول على مؤشرات تبين فعالية سياسات الشركة وقدرتها على النمو؛
 - التحقق من مدى كفاءة النشاط الذي تقوم به الشركة
 - المساعدة في عملية التخطيط المالي للشركة؛
 - مؤشر على مدى نجاح أو فشل إدارة الشركة في تحقيق الأهداف المرجوة؛
 - مؤشر المركز المالي الحقيقي للشركة؛
 - إعداد أراضية مناسبة لتخاذ القرارات المالية.
- ب- اهداف التحليل المالي:

يهدف تحليل المالي الى تحقيق مجموعه من الاهداف المتمثلة بقراءة وتفسير البيانات الماليه وتشكيلها بطريقه تساعد فئات مختلفة على اتخاذ القرار المالي المتعلق بنشاطات وعمليات ماليه مختلفة ومن الاهداف التي يصعد تحليل المالي الى تحقيقها:

1. بالنسبة للشركة:

تعتبر نتائج التحليل المالي من اهم الاسس التي يستند عليها متخذ القرار من اجل الحكم على مدى كفاءه الإدارة وقدرتها على تحقيق الاستثمار الامثل وبالتالي فان التحليل المالي يهدف الى:

- التعرف على الوضع المالي الحقيقي للمؤسسة (التحقق من سلامه المركز المالي للمؤسسة)،
- معرفة قدره المؤسسة على خدمه ديونها، وقدرتها على الاقتراض؛ (باسرده، 2009/2008،
صفحة 128)

- تحديد نسبه المخاطر المحيطة بكل عمليه ماليه او نشاط استثماري؛ (الصيرفي، 2014،
صفحة 116)

- تقييم الاداء المالي للمؤسسة في الفترة الماليه الماضيه؛
- الكشف عن جوانب الضعف والقصور المالي وتشخيصها؛
- امكانيه مقارنة الاداء المالي للمؤسسة مع الاداء المالي للمؤسسات الاخرى. (العداسي،
2011، صفحة 105)

2. بالنسبة للمتعاملين مع الشركة:

للحصول على الاطراف متعاملة مع الشركة لها اهداف من وراء التحليل المالي للشركة حيث تهدف الى:
(جنيب، 2015/2014، الصفحات 11- 12)

- للحصول على اجراء ملاحظات حول الاعمال التي تقوم بها المؤسسة في الميدان المالي؛
- للحصول على تقييم النتائج الماليه وبواسطتها تحديد الارقام الخاضعة للضرائب؛
- للحصول على تقييم الوضع المالي ومدى استطاعة المؤسسة لتحمل نتائج القروض؛
- للحصول على الموافقة او الربط على طلب المؤسسة من اجل الاستفادة من القرض؛
- للحصول على تحديد درجة المخاطر المحيطة بعمل المؤسسة.

❖ المطلب الثاني: وظائف التحليل المالي وخصائصه

❖ الفرع الأول: وظائف التحليل المالي

من بين وظائف التحليل المالي ادارته الطريق المتخذي القرار لاتخاذ أحسن القرارات التي تعود على المؤسسة بالربح، والسير لتحقيق هدفها وبقائها في بيئة متغيرة باستمرار، ومن بين قرارات التي تحدد سياسة التحليل المالي هي: (الشديفات، 2010، صفحة 15)

أ) قرار الاستثمار:

ويبين هذا القرار هيكل استثمارات المؤسسة وكيفية توزيعها بين الاستثمارات طويلة الاجل وقصيره الاجل اي الاستثمارات في الاصول المتداولة والاصول الثابتة.

ب) قرار التمويل:

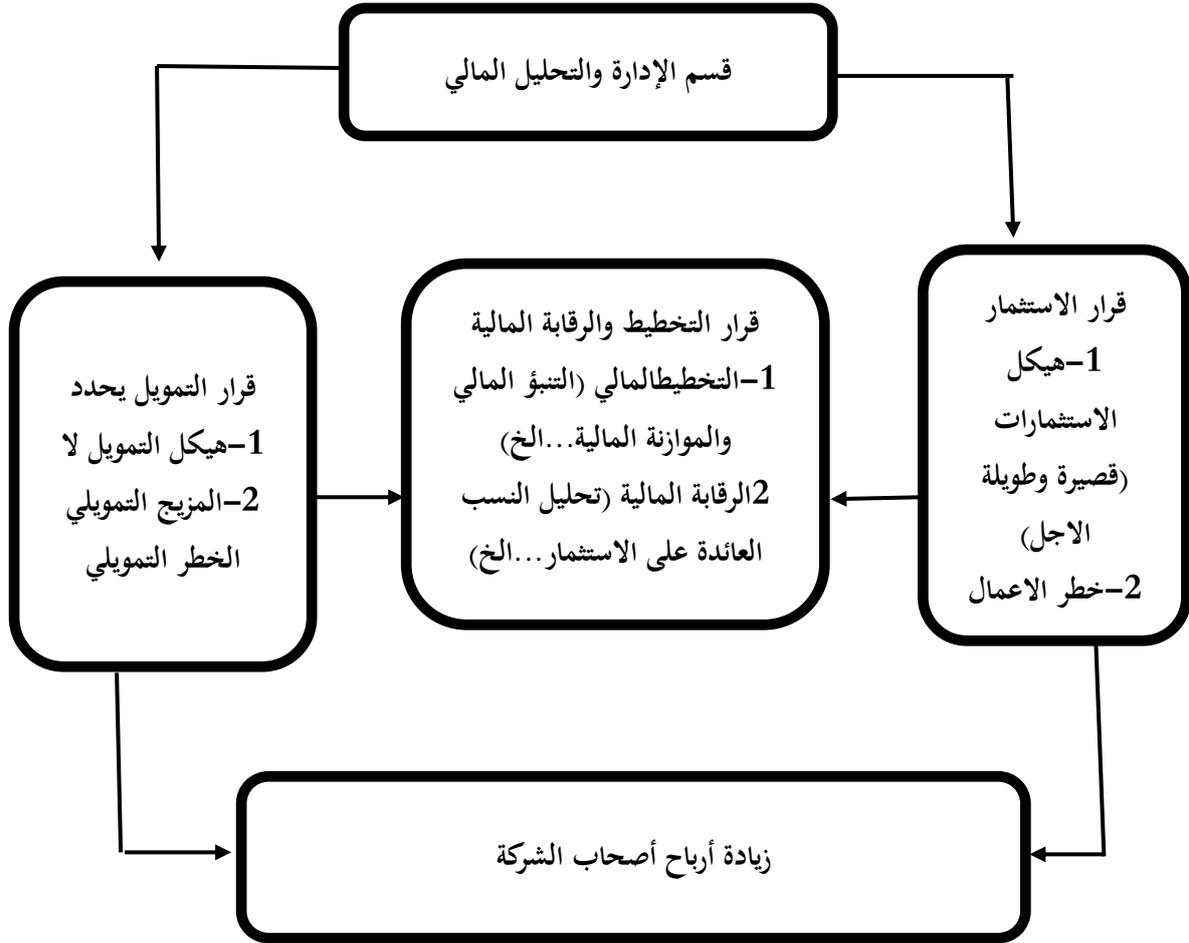
ويبين هذا القرار نسبه التمويل من مصادر تمويل قصيره الاجل وطويله الاجل.

ت) قرار التخطيط والرقابة الماليه:

حتى تتوجه المؤسسة الى تعظيم ثروة اصحابها لابد من القيام بعملية الرقابة، والتخطيط المالي السليم.

الشكل التالي يبين وظيفة التحليل المالي في اتخاذ القرارة:

❖ الشكل (1-6): المخطط العام لوظائف التحليل المالي



المصدر: (الشديقات، 2010، صفحة 17)

- من خلال المخطط يمكن القول بأنه لكي يتمكن المحلل المالي من تحقيق الاهداف الرئيسي

للمؤسسه الا وهو تعظيم ثروة اصحاب المؤسسه عليه القيام بالوظائف التالية:

1. التحليل والتخطيط المالي:

وذلك من خلال تحليل البيانات الماليه وتحويلها الى معلومات يمكن استخدامها في تقييم الظروف

الماليه واعداد الموازنات المتعلقة بالإيرادات والمصاريف التي تخص المشروع في المستقبل؛

2. تحديد هيكله اصول المشروع:

من حيث يتم تحديد حجم الاستثمارات في كل من الاصول قصيره الاجل وطويله الاجل،

وكذلك التوجيه باستخدام الاصول الثابتة الملائمة والتي تساهم بشكل كفو في العمليات التشغيلية

بالإضافة الى استخدامها في الوقت المناسب؛

3. تحديد الهيكل المالي للمشروع:

اذ يجب تحديد المزيج الامثل الاكثر ملائمة من تمويل قصير وطويل الاجل كذلك تحديد طبيعة ديون المشروع سواء كانت ملكيه او عن طريق الاقتراض.

❖ الفرع الثاني: خصائص التحليل المالي

تمثل خصائص التحليل المالي فيما يلي:

- ☞ هو نشاط مستمر في المؤسسة؛
- ☞ يشمل كافة الأنشطة عند كل المستويات الإدارية وليس فقط نشاط المالي؛
- ☞ لا يقتصر على البيانات الماليه المحدودة بل يمتد الى ميزانيه وقوائم الدخل؛
- ☞ يميز بين كل البيانات والمعلومات المساعدة في اتخاذ القرار.

❖ المطلب الثالث: الأطراف المستعملة والمستفيدة من التحليل المالي

تتعدد الأطراف المستفيدة من معلومات التحليل المالي، كما تنوع أغراض استخداماتهم لتلك المعلومات، وذلك وفقا لتنوع علاقتهم بالمؤسسة من جهة، ولتنوع قراراتهم المبنية على هذه المعلومات من جهة أخرى.

ويمكن تحديد الفئات المستخدمة لمعلومات التحليل المالي فيما يأتي: (مطر، 2006، صفحة

97)

- المستثمرون .
- إدارة المؤسسة.
- الدائنون
- الموردون .
- العملاء
- العاملون في المؤسسة
- الهيئات الحكومية.
- الأفراد والجهات المتعلقة بالأوراق المالية.

- المؤسسات التي تعمل في مجال التحليل المالي.

أ- المستثمرون:

يهتم المساهم أو صاحب المؤسسة الفردية بالعائد على المال المستثمر والقيمة المضافة، والمخاطر التي تنطوي عليها الاستثمارات بالمؤسسة، لذلك فهو يبحث عما إذا كان من الأفضل الاحتفاظ بالأسهم في تقييم هذه الجوانب، وقد يختلف هذا قليلاً عن المساهم المرتقب، والذي يحاول معرفة هل من الأفضل بالنسبة له شراء أسهم المؤسسة أم ال، إلا أن كل منهما (المساهم الحالي والمرتقب) يهتم بماضي المؤسسة والمخاطر التي تعرضت لها، والأسلوب الذي اتبع في معالجتها، ثم البحث بعد ذلك في النمو المتوقع في مدى القصير والطويل. (مطر، 2006، صفحة 148)

ب- إدارة المؤسسة:

يعتبر التحليل المالي من أهم الوسائل التي بموجبها يتم تحليل الأعمال، وعرضها على مالكي الوحدة أو الهيئة العامة في شركات المساهمة أو الإدارة المشرفة على المؤسسة في القطاع العام، بحيث يظهر هذا التحليل مدى كفاءة الإدارة في أداء وظيفتها .
فالتحليل المالي يساعد إدارة المؤسسة في تحقيق أحد الغايات الآتية أو كلها مجتمعة: (سعادة، 2009، صفحة 9)

- تقييم ربحية المؤسسة والعوائد المحققة على الاستثمار

- التعرف على الاتجاهات التي يتخذها أداء المؤسسة

- مقارنة أداء المؤسسة بأداء المؤسسات الأخرى المقارنة في الحجم والمشاركة في طبيعة النشاط، بالإضافة إلى مقارنتها مع أداء الصناعة التي تنتمي إليها المؤسسة.

- تقييم فاعلية الرقابة.

- كيفية توزيع الموارد المتاحة على أوجه الاستخدام المختلفة.

- تقييم كفاءة إدارة الموجودات.

- تقييم أداء المستويات الإدارية المختلفة.

- تشخيص المشكلات الحالية.

- المساعدة في التخطيط السليم للمستقبل.

ت- الدائنون:

يقصد بالدائن الشخص الذي اكتتب في السندات الخاصة بالمنشأة، أو الشخص المحتمل شرائه للسندات المصدرة، أو الإكتتاب في القرض الجديد أو بصدد إقراض الأموال للمنشأة، قد يكون الدائن بنكا أو منشأة مالية أو أفراد طبيعيين، فهم يهتمون بصفة عامة بالتعرف على مدى إمكانية المنشأة الوفاء بالقروض عندما يحين أجل الاستحقاق. (سعادة، 2009، صفحة 9)

فإذا كان القرض لمدة تزيد عن سنة، يكون عادة اهتمام الدائن نحو إمكانية سداد هذا الالتزام في الأجل الطويل، وأما إذا كان القرض لمدة أقل من سنة، فيكون اهتمام الدائن هو التأكد من إمكانية سداد المدين هذه الالتزامات في الأجل القصير، ومع ذلك فهو يهتم بالتوازن المالي في الأجل الطويل واستقرار أوضاعهم المالية،

ث- الموردون:

يهتم المورد بالتأكد من سلامة المركز المالي للمتعاملين معه، ويعني هذا دراسة وتحليل مديونية المتعاملين في دفاتر المورد، وتطور هذه المديونية، وعلى ضوء النتائج التحليلية لحسابات المتعاملين يقرر المورد ما إذا كان يستمر في التعامل معهم، أو إن يخفض هذا التعامل أو يلغيه، وبذلك يستفيد المورد من المعلومات والبيانات التي يقدمها وينشرها المتعاملين بصفة دورية. (الجرجاوي، 2008، صفحة 43)

ج- العملاء:

يهتم العملاء بالمعلومات المتعلقة باستمرارية المؤسسة، خاصة في حالة ارتباطهم أو اعتمادهم على المؤسسة في الأجل الطويل. (دشاش، 2011)

ح- العاملون في المؤسسة:

يمكن القول بصفة عامة، أن أهم الأطراف ذات المصلحة في المشروع هما- المساهمون (المالك): العاملون في المؤسسة. إن زيادة الأجور مع ثبات الإنتاجية يعني انخفاض العائد المخصص للمالك،

بطريقة مباشرة) خفض التوزيعات أو احتفائها (، أو بطريقة غير مباشرة) عدم كفاية التمويل الداخلي (أو إضعاف المركز المالي، إذا ما تم دفع التوزيعات من الاحتياطات.

خ- الهيئات الحكومية:

يعود اهتمام الهيئات الحكومية بتحليل أداء المؤسسات ألسباب رقابية بدرجة الأولى، ولأسباب ضريبية بالدرجة الثانية، إضافة إلى الأهداف الآتية: (الناصر، 2009، صفحة 14)

- التأكد من التقيد بالأنظمة والقوانين المعمول بها.

- تقييم الأداء كرقابة البنك المركزي للبنوك التجارية.

- مراقبة الأسعار.

- غايات إحصائية.

د- الأفراد والجهات المتعلقة بالأوراق المالية: يستفيد سماسرة الأوراق المالية من التحليل المالي للأغراض التالية:

- تحليل التغيرات السريعة على أسعار الأسهم للشركات في السوق المالي

- مراقبة ومتابعة الأموال المالية السائدة وتأثيرها على السوق المالي.

- تحليل السوق المالي وتحديد المنشآت التي يمثل شراء أسهمها أفضل استثمار.

ذ- المؤسسات التي تعمل في مجال التحليل المالي: (الصرفي، 2014، صفحة 121)

تستفيد المؤسسات المتخصصة من التحليل المالي للأغراض التالية:

- الاحتراف والتخصصية في مجال تحليل أوضاع المنشآت ومركزها المالي وتدريب أفرادها على

التحليل

- مساعدة المنشآت في الوقوف على وضعها ومركزها المالي ومكانها في السوق.

❖ المبحث الثالث: الإطار النظري للنسب المالية

ظهرت النسب المالية في منتصف القرن التاسع عشر، حيث كان يستعين بها، آنذاك المستخدمون وأصحاب الصلة لاتخاذ قراراتهم الاقتصادية، ولعل اهم ما ساعدة على انتشارها بين المحللين والمستخدمين سهولة استخراجها، وفهمها، وإمكانية الاعتماد عليها في تقييم الأداء، بحيث تقلل قدر الإمكان الجهد والوقت للوصول الى نتائج أكثر دقة.

❖ المطلب الأول: ماهية النسب المالية❖ الفرع الأول: تعريف النسب المالية

لقد وردت عدة تعاريف للنسب المالية نذكر منها:

- " تعرف النسب المالية بأنها: عبارة عن علاقات بين بنود الميزانية فيما بينا أو بين بنود الميزانية وجدول حسابات النتائج". (الهادي، 2008، صفحة 155)
- "كما يمكن أن تعرف أيضا بأنها: العلاقة بين رقمين ونتاج هذه المقارنة لا حتمية له الا إذا قورن بنسبة أخرى مماثلة وتسمى بالنسبة المرجعية وعمى ضوء عملية المقارنة يمكن تقييم الموقف". (الحنفي، 2004، الصفحات 65-66)
- " كما يمكن تعريفها عمى أنها: عبارة عن علاقات بين القيم المحاسبية الواردة في الكشوفات المالية مرتبة ومنظمة لتكون دالة لتقييم أداء نشاط معين عند نقطة زمنية معينة" (التميمي، 2008، صفحة 83).

- من خلال التعاريف السابقة الذكر نستخلص أن النسب المالية:

اداة من ادوات التحليل المالي التي توفر مقياسا لعلاقه ما بين بندين من بنود القوائم الماليه او علاقته بين رقمين من ارقام قوائم ماليه احدهما في البسط والاخر في المقام ، وتشكل علاقته بينهما مدلول معين، الا ان الوقوف عند هذه العلاقة لا يعني شيئا للمحلل الماليه او المستفيد منها، اذ لابد من اعتماد معايير مرجعيه على اساسها يتم تقييم نتائج النسب الماليه للمؤسسه، ويعتبر هذا الاسلوب من اساليب التحليل المالي الاكثر شيوعا في عالم الاعمال لانه يوفر عدد كبير من المؤشرات الماليه التي يمكن الاستفادة منها في تقييم اداء المنظمات من مجالات الربحية والسيولة

والكفاءة في اداره الاصول و الخصوم، وتعرف النسب الماليه بان علاقه صرفه بين دين او اكثر من بنود القوائم الماليه وقد تتواجد البنود التي تدخل في اشتقاق النسب الماليه على قائمه الماليه نفسها كما تتواجد هذه البنود على قائمتين ماليتين، وتفسيرها بشكل جيد للحصول على نتائج محدده تساعد على تقييم اداء المؤسسه واتخاذ القرارات المناسبه.

❖ الفرع الثاني: أهمية النسب المالية

تبرز أهمية النسب المالية في كونها أداة مهمة في التحميل المالي و قد أصبحت من أهم المؤشرات التي يعتمد عليها المحللون الماليون في مجال التنبؤ بحالات الفشل المالي للمؤسسات و حتى توفر أهم المؤشرات التي يمكن الاستفادة منها في تقييم أداء المؤسسات في مجالات الربحية والسيولة والكفاءة في إدارة الأصول و الخصوم، و بدون النسب ال يمكن اجراء أي مقارنة بين الفترات لان الارقام بدون تفسير ال يمكن الاستفادة منها في الوقوف عمى مراكز القوة والضعف للمؤسسات واكتشاف الانحرافات وتحديد أسبابها ومن المسؤول عنها، مع إجراء التصحيحات اللازمة ليا قبل تفاقم الأمر. (مالك، 2007، صفحة 56)

وتكمن أهمية النسب المالية في النقاط التالية (اندراس، 2008، صفحة 81)

❖ تقديم مدلولات ذات مغزى ومفيدة؛

❖ استعراض اتجاه البنود في القوائم الماليه بفترات ماليه لنفس المؤسسه؛

❖ مقارنة المؤسسه مع غيرها من المؤسسات المنتمية الى نفس القطاع؛

❖ مقارنة المؤسسه مع النسب المعيارية والصناعية المعتمدة؛

❖ تقييم اداء المؤسسه واداء ادارتها؛

❖ والتعرف على مواطن الضعف والقوه في المؤسسه واقتراح التوصيات وسياسات الكفيلة

بمعالجتها؛

❖ تحديد قدره المؤسسه على مواجهه الالتزامات الجارية؛

❖ الفرع الثالث: اهداف النسب المالية

هناك بصفه عامه مجموعه من الحدود التي يجب ان يعمل في ظلها المحلل المالي إذا ما اراد الاستعانة بالنسب الماليه وتمثل هذه الحدود فيما يلي: (الصيرفي، التحليل المالي وجهة نظر المحاسبة الإدارية، 2014، صفحة 321)

❖ تحديد الهدف من عمليه تحليل المالي؛

❖ تحديد نطاق البيانات والمعلومات اللازمه لعمليه تحليل المالي؛

❖ تحديد الحدود الدنيا والقصى المقبولة لكل بند؛

❖ وضع نسب معياريه للنسب المحسوبة؛

❖ اختيار النسب التي تؤدي الى تحقيق الهدف من تحليل المالي؛

❖ تحديد المعنى الصحيح والتفسير الواقعي لما تعنيه كل نسبه والدلائل والمؤشرات التي تشير اليها تلك النسبة.

ويؤدي التحميل بنسب ماليه الى تحقيق عده اهداف نذكر منها: (واخرون، 2007، صفحة 68)

❖ اتاحه الفرص لأجراء المقارنات بين المؤسسات المتجانسة؛

❖ مساعده المحلل المالي على تشخيص الحالة الماليه للمؤسسه؛

❖ توزيع الاداء نحو الأنشطة التي تعاني من مظاهر الضعف؛

❖ تخطيط اداء الوحدة الاقتصادية في المستقبل؛

❖ مساعده الرقابة الداخلية والخارجي للقيام بأعمالها بفعالية؛

❖ الفرع الرابع: خصائص النسب المالية

للنسب المالية عدة خصائص منها: (زمران، 2008، صفحة 61)

أ) التجانس: يجب أن يكون المبلغ المنسوب لبعضهم البعض دقيقاً وقابلاً للمقارنة؛

ب) الأهمية: وهذا يعني أن هذه النسب يجب أن تعبر عن الأهداف المتوقعة من العبء المالي.

ت) الاختيار: من أجل استخدام نسب الرفاهية الفعالة للعملية التحليلية، يجب على المحللين

الماليين تحديد النسب المالية التي تعبر بشكل أفضل عن الجانب المراد تحليله، مثل السيولة أو

المطلوبات.

ث) الذاتية: أي في عملية اختيار النسب المالية، لأن العبء المالي هو نفسه، يمكن الاعتماد على نسب مختلفة لحساب نفس الجانب للتحليل.

❖ المطلب الثاني: أنواع النسب المالية

يتم تجميع النسب المالية في مجاميع، حيث تعكس كل مجموعة جانباً معيناً من المؤسسة، حيث يعكس بعضها وضع السيولة للمؤسسة، لاسيما احتمالية سداد ديون طويلة الأجل واحتمال الاقتراض. يعكس الآخر كفاءة إدارة الأصول الجارية والثابتة، وقياس درجة المديونية وإمكانية الاقتراض.

هناك نسب تعتبرها مجموعة من المحللين الماليين كافية لوضع مؤسسة ما في مواجهة الواقع، ولإصدار أحكام حول مؤسسة ما منطقية، ولتقديم مؤشر واضح على الوضع المالي الحقيقي للمؤسسة. يتم التعبير عن هذه النسب على النحو التالي:

❖ الفرع الاول: نسب السيولة

تعتبر هذه المجموعة من النسب المالية المهمة للغاية لأنها تختص بقياس حجم السيولة النقدية في المؤسسة، ومعرفة ما إذا كانت قادرة على الوفاء بالتزاماتها المالية القصيرة الأجل، وهكذا فهي أداة جيدة للرقابة على حركة التدفقات النقدية منها واليها (عباس، 2008)، وفيما يلي عرضاً لاهم هذه النسب وأكثرها شيوعاً:

الجدول (1-6): نسب السيولة

النسب	الصيغة الرياضية	المفهوم
نسبة السيولة العامة (نسبة التداول)	الأصول الجارية / الخصوم الجارية	تقي هذه النسبة مدى كفاية الاصول المتداولة المتوقع تحويلها الى فتره زمنية قصيره لتغطيه متطلبات الدائنين قصيره الاجل وبالنسبة النموذجية تتراوح بين 1 و 2.
		يتم حساب هذه النسبة بطرح المخزون من الأصول المتداولة ثم قسمة الناتج على الخصوم المتداولة ويعتبر المخزون

<p>أقل عناصر الأصول المتداولة سيولة، كما أنو يحقق أكبر قدر من الخسارة بالمقارنة بالأصول المتداولة الأخرى في حالة التصفية، وتنبع أهمية هذه النسبة من حقيقة أنها تقيس قدرة المؤسسة (2) على سداد الالتزامات قصيرة الاجل دون اللجوء إلى بيع المخزون. وال يجب أن تكون هذه النسبة كبيرة النسبة "بين 0.3 و"0.5. (3)</p>	<p>(القيم الاستغلال + القيم للتحصيل) / الخصوم المتداولة</p>	<p>نسبة السيولة السريعة</p>
<p>تعتبر هذه النسبة أكثر تشددا من النسبتين السابقتين كمقياس لسيولة المؤسسة (4)، وتوضح هذه النسبة مقدار النقدية المتاحة لدى المؤسسة في وقت معين لمقابلة الالتزامات قصيرة الاجل، وتقيس السيولة دون اعتبار الذمم أو المخزون، وعليه فهي تبين للمؤسسة هل يجب عليها أن تحصل جزء من الذمم أم هي مجبرة (5) عمى بيع البعض من مخزونها حتى تتمكن من مواجهة الديون قصيرة الاجل وحدود هذه النسبة هي 2.0 و3.0</p>	<p>القيم الجاهزة / القيم الجارية</p>	<p>نسبة السيولة الجاهزة</p>

- المصدر: من اعداد الطالبين، بالاعتماد على (عقيل، 2007، صفحة 78).

الفرع الثاني: نسب التمويل

تقيس نسب التمويل درجة اعتماد المؤسسة عمى أموال الغير في تمويل أنشطتها، ويكتسب المدى الذي تذهب إليه المؤسسة في الاقتراض أهمية خاصة من جوانب عديدة أهمها التأثير على كل من العائد والخطر. (سعادة ا.، 2009، الصفحات 40- 41)

تعتبر هذه المجموعة من النسب عن الهيكل التمويلي للمؤسسة ومكوناته ومدى على المصالح المختلفة للتمويل سواء داخلية او خارجية، ومن اهم هذه النسب نجد:

الجدول رقم (1-7): نسب التمويل

النسبة	الصيغة الرياضية	مفهوم النسبة
نسبة التمويل الدائم	الأموال الدائمة / الأصول الثابتة	تعتبر هذه النسبة عن مدى تغطية الأموال الدائمة للأصول الثبته للمؤسسة، لتكون هذه النسبة مؤشر إيجابي للمؤسسة يجب عليها ان تكون قيمتها تساوي 1 على الأقل: الذي بحيثه يجعل راس المال العامل معدوم
نسبة التمويل الذاتي	الأموال الخاصة / الأصول الثابتة	تعتبر هذه النسبة عن مدى اعتماد المؤسسة في تمويل استثماراتها بإمكانياتها الخاصة، أي انه كلما كانت النسبة المتعلقة بها أكبر من 1 فان المؤسسة تملك الاستقلالية المالية في تمويل استثماراتها

تحمي هذه النسبة درجة استقلالية المؤسسة عن دائئها، عادة ما يفضل المليون ان تكون هذه النسبة محصورة بين 1 و2 واذا كانت كذلك فان البنك يوافق على اقتراض المؤسسة	الأموال الخاصة / مجموع الديون	نسبة الاستقلالية المالية
تعبّر هذه النسبة عن مدى اعتماد المؤسسة على الأموال الخارجية في عملية التمويل.	مجموع الديون / مجموع الخصوم	نسبة التمويل الخارجي

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على: (جلیلة، د.س، صفحة 90)

الفرع الثالث: نسبة النشاط

تقيس نسب النشاط الكفاءة التي تستخدم بها الشركة الموجودات أو الموارد المتاحة ليا وذلك بإجراء مقارنات فيما بين مستوى المبيعات ومستوى الاستثمار في عناصر الموجودات، والمتبع لهذه النسبة يمكنها الرصد العلاقة المهمة بين الاصول المتداولة والثابتة من جهة والمبيعات من جهة اخرى فاستغلال المؤسس لهذه الاصول وايضا انتهاء بشكل جيد وفعال لابد ان يعزز حجم مبيعات ويرفع من معدلاتها ما سينعكس حتما على ربحية المؤسس وسيولتها. (المطارنة، 2009، صفحة 154)

الجدول رقم (1-8): نسبة النشاط

النسبة	الصيغة الرياضية	مفهوم النسبة
معدل دوران المخزون وفترة التخزين	تكلفة المبيعات / متوسط المخزون 360 / معدل دوران المخزون	يقيس هذا المعدل مدى نشاط أو سيولة المخزون في المؤسسة أي عدد المرات التي تقوم فيها المؤسسة بشراء البضاعة وبيعها خلال الفترة المالية الواحدة

<p>(زناد، 2006، صفحة 76) وهذا يعني عدد المرات التي يتداول فيها المخزون داخل المؤسسة ومن ثم يتحول الى مبيعات</p>		
<p>يعد ارتفاع هذا المعدل يعد بمثابة مؤشرا جيدا على مدى كفاءة إدارة المؤسسة في الرقابة عمى عناصر أصولها المتداولة وتوليد المبيعات منيا .ويتحقق الارتفاع بزيادة حجم المبيعات أو انخفاض حجم الاستثمار في الأصول المتداولة أو بزيادة المبيعات بنسبة تفوق نسبة الزيادة في الأصول المتداولة.</p>	<p>صافي المبيعات / الأصول المتداولة</p>	<p>معدل دوران الأصول المتداولة</p>
<p>وتستخدم هذه النسبة كمؤشر لمحكم عمى كفاءة المؤسسة في تحصيل ديوني، فكما ارتفع المعدل عن السنوات السابقة أو عن المؤسسات المماثلة، فهو يشير إلى تحسن إدارة المؤسسة في تحصيل ديونها.</p>	<p>المبيعات الآجلة / الذمم المدينة</p>	<p>معدل دوران الذمم المدينة</p>
<p>قيم متوسطة الفترة الزمنية التي تنقضي بين لحظه اتمام مبيعات الآجلة تحصيل قيمتها، فكلما قل عدد ايام فتره التحصيل كان ذلك مؤشرا جيد على كفاءه سياسة التحصيل المتابعة من قبل اداره المؤسسه.</p>	<p>360 / معدل دوران الذمم المدينة</p>	<p>متوسط فترة التحصيل</p>

<p>ويركز على مائه استخدام الاصول المتداولة في توليد المبيعات ويمكن مقارنته بمعدل موجود في الصناعة التي تنتمي اليها المؤسسة نظرا لعدم وجود معدل نمطي، والمعدل مرتفع مؤشر على كفاءه او احتمال الاعتماد على راس المال</p>	<p>صافي المبيعات / الأصول الثابتة</p>	<p>معدل دوران الأصول الثابتة</p>
<p>تقيس هذه النسبة مدى استغلال مجموع الموجودات على اختلاف أنواعها في توليد المبيعات، وليس هناك معدل نمطي لجميع المؤسسات، فهو يختلف من صناعة إلى أخرى، ويمكن مقارنة معدل المؤسسة مع معدل الصناعة التي تنتمي إليها المؤسسة. فإذا وجد أن معدل المؤسسة أعلى فإن ذلك يشير إلى نقص الاستثمار في الأصول أو الاستغلال الكبير لهذه الأصول، وفي حالة انخفاضه يعتبره دليل على عدم استغلال الأصول أي أن هناك زيادة في الأصول ال ضرورية لها. (وآخرون ع.، 2006، صفحة 195)</p>	<p>صافي المبيعات / متوسط اجمالي الاصول</p>	<p>معدل دوران اجمالي الاصول</p>
<p>كل ما زاد هذا المعدل كان ذلك دليلا على كفاءه</p>	<p>صافي المبيعات / صافي راس المال</p>	<p>معدل دوران صافي راس المال</p>

ادارة صافي راس المال العامل العكس صحيح، ويشيل معدل دوران صافي راس المال العامل الى مقدار المبيعات من صافي راس المال العامل.		
--	--	--

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على: (المطارنة م.، 2009، صفحة 157) .

❖ الفرع الرابع: نسبة المردودية

تعكس نسب المردودية نتائج النسب السابقة، حيث أنيا تقيس مدى تحقيق المؤسسة للمستويات المتعمقة بأداء الأنشطة، كما أنيا تعبر عن محصلة نتائج السياسات والقرارات التي اتخذتها إدارة المؤسسة فيما يتعمق بالسيولة والمديونية.

وتساعد عملية دراسة نسبة المردودية في معرفة قدرة المؤسسة على تحقيق الأرباح من خلال نشاطاتها، ويتم الحصول على عناصر حساب نسب المردودية انطلاقا من حسابات النتائج والميزانية، تقسم نسب المردودية الى 4 أجزاء يمكن تلخيصها في الجدول التالي:

الجدول (1-9): نسبة المردودية

النسبة	الصيغة الرياضية	مفهوم النسبة
المردودية التجارية	النتيجة الصافية / رقم الاعمال	تعبر هذه النسبة عن مدى تحقيق المؤسسة لنتيجة صافية أي باستبعاد الضرائب المدفوعة عن رقم الأعمال وانما تتسع إلى حد مقارنتها مع نسب ال يتوقف استعمال هذه النسبة عمى د دراسة المؤسسة بذاتها فقط، المؤسسات التي تنشط في نفس القطاع، ألن ضعف هذه النسبة أمام نسب المؤسسات الأخرى يعني ضعف وضعيا

<p>التنافسي في قطاع نشاطا. (حروف، 2008-2009، صفحة 87)</p>		
<p>هي قدرة المؤسسة عمى تحقيق أرباح ملائمة وكافية مقارنة برأس المال المستثمر، إذا كانت النسبة أكبر من (1) فهذا يدل عمى الوضع الجيد للمؤسسة أما إذا كان أقل من (1) فيجب إعادة النظر في طرق التسيير فهذا يدل إما أن التكاليف مرتفعة مما يؤدي إلى انخفاض في قيمة النتيجة الصافية أو انخفاض حجم المبيعات، واما حجم الأصول لا يتماشى مع وضعية المؤسسة. (بوطغان، 2007، صفحة 74)</p>	<p>النتيجة المالية / مجموع الأصول</p>	<p>مردودية الاستغلال</p>
<p>على المؤسسة التحقيق المردودية مرتفعة حتى تستطيع ان تمنح للمساهمين ارباح كافية تمكنهم من تعويض المخاطر المحتملة التي يمكن ان يتعرضوا لها نتيجة مساهمتهم في راس المال مؤسسه، تبين هذه النسبة مقدار الربح الصافي الذي يعود على المستثمرين على كل دينار مستثمر في راس مال المؤسسة.</p>	<p>النتيجة الصافية / الأموال الخاصة</p>	<p>المردودية المالية</p>
<p>إذا كانت النسبة أكبر من 1 فهذا يدل على الوضع الجيد للمؤسسة، أما إذا كان أقل من 1 فيجب</p>	<p>الفائض الإجمالي / مجموع الاصول</p>	<p>المردودية الاقتصادية</p>

<p>إعادة النظر في طرق التسيير فهذا يدل إما أن التكاليف مرتفعة مما يؤدي إلى انخفاض في قيمة النتيجة الصافية أو انخفاض ما حجم المبيعات، واما حجم الاصول لا يتماشى مع وضعية المؤسسة . (3)</p>		
---	--	--

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على؛ (ليلي، 2016، صفحة 56)

❖ المطلب الثالث: أسس ومصادر النسب المالية

❖ الفرع الأول: أسس النسب المالية

هناك مجموعة من القواعد والأسس التي يجب على المحلل المالي أخذها بعين الاعتبار عند العمل على استخدام النسب كطريقة لإعداد التحميل المالي المطلوب وتمثل بهذه الأسس في: (سعادة ل.، 2009، الصفحات 40-41)

أ) تحديد نطاقات البيانات والمعلومات اللازمة لعملية التحليل:

يجب عمى المحلل المالي أن يستند إلى الهدف المراد تحقيقه من أجل تحديد مصادر البيانات التي يستعين بها، والقوائم المشمولة وتحديد الفترة المالية الخاضعة لعملية التحميل.

ب) تحديد الحد الأدنى والأقصى المقبول لكل نسبة:

تعد نتيجة النسبة المحسوبة دلالة واضحة عمى طبيعة ما تمثله من عناصر أو نشاطات المؤسسة، لكن ليس بالضرورة دائما أن يدل ارتفاع النسبة عمى مستوى جيد في جميع الأحوال، لذلك البد من وضع حدود تبين متى تكون النسبة مقبولة أو جيدة، ومتى تكون غير مقبولة.

ت) وضع نسب معيارية لمنسب المحسوبة:

يتم وضع نسب معيارية يمكن مقارنتها مع النسب المحسوبة لتحميل نشاطات المؤسسة، وبالتالي معرفة وضع المؤسسة نسبة إلى الأوضاع المعيارية، ويتم تفسير معاني النسب الخاصة بالمؤسسة بالمقارنة بالنسب المعيارية الموضوعية.

(ث) اختيار النسب التي تحقق الهدف من التحليل:

يتجاوز عدد النسب التي يمكن تركيبها العشرات، وكل نسبة تؤدي إلى تحقيق هدف يختلف عن الهدف الذي تؤديه النسبة الأخرى، لذلك يجب عمى المحمل المالي أن يختار النسب التي تؤدي إلى تحقيق الهدف من التحميل الذي تقوم به

(ج) تركيب النسب الإضافية بطريقة منطقية:

عندما تكون هناك حاجة إلى تركيب نسب ليا وظائف خاصة بهدف التحميل فإن هناك أسسا تؤخذ بعين الاعتبار عند تركيبها وتتمثل في:

✓ يجب أن تؤدي النسب المركبة إلى إيجاد عالقات وظيفية بين نشاطين في المؤسسة مثل عالقة صافي الربح مع المبيعات..

✓ يجب أن تؤدي النسب المركبة إلى تقييم وتحميل العالقة بين النشاطات مع بعض المؤشرات الاقتصادية.

✓ يجب أن تركيب النسبة بطريقة تعمل عمى تحقيق أهداف معينة مثل نسبة الدخل إلى حقوق المساهمين، يهدف إظهار كفاءة عمليات المؤسسة في تحقيق عائد عمى أموال مساهمين.

(ح) وضوح اهداف التحليل المالي:

إن تشابك وتداخل النسب المالية من الامور التي تستوجب من اختيار النسبة التي تلائم الهدف المطلوب في التحميل المالي، وبهذه تعمل عمى تزويد المعلومات للمحمل المالي حسب المطلوب.

(شقر، 2007، صفحة 153)

(خ) التفسير السمي لمنسب المالية:

وانما هناك حدودا عمى الغالب ال توجد حدود معينة للوضع الانسب والوضع غير الانسب لكل نسبة مقبولة، وبالتالي فان النسب المرتفعة عن الحدود المقبولة أمر جيد في ظاهرة لكنه من

جانبا آخر يعني تعطيل للموارد من خلال استثماراتها في الاصول الثابتة وانخفاض الربحية، وكذلك الحال بالنسبة لزيادة المبيعات الآجلة وانخفاض السيولة، الامر الذي أدى إلى ظهور النسب المعيارية والتي من خلال مقارنة النسب الفعلية معها نستطيع الحكم على مدى سلامة الأداء المالي في المؤسسة موضع التحميل. (الشواورة، 2013، صفحة 299).

❖ الفرع الثاني: مصادر النسب المالية

هناك بصفه عامه مجموعه من الحدود التي يجب ان يعمل في ظلها المحلل المالي إذا ما اراد الاستعانة بالنسب الماليه وتمثل هذه الحدود فيما يلي:

- ❖ تحديد الهدف من عمليه تحليل المالي؛
- ❖ تحديد نطاق البيانات والمعلومات اللازمه لعمليه تحليل المالي؛
- ❖ تحديد الحدود الدنيا والقصى المقبوله لكل بند؛
- ❖ وضع نسب معياريه للنسب المحسوبه؛
- ❖ اختيار النسب التي تؤدي الى تحقيق الهدف من تحليل المالي؛
- ❖ تحديد المعنى الصحيح والتفسير الواقعي لما تعنيه كل نسبه والدلائل والمؤشرات التي تشير اليها تلك النسبه.

❖ ويؤدي التحميل بنسب ماليه الى تحقيق عده اهداف نذكر منها:

❖ اتاحه الفرص لأجراء المقارنات بين المؤسسات المتجانسة؛

❖ مساعده المحلل المالي على تشخيص الحالة الماليه للمؤسسه؛

❖ توزيع الاداء نحو الأنشطة التي تعاني من مظاهر الضعف؛

❖ تخطيط اداء الوحدة الاقتصادية في المستقبل؛

❖ مساعده الرقابة الداخليه والخارجي للقيام بأعمالها بفعالية؛

يتطلب حساب النسب المالية وجود قوائم مالية معينة، فبدون هذه القوائم ال يمكن استخراج النسب المالية، وبالتالي ال نستطيع إجراء التحميل المالي اللازم في المؤسسة، حيث أن كل مؤسسة تقوم بإعداد مجموعة من القوائم المالية عمى فترات زمنية مختلفة تعكس صورة الوضع المالي للمؤسسة خلال الفترة التي تغطيها، وتعتبر المحاسبة نظاما دقيقا لذلك، حيث تنتهي العمليات

المحاسبية بقوائم مالية تحدد المركز المالي للمؤسسة، (وآخرون ع.، 2007، صفحة 71) واهم هذه القوائم هي:

للـ قائمة المركز المالي (الميزانية المالية) للمؤسسة؛

للـ قائمة الدخل (جدول حسابات النتائج) للمؤسسة.

أ- الميزانية المالية:

يمكن تعريف الميزانية المالية على أنها: عبارة عن قائمة أساسية في مجال التسيير، وهي قائمة تلخيصية تعكس الوضعية المالية للمؤسسة، حيث تسمح بمعرفة العناصر الأساسية للممتلكات وموجودات المؤسسة أو ما يعرف بالاستخدامات، مقابل موارد أو مصادر الأموال التي حصلت بها المؤسسة على هذه الممتلكات، فهي صورة عاكسة لمركز المالي للمؤسسة. (Rocher, 2003, p. P 35)

تعكس الميزانية المالية المركز المالي للمؤسسة في نقطة زمنية محددة، وفي الغالب تكون سنة مالية واحدة، فهي تمثل خالصة الإجراءات المحاسبية وتطبيقاتها ومن خلال فحص وتحميل البيانات الواردة في الميزانية المالية يمكن تحديد مدى سلامة المركز المالي. (وآخرون ع.، 2007، صفحة 24)

. كما تعتبر الميزانية المالية المصدر الرئيسي لحساب العديد من المؤشرات المالية كنسب السيولة ونسب تحميل هيكل التمويل بالمؤسسة، فهي عبارة عن ملخص للموقف المالي للمؤسسة في تاريخ معين وهي تسمى بهذا الاسم لأنها توازن بين ما تمتلكه المؤسسة. (الإدارية، 2008، صفحة 4)

1. عناصر الميزانية المالية وترتيبها:

تتكون الميزانية من شقين، شق الجانب المدين ويتمثل في الأصول وشق الجانب الدائن ويتمثل في الخصوم كما يمي: (خليدة، 2013، صفحة 20)

للـ الأصول وترتيبها:

تتمثل الأصول في موجودات المؤسسة وتسجل في الميزانية حسب درجة سيولتها أي حسب المدة التي تستغرقها للوصول إلى نقود في حالة النشاط العادي للمؤسسة، وحسب الدليل الوطني للمحاسبة فإن جانب الأصول يشمل المجموعات التالية:

- الاستثمارات: وتتمثل في الممتلكات والقيم الدائمة التي اشترتها المؤسسة أو أنشأتها لغرض العملية الإنتاجية، ومن بين عناصر هذه المجموعة القيم المعنوية، الأراضي، تجهيزات الإنتاج... الخ، وهذه الأصول تستعمل لأكثر من سنة.

- المخزونات: وهي تتضمن الأصول التي اشترتها المؤسسة أو أنتجتها بهدف بيعها أو استهلاكها في عملية التصنيع أو الاستغلال. وهي تضم المواد الأولية، البضائع، منتجات قيد التنفيذ، منتجات تامة الصنع، فضلات ومهملات... الخ.

- المديونية: وتتمثل في جميع الحقوق التي اكتسبتها المؤسسة بمقتضى علاقتها مع الغير، وبالتالي يتم تصنيف الأصول حسب درجة سيولتها كما يلي:

- الاستثمارات؛

- قيم الاستغلال؛

- قيم جاهزة.

للخصوم وترتيبها:

تتمثل الخصوم في الأموال التي على المؤسسة سواء كانت لصيقة بالمؤسسة كالأموال الخاصة أو في شكل ديون طويلة الأجل أو ديون قصيرة الأجل، وترتب الخصوم تبعاً لدرجة استحقاقها أي بدلالة الزمن الذي تبقى فيه هذه الأموال تحت تصرف المؤسسة، حيث تنعدم الاستحقاقية لرأس مال المؤسسة ومجموع احتياطياتها وعلاوات الإصدار، وتكون هذه الاستحقاقية في شروط معينة بالنسبة للمؤنة على الأعباء والخسائر، وتكون مدة استحقاق الديون بالتدرج من الطوية فالمتوسطة ثم القصيرة الأجل، وبالتالي فالخصوم يتم ترتيبها كما يلي :

- الأموال الخاصة؛

- الديون طويلة الأجل؛

- الديون قصيرة الأجل؛

ب- جدول حسابات النتائج:

يعد حساب النتائج وضعية ملخصة للأعباء والمنتجات المحققة من طرف المؤسسة خلال السنة المالية، ولا يأخذ بعين الاعتبار تاريخ التحصيل أو الدفع ويظهر النتيجة الصافية لمسنة المالية، كما أنه يسمح بتحديد مردودية المؤسسة. (صالح، 2007-2008، صفحة 188)

المعلومات الدنيا المقدمة في حساب النتائج حسب طبيعة هي كالتالي: (رحمون، 2012، صفحة 90)

✓ الهامش الإجمالي، القيمة المضافة، الفائض الإجمالي عن الاستغلال؛

✓ منتجات الأنشطة العادية؛

✓ المنتجات المالية والأعباء المالية؛

✓ أعباء المستخدمين؛

✓ الضرائب والرسوم والتسديدات المماثلة؛

✓ المخصصات للإهتلاكات ولخسائر القيمة التي تخص الشبكتان المعنوية؛

✓ المخصصات للإهتلاكات ولخسائر القيمة التي تخص الشبكتان المعنوية نتيجة الأنشطة العادية؛

✓ العناصر غير العادية (منتجات وأعباء)؛

✓ النتيجة الصافية لمفترة قبل التوزيع؛

✓ النتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم بالنسبة إلى شركات المساهمة.

تم المقاصة بين عناصر المنتجات والأعباء، ويقدم الرصيد الصافي في حساب النتائج:

✓ إذا كانت مرتبطة بأصول وخصوم هي نفسها محل المقاصة؛

✓ إذا كانت ناتجة عن مجموع معاملات أو حوادث متجانسة أو مماثلة؛

✓ إذا كان مثل تمك المقاصة يفرضها التنظيم أو يأذن بها.

خلاصة الفصل:

تناولنا من خلال الفصل الإطار النظري للقوائم المالية والتحليل المالي وذلك من خلال تطرق الى مختلف جوانبهم، مفهوم، انواع، وادوات التحليل المالي، وفي الاخير تطرقنا الى تحليل النسب المالية للقوائم المالية.

ما يمكن قول ان التحليل النسب المالية يلعب دورا هاما وبارزا في الإدارة المالية للمؤسسة، كونه يساهم في تقييم اداء المؤسسات ووضعه المالي من اجل تحديد نقاط قوتها والوقوف على نقاط ضعف، واخيرا اتخاذ القرارات اللازمة.

الفصل الثاني

الإطار التطبيقي لدور النسب المالية في

تحليل القوائم المالية

بمؤسسة تصنيع الكوابل (enicab)

بسكرة

تمهيد:

تعد مؤسسته تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة من اهم المؤسسات الصناعية ذات طابع استراتيجي على الوطني والافريقي، وهذا نظرا لقدرتها التنافسية في مجال صناعة الكوابل وقدرتها على تعويض المنتجات الأجنبية وتحكمها في تقنيات الإنتاج المتطورة، والتي أدت الى حصول المؤسسة على شهادة iso 9001 بتقديمها لمنتجات عالية الجودة.

وانطلاقا من هذا سيتم تخصيص هذا الفصل لعرض عام لهذه المؤسسة والتي كانت محل الدراسة التطبيقية للتطرق على دراسة التحليل المالي باستخدام النسب المالية للقوائم المالية لمؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة.

- ✓ المبحث الأول: عرض عام لشركة تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة؛
- ✓ المبحث الثاني: عرض لاهم القوائم المالية لمؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة؛
- ✓ المبحث الثالث: تحليل النسب المالية للقوائم المالية بمؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة.

✓ المبحث الأول: عرض عام لمؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة.

سيتم في هذا المبحث التعرف على مؤسسة جنرال كابل (enicab) بسكرة، والتي تعد من أهم المؤسسات الاقتصادية نظرا لتميزها في مجال نشاطها وقدرتها التنافسية الكبيرة.

➤ **المطلب الأول: لمحة تاريخية عن مؤسسة جنرال كابل (enicab) بسكرة.**

تعتبر المؤسسة الوطنية للصناعة والتركيب الأجهزة الكهربائية والإلكترونية SONELEC المؤسسة الأصلية التي انبثقت عنها مؤسسها (enicab) في إطار قرار رقم 83 /69 الساطر بتاريخ 1969/10/13.

كانت لاقعة لإنعاش الصناعة الكهربائية المحلية في إطار اعاده تنظيم الاقتصاد الوطني، ثم قرار اعاده هيكله SONELEC تجزئته سنة 1982 الى المؤسسات الأتية:

1. المؤسسة الوطنية للصناعة الالكترونية (ENIL) مقرها بيلكور.
2. المؤسسة الوطنية للصناعة الكهرو منزليه (ENIEM) مقرها تيزيوزو.
3. المؤسسة الوطنية لصناعة البطاريات (ENPEC) مقرها سطيف.
4. مؤسسها توزيع الاعداد الكهربائي (ADMEL) مقرها العاصمة.
5. المؤسسة الوطنية لصناعة الكوابل الكهربائية (enicab) مقرها الجزائر تشرف على ثلاث وحدات:

أ- وحده جسر قسنطينة بالقبة: مختصة في صناعه قوابل الكهربائية ذات ضغط متوسطة ومنخفض تبلغ طاقته الإنتاجية 26,000 طن/ سنة.

ب- وحده واد سمار بالحراش: مختصر صناعه الكوابل الكهربائية والاسلاك الهاتفية بطاقة انتاجيه 5500 طن/ سنة.

ت- وحده بسكرة: مختصة في صناعه كوابل الكهربائية بأنواع متعددة وفي 04 /11 /1993 اعيد هيكله مؤسسها (enicab) واصبحت بذلك مؤسسها وطنيه لصناعه الكوابل لمنطقه بسكرة وحده مستقلة عن المؤسسة الام، والحقت بالشركة القابضة للكهرباء والإلكترونية (HELEET).

حيث تعتبر هذه الأخيرة مؤسسه صناعه الكوابل بسكره مؤسسه اقتصاديه ذات أسهم راس مالها الاجتماعي 801.000.000 دينار جزائري.

المساهم الرئيسي الان هي الدولة الجزائرية ويقع مقر مؤسسه الاجتماعيه ومصنع بمنطقه الصناعيه حيث تتربع على مساحة قدرها 42 هكتار منها 12 هكتار مغطاة تمثل مشاعر الانتاج والصيانة والمخازن اضافه الى عمارات اداريه وملحقات.

➤ **المطلب الثاني: نشاط وهيكله مؤسسه تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة**

❖ أولا: نشاط المؤسسة

باستثناء الحجم الذي تشغله المؤسسة فأنها تستطيع انتاج 30,000 طن /سنويا، في مختلف انواع الكابلات المصنوعة من النحاس او الالمنيوم المعزول لماده البوليفينيل وبوليبيلان والعارى منها. وبهذا الشكل فان المؤسسة تحل مكانة خاصه في تلبية طلبات الزبائن الاساسيين الجزائريين الذين يستعملون الكوابل الكهربائيه منهم شركه كهريف، وشركه سونلغاز بجميع فروعها وقطاع المحروقات وكذلك الموزعين المعتمدين للمؤسسه بهذا واعتبارا من التخمينات والاحصائيات الموجوده لدى المؤسسة فإنها تتحكم في 58% من نصيب احتياجات السوق الداخليه الجزائريه وهذا بكل انواع الكابلات المباعة والتي تستطيع المؤسسة صنعها ووضعها تحت تصرف كل زبائن على أساس:

❖ 90% من كابلات ذات التوتر المتوسط؛

❖ 90% من الكابلات الصناعيه المظفوره المصنوع من الالمنيوم؛

❖ 45% الى 55% من الكابلات الصناعيه والمنزليه.

ونظرا لوجود عدده عوامل مساعده في تطور المؤسسة منها وضعها جغرافي وكذا التقديرات للاحتياجات المستقبلية للطلبات في السوق الوطنية لهذه الانواع من الكوابل، وعند الاخذ في الاعتبار مشروع 55 مليار دولار المعد المخطط للتنمية في الجزائر. وهكذا الطلبات المتزايدة في المغرب العربي وافريقيا مستقبلا. بهذه المعطيات نستطيع القول بان المؤسسة لها حظ كبير في ان تكون موقع مشرف، وان تكون هي الرائد على مستوى افريقيا في ميدان صناعه الكابلات الكهربائيه وتسويقها.

❖ اما عن نشاط مؤسسه جنرال كابل فهي تقوم بإنتاج والتسويق:

❖ الكوابل الكهربائيه من نوع (ht -mt-bt)؛

❖ كومبند ب.ف.ك.(PVC)؛

❖ بكرات خشبيه.

وللمؤسسة شبكه توزيع حيث يبلغ عدد موزعين 13 موزع منتشرين في كامل انحاء الوطن وهي تعمل على توسيعها مستقبلا.

والجدول التالي يوضح تطور الإنتاج خلال 6 سنوات الأخيرة :

جدول رقم-(2-1): تطور الإنتاج خلال 6 سنوات الاخيرة

الرقم	نوع الكابل	وحدة القياس	السنوات					
			2005	2004	2003	2002	2001	2000
1	كابلات منزلية	طن	3.591	2.932	2.865	3.539	2.805	1.68
2	كابلات هوائي مظفور	طن	3.945	8.861	5.794	4.773	3.788	3.12
3	كابلات صناعية بالنحاس	طن	2.185	1.583	1.859	2.524	2.572	2.45
4	كابلات التوتر المتوسط	طن	2.575	4.180	4.639	-	3.988	3.690
5	كابلات التوتر العالي	طن	2.235	-	-	-	1.352	1.297
6	مجموع الكابلات	طن	14.533	17.556	15.15 7	17.100	14.505	12.256
7	مجموع البكرات الخشبية	وحدة	25.882	27.709	22.699	17.729	18.567	13.140

المصدر: وثائق المؤسسة.

وقد حازت مؤسسة جنرال كابل على علامة الجودة ISO-9001/2000 منذ 11-17-2003. بعد ما نالت علامة الجودة ISO-9002/94 بتاريخ 2001/06/01.

❖ ثانيا: الهيكل التنظيمي للمؤسسة-ENICAB- بسكرة

يبين هيكل التنظيمي مختلف المستويات الإدارية والوظائف ويشمل الهيكل التنظيمي المؤسسه جنرال كابل على 10 دوائر، تدرج ضمن خمس مديريات هذه الأخيرة تشرف عليها مديريه عامه

يتولى مهامها الرئيس المدير العام الذي يسهر على سير الحسن للمؤسسة، والنهوض بمستوى اعلى لمؤسسه وتحسين تنافسيتها وتحقيق مركز مرموق،

وقد بلغ عدد عمال مؤسسه الى غاية 2013/3/31: 929 عامل حوالي 77% من يشتغلون بصفه مباشره او غير مباشره في الانتاج وهم ينقسمون الى

- اطارات 133

- اعوان تحكم 118

- اعوان تنفيذ 678

بالإضافة الى ذلك فالرئيس المدير العام يهتم بالأشرف على مختلف مهام المؤسسة ومتابعتها والتنسيق بين مختلف الدوائر وذلك من خلال تكاتف جهود مجموعه من المساعدين لديهم مهام محددة حيث نجد:

1. مساعد مدير عام مغلب بالشؤون القانونية والاجتماعية(النزاعات):

حيث يهتم بمعالجه وحل النزاعات الداخلية والخارجية والتي تقع بين العمال والإدارة او بين المؤسسة وأطراف الخارجية كالعملاء والموردين.

2. مساعد مدير العام مكلف بمراقبه الحسابات:

حيث يهتم بمراقبه الحسابات المؤسسة والسهر على حسن سيرها، كما يقوم بأعداد التقارير عن وضعيه المؤسسة ويوجهها لهيئات عليا، نذكر منها على سبيل المثال الديوان الوطني الاحصاء....

3. مساعد مدير العام مكلف بمشروع المعلوماتية:

يهتم بالجوانب الإعلامية في المؤسسة من تكوين العمال على استخدام الاعلام الالي، وكل ما يتعلق بهذا الجانب.

4. مساعده المدير العام مكلف النوعية:

مهمته الاساسية مراقبه نوعيه الانتاج والتأكد من مدى مطابقتها للمواصفات العالمية.

5. الأمانة العامة:

تكون علاقتها مباشره مع المدير العام وتعتبر بذلك حلقة وصل بين باقي الاقسام والمديرية وتمثل مهامها في:

- تنفيذ قرارات المدير العام؛

- الرد على المكالمات الهاتفية المراسلات؛

- استخدام كمبيوتر...

ويندرج تحت المدير العام خمس مديريات وذلك كما يلي:

(1) المديرية التقنية:

تعد من أكبر المديريات على مستوى المؤسسة، وتضم أربع دوائر تتمثل فيه:

(أ) دائرة انتاج قوالب: تتم هذه الأخيرة بعملية تخطيط وتسيير الانتاج بمقتل المراحل من دخول مواد الأولية للورشات، حتى المرحلة النهائية والمتمثلة في التعبئة المنتوج في بكرات خشبية وتشمل هذه الدوائر خمس مصالح:

- مصلحة تخطيط وتسيير الانتاج

- مصلحة القلد والظفر

- مصلحة العزل PRC

- مصلحة العزل والتغليف PVC

- مصلحة تجميع والتغليف PVC

(ب) الصيانة: تعمل على القيام بالأعمال المتعلقة بحمايه وصيانة وسائل الانتاج، صيانة الآلات الميكانيكية، وسائل التكييف، تامين الطاقات الكهربائية وتشرف على أربع مصالح وهي:

- مصلحة الصيانة الميكانيكية

- مصلحة الصيانة الكهربائية

- مصلحة صيانة عداد النقل والتت

- مصلحة مناهج

(ت) دائرة تكنولوجيا وضمان نوعيه: تقوم بمراقبه المنتج اثناء الصنع ومدى مطابقه المواصفات العالمية، كما تهتم ايضا بمراقبه مواد المشتريات محليا او خارجيا وفقا لمعايير تستدعيها مواصفات شراء لتحقيق من صلاحية استعمالها.

بالإضافة الى ذلك تعمل على هذه الدائرة على القيام بتجارب مفادها تطوير المنتج واساليب

انتاجه، وتضم هذه الدائرة ثلاث مصالح:

- مصلحة التكنولوجيا

- مصلحة المخابر

- مصلحة تجارب

ث) دائرة انتاج الملحقات: تقوم بعملية تصنيع الملحقات حسب برنامج مخطط من طرف مصلحة تخطيط والانتاج والتسيير، تضم هذه الدائرة ثلاث مصالح:

- مصلحة انتاج الحبيبات PVC

- مصلحة انتاج البكرات والاسترجاع

- مصلحة انتاج المنافع

(2) المديرية المالية والمحاسبة:

اذ تهتم بتسجيل عملياته المالية والمحاسبية بحيث تعطي صورة واضحة عن الوضع المالي والمحاسبي للمؤسسة وتشمل:

أ) دائرة المحاسبة: تعمل على تسجيل جميع العمليات التي تقوم بها المؤسسة سواء الداخلية او خارجية واعطاء صورته حقيقيه عن وضعيه مؤسسه.

ب) دائرة المالية: تهتم بتخطيط ميزانيه الماليه للمؤسسسه والتسيير المالي للمدخلات والمخرجات وتضم:

- مصلحة ميزانيه.

- مصلحة ماليه

(3) المديرية التقنية والخارجية: وتضم دائرتين

أ) دائرة تسيير المنتج النهائي: تهتم بتوجيه الكوابل حسب النوعية والحاجة إليها، الى المخازن الخاصة بكل نوع، وترتيبها لتقديمها جاهزة للزبون من خلال مصلحتين:

- مصلحة تسيير الكوابل

- مصلحة تسيير انتاج قوابل

ب) دائرة التسويق: تقوم بتوزيع المنتج نهائي وتكون مصلحتين

- مصلحة المبيعات

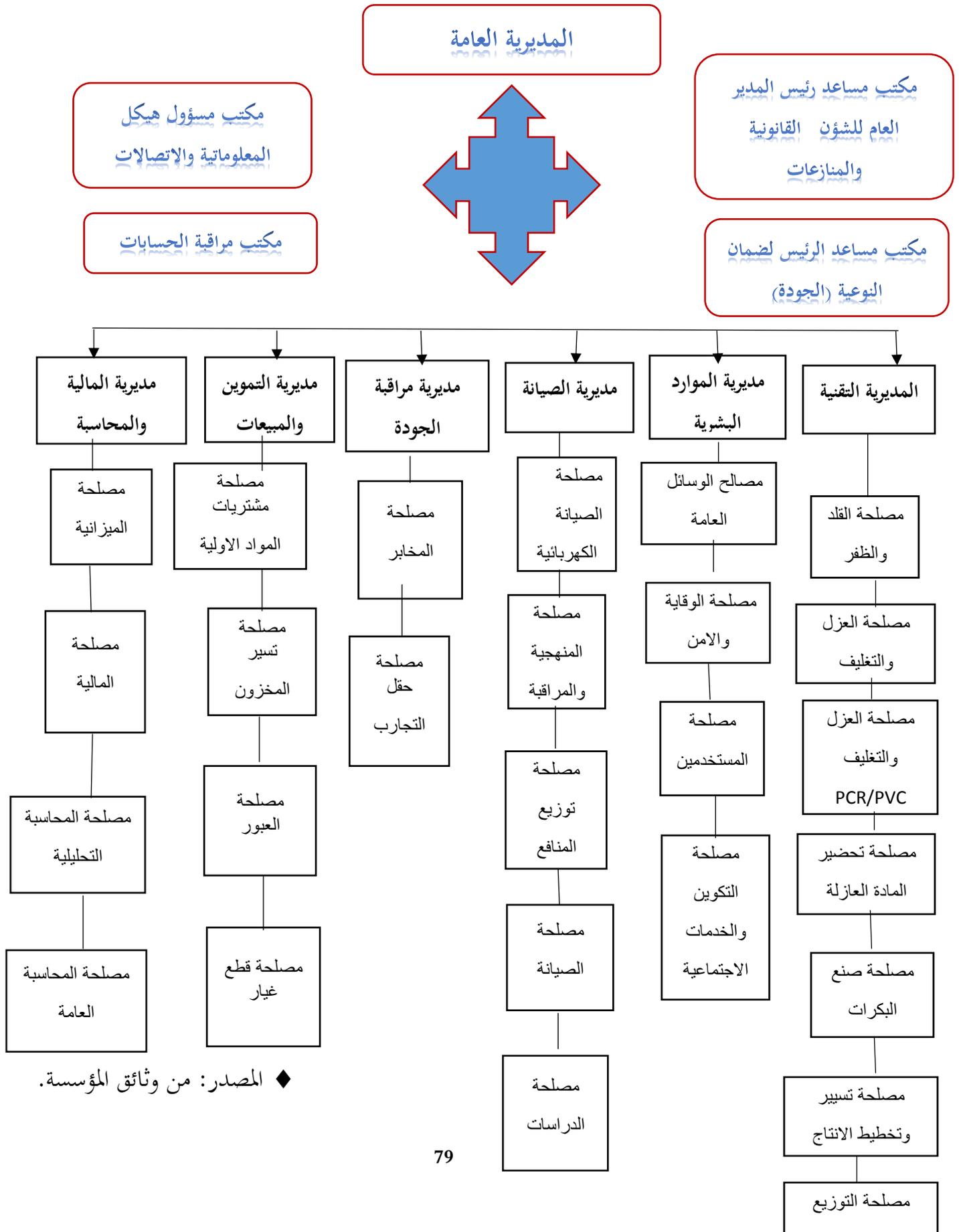
- مصلحة التسويق

(4) مديره الشراء:

حيث ان هذه الأخيرة توسعت من دائرة الى مديره، تهتم بتزويد مؤسسسه ما تحتاج من موارد اوليه في عملياته الانتاج وتكون هذه المديرين ثلاث مصالح:

- مصلحة التمويل والعبور
 - مصلحة تسير مخزون قطع الغيار
 - مصلحة تسيير مخزون المواد الأولية
 - (5) مصلحة مواد البشرية والوسائل:
- تم هذه المديرية بوضع سياسة للمؤسسة فيما يتعلق بالمواد البشرية وتكفل بما يلي:
- تحديد السياسة العامة للتسيير الموارد البشرية؛
 - تحديث سياسة الاجور ونظام الحوافز؛
 - سياسات التكوين واقتراح برامج لتطوير الاطارات ومتابعتها؛
 - والتنسيق مع مديريات المستخدمين والافراد في الوحدة الإنتاجية والتجارية.
- وتتكون هذه المديرية من:
- أ) دائرة المستخدمين والتكوين: حيث تهتم بالشؤون الاجتماعية للعاملين وكل ما يتعلق بظروف العمل وتتكون من مصلحتين:
- مصلحة تسيير المستخدمين
 - مصلحة التكوين والخدمات الاجتماعية
- ب) مصلحة الوقاية والامن: حيث تهتم بوضع كل ما من شأنه وقاية العمل من الاخطار والسهر على الحفاظ على امن وسلامه مؤسسه.
- ت) مصلحة الوسائل العامة: حيث تظهر على توفير نقل عمال وصيانة المباني، النظافة، تسيير الاثاث، السكنات الوظيفية.

◆ الشكل (2-1): الهيكل التنظيمي لمؤسسة تصنيع الكوابل بسكرة:



✓ المبحث الثاني: عرض لاهم القوائم المالية لمؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة

تكتسي دراسة الوضعية المالية أهمية كبيرة في التسيير المالي من واجهة نظر التحليل المالي، وسنقوم بتحليلها باستخدام المعلومات المحاسبية المتاحة والمتمثلة في الميزانية المالية لمؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) - بسكرة- وجدول حساب النتائج خلال الفترة (2020/2019).

المطلب الأول: عرض وتقديم للميزانية المالية

من خلال ما سبق ذكره سنقوم بعرض وتحليل الميزانية للمؤسسة من خلال مختلف المؤشرات المرتبطة بها .

أولاً: تقديم الميزانية المالية لمؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) - بسكرة-:

1- جانب الأصول: عرض جدول الميزانية جانب الأصول يكون كالتالي:

الجدول رقم (2-2): أصول ميزانية مؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) - بسكرة- خلال الفترة (2020/2019)

الأصول	اجمالي 2020	2020	2019
الأصول الغير جارية			
شهرة المحل	00.00	00.00	00.00
تثبيتات معنوية	42137425.28	108659.67	337459.67
تثبيتات عينية			
الأراضي	8389680000.00	8389680000.00	8389680000.00
مباني	2219820586.77	544205282.22	593631659.75
منشآت تقنية معدات وأدوات	3189958230.83	180697156.17	252238199.91
تثبيتات في شكل امتياز	00.00	00.00	00.00
تثبيتات الجاري إنجازها	37864600.58	37864600.58	35156379.88
تثبيتات مالية			
الأوراق المالية المحتسبة بحقوق الملكية	00.00	00.00	00.00
حقوق الملكية الأخرى والذمم المدينة ذات صلة	00.00	00.00	00.00

00.00	00.00	00.00	00.00	الأوراق المالية الثابتة الأخرى
6886831.59	143304194.27	00.00	143304194.27	القروض والأصول المالية غير المتداولة الأخرى
144859571.74	141885149.00	00.00	141885149.00	الأصول الضريبية المؤجلة
9422790102.54	9437745041.91	4726905144.82	14164650186.73	مجموع الأصول غير الجارية
				أصول جارية
5831396558.83	4900316527.58	218809237.79	5119125766.37	مخزونات جاري إنجازها
				الذمم المدينة والاستخدامات المماثلة
529745994.58	2005303977.48	79424506.44	2084928483.92	الزبائن
33728833.78	16296373.56	00.00	16296373.56	المدينون الآخرين
345728809.13	112734057.88	00.00	112734057.88	الضرائب والرسوم المماثلة
00.00	00.00	00.00	00.00	ذمم مدينة أخرى واستخدامات مماثلة
				التوفر وما شابه
00.00	00.00	00.00	00.00	الاستثمارات والأصول المالية المتداولة الأخرى
313419539.18	1506670306.20	00.00	1506670306.20	الخزينة
7054019735.50	8541321242.70	298433744.23	8839754986.93	مجموع الأصول الجارية
16476809838.04	17979066.284.61	5025338889.05	23004405173.66	المجموع العام للأصول

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

2- جانب الخصوم: عرض جدول الميزانية جانب الخصوم يكون كالتالي

الجدول رقم (2-3): خصوم ميزانية مؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) -بسكرة- خلال الفترة (2020/2019)

2019	2020	الخصوم
		الأموال الخاصة
1010000000.00	1010000000.00	راس المال الصادر
00.00	00.00	راس المال الغير مطلوب

4338963757.86	4338963757.86	العلاوات والاحتياطات
8352581360.88	8352581360.88	فارق إعادة التقييم
216835180.52	649245795.79	النتيجة الصافية
1004383147.08	1212088494.22	رؤوس الأموال الخاصة الأخرى
14922763446.34	15562879408,75	اجمالي رؤوس الأموال
-	-	الخصوم الغير جارية
00.00	00.00	القروض والديون المالية
00.00	00.00	الضريبة
00.00	00.00	الديون غير الجارية
232446680.51	253516093,66	مؤونات ومنتجات غير مدرجة
232446680,51	253516093,66	مجموع الخصوم غير الجارية
-	-	الخصوم الجارية
325890182,62	1871337717,34	الموردون والحسابات الملحقه
59725663,88	163846306,20	الضريبة
122446105,74	127486758,57	ديون أخرى
813537758,95	00,00	خزينة الخصوم
1321599711,19	2162670782,20	مجموع الخصوم الجارية
16476809838,04	17979066284,61	المجموع العام للخصوم

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

ثانيا: اعداد الميزانية المالية المختصرة ومقارنتها

انطلاقا من الميزانيات المالية للمؤسسة خلال الفترة (2020/2019)، سنقوم ببناء ميزانيات مالية مختصرة ومقارنتها بواسطة التحليل الافقي والعمودي.

1- التحليل الافقي للميزانية المالية للمؤسسة خلال الفترة (2020/2019):

يتم في هذا تحليل مختلف بنود الميزانية المالية للمؤسسة الى مجموع الأصول ومجموع الخصوم كما هوا موضح في الجداول التالية:

الجدول (2-4): أصول الميزانية المختصرة لمؤسسة تصنيع الكوابل - بسكرة- (2020/2019)

2019		2020		الأصول
%	المبالغ	%	المبالغ	
57.19	9422790102,54	61.58	14164650186,73	الاستخدامات الثابتة
42.81	7054019735,50	38.42	8839754986,93	أصول متداولة
38.60	6361142553,41	31.31	7204054249,29	للاستغلال
2.30	379457642,91	5.60	129030431,44	خارج الاستغلال
1.90	313419539,18	2.45	1506670306,20	خزينة الأصول
100	16476809838,04	100	23004405173,66	مجموع الأصول

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على الملاحق.

من خلال الجدول نلاحظ ان حصة الاستخدامات الثابتة للمؤسسة خلال سنتي (2020/2019) أكبر من الأصول المتداولة وهذا يفسر على ان المؤسسة تجدد تشيبتها باستمرار، وبما ان نسبة قيم الاستغلال أكبر من نظيرتها القيم الجاهزة (خزينة الأصول) ويمكن تفسير هذا على ان المؤسسة لا تحتفظ بسيولة نقدية كبيرة التي لا تعتبر ذي فائدة من وجودها لمدة طويلة بل تقوم باستغلال سيولتها والاستخدام الأمثل للموارد المالية قصيرة الاجل.

الجدول (2-5): خصوم الميزانية المختصرة لمؤسسة صناعة الكوابل - بسكرة- (2020/2019)

2019		2020		الخصوم
%	المبالغ	%	المبالغ	
91.98	15155210126,85	87.98	15816395502,41	الأموال الدائمة
90.57	14922763446,34	86.56	15562879408,75	الأموال الخاصة
1.41	232446680,51	1.41	253516093,66	الديون طويلة الاجل
8.02	1321599711,19	12.02	2162670782,20	الخصوم المتداولة
2.34	385615846,5	11.32	2035184023,54	للاستغلال
0.74	122446105,74	0.70	127486758,57	خارج الاستغلال
4.94	813537758,95	0.00	00.00	الخزينة
100	16476809838,04	100	17979066284,61	المجموع

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على الملاحق.

وفي جانب الأصول نلاحظ ان نسبة الأموال الخاصة للمؤسسة أكبر من نسبة ديون طويلة الاجل وهذا يدل على ان المؤسسة في تمويل أصولها تعتمد على ديون طويلة الاجل.

2- التحليل الأفقي للميزانيات المالية للمؤسسة خلال الفترة (2019/2020):

الجدول رقم (2-6): أصول الميزانية المختصرة لمؤسسة تصنيع الكوابل -بسكرة- (2020/2019)

2019		2020		الأصول
%	المبلغ	المبلغ	%	
50.32	9422790102,54	14164650186,73		الاستخدامات الثابتة
25.31	7054019735,50	8839754986,93		أصول متداولة
13.25	6361142553,41	7204054249,29		للاستغلال
-65.99	379457642,91	129030431,44		خارج الاستغلال
3.80	313419539,18	1506670306,20		خزينة الأصول
39.61	16476809838,04	23004405173,66		مجموع الأصول

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على الملاحق.

الجدول (2-7): خصوم الميزانية المختصرة لمؤسسة تصنيع الكوابل -بسكرة- (2020/2019)

2019		2020		الخصوم
%	المبلغ	المبلغ	%	
4.36	15155210126,85	15816395502,41		الأموال الدائمة
4.29	14922763446,34	15562879408,75		الأموال الخاصة
9.06	232446680,51	253516093,66		الديون طويلة الاجل
63.64	1321599711,19	2162670782,20		الخصوم المتداولة
4.28	385615846,5	2035184023,54		للاستغلال
4.11	122446105,74	127486758,57		خارج الاستغلال
--	813537758,95	00.00		الخزينة الخصوم
9.11	16476809838,04	17979066284,61		المجموع الخصوم

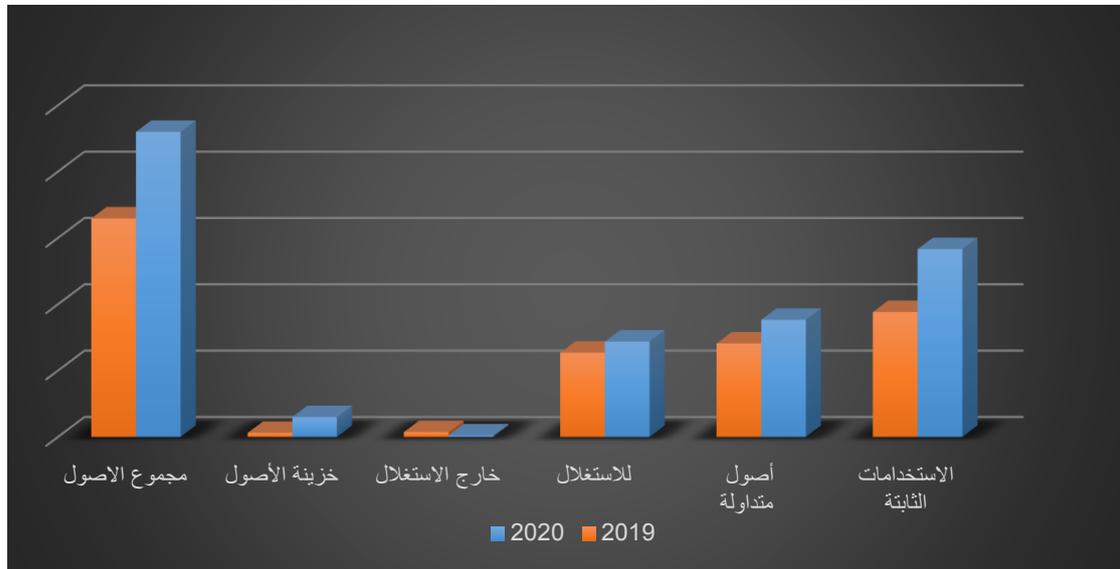
المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على الملاحق.

من خلال الجدول تم استخراج النتائج التالية:

- أ- جانب الأصول: من خلال الجدول تم ملاحظة اهم التغيرات التي طرأت على جانب الأصول، وهي ان الأصول غير الجارية سجلت ارتفاع جيد بنسبة (50.32%) في سنة 2020 وذلك يعود الى الارتفاع في الثبittات المادية، وان الأصول الجارية هي أيضا الأخرى عرفت ارتفاع في سنة 2020 بنسبة (25.31%) وهذا راجع الى ارتفاع الزبائن بنسبة (2.93%) وانخفاض المدينون الاخرون بنسبة (-51.68%).
- ب- جانب الخصوم:

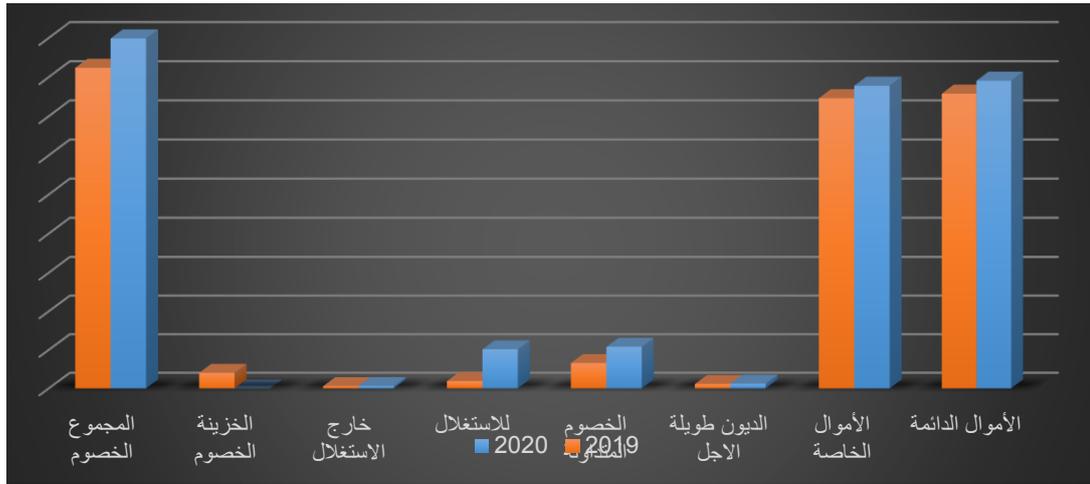
من خلال ما سبق نلاحظ ارتفاع معتبر فر رؤوس الأموال بنسبة (4.36%)، اما عن الديون طويلة الاجل، فقد سجلت ارتفاع بمقدار (9.06%) وهذا عائد الى ارتفاع القروض والديون المالية، اما عن الديون قصيرة الاجل، فقد سجلت هي أيضا ارتفاع بمقدر (63.64%) وهذا بسبب ارتفاع ديون الموردين والديون الأخرى والضرائب.

➤ الشكل رقم (2-2): أعمدة بيانية للمقارنة بين الأصول للمؤسسة (2019-2020)



المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على الجداول والملاحق.

الشكل رقم (2-3): أعمدة بيانية للمقارنة بين الخصوم للمؤسسة (2019-2020)



المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على الجداول والملاحق.

❖ المطلب الثاني: عرض وتقديم حساب النتائج

سيتم عرض وتحليل جدول حساب النتائج للمؤسسة من خلال مختلف المؤشرات المرتبطة بها.

أولاً: تقديم لجدول حسابات النتائج لمؤسسة تصنيع الكوابل -بسكرة-

الجدول (2-8): جدول حسابات النتائج لمؤسسة تصنيع الكوابل -بسكرة- خلال الفترة (2020/2019)

البيان	2020	2019	%
رقم الاعمال	7089454600,51	4005450478,02	77
التغيير في مخزون الأعمال النهائية والجارية	17269077,48	208652280,26	-91.72
الإنتاج المعطل	00,00	00,00	00
منح التشغيل	00,00	00,00	00
الإنتاج للسنة المالية	7262345337,99	4214102758,28	72.33
المشتريات المستهلكة	-5451088000,69	-3201078687,25	70.29
الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى	-84853264,03	-77474571,97	9.52
الاستهلاك للسنة المالية	-5835941264,72	-3278553259,22	78
القيمة المضافة	1426404073,27	935549499,22	52.46
أعباء المستخدمين	-499966622,00	-383331164,38	30.42

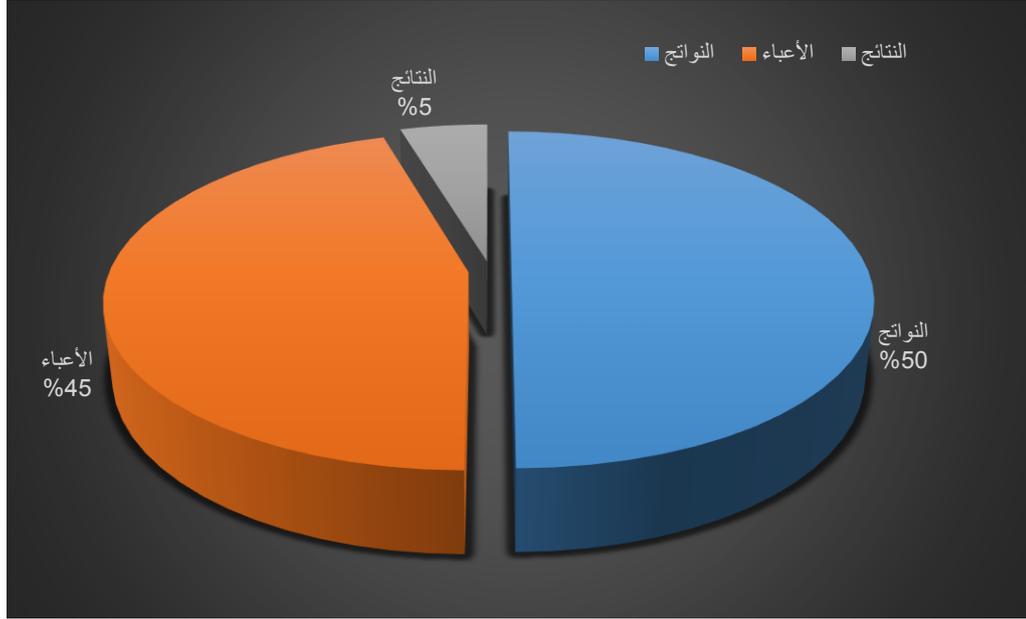
80.53	-44991829,61	-81223505,70	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
66.63	507226505,07	845213945,57	إجمالي فائض الاستغلال
-20.60	1275048.50	101236846,75	المنتجات العملية الأخرى
92.46	-12511954,73	-24081194,88	الأعباء العملية الأخرى
-28.48	-192533997,20	-137686323,73	مخصصات الاهتلاك والمؤونات
37.06	39152394,19	53665514,10	استرجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات
1.44	342607995,83	838348787,81	النتيجة العملية
76.95	4492029,47	7948484,81	المنتجات المالية
-2.68	-36764379,03	-35776902,87	الأعباء المالية
-13.77	-32272349,56	-27828418,06	النتيجة المالية
1.61	310335646,27	810520369,75	النتيجة العادية قبل الضرائب
18.49	-55518158,00	-158300151,22	الضرائب المستحقة على الدخل العادي
-92.24	-37982307,75	-2974422,74	ضريبة الدخل الأخرى
74.34	4259022230,44	7425196183,65	إجمالي المنتجات من الأنشطة العادية
67.50	-4042187049,92	-6775950387,86	إجمالي الأعباء من الأنشطة العادية
1.99	216835180,52	649245795,79	الدخل الصافي من الأنشطة العادية
00	00,00	00,00	مصروفات التشغيل الواردة
00	00,00	00,00	نفقات التشغيل المقدمة
00	00,00	00,00	نتيجة غير عادية
1.99	216835180,52	649245795,79	النتيجة الصافية

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على الملاحق.

- ثانيا: عرض لجدول حسابات النتائج

في هذا العنصر سنقوم بعرض تفصيلي لعناصر المكونة لجدول حسابات النتائج، وذلك بتقسيمه الى ثلاث وضعيات وهي: ارادات، تكاليف، وأخيرا النتائج المحققة خلال الفترة المدروسة، كما هو موضح في الشكل البياني التالي:

الشكل رقم (2-4): تمثيل بياني بدائرة النسبية لمجموعة الأعباء والارادات والنواتج



المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على الملاحق.

1. ارادات المؤسسة: ان ما يمكن استنتاجه من ملاحظات من الجداول الأشكال السابقة من خلال القيم المقدمة ان المؤسسة تحقق مجموعة من الايرادات المتمثلة بالخصوص في رقم الاعمال الذي هو معتبر مما أثر في انتاج السنة المالية وتبقا المنتوجات العملية الأخرى ضعيفة وقيمها سالبة هيا والنواتج المالية سالبة ايضا وهذا غير منطقي بالمقارنة مع الاسترجاعات والارادات الأخرى.
2. مصاريف وتكاليف المؤسسة: ان الأعباء التي تحملها المؤسسة منخفضة بالمقارنة مع الارادات المحققة وهي على العموم متقاربة، وهذا لأنها مؤسسة تنشط في سوق منافسة تامة وذلك لكسب ميزة تنافسية وتحقيق أكبر قدر من الأرباح بأقل التكاليف والمصاريف.
3. نتائج المؤسسة: من خلال ما سبق نمن الجداول والاشكال يمكن الجزم ان المؤسسة في تحسن معتبر ولاكن ليس كاف بالنسبة لمكانتها في السوق، وذلك لتحقيق المعادلة التي مفادها ان الأرباح هي الفرق الموجب ما بين الارادات والنفقات وهذا ما نراه في نتائج المؤسسة.

✓ المبحث الثالث: تحليل النسب المالية للقوائم المالية لمؤسسة تصنيع الكوابل -بسكرة-

يعتبر المبحث الثالث حسب ما رأينا لب موضوع المذكورة وذلك لتطرقه الى الإشكالية الرئيسية والتي مفادها أهمية استخدام النسب المالية في عملية التحليل المالي للقوائم المالية لمؤسسة تصنيع الكوابل -بسكرة-، وذلك بتتبع تطور نشاط المؤسسة انطلاقاً من مجموعة من النسب المالية والتي يتم حسابها من خلال التحليل المالي للميزانية وجدول حساب النتائج.

❖ **المطلب الأول: حساب وتحليل مختلف النسب للقوائم المالية**

❖ **الفرع الأول: حساب نسبة التمويل**

يمكن حساب مختلف نسب التمويل وفقاً للجدول التالي:

الجدول (2-9): حساب نسبة التمويل للفترة (2019 – 2020)

2019	2020	البيان
1.6	1.11	نسبة التمويل الدائم = الأموال الدائمة / الأصول الثابتة
1.58	1.09	نسبة التمويل الخاص = الأموال الخاصة / الأصول الثابتة
9.06	6.44	نسبة الاستقلالية المالية = الأموال الخاصة / مجموع الديون
0.09	0.13	نسبة المديونية = مجموع الديون / مجموع الخصوم

المصدر: من اعداد اللبين بالاعتماد على الميزانية المالية.

- أولاً: نسبة التمويل الدائم

نلاحظ من خلال الجدول السابق ان هذه النسبة أكبر من الواحد خلال سنتي 2019 و2020 بنسبة 1.11 و1.06 على التوالي وهذا يعني ان المؤسسة يمكنها ان تغطي كل أصولها الثابتة باستخدام مواردها الدائمة.

- ثانياً: نسبة التمويل الخاص (الذاتي):

توضح هذه النسبة مدى اعتماد المؤسسة في تمويل استثماراتها بإمكانياتها الخاصة دون الاستعانة بالديون طويلة الاجل وكلما كانت هذه النسبة أكبر من الواحد كان ذلك مؤشر على الاستقلالية

المالية للمؤسسة لتمويل استثماراتها، كما هو موضح في الجدول السابق ان النسب خلال سنتي 2019 و2020 كانت أكبر من الواحد بنسبة 1.09 و1.58 على التوالي، وهو علا ما يدل ان المؤسسة يمكنها تغطية كامل أصولها الثابتة باستخدام أموالها الخاصة فقط.

- ثالثا: نسبة الاستقلالية المالية

من خلال ما سبق خلال سنتي 2019 و2020 كانت نسب الاستقلالية المالية 6.44 و9.06 على التوالي مما يدل على ان المؤسسة خلال هذه الفترة في وضعية غير جيدة مع الدائنين ولا يمكنها ان تتعامل معهم بمرونة في الاقتراض والتعطل عن تسديد الديون، لانه ما يفضله المليون عادة ان تكون النتيجة محصورة بين 1 و2، وفي هذه الحالة قد لا يوافق البنك على اقتراض المؤسسة.

- رابعا نسبة المديونية (التمويل الخارجي):

تعبر هذه النسبة عن مدى اعتماد المؤسسة على الأموال الخارجة في عملية التمويل او قدرة المؤسسة على الوفاء بديونها، فكلما كانت موجودات المؤسسة من الأصول الثابتة والأصول المتداولة كبيرة مقارنة بالديون كانت هذه الموجودات كافية لتغطية الديون وهي مطمئنة للدائنين في حالة الازمة او العسر المالي الذي قد تتعرض له المؤسسة حيث نلاحظ من خلال ما سبق من الجدول ان النسب بلغ مقدارها 0.13 و0.09 على التوالي وهذا ما يدل على ان المؤسسة في وضعية جيدة اتجاه دائنيها، ويمكنها من التعامل معهم بمرونة في شكل اقتراض وتسديد الديون.

❖ الفرع الثاني: تحليل نسب السيولة

الجدول التالي يوضح اهم نسب السيولة:

الجدول (2-10): حساب نسب السيولة للفترة (2020/2019)

2019	2020	البيان
5.33	4.08	نسبة السيولة العامة = الأصول الجارية / الخصوم الجارية
0.92	1.72	نسبة السيولة المختصرة = (الأصول الجارية - المخزون) / الخصوم الجارية
0.24	0.7	نسبة السيولة الجاهزة = خزينة الأصول / الخصوم الجارية

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية

- أولاً: نسبة السيولة العامة

نلاحظ من خلال ما سبق من الجدول ان نسبة السيولة في سنة 2019/2020، كانت موجبة وفي نفس الوقت تزيد عن النسبة النموذجية التي تتراوح ما بين 1 و2، وهذا ما يدل على ان الشركة في حالة جيدة ولا تعاني من مشاكل في سداد التزاماتها في هذه الفترة.

- ثانياً: نسبة السيولة المختصرة(السريعة)

من خلال ما سبق في الجدول نلاحظ ان نسبة السيولة المختصرة في الفترة 2019 و2020، تراوحت النسبة بين 0.92 و1.72، فهذا يشير الى ان الشركة قد زادت قدرتها على تلبية التزاماتها المالية بسبب الزيادة في السيولة النقدية او انخفاض لافي الالتزامات المالية قصيرة الاجل. يعني هذا ان الشركة او المؤسسة قد تتمكن من تلبية الالتزامات المالية قصيرة الاجل بسهولة، وهذا يعد علامة إيجابية على صحة الشركة وقدرتها على الاستمرار في العمل.

- ثالثاً: نسبة السيولة الجاهزة

نسبة السيولة الجاهزة هي نسبة تقيس القدرة الفورية على تحويل أصولها الى نقدا او سيولة بشكل أوضح في حالة الحاجة، ومن خلال الجدول السابق كانت النسبة تتراوح بين 0.24 في سنة 2019 و0.7 في سنة 2020، فهذا يشير الى تحسن في قدرة الشركة على تحويل الأصول الى سيولة وقدرتها على تسديد ديونها قصيرة الاجل باستخدام سيولتها الجاهزة.

❖ الفرع الثالث: تحليل نسب النشاط

يوضح الجدول التالي اهم نسب النشاط خلال الفترة (2020/2019)

الجدول (2-11): حساب نسب النشاط للمؤسسة خلال الفترة (2020/2019)

2019	2020	البيان
0.24	0.30	معدل دوران اجمالي الأصول = رقم الاعمال / مجموع الاصول
0.57	0.80	معدل دوران الأصول الغير جارية = رقم الاعمال / الأصول المتداولة
0.42	0.50	معدل دوران الأصول الجارية = رقم الاعمال / الأصول الجارية

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية وجدول حساب النتائج.

- أولاً: معدل دوران اجمالي الأصول

من خلال الجدول السابق والمقارنة بالنتائج المستخرجة، نستنتج ان نسب معدل دوران اجمالي الأصول في سنة 2020 هي 0.30 وفي سنة 2019 هي 0.24، فان هذى يعني ان الشركة كانت أكثر كفاءة في استخدام أصولها لتحقيق المبيعات في سنة 2020 مقارنة بسنة 2019، حيث ان الزيادة في دوران الأصول قد تكون بسبب العوامل التالية:

-زيادة في حجم المبيعات -تحسين الكفاءة العلمية -تحسين في إدارة المخزون.

- ثانياً: معدل دوران الأصول الغير جارية

من خلال ما سبق، نلاحظ ان معدل دوران الأصول الغير جارية هو مؤشر اخر على كفاءة المؤسسة او الشركة في استخدام أصولها الثابتة لتحقيق الإيرادات، فان ذلك يشير على ان المؤسسة تستخدم أصولها الثابتة بكفاءة أكبر لتحقيق الإيرادات، ومن خلال النتائج السابقة فان المعدل الذي حققته المؤسسة سنة 2020 اعلى من المعدل الذي حققته خلال سنة 2019، وهذا مؤشر جيد على ان المؤسسة تحسنت في استخدام أصولها الثابتة لتحقيق الإيرادات.

- ثالثاً: معدل دوران الأصول الجارية

من خلال الجدول والنتائج السابقة، نلاحظ تحسن في معدل دوران الأصول الجارية من 0.42 سنة 2019 الى 0.50 سنة 2020، يشير الى ان الشركة قد تمكنت من تحسين إدارة أصولها الجارية، ولكن بناء على المعلومات السابق من الجدول يبدو ان راس المال وحده غير كاف لتغطية

استخدامات الدورة لأنه اقل من الواحد، وذلك يشير إلى الأصول الجارية تحتاج إلى وقت أطول لتحويلها إلى سيولة. وهذا يعني أن رأس المال ليس كافياً لتلبية الاحتياجات الحالية المؤسسة، لذلك على المؤسسة أن تقوم من المستحسن بإدارة رأس مالها بشكل جيد والنظر في مصادر إضافية لتلبية الاحتياجات النقدية.

❖ الفرع الرابع: نسب تحليل المردودية

يمثل الجدول التالي أهم نسب المردودية للمؤسسة

الجدول (2-12): حساب نسب المردودية للفترة (2019/2020)

2019	2020	البيان
0.05	0.09	المردودية التجارية = النتيجة الصافية / رقم الاعمال
0.25	0.31	مردودية الاستغلال = نتيجة السنة المالية / مجموع الاصول
0.014	0.041	المردودية المالية = النتيجة الصافية / الأموال الخاصة
0.03	0.04	المردودية الاقتصادية = إجمالي فائض الاستغلال / مجموع الاصول

المصدر: من أعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية وجدول حسب النتائج من الملاحق

- أولاً: المردودية التجارية

من خلال ما سبق، نستنتج أن الارتفاع من 0.05 في عام 2019 إلى 0.09 في عام 2020 يشير إلى تحسن في قدرة الشركة على تحقيق أرباح من أنشطتها التجارية. قد يكون ذلك نتيجة زيادة في المبيعات أو تحسن في هيكل التكاليف أو تحسن في تحقيق الأرباح الصافية.

- ثانياً: مردودية الاستغلال

من خلال ما سبق، نستنتج الزيادة من 0.25 في عام 2019 إلى 0.31 في عام 2020 تشير إلى تحسن في استخدام الشركة لأصولها وممتلكاتها لتحقيق الأرباح. قد يكون ذلك نتيجة تحسن في عمليات الإنتاج وإدارة المخزون والتوزيع، وبالتالي زيادة كفاءة الشركة في استغلال مواردها.

- ثالثاً: المردودية المالية

من خلال ما سبق، نستنتج ان الانخفاض للنسبة من 0.014 في عام 2019 إلى 0.041 في عام 2020 قد يشير إلى تحديات في تحقيق العائد على رأس المال المستثمر في الشركة. قد يكون هذا نتيجة زيادة في التكاليف أو ضغوط تنافسية في الصناعة. قد يحتاج الشركة إلى مراجعة هيكل تكاليفها وتحسين استخدام رأس المال لتعزيز العائد المالي.

- رابعاً: المردودية الاقتصادية

من خلال ما سبق، نستنتج ان الارتفاع من 0.03 في عام 2019 إلى 0.04 في عام 2020 يشير إلى تحسن في العائد الاقتصادي الذي يحققه الشركة. قد يكون ذلك نتيجة زيادة الإيرادات أو تقليل التكاليف العامة، وبالتالي تحسين كفاءة الشركة في استخدام الموارد الاقتصادية.

❖ المطلب الثاني: تحليل نسب مستويات النتائج

يوضح الجدول التالي مختلف نسب مستويات النتائج.

الجدول (2-13): حساب نسب مستويات النتائج للفترة (2020/2019)

2019	2020	البيان
%23.35	%20.12	معدل الادمج = القيمة المضافة / رقم الاعمال
%-40.97	%-35.05	نسبة المستخدمين = مصاريف المستخدمين / القيمة المضافة
%-4.08	%-5.69	نسبة الدولة = الضرائب والرسوم / القيمة المضافة
%54.21	%59.25	نسبة EBE = EBE / القيمة المضافة
%37.95	%16.29	نسبة التثبيتات = مخصصات الاهتلاك / EBE
%7.24	%4.23	نسبة المقرضين = الأعباء المالية / EBE
%42.74	%76.81	نسبة النتيجة العادية = النتيجة العادية / EBE

من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

بعد اعداد جدول حساب النتائج السنوي، يستحسن تحليله وترجمة مبالغة من اجل فهم تكوين النتيجة، وأيضا القيام بالمقارنة للسنة السابقة كي تتمكن من فهم التطورات، وتحديد أساليب الضعف او التراجع او أسباب التحسن والنمو ومعرفة أيضا عناصر القوة وعناصر الضعف لدى مؤسسة محل الدراسة، وهذا التحليل يسمح أيضا بتحضير جيد للفترات القادمة استنتاج نقاط القوة ونقاط الضعف، وذلك بتحديد العناصر التي يجب على المؤسسة التحرك فيها.

- أولا: معدل الادمج

يمكن تفسير معدل الادمج بأنه يعكس القدرة الفعلية للمؤسسة على إنتاج قيمة مضافة بالنسبة لحجم عملياتها أو إيراداتها. عندما يكون معدل الادمج عالياً، يشير ذلك إلى أن المؤسسة تنتج قيمة مضافة أعلى بالنسبة لحجم أعمالها، مما يعكس كفاءتها وفعاليتها في استخدام الموارد وتحقيق العائدات، في حالة معدل الادمج المحصور بين 23.35 في عام 2019 و 20.12 في عام 2020، يعني ذلك أن المؤسسة تمكنت من تحقيق قيمة مضافة مرتفعة نسبياً في هاتين السنتين. يشير ذلك إلى أن المؤسسة تستخدم مواردها وعملياتها بكفاءة، وتحقق قيمة إضافية تفوق تكلفتها، و بناءً على المعلومات المتاحة، يمكننا التوصل إلى أن المؤسسة تحقق معدل ادمج مرتفع ومستقر بنسبة تقارب 23.35% في عام 2019 و 20.12% في عام 2020. هذا يشير إلى أن المؤسسة تلعب دوراً قوياً في الاقتصاد من خلال مساهمتها في الناتج الوطني الخام.

- ثانيا: نسبة تجزئة القيمة المضافة

يتم قياس او تجزئة او توزيع القيمة المضافة بين مختلف العناصر المستفيدة منها، وتحسب هذه العناصر بتكلفتها وتعلق تجزئة القيمة المضافة بقياس أهمية كل من المستخدمين والدولة، وما يمكن ملاحظته من خلال النتائج المستخرجة في الجدول السابقان هذه النسب كلها سالبة وهي ليست من صالح المؤسسة اين نرى عدم إمكانية تسديد وتغطية مصاريف المستخدمين والضرائب والرسوم المماثلة من مبلغ القيمة المضافة التي هي في الأصل ضعيفة و سالبة وبالتالي هناك ضعف لدى المؤسسة ، ومن خلال النتائج السابقة ان ما نستنتجه هو ضعف العسر المالي للمؤسسة محل الدراسة في تغطية الأعباء الضخمة لحساب 63 وحساب 64.

ثالثاً: نسبة تجزئة إجمالي فائض الاستغلال

يتم قياس او توزيع إجمالي فائض الاستغلال بين عدة عناصر، بحيث تقدم هذه النسب أهمية كل عنصر في استعمال إجمالي فائض الاستغلال وتحسب هذه النسبة بالنسبة للتشبيات، وبالنسبة للمقرضين، والنتيجة العادية، ومن خلال النتائج السابقة نلاحظ ان النسب موجبة وهذا يدل على ان المؤسسة في حالة جيدة، حيث ان من خلال هذه النسب المحققة استنتجنا ان المؤسسة يمكنها تغطية مخصصات الاهتلاك وتسديد المقرضين والديون المالية.

❖ خلاصة الفصل:

يتم استخدام النسب المالية لتقييم العلاقة بين عناصر القوائم المالية، وتستخدم النسب المالية لتحديد الاتجاهات على مر الزمان لمؤسسة ما والمقارنة بين مؤسستين أو أكثر عند نقطة معينة من الزمن، ويتركز تحليل النسب المالية على أربع جوانب رئيسية: السيولة والنشاط والتمويل والمردودية.

وبناء على ذلك ومن خلال قيامنا بالدراسة الميدانية لمؤسسة تصنيع الكوابل -بسكرة- حاولنا اسقاط جزئ من النظري للدراسة على الواقع العلمي معتمدين في ذلك على ما تحصلنا عليه من المعلومات اثناء التبرص، حيث بدانا بإعطاء نظرة عامة حول المؤسسة، شملة النشأة وتعريفها والهيكلة التنظيمي، ليتم بعد ذلك تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية خلال فترة الدراسة (2020/2019) والتي اسفرت عن النتائج التالية:

- ✓ ان المؤسسة بالرغم من نشاطها ومكانتها في السوق الا ان التحلي ليس جيد بما فيه الكفاية،
- ✓ ان الخزينة موجبة خلال فترة الدراسة وهذا ما يدل على ان المؤسسة لديها سيولة مجمدة ولم يتم استخدامها،
- ✓ حققت المؤسسة ارقام موجبة تتعلق بالنتيجة الصافية وتصور ملحوظ خلال الفترات محل الدراسة، وهذا يدل على ان المؤسسة في وضعية جيدة.

الخاتمة

الخاتمة:

من خلال تحليل المالي، تبين لنا ان التحليل المالي عمل مستمر في نشاط المؤسسة، حيث يعمل على تبين العلاقة بين الاصول خصوم مؤسسه لبيان الوضعية الماليه لها ومدى كفاءتها في اداره وصولها، حيث لا يختصر عمل المحلل المالي على الاداء الماضي او الحلي المؤسسة بل يمكنه ايضاح صورته مستقبليا المؤسسة مكان التقاط قرارات مستقبلية، وذلك بالاعتماد على ادوات في عمليه تحليل المالي كنيسه ومؤشرات الماليه وبيان التغييرات والاتجاهات، كل واحد منها تقيم علاقته معينه، وعلى سبيل المثال يتم استخدام تحليل النسب لتقييم العلاقات بين عناصر قوائم ماليه، وتستخدم النسب الماليه لتحديد الاتجاهات على مر الزمان لمؤسسه ما او للمقارنة بين مؤسستين او اكثر عند نقطه معينه من الزمن وتحقيق الاهداف والغايات في اكتشاف نقاط القوه وتحديد ايجابياتها وكذلك في الوقوف على نقاط الضعف وتحديد مسبباتها وايضا في اكتشاف الفرص والتحديات التي تواجه المؤسسة.

وبناء على ذلك ولمعالجه الموضوع قمنا بالجمع بين الدراسة النظرية والدراسة الميدانية، فمن خلال قيامنا بالدراسة الميدانية وتحليل القوائم الماليه لمؤسسه تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة سنة 2019 / 2020، قمنا بتسليط بعض ادوات تحليل المالي ولتي مكنتنا من الوصول الى النظرة حول الوضعية الماليه للمؤسسه ومعالج اشكاليه البحث وقد توصلنا الى مجموعه من النتائج سنحاول تطرق اليها مع وضع بعض الاقتراحات والتوصيات.

❖ أولاً: نتائج الدراسة

يمكن استخلاص نتائج من الجانبين النظري والتطبيقي

1- الجانب النظري: والتي نذكرها في النقاط التالية:

للم تعتبر النسب ماليه من اهم المؤشرات التي يعتمد عليها المحلل المالي في عمليه التحليل لأي وضعيه لأي مؤسسة؛

للم التحليل مالي اداه جوهرية تسمح بإعطاء صورته صادقه عن الوضعية الماليه الحقيقية للمؤسسة، بالإضافة الى ذلك فالتحليل المالي يساهم في اتخاذ العديد من القرارات سواء قرارات التي تخص المؤسسة بحد ذاتها او التي تخص الاطراف ذات العلاقة بالمؤسسة.

2- الجانب النظري: من خلال اسقاطنا للدراسة النظرية على المؤسسة تصنيع الكوابل enicab بسكرة محل الدراسة خلال الفترة المدوسة، توصلنا الى بعض النتائج التطبيقية منها ان مؤسسة

تصنيع الكوابل بسكرة بالرغم من مكانتها واهميتها الاقتصادية الا ان تحليل المالي فيها شبه منعدم، وهذا لعدة اسباب من صعوبة تطبيقه، وكذلك لعدم وجود اهل الاختصاص داخل المؤسسة، كما انهم لا يستخدمون النسب المالية وهذا ما ينعكس سلبا على مردودية المؤسسة لهذا وجب على المسؤولين استخدام النسب المالية في التحليل المالي، والذي بدور يعطيهم احسن تخطيط وتسيير لمواردها، وفيما يلي بعض الاستنتاجات بعد تحليل القوائم المالية:

للحزينة موجهه خلال فترة الدراسة اي ان المؤسسة لديها سيولة مجمدة ولم يتم استغلالها؛
 للتحقق المؤسسة ارتفاعا في سيولتها الجاهزة وهذا ما ساعدها على تسديد ديونها على المدى القصير؛

من خلال جدول حساب النتائج المؤسسة لاحظنا على المؤسسة حققت نتائج ايجابية تتعلق بالنتيجة الصافية وهذا دليل على ان المؤسسة في حاله جيده وفي تحسن بالنسبة للسنوات السابقة.

تمكنت مؤسسه من تغطيه وصولها الثابته باستخدام اموالها الخاصة دون الاستعانة بديون طويلة الاجل، حيث كانت النسب أكثر من الواحد وهذا ما يدل على ان المؤسسة في وضعيه جيده اتجاه دائيتها.

بالرغم من وجود مبالغ سالبة في جدول حساب النتائج، ومن خلال تحليلنا للنتائج لاحظنا على المؤسسة في حاله تطور وفي وضعيه جيده على غرار السنوات السابقة.

❖ ثانيا: اثبات صحة او نفي الفرضيات:

بناء على ما سبق يمكن اثبات ان صحة الفرضيات الموضوعه هي كالتالي:

الفرضية الاولى: باستخدام النسب مليله وقدره عالية في تحديد الوضعيه الماليه للمؤسسه وهذه الفرضيه صحيحه بحيث نجد انها تمثل دور هام في تقييم المؤسسه وترشيد قراراتها.

الفرضية الثانية: للنسب مالية اهميه كبيره في التحليل المالي، وهذه الفرضيه صحيحه حيث تعتبر أحد اهم الادوات التحليل المالي فهي تساعد المحلل في تحديد الوضعيه الماليه.

الفرضية الثالثة: ان النسب ماليه تسمح لمؤسسه تصنيع الكوابل enicab بسكرة بتحسين وضعيتها المالية وادائها، هذه الفرضيه صحيحه.

❖ ثالثا: الاقتراحات والتوصيات

للم يجب على المؤسسة ان تستعين بمحلين وخبراء ماليين كبار اكثر لمتابعه وضعية المؤسسة والسهر على تطورها ونجاحها في المستقبل؛

للم يجب اعتبار التحليل المالي للمؤسسة اجراء تسييري يجب القيام به بصفة دورية لأجل معرفة الوضعية الماليه للمؤسسة واخذ قرارات المناسبة لتحسينها، لأنها عبارة عن اداة التسيير الاستراتيجي؛

للم على المؤسسة اعادة استغلال اموال الخزينة واستغلالها في الاستثمارات وتوسيع خطوط انتاجها وعدم تجميدها.

❖ رابعا: افاق الدراسة

تناولنا في هذه المذكرة موضوع اهميه نسب ماليه في تحليل المالي من قوائم المالية في المؤسسة اقتصادية، وقد لاحظنا ان هناك جوانب مهمة في الموضوع لم يكن بوسعنا التطرق اليها نظرا لحدود الدراسة وضيق الوقت، وعلى هذا الاساس نتمنى ان نكون قد فتحنا المجال للقيام في دراسات اخرى اوسع بشيء من التخصيص، لتعالج النسب الماليه في تحليل القوائم المالية على المدى القصير والمدى الطويل.

قائمة المراجع

- PUTEUX, J. F. (2004). *norms IFRS/IAS ETRME*. 2
Paris: dunod.
- Rocher, B. M. (2003). *le dragonesque financier*, . 3
France: 3ème edition organization.
4. أبوزيد، م. أ. (2009). *التحليل المالي لشركات وأسواق مالية*. المملكة العربية السعودية،
الرياض: دار المريخ للنشر.
5. الإدارية، خ. أ. (2008). *الأساليب الحديثة للتحليل المالي واعداد الموازنات لأغراض
التخطيط والرقابة*. مصر: الشركة العربية المتحدة للتسويق والتوريدات.
6. التميمي، ع. ت. (2008). *التحليل والتخطيط المالي: اتجاهات معاصرة*. دار اليازوري
العلمية للنشر والتوزيع.
7. الجرجاوي، ح. خ. (2008). *دور التحليل المالي للمعلومات المالية المنشورة في القوائم
المالية للتنبؤ بأسعار الأسهم*. رسالة الماجستير تخصص المحاسبة والتمويل. غزة، الجامعة
الإسلامية.
8. الجعارات، خ. ج. (2007). *معايير التقارير المالية الدولية IFRS/IAS*. الأردن: إثراء
للنشر والتوزيع.
9. الحليم، س. ع. (2015/2014). *محاولة تقييم افصاح القوائم المالية في ظل تطبيق النظام
المحاسبي المالي، دراسة عينة من مؤسسات*. رسالة مقدمة لنيل شهادة دكتوراه الطور الثالث
في العلوم التجارية. جامعة بسكرة.
10. الحنفي، ع. أ. (2004). *اساسيات التحليل المالي ودراسات الجدوى*. مصر: الدار
الجامعية.
11. الحياي، و. ن. (2009). *الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي*. عمان، الأردن: إثراء
للنشر والتوزيع.
12. الدوري، م. ع. (2006). *التحليل المالي باستخدام الحاسوب*. عمان، الأردن: دار
وائل للنشر والتوزيع.
13. الدينوري، س. م. (2009/2008). *قائمة التدفقات النقدية في ظل اعتماد الجزائر
معايير المحاسبة الدولية*. رسالة ماجستير. باتنة، جامعة الحاج لخضر.

14. الرحمان , ع . ع . (2011). المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي (لمخطط المحاسبي الجديد). الجزائر: دار جيطلي.
15. الرحيم , م . ا . (2008). اقتصاديات الاستثمار والتمويل والتحليل المالي . مصر، الإسكندرية :مؤسسة شباب الجامعة.
16. الزبيدي , ح . م . (2004). التحليل المالي . تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل . عمان، الأردن :مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع.
17. السبلاوي , غ . (2011). التحليل المالي وآليات صنع القرار . بيروت، لبنان :دار المنهل اللبناني.
18. الشاهد , س . م . (2000). قواعد إعداد وتصوير القوائم المالية . لبنان :اتحاد المصارف العربية.
19. الشديفات , خ . إ . (2010). إدارة وتحليل مالي . عمان :دار وائل للنشر.
20. الشكريتي , إ . ي . (2010). اسس ومبادئ المحاسبة المالية . الاردن :دار حامد للنشر والتوزيع.
21. الشواورة , ف . م . (2013). مبادئ الإدارة المالية، إطار نظري ومحتوى عملي التمويلي-الاستثمار-التخطيط-التحليل المالي . عمان :دار مسيرة للنشر والتوزيع والطباعة.
22. الصيرفي , م . (2014). التحليل المالي وجهة نظر محاسبية إدارية 1. مصر، القاهرة : دار الفجر للنشر والتوزيع.
23. الصيرفي , م . (2014). التحليل المالي وجهة نظر المحاسبة الإدارية , ط 1. القاهرة :دار الفجر للنشر والتوزيع.
24. الصيرفي , م . (2014). التحليل المالي وجهة نظر إدارية محاسبية . القاهرة، مصر :دار الفجر للنشر والتوزيع.
25. العداسي , أ . م . (2011). التحليل المالي للقوائم المالية وفقا لمعايير المحاسبة الدولية . عمان، الأردن :مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع.
26. المادة , (2008, 1.250). جويلية (28)محدد لقواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها.

27. المادة 2009 (3.240). م 1430-هـ 25، مارس .(المحدد لقواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها.
28. المادة 1429، (2008- 36) ماي .(26 مرسوم تنفيذي رقم 156-08 المتضمن أحكام القانون.
29. المطارنة، م. ر. (2006). تحليل القوائم المالية -مدخل نظري وتطبيقي. الأردن: دار المسيرة.
30. المطارنة، م. ر. (2009). تحليل القوائم المالية مدخل نظري وتطبيقي. ط. 2. عمان: دار المسيرة.
31. المطارنة، م. ر. (2009). تحليل القوائم المالية مدخل نظري وتطبيقي. ط. 2. عمان: دار المسير.
32. الناصر، ص. ج. (2009). التحليل المالي كأداة لتخاذ القرارات في المؤسسات البترولية في الجزائر. رسالة ماجستير، مالية المؤسسة. جامعة قاصدي مرباح ورقلة.
33. الهادي، م. ا. (2008). الإدارة المالية: الاستثمار والتمويل، التحليل المالي، أسواق المالية الدولية 1. الأردن: دار الحامد للنشر والتوزيع.
34. اندراوس، ع. و. (2008). التمويل والإدارة المالية للمؤسسات. الإسكندرية: دار الفكر الجامعي.
35. باسردة، ي. م. (2008/2009). استخدام التحليل النسب المالية في تقييم سياسات إدارة الأموال بالمصارف. مذكرة دكتوراه في علوم التسيير تخصص إدارة أعمال. جامعة الجزائر.
36. بدوي، م. ع. (د.س). (المحاسبة وتحليل القوائم المالية. الإسكندرية: المكتب الجامعي الحديث.
37. بوطغان، ح. (2007). تحليل المردودية المحاسبية للمؤسسة الاقتصادية. مذكرة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير. سكيكدة، جامعة 20 أوت 1955.
38. جليلة، ب. خ. (د.س). (دور المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة واتخاذ القرارات. رسالة ماجستير، تخصص مالية مؤسسة. جامعة احمد بوقرة، بومرداس.

39. جنيب, ب. ط. (2009/2008). دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة -دراسة حالة مجمع صيدال فرع أنتيبوتوكال. رسالة ماجستير في العلوم التجارية. جامعة المدية.
40. حماد, ط. ع. (2004). موسوعة معايير المحاسبة -عرض القوائم المالية. الإسكندرية: دار الجامعة.
41. خروف, ج. ب. (2008-2009). دور المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة واتخاذ القرارات. مذكرة لنيل شهادة ماجستير، تخصص مالية المؤسسة. جامعة أحمد بوقرة، بومرداس.
42. خليدة, ف. س. (2013). (06-05 آثار تطبيق النظام المحاسبي المالي على الممارسة المحاسبية للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر. الملتقى الوطني حول: واقع وآفاق النظام المحاسبي المالي في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر. جامعة الوادي.
43. دشاش, م. ب. (2011). ديسمبر " (13-14 انعكاسات تطبيق نظام المحاسبي المالي على التشخيص المالي للمؤسسة. "مداخلة ضمن أعمال الملتقى السنوي حول "النظام المحاسبي المالي في مواجهة المعايير الدولية للمحاسبة التحدي (IFRS) / (ISA): والمعايير الدولية للمراجعة المنعقد. جامعة ورقلة.
44. رحمون, س. ب. (2012). تكييف القوائم المالية في المؤسسات الجزائرية وفق النظام المحاسبي المالي الجديد. مذكرة مقدمة الاستكمال متطلبات نيل شهادة الماجستير في علوم التسيير، تخصص محاسبة. جامعة محمد خيضر.
45. رمزي, ج. م. (2009). إصلاح النظام المحاسبي الجزائري للتوافق مع المعايير المحاسبية الدولية. أبحاث اقتصادية وإدارية, ع. (6).
46. زرمان, ك. (2008). التوقع بخطر قرض البنك باستخدام نموذج ذو متغيرات كمية. مذكرة مكاملة لنيل شهادة الماجستير. بسكرة, جامعة محمد, خيضر.
47. زناد, م. ع. (2006). التحليل المالي استخدام الحاسوب, ط. 1. عمان: دار وائل للنشر.

48. زوينة, ب. ف. (2014-2013). المخطط المحاسبي المبني بين المرجعية النظرية وتحديات التطبيق. رسالة مقدمة لنيل شهادة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية. سطيف, جامعة فرحات عباس.
49. سعادة, ا. (2009). استخدامات التحليل المالي في تقييم الأداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها. رسالة الماجستير, تخصص إدارة الأعمال. جامعة الحاج لخضر.
50. سعادة, ا. (2009). استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها. مذكرة مكملة لنيل شهادة الماجستير في العلوم التجارية, قسم العموم التجارية, كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير. باتنة, جامعة الحاج لخضر.
51. سعادة, ل. (2009). استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها. مذكرة مكملة لنيل شهادة الماجستير في العلوم التجارية. جامعة الحاج لخضر, باتنة.
52. سلمى, ب. (2012/2013). دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لشركات التأمين - دراسة حلة الشركة الجزائرية للتأمين وإعادة التأمين. مذكرة دكتوراه في العلوم التجارية تخصص علوم مالية. جامعة المدية.
53. شاکر, ن. ع. (1998). التحليل المالي وكتابة التقرير المالي - مدخل تنمية القدرات المعرفية والمهارية. القاهرة, مصر: مكتبة عبي الشمس.
54. شقر, أ. ا. (2007). مقدمة في الإدارة والتحليل المالي, الطبعة الأولى. عمان: دار البداية للنشر والتوزيع.
55. صالح, ح. (2007-2008). التوجه الجديد نحو معايير الإبلاغ المالي الدولية. مذكرة مكملة لنيل شهادة الدكتوراه. جامعة الجزائر.
56. عباس, ع. (2008). الإدارة المالية. ط. 1. عمان: دار إثراء, للنشر والتوزيع.
57. عدوان, ن. د. (2000). تقنيات مراقبة التسيير: التحليل المالي. الجزائر: دار الحمديّة العامة.
58. عطا, ح. م. (2007). مقدمة في نظرية المحاسبة والمراجعة. الأردن: دار حامد للنشر والتوزيع.

59. عقاري، م. (2007). المعيار المحاسبي الدولي 1: عرض القوائم المالية، أبحاث اقتصادية وإدارية. 1.
60. عقيل، م. (2007). مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي. ط. 1. عمان: مكتبة المجتمع العربي.
61. قرار المؤرخ في 28 ربيع الأول 1430 هـ الموافق ل 25 مارس 2009 م. (s.d.). المحدد لقواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها.
62. ليلي، ع. ا. (2016). التسيير المالي. مطبوعة لسنة أولى ماستر تخصص محاسبة وجباية معمقة. جامعة ابن خلدون، تيارت.
63. مالك، م. ف. (2007). دور التحليل المالي في تقوية المنشآت. مذكرة مكملة لنيل شهادة الماجستير في المحاسبة. مصر، جامعة النيمين.
64. مداني، ل. (2015/2014). القوائم المالية المدججة وفق النظام المحاسبي المالي ومعايير المحاسبية الدولية IFRS/IAS، دراسة حالة مجمع المؤسسة الوطنية للخدمات في الابار. ENSP. مذكرة مقدمة لاستكمال شهادة الماجستير، تخصص مالية.
65. مطر، م. (2006). الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتماني الأساليب والأدوات والاستخدامات العلمية. عمان، الأردن: دار وائل للنشر.
66. مغراوي، ح. (2006/2007). دور التحليل المالي في تحسين مردودية المؤسسة، دراسة حالة فرع المضادات الحيوية صيدا. مذكرة ماجستير في العلوم التجارية، تخصص علوم مالية. جامعة المدية.
67. وآخرون، ب. ا. (2013). جدول سيولة الخزينة في ظل النظام المحاسبي المالي. مداخلة ضمن فعاليات الملتقى الوطني حول واقع وأفاق النظام المحاسبي المالي في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر. جامعة الوادي.
68. وآخرون، ص. ف. (2009). تحليل القوائم المالية. سوراى: منشورات جامعة دمشق.
69. وآخرون، ع. ا. (2006). الإدارة والتحليل المالي، أسس، مفاهيم، تطبيقات. عمان: دار صفاء للنشر والتوزيع.

70. وآخرون , ع . ت . (2007). الإدارة المالية في النظرية والتطبيق , ط 1. عمان : دار المسيرة للنشر والتوزيع.
71. وآخرون , م . ا . (2007). الإدارة المالية مدخل اتخاذ القرارات . الاردن :الدار الجامعية.
72. وآخرون , م . ش . (2005). التحليل المالي -مدخل صناعة القرارات .الأردن : دار وائل.

فهرس المحتويات

فهرس المحتويات

البسملة

الشكر والتقدير

الاهداء

فهرس الاشكال

فهرس الجداول

مقدمة (ب)

الفصل الأول: الإطار النظري لتحليل المالي للقوائم المالية وفق النسب المالية..... (16)

المبحث الأول: الإطار النظري لتحليل المالي

- (18) المطلب الأول: ماهية القوائم المالية
- (18) - الفرع الأول: مفهوم القوائم المالية
- (19) - الفرع الثاني: خصائص القوائم المالية
- (22) المطلب الثاني: اهداف القوائم المالية ومستخدميها
- (22) - الفرع الأول: اهداف القوائم المالية.....
- (23) - الفرع الثاني: مستخدمو القوائم المالية.....
- (26) المطلب الثالث: عرض القوائم المالية.....
- (27) - الفرع الأول: الميزانية.....
- (31) - الفرع الثاني: حساب النتائج.....
- (33) - الفرع الثالث: جدول سيولة الخزينة.....
- (38) - الفرع الرابع: جدول تغير الأموال الخاصة.....
- (40) - الفرع الخامس: ملاحق القوائم المالية.....

المبحث الثاني: الإطار المفاهيمي لتحليل المالي

- (41) المطلب الأول: ماهية التحليل المالي.....
- (41) - الفرع الأول: لمحة تاريخية عن التحليل المالي وأسباب ظهوره.....
- (44) - الفرع الثاني: مفهوم التحليل المالي
- (45) - الفرع الثالث: أهمية التحليل المالي وأهدافه.....

- (48)المطلب الثاني: وظائف التحليل المالي وخصائصه..... (48)
- الفرع الأول: وظائف التحليل المالي..... (48)
- الفرع الثاني: خصائص التحليل المالي..... (50)
- (50)المطلب الثالث: الأطراف المستعملة والمستفيدة من التحليل المالي..... (50)

المبحث الثالث: الإطار النظري للنسب المالية

- (54)المطلب الأول: ماهية النسب المالية..... (54)
- الفرع الأول: تعريف النسب المالية..... (54)
- الفرع الثاني: أهمية النيب المالية..... (55)
- الفرع الثالث: اهداف النسب المالية..... (56)
- الفرع الرابع: خصائص النسب المالية..... (56)
- (57)المطلب الثاني: انواع النسب المالية..... (57)
- الفرع الأول: نسبة السيولة..... (57)
- الفرع الثاني: نسبة التمويل..... (59)
- الفرع الثالث: نسبة النشاط..... (60)
- الفرع الرابع: نسبة المردودية..... (63)
- (65)المطلب الثالث: أسس ومصادر النسب المالية..... (65)
- الفرع الأول: أسس النسب المالية..... (65)
- الفرع الثاني: مصادر النسب المالية..... (67)

خلاصة الفصل.....(69)

الفصل الثاني: الإطار التطبيقي لدوره النسب المالية في تحليل قوائم المالية بمصنع الكوابل -بسكرة-

المبحث الأول: عرض عام لشركة تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة

(72)المطلب الأول: لمحة تاريخية عن مؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة..... (72)

(73).....المطلب الثاني: نشاط وهيكل مؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة..... (73)

المبحث الثاني: عرض لاهم القوائم المالية لمؤسسة تصنيع الكوابل (enicab) بسكرة

(80).....المطلب الأول: عرض وتقديم للميزانية المالية..... (80)

(86).....المطلب الثاني: عرض وتقديم حساب النتائج..... (86)

فهرس المحتويات

المبحث الثالث: تحليل النسب المالية للقوائم المالية لمؤسسة تصنيع الكوابل -بسكرة-.

المطلب الأول: حساب وتحليل مختلف النسب للقوائم المالية.....(89)

المطلب الثاني: تحليل نسب مستويات النتائج.....(94)

خلاصة الفصل.....(97)

الخاتمة.... (99)

قائمة المراجع.....(103)

فهرس المحتوى

الملاحق

الملاحق

SPA ENICAB

Z I BP 131 CNE BISKRA BISKRA

N° D'IDENTIFICATION:000007024226959

EDITION_DU:17/04/2023 14: 8

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

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2020	2019
Ventes et produits annexes		7 089 654 600,51	4 005 450 478,02
Variation stocks produits finis et en cours		172 690 737,48	208 652 280,26
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		7 262 345 337,99	4 214 102 758,28
Achats consommés		-5 751 088 000,69	-3 201 078 687,25
Services extérieurs et autres consommations		-84 853 264,03	-77 474 571,97
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-5 835 941 264,72	-3 278 553 259,22
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		1 426 404 073,27	935 549 499,06
Charges de personnel		-499 966 622,00	-383 331 164,38
Impôts, taxes et versements assimilés		-81 223 505,70	-44 991 829,61
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		845 213 945,57	507 226 505,07
Autres produits opérationnels		101 236 846,75	1 275 048,50
Autres charges opérationnelles		-24 081 194,88	-12 511 954,73
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-137 686 323,73	-192 533 997,20
Reprise sur pertes de valeur et provisions		53 665 514,10	39 152 394,19
V- RESULTAT OPERATIONNEL		838 348 787,81	342 607 995,83
Produits financiers		7 948 484,81	4 492 029,47
Charges financières		-35 776 902,87	-36 764 379,03
VI-RESULTAT FINANCIER		-27 828 418,06	-32 272 349,56
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		810 520 369,75	310 335 646,27
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-158 300 151,22	-55 518 158,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-2 974 422,74	-37 982 307,75
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		7 425 196 183,65	4 259 022 230,44
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-6 775 950 387,86	-4 042 187 049,92
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		649 245 795,79	216 835 180,52
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		649 245 795,79	216 835 180,52

SPA ENICAB

Z I BP 131 CNE BISKRA BISKRA

N° D'IDENTIFICATION:000007024226959

EDITION_DU:17/04/2023 14: 8

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	NOTE	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		6 654 341 966,09	5 823 519 895,79
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-4 723 286 828,17	-6 744 471 399,54
Intérêts et autres frais financiers payés		-20 161 951,49	-28 053 858,20
Impôts sur les résultats payés		-16 655 446,63	
Opérations en attente de classement (47) !!!!		256 076 114,21	-504 795 329,62
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		2 150 313 854,01	-1 453 800 691,57
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		10 014 465,13	1 274 578,66
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		2 160 328 319,14	-1 452 526 112,91
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-16 944 652,82	-55 785 189,67
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-165 042 244,35	-236 523 758,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		28 447 104,00	232 001 648,00
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-153 539 793,17	-60 307 299,67
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			-170 015 937,48
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			-170 015 937,48
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		2 006 788 525,97	-1 682 849 350,06
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		-500 118 219,77	1 188 045 885,31
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		1 506 670 306,20	-500 118 219,77
Variation de la trésorerie de la période		2 006 788 525,97	-1 688 164 105,08
Rapprochement avec le résultat comptable		1 357 542 730,18	-1 904 999 285,60
*** Erreur *** Ecart entre variation classe 5 et Contre-partie			5 314 755,02

SPA ENICAB

Z I BP 131 CNE BISKRA BISKRA

N° D'IDENTIFICATION:000007024226959

EDITION_DU:17/04/2023 14: 8
EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2020			2019
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles	R1S2L1	42 137 425,28	42 028 765,61	108 659,67	337 459,67
Immobilisations corporelles					
Terrains		8 389 680 000,00		8 389 680 000,00	8 389 680 000,00
Bâtiments		2 219 820 586,77	1 675 615 304,55	544 205 282,22	593 631 659,75
Autres immobilisations corporelles		3 189 958 230,83	3 009 251 074,08	180 697 156,75	252 238 199,91
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		37 864 600,58		37 864 600,58	35 156 379,88
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants	R1S5L4	143 304 194,27		143 304 194,27	6 886 831,59
Impôts différés actif		141 885 149,00		141 885 149,00	144 859 571,74
TOTAL ACTIF NON COURANT		14 164 650 186,73	4 728 905 144,82	9 437 745 041,91	9 422 790 102,54
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		5 119 125 765,37	218 809 237,79	4 900 316 527,58	5 831 396 558,83
Créances et emplois assimilés					
Clients		2 084 928 483,92	79 624 506,44	2 005 303 977,48	529 745 994,58
Autres débiteurs		16 296 373,56		16 296 373,56	33 728 833,78
Impôts et assimilés	R2S2L3	112 734 057,88		112 734 057,88	345 728 809,13
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		1 506 670 306,20		1 506 670 306,20	313 419 539,18
TOTAL ACTIF COURANT		8 839 754 986,93	298 433 744,23	8 541 321 242,70	7 054 019 735,50
TOTAL GENERAL ACTIF		23 004 405 173,66	5 025 338 889,05	17 979 066 284,61	16 476 809 838,04

SPA ENICAB

Z I BP 131 CNE BISKRA BISKRA

N° D'IDENTIFICATION:000007024226959

EDITION_DU:17/04/2023 14: 8

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

BILAN (PASSIF)

	NOTE	2020	2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		1 010 000 000,00	1 010 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		4 338 963 757,86	4 338 963 757,86
Ecart de réévaluation		8 352 581 360,88	8 352 581 360,88
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		649 245 795,79	216 835 180,52
Autres capitaux propres - Report à nouveau		1 212 088 494,22	1 004 383 147,08
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		15 562 879 408,75	14 922 763 446,34
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		253 516 093,66	232 446 680,51
TOTAL II		253 516 093,66	232 446 680,51
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		1 871 337 717,43	325 890 182,62
Impôts		163 846 306,20	59 725 663,88
Autres dettes		127 486 758,57	122 446 105,74
Trésorerie passif			813 537 758,95
TOTAL III		2 162 670 782,20	1 321 599 711,19
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		17 979 066 284,61	16 476 809 838,04

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