

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة محمد خيضر - بسكرة -



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم المالية والمحاسبة

الموضوع:

دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية

دراسة حالة: مؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة

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

تخصص: محاسبة

الأستاذ (ة) المشرف(ة)

- بن عيشي عمار

من إعداد الطالب (ة):

- عطيل زينب

لجنة المناقشة

الجامعة	الصفة	الرتبة	أعضاء اللجنة
بسكرة	رئيسا	- استاذ مساعد أ	- دبابش نجيب
بسكرة	مقرا	- أستاذ	- بن عيشي عمار
بسكرة	مناقشا	- أستاذ محاضر ب	- قطاف نبيل

الموسم الجامعي: 2022-2023

كلمة شكر

في البداية أحمد الله عز وجل الذي منحني القوة والصبر ووفقني في إتمام هذا العمل المتواضع.

أما بعد أتقدم بالشكر الكبير إلى الوالدين العزيزين اللذين شجعاني على الاستمرار في مشواري الدراسي، وأتقدم بجزيل الشكر لأستاذي المشرف " بن عيشي عمار"، الذي أكن له كل التقدير والاحترام إعترافا مني بفضلته الكبير من خلال إشرافه على مذكرتي، وعلى كل الإرشادات والنصائح القيمة التي قدمها لي والتي أفادتني كثيرا في بحثي هذا، مع شكري الجزيل لأعضاء اللجنة المناقشة لقبولهم مناقشة هذا العمل المتواضع.

كما أشكر كل من شجعني وساندني في إنجاز هذا العمل من العائلة الكريمة وزوجي الغالي، وأشكر أيضا أعضاء مكتبة كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير.

كما أتوجه بالشكر لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة على حسن الاستقبال وعلى المعلومات التي قدموها لي.

وفي الأخير أسأل الله أن ييسر لي ويرزقني المزيد من النجاح والتوفيق.

الإهداء

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على خاتم الأنبياء والمرسلين

أهدي ثمرة جهدي الى من قال فيهما عز جل :

" واخفض لهما جناح الذل من الرحمة وقل رب ارحمهما كما ربياني صغيرا "

إلى من علمني العطاء بدون إنتظار، إلى من أحمل إسمه بكل إفتخار ، إلى من أطفأ ظلمة جهلي وكان لي

خير مرشد، إلى أبي الغالي رحمه الله.

إلى ملاكي في الحياة، إلى معنى الحب والحنان، إلى بسملة الحياة وسر الوجود، إلى التي كان دعاؤها سر

نجاحي وحنانها بلسم جراحي، إلى أمي الحبيبة حفظها الله وأطال عمرها.

إلى من سكن قلبي وروحي، إلى من كان سندا لي بعد عائلتي، إلى من تطلع لنجاحاتي بنظرات أمل، إلى

زوجي الغالي عبد الله.

إلى كل أفراد عائلتي وعائلة زوجي، إلى كل صديقاتي

إلى كل من وسعهم قلبي ولم تسعهم الورقة.

الملخص:

تهدف هذه الدراسة إلى إظهار دور التحليل المالي في تشخيص وتقييم الوضعية المالية لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة، ولتحقيق هذا الهدف تم القيام بدراسة تطبيقية حيث تم جمع المعلومات اللازمة كالقوائم المالية ثم معالجتها وتطبيق مختلف أساليب وأدوات التحليل المالي من نسب ومؤشرات مالية، حيث تم التوصل للنتائج التالية:

- التحليل المالي هو أداة تشخيص وتقييم للوضعية المالية لأي مؤسسة إقتصادية، كما يظهر مدى إستقلالية المؤسسة ومدى قدرتها على الوفاء بالتزاماتها.
- يساعد التحليل المالي متخذو القرارات على إتخاذ قرارات سليمة.

الكلمات المفتاحية:

التحليل المالي، الوضعية المالية، تشخيص الوضعية المالية، القوائم المالية، المؤشرات والنسب المالية.

Summary:

This study aims to show the role of financial analysis in diagnosing and evaluating the financial position of the AL-Ziban Al-Qantra mills corporation, to achieve this goal, an applied study was carried out, where the necessary information was collected such as financial statements , and then processed and applied various methods and tools of financial analysis, including ratios and financial indicators, where the following results were reached:

- Financial analysis is a tool for diagnosing and evaluating the financial position of any economic institution, it also show the extent of the institution's independence and its ability to fulfill its obligations.
- Financial analysis helps decision makers to make sound decisions.

Keywords:

Financial analysis, financial situation, diagnosis of the financial situation , financial statements, financial indicators and ration.

فهرس المحتويات

كلمة شكر:
الإهداء:
الملخص:
مقدمة أ
تمهيد:	12.....
الفصل الأول: الإطار النظري للتحليل المالي	
المبحث الأول: مدخل للتحليل المالي	13.....
المطلب الأول: نبذة تاريخية عن التحليل المالي ومراحل تطوره	13.....
الفرع الأول: نشأة التحليل المالي	13.....
الفرع الثاني: مراحل تطور التحليل المالي	13.....
المطلب الثاني: مفهوم التحليل المالي	16.....
المطلب الثالث: خصائص وأنواع ومعايير التحليل المالي	17.....
الفرع الأول: خصائص التحليل المالي	17.....
الفرع الثاني: أنواع التحليل المالي	17.....
الفرع الثالث: معايير التحليل المالي	18.....
المطلب الرابع: أهمية وأهداف التحليل المالي	18.....
الفرع الأول: أهمية التحليل المالي
الفرع الثاني: أهداف التحليل المالي	19.....
المبحث الثاني: عموميات حول التحليل المالي	20.....
المطلب الأول: مجالات وخطوات التحليل المالي	20.....
الفرع الأول: مجالات استخدام التحليل المالي	20.....

21.....	الفرع الثاني: خطوات التحليل المالي
21.....	المطلب الثاني: مصادر البيانات المستخدمة في التحليل المالي
22.....	المطلب الثالث: الجهات المستفيدة من التحليل المالي
23.....	المبحث الثالث: القوائم المالية المستخدمة في التحليل المالي
23.....	المطلب الأول: قائمة المركز المالي (الميزانية)
24.....	الفرع الأول: تعريف الميزانية
28.....	الفرع الثالث: تحليل الميزانية
30.....	المطلب الثاني: جدول حسابات النتائج
30.....	الفرع الأول: تعريف جدول حسابات النتائج (قائمة الدخل)
30.....	الفرع الثاني: شكل جدول حساب النتيجة
36.....	المطلب الثالث: قائمة التدفقات النقدية للخرينة
36.....	الفرع الأول: تعريف قائمة التدفق النقدي للخرينة
36.....	الفرع الثاني: أغراض قائمة التدفقات النقدية
36.....	الفرع الثالث: متطلبات إعداد قائمة التدفقات النقدية
37.....	الفرع الرابع: أهداف جدول تدفقات الخرينة والوظائف المكونة له
40.....	ملخص الفصل:

الفصل الثاني: تطبيق أدوات التحليل المالي على القوائم المالية لمؤسسة مطاحن الزيبان - القنطرة-

41.....	تمهيد:
42.....	المبحث الأول: نظرة عامة حول مؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة
42.....	المطلب الأول: التعريف بمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة
42.....	المطلب الثاني: معلومات حول مؤسسة مطاحن الزيبان
43.....	المطلب الثالث: أهداف واستراتيجيات مؤسسة مطاحن الزيبان
43.....	الفرع الأول: أهداف مؤسسة مطاحن الزيبان

43.....	الفرع الثاني: سياسة مؤسسة مطاحن الزيبان
44.....	الفرع الثالث: استراتيجيات مؤسسة مطاحن الزيبان
44.....	المطلب الرابع: الهيكل التنظيمي لمؤسسة مطاحن الزيبان
48.....	المبحث الثاني: التحليل المالي للقوائم المالية لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة
48.....	المطلب الأول: التحليل المالي لقائمة المركز المالي
64.....	المطلب الثاني: التحليل المالي لقائمة حسابات النتائج
71.....	المطلب الثالث: التحليل المالي لقائمة التدفقات النقدية
77.....	خلاصة الفصل الثاني:
79.....	الخاتمة:
82.....	قائمة المراجع:

قائمة الجداول:

- جدول 1: الميزانية المالية وفق النظام المحاسبي المالي جهة الأصول 26
- جدول 2: الميزانية وفق النظام المحاسبي المالي جهة الخصوم 27
- جدول 3: الميزانية الوظيفية 29
- جدول 4: جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة 33
- جدول 5: جدول التوزيع الوظيفي لأعباء الاستغلال لمؤسسة صناعية 34
- جدول 6: جدول حساب النتائج حسب الوظيفة 35
- جدول 7: جدول سيولة الخزينة بالطريقة المباشرة 38
- جدول 8: جدول سيولة الخزينة بالطريقة الغير مباشرة 39
- جدول 9: منتجات مؤسسة مطاحن الزيبان - القنطرة 43
- جدول 10: ميزانية الأصول لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2019 48
- جدول 11: ميزانية الخصوم لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2019 49
- جدول 12: الميزانية الوظيفية لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2019 50
- جدول 13: ميزانية الأصول لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2020 51
- جدول 14: ميزانية الخصوم لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2020 52
- جدول 15: الميزانية الوظيفية لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة لسنة 2020 53
- جدول 16: ميزانية الأصول لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2021 54
- جدول 17: ميزانية الخصوم لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2021 55
- جدول 18: الميزانية الوظيفية لمطاحن الزيبان القنطرة لسنة 2021 56
- جدول 19: جدول حسابات النتائج لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2019 65
- جدول 20: جدول حسابات النتائج لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2020 66
- جدول 21: جدول حسابات النتائج لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2021 67
- جدول 22: جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2019 72
- جدول 23: جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2020 73
- جدول 24: جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2021 74

قائمة الأشكال والرسوم التوضيحية:

رسم توضيحي 1: الهيكل التنظيمي لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة44

قائمة الملاحق:

رقم الملحق	البيان	الصفحة
01	ميزانية الأصول لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2019	85
02	ميزانية الخصوم لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2019	86
03	جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2019	87
04	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2019	88
05	ميزانية الأصول لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2020	89
06	ميزانية الخصوم لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2020	90
07	جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2020	91
08	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2020	92
09	ميزانية الأصول لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2021	93
10	ميزانية الخصوم لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2021	94
11	جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2021	95
12	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2021	96
13	طلب مساعدة لاستكمال مذكرة	97

مقدمة

نظرا للتطورات التي يعيشها المحيط الاقتصادي والتي تظهر من خلال تبني مفهوم اقتصاد المعارف وزيادة حجم المؤسسات الاقتصادية وكذلك ظهور التطور التكنولوجي السريع وزيادة حدة المنافسة بين المؤسسات، ونظرا لكون المؤسسة الاقتصادية الوحدة أو الخلية الأساسية لاقتصاد أي بلد، حيث أن من خلال نشاطها الإنتاجي وسعيها الدائم لتعظيم أرباحها تساهم بمنافع متنوعة للاقتصاد الوطني، كما أن نجاح أي مؤسسة اقتصادية واستمرارها يعتمد على مدى تحكمها في مختلف وظائفها وبالخصوص الوظيفة المالية، حيث يدل الواقع على أن سبب فشل معظم المؤسسات الاقتصادية راجع لسوء أدائها المالي، أصبح واجبا على كل مؤسسة اقتصادية توفير القدر الكافي من المعلومات كالقوائم المالية مثلا والتي يطلبها المهتمون بشؤون هذه المؤسسة سواء الإدارة أو غيرها من الجهات ولهذا فإن المسيرون ومتخذوا القرارات أصبحوا يعتمدون على التحليل المالي في إتخاذ القرارات المالية.

ولقد ظهر التحليل المالي منذ بداية القرن الماضي أحد أهم مجالات المعرفة حيث برزت هذه الأهمية بعد أزمة الكساد العالمية في بداية الثلاثينيات، وقد شهدت تلك الفترة انخيار كبير في المؤسسات مما أثر على بنود القوائم المالية فأدى إلى ضرورة دراسة محتويات التقارير المالية وتحليل القوائم المالية للمؤسسات بشكل علمي، وذلك حتى يتسنى للجهات المهتمة بهذه المؤسسات التعرف على أدائها الفعلي ونتائج أعمالها ووضعيتها المالية والتنبؤ بمستقبلها الاقتصادي، وهذا ما يمكن تحقيقه من خلال استخدام مختلف الأساليب والتقنيات في تحليلها وذلك للرفع من كفاءته ليصبح أداة أساسية تساهم في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة واتخاذ القرارات وترشيدها.

كما أن التحليل المالي لا يقتصر على تحليل القوائم المالية للمؤسسة وإنما يهدف أيضا إلى ضرورة ممارسة المؤسسة لنشاط يتماشى مع إمكانياتها المالية، وفي هذا الصدد فإن القيام بأي مشروع يتطلب معرفة جيدة للوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية باستخدام مختلف الأساليب والتقنيات الحديثة كالتحليل المالي .

وفي إطار هذه التطورات الاقتصادية التي يشهدها العالم سعت الجزائر بعد الاستقلال لمواكبة هذه التطورات فبنت نظام محاسبي جديد يستجيب والمعايير الدولية للمحاسبة، حيث أن الجزائر بدأت عملية الإصلاح من 2001 إلى غاية 2007 أين تم إصدار القانون المتعلق بالنظام المحاسبي المالي (SCF) واعتمده مطلع سنة 2010 حيث سعت أن يشمل هذا النظام المحاسبي جميع المؤسسات بغض النظر عن طبيعة نشاطها، حيث يلزم هذا النظام المؤسسات سنويا بإعداد مجموعة من القوائم المالية أكثر مما كان عليه في الأنظمة المحاسبية السابقة، وبما أن القوائم المالية تعتبر المصدر الرئيسي إن لم يكن الوحيد للعديد من المستخدمين لتقدم معلومات محاسبية كمية للعديد من الأطراف، ففهم هذه القوائم ومعرفة القواعد المحاسبية التي تحكم إعداد البيانات والتقارير من قبل المستخدمين أصبح أمرا ضروريا.

ولمعرفة مدى أهمية ودور التحليل المالي في تشخيص وتقييم الوضعية المالية للمؤسسات الاقتصادية في الجزائر سنقوم بدراسة تطبيقية على واحدة بين هذه المؤسسات وهي مؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة .

الإشكالية:

مما سبق يمكننا تحديد مشكلة البحث في التساؤل التالي:

كيف يقوم التحليل المالي بتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة؟

ولإجابة عن الإشكالية السابقة قمنا بصياغة الأسئلة الفرعية التالية:

كيف يمكن للتحليل المالي أن يكون أداة للتسيير والتشخيص المالي للمؤسسة؟

ما هي الأدوات المستخدمة في التشخيص المالي؟

ما هي المؤشرات التي تحدد الوضعية المالية للمؤسسة؟

الفرضيات:

- التحليل المالي لا يقتصر على إدارة المؤسسة وحدها بل أصبح مهما بالنسبة لكل الأطراف التي تتعامل معها من مقرضين وزبائن... وغيره منظرا لإعطائه لهم صورة عن وضعية المؤسسة ومساعدته في اتخاذ القرارات الرشيدة.
- هناك العديد من الأدوات التي يستخدمها التحليل المالي من بينها: التحليل الأفقي والعمودي، التحليل بالنسب المالية،... وغيرها.
- المؤشرات التي تحدد الوضعية المالية للمؤسسة هي: رأس المال العامل الإجمالي FRNg، الاحتياج في رأس المال BFRg، والخزينة الصافية TN.

أهمية الدراسة:

تكمن أهمية الدراسة في كون التحليل المالي من أكثر المواضيع التي لقيت ولا زالت تلقى إهتماما كبيرا في ميدان التسيير والإدارة المالية، وكذلك في إبراز قدرته على تشخيص وتقييم الوضعية المالية للمؤسسة الإقتصادية ودوره في توجيه المؤسسة لاتخاذ القرارات السليمة باعتباره أداة مهمة في إتخاذ القرارات.

أهداف الدراسة: من خلال هذا البحث نسعى للوصول للأهداف التالية:

- التعرف على الدور الذي يلعبه التحليل المالي في عملية التشخيص المالي للمؤسسة الاقتصادية.
- معرفة مدى تحقيق المؤسسة لأهدافها واحترامها للتوازن المالي الذي تسعى إليه.
- عرض أساليب أدوات التحليل المالي في تحديد الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية.

الدراسات السابقة:

1. دراسة قربة معمر سنة 2005 بعنوان: التشخيص المالي والاقتصادي ودوره في بناء الأهداف في مؤسسة مطاحن الأغواط: مذكرة ماجستير، غير منشورة، جامعة سعد دحلب بالبليدة، هدفت الدراسة إلى إبراز مدى إمكانية تجسيد التشخيص المالي والاقتصادي في المؤسسة الاقتصادية، حيث لاحظ الباحث أن مؤشرات التوازن المالي ونسب المردودية والنسب الهيكلية إيجابية رغم الانخفاض الراجع إلى المنافسة الشديدة التي تعتبر خطر على المؤسسة كما أنّها تمتلك نقاط ضعف يكمن في جانب التمويل التسويقي، الموارد البشرية، وفي هذه الدراسة تم التركيز على التشخيص المالي، على عكس الدراسة الحالية التي تعتبر جزء منها، إلا أنّها توضح أهمية تحديد الوضعية المالية للمؤسسة ودورها في معرفة نقاط القوة والضعف لدى المؤسسة.

ومن بين النتائج المتحصل عليها في هذه الدراسة: المؤسسة تتمتع بقدرات جيدة وموقع تنافسي نسبيا جيد وهذا ما تم ملاحظته من خلال معدلات السيولة والمردودية والهيكلية، كما أنّها تتحكم إلى حد كبير في مواردها وفي عملية التسيير بالرغم من أنّها لا تستخدم خاصية التحليل المالي.

2. دور التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، عبارة عن مذكرة ماستر في العلوم التجارية، جامعة محمد بوضياف بالمسيلة، سنة 2011/2012، للباحثة (أسماء قشيش)، حيث هدفت هذه الدراسة إلى إظهار دور التحليل المالي الحديث في ظل النظام المحاسبي المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، وقد قسم الباحث الدراسة إلى فصلين نظريين، حيث تناول الفصل الأول مفاهيم أساسية حول تقييم الأداء المالي حول المؤسسة الاقتصادية أما الفصل الثاني تطرق إلى استخدام أدوات التحليل المالي الحديث وفق النظام المحاسبي المالي في تقييم الأداء المالي، أما الفصل الثالث تطرق إلى دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي في المؤسسة الصناعية لصناعة الأقمشة تيندال ومن أهم ما توصلت إليه الدراسة:

- التحليل المالي أداة من أدوات المراقبة وتقييم الأداء واستخراج نقاط الضعف والقوة ومن ثم تحسين الأداء لتقييم نقاط القوة.
- فعالية التحليل المالي مستمدة من فعالية التقنيات المستخدمة في تحليل الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، واعتبار مؤشرات التوازن المالي والنسب من أهم الأدوات التحليلية التي تقود المسير المالي لاتخاذ قرارات رشيدة.

3. دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماستر في العلوم المالية والمحاسبة جامعة أكلي محند أولحاج بالبويرة: سنة 2017/2018، من إعداد حداد عبد الله وبن عمر حمزة، حيث هدفت هذه الدراسة لتبيين الدور الذي يلعبه التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة SARL W.G.A.M فتم تقسيم الموضوع الى ثلاث فصول فكان الفصل الأول بعنوان مدخل إلى التحليل المالي ودراسة

الميزانية المحاسبية أما الفصل الثاني بعنوان الميزانية المالية وتحليلها بواسطة مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية وأخيرا الفصل الثالث فتمثل في دراسة نشاط و مردودية المؤسسة المدروسة.

فمن خلال تحليل ميزانية المؤسسة في هذه الدراسة :

تم التوصل إلى مواطن النقص والاختلالات التي تعرقل نشاطها باستخدام التحليل المالي والذي بدوره يسعى لمعالجتها في الإطار المالي للمؤسسة، حيث تم الوصول إلى أن المؤسسة في حالة توازن مالي خلال السنوات الثلاث وأنها حققت مردودية معتبرة مما أدى بها لتوليد عوائد مالية.

4. تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، سنة 2009، دراسة حالة المؤسسة الوطنية للتوظيف وفنون الطباعة: من إعداد حمّاش هشام، هدفت هذه الدراسة لمعرفة دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الوطنية للتوظيف وفنون الطباعة حيث تم التوصل في هذه الدراسة إلى النتائج التالية:

الوضعية المالية الغير جيدة، نتيجة الدورات الثلاث المدروسة كانت سلبية، عدم التحكم في معدل دوران المخزون، معدل دوران الزبائن أكبر من معدل دوران الموردين، رأس المال العامل سلبي لأنه لم يكن كافي لتغطية إحتياجات الدورة، سلبية مردودية الدورة، عدم تخصيص مؤونات الخسائر والأعباء لمواجهة الاضطرابات المفاجئة، إعتتماد المؤسسة على مصادر التمويل الخارجية خاصة قصيرة الأجل.

وللخروج من هذه المشاكل وجب على المؤسسة: تحسين السياسة الإئتمانية من خلال تقليص فترات التحصيل، ضمان التمويل الدائم لمشاريعها من أجل استمرار العملية الإنتاجية، التحكم الجيد في دوران المخزون، تقليص التكاليف بهدف رفع عائد الأموال المستثمرة، معالجة الديون الموروثة عن إعادة هيكلة المؤسسة.

لقد عقب العديد من السنوات على هذه الدراسات السابقة: حيث نلاحظ أنه من خلال عرض كل هذه الدراسات السابقة أنها تظهر وتبين مدى أهمية ودور التحليل المالي في تحديد وتشخيص وتقييم الأداء المالي للمؤسسات الإقتصادية، كما تبين أهم الأدوات التي يستخدمها التحليل المالي في تحليله للقوائم المالية، فالتحليل المالي يبين مدى نجاح المؤسسة واستقلاليتها المالية وذلك من حيث الإلتزام بتسديد ديونها وحصولها على فرص الإقتراض من البنوك وبالتالي الحرية في إتخاذ قراراتها.

المنهج المتبع:

للإجابة على الإشكالية والتأكد من صحة الفرضيات سيتم اعتماد مايلي:

- المنهج الوصفي: في الجانب النظري للدراسة والذي سنقدم فيه المعلومات النظرية المتعلقة بالموضوع والتي ستساعدنا في إعداد الجانب التطبيقي

- المنهج التحليلي: في الجانب التطبيقي الذي نعمل من خلاله على إسقاط مختلف معارفنا النظرية في تحليل وتشخيص
الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، واستخلاص مختلف النتائج التي تساعدنا في إثبات الفرضيات أو نفيها.

أسباب اختيار الموضوع:

أولاً: الأسباب الموضوعية

أهمية التحليل المالي ودوره في تقييم وتشخيص الوضعية المالية في المؤسسات الاقتصادية.
ضرورة وضع واستخدام الأدوات العلمية في خدمة الواقع الاقتصادي.
حاجة المؤسسات الجزائرية لأداة فعالة تسمح لها بمعرفة نقاط القوة والضعف.

ثانياً: الأسباب الذاتية

الرغبة الشخصية للبحث في هذا الموضوع.
الميل الشخصي لاحتراف التحليل المالي.
الموضوع يتوافق مع التخصص الذي درسته وبالتالي الرغبة في تحصيل معلومات أكثر لتخصص أدق.

الفصل الأول:

الإطار النظري

للتحليل المالي

تمهيد:

يعد التحليل المالي من بين أهم الأدوات التي يعتمد عليها متخذ القرار المالي في حالة استغلال الأموال أو الحصول عليها، حيث يقوم بجمع البيانات اللازمة والمعلومات المتعلقة بالقوائم المالية للسنوات السابقة للمؤسسة الاقتصادية ومعالجتها وتطبيق الإجراءات اللازمة عليها، وذلك من خلال إخضاع هذه القوائم لدراسة تفصيلية ودقيقة للوصول إلى نتائج وقرارات تسمح بنجاح واستمرار هذه المؤسسة الاقتصادية.

وفي هذا الصدد سنحاول إلقاء نظرة شاملة حول التحليل المالي من خلال المباحث التالية:

المبحث الأول: مدخل للتحليل المالي**المبحث الثاني: عموميات حول التحليل المالي****المبحث الثالث: القوائم المالية المستخدمة في التحليل المالي**

المبحث الأول: مدخل للتحليل المالي

المطلب الأول: نبذة تاريخية عن التحليل المالي ومراحل تطوره

الفرع الأول: نشأة التحليل المالي

نشأ التحليل المالي في نهاية القرن التاسع عشر حيث استعملت البنوك والمؤسسات المصرفية التي تبين أساسا مدى قدرة المؤسسة على الوفاء بديونها ، وذلك استنادا على كشوفاتها المحاسبية ألا انه مع تطور الصناعة والتجارة اتضح عدم كفاية هذا التحليل وظهرت في بداية العشرينيات من هذا القرن بعض الدراسات المبينة على العديد من المؤسسات والنسب المختلفة، ثم تطور هذا النوع من الدراسات بتصنيف المؤسسات وفق القطاعات الاقتصادية أو المواقع الجغرافية مما يساعد على المقارنة بين المؤسسات بسهولة، ولقد كان للأزمة الاقتصادية العالمية (أزمة الكساد) بين سنتي "1929-1933" أثر معتبر في تطوير تقنيات التسيير وخاصة التحليل المالي. (عدون، 1988، صفحة 13)

الفرع الثاني: مراحل تطور التحليل المالي

لقد مر التحليل المالي منذ ظهوره بالكثير من التطورات والتغيرات التي جاءت نتيجة لتغير ظروف المحيط الاقتصادي، وارتبطت بعض التطورات بأحداث اقتصادية هامة امتدت تأثيراتها إلى الدراسات الاقتصادية والمالية، وتتمثل هذه المراحل فيما يلي: (قريشي، 2006، الصفحات 47-48-49)

المرحلة الأولى: مخاطر الحقوق (ما بعد أزمة الكساد 1929 حتى الحرب العالمية الثانية)

تم في هذه المرحلة:

- التركيز على عنصري الأصول والخصوم.
- التركيز على المخاطر البنكية.
- يقوم التمويل لدى المؤسسات الصغيرة والمتوسطة على تمويل حقوق العملاء، الاستثمارات،...
- تسيطر الصناعات التحويلية والصناعات الثقيلة على النشاط الاقتصادي.
- يتميز الاقتصاد بمنافسة منخفضة نسبيا.

وتميزت هذه المرحلة بخصائص تتمثل في :

- تتمثل الميزانية في مجموع الأصول والخصوم، أي تركز على منظور السيولة.
- إهمال التقديرات والتوقعات والاعتماد بشكل رئيسي على الميزانية.

ومن أدوات التحليل المعتمدة في هذه المرحلة نذكر:

- رأس المال العامل.
- نسب السيولة.
- القدرة على التمويل الذاتي.
- القدرة على السداد.
- نسب الاستقلالية المالية.

المرحلة الثانية: تحليل المخاطر الصناعية (بداية من سنة 1970)

تم في هذه المرحلة:

- التركيز على عنصري الأصول والخصوم.
- انخفاض معدل الفائدة الحقيقي بفعل ارتفاع معدل التضخم.
- مخاطر الاستثمار تعتمد على مخاطر الاستدانة.
- إدماج عنصر التضخم في تحديد مخاطر الاستدانة.
- وقوع المؤسسات في فخ الهروب إلى الأمام.

وتميزت هذه المرحلة بالخصائص التالية:

- استخدام عنصر الاحتياجات المالية بدل الأصول والموارد بدل الخصوم.
- ظهور البعد الوظيفي للمؤسسة باعتبارها وحدة اقتصادية تتشكل من وظائف الاستغلال و الاستثمار والتمويل.
- يتمثل الهدف الرئيسي في تمويل النمو في النشاط.

ومن أدوات التحليل في هذه المرحلة نذكر:

- الاحتياج في رأس المال العامل.
- الميزانية الوظيفية مع التفريق بين رأس المال العامل والخزينة.
- جدول الاستخدامات والموارد.
- مفهوم جديد فائض خزينة الاستغلال.

المرحلة الثالثة: التحليل المالي ضمن اقتصاد السوق (في نهاية الثمانينيات)

تم في هذه المرحلة:

- إرتفاع معدل الفائدة الحقيقي.
- اشتداد المنافسة وظهور مخاطر البقاء.
- انتشار تمويل الاحتياجات المالية اعتمادا على الأسواق المالية.

وتميزت هذه المرحلة بخاصيتين هما:

- تحليل حسابات النتائج
 - ظهور منهج تحليلي شامل صناعي تجاري مالي
- وتم في هذه المرحلة الاعتماد على أدوات التحليل التالية:

- الفائض الإجمالي للاستغلال
- النتائج: النتيجة الاقتصادية، الجارية، الصافية...
- الأصول الاقتصادية والمردودية الاقتصادية
- أثر الرافعة المالية والاجمالية

المرحلة الرابعة: تحليل القيمة (إبتداءا من التسعينيات)

تم في هذه المرحلة :

- تطور النظرية المالية وارتكاز القرارات المالية على القيمة
- استخدام تقنية الإعلام الآلي في المجال المالي ، وتطور أساليب المحاكاة المالية ومناهج التقديرات المالية بعيدة المدى
- زيادة دور المساهمين في القرارات المالية

وتميزت هذه المرحلة بخاصيتين هما:

- عدم الاعتماد على الجوانب المحاسبية في التحليل
- سيطرة منظور القيمة على التحليل

ومن أدوات التحليل في هذه المرحلة نذكر:

- فائض خزينة الاستغلال
- فائض الخزينة المتاح
- جدول تدفقات الخزينة
- معدل المردودية المرتكزة على سوق المال

المطلب الثاني: مفهوم التحليل المالي

للتحليل المالي عدة تعاريف نذكر منها:

يعرف التحليل المالي بأنه الوسيلة الهادفة إلى تحليل مجموعة من العلاقات أو المقاييس على شكل نسب مالية أو اتجاهات تلخص أنشطة المشروع التشغيلية والاستثمارية والتمويلية، كما تظهرها القوائم المالية ومصادر المعلومات الأخرى مع شرحها وتفسيرها ووضعها في خدمة قرارات الجهات ذات العلاقة. (الرجحي، 2014، صفحة 07)

كما يمكن تعريف التحليل المالي أنه عبارة عن عملية معالجة منظمة للبيانات المتاحة بهدف الحصول على معلومات تستخدم في عملية اتخاذ القرارات، وفي تقييم أداء الشركات في الماضي والحاضر، وتوقع ما ستكون عليه نتائج الشركة في المستقبل.

كما عرف التحليل المالي أيضا بأنه عملية يتم خلالها استكشاف أو اشتقاق مجموعة من المؤشرات الكمية والنوعية حول نشاط المشروع الاقتصادي، تساهم في تحديد أهمية وخواص الأنشطة التشغيلية والمالية للمشروع، وذلك من خلال معلومات تستخرج من القوائم المالية ومصادر أخرى، وذلك لكي يتم استخدام هذه المؤشرات بعد ذلك في تقييم أداء المشروع بقصد اتخاذ القرارات. (الكنزي، 2015، صفحة 39)

يعرف التحليل المالي على أنه مجموعة الطرق التي تساعد على البحث عن شروط تحقيق التوازنات المالية على المدى المتوسط والطويل للمؤسسة، وبالتالي إعطاء حكم على آفاقه المستقبلية، كما يعرف بأنه مجموعة التقنيات التي تساعد المحلل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة من أجل إعداد تكهنات مسبقة لتطورها وبالتالي اقتراح إصلاحات وتقويمات في حالة الضرورة. (شيحة، 2010، صفحة 47)

ويمكن تعريف التحليل المالي بأنه عملية منظمة تهدف إلى التعرف على مواطن القوة في وضع المؤسسات لتعزيزها، وعلى مواطن الضعف لوضع العلاج اللازم لها، وذلك من خلال القراءة الواعية للقوائم المالية المنشورة، بالإضافة إلى الاستعانة بالمعلومات المتاحة وذات العلاقة مثل أسعار الأسهم والمؤشرات الاقتصادية العامة. (عقل، 2000، صفحة 279)

ومن خلال التعريفات السابقة نستنتج أن التحليل المالي هو "مرحلة دراسة وتشخيص لحالة مؤسسة إقتصادية ما خلال فترة زمنية معينة بالإعتماد على المعلومات التي تساهم في إتخاذ القرار وتقييم أداء المؤسسة في الحاضر والتنبؤ بالوضع المستقبلية لها".

المطلب الثالث: خصائص وأنواع ومعايير التحليل المالي

الفرع الأول: خصائص التحليل المالي

يتميز التحليل المالي بالعديد من الخصائص التي تسمح له بتفسير الظواهر المالية والإعتماد على مؤشراتته للدلالة بها، وتتمثل هذه الخصائص في: (الصرني، 2014، الصفحات 117-118)

- الشمولية: هي أن تمثل المعيار كافة الأنشطة والعمليات المالية والتي تمثل معظم أنواع الصناعة
- الاستمرارية: هي أن تستمر فعالية المعيار لفترات مالية متتالية
- الواقعية: أي أن يكون المعيار قابل للتطبيق
- الاستقرار: هو أن يكون المعيار ثابت نسبياً وغير متقلب وغير متغير
- البساطة والوضوح: أي أن يكون المعيار مفهوماً لمعظم الفئات
- سهولة التعامل معه وتركيبه: أي أن يكون المعيار مقروءاً وقابلًا للمقارنة

الفرع الثاني: أنواع التحليل المالي

هناك عدة أنواع من التحليل المالي استناداً إلى التبويب والأسس المختلفة نذكر منها:

1. التحليل العمودي (التحليل الرأسي-الثابت): يتم تحليل كل قائمة من القوائم المالية بشكل مستقل لسنة مالية واحدة باستخدام أحد عناصر هذه القوائم لمعرفة دلالاته مع بقية العناصر الأخرى، لقائمة الدخل يستخدم صافي المبيعات وإجمالي الأصول لقائمة صافي المركز المالي، لقياس الكفاءة البيعية والائتمانية والاستثمارية وذلك بعد تحويل الأرقام إلى نسب مئوية. (الكنزي، 2015، صفحة 44)
 2. التحليل الأفقي (الاتجاهي-المقارن): يتضمن التحليل الأفقي تحليلاً لعناصر القوائم المالية لعدة سنوات مالية متتالية لدراسة اتجاه كل عنصر من عناصر القائمة بالزيادة أو النقصان مع سنة الأساس بعد تحويل الأرقام إلى نسب مئوية لمعرفة مدى النمو أو الثبات أو التراجع لكل عنصر من العناصر عبر المدى الزمني. (الكنزي، 2015، صفحة 44)
- يساعد التحليل الأفقي على: (الخلاية، 2013، صفحة 21)
- اكتشاف سلوك النسبة أو أي بند من بنود أي قائمة مالية موضوع الدراسة عبر الزمن.
- تقييم إنجازات المنشأة ونشاطها في ضوء هذا السلوك ومن ثم اتخاذ القرارات المناسبة بعد تتبع أسباب التغير إلى جذورها.

تحليل النسب المالية (نسب الصناعة): يعتبر تحليل النسب المالية من أكثر أدوات المراقبة إفادة والأوسع انتشاراً، وهي عملية تحديد علاقة ترابط بين بنود القوائم المالية المختلفة لإيجاد العلاقة ومقارنتها بالنسب والمعايير الموضوعية من جهات الاختصاص للخروج بدلالات معينة. (الكنزي، 2015، صفحة 44)

وهذا النوع يمكن الإدارة من: (الخلاية، 2013، صفحة 21)

تقييم أداء المؤسسة بالنسبة لمثيلائها

تقييم ربحية المنشأة في أصولها المختلفة بالنسبة لمثيلائها

اتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة لتحقيق التوازن بينها وبين مثيلائها في الصناعة التي تنتمي إليها وخاصة في حالة الانحراف السالب بعد اكتشاف السبب الحقيقي الذي أدى للانحراف
كما يتم أيضاً استخراج المركز النسبي بترتيب الشركات في القطاع الواحد حسب بند معين مثل حجم المبيعات أو حجم الموجودات

الفرع الثالث: معايير التحليل المالي

للاستفادة من نتيجة التحليل المالي لا بد من وجود مقاييس معينة يتم بموجبها مقارنة النتائج محل الدراسة والتحليل، وهناك ثلاث معايير رئيسية تستخدم كأساس للحكم على النسب والأرقام المستخلصة وهي: (الكنزي، 2015، الصفحات 44-45)

المعيار التاريخي: يعتمد على المدى الزمني باستخراج نسب سابقة لعنصر معين ومقارنته مع سنوات لاحقة أو داخل السنة الواحدة، كما في التحليل الأفقي والرأسي.

المعيار النمطي: وهو عبارة عن نسب ومعدلات متعارف عليها في التحليل المالي، صادرة من وزارة الصناعة أو التجارة، توحد المؤسسات والقطاعات في إطار أو نطاق واحد لقياس السيولة والربحية بمعيار (1:2) أو (1:1) وهكذا لقياس النسبة المراد مقارنتها.

معيار الصناعة: وهي معايير خاصة بقطاع معين، لقياس القطاع الصناعي محل التحليل مع الصناعات الشبيهة لنفس الصناعة، وذلك لمعرفة وضع المؤسسة مع مثيلائها المنافسة ومدى تقدم أو تراجع الصناعة أو الشركة.

المطلب الرابع: أهمية وأهداف التحليل المالي

الفرع الأول: أهمية التحليل المالي

تتمثل أهمية التحليل المالي في: (العداسي، 2010، صفحة 49)

التحليل المالي أداة من أدوات الرقابة الفعالة وهي أشبه بجهاز الإنذار المبكر والحارس الأمين للمؤسسة خاصة إذا تم استخدامه بطريقة فعالة في المؤسسات

يمكن استخدام التحليل المالي في تقييم الجدوى الاقتصادية لإقامة المشاريع وتقييم الأداء التحليل المالي أداة من أدوات التخطيط حيث " أنه يساعد في توقع المستقبل للوحدات المستقبلية التحليل المالي أداة إتخاذ القرارات المصيرية خاصة فيما يخص قرارات الإدماج والتحديث والتجديد

كما تكمن أهمية التحليل المالي في تحقيق الأغراض التالية:(الخلاية، 2013، صفحة 8)

- معرفة الوضع المالي السائد في المؤسسة
- تحديد قدرة المؤسسة في الاقتراض والوفاء بالديون
- الوصول إلى القيمة الاستثمارية للمؤسسة وجدوى الاستثمار في أسهما
- الحكم على مدى صلاحية السياسات المالية والتشغيلية والبيعية والتخطيط لها
- الإستفادة منه في إتخاذ القرارات لأغراض إحكام الرقابة الداخلية
- الحكم على مدى كفاءة إدارة المؤسسة
- توضيح الاتجاه العام لفعاليات المؤسسة

الفرع الثاني: أهداف التحليل المالي

للتحليل المالي العديد من الأهداف سواء بالنسبة للشركة بحد ذاتها أو بالنسبة للمتعاملين مع الشركة ونذكر منها:(التميمي، 2008، الصفحات 21-22)

بالنسبة للشركة: تعتبر نتائج التحليل المالي من أهم الأسس التي يعتمد عليها متخذ القرار في الحكم على مدى كفاءة الإدارة وقدرتها على تحقيق الاستثمار الأفضل وبالتالي فإن التحليل المالي يهدف إلى:

- تقييم الوضع المالي والنقدي للشركة
 - تقييم نتائج وقرارات الاستثمار والتمويل
 - تحديد مختلف الانحرافات التي تخللت أداء الشركة والتي يمكن استثمارها
 - التنبؤ باحتمالات الفشل التي تواجه الشركة
 - تحديد الفرص المتاحة أمام الشركة والتي يمكن استثمارها
 - يعتبر التحليل المالي مصدرا للمعلومات الكمية والنوعية لمتخذي القرارات
- بالنسبة للمتعاملين مع الشركة: حتى الأطراف المتعاملة مع الشركة لها أهداف حيث يهدف التحليل المالي الى:

- إجراء ملاحظات حول الأعمال التي تقوم بها الشركة في الميدان المالي
 - تقييم النتائج المالية وبواسطتها يتم تحديد الأرقام الخاضعة للضريبة
 - تقييم الوضعية المالية ومدى استطاعة المؤسسة لتحمل نتائج القروض
 - الموافقة أو الرفض على طلب الشركة من أجل الاستفادة من القروض
- وبصفة عامة ونظرا للأهمية الكبيرة التي أصبح التحليل المالي يكتسبها في وقتنا الحالي فإن الهدف من التحليل المالي يكمن في:

- معرفة المركز المالي للمؤسسة
- معرفة مركزها المالي في قطاعها الذي تنتمي إليه
- مقارنة الوضعية المالية للمؤسسة مع مؤسسات في نفس النشاط
- المساعدة في اتخاذ القرارات المالية بأقل تكلفة وأكبر عائد
- إقتراح سياسات مالية لتغيير الوضعية المالية والاستقلالية للمؤسسة
- توجيه أصحاب الأموال والراغبين في الاستثمار في المجالات الاستثمارية المختلفة والعائد المتوقع لكل مجال
- التحقق من المركز المالي للمؤسسة والأخطار المالية التي قد تتعرض لها المؤسسة نتيجة سياسة التمويل المعتمدة
- تحديد نسبة العائد المحقق على أموال الملاك في كل منشأة ودرجة المخاطر المرفقة بها
- تحديد نسبة نجاح المؤسسة في تحقيق أهدافها ونسبة الأرباح التي حققتها

المبحث الثاني: عموميات حول التحليل المالي

المطلب الأول: مجالات وخطوات التحليل المالي

الفرع الأول: مجالات استخدام التحليل المالي

يستعمل التحليل المالي في المجالات التالية: (شوف، 2014، الصفحات 57-58)

- التحليل الاستثماري: يهدف إلى معرفة العائد على الاستثمار، وهيكله الأموال الدائمة ومعرفة مديونية المؤسسة على المدى الطويل والسيولة في المدى القصير.
- التحليل الإنتماني: يهدف إلى معرفة الأخطار المحتملة والتي يمكن أن يواجهها المقرض (البنوك، المؤسسات المالية....) وعلاقته بالمقرض وتقييمها، وإتخاذ القرارات إنطلاقا من عملية التقييم.
- تحليل تقييم الأداء: يشمل تحليل الربحية أو المردودية وكفاءة إدارة المؤسسة والأداء المالي لها، بالإضافة إلى السيولة وإتجاهات النمو.

- التحليل من أجل التخطيط: يعتبر التخطيط الاستراتيجي ضروريا لكل مؤسسة تريد وترغب في البقاء خاصة في ظل التقلبات المستمرة التي تتعرض لها أسواق المواد الأولية، المنتجات، السلع والخدمات.
- تحليل بعض الحالات الخاصة: من الحالات أو المشاكل الخاصة التي تواجه المؤسسة والتي لا تتكرر في حياتها التصفية والإندماج والاندماج والاندماج والتقييم، فجميع هذه الحالات تتطلب تحليلا ماليا دقيقا للطرفين يتمثل في التقييم الشامل لجميع الممتلكات والأصول والخصوم لكل مؤسسة، بالإضافة لتحليل المركز المالي والاستثماري والإئتماني والسوقي لكل مؤسسة، وذلك لما يترتب عن هذه الحالات من إختفاء لشخصية بعض المؤسسات وظهور شخصيات جديدة وتغيير وتبديل على الهيكل المالي الأساسي لكل مؤسسة. (عباس، 2008، الصفحات 71-72)

الفرع الثاني: خطوات التحليل المالي

هناك عدة خطوات متتالية يقوم بها القائم بعملية التحليل في منهجية عملية الوصول إلى نتيجة الهدف من عملية التحليل وتمثل في الخطوات التالية: (الكنزي، 2015، صفحة 45)

- تحديد الهدف أو الغاية من التحليل وفترته الزمنية
- اختيار وجمع البيانات المناسبة لتحقيق الهدف المنشود من القوائم المالية
- اختيار الأداة المناسبة من أدوات التحليل المالي
- التحليل حسب الأداة المستخدمة للوصول إلى بعض المؤشرات المرتبطة بغرض التحليل
- اختيار التحليل المناسب للمقارنة بنتائج التحليل
- تحليل المؤشرات التي تم التوصل إليها لمعرفة وضع الشركة مع المعيار المقارن
- كتابة الاستنتاجات والتوصيات والاقتراحات الحلول المناسبة النهائية

المطلب الثاني: مصادر البيانات المستخدمة في التحليل المالي

يمكن تقسيم هذه المصادر إلى الحصول على البيانات والمعلومات الخاصة بالتحليل المالي إلى نوعين من المصادر الرئيسية هما:

1. مصادر داخلية: تتمثل في كافة البيانات والمعلومات للحسابات الختامية المنشورة وغير المنشورة والتقارير الإدارية

الداخلية الأخرى التي يحصل عليها المحلل المالي من المنشأة نفسها. (الكنزي، 2015، صفحة 41)

ومن بين هذه المصادر نذكر: (الحسيني، 1998، صفحة 91)

- الميزانية المحاسبية: تعبر الميزانية عن مجموعة من المصادر المالية (خصوصها)، وما تملكه من وسائل (أصولها) وذلك خلال فترة زمنية معينة، وهذه الميزانية تعطي فكرة عن التوازن المالي وقيمه في المؤسسة.

- **جدول حسابات النتائج:** وهو وثيقة محاسبية تلخص نشاط المؤسسة خلال فترة الدورة لإبراز التكاليف والإيرادات التي تمكن تحديد نتيجة المؤسسة.
 - **قائمة التدفقات النقدية:** عبارة عن جدول يلخص التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للمؤسسة.
 - **ميزان المراجعة:** يعتر مرجعا داخليا يمكن اللجوء إليه، فهو يبين التدفقات المالية الحقيقية الخامة داخل المؤسسة.
 - **جدول التمويل:** هو جدول يلخص التغيرات التي تحدث على الذمة المالية للمؤسسة بين فترتين، ويفسر التغيرات التي تطرأ على الذمة المالية للمؤسسة بين فترتين متتاليتين، حيث يوضح لنا مصدر الموارد الجديدة التي حصلت عليها المؤسسة والاتجاهات التي استعملت فيها.
2. **مصادر خارجية:** هي معلومات ذات طابع إجمالي، وتعتبر بمثابة المدخلات للتقارير المالية الخارجية والتي تعرف بالقوائم المالية التي تصدرها المؤسسة للأطراف المعنية، ومن بين هذه القوائم لدينا قائمة المركز المالي، قائمة الدخل، قائمة التدفقات النقدية وغيرها من القوائم.
- كذلك هناك مصادر خارجية عدة مثل تقرير المراقب الخارجي، المكاتب الإستشارية، الكتب والمجلات العلمية المتخصصة وأسواق المال والبورصات....(الكنزي، 2015، صفحة 41)

المطلب الثالث: الجهات المستفيدة من التحليل المالي

تتعد الجهات المستفيدة من التحليل المالي تبعا لإختلاف الغاية لكل منها ويمكن تقسيمها الأصناف الآتية:

- **إدارة المؤسسة والعمال والموظفون:** تساعد نتائج التحليل المالي في تحديد السياسة المالية وحتى السياسة العامة وكذلك تمكنها من القيام بأعمال الرقابة والتخطيط وتقييم الأداء.(ميلود، 2010-2011، صفحة 17)
- وتهتم الإدارة والعمال والموظفون بالتحليل المالي لمعرفة مدى كفاءتها في إدارة دفة الأمور، والحكم على السياسات والطرق الصادرة من الإدارة والمنفذة، وذلك بتقييم ربحية و أداء المؤسسة مع المؤسسات الشبيهة لها لمعرفة تطور ونمو المؤسسة من إنجيارها.(الكنزي، 2015، صفحة 48)
- **المستثمرون الحاليون والمرتبين:** وهم أصحاب الأسهم في شركات المساهمة، أو من يتوون استثمار أموالهم في أسهم هذه الشركات، حيث يسعوا إلى تحليل القوائم المالية للمشروع للتعرف على الأرباح المحققة خلال فترة مالية معينة، والتنبؤ بالأرباح المتوقعة في المستقبل، واهتمامهم في احتساب العائد على أسهم المشروع على توفير السيولة النقدية اللازمة لدفع حصص أرباحهم.(شقر، 2007، صفحة 137)
- **الدائون وأصحاب القروض:** تستفيد هذه الجهات بمعرفة الوضع الإئتماني للمؤسسة وقدرتها على الوفاء بالتزاماتها، وهيكل المؤسسة المالي ومصادر الأموال الرئيسية ودرجة سيولة وربحية المؤسسة.(الكنزي، 2015، صفحة 47)

- **الموردون:** يستفيد الموردون من التحليل المالي من خلال التأكد من سلامة المركز المالي للزيون (المؤسسة) وتطور درجة المديونية، فحسب النتائج المتوصل إليها يستطيع المورد أن يقرر الاستمرار في التعامل مع المؤسسة أو التقليل من ذلك أو إلغاؤه تماما. (وآخرون م.، 2005، صفحة 19)
- **الزبائن:** تهتم هذه الجهة بنتائج التحليل المالي للتأكد من قدرة المؤسسة (المورد) على احترام العقود المبرمة معها، فإذا كانت المؤسسة في وضعية مالية غير مستقرة تتسبب في صعوبات لزبائنها جراء عدم تسليمها للطلبات في مواعيدها مثلا، فمن خلال هذه النتائج يقرر الزبائن إما الاستمرار في التعامل مع المؤسسة أو إلغاؤه ذلك. (وآخرون م.، 2005، صفحة 19)
- **مصلحة الضرائب:** ينصب اهتمامها بالتحليل المالي بشكل واضح وذلك عن طريق حصولها على المعلومات المتعلقة بالنتائج المحققة في المؤسسة، وبالتالي بالوفاء الضريبي بشكل صحيح. (عرباجي، 1996، صفحة 234)
- الجهات الحكومية: تهتم أجهزة الدولة بالتحليل المالي وكذا أجهزة الرقابة في اختبار درجة صدق الحسابات، ويمكن أن تتدخل الدولة بصفقتها مساهم أو وصي على سياسة مالية أو إقتصادية معينة، وكذا معرفة الوعاء الضريبي مما يساعدها في تحديد خططها التنموية. (وآخرون م.، 2005، صفحة 19)
- **المستثمرون:** يحرص المستثمر على سلامة أمواله والحصول على ربح معقول في الأجل الطويل، لذا يهتم المستثمرون بالتحليل المالي للتأكد من سلامة المركز المالي للمؤسسة ونموها وتطورها، وقدرتها على تحقيق الأرباح وتوزيعها في الآجال المختلفة، فيهتم المستثمرون بمعرفة كل ما يتعلق بوضعية المؤسسة قبل اتخاذ قراراتهم الاستثمارية. (الرجبي، 2014، الصفحات 13-14)
- **مدققو الحسابات:** يهتم مدققو الحسابات بالتحليل المالي أثناء القيام بإجراءات التدقيق التحليلية، فتحديد ودراسة النسب المالية للسنة محل التدقيق ومقارنتها مع النسب المالية السابقة يبين الحسابات التي خضعت لتغيرات كبيرة وتلك التي لازالت نسبها في حدود معقولة، فذا تم اكتشاف تغير كبير في النسب المالية فإن المدقق يعطي لتلك الحسابات أهمية أكبر من غيرها لاحتمال أن تخفي خلفها مخالفات حسابية. (الرجبي، 2014، صفحة 13)
- **الأفراد والجهات المتعاملة بالأوراق المالية:** تهتم هذه الجهة بالتحليل المالي لمعرفة التغيرات التي تحدث في الأسهم والأوراق المالية نتيجة تطور المؤسسة ونموها، حيث تركز على: (الصرفي، 2014، صفحة 120)
- تحليل التغيرات السريعة على أسعار الأسهم للمؤسسة في السوق المالي
- مراقبة ومتابعة الأموال المالية السائدة وتأثيرها على السوق المالي
- تحليل السوق المالي وتحديد المؤسسات التي تمثل شراء أسهمها أفضل استثمار

المبحث الثالث: القوائم المالية المستخدمة في التحليل المالي

المطلب الأول: قائمة المركز المالي (الميزانية)

الفرع الأول: تعريف الميزانية

تعرف الميزانية بأنها: قائمة أو كشف للموجودات (الأصول) التي تملكها المؤسسة والمطلوبات (الخصوم) التي تكون على المؤسسة في فترة زمنية معينة، وتمثل ماديا ف شكل جدول يبين من جهة أوجه استعمال ممتلكات المؤسسة وحقوقها ومن جهة أخرى مصادر تمويل ممتلكات المؤسسة وحقوقها، وحسب النظام المحاسبي المالي "SCF" فإن الميزانية يجب أن تصف بصفة منفصلة عناصر الأصول وعناصر الخصوم ، وتبرز بصورة منفصلة عناصر معينة في جانبي الأصول والخصوم عند وجود عمليات تتعلق بهذه العناصر. (بولفليح، 2019، صفحة 23)

وتعرف الميزانية أيضا بأنها: "عبارة عن جدول لاستعراض القيم الخاصة لممتلكات المؤسسة والتزاماتها في تاريخ معين، وعادة ما تنظم في بداية السنة المالية أو نهايتها، ويحتوي جدول الميزانية على خانتين حيث: الأولى بخاصة بالأصول وتشغل الجهة اليمنى والثانية خاصة بالخصوم وتشغل الجهة اليسرى". (الأعمش، أسس المحاسبة العامة، 1999، صفحة 06)

الفرع الثاني: تصنيف عناصر ميزانية

يعتمد فصل عناصر الميزانية على الفصل بين عنصرين هما عنصر الأصول وعنصر الخصوم ، ويتم تصنيف عناصر الميزانية كمايلي: (العونية، 2016، صفحة 17)

1. عناصر الأصول

تصنف الأصول حسب النظام المحاسبي المالي إلى:

- أ. الأصول الثابتة: تعبر عن رأس المال الاقتصادي للمؤسسة وتشمل الأصول المعنوية والعينية وكذلك المالية.
- ب. المخزونات: وهي الأصول التي تساهم في تنشيط دورة الاستغلال للمؤسسة (البيع أو الإنتاج).
- ت. حسابات الغير: وهي مختلف أنواع السيولة التي تملكها المؤسسة لممارسة نشاطها.
- ث. خزينة الأصول: تمثل القيم المتبقية

2. عناصر الخصوم

تحتاج المؤسسة في عملية تمويلها إلى مصادر مختلفة منها ما هو داخل المؤسسة والمتمثل في رأس المال (حقوق الملكية) ومنها ما هو خارجي والمتمثل في الديون وتصنف عناصر الخصوم لمالي:

- ج. حقوق الملكية (رأس المال الخاص): تمثل المجموعة الأولى حسب المخطط المحاسبي الوطني الجزائري، ويعتبر من أهم عناصر الميزانية ويحتوي على بيانات تفصيلية عن حقوق المساهمين ، ويتضمن هذا العنصر المعلومات التالية: رأس المال، الأرباح المحتجزة، الاحتياطات، ومخصصات الأرباح.

- ح. الديون: تتمثل في المجموعة الخامسة من المخطط المحاسبي الوطني الجزائري، ويمكن تقسيمها إلى:
- أ. ديون قصيرة الأجل: وهي ديون مستحقة لأطراف خارجية عن المؤسسة خلال سنة لحد أقصى من تاريخ الميزانية وتوجه في العموم لتمويل الأصول المتداولة.
- ب. ديون قصيرة الأجل: هي مجموعة الديون التي تنشأ بذمة المؤسسة وتمتد لسنوات وتوجه مثل هذه الديون لتمويل الاستثمارات طويلة الأجل.

ويمكن تصنيف عناصر الميزانية حسب النظام المحاسبي المالي كما في الجدولين الآتيين:

جدول 1: الميزانية المالية وفق النظام المحاسبي المالي جهة الأصول

الأصول	ملاحظة	إجمالي السنة N	اهتلاك رصيد السنة N	صافي السنة N	صافي السنة -N 1
الأصول غير جارية فارق الاقتناء-المنتوج الايجابي أو السلبي التثبيتات المعنوية التثبيتات العينية الأراضي المباني تثبيتات عينية أخرى تثبيتات ممنوح امتيازها تثبيتات يجري إنجازها تثبيتات مالية سندات موضوعة موضع معادلة مساهمات أخرى وحسابات دائنة ملحقة بها سندات أخرى مثبتة قروض وأصول مالية أخرى غير جارية ضرائب مؤجلة على الأصل					
مجموع الأصول الغير جارية					
الأصول الجارية مخزونات ومنتجات قيد التنفيذ حسابات دائنة واستخدامات مماثلة الزبائن المدينون الآخرون الضرائب وما شابهها حسابات دائنة أخرى واستخدامات مماثلة الموجودات وما شابهها الأموال الموظفة والأصول المالية الجارية الأخرى الخزينة					
مجموع الأصول الجارية					
المجموع العام للأصول					

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 19، القانون 11/07 المتضمن النظام المحاسبي المالي الصادر في

25 مارس 2009، صفحة 28.

جدول 2: الميزانية وفق النظام المحاسبي المالي جهة الخصوم

N-1	N	ملاحظة	الخصوم
			رؤوس الأموال الخاصة رأس ما تم إصداره علاوات واحتياطات - احتياطات مدمجة(1) فوارق إعادة التقييم فارق المعادلة(1) نتيجة صافية / (نتيجة صافية حصة المجمع(1)) رؤوس أموال خاصة أخرى / ترحيل من جديد
			حصة الشركة المدمجة المدمجة(1)
			حصة ذوي الأقلية(1)
			المجموع(1)
			الخصوم الغير جارية قروض وديون مالية ضرائب(مؤجلة و مرصود لها) ديون أخرى غير جارية مؤونات ومنتجات ثابتة مسبقا
			مجموع الخصوم الغير جارية(2)
			الخصوم الجارية موردون وحسابات ملحقه ضرائب ديون أخرى خزينة سلبية
			مجموع الخصوم الجارية(3)
			مجموع عام للخصوم

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 19، القانون 11/07 المتضمن النظام المحاسبي المالي الصادر في 25 مارس 2009، صفحة 29.

الفرع الثالث: تحليل الميزانية

تكمن أهمية تحليل الميزانية في تحديد مدى توازن أو اختلال الهيكل المالي للمؤسسة والذي يعتبر من بين أهم الأهداف الرئيسية لعملية التحليل المالي والذي يتم بالاعتماد على تحليل ودراسة الميزانية، وفي هذا السياق سنتعرف على واحد من الأساليب التي يستخدمها المحلل المالي ألا وهو التحليل الوظيفي، حيث يستخدم فيه المحلل المالي ميزانية تسمى الميزانية الوظيفية ، حيث تتميز بكون الاستخدامات (الأصول) والموارد (الخصوم) مقيمان بالقيمة الأصلية للتدفقات المدفوعة أو المقبوضة ، كما أن عناصر الاستخدامات والموارد تصنف حسب دورة الاستعمال .(بولفليخ، 2019، الصفحات 26-31)

وفي الحقيقة فإنه ينتج عن العمليات التي تقوم بها المؤسسة خلال السنة تدفقات موارد تسمح بتمويل الاستخدامات حيث يؤدي تدفق الموارد إلى زيادة قيمة الخزينة الخاصة بالمؤسسة وبالاعتماد على الخزينة يتم تمويل مختلف الاحتياجات وبالتالي فإن الميزانية الوظيفية تمثل تراكم لتدفقات الموارد والاستخدامات المستمرة منذ نشأة المؤسسة.

يقوم المحلل المالي بإعداد الميزانية الوظيفية معتمدا على الميزانية الختامية المقدمة له من طرف المؤسسة والمعدة وفقا للنظام المحاسبي المالي حيث يقوم بإدخال بعض التعديلات عليها عن طريق حذف وإعادة تصنيف بعض الحسابات الموجودة في الميزانية، كما يتم إعداد الميزانية الوظيفية بالاعتماد على التفريق بين نوعين من الدورات الوظيفية هما:

دورات وظيفية طويلة الأجل: وهي دورات التمويل والاستثمار

دورة وظيفية قصيرة الأجل: وهي دورة الاستغلال

وتكمن مكونات الميزانية الوظيفية فيما يلي:

الاستخدامات: والتي تنقسم بدورها إلى:

أ. استخدامات ثابتة: والتي تتكون من التثبيتات بمختلف أنواعها مع العلم أن التثبيتات تسجل بقيمتها المحاسبية الإجمالية.

ب. أصول متداولة: وتتكون من المخزونات، حقوق الاستغلال، حقوق خارج الاستغلال، خزينة الأصول والتي تسجل كذلك بقيمتها المحاسبية الإجمالية.

الموارد: والتي تقسم إلى:

أ. موارد ثابتة: تتكون من الأموال الخاصة والاهتلاكات والمؤونات وخصائر القيمة بالإضافة إلى الديون المالية.

ب. ديون متداولة: وهي ديون الاستغلال وديون خارج الاستغلال بالإضافة إلى خزينة الخصوم.

جدول 3: الميزانية الوظيفية

النسبة	المبلغ	الموارد	النسبة	المبلغ	الاستخدامات
		الموارد الدائمة: رؤوس الأموال: رأس المال النتيجة الاحتياطيات مؤونة الأخطار مجموع الاهتلاكات والمؤونات. الديون المالية: اقتراضات لدى مؤسسة القرض ديون أخرى			الاستخدامات الثابتة: تثبيتات عينية تثبيتات معنوية تثبيتات مالية
		الموارد(الخصوم) المتداولة			الاستخدامات(الأصول) المتداولة
		موارد الاستغلال: الموردون والحسابات الملحقه ماعدا موردو التثبيتات الزبائن المدينون ضرائب على الأرباح منتوجات معاينة مسبقا(ح/487). موارد خارج الاستغلال: موردو التثبيتات الضرائب على النتائج منتوجات معاينة مسبقا(ح/487) خزينة الموارد: المساهمات البنكية الجارية (الاعتمادات البنكية)			استخدامات الاستغلال: مخزونات موردون دائنون الزبائن والحسابات الملحقه مدينون آخرون(ح/486) استخدامات خارج الاستغلال: القيم المنقولة للتوظيف أعباء معاينة مسبقا(ح/486). خزينة الاستخدامات: البنك الصندوق الحسابات البنكية.
100%		المجموع	100%		المجموع

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على العديد من المراجع من بينها كتاب "دروس وتطبيقات في التحليل المالي حسب النظام

الحاسبي المالي" لنبيل بولفليح، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2019.

المطلب الثاني: جدول حسابات النتائج

الفرع الأول: تعريف جدول حسابات النتائج (قائمة الدخل)

هي قائمة تبين نتائج تيار الدخل المتولد من العمليات خلال فترة معينة، حيث تظهر هذه القائمة كل من الإيرادات المكتسبة والمصروفات التي حدثت خلال فترة عمليات التشغيل، ويتم إعداد هذه القائمة في نهاية الفترة المالية للشركة لتوضيح نتيجة أعمالها (ربح أو خسارة) خلال الفترة المالية التي تعد عنها وذلك وفق مبدأ الاستحقاق ومبدأ مقابلة الإيرادات بالمصاريف. (حماد، 1998، صفحة 86)

وتعرف أيضا: حسب النظام المحاسبي المالي بأنها عبارة عن بيان ملخص للأعباء والإيرادات المنجزة من المؤسسة خلال السنة المالية ولا يأخذ في الحسبان تاريخ السحب أو التحصيل ويهدف إلى حساب النتيجة الصافية للسنة المالية وإعداده في نهاية السنة. (بولفليخ، 2019، صفحة 85)

الفرع الثاني: شكل جدول حساب النتيجة

حسب النظام المحاسبي المالي فإن جدول حساب النتيجة له نموذجين الأول حسب الطبيعة والثاني حسب الوظيفة وهما كما يلي: (بولفليخ، 2019، الصفحات 85-104)

النموذج الأول: جدول حساب النتيجة حسب الطبيعة

هو النموذج الرئيسي الواجب على المؤسسة التقيد به أثناء إعدادها للجدول، وأهم ما يميز به هذا النموذج هو أن الأعباء والإيرادات تسجل حسب طبيعتها، ويتضمن الجدول عدة نتائج يتعين على المؤسسة حسابها وصولا في النهاية إلى حساب النتيجة الصافية السنوية، تسمى هذه النتائج بالحسابات الوسيطة للتسيير والتي يتم حسابها عن طريق الفرق بين مختلف النواتج والأعباء وتتمثل فيما يلي:

الهامش التجاري: هو مؤشر أساسي للمؤسسات التجارية خاصة عندما يتم تحليل تطوره خلال سنوات متتالية، فهو يساعد على تحديد مدى قدرة المؤسسة على حماية ربحها الخام من آثار إرتفاع تكاليف الشراء، ومدى قدرتها على التفاوض مع الموردين من أجل تخفيض حجم هذه التكاليف، ويحسب كما يلي:

$$\text{الهامش التجاري} = \frac{700}{\text{ح}} - \frac{600}{\text{ح}} \text{ تكلفة شراء البضاعة المباعة}$$

مع العلم أن:

القيمة المضافة: هي أول دخل ينشأ في المؤسسة بسبب قيامها بالنشاط الإنتاجي (إنتاج سلع أو خدمات)، وهي مؤشر يقيس مدى مساهمة المؤسسة في نمو الاقتصاد الوطني، كما تساعد على قياس الوزن الاقتصادي للمؤسسة حيث تسمح بتصنيف المؤسسة حسب حجم نشاطها، وتحسب كما يلي:

$$\text{القيمة المضافة} = \text{إنتاج السنة المالية} - \text{استهلاك السنة المالية}$$

$$\text{مع العلم أن: الإنتاج السنوي} = \text{ح/70 المبيعات} + \text{ح/72 إنتاج مخزون} + \text{ح/73 إنتاج مثبت} + \text{ح/74 إعانات}$$

الفائض الخام للاستغلال: هو حصة أو نصيب المؤسسة من القيمة المضافة بعد إخضاعها لعملية توزيع أولي، علما القيمة المضافة توزع على كل من على كل من العمال في شكل أجور وتعويضات، وعلى الدولة في شكل ضرائب ورسوم وعلى المؤسسة نتيجة مساهمتها وتحقيقها في شكل فائض خام للاستغلال.

والفائض الخام للاستغلال هو مؤشر جيد لقياس الأداء الصناعي والتجاري باعتباره مستقل عن نظام الاهتلاكات المطبق في المؤسسة وعن السياسة المالية المتبعة، ومستقل كذلك عن النواتج والأعباء الغير عادية ، ويتم حسابه كالاتي:

$$\text{الفائض الخام للاستغلال} = \text{القيمة المضافة} - (\text{ح/63 أعباء المستخدمين} + \text{ح/64 الضرائب والرسوم})$$

النتيجة العملياتية (الاستغلالية): هي محصلة لمختلف العمليات والأنشطة الاستغلالية ، وهي مؤشر جيد لقياس الأداء الصناعي والتجاري باعتبارها مستقلة عن تأثير عوامل الإنتاج (العمل ورأس المال) ومستقلة كذلك عن سياسات التمويل والاستثمار، والضريبة وسياسة توزيع الأرباح المطبقة في المؤسسة، وتحسب كما يلي:

$$\text{النتيجة العملياتية} = \text{الفائض الخام للاستغلال} + \text{ح/75 نواتج عملياتية أخرى} - \text{ح/65 أعباء عملياتية أخرى} - \text{ح/68 مخصصات الاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة} + \text{ح/78 إسترجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات}$$

النتيجة المالية: هي محصلة النشاطات والعمليات المالية التي تقوم بها المؤسسة وتحسب على النحو التالي:

$$\text{النتيجة المالية} = \text{ح/76 نواتج مالية} - \text{ح/66 أعباء مالية}$$

النتيجة العادية قبل الضرائب: هي محصلة للنشاطات والعمليات العادية التي تقوم بها المؤسسة وتحسب عن طريق جمع

$$\text{النتيجة العادية قبل الضرائب} = \text{النتيجة العملياتية} + \text{النتيجة المالية حيث}$$

النتيجة العادية الصافية: يتم الحصول عليها عن طريق خصم الضرائب على النتيجة بمختلف أنواعها سواء كانت ضرائب على الأرباح أو الضرائب المؤجلة عن الأصول والخصوم، حيث:

النتيجة العادية الصافية = النتيجة العادية قبل الضرائب - ح/ 69 الضرائب على النتائج وما يماثلها

النتيجة الغير عادية = ح/ 77 نواتج غير عادية - ح/ 67 أعباء غير عادية

النتيجة الصافية للسنة المالية: وهي تمثل الدخل الصافي الذي حققتة المؤسسة والنتائج عن مختلف الأنشطة والعمليات العادية والغير عادية، وهي مؤشر جيد لقياس

النتيجة الصافية للسنة المالية = النتيجة العادية الصافية + النتيجة الغير عادية

جدول 4: جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة

N-1	N	ملاحظة	البيان
			رقم الأعمال التغير في مخزونات المنتجات المصنعة والمنتجات قيد التصنيع الإنتاج المثبت إعانات الإستغلال
			إنتاج السنة المالية(1)
			المشتريات المستهلكة الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى
			استهلاك السنة المالية(2)
			القيمة المضافة للاستغلال(3)
			أعباء المستخدمين الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
			الفائض الإجمالي عن الاستغلال(4)
			المنتجات العملية الأخرى الأعباء العملية الأخرى المخصصات للاهتلاكات والمؤونات استثناء عن حسائر القيمة
			النتيجة العملية(5)
			المنتجات المالية الأعباء المالية
			النتيجة المالية(6)
			النتيجة العادية قبل الضرائب (7)
			الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية الضرائب المؤجلة (تغيرات) حول النتائج العادية مجموع منتجات الأنشطة العادية مجموع أعباء الأنشطة العادية
			النتيجة الصافية للأنشطة العادية(8)
			العناصر الغير عادية_المنتوجات(يطلب بيئها) العناصر الغير عادية _ الأعباء(يطلب بيئها)
			النتيجة الغير عادية(9)
			النتيجة الصافية للسنة المالية(10)
			حصة الشركاء الموضوعه موضع المعادلة في النتيجة الصافية النتيجة الصافية للمجموع المدمج ومنها حصص ذوي الأقلية (1) حصص المجمع(1)

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد19، القانون11/07 المتضمن النظام المحاسبي المالي الصادر في 25مارس 2009، صفحة 30.

النموذج الثاني: جدول حساب النتيجة حسب الوظيفة

بالإضافة للنموذج الأول فإن النظام المحاسبي المالي أقر للمؤسسة إمكانية إعدادها لنموذج ثاني يوضع ضمن الملاحق المحاسبية ويسمى جدول حساب النتيجة حسب الوظيفة وهو نموذج يصنف أعباء الاستغلال حسب الوظيفة التي تنتمي إليها باعتبار انه يمكن تجميع النشاطات التي تقوم بها المؤسسة في شكل وظائف، ويعتبر هذا النموذج نموذجا إضافيا وليس إلزاميا، ولا يمكنه تعويض النموذج الأول والذي يعد إجباريا على المؤسسة.

جدول التوزيع الوظيفي لأعباء الاستغلال : يسمح هذا الجدول للمؤسسات التي لا تستخدم المحاسبة التحليلية بالحصول على تصنيف أعباء الاستغلال حسب الوظيفة بالاعتماد على معطيات المحاسبة العامة مما يمكنها من إعداد جدول حساب النتيجة حسب الوظيفة ويكون شكل هذا الجدول كما يلي:

جدول5: جدول التوزيع الوظيفي لأعباء الاستغلال لمؤسسة صناعية

الوظيفة الإدارية	وظيفة التوزيع (التجارية)	وظيفة الإنتاج	وظيفة الشراء (التموين)	أعباء الاستغلال
				ح/61، ح/62: خدمات وخدمات خارجية أخرى ح/63: مصاريف المستخدمين ح/64: ضرائب ورسوم ح/68: مخصصات الاهتلاكات والمؤونات وحسائر القيمة

وبالنسبة للمؤسسة التجارية يتم حذف وظيفة الإنتاج مع الحفاظ على باقي الوظائف

جدول 6: جدول حساب النتائج حسب الوظيفة

السنة N-1	السنة N	ملاحظة	البيان
			<p>رقم الأعمال</p> <p>كلفة المبيعات</p> <p>هامش الربح</p> <p>منتجات أخرى عملياتية</p> <p>التكاليف التجارية</p> <p>الأعباء الإدارية</p> <p>أعباء عملياتية أخرى</p> <p>النتيجة العملياتية</p> <p>تقدم تفاصيل الأعباء حسب الطبيعة</p> <p>(مصاريف المستخدمين المخصصات للاهتلاك)</p> <p>منتجات مالية</p> <p>الأعباء المالية</p> <p>النتيجة العادية قبل الضريبة</p> <p>الضرائب الواجبة على النتائج العادية</p> <p>الضرائب المؤجلة على النتائج العادية (التغيرات)</p> <p>النتيجة الصافية للأنشطة العادية</p> <p>الأعباء الغير عادية</p> <p>المنتجات الغير عادية</p> <p>النتيجة الصافية للسنة العادية</p> <p>حصة الشركات الموضوعه موضع المعادلة في النتائج الصافية (1)</p> <p>النتيجة الصافية للمجموع المدمج (1)</p> <p>منها حصة ذوي الأقلية(1)</p> <p>حصة المجموع(1)</p>

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 19، القانون 11/07 المتضمن النظام المحاسبي المالي الصادر في 25 مارس

2009، صفحة 31.

المطلب الثالث: قائمة التدفقات النقدية للخرزينة**الفرع الأول: تعريف قائمة التدفق النقدي للخرزينة**

هي واحدة من القوائم المالية المنصوص عليها في النظام المحاسبي المالي، حيث تسجل جميع التدفقات النقدية التي تحدث على مستوى الخزينة خلال السنة، وهي التدفقات التي يتم دفعها أو قبضها فعلياً خلال السنة، والهدف من إعداد جدول سيولة الخزينة هو إعطاء مستعملي القوائم المالية أساساً لتقييم قدرة المؤسسة على توليد السيولة النقدية وما يماثلها، بالإضافة إلى تزويدهم بمعلومات حول كيفية استخدام هذه السيولة، كما يسمح بتحديد وقياس مستوى الملائمة المالية للمؤسسة أي مدى قدرتها على مواجهة التزاماتها.

وتعتبر هذه القائمة أداة مهمة لتقييم مختلف السياسات التي تنفذها المؤسسة بالإضافة إلى تحديد أثر سياسات التمويل والاستثمار على الهيكل المالي للمؤسسة.

الفرع الثاني: أغراض قائمة التدفقات النقدية

إن المعلومات التي تقوم قائمة التدفقات النقدية بالإفصاح عليها يجب أن تساعد الجهات المستفيدة منها كالموردين والمستثمرين والدائنين وغيرهم على إجراء التقييمات التالية: (هلال، 2000، الصفحات 358-359)

تقييم قدرة المؤسسة الاقتصادية على توليد تدفقات نقدية في المستقبل، فالهدف الرئيسي من قائمة التدفقات النقدية هو مساعدة متخذي القرارات على التنبؤ بالتدفقات النقدية المتوقعة، وتوقيتها ودرجة عدم التأكد المرتبطة بها.

تقييم قدرة المؤسسة الاقتصادية على سداد توزيعات المساهمين والوفاء بالالتزامات.

تقييم أسباب الفرق بين صافي الدخل وصافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية، فصافي الدخل يوضح مدى نجاح أو فشل المؤسسة الاقتصادية من دورة محاسبية لأخرى.

تقييم الأنشطة الاستثمارية والتمويلية سواء كانت النقدية أو غير النقدية التي تقوم بها المؤسسة الاقتصادية خلال الفترة المحاسبية، فمن خلال هذا التقييم يمكن معرفة أسباب زيادة الأصول والالتزامات أو نقصها خلال الفترة المحاسبية.

الفرع الثالث: متطلبات إعداد قائمة التدفقات النقدية

من أجل إعداد قائمة التدفقات النقدية يجب توفر العناصر التالية: (الزبيدي، 2004، صفحة 304)

قائمتين من المركز المالي لستين متتاليتين: حيث أن الميزانية العامة في السنة الأولى تعبر عن أرصدة الأصول والخصوم في أول المدّة، في حين أن الميزانية العامة الثانية تعرض أرصدة آخر المدّة لتلك الفترات، وهذا ما يسهل معرفة التغير الحاصل في تلك الفترات.

جدول حسابات النتائج للفترة المطلوبة: فهذا الجدول يمثل نتيجة نشاط المؤسسة من ربح أو خسارة خلال السنة المدروسة.

بيانات إضافية: ويتم الحصول عليها من دفتر الأستاذ للحصول على مزيد من البيانات الإضافية التي تساعد في تحديد التدفقات النقدية.

الفرع الرابع: أهداف جدول تدفقات الخزينة والوظائف المكونة له

يهدف جدول تدفقات الخزينة إلى إظهار كيفية تغيير الخزينة من دورة لأخرى من خلال ثلاث وظائف أساسية، وبالتالي شرح مساهمة كل وظيفة في تغيير الخزينة، كما أنه يظهر كيفية تمويل خزينة الإستغلال لمجموع الاستثمارات المادية والمعنوية والمالية، ومن هنا فهو يبين تطور التمويل الخارجي، وكذا قدرة المؤسسة على تمويل استثماراتها بتدفق الخزينة للاستغلال، و الوظائف التي تكون هذا الجدول هي: (ميلود ز.، 2011، الصفحات 137-138)

- وظيفة التمويل تسمح بإظهار الطريقة التي مولت بها المؤسسة احتياجاتها الفعلية أو على عكس الطريقة التي سددت ديونها، وهي تحصي الموارد الخارجية كحركات الديون وحركات رأس المال.
- وظيفة الإستثمار وتضم مجموع الاستثمارات والاستثمار السلبيّة للمؤسسة سواء كانت معنوية أو مادية أو مالية.
- وظيفة الاستغلال وتضم كل العمليات التي بها المؤسسة في إطار نشاطها والتي لا تظهر في الوظيفتين السابقتين.

وتجدر الإشارة إلى أن التدفق النقدي الأساسي الذي يغذي وظيفة الاستغلال هو القدرة على التمويل الذاتي والتي إذا أنقصنا منها التفاوت الزمني للخزينة يخلق تدفق الخزينة للاستغلال.

وتتأتى القدرة على التمويل الذاتي من نشاط المؤسسة بعد أن تحصل كل الإيرادات وتسدد كل النفقات.

كما أن الوظائف السابقة تولد التدفقات الآتية:

وظيفة الإستغلال ← تدفق الخزينة للاستغلال

وظيفة الاستثمار ← تدفق الخزينة للاستثمار

وظيفة التمويل ← تدفق الخزينة للتمويل

ومن التدفقات الثلاث السابقة ينتج رصيد جديد وعلاقة جديدة، ويسمى رصيد في الخزينة بعد تمويل الاستثمار .

الفرع الخامس: شكل قائمة التدفقات النقدي

جدول 7: جدول سيولة الخزينة بالطريقة المباشرة

السنة المالية N-1	السنة المالية N	ملاحظة	البيان
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة الضرائب عن النتائج المدفوعة تدفقات أموال الخزينة من قبل العناصر الغير عادية تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر الغير عادية (يجب توضيحها)
			صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية(أ)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار المسحوبات عن إقتناء تسيبات عينية أو معنوية المسحوبات عن عمليات التنازل عن تسيبات عينية أو معنوية المسحوبات عن إقتناء تسيبات مالية التحصيلات عن عمليات التنازل عن تسيبات مالية الفوائد تم تحصيلها عن التوظيفات المالية الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
			صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها التحصيلات المتأتية من القروض تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
			صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)
			تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات وشبه السيولات تغير أموال الخزينة في الفترة(أ+ب+ج)
			أموال الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية أموال الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية تغير أموال الخزينة خلال الفترة
			المقاربة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 19، القانون 11/07 المتضمن النظام المحاسبي المالي الصادر في 25 مارس 2009، صفحة 35.

جدول 08: جدول سيولة الخزينة بالطريقة الغير مباشرة

السنة المالية N-1	السنة المالية N	ملاحظة	البيان
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية صافي نتيجة السنة المالية تصححات من أجل: الاهتلاكات والأرصدة تغير الضرائب المؤجلة تغير المخزونات تغير الزبائن والحسابات الدائنة الأخرى تغير الموردين والديون الأخرى نقص أو زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب
			تدفقات الخزينة الناجمة عن النشاط (أ)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية عن عمليات الاستثمار مسحوبات إقضاء تثبيبات تحصيلات التنازل عن التثبيبات تأثير تغيرات محيط الإدماج (1)
			تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات الاستثمار (ب)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية عن عمليات التمويل الحصص المدفوعة للمساهمين زيادة رأس المال النقدي (المنقودات) إصدار قروض تسديد قروض
			تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل (ج)
			تغير أموال الخزينة للفترة (أ+ب+ج)
			أموال الخزينة عند الافتتاح أموال الخزينة عند الإقفال تأثير تغيرات سعر العملات الأجنبية (1)
			تغير أموال الخزينة

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 19، القانون 11/07 المتضمن النظام المحاسبي المالي الصادر في 25 مارس 2009، صفحة 36.

ملخص الفصل:

من خلال هذا الفصل تطرقنا إلى موضوع التحليل المالي والذي يعد أداة فعالة لضمان حسن تسيير ونجاح واستمرارية أي مؤسسة إقتصادية، كما تكلمنا حول أهم الجهات التي تستفيد منه كالموردين والزبائن والمقرضين وغيرهم، كما تطرقنا أيضا إلى أهم القوائم المالية التي يتم دراستها وتحليلها باستخدام مختلف أساليب وأدوات التحليل المالي كالنسب المالية وذلك بغية تشخيص الوضعية المالية لأي مؤسسة اقتصادية.

الفصل الثاني:

تطبيق أدوات التحليل المالي

على القوائم المالية

لمؤسسة مطاحن الزيبان

-القنطرة-

تمهيد:

بعد تطرقنا في الفصل السابق إلى الأسس النظرية للتحليل المالي ودوره في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الإقتصادية سنحاول في هذا الفصل الثالث إسقاط الدراسة النظرية على مؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة، كونها مؤسسة عمومية ذات طابع إقتصادي وإنتاجي ومن أجل الوصول إلى هدف معرفة الوضعية المالية لهذه المؤسسة من خلال تشخيص قوائمها المالية لثلاث سنوات متتالية وهي 2019، 2020، 2021 وذلك باستخدام مختلف المؤشرات والنسب المالية.

ومن خلال هذا الفصل سنتطرق للمبشرين التاليين:

المبحث الأول: نظرة عامة حول مؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة.

المبحث الثاني: التحليل المالي للقوائم المالية لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة.

المبحث الأول: نظرة عامة حول مؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة

المطلب الأول: التعريف بمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة

مطاحن الزيبان هي مؤسسة عمومية إقتصادية على شكل شركة مساهمة ذات رأس مال يقدر ب 235.000.000 دج، وتم رفع رأس المال في سنة 2007 إلى 896.260.000 دج، حيث كانت هذه المؤسسة تابعة للشركة الأم الرياض سطيف (مؤسسة الصناعات الغذائية من الحبوب ومشتقاتها)، أما الآن فهي تابعة للشركة الفرعية الزيبان مع أربعة وحدات أخرى.

المطلب الثاني: معلومات حول مؤسسة مطاحن الزيبان

الإسم الجديد: المركب الصناعي التجاري- مطاحن الزيبان القنطرة

طبيعة النشاط: للمؤسسة أنشطة إنتاجية مقسمة على نوعين وهي كالاتي:

الأنشطة الرئيسية: تحويل الحبوب وإنتاج وتسويق المنتجات التي تم الحصول عليها (السميد و الدقيق).

الأنشطة الثانوية: إنتاج وتسويق المنتجات الثانوية(النخالة والأعلاف) وبيعها كأغذية للمواشي.

الموقع: تقع مؤسسة مطاحن الزيبان في الجنوب الشرقي لمدينة القنطرة على الطريق الوطني رقم 03 الرابط بين القنطرة وولاية بسكرة، وهي تبعد عن الولاية ب 55 كلم.

المساحة: تقدر المساحة الإجمالية لهذه المؤسسة ب 315647م² وهي تنقسم لقطعتين:

القطعة الأولى: مساحتها 530000م² خاصة بالمطاحن والإدارة ومنها 11158م² مبنية والباقي غير مبنية.

القطعة الثانية: تقدر مساحتها ب 15642م² والتي تتكون من السكنات الوظيفية.

طاقة الإنتاج وسعة التخزين:

تنتج المؤسسة في اليوم: 1500 قنطار من القمح اللين و5900 قنطار من القمح الصلب.

تخزن المؤسسة : 39000 قنطار من المنتج النهائي و125000 قنطار من القمح.

الطاقة التشغيلية: يقدر عدد عمال الوحدة حاليا ب 179 عاملا.

منتجات المؤسسة: سنحاول تلخيصها في الجدول التالي:

جدول 9: منتجات مؤسسة مطاحن الزيبان - القنطرة

المنتج	النوع	السعة
السميد	سميد غليظ	25 كلغ
	سميد ممتاز	10 الى 25 كلغ
	سميد عادي	25 كلغ
الدقيق	دقيق ممتاز	05 كلغ
	دقيق عادي	25 الى 50 كلغ
	دقيق ثانوي	25 كلغ
النخالة	نخالة حمراء (نخالة القمح الصلب)	40 الى 100 كلغ
	نخالة بيضاء (نخالة القمح اللين)	40 الى 100 كلغ
	نخالة مكعبة	40 الى 100 كلغ

المصدر: وثائق المؤسسة، مصلحة المدير

ولديها منتجات أخرى جديدة منها :

CERFIBRES

النافع (سميد كامل من القمح الصلب)

سميد الشعير

المطلب الثالث: أهداف واستراتيجيات مؤسسة مطاحن الزيبان

الفرع الأول: أهداف مؤسسة مطاحن الزيبان

بما أن المؤسسة في منافسة قوية أمام المنتجات الوطنية الخاصة والعمومية وحتى الأجنبية فعليها جذب المستهلك لطلب منتجاتها ولذلك سطرت هدفين أساسيين والذان تحاول تحقيقهما، وهما:

الوصول إلى أكبر جمهور من المتعاملين الاقتصادي للفت إنتباههم وجلب إهتمامهم لعلامتها التجارية في النوعية أولاً ودائماً.

تغطية رغبات المستهلكين والأسر الصغيرة والمجموعات المحلية عموماً.

الفرع الثاني: سياسة مؤسسة مطاحن الزيبان

إن كلا من القدرات الإنتاجية والوضعية المالية المريحة للشركة الفرعية مطاحن الزيبان القنطرة هما عاملان يشجعان على إنعاش السياسة التجارية ولن تدخر أي جهد في ترجمة هذه السياسة بالأفعال ، حيث تركز سياسة هذه المؤسسة على:

التوضيح في الشفافية للممارسات والخدمات التجارية مع الشركاء (الزبائن، المساهمين، المحيط...).

ترقية ثقافة الإصغاء إلى الزبون والتكفل النظامي لكل الشكاوى.

تكوين وتحسيس مجموعة العمال .

الإتصال في الداخل لتفاعل كل العمال، وفي الخارج لضمان جودة الخدمة والمنتج.
التحديث وصيانة طاقة الإنتاج.

الفرع الثالث: استراتيجيات مؤسسة مطاحن الزيبان

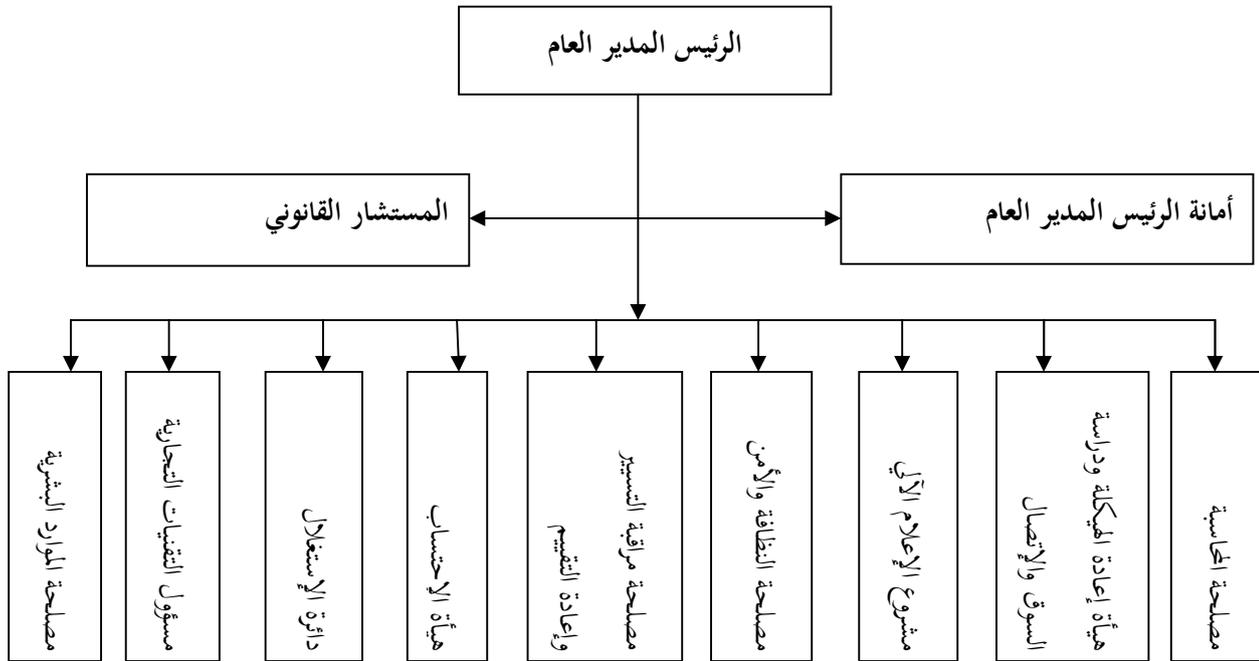
يوجد مفهوم خاص للإستراتيجية في المؤسسة، حيث عرفها مستشار التوجيه بأنها سبب تقوية مكانة المؤسسة في السوق وكذلك هي من تخلق الثروة ومناصب العمل، والإستراتيجية الأكثر إتباعا في المؤسسة هي إستراتيجية السيطرة بالتكاليف وكذا إستراتيجية التميز وذلك يعود لقواعد السوق أي قانون العرض والطلب، إلا انه هناك استراتيجيات أخرى تتمثل في:

إستراتيجية التنوع: أي التنوع في الحجم حسب إحتياجات الزبائن وفي المنتج كذلك.
إستراتيجية التخصص: فهي متخصصة في السميد والطحين.
إستراتيجية تجارية: تشتري منتوجات وقوم ببيعها (شراء العجائن الغذائية وبيعها).

المطلب الرابع: الهيكل التنظيمي لمؤسسة مطاحن الزيبان

إن مؤسسة مطاحن الزيبان هي مؤسسة متوسطة تمارس نشاطها الصناعي وهي من الناحية التنظيمية تنقسم إلى عدة مديريات وعدة مصالح، وذلك من أجل ضمان السير الحسن للمؤسسة وتسهيل عمليات الرقابة

رسم توضيحي 1: الهيكل التنظيمي لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة



المصدر: وثائق المؤسسة، مصلحة الرئيس المدير سنة 2023.

سنحاول شرح هذا الهيكل التنظيمي فيما يلي:

1. الرئيس المدير:

وهو المسؤول الأول عن كل رؤساء الهياكل والمصالح، كما يشرف على تسيير المؤسسة من كل النواحي، بالإضافة لكونه يمثل المؤسسة خارجياً (الناطق الرسمي للمؤسسة) ويعقد الاجتماعات الدورية مع مختلف الإطارات (مجلس المديرية العامة)، كما أنه يتأسس مجلس الإدارة وهو رئيس لجنة حفظ الصحة والأمن.

2. أمانة الرئيس المدير العام:

تعتبر أمانة الرئيس المدير العام همزة وصل بين المدير العام وباقي مصالح المؤسسة، ومن مهامها نذكر:

- خ. استقبال تسجيل وتوزيع البريد الوارد وإرسال البريد الصادر
- د. استقبال المكالمات الهاتفية الداخلية والخارجية وكذلك الفاكس
- ذ. كتابة المراسلات وتوزيعها على مختلف ف المصالح وكذلك تحرير اجتماعات مجلس الإدارة
- ر. استقبال الضيوف (زيائن، الزوار، الإدارة العامة للرياض..)
- ز. وكذلك توصيل تعليمات المدير العام لمختلف رؤساء المصالح.
- 3. هيئة إعادة الهيكلة، دراسة السوق والاتصال:

حيث تقوم هذه الهيئة بعدة عمليات منها:

- س. دراسة إعادة الهيكلة للمؤسسة
- ش. دراسة السوق
- ص. تنظيم المشاركة في المعارض الاقتصادية، الإشهار، وكذلك تمثيل المؤسسة من الناحية الإعلامية.
- 4. المستشار القانوني:

يمكن تلخيص دور المستشار القانوني في إبداء الاستشارة القانونية لمختلف المصالح، أما مهامه فهي كثيرة نذكر منها:

- ض. التكفل بقضايا الشركة محل النزاع سواء مع الأشخاص الطبيعيين أو المعنويين (أغلب المنازعات التجارية مع مجموع الزبائن الذين ترتب في ذمتهم ديون تجارية غير مسددة).
- ط. متابعة ملفات الصكوك بدون رصيد أمام القسم الجزئي على مستوى مختلف الجهات القضائية المختصة.
- ظ. تمثيل المؤسسة أمام الجهات القضائية بموجب تفويض من المديرية العامة.

5. مشروع الإعلام الآلي :

تم إدماج الإعلام الآلي في المؤسسة من أجل تسهيل التعاملات بين جميع المصالح والتسريع في وصول المعلومة ، إضافة للنتائج السريعة والموثوقة مقارنة بالعملية اليدوية، ومن مهامها نذكر:

- ع. إنشاء برامج أو أحداث التغييرات والتطورات اللازمة على البرامج التابعة لمختلف المصالح، ومن بين البرامج الموجودة في المؤسسة (حسابات الأجور، الفوترة، الإهلاكات.....).
- غ. برمجة وصيانة حواسيب المؤسسة ، وإدارة شبكة الإعلام الآلي.
- ف. مراقبة البرامج وتطبيقها بالإضافة لتقديم المعلومات اللازمة على مختلف البرامج.
- ق. المساهمة في الجرد السنوي.

6. مصلحة النظافة والأمن:

تقوم هذه المصلحة بالحفاظ على أم المؤسسة بأنواعه ونظافتها، وهي تنقسم إلى قسمين:

- أ. قسم الأمن: والذي يجرس على أمن وسلامة المؤسسة وله نوعان من المهام هما:
 - مهام خاصة بالأمن العام للمؤسسة مثل : حراسة المؤسسة ووسائلها والآلات من كل سرقة أو تعدي ، مراقبة كل من يدخل أو يخرج، وأيضا إعطاء تأشيرة دخول الشاحنات من أجل رفع المنتج.
 - مهام خاصة بالأمن الصناعي: مثل الحفاظ على أمن الآلات من الأخطار، رش الأدوية على المواد الأولية والآلات لإزالة بعض الأخطار كإزالة السوس مثلا، الحفاظ على صحة العمال من أخطار الآلات، وأيضا إتقان استعمال وسائل الدفاع عن الحريق.

ب. قسم النظافة: يوجد تحت إمرة رئيس الفرع مجموعة من العمال والعاملات المسؤولين عن:

- التنظيف الدوري
 - مراقبة مستوى مخزون المياه وتعقيمه
7. مصلحة مراقبة التسيير وإعادة التقييم: وهي من أهم المصالح كونها مسؤولة عن مراقبة التسيير داخل المؤسسة ، ومن بين مهامها:

- إعداد الميزانية التقديرية للمؤسسة
- إعداد التقارير الثلاثية والسادسية
- إعداد التقرير السنوي للتسيير

8. هيئة الإحتساب:

تعتبر وظيفة الإحتساب وظيفة مستقلة ، وهي تقييم ومراقبة العمليات على مستوى مصالح المؤسسة، وهدف المراقبة في هذا المجال تقدير وتقييم نجاعة ومختلف المراقبات الأخرى وبالتالي متابعة أعضاء المؤسسة في أداء مسؤولياتهم ، ومنه فأن هذا الهدف الإحتساب الداخلي يقدم التحليلات، التقييمات، التوصيات، الآراء، والمعلومات التي تخص الوظائف التي تمت فيها عملية الإحتساب، كما أنه يختلف عن المراقبة الداخلية.

9. دائرة الإستغلال:

هي دائرة تقنية بحتة نظرا للمصالح المكونة لها، ومهمتها تحويل القمح إلى مادة منتهية، لذا تعد مصلحة الإنتاج أهم مصلحة في الدائرة أما باقي المصالح فهي مصالح دعم من أجل تحقيق أهداف المصلحة.

10. مسؤول التقنيات التجارية: ويندرج تحت مهامه ثلاثة مصالح وهي :

أ. مصلحة المبيعات: تعد هذه المصلحة هي المتعامل المباشر مع الزبائن.

ب. مصلحة النقل والوسائل العامة: وتقوم هذه المصلحة بتسيير حظيرة المؤسسة وإيصال الطلبات إلى الزبائن.

ج. مصلحة الإرسال والتوزيع: تقوم هذه المصلحة بمهام عديدة، حيث تبدأ المهام من مصلحة المبيعات التي ترسل المعلومات اللازمة والخاصة بالزبائن، كما تقوم هذه المصلحة بإرسال وصل المبيعات إلى مصلحة المبيعات للقيام بالعمليات الحسابية وتقوم هذه المصلحة بإعداد تقرير يومي والموضوع فيه خروج البضاعة، ثم إرسالها إلى مدير الإنتاج، كما لهذه المصلحة علاقة بقسم التعبئة والتغليف حيث يصدر إليهم الأمر بإرسال البضاعة بعد تعبئتها.

11. مصلحة الموارد البشرية :

تتم إدارة الموارد البشرية في المؤسسة بكل ما يتعلق بالعمال باعتبارهم الجهاز المتحرك والعملي داخل المؤسسة، وتعمل هذه المصلحة على ضمان حقوق الموظفين بها ومتابعة مساهمهم المهني ومن بين هذه الحقوق: حق الأجر، المنح، العلاوات،.

12. مصلحة المحاسبة: حيث تسهر هذه المصلحة على العمل على تسجيل العمليات المحاسبية الناتجة عن النشاط

اليومي للمؤسسة، السهر على دفع القروض والديون البنكية وتغطية الزبائن، أجور العمال، وغيرها من العمليات المالية.

المبحث الثاني: التحليل المالي للقوائم المالية لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة

المطلب الأول: التحليل المالي لقائمة المركز المالي

سنقوم في هذا المطلب بتحويل قائمة المركز المالي إلى ميزانية وظيفية في كل سنة ثم نقوم بعملية التحليل المالي من خلال بعض المؤشرات والنسب المالية.

جدول 10: ميزانية الأصول لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2019

الأصول	ملاحظة	إجمالي 2019	اهلاك 2019	صافي 2019	صافي 2018
الأصول غير جارية					
فارق الاقتناء-المنتوج الإيجابي أو السلبي		0	0	0	0
التثبيتات المعنوية		666426.56	354426.56	312000	390000
التثبيتات العينية					
الأراضي		16478991.99	0	16478991.99	16478991.99
المباني		1178169494.57	447821412.91	730348081.66	743545256.31
تثبيتات عينية أخرى		1872892915.81	1122024914.49	750868001.32	698745929.54
تثبيتات ممنوح امتيازها		0	0	0	0
تثبيتات يجري إنجازها		0	0	0	0
تثبيتات مالية		0	0	0	0
سندات موضوعة موضع معادلة		0	0	0	0
مساهمات أخرى وحسابات دائنة ملحقة بها		0	0	0	0
سندات أخرى مثبتة		0	0	0	0
قروض وأصول مالية أخرى غير جارية		78000	0	78000	226340.00
أصول ثابتة للبيع		17114656.33	17114656.33	0	0
ضرائب مؤجلة على الأصل		11829141.62	0	11829141.62	9582417.52
حسابات الربط		642151547.04	0	642151547.04	863665431.60
مجموع الأصول الغير جارية		379381173.92	1587315410.29	2152065763.63	2332634366.96
الأصول الجارية					
مخزونات ومنتجات قيد التنفيذ		85918640.22	0	85918640.22	108734741.24
حسابات دائنة واستخدامات مماثلة					
الزبائن		493233613.47	361673948.03	131559665.44	131711354.67
المدينون الآخرون		4295276.18	0	4295276.18	3102626.96
الضرائب وما شابهها		13827505.79	13737151.36	90354.53	1649974.43
حسابات دائنة أخرى واستخدامات مماثلة		0	0	0	0
الموجودات وما شابهها		0	0	0	0
الأموال الموظفة والأصول المالية الجارية الأخرى		0	0	0	0
الخزينة		117997388.13	0	117997388.13	32591781.99
مجموع الأصول الجارية		715272423.79	375411099.39	339861324.40	277790479.29
المجموع العام للأصول		4454653597.71	1962726509.68	2491927088.03	2610424846.25

المصدر: من إعداد الطلبة اعتماداً على الملحق رقم 01.

جدول 11: ميزانية الخصوم لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2019

2018	2019	ملاحظة	الخصوم
			رؤوس الأموال الخاصة
1169939156.07	1169939156.07		رأس ما تم إصداره
268626113.78	228552776.37		علاوات واحتياطات - احتياطات مدمجة(1)
0	0		فوارق إعادة التقييم
0	0		فارق المعادلة(1)
100056257.91	59226337.07		نتيجة صافية / (نتيجة صافية حصة المجمع(1))
4106255.31	0		رؤوس أموال خاصة أخرى/ ترحيل من جديد
0	0		حصة الشركة المدمجة المدمجة(1)
0	0		حصة ذوي الأقلية(1)
1542727783.07	1457718269.51		المجموع(1)
			الخصوم الغير جارية
313820000.00	313820000.00		قروض وديون مالية
8612344.50	10251683.45		ضرائب(مؤجلة و مرصود لها)
0	0		ديون أخرى غير جارية
34554543.96	40358053.88		مؤونات ومنتجات ثابتة مسبقا
356986888.46	364429737.33		مجموع الخصوم الغير جارية(2)
			الخصوم الجارية
27140558.44	13194981.20		موردون وحسابات ملحقة
32094508.54	927774.30		ضرائب
651475107.74	652656325.69		ديون أخرى
0	0		خزينة سلبية
710710174.72	669779081.19		مجموع الخصوم الجارية(3)
2610424846.25	2491927088.03		مجموع عام للخصوم

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملحق رقم 02.

جدول 12: الميزانية الوظيفية لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2019

النسبة	المبلغ	الموارد	النسبة	المبلغ	الاستخدامات
		الموارد الدائمة:			الاستخدامات الثابتة:
		رؤوس الأموال:		3084656057.89	تثبيتات عينية
	1169939156.07	رأس المال		666426.56	تثبيتات معنوية
	59226337.07	النتيجة		654.05868876	تثبيتات مالية
	22552776.37	الاحتياطيات			
	40358053.88	مؤونة الأخطار			
	1962726509.68	مجموع الاهتلاكات والمؤونات.			
		الديون المالية:			
	313820000.00	اقتراضات لدى مؤسسة القرض			
	662908009.14	ديون أخرى			
99.62%	4437530842.21	مجموع الموارد الدائمة	83.94%	3739381173.92	مجموع الاستخدامات الثابتة
		الخصوم المتداولة			الأصول المتداولة
0.30%		موارد الاستغلال:	13.1%	583447529.87	استخدامات الاستغلال:
	13194981.20	الموردون والحسابات الملحقه		85918640.22	المخزونات
		.		0	موردون دائنون
0.08%		موارد خارج الاستغلال:		49323361.47	الزبائن والحسابات الملحقه
	3927774.30	الضرائب على النتائج		4295276.18	مدينون آخرون(ح/486)
			0.31%		استخدامات خارج الاستغلال:
				13827505.79	القيم المنقولة للتوظيف
0%		خزينة الموارد:	2.65%		خزينة الاستخدامات:
	0	الخزينة السلبية		117997388.13	الخزينة
0.38%	17122755.50	مجموع الخصوم المتداولة	16.06%	715272423.79	مجموع الأصول المتداولة
100%	4454653597.71	المجموع	100%	4454653597.71	المجموع

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الجدولين السابقين.

جدول 13: ميزانية الأصول لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2020

صافي 2019	صافي 2020	اهتلاك رصيد 2020	إجمالي 2020	ملاحظة	الأصول
					الأصول غير جارية
312000.00	234000.00	432426.56	666426.56		فارق الاقتناء-المتزوج الإيجابي أو السلبي
					التشبيات المعنوية
16478991.99	16478991.99	0	16478991.99		التشبيات العينية
730348081.66	717150907.31	461018587.26	1178169494.57		الأراضي
750868001.32	707282858.55	1167612659.71	1874895518.26		المباني
0	0	0	0		تشبيات عينية أخرى
0	0	0	0		تشبيات ممنوح امتيازها
0	0	0	0		تشبيات يجري إنجازها
0	0	0	0		تشبيات مالية
0	0	0	0		سندات موضوعة موضع معادلة
0	0	0	0		مساهمات أخرى وحسابات دائنة ملحقة بها
0	0	0	0		سندات أخرى مثبتة
78000.00	78000.00	0	78000.00		قروض وأصول مالية أخرى غير جارية
0	0	17114656.33	17114656.33		أصول ثابتة للبيع
11829141.62	13440136.89	0	13440136.89		ضرائب مؤجلة على الأصل
642151547.04	769068267.16		769068267.16		حسابات الربط
2152065763.63	2223733161.90	1646178329.86	3869911491.76		مجموع الأصول الغير جارية
					الأصول الجارية
85918640.22	82998462.33	0	82998462.33		مخزونات ومنتجات قيد التنفيذ
131559665.44	145194456.28	361464948.03	506659404.31		حسابات دائنة واستخدامات مماثلة
4295276.18	3073989.46	0	3073989.46		الزبائن
90354.43	3376084.91	13737151.36	17113236.27		المدينون الآخرون
0	0	0	0		الضرائب وما شابهها
0	0	0	0		حسابات دائنة أخرى واستخدامات مماثلة
0	0	0	0		الموجودات وما شابهها
117997388.13	162402909.76	0	162402909.76		الأموال الموظفة والأصول المالية الجارية الأخرى
					الخزينة
339861324.40	397045902.74	375202099.39	772248002.13		مجموع الأصول الجارية
2491927088.03	2620779064.64	2021380429.25	4642159493.89		المجموع العام للأصول

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملحق رقم 05.

جدول 14: ميزانية الخصوم لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2020

2019	2020	ملاحظة	الخصوم
			رؤوس الأموال الخاصة
1169939156.07	1169939156.07		رأس ما تم إصداره
228552776.37	12000519920		علاوات واحتياطيات - احتياطيات مدججة (1)
0	0		فوارق إعادة التقييم
0	0		فارق المعادلة (1)
59226337.07	147622532.85		نتيجة صافية / (نتيجة صافية حصة المجمع (1))
0	0		رؤوس أموال خاصة أخرى/ ترحيل من جديد
			حصة الشركة المدججة المدججة (1)
			حصة ذوي الأقلية (1)
1457718269.51	1437566888.12		المجموع (1)
			الخصوم الغير جارية
313820000.00	274592500.00		قروض وديون مالية
10251683.45	11747001.70		ضرائب (مؤجلة و مرصود لها)
0	0		ديون أخرى غير جارية
40358053.88	44760109.65		مؤونات ومنتجات ثابتة مسبقا
364429737.33	331099611.36		مجموع الخصوم الغير جارية (2)
			الخصوم الجارية
13194981.20	34192169.20		موردون وحسابات ملحقه
3927774.30	50434917.10		ضرائب
652656325.69	767465870.32		ديون أخرى
0	16608.55		خزينة سلبية
669779081.19	852112565.17		مجموع الخصوم الجارية (3)
2491927088.03	2620779064.64		مجموع عام للخصوم

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملحق رقم 06.

جدول 15: الميزانية الوظيفية لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة لسنة 2020

النسبة	المبلغ	الموارد	النسبة	المبلغ	الاستخدامات
		الموارد الدائمة:			الاستخدامات الثابتة:
		رؤوس الأموال:		3086658661.15	تثبيتات عينية
	1169939156.07	رأس المال		666426.56	تثبيتات معنوية
	147622532.85	النتيجة		782586404.05	تثبيتات مالية
	120005199.20	الاحتياطات			
	44760109.65	مؤونة الأخطار			
	2021380429.25	مجموع الاهتلاكات والمؤونات.			
		الديون المالية:			
	274592500.00	اقتراضات لدى مؤسسة القرض			
	779212872.02	ديون أخرى			
%98.17	4557512799.04	مجموع الموارد الدائمة	%83.36	3869911491.76	مجموع الاستخدامات الثابتة
		الخصوم المتداولة			الأصول المتداولة
%0.74	34192169.20	موارد الاستغلال:	%12.77	592731856.10	استخدامات الاستغلال:
		الموردون والحسابات الملحقه		82998462.33	مخزونات
				506659404.31	الزبائن والحسابات الملحقه
				3073989.46	مدينون آخرون
%1.0867	50437917.10	موارد خارج الاستغلال:	%0.37		استخدامات خارج الاستغلال:
		الضرائب على النتائج		17113236.27	القيم المنقولة للتوظيف
0.0003%	16608.55	خزينة الموارد:	%3.50		خزينة الاستخدامات:
		الخزينة السلبية		162402909.76	الخزينة
%1.83	84646694.85	مجموع الخصوم المتداولة	16.64	772248002.13	مجموع الأصول المتداولة
%100	4642159493.89	المجموع	%100	4642159493.89	المجموع

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد بالجدولان السابقان.

جدول 16: ميزانية الأصول لمؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة سنة 2021

الأصول	ملاحظة	إجمالي 2021	اهتلاك رصيد 2021	صافي 2021	صافي 2020
الأصول غير جارية					
فارق الاقتناء-المنتوج الاجباي أو السلي		0	0	0	0
التشبيات المعنوية		736426.56	523259.93	21166.63	234000.00
التشبيات العينية					
الأراضي		16478991.99	0	16478991.99	16478991.99
المباني		1179042494.60	474244861.57	704797633.03	717150907.31
تشبيات عينية أخرى		1877625657.63	1204471386.18	673154271.45	707282858.55
تشبيات ممنوح امتيازها		0	0	0	0
تشبيات يجري إنجازها		0	0	0	0
تشبيات مالية		0	0	0	0
سندات موضوعة موضع معادلة		0	0	0	0
مساهمات أخرى وحسابات دائنة ملحقة بها		0	0	0	0
سندات أخرى مثبته		0	0	0	0
قروض وأصول مالية أخرى غير جارية		78000.00	0	78000.00	78000.00
أصول ثابتة للبيع		17114656.37	17114656.37	0	0
ضرائب مؤجلة على الأصل		15768928.18	0	15768928.81	13440136.89
حسابات الربط		844672592.40	0	844672592.40	769068267.16
مجموع الأصول الغير جارية		3951517748.36	1696354164.05	2255163584.31	2223733161.90
الأصول الجارية					
مخزونات ومنتجات قيد التنفيذ		93086678.21	0	93086678.21	82998462.33
حسابات دائنة واستخدامات مماثلة		499716369.46	353187115.58	146529253.88	145194456.28
الزبائن		1615034.65	0	1615034.64	3073989.46
المديون الآخرون		15227465.04	13737151.36	1490313.68	3376084.91
الضرائب وما شابهها		0	0	0	0
حسابات دائنة أخرى واستخدامات مماثلة		0	0	0	0
الموجودات وما شابهها		0	0	0	0
الأموال الموظفة والأصول المالية الجارية الأخرى		79991445.55	0	79991445.55	16240909.76
الخزينة					
مجموع الأصول الجارية		689636992.91	366924266.94	322712725.97	397045902.74
المجموع العام للأصول		4641154741.27	2063278430.99	2577876310.28	2620779064.64

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملحق رقم 09.

جدول 17: ميزانية الخصوم لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2021

2020	2021	ملاحظة	الخصوم
			رؤوس الأموال الخاصة
1169939156.07	1169939156.07		رأس ما تم إصداره
161409395.70	226551463.67		علاوات واحتياطات - احتياطات مدمجة(1)
0	0		فوارق إعادة التقييم
0	0		فارق المعادلة(1)
137892260.96	139558202.50		نتيجة صافية / (نتيجة صافية حصة المجمع(1))
0	0		رؤوس أموال خاصة أخرى/ ترحيل من جديد
			حصة الشركة المدمجة المدمجة(1)
			حصة ذوي الأقلية(1)
146240812.73	1536048822.24		المجموع(1)
			الخصوم الغير جارية
274592500.00	235365000.00		قروض وديون مالية
11747001.70	13649577.49		ضرائب(مؤجلة و مرصود لها)
0	0		ديون أخرى غير جارية
44760109.65	51686252.17		مؤونات ومنتجات ثابتة مسبقا
331099611.35	300700829.66		مجموع الخصوم الغير جارية(2)
			الخصوم الجارية
34192169.20	17751086.28		موردون وحسابات ملحقه
8611768.80	9462048.82		ضرائب
777618094.01	713913523.28		ديون أخرى
16608.55	0		خزينة سلبية
820438640.56	741126658.38		مجموع الخصوم الجارية(3)
2620779064.64	2577876310.28		مجموع عام للخصوم

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملحق رقم 10.

جدول 18 : الميزانية الوظيفية لمطاحن الزيبان القنطرة لسنة 2021

النسبة	المبلغ	الموارد	النسبة	المبلغ	الاستخدامات
		الموارد الدائمة:			الاستخدامات الثابتة:
	1169939156.07	رؤوس الأموال:		3090261800.59	تثبيتات عينية
	139558202.50	رأس المال		736426.56	تثبيتات معنوية
	226551463.67	النتيجة		860519521.21	تثبيتات مالية
	51686252.17	الاحتياطيات			
	2063278430.99	مؤونة الأخطار			
		مجموع الاهتلاكات والمؤونات.			
	235365000.00	الديون المالية:			
	727563100.77	اقتراضات لدى مؤسسة القرض			
		ديون أخرى			
99.41%	4613977606.17	مجموع الموارد الثابتة	85.14%	3951517748.36	مجموع الاستخدامات الثابتة
		خصوم متداولة			أصول متداولة
0.39%	17715086.28	موارد الاستغلال:	12.81%	594418082.32	استخدامات الاستغلال:
		الموردون والحسابات الملحقه		93086678.21	المخزونات
				499716369.46	الزبائن والحسابات الملحقه
				1615034.65	مدينون آخرون
0.20%	9462048.82	موارد خارج الاستغلال:	0.33%	15227465.04	استخدامات خارج الاستغلال:
		الضرائب على النتائج			القيم المنقولة للتوظيف
0%	0	خزينة الموارد:	1.72%	79991445.55	خزينة الاستخدامات:
		خزينة سلبية			الخزينة
0.59%	27213135.10	مجموع الخصوم المتداولة	14.86%	689636992.91	مجموع الأصول المتداولة
100%	4641154741.27	المجموع	100%	4641154741.27	المجموع

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الجدولان السابقان.

I. تحليل الميزانيات الوظيفية لمؤسسة مطاحن الزيبان باستخدام مؤشرات التوازن المالي**1. رأس المال العامل الصافي FRNg**

وهو ذلك الجزء الفائض من الموارد الثابتة بعد تغطية الاستخدامات الثابتة والذي يستعمل لتمويل الأصول المتداولة ويمكن حسابه بطريقتين كما يلي:

الطريقة الأولى: من أعلى الميزانية

رأس المال العامل الصافي = الموارد الدائمة - الاستخدامات المستقرة

الطريقة الثانية: من أسفل الميزانية

رأس المال العامل الصافي = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة

وعند حسابنا لرأس المال العامل الصافي للسنوات 2019، 2020، 2021 تم الحصول على النتائج التالية:

$$\text{FRNg}_{2019} = 698149668.29 \text{ DA}$$

$$\text{FRNg}_{2020} = 687601307.28 \text{ DA}$$

$$\text{FRNg}_{2021} = 662459857.81 \text{ DA}$$

نلاحظ أن رأس المال العامل الصافي موجب في كل السنوات الثلاث وهذا يعني أن المؤسسة حققت توازن مالي، وبالتالي الموارد الدائمة غطت كل الاستخدامات المستقرة وحققت فائض بقيمة FRNg والذي ستمول به الأصول المتداولة هذا بالنسبة لأعلى الميزانية، أما من أسفل الميزانية فإن FRNg موجب يعني أن الأصول المتداولة عند تحويلها لسيولة من خلال تصريف المخزونات وتحصيل الزبائن إضافة إلى النقود الجاهزة في الخزينة فإنها تغطي الديون قصيرة الأجل ويبقى فائض وهو ما يشكل هامش أمان لأي صعوبات وتحويل بعض الأصول المتداولة إلى سيولة حيث تبقى دائما تغطي الاستخدامات المستقرة، وهذا يعني أن للمؤسسة قدرة على الوفاء بالالتزامات في الأجل القصير.

2. الإحتياج في رأس المال العامل الإجمالي BFRg

هو مقدار الأموال اللازمة لتغطية الإحتياجات المالية لدورة الاستغلال وهو يتكون من:

الإحتياج في رأس المال العامل الإجمالي = احتياج رأس المال للاستغلال BFR_g + احتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال BFR_{hex}

حيث:

احتياج رأس المال العامل للاستغلال = استخدامات الاستغلال E_{ex} - موارد الاستغلال R_{ex}

احتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال = استخدامات خارج الاستغلال E_{hex} - موارد خارج الاستغلال R_{hex}

وعند حساب احتياج رأس المال الإجمالي للسنوات الثلاث وجدنا النتائج التالية :

$$BFR_g 2019 = 580152280.16 \text{ DA}$$

$$BFR_g 2020 = 525215006.07 \text{ DA}$$

$$BFR_g 2021 = 582468412.26 \text{ DA}$$

بما أن الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي موجب في كل السنوات الثلاث فهذا يدل على أن مؤسسة مطاحن الزيبان بحاجة الى مورد مالي إضافي بقيمة BFR_g لتغطية الاحتياج المالي الحاصل في دورة الاستغلال .

3. الخزينة الصافية TN

هي الفائض من رأس المال الصافي الإجمالي بعد تغطية الاحتياجات رأس المال العامل، كما يمكن القول أنها الفرق بين خزينة الأصول وخزينة الخصوم حيث نكتب:

$$RFNg - BFR_g = TN \text{ الخزينة الصافية}$$

$$Rt \text{ الخزينة الصافية TN} = \text{خزينة الأصول Et} - \text{خزينة الخصوم}$$

وعند حسابنا للخزينة الصافية للسنوات الثلاث تم التوصل للنتائج التالية :

$$TN_{2019} = 117997388.13 \text{ DA}$$

$$TN_{2020} = 162386301.21 \text{ DA}$$

$$TN_{2021} = 79991445.55 \text{ DA}$$

نلاحظ أن الخزينة الصافية موجبة في كل السنوات وهي وضعية جيدة وتعني أن النقدية الموجودة في الخزينة تكفي لتغطية السحب على المكشوف من البنك .

تحليل التوازن المالي :

يتحقق التوازن المالي في المؤسسة الاقتصادية إذا تحققت الشروط التالية :

$$\text{FRNg} > 0$$

الشرط الأول:

$$\text{FRNg} > \text{BFRg}$$

الشرط الثاني:

إذا تحققت الشرطان السابقان فإن الشرط الثالث يتحقق لاحتمال وهو: الخزينة الصافية موجبة.

وبإسقاط هذه الشروط على ما سبق نجد أنها محققة كلها وخلال السنوات الثلاث ، وهذا يعني أن الوضعية المالية للمؤسسة مطاحن الزيبان جيدة، حيث تمكن من توفير سيولة نقدية تسمح لها بالوفاء بالتزاماتها المالية وتسديد ديونها للغير.

II. التحليل المالي للميزانيات الوظيفية لمؤسسة مطاحن الزيبان بواسطة النسب المالية

1. نسب الهيكلية (في الفترة طويلة الأجل)

نسب هذه المجموعة تهدف إلى تحديد وضعية الهيكل المالي للمؤسسة بالإضافة إلى هيكل وبنية الأصول والخصوم في الميزانية، ومن بين أهم نسب هذه المجموعة:

$$\text{أ. نسبة تمويل الاستخدامات المستقرة} = \frac{\text{الموارد الدائمة}}{\text{الاستخدامات المستقرة}}$$

عند حساب هذه النسبة تم التحصل على النتائج التالية:

السنة	2019	2020	2021
النسبة	1.1867	1.1778	1.1676

نلاحظ أن نسبة الاستخدامات المستقرة أكبر من 1 في السنوات الثلاث، وهذا يعني أن الموارد الثابتة مولت كل الاستخدامات المستقرة مع وجود فائض يستخدم في تمويل الأصول المتداولة وهذا ما يشكل رأس المال العامل الصافي، وبالتالي فالهيكل المالي لمؤسسة مطاحن الزيبان في وضعية توازن مالي دائم وهي الوضعية المثلى.

$$\text{ب. نسبة الاستدانة (الاستقلالية المالية)} = (\text{ديون مالية} + \text{خزينة الخصوم}) \div \text{رؤوس الأموال الخاصة.}$$

عند حساب هذه النسبة تم التحصل على النتائج التالية:

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0.3	0.3	0.3

تبين هذه النسبة مدى تحرر المؤسسة من الديون طويلة وقصيرة الأجل والتي تتحمل بسببها المؤسسة أعباء مالية، ونلاحظ من النتائج أن النسبة 0.3 أقل من الواحد وهي نسبة جيدة جدا حيث تمثل الديون ثلث الأموال الخاصة، مما يعني لأن مؤسسة مطاحن الزيبان تتمتع بمديونية جد منخفضة، وبالتالي استقلالية عالية في اتخاذ قراراتها، كما يمنحها هذا طلب المزيد من القروض البنكية بسهولة.

ت. نسبة تغطية الأموال المستثمرة = الموارد الدائمة ÷ (احتياج رأس المال العامل للاستغلال + الاستخدامات المستقرة)

بتطبيق قانون هذه النسبة في السنوات 2019، 2020، 2021 تم الحصول على النتائج التالية:

السنة	2019	2020	2021
النسبة	1.0296	1.0291	1.0189

نلاحظ أن هذه النسبة أكبر من الواحد في كل السنوات، وهذا يشير إلى أن الموارد الدائمة قد غطت كل الاستخدامات المستقرة بالإضافة إلى احتياج رأس المال العامل للاستغلال وهي وضعية جيدة لمؤسسة مطاحن الزيبان.

ث. المدة المتوسطة لتسديد الديون المالية = ديون طويلة الأجل ÷ (النتيجة الصافية + مجموع الاهتلاكات والمؤنات)

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0.1552	0.1265	0.1068

نلاحظ أن النسبة في السنوات 2019 و2020 و2021 أقل بكثير من الواحد، وهي نسبة ممتازة جدا 0.1 سنة تساوي بالتقريب شهر وهي مدة قصيرة جدا، وتعني أن الربح المحقق خلال شهر فقط يكفي لتسديد كامل الديون المالية، وهذا من دون توزيع الأرباح أو إعادة استثمارها، وهو ما يؤكد الاستقلالية المالية الجيدة والقدرة على الحصول على قروض بنكية جديدة بكل سهولة كما هو مبين في نسبة الاستقلالية المالية.

2. نسب السيولة

تهدف نسب هذه المجموعة إلى قياس درجة سيولة الأصول المتداولة بمكوناتها ومدى تغطيتها للديون قصيرة الأجل وبالتالي قياس مستوى الملائمة المالية للمؤسسة على المدى القصير وتمثل هذه النسب في:

أ. نسبة السيولة العامة = الأصول المتداولة ÷ الخصوم المتداولة.

السنة	2019	2020	2021
النسبة	41.77	9.123	25.34

نلاحظ أن هذه النسبة أكبر من الواحد في كل السنوات وهذا يعني أن المؤسسة مطاحن الزيبان ملائمة مالية على المدى القصير وهي قادرة على سداد ديونها قصيرة الأجل باستخدام أصولها المتداولة، أي عند تحويل الأصول المتداولة إلى سيولة فهي قادرة على تغطية كل الديون قصيرة الأجل.

ب. نسبة السيولة السريعة = (الأصول المتداولة - المخزونات) ÷ الخصوم المتداولة

السنة	2019	2020	2021
النسبة	36.76	8.14	21.921

تهدف هذه النسبة إلى إظهار مدى قدرة المؤسسة على سداد ديونها قصيرة الأجل بالإعتماد على الحقوق والقيم الجاهزة، ويرجع المختصون أن هذه النسبة يجب أن تكون محصورة بين (0.3 و 0.5)، ومن النتائج نلاحظ أن النسب المتحصل عليها أكبر من المجال ويمكننا القول أن مؤسسة مطاحن الزيبان قادرة على الوفاء بالتزاماتها دون انتظار بيع المخزونات .

ت. نسبة السيولة الفورية = خزينة الأصول ÷ خزينة الخصوم

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0	9778.27	0

تهدف هذه النسبة لقياس مدى قدرة المؤسسة على قياس على سداد ديونها قصيرة الأجل بالاعتماد على قيمتها الجاهزة فقط، ويشير المختصون إلى أن هذه النسبة يجب أن تكون محصورة في المجال (0.2 و 0.3)، إلا أننا نلاحظ أنها معدومة في السنتين 2019 و 2021 وهذا يعني أن مؤسسة مطاحن الزيبان عاجزة عن توفير الاحتياجات الطارئة والوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل ولذلك يجب تحصيل حقوق زبائنها مثلا، أما في سنة 2020 فهي قادرة على الوفاء بهذه الإلتزامات.

3. نسب النشاط

تهدف هذه المجموعة من النسب لتحديد مدى كفاءة مختلف سياسات التسيير المتبعة في المؤسسة خاصة تلك السياسات المرتبطة بالموردين والزبائن والمخزونات... وغيرها، ومن بين هذه النسب:

أ. مدة احتياج رأس المال العامل للاستغلال = (احتياج رأس المال العامل للاستغلال ÷ المبيعات) * 360

السنة	2019	2020	2021
النسبة	134.57	96.25	101.04

تدل هذه النسبة في سنة 2019 على أن 135 يوم أي 4 أشهر ونصف من المبيعات كافية لتغطية الإحتياج المالي السنوي لنشاط الإستغلال أما في 2020 فالمدة هي 96 يوم وهي بالتقريب 3 أشهر أما في 2021 فالمدة هي 101 يوم أي 3 أشهر ونصف

بالتقريب ،وهذه المدة في السنوات الثلاث هي مدة جيدة من حيث المبدأ، حيث تدل على أن نشاط البيع في مؤسسة مطاحن الزيبان قادر على تمويل الإستغلال والمؤسسة ليست بحاجة لمصادر تمويل أخرى.

ب. مدة دوران المخزون

تدل هذه النسبة إلى قياس سرعة دوران المخزونات في المؤسسة مع العلم أنه يمكن حساب هذه النسبة في شكل معدل أو مدة زمنية وبما أن مؤسسة مطاحن الزيبان تقوم بإنتاج منتجات ثم يبيعها فإن مخزونها عبارة عن منتجات نهائية ، ويتم حساب مدة دوران المنتجات النهائية كما يلي:

معدل دوران المنتجات النهائية = (متوسط المخزون من المنتجات النهائية للبيع ÷ تكلفة إنتاج المنتجات النهائية للبيع) * 360

السنة	2019	2020	2021
المدة	23.082	14.43	15.35

تقوم المؤسسة بتصريف منتجاتها من المخزن خلال 23 يوم سنة 2019 وخلال 14 يوم خلال سنة 2020 بينما خلال سنة 2021 فالمدة هي 15 يوم وهي مدة جيدة جدا خلا هذه السنوات وهي مثلى وبالتالي فمؤسسة مطاحن الزيبان تقوم بتصريف منتجاتها من المخزن في مدة قصيرة جدا أقل من شهر .

ث. مدة تحصيل الزبائن

تهدف هذه النسبة إلى قياس متوسط المدة التي تمنحها المؤسسة للزبائن من أجل تحصيل ثمن مبيعاتها لهم، ويتم حساب هذه المدة كما يلي:

مدة تحصيل الزبائن = (متوسط حسابات الزبائن ÷ رقم الأعمال) * 360

حيث متوسط حسابات الزبائن = (زبائن سنة N + زبائن N-1) ÷ 2

السنة	2019	2020	2021
المدة	31.048	25.023	25.674

تقوم مؤسسة مطاحن الزيبان بتحصيل مبيعاتها من الزبائن في المتوسط بعد 31 يوم سنة 2019 وبعد 25 يوم في سنة 2020 وبعد 26 يوم سنة 2021 من لحظة البيع، حيث تكون هذه النسبة مثلى إذا كانت المدة منخفضة ومتناقصة عبر الزمن وهو ما تم الوصول إليه خلال حساب هذه المدة في السنوات الثلاث السابقة الذكر، فلو كانت هذه المدة كبيرة ومتزايدة عبر الوقت فهذا يدل على وجود تساهل من المؤسسة تجاه الزبائن يؤدي إلى عجز في السيولة النقدية.

ج. معدل تسديد الموردين

تهدف هذه النسبة إلى قياس متوسط المدة التي يمنحها الموردون للمؤسسة من أجل دفع ثمن مشترياتهم وتحسب كما يلي:

$$\text{معدل تسديد الموردين} = (\text{متوسط حساب الموردين} \div \text{المشتريات}) * 360$$

السنة	2019	2020	2021
المدة	6.006	5.25	5.878

تستفيد هذه المؤسسة من تقريبا 6 أيام تقريبا في السنوات الثلاث قبل تسديد مشترياتهم للموردين وهي مدة قصيرة جدا حيث نلاحظ أن المدة المتوسطة لتحصيل الزبائن أكبر من مدة تسديد الموردين ، وبالتالي هذا سيؤدي إلى عجز مؤسسة مطاحن الزيبان عن سداد ديونها للموردين وبالتالي إمكانية حدوث انقطاع في تمويلها بمختلف المواد الأولية والمستلزمات، إذن هذه ليست نسبة مثلى .

4. نسب الربحية (المردودية)

تهدف نسب هذه المجموعة إلى قياس أداء المؤسسة ومستوى كفاءتها في استعمال واستغلال مختلف الموارد والأصول التي وضعت تحت تصرفها عن طريق ربط علاقة بين النتائج المحققة من جهة والإمكانات والموارد التي استعملت في تحقيقها من جهة أخرى ومن بين هذه النسب نذكر:

أ. نسبة الربحية التجارية

تهدف هذه النسبة إلى العائد الصافي الذي يبقى في حوزة المؤسسة من المبيعات أو رقم الأعمال بعد تغطية وسداد جميع التكاليف والأعباء وتحسب كما يلي:

$$\text{نسبة الربحية التجارية} = (\text{النتيجة الصافية} \div \text{المبيعات السنوية}) * 100$$

السنة	2019	2020	2021
النسبة	3.88%	6.60%	6.79%

نلاحظ أن الربحية التجارية منخفضة قليلا فكل دينار من المبيعات يحقق 0.0388 و 0.0660 و 0.0679 دينار كريح صافي في السنوات 2019، 2020، 2021، على التوالي، والباقي يذهب لتغطية التكاليف، ونلاحظ أيضا أن هذه النسبة متزايدة عبر الزمن وهذا يعني أن مؤسسة مطاحن الزيبان تتحكم في مختلف تكاليف وأعباء نشاطها مما يؤدي في النهاية إلى إرتفاع عوائدها.

ب. نسبة المردودية الاقتصادية

تهدف هذه النسبة إلى تحديد مدى كفاءة المؤسسة في استغلال وتوظيف مجمل أصولها أو أصولها الاقتصادية عن طريق قياس عائد هذه الأصول وتحسب كما يلي:

نسبة المردودية الاقتصادية = (الربح قبل الفوائد والضرائب ÷ مجموع الاستخدامات) * 100
ويمكن استخدام النتيجة الصافية بدل الربح قبل الفوائد والضرائب في حالة أنه مجهول.

السنة	2019	2020	2021
النسبة	%1.88	%4.43	%4.43

تحقق المؤسسة عائد على أصولها بنسبة 1.88% و 4.43% و 4.43% في السنوات 2019 و 2020 و 2021 على التوالي، أي أن كل دينار مستثمر في الاستخدامات مهما كان مصدره (أموال خاصة أو ديون) فإنه يحقق 0.0188 و 0.0443 و 0.0443 دينار على التوالي مع السنوات السابقة الذكر، وهي نسب ضعيفة قليلا على العموم، ونلاحظ أنها تتزايد بمرور الوقت مما يدل على أن هناك تحسن في مستوى كفاءة استعمال واستغلال أصول مؤسسة مطاحن الزيبان.

ت. نسبة المردودية المالية

تهدف هذه النسبة إلى تحديد مدى كفاءة المؤسسة في استغلال وتوظيف أموالها الخاصة وبالتالي قياس عوائد أسهم المؤسسة، وتحسب هذه النسبة كما يلي:

نسبة المردودية المالية = (النتيجة الصافية ÷ مجموع الأموال الخاصة) * 100

السنة	2019	2020	2021
النسبة	%1.82	%3.94	%3.82

نلاحظ أن المؤسسة تحقق عائد جد منخفض على الأموال الخاصة حيث كل دينا مستثمر من المساهمين في رأس المال المؤسسة مطاحن الزيبان يحقق لهم 0.0182 و 0.0394 و 0.0382 دينار خلال السنوات 2019 و 2020 و 2021 على التوالي، ونلاحظ أن هذه النسبة متزايدة مما يدل على أن هناك تحسن في مستوى كفاءة توظيف الأموال الخاصة وبالتالي هناك إرتفاع في عوائد أسهم المؤسسة الأمر الذي يؤدي إلى تعزيز ثقة المساهمين.

المطلب الثاني: التحليل المالي لقائمة حسابات النتائج

سنقوم في هذا المطلب بإعداد جداول حسابات النتائج للسنوات التي ستم دراستها، ثم سنقوم بعملية التحليل المالي لهذه الجداول باستخدام بعض المؤشرات والنسب المالية.

جدول 19: جدول حسابات النتائج لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2019

2019	2018	ملاحظة	البيان
1525444332.14	1719162268.95		رقم الأعمال
(5674340.40)	8763644.46		التغير في مخزونات المنتجات المصنعة والمنتجات قيد التصنيع
0	0		الإنتاج المثبت
(1819337.09)	40321347.51		إعانات الإستغلال
1517950654.65	1768247260.92		1. إنتاج السنة المالية
(1208379926.98)	(1407154943.23)		المشتريات المستهلكة
(39367558.33)	(37410115.53)		الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى
(1247747485.31)	(1444565058.76)		2. استهلاك السنة المالية
270203169.34	323682202.16		3. القيمة المضافة للاستغلال
(129924248.50)	(125048706.48)		أعباء المستخدمين
(7030205.75)	(6112148.85)		الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
133248715.09	192521346.83		4. الفائض الإجمالي عن الاستغلال
4654312.42	1256650.23		المنتجات العملية الأخرى
(187656.84)	(145348.80)		الأعباء العملية الأخرى
(56697935.79)	(53915998.23)		المخصصات للاهتلاكات والمؤونات
5221210.00	60000.00		استئناف عن خسائر القيمة
86238644.88	139776650.03		5. النتيجة العملية
0	0		المنتجات المالية
(2388024.93)	(71462.45)		الأعباء المالية
(2388024.93)	(71462.45)		6. النتيجة المالية
583850619.9	139705187.58		7. النتيجة العادية قبل الضرائب
(18315286.00)	(29041506.25)		الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية
271707.24	509938.57		الضرائب المؤجلة (تغيرات) حول النتائج العادية
1531704725.71	1769563911.15		مجموع منتجات الأنشطة العادية
(1472478388.64)	(1669507653.24)		مجموع أعباء الأنشطة العادية
59226337.07	100056257.91		8. النتيجة الصافية للأنشطة العادية
0	0		العناصر الغير عادية_المنتجات(يطلب بيانها)
0	0		العناصر الغير عادية _ الأعباء(يطلب بيانها)
0	0		9. النتيجة الغير عادية
59226337.07	100056257.91		10. النتيجة الصافية للسنة المالية
			حصة الشركاء الموضوعه موضع المعادلة في النتيجة الصافية
			النتيجة الصافية للمجموع المدمج
			ومنها حصص ذوي الأقلية (1)
			حصص المجمع(1)

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملحق رقم 03.

جدول 20: جدول حسابات النتائج لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2020

2020	2019	ملاحظة	البيان
2088883421.87	1525444332.14		رقم الأعمال
(5888266.73)	(5674340.40)		التغير في مخزونات المنتجات المصنعة والمنتجات قيد التصنيع
0	0		الإنتاج المثبت
23848556.49	(1819337.09)		إعانات الإستهلال
2106843711.63	1517950654.65		1. إنتاج السنة المالية
(1624058938.28)	(1208379926.98)		المشتريات المستهلكة
(295231493.95)	(39367558.33)		الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى
(1653290432.23)	(1247747485.31)		2. استهلاك السنة المالية
453553279.40	270203169.34		3. القيمة المضافة للإستهلال (2+1)
(164178546.42)	(129924248.50)		أعباء المستخدمين
(10072453.03)	(7030205.75)		الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
27902279.95	133248715.09		4. الفائض الإجمالي عن الإستهلال
1654841.08	4654312.42		المنتجات العمليانية الأخرى
(1401120.71)	(187656.84)		الأعباء العمليانية الأخرى
(63264975.34)	(56697935.79)		المخصصات للاهتلاكات والمؤونات
209000.00	5221210.00		استئناف عن خسائر القيمة
216500024.98	86238644.88		5. النتيجة العمليانية
197708.29	0		المنتجات المالية
(11044720.56)	(2388024.93)		الأعباء المالية
(10847012.27)	(2388024.93)		6. النتيجة المالية
205653012.71	583850619.9		7. النتيجة العادية قبل الضرائب (6+5)
(41404196.50)	(18315286.00)		الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية
115676.10	271707.24		الضرائب المؤجلة (تغيرات) حول النتائج العادية
2108905261.00	1531704725.71		مجموع منتجات الأنشطة العادية
(1931013000.04)	(1472478388.64)		مجموع أعباء الأنشطة العادية
137892260.96	59226337.07		8. النتيجة الصافية للأنشطة العادية
0	0		العناصر الغير عادية_المنتجات(يطلب بيانها)
0	0		العناصر الغير عادية _ الأعباء(يطلب بيانها)
0	0		9. النتيجة الغير عادية
137892260.96	59226337.07		10. النتيجة الصافية للسنة المالية
			حصة الشركاء الموضوعة موضع المعادلة في النتيجة الصافية
			النتيجة الصافية للمجموع المدمج
			ومنها حصص ذوي الأقلية (1)
			حصص المجموع(1)

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملحق رقم 07.

جدول 21: جدول حسابات النتائج لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2021

2021	2020	ملاحظة	البيان
2054591241.41	2088883421.87		رقم الأعمال
(802643.70)	(5888266.73)		التغير في مخزونات المنتجات المصنعة والمنتجات قيد التصنيع
0	0		الإنتاج المثبت
11293854.09	23848556.49		إعانات الإستغلال
2065082451.80	2106843711.63		1. إنتاج السنة المالية
(1590647939.35)	(1624058938.28)		المشتريات المستهلكة
(34018598.39)	(295231493.95)		الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى
(1624666537.74)	(1653290432.23)		2. استهلاك السنة المالية
440415914.06	453553279.40		3. القيمة المضافة للاستغلال (2+1)
(159613670.24)	(164178546.42)		أعباء المستخدمين
(9625997.25)	(10072453.03)		الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
271176246.57	27902279.95		4. الفائض الإجمالي عن الاستغلال
1507236.63	1654841.08		المنتجات العمليانية الأخرى
(58416.10)	(1401120.71)		الأعباء العمليانية الأخرى
(65242912.77)	(63264975.34)		المخصصات للاهتلاكات والمؤونات
8277832.45	209000.00		استئناف عن خسائر القيمة
215134986.78	216500024.98		5. النتيجة العمليانية
0	197708.29		المنتجات المالية
(9557344.56)	(11044720.56)		الأعباء المالية
(9557344.56)	(10847012.27)		6. النتيجة المالية
205577642.22	205653012.71		7. النتيجة العادية قبل الضرائب (6+5)
(41705310.79)	(41404196.50)		الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية
426216.13	115676.10		الضرائب المؤجلة (تغيرات) حول النتائج العادية
2074867520.88	2108905261.00		مجموع منتجات الأنشطة العادية
(1935309318.38)	(1931013000.04)		مجموع أعباء الأنشطة العادية
139558202.50	137892260.96		8. النتيجة الصافية للأنشطة العادية
0	0		العناصر الغير عادية_المنتجات(يطلب بيانها)
0	0		العناصر الغير عادية _ الأعباء(يطلب بيانها)
0	0		9. النتيجة الغير عادية
139558202.50	137892260.96		10. النتيجة الصافية للسنة المالية
			حصة الشركاء الموضوعة موضع المعادلة في النتيجة الصافية
			النتيجة الصافية للمجموع المدمج
			ومنها حصص ذوي الأقلية (1)
			حصص المجموع(1)

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملحق رقم 11.

I. التحليل بواسطة مؤشرات تطور نشاط المؤسسة

1. نسبة التغير في رقم الأعمال = (رقم الأعمال للسنة N - رقم الأعمال للسنة N-1) ÷ رقم الأعمال للسنة N-1

السنة	2019	2020	2021
النسبة	-0.9112	12.694	-0.0164

تمثل هذه النسبة تطور رقم الأعمال ومكوناته، حيث نلاحظ أن هذه النسبة سالبة في كل من سنة 2019 و 2021 بينما موجبة في سنة 2020.

2. نسبة تغير الإنتاج = (إنتاج السنة N - إنتاج السنة N-1) ÷ إنتاج السنة N-1

السنة	2019	2020	2021
النسبة	-0.1415	0.3879	-0.0198

تمثل هذه النسبة تطور إنتاج مؤسسة مطاحن الزيبان، حيث نلاحظ أن هذه النسبة سالبة في سنتي 2019 و 2021 نظرا للتناقص الحادث في كمية الإنتاج بينما موجبة في سنة 2020.

3. نسبة تغير القيمة المضافة = (القيمة المضافة N - القيمة المضافة ل N-1) ÷ القيمة المضافة ل N-1

السنة	2019	2020	2021
النسبة	-0.165	0.6786	-0.0289

تمثل هذه النسبة تطور نشاط المؤسسة المرتبط مباشرة بالوسائل الخاصة بها سواء البشرية منها كالعامل أو المادية منها كالألات، حيث نلاحظ أنها سالبة في سنتي 2019 و 2021 بسبب ضعف النشاط بينما موجبة في سنة 2020.

4. نسبة تغير النتيجة الصافية = (نتيجة صافية ل N - نتيجة صافية ل N-1) ÷ نتيجة الصافية ل N-1

السنة	2019	2020	2021
النسبة	-0.4081	1.3282	0.0121

تمثل هذه النسبة حالة النتيجة الصافية التي حققتها المؤسسة خلال نشاطها أي هل هي في تطور أو انخفاض، حيث نلاحظ أن هذه النسبة في تزايد من سنة 2019 إلى سنة 2020 لتتخفف قليلا في 2021 لكنها نسبة جيدة.

5. نسبة المردودية المالية = النتيجة العادية قبل فرض الضريبة ÷ إجمالي رؤوس الأموال

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0.0258	0.0587	0.0563

تمثل هذه النسبة مردودية رؤوس الأموال الخاصة في تكوين النتيجة العادية قبل فرض الضريبة (أي هل تم توظيف الأموال أم لا)، حيث نلاحظ أن هذه النسبة في تزايد عبر السنوات الثلاث المدروسة.

6. المردودية الاقتصادية = إجمالي فائض الاستغلال ÷ الموارد الدائمة

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0.03	0.06	0.06

تمثل هذه النسبة مردودية الموارد الدائمة للمؤسسة في تكوين إجمالي فائض الاستغلال حيث نلاحظ أن هذه النسبة موجبة وفي تزايد عبر الزمن.

II. تحليل النتائج من خلال حساب بعض النسب

1. نسبة الإندماج:

تقيس هذه النسبة قدرة المؤسسة على إنشاء الثروات إنطلاقاً من نشاطها الأساسي والمتمثل في رقم الأعمال المحقق ، وهذه النسبة تختلف من مؤسسة لأخرى حيث تقترب من 1 في المؤسسات الخدمائية بينما تقترب من 0.5 في المؤسسات الإنتاجية.

حيث : نسبة الإندماج = (القيمة المضافة ÷ رقم الأعمال)
وبعد الحساب نجد:

نسبة الإندماج في سنة 2019 = 0.1771 = 17.71%.

نسبة الإندماج في سنة 2020 = 0.2171 = 21.71% .

نسبة الإندماج في سنة 2021 = 0.2144 = 21.44% .

من خلال النتائج السابقة لمؤسسة مطاحن الزيبان نلاحظ في سنة 2019 أن نسبة 17.71% من القيمة المضافة تساهم في تشكيل رقم الأعمال وقد زادت هذه النسبة في سنتي 2020 و 2021 لتصبح 21.71% و 21.44% على التوالي، وهي نسبة لا بأس بها.

2. نسبة تجزئة القيمة المضافة:

تبين هذه النسبة توزيع القيمة المضافة على مختلف العناصر التالية:

أ. بالنسبة للمستخدمين = ح/63 أعباء المستخدمين ÷ القيمة المضافة

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0.4808	0.36198	0.36241

يقصد بهذه النسبة الجزء من القيمة المضافة الذي يستخدم في تسديد أجور العمال، حيث نلاحظ أن هذه النسبة في تناقص عبر السنوات الثلاث.

ب. بالنسبة للدولة = ح/64 الضرائب والرسوم الواجبة الدفع ÷ القيمة المضافة

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0.0260	0.0222	0.0219

هذه النسبة يقصد بها ذلك الجزء من القيمة المضافة الذي يستخدم في تسديد الضرائب الرسوم والمدفوعات المشابهة، حيث نلاحظ أن هذه النسبة في تناقص عبر السنوات المدروسة.

ت. بالنسبة لإجمالي فائض الاستغلال = إجمالي فائض الاستغلال ÷ القيمة المضافة

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0.4931	0.6158	0.6157

تمثل هذه النسبة ذلك الجزء من القيمة المضافة الذي يستخدم في تشكيل إجمالي فائض الاستغلال حيث نلاحظ أن هذه النسبة في تزايد خلال هذه السنوات.

3. نسبة تجزئة إجمالي فائض الاستغلال

يتم توزيع إجمالي فائض الاستغلال بين عدة عناصر بحسب تقدم هذه النسبة أهمية كل عنصر في إستعمال إجمالي فائض الاستغلال، وهذه العناصر هي:

أ. بالنسبة للتثبيتات = ح/68 مجموع الاهتلاكات والمؤونات ÷ إجمالي فائض الاستغلال

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0.4255	0.2265	0.2406

تمثل هذه النسبة ذلك الجزء من إجمالي فائض الاستغلال الذي يستخدم في تكوين مخصصات الاهتلاكات والمؤونات، حيث نلاحظ أن هذه النسبة في تناقص.

ب. بالنسبة للمقرضين = ح/66 أعباء مالية ÷ إجمالي فائض الاستغلال

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0.0179	0.0395	0.0352

يقصد بهذه النسبة ذلك الجزء من إجمالي فائض الاستغلال يستعمل في تغطية الأعباء المالية لمؤسسة مطاحن الزيبان، حيث نلاحظ أن هذه النسبة في تزايد.

ت. بالنسبة للنتيجة العادية = النتيجة العادية قبل فرض الضريبة ÷ إجمالي فائض الاستغلال

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0.6293	0.7363	0.7581

يقصد بهذه النسبة ذلك الجزء من إجمالي فائض الاستغلال الذي يستخدم في تشكيل النتيجة العادية قبل فرض الضريبة، حيث نلاحظ أن هذه النسبة في تزايد عبر السنوات 2019 و2020 و2021.

المطلب الثالث: التحليل المالي لقائمة التدفقات النقدية.

سنقوم في هذا المطلب بإعداد قائمة التدفقات النقدية بالطريقة المباشرة للسنوات 2019 و2020 و2021 ثم سنقوم بعملية التحليل المالي لهذه القوائم باستعمال بعض النسب المالية.

جدول 22: جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2019

2018	2019	ملاحظة	البيان
1719719947.94 (1537830396.62) (398164.86) 0 527800.00 (284894477.22) (102875290.76) 1141768.53	1537291295.67 (1380320583.92) (347760.16) (0.02) 2215258.98 (47121344.22) 11171866.33 718838.78		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة الضرائب عن النتائج المدفوعة عمليات بانتظار التصنيف (47) عمليات الحسابات المالية تدفقات أموال الخزينة من قبل العناصر الغير عادية تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر الغير عادية (يجب توضيحها)
(101733522.23)	112435705.11		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ)
(3336773303.61) 3301291866.37 (265060.00) 303780.00 0 0	(27178438.97) 0 0 148340.00 0 0		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار المسحوبات عن إقتناء تبيئات عينية أو معنوية المسحوبات عن عمليات التنازل عن تبيئات عينية أو معنوية المسحوبات عن إقتناء تبيئات مالية التحصيلات عن عمليات التنازل عن تبيئات مالية الفوائد تم تحصيلها عن التوظيفات المالية الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
(35442717.24)	27030098.97		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
0 0 923592466.90 (923592466.90)	0 0 0 0		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها التحصيلات المتأتية من القروض تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
0	0		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)
0 (137176239.47)	0 85405606.14		تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولت وشبه السيولت تغير أموال الخزينة في الفترة (أ+ب+ج)
169768021.46 32591781.99 (137176239.47)	32591781.99 117997388.13 85405606.14		أموال الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية أموال الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية تغير أموال الخزينة خلال الفترة
(199630399.38)	22300720.43		المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملحق رقم 04.

جدول 23: جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2020

2019	2020	ملاحظة	البيان
1537291295.67 (1380320583.92) (347760.16) (0.02) 2215258.98 (47121344.22) 11171866.33 718838.78	2239443555.05 (1807143379.10) (490533.14) 0 (878609.00) (333499346.34) 97431687.47 1618703.98		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة الضرائب عن النتائج المدفوعة عمليات بانتظار التصنيف (47) عمليات الحسابات المالية تدفقات أموال الخزينة من قبل العناصر الغير عادية تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر الغير عادية (يجب توضيحها)
112435705.11	99050391.45		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ)
(27178438.97) 0 0 148340.00 0 0	(4389257.81) 0 0 0 0 0		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار المسحوبات عن إقتناء تبيئات عينية أو معنوية المسحوبات عن عمليات التنازل عن تبيئات عينية أو معنوية المسحوبات عن إقتناء تبيئات مالية التحصيلات عن عمليات التنازل عن تبيئات مالية الفوائد تم تحصيلها عن التوظيفات المالية الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
27030098.97)	(4389257.81)		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
0 0 0 0	0 0 0 (50272220.56)		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها التحصيلات المتأتية من القروض تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
0	(50272220.56)		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)
0	0		تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات وشبه السيولات
85405606.14	44388913.08		تغير أموال الخزينة في الفترة (أ+ب+ج)
32591781.99 117997388.13 85405606.14	117997388.13 16238601.21 44388913.08		أموال الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية أموال الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية تغير أموال الخزينة خلال الفترة
22300720.43	(80653834.66)		المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملحق رقم 08.

جدول 24: جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة مطاحن الزيبان سنة 2021

2020	2021	ملاحظة	البيان
2239443555.05 (1807143379.10) (490533.14) 0 (878609.00) (333499346.34) 97431687.47 1618703.98	2050487592.11 (2071485245.99) (515992.99) 0 0 0 (21513646.87) 1471207.62		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة الضرائب عن النتائج المدفوعة عمليات بانتظار التصنيف (47) عمليات الحسابات المالية تدفقات أموال الخزينة من قبل العناصر الغير عادية تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر الغير عادية (يجب توضيحها)
99050391.45	(20042439.25)		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ)
(4389257.81) 0 0 0 0 0	(13567571.90) 0 0 0 0 0		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار المسحوبات عن إقتناء تبيئات عينية أو معنوية المسحوبات عن عمليات التنازل عن تبيئات عينية أو معنوية المسحوبات عن إقتناء تبيئات مالية التحصيلات عن عمليات التنازل عن تبيئات مالية الفوائد تم تحصيلها عن التوظيفات المالية الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
(4389257.81)	(13567571.90)		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
0 0 0 (50272220.56)	0 0 0 (48784844.51)		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها التحصيلات المتأتية من القروض تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
(50272220.56)	(48784844.51)		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)
0 44388913.08	0 (82394855.66)		تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات وشبه السيولات تغير أموال الخزينة في الفترة (أ+ب+ج)
117997388.13 16238601.21 44388913.08	162386301.21 79991445.55 (82394855.66)		أموال الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية أموال الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية تغير أموال الخزينة خلال الفترة
(80653834.66)	(221953058.16)		المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على الملحق رقم 12.

I. تحليل قائمة التدفقات النقدية للخرزينة للسنوات 2019 و 2020 و 2021 من خلال حساب النسب

التالية:

1. نسبة كفاية التدفق النقدي = صافي التدفق النقدي للنشاط التشغيلي ÷ الالتزامات المتداولة

السنة	2019	2020	2021
النسبة	6.566	1.170	-0.736

تبين هذه النسبة ذلك الجزء الذي يستخدم من صافي التدفقات النقدية للنشاط التشغيلي لتغطية الإلتزامات المتداولة، حيث نلاحظ أن هذه النسبة في تناقص مستمر عبر السنوات المدروسة.

2. نسبة كفاءة سياسة الإئتمان المتبعة = صافي تدفقات النشاط التشغيلي ÷ المبيعات

السنة	2019	2020	2021
النسبة	0.0737	0.0474	-0.0098

نلاحظ من خلال النتائج المتحصل عليها أن هذه النسبة ضعيفة جدا وفي تناقص مستمر حتى أصبحت سالبة وهذا يشير إلى الضعف الواضح في سياسة الإئتمان المتبعة من قبل مؤسسة مطاحن الزيبان.

3. نسبة كفاية التدفقات النقدية لتغطية أنشطة الاستثمار والتمويل

= صافي التدفقات النقدية للنشاط التشغيلي ÷ إجمالي التدفقات الخارجة من الأنشطة الاستثمارية والتمويلية

السنة	2019	2020	2021
النسبة	4.1369	1.8121	-0.3214

تبين هذه النسبة القيمة بالدينار التي وفرها صافي التدفق النقدي للنشاط التشغيلي لكل دينار واحد من التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية والتمويلية، حيث نلاحظ أن هذه النسبة في تناقص.

4. قدرة المنشأة على تغطية الفوائد والديون

= (صافي التدفقات النقدية للنشاط التشغيلي + الفوائد المدفوعة + الضرائب المدفوعة) ÷ الفوائد المدفوعة

السنة	2019	2020	2021
النسبة	332.314	200.924	39.842

تشير هذه النتائج إلى إمكانية الجيدة التي تمتلكها المؤسسة لتغطية فوائد ديونها من خلال التدفقات النقدية التشغيلية، ونلاحظ تناقص كبير ف هذه النسبة بمرور الوقت.

5. قدرة الأرباح المحققة للمؤسسة على توليد التدفقات النقدية

$$= \text{صافي التدفقات للنشاط التشغيلي} \div \text{صافي الربح}$$

السنة	2019	2020	2021
النسبة	1.898	0.718	-0.144

نلاحظ أن هذه النسبة في تناقص خلال السنوات المدروسة.

6. التدفق النقدي الحر

$$= \text{صافي التدفق للنشاط التشغيلي} - \text{الأرباح الموزعة} - \text{المدفوعات لشراء أصول ثابتة} + \text{المقبوضات عن بيع الأصول الثابتة}$$

السنة	2019	2020	2021
النسبة	85257266.14	94661133.64	33610011.15

يقصد بهذه النسبة ذلك الجزء المتبقي من صافي التدفق النقدي للنشاط التشغيلي بعد خصم المبالغ التي تلتزم المؤسسة بدفعها لاستمرار القيام بنشاطها ، حيث نلاحظ أن هذه موجبة في سنتي 2019 و 2020 وهذا يعني أن المؤسسة قامت بتغطية جميع التزاماتها النقدية وحققت فائض وهو مقدار التدفق النقدي الحر ، بينما في سنة 2021 فكان سالبا وهذا يعني أن المؤسسة عليها التصرف في استثماراتها عن طريق البيع أو الاقتراض أو إصدار الأسهم في الأجل القصير للاستمرار، حيث أنه إذا استمر التدفق النقدي الحر سالبا في السنوات المقبلة فرمما المؤسسة تتعرض للإفلاس.

خلاصة الفصل الثاني:

بعد تطرقنا في الفصل الأول للإطار النظري للتحليل المالي والقوائم المالية التي يعتمد عليها قمنا بإسقاط هذه المعلومات على الفصل الثاني، وذلك من خلال دراسة حالة مؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة ولاية بسكرة، حيث قمنا بعملية التحليل المالي للقائمة المركز المالي باستخدام مؤشرات التوازن المالي وبعض النسب المالية من أجل تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة ومعرفة نقاط القوة والضعف، كما حللنا قائمة جدول النتائج باستخدام مؤشرات النشاط وبعض النسب المالية أيضا من أجل معرفة مدى إستقلالية المؤسسة من ناحية الديون المالية، وأخيرا قمنا بعملية التحليل المالي أيضا لقائمة التدفقات النقدية باستخدام بعض النسب المالية وذلك من أجل معرفة قدرة مؤسسة مطاحن الزيبان على توليد نقدية من أجل سداد ديونها.

الخاتمة

الخاتمة:

من خلال كل من الدراسة النظرية والتطبيقية تبين لنا أن التحليل المالي ماهو إلا مرآة عاكسة للوضع المالي للمؤسسة الاقتصادية، فهو ضروري من أجل الإدارة لإتخاذ قرارات سليمة وفي نفس الوقت ضروري للمستثمرين والموردين وكل من له صلة بها، حيث قمنا بتطبيق أدوات التحليل المالي على القوائم المالية لمؤسسة مطاحن الزيبان، سواء النسب أو المؤشرات المالية والتي كان لها أهمية كبيرة في إعطاء صورة صادقة حول الوضع المالي لهذه المؤسسة، حيث تم التوصل للنتائج التالية:

بالنسبة للميزانية:

- رأس المال العامل الصافي FRNg موجب وهذا يدل على أن المؤسسة قد مولت كل إستخداماتها المستقرة بمواردها الدائمة وحقت فائض، حيث يستعمل هذا الأخير في تمويل الأصول المتداولة.
- إحتياج رأس المال العامل الإجمالي BFRg موجب وهذا يدل على أن المؤسسة بحاجة مورد مالي إضافي، حيث سيتم تغطية هذا الإحتياج بواسطة الفائض المحقق FRNg .
- الخزينة الصافية موجبة
- إستقلالية مالية أي أن المؤسسة تملك قدرة على سداد ديونها والوفاء بالتزاماتها، وهذا يمنحها حرية إتخاذ القرارات ويمنحها فرصة للحصول على مزيد من القروض البنكية.

بالنسبة لجدول حسابات النتائج:

- نلاحظ أن المؤسسة حققت نتيجة موجبة من خلال نشاطها الإستغلالي، وهذه النتيجة تحفزها على توليد الأرباح من أنشطتها التشغيلية ونتيجة نشاطها المالي، وهذا يعني أن النتيجة موجبة.
- رقم الأعمال والنتيجة الصافية في تزايد مستمر عبر السنوات المدروسة وهذا يدل على نجاح المؤسسة.

بالنسبة لقائمة التدفقات النقدية:

- يتضح لنا أن النشاط التشغيلي هو المصدر الأكثر تحصيلاً للنقدية.
- كل النسب المالية التي قمنا بحسابها تتناقص بمرور الوقت.
- قدرة المؤسسة على تغطية ديونها بواسطة التدفقات النقدية نشاطها التشغيلي.

المقترحات:

- على مؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة إعادة النظر في كل من متوسط تحصيل الزبائن وتسديد الموردين.
- توسيع مجال الأنشطة الاستثمارية والتمويلية لأن الاعتماد على مصدر تدفق واحد يهدد استمرارية المؤسسة.

- يجب عن القيام بتحليل معمق للوضع المالي لأي مؤسسة قبل إتخاذ أي قرار من أجل معرفة قدرة المؤسسة ماليا والمخاطر الناجمة عن هذه القرارات.
- وفي الأخير أنصح المؤسسات الجزائرية مهما كانت طبيعتها عمومية أو خاصة أن تهتم بالتحليل المالي كأداة للتشخيص والتقييم الوضع المالي لأي مؤسسة، بالإضافة لكونه أداة لقياس السيولة والربحية والاستقلالية المالية فهو يساعد على استمرار ونجاح المؤسسات.

قائمة المراجع

قائمة المراجع:

1. ابراهيم الأعمش. (1999). أسس المحاسبة العامة . الجزائر: ديوان المطبوعات الجامعية .
2. أحمد محمد العداسي. (2010). التحليل المالي للقوائم المالية وفقا لمعايير المحاسبة الدولية. عمان: مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع.
3. إسماعيل عرباجي. (1996). إقتصاد المؤسسة. الجزائر: دار المحمدية العامة.
4. الدكتور سمير يجياوي. (بلا تاريخ). محاضرات وتمرين في مقياس التحليل المالي.
5. الدكتور محمد تيسير الرجحي. (2014). تحليل القوائم المالية. القاهرة: الشركة العربية المتحدة للتسويق والتوريدات.
6. الزبيدي، ح. م. (2004). الإدارة المالية المتقدمة. الأردن: مؤسسة الوراق للنشر.
7. الغصين، ه. ب. (2004). إستخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثر الشركات، مذكرة ماجستير. الجامعة الاسلامية . غزة.
8. أيمن الشنطي وعامر شقر. (2007). مقدمة في الادارة والتحليل المالي. عمان: دار البداية ناشرون وموزعون.
9. بن زكورة العونية. (2016). البسيط في المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي الجديد *SCF*. وهران، الجزائر: دار القدس العربي للنشر والتوزيع.
10. خليل محمود الرفاعي وآخرون. (2009). أساسيات المحاسبة المالية. الأردن: مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع.
11. خميسي شيحة. (2010). التسيير والمالية التسيير المالي للمؤسسة (دروس ومسائل محلولة). الجزائر: دار هومة للطباعة والنشر والتوزيع.
12. زغيب مليكة، بوشنقر ميلود. (2010-2011). التسيير المالي حسب البرنامج الرسمي الجديد. سكيكدة، الجزائر: ديوان المطبوعات الجامعية.
13. زياد رمضان ومحمود الخلاية. (2013). التحليل والتخطيط المالي. القاهرة: الشركة العربية المتحدة للتسويق والتوريدات.
14. سليمان مصطفى الدلاهمة. (2008). مبادئ وأسس حسابات علم المحاسبة. عمان: دار الوراق للنشر والتوزيع .
15. شعيب شنوف. (2014). التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبلاغ المالي . عمان: دار زهران للنشر والتوزيع.

16. صابر تاج السر محمد عبد الرحمان الكنزى. (2015). التحليل المالي الأصول العلمية والعملية . جدة: خوارزم العلمية للنشر والتوزيع.
17. صادق الحسيني. (1998). التحليل المالي والمحاسبي. عمان ، الأردن: دار مجدلاوي للنشر.
18. طارق عبد العال حماد. (1998). دليل المستثمر إلى بورصة الأوراق المالية. مصر: الدار الجامعية للنشر والتوزيع .
19. عدنان تايه النعيمي وأرشد فؤاد التميمي. (2008). التحليل التخطيطي المالي اتجاهات معاصرة. عمان: دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع.
20. علي عباس. (2008). الإدارة المالية . عمان: إثراء للنشر والتوزيع .
21. قريشي، ا. ب. (2006). التسيير المالي. الأردن: دار وائل للنشر.
22. محمد الصربي. (2014). التحليل المحاسبي وجهة نظر محاسبة إدارية. القاهرة، مصر: دار الفجر للنشر والتوزيع .
23. مفلح عقل. (2000). مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي. الأردن: دار المستقبل للنشر والتوزيع.
24. منير شاكر وآخرون. (2005). التحليل المالي مدخل صناعة القرارات. عمان ، الأردن: داروائل للنشر.
25. ميلود، ز. م. (2011). التسيير المالي حسب البرنامج الرسمى الجديد. الجزائر: ديوان المطبوعات الجامعية .
26. ناصر دادي عدون. (1988). تقنيات مراقبة التسيير . الجزائر: دار المحمدية العامة.
27. نبيل بولفليح. (2019). دروس وتطبيقات في التحليل المالي "حسب النظام المحاسبي المالي". الجزائر: ديوان المطبوعات الجامعية.
28. هلال، س. ا. (2000). المحاسبة المالية المتوسطة، القياس والتقييم والإفصاح المحاسبي. مصر: الدار الجامعية.

الملاحق

FILIALE CEREALES LES ZIBANS
ROUTE NATIONAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA-W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:53
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2019			2018
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		666 426,56	354 426,56	312 000,00	390 000,00
Immobilisations corporelles					
Terrains		16 478 991,99		16 478 991,99	16 478 991,99
Bâtiments		1 178 169 494,57	447 821 412,91	730 348 081,66	743 545 256,31
Autres immobilisations corporelles		1 872 892 915,81	1 122 024 914,49	750 868 001,32	698 745 929,54
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		78 000,00		78 000,00	226 340,00
Immobilisations destinés à la cession		17 414 656,33	17 114 656,33	0	
Impôts différés actif		11 829 141,62		11 829 141,62	9 582 417,52
Comptes de liaison		642 151 547,04		642 151 547,04	863 665 431,60
TOTAL ACTIF NON COURANT		3 739 381 173,92	1 587 316 410,29	2 152 065 763,63	2 332 634 366,96
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		85 918 640,22		85 918 640,22	108 734 741,24
Créances et emplois assimilés					
Clients		493 233 613,47	361 673 948,03	131 559 665,44	131 711 354,67
Autres débiteurs		4 295 276,18		4 295 276,18	3 102 626,96
Impôts et assimilés		13 827 505,79	13 737 151,36	90 354,43	1 649 974,43
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		117 997 388,13		117 997 388,13	32 591 781,99
TOTAL ACTIF COURANT		715 272 423,79	375 411 099,39	339 861 324,40	277 790 479,29
TOTAL GENERAL ACTIF		4 454 653 597,71	1 962 726 509,68	2 491 927 088,03	2 610 424 846,25

(A)

FILIALE CEREALES LES ZIBANS
ROUTE NATIONAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA-W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:53
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (PASSIF)

	NOTE	2019	2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		59 226 337,07	100 056 257,91
Autres capitaux propres - Report à nouveau			4 106 255,31
Comptes de liaison (Fusion Absorption)		1 169 939 156,07	1 169 939 156,07
Comptes de liaison		228 552 776,37	268 626 113,78
TOTAL I		1 457 718 269,51	1 542 727 783,07
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		313 820 000,00	313 820 000,00
Impôts (différés et provisionnés)		10 251 683,45	8 612 344,50
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		40 358 053,88	34 554 543,96
TOTAL II		364 429 737,33	356 986 888,46
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		13 194 981,20	27 140 558,44
Impôts		3 927 774,30	32 094 508,54
Autres dettes		652 656 325,69	651 475 107,74
Trésorerie passif			
TOTAL III		669 779 081,19	710 710 174,72
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		2 491 927 088,03	2 610 424 846,25

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

(2)

FILIALE CEREALES LES ZIBANS

ROUTE NATIONAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA-W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:53

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

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes			
Ventes de marchandises		24 518 454,73	45 495 949,60
Ventes de produits finis		1 418 248 698,01	1 635 183 467,51
Ventes autres produits		520 490,00	
Autres prestations		82 156 689,40	38 482 851,84
Variation stocks produits finis et en cours		-5 674 340,40	8 763 644,46
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation		2 059 211,55	2 719 249,51
Cession inter complexes		-3 878 548,64	37 602 098,00
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 517 950 654,65	1 768 247 260,92
Achats consommés		-1 208 379 928,98	-1 407 154 943,23
Services extérieurs et autres consommations		-39 367 558,33	-37 410 115,53
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 247 747 485,31	-1 444 565 058,76
III-VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I-II)		270 203 169,34	323 682 202,16
Charges de personnel		-129 924 248,50	-125 048 706,48
Impôts, taxes et versements assimilés		-7 030 205,75	-6 112 148,85
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		133 248 715,09	192 521 346,83
Autres produits opérationnels		4 654 312,42	1 256 650,23
Autres charges opérationnelles		-187 656,84	-145 348,80
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-56 697 935,79	-53 915 998,23
Reprise sur pertes de valeur et provisions		5 221 210,00	60 000,00
V- RESULTAT OPERATIONNEL		86 238 644,88	139 776 650,03
Produits financiers			
Charges financières		-2 388 024,93	-71 462,45
VI-RESULTAT FINANCIER		-2 388 024,93	-71 462,45
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		83 850 619,95	139 705 187,58
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-18 315 286,00	-29 041 506,25
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		271 707,24	509 938,57
Participations des travailleurs au bénéfice		-6 580 704,12	-11 117 361,99
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 531 704 725,71	1 769 563 911,15
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 472 478 388,64	-1 669 507 653,24
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		59 226 337,07	100 056 257,91
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		59 226 337,07	100 056 257,91

(3)

FILIALE CEREALES LES ZIBANS

ROUTE NATIONAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA-W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:54

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	NOTE	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		1 537 291 295,67	1 719 719 947,94
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 380 320 583,92	-1 537 830 396,62
Intérêts et autres frais financiers payés		-347 760,16	-398 164,86
Impôts sur les résultats payés		-0,02	
Opérations en attente de classement (47) !!!!		2 215 258,98	527 800,00
Opérations inter CIC		-47 121 344,22	-284 894 477,22
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		111 716 866,33	-102 875 290,76
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		718 838,78	1 141 768,53
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		112 435 705,11	-101 733 522,23
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-27 178 438,97	-3 336 773 303,61
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			3 301 291 866,37
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières			-265 060,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		148 340,00	303 780,00
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-27 030 098,97	-35 442 717,24
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			923 592 466,90
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			-923 592 466,90
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		85 405 606,14	-137 176 239,47
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		32 591 781,99	169 768 021,46
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		117 997 388,13	32 591 781,99
Variation de la trésorerie de la période		85 405 606,14	-137 176 239,47
Rapprochement avec le résultat comptable		22 300 720,43	-199 630 399,38

(4)

FILIALE CEREALES LES ZIBANS
ROUTE NATIONAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA -W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:55
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		666 426,56	432 426,56	234 000,00	312 000,00
Immobilisations corporelles					
Terrains		16 478 991,99		16 478 991,99	16 478 991,99
Bâtiments		1 178 169 494,57	461 018 587,26	717 150 907,31	730 348 081,66
Autres immobilisations corporelles		1 874 895 518,26	1 167 612 659,71	707 282 858,55	750 868 001,32
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		78 000,00		78 000,00	78 000,00
Immobilisations destinés à la cession		17 114 656,33	17 114 656,33		
Impôts différés actif		13 440 136,89		13 440 136,89	11 829 141,62
Comptes de liaison		769 068 267,16		769 068 267,16	642 151 547,04
TOTAL ACTIF NON COURANT		3 869 911 491,76	1 646 178 329,86	2 223 733 161,90	2 152 065 763,63
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		82 998 462,33		82 998 462,33	85 918 640,22
Créances et emplois assimilés					
Clients		506 659 404,31	361 484 948,03	145 194 456,28	131 559 665,44
Autres débiteurs		3 073 989,46		3 073 989,46	4 295 276,16
Impôts et assimilés		17 113 236,27	13 737 151,36	3 376 084,91	90 354,43
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		162 402 909,76		162 402 909,76	117 997 388,13
TOTAL ACTIF COURANT		772 248 002,13	376 202 099,39	397 045 902,74	339 861 324,40
TOTAL GENERAL ACTIF		4 642 159 493,89	2 021 380 429,25	2 620 779 064,64	2 491 927 088,03

(5)

FILIALE CEREALES LES ZIBANS
ROUTE NATIONAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA -W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:55
EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (PASSIF)

	NOTE	2020	2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		147 822 532,85	59 226 337,07
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Comptes de liaison (Fusion Absorption)		1 169 939 156,07	1 169 939 156,07
Comptes de liaison		120 005 199,20	228 552 776,37
TOTAL I		1 437 566 888,12	1 457 718 269,51
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		274 592 500,00	313 820 000,00
Impôts (différés et provisionnés)		11 747 001,70	10 251 683,45
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		44 760 109,65	40 358 053,88
TOTAL II		331 099 611,35	364 429 737,33
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		34 192 169,20	13 194 981,20
Impôts		50 437 917,10	3 927 774,30
Autres dettes		767 465 870,32	652 656 325,69
Trésorerie passif		16 608,55	
TOTAL III		852 112 565,17	669 779 081,19
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		2 620 779 064,64	2 491 927 088,03

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

(6)

FILIALE CEREALES LES ZIBANS

ROUTE NATIONAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA-W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:55

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

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2020	2019
Ventes et produits annexes			
Ventes de marchandises		7 025 228,83	24 518 454,73
Ventes de produits finis		2 067 959 575,04	1 489 548 947,09
Ventes autres produits		1 058 820,00	520 490,00
Autres prestations		12 839 798,00	10 856 440,32
Variation stocks produits finis et en cours		-5 888 266,73	-5 674 340,40
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation		1 268 771,38	2 059 211,55
Cession inter complexes		22 579 785,11	-3 878 548,64
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 106 843 711,63	1 517 950 654,65
Achats consommés		-1 624 058 938,28	-1 208 379 926,98
Services extérieurs et autres consommations		-29 231 493,95	-39 367 558,33
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 653 290 432,23	-1 247 747 485,31
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		453 553 279,40	270 203 169,34
Charges de personnel		-161 957 747,49	-129 924 248,50
Impôts, taxes et versements assimilés		-10 072 453,03	-7 030 205,75
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		281 523 078,88	133 248 715,09
Autres produits opérationnels		1 654 841,08	4 654 312,42
Autres charges opérationnelles		-1 401 120,71	-187 658,84
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-63 264 975,34	-56 697 935,79
Reprise sur pertes de valeur et provisions		209 000,00	5 221 210,00
V- RESULTAT OPERATIONNEL		218 720 823,91	86 238 644,88
Produits financiers		197 708,29	
Charges financières		-11 044 720,56	-2 388 024,93
VI-RESULTAT FINANCIER		-10 847 012,27	-2 388 024,93
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		207 873 811,64	83 850 619,95
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-41 826 148,30	-18 315 286,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		115 676,10	271 707,24
Participations des travailleurs au bénéfice		-18 540 806,59	-6 580 704,12
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 108 905 261,00	1 531 704 725,71
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 961 282 728,16	-1 472 478 388,64
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		147 622 532,85	59 226 337,07
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		147 622 532,85	59 226 337,07

(7)

FILIALE CEREALES LES ZIBANS
ROUTE NATIONAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA-W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:55
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		2 239 443 555,05	1 537 291 295,67
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 807 143 379,10	-1 427 441 928,14
Intérêts et autres frais financiers payés		-490 533,14	-347 760,16
Impôts sur les résultats payés			-0,02
Opérations en attente de classement: (47) !!!!		-878 609,00	2 215 258,98
Opérations inter CIC		-333 499 346,34	
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		97 431 687,47	111 716 866,33
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		1 618 703,98	718 838,78
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		99 050 391,45	112 435 705,11
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-4 389 257,81	-27 178 438,97
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			148 340,00
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-4 389 257,81	-27 030 098,97
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-50 272 220,56	
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-50 272 220,56	
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		44 388 913,08	85 405 606,14
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		117 997 388,13	32 591 781,99
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		162 386 301,21	117 997 388,13
Variation de la trésorerie de la période		44 388 913,08	85 405 606,14
Rapprochement avec le résultat comptable		-80 653 834,66	26 179 269,07

(8)

CIC LES MOULINS DES ZIBANS
ROUTE NATIONAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA-W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:56
EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2021			2020
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		736 426,56	523 259,93	213 166,63	234 000,00
Immobilisations corporelles					
Terrains		16 478 991,99		16 478 991,99	16 478 991,99
Bâtiments		1 179 042 494,60	474 244 861,57	704 797 633,03	717 150 907,31
Autres immobilisations corporelles		1 877 625 657,63	1 204 471 386,18	673 154 271,45	707 282 858,55
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		78 000,00		78 000,00	78 000,00
Immobilisations destinés à la cession		17 114 656,37	17 114 656,37		
Impôts différés actif		15 768 928,81		15 768 928,81	13 440 136,89
Comptes de liaison		844 672 592,40		844 672 592,40	769 068 267,16
TOTAL ACTIF NON COURANT		3 951 517 748,36	1 696 354 164,05	2 255 163 584,31	2 223 733 161,90
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		93 086 678,21		93 086 678,21	82 998 462,33
Créances et emplois assimilés					
Clients		499 716 369,46	353 187 115,58	146 529 253,88	145 194 456,28
Autres débiteurs		1 615 034,65		1 615 034,65	3 073 989,46
Impôts et assimilés		15 227 465,04	13 737 151,36	1 490 313,68	3 376 084,91
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		79 991 445,55		79 991 445,55	162 402 909,76
TOTAL ACTIF COURANT		689 636 992,91	366 924 266,94	322 712 725,97	397 045 902,74
TOTAL GENERAL ACTIF		4 641 154 741,27	2 063 278 430,99	2 577 876 310,28	2 620 779 064,64

(9)

CIC LES MOULINS DES ZIBANS
ROUTE NATIONAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA -W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:57
EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (PASSIF)

	NOTE	2021	2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		139 558 202,50	137 892 260,96
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Comptes de liaison (Fusion Absorption)		1 169 939 156,07	1 169 939 156,07
Comptes de liaison		226 551 463,67	161 409 395,70
TOTAL I		1 536 048 822,24	1 469 240 812,73
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		235 365 000,00	274 592 500,00
Impôts (différés et provisionnés)		13 649 577,49	11 747 001,70
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		51 686 252,17	44 760 109,65
TOTAL II		300 700 829,66	331 099 611,35
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		17 751 086,28	34 192 169,20
Impôts		9 462 048,82	8 611 768,80
Autres dettes		713 913 523,28	777 618 094,01
Trésorerie passif			16 608,55
TOTAL III		741 126 658,38	820 438 640,56
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		2 577 876 310,28	2 620 779 064,64

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

(١٥)

CIC LES MOULINS DES ZIBANS

ROUTE NATIONAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA-W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:57

EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2021	2020
Ventes et produits annexes			
Ventes de marchandises		16 783 985,40	7 025 228,83
Ventes de produits finis		2 023 951 227,68	2 067 959 575,04
Ventes autres produits		555 983,21	1 058 820,00
Autres prestations		13 300 045,12	12 839 798,00
Variation stocks produits finis et en cours		-802 643,70	-5 888 266,72
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation		1 179 859,73	1 268 771,38
Cession inter complexes		10 113 994,36	22 579 785,11
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 065 082 451,80	2 106 843 711,63
Achats consommés		-1 590 647 939,35	-1 624 058 938,28
Services extérieurs et autres consommations		-34 018 598,39	-29 231 493,95
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 624 666 537,74	-1 653 290 432,23
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		440 415 914,06	453 553 279,40
Charges de personnel		-159 613 670,24	-164 178 546,42
Impôts, taxes et versements assimilés		-9 625 997,25	-10 072 453,03
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		271 176 246,57	279 302 279,95
Autres produits opérationnels		1 507 236,63	1 654 841,08
Autres charges opérationnelles		-583 416,10	-1 401 120,71
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-65 242 912,77	-63 264 975,34
Reprise sur pertes de valeur et provisions		8 277 832,45	209 000,00
V- RESULTAT OPERATIONNEL		215 134 986,78	216 500 024,98
Produits financiers			197 708,29
Charges financières		-9 557 344,56	-11 044 720,56
VI-RESULTAT FINANCIER		-9 557 344,56	-10 847 012,27
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		205 577 642,22	205 653 012,71
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-41 705 310,79	-41 404 196,50
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		426 216,13	115 676,10
Participations des travailleurs au bénéfice		-24 740 345,06	-26 472 231,35
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 074 867 520,88	2 108 905 261,00
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 935 309 318,38	-1 971 013 000,04
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		139 558 202,50	137 892 260,96
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		139 558 202,50	137 892 260,96

(11)

CIC LES MOULINS DES ZIBANS
ROUTE NATIONNAL N°03 EL-KANTAR EL KANTARA -W- BISKRA

EDITION_DU:16/04/2023 9:57
EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	NOTE	2021	2020
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		2 050 487 592,11	2 239 443 555,05
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-2 071 485 245,99	-1 807 143 379,10
Intérêts et autres frais financiers payés		-515 992,99	-490 533,14
Impôts sur les résultats payés			
Opérations en attente de classement (47) !!!!			-878 609,00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-21 513 646,87	97 431 687,47
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		1 471 207,62	1 618 703,98
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-20 042 439,25	99 050 391,45
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-13 567 571,90	-4 389 257,81
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-13 567 571,90	-4 389 257,81
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-48 784 844,51	-50 272 220,56
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-48 784 844,51	-50 272 220,56
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-82 394 855,66	44 388 913,08
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		162 386 301,21	117 997 388,13
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		79 991 445,55	162 386 301,21
Variation de la trésorerie de la période		-82 394 855,66	44 388 913,08
Rapprochement avec le résultat comptable		-221 953 058,16	-70 923 562,77

(12)

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

بسكرة في: 20 - 03 - 2023

إلى السيد: مدير مطاحن الزيبان
القنطرة - بسكرة



جامعة محمد خيضر - بسكرة
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية
وعلوم التسيير
عمادة الكلية

الرقم: 351 / ل.ق.ت.ت / 2023

طلب مساعدة لاستكمال مذكرة التخرج

دعما منكم للبحث العلمي، نرجو من سيادتكم تقديم التسهيلات اللازمة للطالب:

1 - عطيل زينب

المسجل بالسنة: ثانية ماستر تخصص: محاسبة

وذلك لاستكمال الجانب الميداني لمذكرة الماستر المعنونة بـ:

" التحليل المالي ودوره في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية "

تحت إشراف: أ.د/ بن عيشي عمار

في الأخير تقبلوا منا أسى التقدير والاحترام

عميد الكلية



رئيسة المؤسسة الاقتصادية
المكتب الرئيسي

ريادي نويزة
رئيسة قسم المحاسبة
والمالية



جامعة بسكرة

ص.ب 145 ق.ر- بسكرة