جامعة قاصدي مرباح – ورقلة –

– معهد التكنولوجيا –

قسم: مناجمنت

مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الليسانس المهني

فرع: علوم التسيير

تخصص: مالية ومحاسبة

بعنوان:

التشخيص التطوري لجودة السيولة في المؤسسة

دراسة حالة مؤسسة ديوان الترقية والتسير العقاري - ورقلة- للفترة(2014-2015)

من اعداد الطالبين:

- بن حيدة ميمونة

- بلهوشات محمد

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ:

أمام اللجنة المكونة من السادة:

أ/ سعيدات نجمي	استاذ، جامعة قاصدي مرباح	رئيسا
أ/ طيبي عبد اللطيف	استاذ، جامعة قاصدي مرباح	مشرفا
أ/ باخالد عائشة	استاذ، جامعة قاصدي مرباح	مناقشا

السنـة الجامعية: 2017/2016

جامعة قاصدي مرباح – ورقلة –

– معهد التكنولوجيا –

قسم: مناجمنت

مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الليسانس المهني

فرع: علوم التسيير

تخصص: مالية ومحاسبة

بعنوان:

التشخيص التطوري لجودة السيولة في المؤسسة

دراسة حالة مؤسسة ديوان الترقية والتسيرالعقاري - ورقلة- للفترة(2014-2015)

من اعداد الطالبين:

- بن حيدة ميمونة
- بلهوشات محمد

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ:

أمام اللجنة المكونة من السادة:

أ/ سعيدات نجمي	استاذ، جامعة قاصدي مرباح	رئيسا
أ/ طيبي عبد اللطيف	استاذ، جامعة قاصدي مرباح	مشرفا
أ/ باخالد عائشة	استاذ، جامعة قاصدي مرباح	مناقشا

السنــة الجامعية: 2017/2016

إهـــــداء

أهدي هذا العمل المتواضع

إلى نبع الخير والعطاء الذي لا ينضب ماداو فيه عرق ينبض

إلى.....

من كانت نور الدنيا ومصباح طريقي ...إلى التي جعلت الجنة تحت أقدامها أمي الحنونة أطال الله في عمرها وحفظها لنا ذخرا في هذه الدنيا

إلى...

من زرع فينا الأمان و أضاء طريقنا إلى الأمام إلى من كان لي مدرسة أتعلم فيها المثابرة والصبر على الشدائد

إلى من كان دوما تاجا لرأسي افتخر به أبي العزيز أطال الله في عمره

إلى من كانوا سندا لي في هذه الحياة أخواتي و إخوتي ""فطيمة,مختارية,لمياء,عبدو""

إلى كل الأقارب والأهل

إلى كل من رافقني في مسيرتي الدراسية

محمد

إهـــــــداء

أهدي هذا العمل المتواضع

إلى نبع الخير والعطاء الذي لا ينضب مادام فيه عرق ينبض

إلى.....

من كانت نور الدنيا ومصباح طريقي ...إلى التي جعلت الجنة تحت أقدامها أمي الحنونة ""صنديد فضيلة""أطال الله في عمرها وحفظها لنا ذخرا في هذه الدنيا

إلى...

من زرع فينا الأمان و أضاء طريقنا إلى الأمام إلى من كان لي مدرسة أتعلم فيها المثابرة والصبر على الشدائد

إلى من كان دوما تاجا لرأسي افتخر به أبي العزيز ""بن حيدة محمد""أطال الله في عمره

إلى من كانوا سندا لي في هذه الحياة أخواتي و إخوتي "زهرة.فاطنة.صالحية.سعاد,العربي,عبد القادر,الحسين,المداني,دليلة,قاسو,تركية,فتيحة,عبد العزيز"

إلى نور البيت الكتاكيت الصغيرة ""زهرة,نادية,كوثر,عائشة,فارس,عبد اللطيف,راضية,فيصل,عبير,فضيلة,عماد,ريهام,هاجر""

إلى كل الأقارب

والأهل"رحمة,زهرة,حميدة,فطيمة,يمينة,كلثوم,سعدية,اسماء,زينب,هاجر,ربيعة,مبروكة,لطيفة,فيروز,عزيزة,

,باية,صليحة,جهاد,رميصاء,اكرام, راضية,هناء,احلام,صبرينة,حبيبة,

إلى كل من صديقاتي

""ليلى,سهام,سميرة,يمينة,فاتي,سارة,نادية,وردة,امال,سهياة,امينة,زهرة,سعاد,جوهر,نجاة,نورة,احلام,""

إلى كل من حفظهم لساني ونسيهم قلمي

الى كل هؤلاء اهدي هذه الثمرة

ميمونة

التشكـــــــــــرات

الحمد لله الذي أنار لي طريق العلم ووفقني لإتمام عملي المتواضع هذا رغم كل الصعاب

أشكر كل من ساعدني في إنجاز هذا البحث من قريب أو من بعيد ولو بكلمة طيبة

أو ابتسامة صادقة.

أتوجه بجزيل الشكر إلى الأستاذ المشرف طيبي عبد اللطيف وعائشة باخالد

كما أتقدم بخالص الشكر إلى الأساتذة الذين دراسوني في كافة المستويات والمشوار الدراسي(الابتدائي. المتوسط. الثانوي. الجامعي) وإلى كل من ساعدني من إطارات المؤسسة وعمالها وأخص بالذكر مسئول التربص

سعيد عون

زيتوني عبد الرءوف بمؤسسةOPGI

الملخص:

نهدف من خلال الدراسة لهذا الموضوع لعملية التشخيص التطوري لجودة السيولة في مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري لولاية ورقلة في الفترة الممتدة بين 02-04-2017 الى 02-05-2017 معتمدين المنهج الوصفي في الجانب النظري الذي يتمحور حول مفاهيم حول التشخيص وجدول تدفقات الخزينة كما لجانا الى جمع البيانات واستخدمنا المقابلة والملاحظة ولمعالجة تلك البيانات قمنا بالتحليل والتفسير ومن أهم النتائج المتوصل إليها معرفة نسب الهيكلة المالية و مؤشرات التوازن المالي من خلال جدول الميزانية الماليةو الوظيفية و جدول تدفقات الخزينة –TN-FRNG-BFR

الكلمات المفتاحية: تشخيص – جودة – خزينة- تدفقات –تمويل – استغلال.

Résumé:

Nous visons à travers l'étude de cesujet au processus de diagnostic de l'évolution de la qualité de la liquiditédans le bureau de promotion et de gestion de biensimmobiliers à l'étatOuarglaFondationdans la période 02/04/2017 à l'approche descriptive dépendante 02/05/2017 et entretiencollecte des données, nous avonsutilisél'observation et le traitement des donnéesque nous avonsl'analyse et l'interprétation et les résultats les plus importantsatteint la connaissance de la restructuration financière et des indicateurs de l'équilibre fiscal ratios par le Trésor tableau des flux –FRNG-BFR-TN.

Mots clés: Diagnostic; quality;trésorie;flux

المحتويات

المـــــحـــــتويـات	الصفحة
إهداء	.II
شكر	.III
ملخص	.IV
قائمة المحتويات	.V
قائمة الجداول.....	.VI
قائمة الأشكال البيانية.....	.VII
قائمة الإختصارات والرموز.....	.VIII
قائمة الملاحق.....	.IX
مقدمة	ب
الفصل الأول: الاطار النظري.....	01
المبحث الأول: مفاهيم حول التشخيص	03
المبحث الثاني: مفاهيم حول التشخيص المالي.....	06
المبحث الثالث: ماهية جدول تدفقات الخزينة.....	09
الفصل الثاني: الدراسة التطبيقية.....	21
المبحث الأول: نبذة عامة حول ديوان الترقية و التسيير العقاري	22
المبحث الثاني:التحليل المالي الساكن.....	25
المبحث الثالث: التحليل المالي الديناميكي.....	35
خاتمة	41
قائمة المصادر والمراجع	44
الملاحق	45
الفهرس	50

قائمة الجداول

رقم الجدول	عنوان الجدول	الصفحة
(01-01)	جدول تدفقات الخزينة (طريقة مباشرة)	15
(02-01)	جدول تدفقات الخزينة (طريقة مباشرة)	17
(01-02)	بطاقة تقنية مختصرة للمؤسسة.	23
(02-02)	اصول الميزانية المالية	25
(03-02)	خصوم الميزانية المالية	26
(04-02)	الميزانية الماية المختصرة	27
(05-02)	رأس المال العامل سيولة من أسفل الميزانية	27
(06-02)	رأس المال العامل سيولة من أسفل الميزانية	28
(07-02)	الميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2014	29
(08-02)	الميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2015	29
(09-02)	كيفية حساب FRng	30
(10_2)	كيفية حساب الاحتياج لرأس المال العامل للاستغلال	31
(2 ـ 11)	كيفية حساب الاحتياج لرأس المال العامل خارج للاستغلال	31
(2 ـ 12)	كيفية حساب الاحتياج لرأس المال العامل الاجمالي BFR	31
(2 ـ 13)	كيفية حساب الخزينة بالطريقة الأول	32
(2 ـ 14)	كيفية حساب الخزينة بالطريقة الثانية	32
(2 ـ15)	حساب نسب الهيكلة المالية لسنة2014	33
(2 ـ 16)	حساب نسب الهيكلة المالية لسنة2015	34
(2 ـ 17)	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة	35
(2 ـ 18)	اهم النسب مؤشرات الخزينة لسنة 2014	38
(2 ـ 19)	نسب المؤشرات الخزينة لسنة 2015	39

قائمة الأشكال

رقم الشكل	عنوان الشكل	الصفحة
(02-01)	الهيكل التنظيمي للمؤسسة	**24**
(02-02)	راس المال العامل الصافي الاجمالي	**30**
(02-03)	احتياج راس المال العامل الاجمالي	**32**
(02-04)	الخزينة الصافية	**33**
(02-05)	تدفق خزينة استغلال المتاح	**36**
(02-06)	تغير في الاستدانة الصافية	**37**
(02-07)	تدفق الخزينة الصافي للانشطة المالية	**37**

قائمة الإختصارات والرموز

الاختصار/ الرمز	الدلالة باللغة العربية
FRL	رأس المال العامل
Frng	راس المال العامل الصافي الاجمالي
BFR	الاحتياج في رأس المال العامل
BFRex	الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال
BFRhex	الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال
EHex	الاستخدامات خارج الاستغلال
RHex	الموارد خارج الاستغلال
TN	الخزينة الصافية
Et	خزينة الأصول
Rt	خزينة الخصوم
CA	رقم الأعمال
VA	القيمة المضافة
CA(HT)	رقم الاعمال خارج الرسم
RNEn	تغير النتيجة الصافية
CP	الأموال الدائمة
AI	الأصول الثابتة
EPE	إجمالي فائض الاستغلال
ETE	تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال
FTD	التدفق النقدي المتاح

قائمة الملاحق

رقم الملحق	عنوان الملحق	رقم الصفحة
الملحق رقم 01	ميزانية المحاسبية –جانب الاصول-	46
الملحق رقم 02	ميزانية المحاسبية –جانب الخصوم-	47
الملحق رقم 03	جدول تدفقات الخزينة	48

مـــقـــدمـــة

أ- توطئة:

يعتبر التحليل المالي ضرورة قصوى للتخطيط المالي السليم، والذي ازدادت أهميته في ظل تعقد وتوسع أنشطة المؤسسات الاقتصادية حيث أصبح لازما على المحلل المالي التعرف على المركز المالي للمؤسسة قبل التفكير في وضع الخطط المستقبلية ونتيجة لتطورات الاقتصادية لم تعد النتائج التي تظهرها القوائم المالية الختامية للمؤسسات قادرة على تقديم صورة متكاملة عن النشاط دون تعزيزها بأداة أو أكثر من أدوات التحليل المالي.

فالتحليل المالي لم يعد يقتصر على النسب المالية ومؤشرات الأداء فقط فهي تبقى غير كافية لمواجهة متطلبات التسيير في ظل المنافسة، فالأهم ليس تحقيق النتائج الايجابية ولكن تحقيقها بأكثر فعالية مع ضمان استمرار المؤسسة في المستقبل، ففي ظل المنافسة لم تعد الغاية تحقيق الربح فحسب ولكن الاستمرار في السوق، ولضمان هذا يجب تكوين نظرة إستراتيجية جديدة على كل مستويات التسيير والنظرة الإستراتيجية للتحليل المالي تتطلب اعتماد التحليل الديناميكي الشامل الذي يعتمد على جداول تدفقات الخزينة الواردة في النظام المحاسبي المالي.

ب-طرح الاشكالية:

بناءا على ما سبق يمكن طرح وصياغة الاشكالية الرئيسية لهذا البحث على النحو التالي:

- **الى اي مدى يمكن اعتماد التشخيص التطوري في اثبات لجودة السيولة في مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري ؟**

من خلال الإشكالية المطروحة يمكن طرح تساؤلات فرعية كما يلي:

- كيف يتم التشخيص في مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري؟
- كيف يتم تحقيق التوازن المالي ؟
- هل فعلا توجد صعوبات في تطبيق التشخيص المالي في المؤسسة؟

ت- الفرضيات:

يمكن اقتراح عدة فرضيات إجابة عن الإشكالية والتساؤلات المطروحة فيما يلي:

- يتم التشخيص في المؤسسة عن طريق مجموعة من القوائم المالية وتحليل مؤشراتها؛
- يتم تحقيق التوازن المالي من خلال التطرق الى حساب نسب الهيكلة المالية؛
- يساهم التشخيص المالي بنسبة كبيرة في تحليل الوضعية المالية للمؤسسة محل الدراسة.

ث- دوافع اختيار الموضوع:

- الموضوع مرتبط بتخصص الطالب في مجال المحاسبة ؛
- أهمية التشخيص بالنسبة للمؤسسة التي تم فيها التربص؛

- الرغبة في دراسة الموضوع ميدانيا وتنمية معارفنا.

ج- أهداف الدراسة:

النظري :التعرف على المؤسسة و التشخيص المالي

التطبيقي :دراسة الوضعية المالية للمؤسسة من خلال تحليل القوائم المالية للمؤسسة

ح- حدود الدراسة:

وتمثلت حدود الدراسة في:

- الحدود المكنية: لقد تمت الدراسة في الديوان الوطني للترقية والتسيير العقاري OPGI بورقلة
- الحدود الزمنية: لقد تمت هذه الدراسة في سنة 2017 ودامت مدة التربص30 يوم.وذلك من 02 افريل إلى غاية 02ماي
- مرجعية الدراسة:الاعتماد على وثائق المؤسسة (جدول تدفقات الخزينة)،وإجراء مقابلات مع موظفي المصلحة المختصة بموضوع الدراسة.

خ- المنهج وادوات الدراسة:

لقد اعتمدنا على المنهج الوصفي في الجانب النظري و المنهج التحليلي في الجانب التطبيقي.

د- صعوبات البحث:

- صعوبة في البداية تتعلق باختيار الموضوع.
- عدم الحصول على المعلومات اللازمة والوثائق وذلك لتحفظ المؤسسة.

ذ- اهمية البحث:

- إعطاء نبذة عامة وواضحة عن ديوان الترقية والتسيير العقاري لولاية ورقلة.
- معرفة الوضعية المالية للمؤسسةمن خلال التطرق الى حساب نسب الهيكلة المالية ومؤشرات القوائم المالية.

ر- هيكل البحث:

من خلال دراستنا لهذا الموضوع قمنا بتقسيم الدراسة إلى فصلين :

الفصل الاول يتناول الاطاري النظري و الذي تطرقنا فيه الى مفاهيم التشخيص بصفة عامة والى مفهوم التشخيص المالي ومراحله، وتطرقنا الي كل من مفهوم جدول تدفقات الخزينة ومؤشراته.

اما الفصل فيتناول الاطار التطبيقي فقد قمنا بتقديم لمحة على مؤسسة ديوان الترقية و التسيير العقاري، وتطرقنا الى تحليل القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة التي تتمثل في ميزانية المالية والوظيفية وجدول تدفقات الخزينة.

الفصل الأول: الإطار النظري

تمهيد:

يعتبر التشخيص المالي مرحلة جد مهمة قبل اتخاذ اي قرار من طرف مسؤول المؤسسة ان لم نقل المفتاح في يد المحللين والمسيرين الماليين لان التشخيص يسمح بمعرفة القيود الحقيقية التي تحيط بالمؤسسة والعوامل المسببة لمشاكل المؤسسة وبالتالي اتخاذ القرارات والاجراءات اللازمة في الوقت المناسب.

وعليه سنحاول من خلال هذا الفصل دراسة جميع النقاط المتعلقة بالتشخيص فكان تقسيم الفصل كالآتي:

المبحث الأول : مفاهيم حول التشخيص.

المبحث الثاني : مفاهيم حول التشخيص المالي.

المبحث الثالث: ماهية جدول تدفقات الخزينة.

المبحث الأول: مفاهيم حول التشخيص

سنحاول في هذا المبحث التطرق إلى مفهوم التشخيص اهميته واهدافه، انواعه الذي من خلالهم تتحدد وضعية المؤسسة وذلك من خلال التعرف ومصادر الأموال في المؤسسة.

المطلب الأول: تعريف التشخيص

يمكن تعريف التشخيص على أنه "إدلاء الآراء والأحكام على حالة المؤسسة، والذي قد ينجر عنه الخروج بنتائج إيجابية أو استنتاج نقائص"

ويعرف التشخيص على أنه " مصطلح يستعمل في العلوم الطبية،أما فيما يخص المجال الصناعي فإنه يستعمل في المؤسسات بهدف استخلاص المعضلات والمشاكل التي تتخبط فيها المؤسسة"

ومما سبق يمكن تعريف التشخيص على أنه عملية دراسة وتحليل للمعلومات المقدمة بهدف إيجاد حل للمشكل المطروح وإعطاء التوصيات اللازمة لتفادي ذلك الأمر مرة ثانية وبالتالي فالمشخص المالي يقوم بتشخيص المؤسسة ماليا عن طريق دراسة رقم الأعمال ، النتيجة، المردودية ،حتى يسمح بتوفير المعلومات الضرورية لاتخاذ القرار . وتجدر الإشارة إلى أنه يجب التفريق بين التشخيص والآليات الأخرى المستعملة في فحص وضعية المؤسسة، نظرا لاختلاف الأهداف والوسائل المستعملة في كل تحليل ونذكر من بينها:

- التحليل المالي، التأشير، تقييم المؤسسة.

المطلب الثاني: أهمية التشخيص وشروطه

الفرع الأول : أهمية التشخيص

- يسمح التشخيص بالتنبؤ لمستقبل المؤسسة بالاطلاع على ماضيها أولا ووصف الحاضر ثانيا فهذه الديناميكية الزمنية لعملية التشخيص هي التي تجعل منه تسييرا فعالا.
- يسمح بكشف نقاط قوة المؤسسة واستغلالها في إطار إستراتيجياتها كما يسمح بكشف نقاط ضعفها وتوضيح الأسباب التي أدت إلى تلك الاختلالات.
- يسمح بتحليل الإمكانيات المادية والمالية للمؤسسة..
- يسمح بصياغة استراتيجية ملائمة ارتباطا بالنتائج المؤقتة لذلك التشخيص.
- يسمح بتحديد تموقع المؤسسة في السوق بين منافسيها.
- يسمح بتقييم الوضعية المالية وبالتالي يساعد على رسم مخطط التعديل ويساعد في تحليل المحيط (زبائن،سوق،...إلخ) بكشف مختلف التغيرات الداخلية والخارجية .[1]

[1] ضيف سعيدة، شهابة سميرة،" التشخيص المالي ودوره في تحديد المزيج التمويلي الأمثل للمؤسسة"، مذكرة لنيل شهادة الليسانس في علوم التسيير،جامعة الجلفة، الجزائر، دفعة2008.ص16.

الفرع الثاني: شروط التشخيص

يتعلق الأمر هنا بمعرفة المكلف بإعداد التشخيص ومدته وتكلفته وكذا توفر المعلومات اللازمة والتي نوجزها فيما يلي:

أ- الشخص المكلف بإعداد التشخيص: يمكن إعداد التشخيص من طرف إطارات المؤسسة المؤهلين وذوي الخبرة أو الاستعانة بمستشارين خارجيين وهذا يتوقف على رغبة مسيري المؤسسة والمتعاملين معها، وأيضا على تكلفة هذه العملية، والكفاءات المتوفرة في كل طرف، وعلى درجة الثقة التي يمنحها المتعاملون مع المؤسسة لمصداقية النتائج المصرح بها.

ب-بتوفير المعلومات: التي يمكن من خلالها اكتشاف أسباب الإختلالات (معلومات داخلية وخارجية):

-**معلومات داخلية:** وهي معلومات تتعلق بسير المؤسسة وتخص كل وظيفة فيها وتشمل: معلومات عن النتائج، عن المبيعات، طرق التسيير، مشاكل التشغيل،معلومات عن وسائل التنظيم. وتتمثل مصادر المعلومات الداخلية في الوثائق الخاصة بالمؤسسة (وثائق محاسبية ومالية، محاضرات....).

-**معلومات خارجية:** وتتعلق بالمحيط مثل تصرفات الزبائن، اختياراتهم، أذواقهم ... إلخ. ومصدرها المراكز المتخصصة، الهيئات والدراسات المختلفة.

ث- التكلفة والمدة: تتوقف تكلفة ومدة القيام بالتشخيص على طبيعة التشخيص (مالي، استراتيجي، عام، ....). . مستوى مساهمة الموظفين والإطارات. . درجة الصعوبة الموجودة في المؤسسة والعراقيل التي يواجهها المشخص. . عدد الخبراء المعنيين (شخص واحد أو مكتب دراسة). . المؤهلات والخبرة التي يتمتع بها المشخص.

ج- توفير الظروف الملائمة داخل المؤسسة لتسهيل مهمة المشخص: إن عملية إعلام وإقناع عمال المؤسسة بضرورة التشخيص يعتبر أمرا ضروريا وحيويا لنجاحها لكونهم يساعدون ويسهلون مهمة المشخص (تأديتها على أحسن وجه).

ح- اهتمام الإدارة بالعملية: هذا العنصر يبدو غير ضروري لكن التجربة أثبتت عكس ذلك أي أنه كلما كانت الإدارة وعلى رأسها المسؤول الأول مهتمة بهذه العملية كلما تفانت الأطراف الأخرى في المؤسسة في توفير كل ما يحتاجه المشخص، بالإضافة إلى العلاقات الحسنة التي تنشئها معه وأثرها على نوعية التشخيص.

المطلب الثالث: أنواع التشخيص ومراحله

الفرع الأول: أنواع التشخيص:

يمكن أن يشمل التشخيص المؤسسة ككل ومحيطها، وهو حالة التشخيص العام أو أن يقتصر على وظيفة معينة للمؤسسة وهو حالة التشخيص المالي أو الاستراتيجي ... إلخ، وهو كالتالي :

أ-التشخيص الوظيفي: وهو العمل على فحص وظيفة أو وظائف معينة للمؤسسة(تجارية،تقنية...)بهدف استخلاص الاختلالات الوظيفية المتوقعة ، ونقاط القوة والضعف للمؤسسة.

ب- التشخيص الاستراتيجي: وهو دراسة قدرة المؤسسة على المنافسة والتأقلم مع محيطها، أي تقدير نشاط المؤسسة، المكانة التنافسية، نقاط قوتها وضعفها، يسمح هذا التشخيص بوضع إستراتيجية مستقبلية للمؤسسة.

ج- تشخيص الهوية: وهو تشخيص يعتمد على إبراز عناصر التسيير للمؤسسة مثل التنظيم والاتصال داخل المؤسسة.

د- التشخيص العام: يمكن تعريف التشخيص العام على أنه فحص كلي للمؤسسة عن طريق نظرة إستراتيجية ،تحليل مختلف الوظائف، التوازن المالي، تقدير هوية المؤسسة.

هـ-التشخيص السريع: هو تشخيص تستعمله المؤسسة كلما أحست بمضايقات وذلك في آجال جد قصيرة أي بجمع المعلومات اللازمة وتحليلها وإعطاء النتائج، عندئذ يتم أخذ الإجراءات اللازمة العاجلة.

و-التشخيص الاقتصادي: يهتم بتسويق المنتج كسلعة للاستهلاك النهائي أو كمواد وسيطة أو كتجهيزات وأخيرا نوعية المنتج أمام المنافسة الدولية الخاصة، ويجب هنا دراسة عامل الطلب وعلاقته بالعائد والسعر.[1]

الفرع الثاني: مراحل التشخيص

التشخيص عمل منهجي يتم إعداده وفق مراحل وهي:

أ- مرحلة الاجتماع التحضيري: ويتم بين مسؤولي المؤسسة والمشخص (سواء من داخل المؤسسة أو من خارجها)، حيث يقوم مسؤول المؤسسة بعرض المشاكل وذلك ليعرف المشخص بطبيعة المهمة الموكلة إليه كما يتم الاتفاق حول أمور أخرى.

ت-مرحلة تخطيط العمل ووضع البرنامج:بعد الاجتماع التحضيري يقوم المشخص بتسطير الخطوط العريضة لعمله والبرنامج المتبع ،حيث يختار المنهجية التي يجري بها التشخيص ويحدد مجالات ذلك.

ج- مرحلة جمع المعلومات: للحصول على أكثر معلومات ممكنة يستخدم المشخص تقنيات تسمح له بذلك وهي الاستبيانات، المقابلات، الوثائق الداخلية للمؤسسة.

د- مرحلة التحليل الإنتقادي: وذلك من خلال مقارنة الوضعية الحالية للمؤسسة مع التقديرات المخططة(فعالية داخلية) ومع المحيط الخارجي(فعالية خارجية) وفي هذه المرحلة يتم تحديد المشكل.

هـ- مرحلة التوصيات: بعد التحليل الذي يقوم به المشخص يقوم بتقديم التوصيات اللازمة لتفادي تكرار المشكل ، وما يجب القيام به مستقبلا.

و- مرحلة تقديم التقرير: إعلام الفريق المسير من الانتهاء من تحديد التقرير و الاتفاق على موعد لإجراء عرض شفهي بعد تقديم التقرير.. . القيام بمناقشة بناءة حول مختلف الحلول المقترحة والمفاضلة بينها بانتقاء الأمثل منها، وإعطاء موافقة نهائية بعد إيجاد صيغ توفيقية عموما.

[1] رفاع توفيق،" محددات اختيار الهيكل التمويلي للمؤسسة "، رسالة ماجستير في المحاسبة المالية،جامعة الجزائر،2002، ص42.

المبحث الثاني: مفاهيم حول التشخيص المالي

المطلب الأول: تعريف التشخيص المالي ومقاييسه

فيما يلي سنتطرق إلى تعريف التشخيص المالي، مقاييس التشخيص المالي.

الفرع الأول: تعريف التشخيص المالي

هناك عدة تعاريف للتشخيص المالي أهمها:

"التشخيص المالي يهدف إلى إصدار حكم على الحالة المالية لمؤسسة معينة، وهذا لايستلزم فقط المعرفة النظرية والتطبيقية لكن أيضا استنباط طريقة وحكم حقيقي."

ويعرف التشخيص المالي بأنه " النتيجة التطبيقية للتحليل المالي، وهو الوصول إلى الخطوة التي تؤدي إلى التفكير في تحقيق التوازنات المالية والتساؤل عن بعض المشاكل المالية والتنبؤ بالمردودية والخطر المنتظر[1]"

الفرع الثاني: مقاييس التشخيص المالي

إن للتشخيص المالي أربعة مقاييس وهي:

أ–المردودية: تمثل المردودية رهان بقاء المؤسسة ، ولهذا يجب تقدير المستوى والتطور لكل من:

–المردودية الاقتصادية؛

–المردودية المالية.

ب–القدرة على الوفاء: وهي قدرة المؤسسة على تسديد ديونها في أقرب وقت وعادة ما تقيم بعدة مؤشرات مثل: نسبة القيم القابلة للتحقيق والجاهزة بالنسبة للديون قصيرة الأجل ، التي تسمح بتقدير السيولة الحالية أو الأموال الدائمة مطروحا منها الأصول الثابتة (رأس المال العامل الصافي) .

ج–الاستدانة: يسمح هذا المقياس بتقييم الاستقلالية المالية من خلال النسبة التالية:

مجموع الديون /الأموال الخاصة

د–المرونة: تعتمد المؤسسة لمواجهة التهديدات والأخطار الغير محتملة واغتنام الفرص على قدرتها في تحرير وتعبئة الموارد المالية، وبالتالي فإنها في حاجة إلى تقييم مرونتها ، هذه الأخيرة هي في نفس الوقت متعلقة بمدى اتساع المديونية والمحافظة على السيولة النقدية.

[1] ضيف سعيدة، شهابة سميرة ،مرجع سبق ذكره، ص24.

المطلب الثاني: أهمية وأهداف التشخيص المالي

ان التشخيص المالي يعتبر أحد الدعائم التي تعتمد عليه المؤسسة في اتخاذ القرارات على المدى القصير والمتوسط، ويسمح أيضا باستغلال الموارد المالية بطريقة عقلانية ومنتظمة. ويهدف التشخيص المالي عموما إلى تقدير مستوى تحقيق العناصر التالية:

أ. النمو: أي هل تم تحقيق نمو وما هو مستواه؟ وهل يتجاوز معدل قطاع المؤسسة...؟

ب . المردودية: أي المردودية بنوعيها: .

الاقتصادية: أي فعالية المؤسسة في توظيف رأس مالها الاقتصادي.

. المالية: والتي تقيس عائد التوظيف المالي للاستثمارات.

ج . التوازن: أي توازن الهيكل المالي للمؤسسة على المدى القصير(دورة الاستغلال) وعلى المدى الطويل(دورة الاستثمار).

د . المخاطر: ماهي المخاطر التي تتعرض لها المؤسسة؟وهل يمكن أن يوصل خطر ما بالمؤسسة إلى الإفلاس ...إلخ؟[1].

المطلب الثالث: استعمالات ونتائج التشخيص المالي

الفرع الأول: استعمالات التشخيص المالي

يقوم التشخيص المالي على أساس منهجية محكمة تتماشى مع طبيعة الاختلالات وحجمها وذلك حسب نظرة المشخص وملاحظاته ، وعليه فإن له استعمالات مختلفة والذي يتخذ أشكالا عدة:

فإدارة المؤسسة تسعى إلى معرفة تحسين المؤسسة في الوقت الذي تنتمي إليه بمقارنة التركيبة المالية لمؤسسة ما مع منافسيها,كما أن التحليل الدقيق للثقل النسبي للتكاليف يعمل على اكتشاف أسباب نجاح المنافسين من جميع النواحي والسياسات, سواءً كانت سياسة استثمارية تسويقية إنتاجية ....إلخ.

أما الإطارات (تجاري أو مالي) فقد تسعى إلى تحليل و تقييم المؤسسة ككل ويرى –زياد رمضان– في كتابه "أساسيات التحليل المالي في المنشآت التجارية" أنه يستعمل كوسيلة فعالة لمعرفة طبيعة الارتباطات والعلاقات القائمة بين عناصر المؤسسة المختلفة ومفردات أصولها وأيضا خصومها.ويكون استعمال التشخيص المالي لدراسة وتقييم الفصل الذي قد تتعرض له المؤسسة خلال دورة استغلالها لأن يستعمله المصرفي قصد التعرف على إمكانية سداد المؤسسة للقرض عند حلول موعد الاستحقاق[2].

الفرع الثاني: نتائج التشخيص المالي

أكيد أن الهدف من الفحص المالي هو الوصول إلى نتائج مرضية وسريعة وأهم هذه النتائج[3]:

–توفير المعلومات عن النتائج المالية المحصلة.

–تقييم الوضعية المالية ومدى استعداد المؤسسة للاستدانة وقدرتها على تسديد مستحقاتها في الآجال المحددة.

–تقييم النتائج المالية لتحسين مقدار الخزينة؛

---

[1] ضيف سعيدة، شهابة سميرة ،**مرجع سبق ذكره** ، ص25 .

[2] عايدة سيد خطاب، "الإدارة والتخطيط الإستراتيجي"، دار الفكر العربي ،الطبعة الأولى،1980، ص27 .

[3] نفس المرجع السابق.

-تقدير المركز المالي للمؤسسة؛

-تحديد الأخطار (الخطر المالي أو خطر الاستغلال)؛

-اتخاذ القرارات الإستراتجية لمستقبل المؤسسة(قرارات التمويل,قرارات الاستثمار,قرارات توزيع الأرباح.....إلخ).

المبحث الثالث: التحليل المالي الساكن والديناميكي

المطلب الاول:التحليل المالي الساكن

الفرع الاول: الميزانية المالية

التعريف الأول: "تعرف الميزانية المالية على أنها جدول، يظهر جانبه الأيمن مجموعة الأصول، أما جانبه الأيسر مجموعة الخصوم التي تمتلكها المؤسسة حين يحافظ على تساوي الطرفين." [1]

2.1. التعريف ثاني: "هي عبارة عن جدول يعبر عن عملية الجرد لعناصر الأصول والخصوم, كما تعبر عن الآجال التي ترتب حسب هذه العناصر, أي مبدأ السيولة يتم الترتيب بناءا على المبادئ التالية:

- تصنيف الأصول حسب درجة السيولة تصاعديا من الأعلى إلى الأسفل؛
- تصنيف الخصوم حسب درجة استحقاقها المتزايدة من الأعلى إلى الأسفل؛
- لتسهيل عملية الترتيب حسب معيارين السابقين نعتمد على معيار السنة الواحدة."

2. التحول من الميزانية المحاسبية للميزانية المالية: هناك عدة عناصر في الميزانية المحاسبية تستدعي عملية التصحيح والتعديل وذلك بسبب عدم استجابتها بشكلها المحاسبي إلى الأهداف المالية وذلك عن طريق استعمال مبدأين هما:[2]

- **مبدأ السيولة بالنسبة لعناصر الأصول.**
- **مبدأ الاستحقاقية بالنسبة لعناصر الخصوم.**

جمع مراعاة المقاييس المستعملة من طرف المحللين الماليين (المدة كمؤشر للتفريق بين العناصر الثابتة والمتداولة وطويلة وقصيرة الأجل والشكل الموالي يمثل ميزانية مقسمة إلي خمسة كتل (أقسام) رئيسية حيث يتم من خلالها ترتيب مكونات حسابات الميزانية. حيت اثنتين منهما نجدها بجهة الأصول و**الثلاثة** المتبقية بجهة الخصوم[3]

2 . إعادة تصنيف الأصول:

حيث يتم الفصل بين شكلا الأصول من حيث سرعة الدوران بحيث الأصول المتداولة تتميز بسرعة دوران سريعة والعكس بالنسبة للأصول الثابتة تتميز بسرعة بطيء.[4]

1.1.2. **الأصول الثابتة:** هي بدورها تشمل قسمين أساسين التي تتمثل في الاستثمارات وباقي القيم الأخرى التي تبقي لأكثر من سنة داخل المؤسسة وكليهما يخضع لقاعدة درجة السيولة المتزايدة بحيث تكون القيم المعنوية والمادية ذات أطول مدة في قمة الميزانية ثم تليها القيم الثابتة الأخرى والتي تشمل كل من: الاستثمارات، سندات المساهمة كفالات مدفوعة. [5]

---

[1] محمد بوتين، المحاسبة العامة للمؤسسة، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1998، ص8.

[2] ناصر دادي عدون تقنيات مراقبة التسيير، التحليل المالي، مرجع سابق ص19.

[3] بومعزة حليمة، التحليل المالي كأداة لتقيم الأداء داخل المؤسسة الاقتصادية رسالة لنيل الماجستير جامعة الجزائر، معهد العلوم الاقتصادية، الدفعة2002 ـ 2003، ص93

[4] طير اللويزة، سايغي باهية فريال، فعالية التحليل المالي في تقييم اداء المؤسسة، مذكرة تخرج ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، تخصص محاسبة ومالية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسييرجامعة العقيد اكلي محند اولحاج جامعة البويرة 2014 – 2015 ص18.

[5] عطية عبد الرحمان، المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي، دار الحبيطلي، الجزائر، ص11، ص12.

1.1.2. **الأصول المتداولة:** هذا القسم يحتل الجهة السفلي من العمود الأيمن ويشكل كل الأصول التي تبقي في المؤسسة علي المدى القصير أي تكون مدة تحولها إلي سيولة قصيرة ولا تستغرق وقت طويل ويشمل هذا القسم كل من: المخزونات (قيم الاستغلال)، حقوق المؤسسة لدي الغير، باقي الأصول المتداولة.

2.2. إعادة تصنيف الخصوم: تترتب الخصوم وفق مبدأ الاستحقاقية إضافة إلى مبدأ السنوية بحيث نحصل علي مجموعتين وهما:[1]

1.2.2. المجموعة الأولي: هي كل الموارد التي تبقي تحت تصرف المؤسسة لأكثر من سنة مهما كان مصدرها.

2.2.2. المجموعة الثانية: فهي العناصر المتبقية من الموارد والتي مدتها لا تتجاوز سنة واحدة.

يظهر جانب الخصوم ثلاث أقسام رئيسية تتمثل في ما يلي:[2]

3.2.2. رأس المال الخاص: يمثل الجزء الثاني من حساب الأموال الدائمة وهي مجموعة من العناصر التي تمثل الملكية الخاصة للمؤسسة بالإضافة إلي الاحتياطات والنتائج قيد التخصص والمئونات.

4.2.2. ديون طويلة ومتوسطة الأجل: وتشمل الديون التي تتميز بآجال استحقاق لأكثر من سنة، أي تبقي لدي المؤسسة لأكثر من سنة وتشمل كل من ديون استثمار، قروض مصرفية وغيرها ويمثل الجزء الأول من الحساب الرئيسي في الأموال الدائمة.

5.2.2 الديون القصيرة الأجل : تشمل علي مجموعة من الديون التي تستفيد منها المؤسسة لمدة لا تزيد عن السنة وتستعمل كل من حسابات الموردين والضرائب الواجب دفعها والتسبيقات وجزء النتيجة الموزعة علي الشركاء بالإضافة إلي عناصر أخري.

3 ـ **مؤشراتها:**

1.3.تعريف رأس المال العاملFRL:هو الفرق بين الموجودات المتداولة والمطلوبات المتداولة.[3]

2.3. **حساب مؤشرها** :

- من أعلى الميزانية (في الأجل الطويل)= الأموال الدائمة –الأصول الثابتة؛
- من أسفل الميزانية (في الأجل القصير)= الأصول المتداولة –ديون قصيرة الأجل.

الفرع الثاني: الميزانية الوظيفية

1) تعريف الميزانية الوظيفية:

التعريف الأول:" هي أداة ووسيلة إعلامية لطرق تمويل الاستخدامات المستقرة(الاستثمارات) ودورة الاستغلال، وهدفها هو تشخيص التوازن المالي للمؤسسة وذلك استنادا إلى قاعدة الأساسية للتحليل المالي"التوازن الأدنى" والقائمة على التوافق بين مدة الاستخدام ومدة الاستحقاق الدين، ويعني ذلك أن الاستثمارات طويلة الأجل يتعين تمويلها بموارد مستقرة، في حين يمكن تمويل الاستخدامات الجارية بموارد قصيرة الأجل"؛

[1] مرجع سابق، ص11، ص12.

[2] ناصر دادي عدوي، تقنيات مراقبة التسيير، الطبعة الاولى ,دار المحمدية العامة ، ص31 .

[3] مبارك لسلوس، التسيير المال، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1996، ص39

التعريف الثاني: "هي ترتيب لعناصر الميزانية المحاسبية بطريقة توضح الوضعية المالية للمؤسسة وبالتحديد توازنها أو اختلالها المالي وذلك حسب مختلف الدورات (استغلال، استثمار، وتمويل) التي تميز حياة المؤسسة".

2) **بناء الميزانية الوظيفية**: يعتبر تجزئة النشاط الأساسي للمؤسسة إلى وظائف أساسية من الأسباب الرئيسية التي أدت إلى ظهور مجموعة من التطبيقات على مستوى أدوات التحليل، فبعرض الأجزاء الكبرى للميزانية الوظيفية يمكن إظهار الأهمية المتعلقة بالاستخدامات والموارد والطريقة التي تغطي بها الموارد كل الاستخدامات وتتجزأ الميزانية الوظيفية إلى أربع مستويات: [1]

اثنتان منها مرتبطة بالأجل الطويل: يتمثلان في الموارد الدائمة والاستخدامات المستقرة.

- **الموارد الدائمة**: ناتجة عن قرارات التمويل المتخذة من طرف المؤسسة في الأجل الطويل الأكثر من سنة وتتضمن:
  - الأموال الخاصة: رأس المال الخاص، الاحتياطات، الاهتلاكات والمؤونات.....الخ؛
  - الديون المالية طويلة ومتوسطة الأجل.

بحيث تظهر الموارد الدائمة في الجانب العلوي لخصوم الميزانية الوظيفيةّ.

- **الاستخدامات المستقرة**: ناتجة عن قرارات الاستثمار طويل الأجل وهي مرتبطة بالموجودات الثابتة الإجمالية وتظهر في الجانب العلوي لأصول الميزانية الوظيفية.

القسمان المتبقيان مرتبطان بالأجل القصير:

يتمثلان في الأصول الجارية والخصوم الجارية الناتجين عن دورة الاستغلال بحيث:

الأصول الجارية: تتضمن القيمة الإجمالية للمخزونات حسابات الغير المدينة والنقديات.

الخصوم الجارية: وهي في معظمها ديون غير مالية كديون الموردين والحسابات الملحقة، ديون الاستغلال.....الخ.

3) **دراسة الميزانية الوظيفية عن طريق التوازنات المالية**:

بعد أن تتم التعديلات على الميزانية المحاسبية ونصبح قابلة للدراسة المالية نقوم بدراسة التوازن المالي للمؤسسة استعمال مؤشرات التوازن المالي التي تعالج و تحلل الميزانية وذلك باستخدام المؤشرات التالية:

- رأس المال العامل؛
- احتياجات رأس المال العامل؛
- الخزينة.

1.3.رأس المال العامل الصافي الاجمالي FRng.

تعريف1:" ويدعى أيضا رأس المال العامل الوظيفي ويمثل ذالك الجزء من الموارد المالية الدائمة المخصص لتمويل الاستخدامات المتداولة (استخدامات الاستغلال) أي انه يمثل فائض الموارد الدائمة بعد تغطيتها بالكامل للاستخدامات المستقرة والموجهة لتمويل الاستخدامات الجارية حيث يمثل هامش أمان تستعمله المؤسسة لتجاوز حالات بطئ دوران عناصر الاستخدامات الجارية وخاصة

[1] دردوري لحسن، مطبوعة التشخيص المالي، جامعة محمد خيضر، بسكرة2015/2014،ص29.

المخزونات" ؛

تعريف2: "يعرف انه الفرق بين الاصول المتداولةوالخصوم المتداولة في قائمة المركز المالي للمؤسسة ". [1]

1.1.3. طريقة حسابه :

منظور أعلى الميزانية: وهو ذلك الفائض من المال الدائم (الأموال الدائمة) بالنسبة للأصول الثابتة؛

الموارد الدائمة – الاستخدامات المستقرة [2]

من منظور أسفل الميزانية: هو ذلك الفائض من الأصول المتداولة بالنسبة لديون قصيرة الأجل. [3]

= (استخدامات الاستغلال +إ .خ الاستغلال+ إ. الخزينة)-(موارد الاستغلال +م.خ الاستغلال +موارد الخزينة).

2.1.3.حالات رأس المال العامل:

Frngاكبر من 0 هذا يعني أن تمويلِ الأصول الثابتة بالأموال الدائمة فيتحقق هامش أمان يتمثل في رأس المال العامل كما يحدث توازن في الهيكل المالي للمؤسسة، ويدل علي قدرة المؤسسة علي الوفاء؛

Frng =0 وفي هذه الحالة تغطي الأموال الدائمة الأصول الثابتة فقط، أما الأصول المتداولة فتغطي عن طريق القروض القصيرة الأجل؛

Frngاقل 0 الأصول الثابتة مولت جزء من الأموال الدائمة وجزء أخر من قروض قصيرة الأجل؛

لكن هذه الوضعية لاتتيح أي هامش كضمان لمقابلة المصاعب وهو ما يدل علي عدم توازن الهيكل المالي للمؤسسة وبالتالي خطورة الوضعية المالية .

2.3.الاحتياج في رأس المال العامل BFR: ويمثل إجمالي الأموال التي تحتاجها المؤسسة خلال دورة الاستغلال حيث أن منح أجال طويلة للعملاء إضافة لمخزون ذو دوران بطئ و ضعف أداء التفاوض التجاري (قبول أجال قصيرة لتسديد الموردين) يتولد عن كل ذلك احتياج مالي للاستغلال يستلزم البحث عن مصادر أخرى لتمويله.

1.2.3.ينقسم الاحتياج في رأس المال العامل إلى:

الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلالBFR_{ex}: ويمثل الفرق بين استخدامات الاستغلال وموارد الاستغلال فكل عناصره تنتمي لدورة الاستغلال سواء كانت موارد أو استخدامات؛

الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلالBFR_{hex}: يعبر عن الاحتياجات المالية الناتجة عن النشاطات الغير رئيسية والتي تتميز بالطابع الاستثنائي ويحسب من خلال الفرق الاستخدامات خارج الاستغلال والموارد خارج الاستغلال؛

---

[1] سلمى بورحلة، دراسة خزينة المؤسسة البناء للجنوب والجنوب الكبير، ورقلة، دراسة تحليلية انتقادية للفترة2010-2013، مذكرة ماستر غير منشورة، علوم ماليةومحاسبية، تخصص مالية مؤسسة، جامعة ورقلة 2015، ص20.

[2] اليمين سعادة ,استخدام التحليل المالي في تقييم المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها, دراسة حالة المؤسسة الوطنية لصناعة اجهزة القياس والمراقبة, العلمة, رسالة ماجيستار غير منشورة, جامعة الحاج لخضر, باتنة, 2009ص 59.

3المرجع السابق ص 59.

الاحتياج في رأس المال العامل الإجماليBFRng: من المعادلتين السابقتين نستنتج أن الاحتياج الإجمالي هو مجموع احتياجات الاستغلال واحتياجات خارج الاستغلال.

3. الخـــــزينـة الصافية TN:

تعبر الخزينة الصافية عن حصيلة كافة القيم المالية التي يمكن ان تتصرف فيها المؤسسة لدورة معينة، فهي تنتج عن صافي القيم الجاهزة او عن الصافي بين راس المال العامل واحتياجاته.

المطلب الثاني: التحليل الديناميكي

الفرع الاول: مفهوم جدول تدفقات الخزينة

جدول تدفقات الخزينة هو "تلك الأداة الدقيقة المستخدمة للحكم على فعالية تسيير الموارد المالية واستخداماتها ،وذلك اعتمادا على عنصر الخزينة الذي يعد المعيار الأكثر موضوعية في الحكم على تسيير مالية المؤسسة.ويعتبر كجدول قيادة في يد القمة الإستراتيجية (الإدارة العليا) تتخذ على ضوئها مجموعة من القرارات الهامة كتغيير النشاط أو توسيعه أو الانسحاب منه أو النمو وغيرها. ويهدف إلى إعطاء مستعمل الكشوف المالية أساسا لتقييم مدى قدرة المؤسسة على توليد الأموال ونظائرها وكذلك المعلومات بشان استخدام السيولة المتاحة لدى المؤسسة".[1]

الفرع الثاني:مكونات جدول تدفقات الخزينة

يقدم جدول تدفقات الخزينة مداخيل ومخارج الموجودات المالية الحاصلة أثناء السنة المالية حسب مصادرها إلى ثلاثة مجموعات رئيسية :

التدفقات التي تولدها أنشطة الاستغلال (الأنشطة التي تتولد عنها منتجات و غيرها من الأنشطة غير المرتبطة بالاستثمار والتمويل).

تدفقات الخزينة المرتبطة بالاستثمار أو التي تولدها أنشطة الاستثمار (عمليات تسديد أموال من أجل اقتناء استثمار و تحصيل للأموال عن طريق التنازل عن أصل طويل الأجل).

التدفقات الناشئة عن أنشطة التمويل (أنشطة تكون ناجمة عن تغيير حجم و بنية الأموال الخاصة أو القروض).

ومنه أصبحت الخزينة وفق هذا الجدول تحسب بناءا على منظور ديناميكي بالاعتماد على حركة تدفقات الخزينة و منظور تفصيلي يعتمد على تفكيك الخزينة حسب مصدرها ،

تغيرات الخزينة = التدفقات الخزينة المرتبطة بالاستغلال + تدفقات الخزينة المرتبطة بالاستثمار + تدفقات الخزينة المرتبطة بالتمويل[2]

[1] يوسف قريشي و ألياس بن ساسي ،التسيير المالي :دروس و تطبيقات ،الأردن :دار وائل،2006 ،ص 204.

[2] قرار مؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق 26 يوليو 2008 ،يحدد قواعد التقييم و المحاسبة و محتوى الكشوف المالية و عرضها و كذا مدونة الحسابات و قواعد سيرها،الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية ،العدد 19 / 46 ،25 مارس 2009 ، ص26.

الفرع الثالث: عرض جدول تدفقات الخزينة

هناك العديد من النماذج لجدول تدفقات الخزينة الصادرة عن هيئات مالية و جامعات و معاهد مختصة و فرق بحث و محللين ماليين و غيرها ،ولكل نموذج خصوصيته في التحليل تتناسب مع كل حالة، ولقد حدد المشرع الجزائري ضمن النظام المحاسبي و المالي الجديد طريقتين في عرض جدول تدفقات الخزينة :

الطريقة المباشرة ؛

الطريقة غير المباشرة .

وهذا التحديد مرتبط خاصة بالتدفقات الخزينة المرتبطة بالاستغلال أو التي تولدها أنشطة الاستغلال (الأنشطة التي تتولد عنها منتوجات و غيرها من الأنشطة غير المرتبطة لا بالاستثمار و لا بالتمويل).

الفرع الرابع: جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة

إن الطريقة المباشرة التي أوصى بها المشرع الجزائري ترتكز على تقديم الأجزاء الرئيسية لدخول و خروج التدفقات النقدية الإجمالية (الزبائن ،الموردين ،الضرائب ...) قصد الحصول على تدفق للخزينة صافي،ثم تقريب و مقارنة هذا التدفق الصافي مع النتيجة قبل الضريبة للفترة المعنية.

و الجدول الأتي يوضح جدول تدفقات الخزينة حسب هذه الطريقة:

جدول(01–01): تدفقات الخزينة (الطريقة المباشرة)

البيان	ملاحظة	السنة المالية ن	السنة المالية ن _ 1
تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال			
تحصيلات المقبوضة من الزبائن			
المبالغ المدفوعة للموردين و المستخدمين			
الفوائد و المصايف المالية الأخرى المدفوعة			
الضرائب على النتائج المدفوعة			
تدفقات الخزينة قبل العناصر غير العادية(الاستثنائية)			
تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية			
صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال(أ)			
تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار			
تسديدات لحيازة قيم ثابتة مادية و معنوية			
التحصيلات عن عمليات التنازل للقيم الثابتة المادية و المعنوية			
تسديدات لحيازة قيم ثابتة مالية			
التحصيلات عن عمليات التنازل عن قيم ثابتة مالية			
الفوائد المحصلة من التوظيفات المالية			
صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار(ب)			
تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل			
التحصيلات الناتجة عن إصدار الأسهم			
حصص الأرباح وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها			
تسديدات القروض أوالديون الاخرى المماثلة			
صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل(ج)			
تاثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات وشبه السيولات			
تغير الخزينة للفترة (أ + ب + ج)			
الخزينة و معادلاتها عند افتتاح السنة المالية			
الخزينة و معادلاتها عند إقفال السنة المالية			
تغير الحزينة خلال الفترة			
المقاربة مع النتيجة المحاسبية			

المصدر: من اعداد الطلبة بناءا على وثائق المؤسسة

الفرع الخامس: جدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير المباشرة :

إن الطريقة غير المباشرة في تقديم جدول تدفقات الخزينة المحدد من فبل المشرع الجزائري ترتكز على تصحيح و تسوية النتيجة الصافية للسنة المالية مع الأخذ بالحسبان :

_ أثار المعاملات دون التأثير في الخزينة (الاهتلاكات ،تغيرات الزبائن ،المخزونات،تغيرات الموردين...)؛

_ التفاوتات أو التسويات (الضرائب مؤجلة)؛

_ التدفقات المالية المرتبطة بأنشطة الاستثمار أو التمويل(قيمة التنازل الزائدة أو الناقصة) وهذه التدفقات تقدم كلا على حدى.

إن هذا النموذج لجدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير المباشرة تم متبني من قبل مجلس الخبراء المحاسبين الفرنسي و الهدف منه هو تمثيل إيرادات و نفقات المؤسسة لدورة معينة و ذلك بتقسيمها حسب الوظائف الرئيسية الثلاثة لنشاط الى كل من الاستغلال ،الاستثمار و التمويل بحيث نجد حسب هذا التقسيم مايلي :

_ تدفقات الخزينة المتولدة عن الاستغلال؛

_ تدفقات الخزينة المتولدة عن الاستثمار؛

_ تدفقات الخزينة المتولدة عن التمويل.

و الجدول الأتي يوضح جدول تدفقات الخزينة حسب هذه الطريقة:

جدول(01–02): تدفقات الخزينة (الطريقة غير المباشرة)

البيان	ملاحظة	السنة المالية ن	السنة المالية ن _ 1
تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال			
صافي نتيجة السنة المالية			
. الاهتلاكات و المؤونات			
. تغير الضرائب المؤجلة			
. تغير المخزونات			
. تغير الزبائن و حسابات الحقوق الأخرى			
. تغير الموردين و الديون الأخرى			
. نقص أو زيادة في قيمة التنازل الصافية من الضرائب			
تدفقات الخزينة الناجمة عن النشاط (أ)			
تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات الاستثمار			
تسديدات لحيازة قيم ثابتة			
التحصيلات عن عمليات التنازل عن قيم ثابتة			
تأثير تغيرات محيط الإدماج (التجميع) (1)			
تدفقات الخزينة المرتبطة بعمليات الاستثمار(ب)			
تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات التمويل			
الحصص المدفوعة للمساهمين			
زيادة رأس المال النقدي			
إصدار قروض			
تسديد قروض			
تدفقات الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل(ج)			
تغير الخزينة للفترة (أ + ب + ج)			
الخزينة و معادلاتها عند افتتاح السنة المالية			
الخزينة و معادلاتها عند إقفال السنة المالية			
تاثير تغيرات سعر العملات الاجنبية (1)			
تغير الحزينة خلال الفترة			

المصدر : من اعداد الطلبة بناءا على وثائق المؤسسة

إن الاختلاف بين الطريقة المباشرة و الطريقة غير المباشرة في إعداد جدول تدفقات الخزينة ناجم عن كيفية تقديم تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال (الأنشطة التي تتولد عنها منتوجات و غيرها من الأنشطة غير المرتبطة لا بالاستثمار و لا بالتمويل).فكما ذكرنا سابقا فالطريقة المباشرة فتقدم هذا النوع من التدفقات فشكل عناصر رئيسية لدخول و خروج السيولة الإجمالية للزبائن و الموردون و الضرائب و غيرها من العناصر المعنية بتدفقات الخزينة المرتبطة بنشاطات الاستغلال قصد إبراز التدفق المالي الصافي،بينما الطريقة غير المباشرة تعتمد على تصحيح النتيجة الصافية للسنة المالية من أثار المعاملات دون التأثير في الخزينة كإهتلاكات التي لايرافقها تدفق نقدي حقيقي خارجي و الزبائن و الموردين التي بعد فترة معينة تتحول إلى تدفق نقدي داخلي أو خارجي أو العناصر التي ليس لها علقة بأنشطة الاستغلال كفائض أو عجز التنازل عن الاستثمارات.وتبقى باقي التدفقات الأخرى و المتمثلة في تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة الاستثمار والتمويل تعرض كلا على حدى و بنفس الطريقة المباشرة و على هذا الأساس سنقوم بعرض كيفية حساب تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة الاستغلال حسب الطريقة غير المباشرة فقط باعتبار النوعيين الآخرين تم عرضهم .

خلاصة الفصل:

لقد تطرقنا في هذا الفصل الى اهم محاور التشخيص و قدمنا مفهوم عام له واهميته وانوعه باعتباره من اهم الوسائل التي يتم من خلالها تحليل و دراسة القوائم المالية المتمثلة خمس قوائم أساسية شاملة وتتمثل في الميزانية المحاسبية، الميزانية المالية، الميزانية الوظيفية، جدول حسابات النتائج وجدول تدفقات الخزينة بنوعيه، والتي تساعد المستخدمي في المؤسسة على اتخاذ القرارات المالية، بالرجوع الى حساب اهم مؤشراتها و تحليلها من اجل الوقوف على الوضعية المالية السليمة للمؤسسة وابراز نقاط القوة و الضعف.

الفصل الثاني: الدراسة التطبيقية

تمهيد:

بعد الإحاطة بالجانب النظري والمتعلق بالمفاهيم الأساسية حول التشخيص المالي وتبيين طرق الانتقال من الميزانية المحاسبية للمالية و الوظيفية و عرض جدول حسابات النتائج و جدول تدفقات الخزينة و ابراز اهم المؤشرات المستخلصة منهم، سنحاول في هذا الفصل إسقاط كل ما سبق في الجانب النظري على الجانب التطبيقي من خلال الاعتماد على القوائم المالية المذكورة سلفا كأداة لإتخاذ القرار التمويلي لمؤسسة رياض سطيف مطاحن الواحات، وبما أن المؤسسة تطبق النظام المحاسبي المالي مما يعني أنها تقوم بإعداد جدول تدفقات الخزينة حسب ما نص عليه المشرع الجزائري، تم تقسيم الجانب التطبيقي إلى المبحثين التاليين:

- **المبحث الأول: تقديم مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري**
- **المبحث الثاني:: التحليل المالي الساكن**
- **المبحث الثالث: التحليل الديناميكي**

المبحث الأول: تقديم مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري

من أجل الإجابة على الإشكالية الرئيسية المطروحة لابد من إعطاء صورة للمؤسسة محل الدراسة كما سنقوم بتوضيح طريقة جمع البيانات من خلال اختيار المجتمع والعينة ومصادر جمع البيانات وأدوات الدراسة، والمتغيرات والأساليب الإحصائية المستخدمة في عملية المعالجة.

المطلب الاول:ماهية مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري

الفرع الأول: تقديم مؤسسة OPGI:

ديوان الترقية والتسيير العقاري هو المتعامل الرئيسي في ميدان انجاز السكنات الاجتماعية في إطار الترقية والتسيير العقاري بولاية ورقلة ،باعتبار المؤسسة عمومية اقتصادية،يقدر رأس مالها ب 120663905.40دينار جزائري.

الديوان هو واحد من بين 53 ديوان على المستوى الوطني وقد لعب دور هام وفعال في تعمير الولاية ،حيث تكمن مهامه الرئيسية في تقديم المشاريع ،تسليم السكنات في الآجال المحددة ومطابقتها لشروط الاستغلال بصفة نهائية،وملزمة بتقديم الخدمات المرتبطة بها،ويعتبر مؤسسة ذات حجم هام إذ بلغ عدد العاملين نحو514عامل

المطلب الثاني:الإطار القانوني للمؤسسة

بموجب صدور المرسوم التنفيذي 91-147 المؤرخ في مايو 1991 المتضمن تغيير دواوين الترقية والتسيير العقاري القائمة عند تاريخ سريان مفعول هذا المرسوم في طبيعتها القانونية إلى مؤسسات [i]عمومية وطنية ذات طابع صناعي وتجاري،بعدما كان ديوان الترقية والتسيير العقاري بورقلة في السابق هيئة عمومية ذات طابع إداري،ما أضفى على الديوان صفة الشخص المعنوي و الاستقلال المالي،بحيث أن الديوان يمارس مهامه تحت رقابة وزارة السكن والعمران والمدينة،ويعتبر تاجراً في علاقاته مع الغير ويخضع لقواعد القانون التجاري.بيد أن الهدف من تحويل الطبيعة القانونية هو إعطاء المؤسسة قدرات تنظيمية وتسيرية وذلك لكي يكون في مقدورها توفير عدد كبير من السكنات،والمقصود بوجه خاص هو التنمية على المستوى العمران[1]

[1]البنة فاطمة،محجوبي ابتسام،كريمة منال،تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة اقتصادية،مذكرة تخرج شهادة ليسانس،جامعة قاصدي مرباح ورقلة ،دفعة2016،ص15.

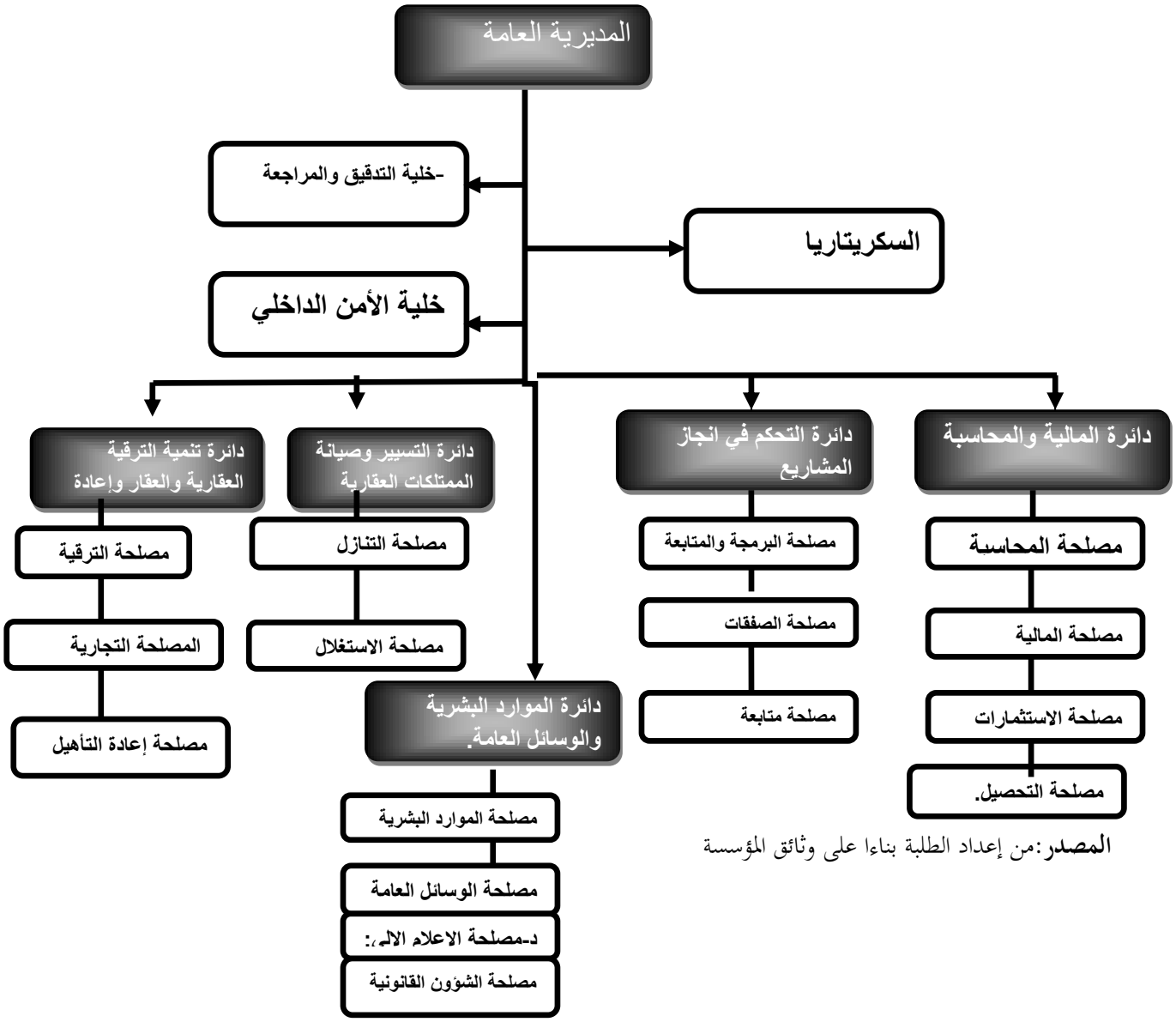
الجدول رقم (02–01): بطاقة تقنية مختصرة للمؤسسة.

الاسم القانوني	**ديوان الترقية والتسيير العقاري**
التسمية المختصرة	**OPGI**
تاريخ الإنشاء	**ماي 1991**
الصيغة الوطنية	**شركة خدماتية**
رأس المال	120663905.40دينار جزائري
عنوان المقر الاجتماعي	**ورقلة**
عدد العمال	**514عامل**

المصدر: من إعداد الطالبتين بالإعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي للمؤسسة:

الشكل (2ـ1): الهيكل التنظيمي للمؤسسة



المصدر:من إعداد الطلبة بناءا على وثائق المؤسسة

المبحث الثاني : التحليل المالي الساكن

المطلب الاول : الميزانية المحاسبية

الجدول(02-02): اصول الميزانية المالية

الاصول	القيمة الصافية 2015	القيمة الصافية ل 2014
الأصول		
-تثبيتات مادية		
-أراضي		
-مباني	24510779.96	24510779.96
-تتيتا ت اخرى	381300900.46	489513508.62
-تتبيتات مالية	32074858.91	32252341.53
-القروض و الاصول المالية غيرمتداولة		
-اصول الضريبة المؤجلة		
	10497203.21	10497203.21
	43434180.77	43434180.77
مجموع الاصول الغير الجارية	664105160.35	772314020.72
الاضول الجارية		
-مخزونات و منتجات قيد التصنيع	414069677.46	335355069.95
-الزبائن و حسابات ملحقة	295102208.96	246832531.82
-المدينون الاخرون	537722378.35	543503356.74
-ضرائب و ما شبهها	-	
-اموال الخزينة	112339257.33	3115042.54
		163054454.44
مجموع الاصول الجارية	1359233522.10	1291860455.49
مجموع العام للاصول	2023338682.45	2064174476.24

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المالية للمؤسسة

الجدول(02-03): خصوم الميزانية المالية

الخصوم	2015	2014
رؤوس الاموال الخاصة		
راس المال	-	-
النتيجة الصافية لسنة المالية	-198818695.35	34414547.89
حقوق المساهمين الاخرى	-2341997919.90	-2376412467.79
مجموع رؤوس الاموال الخاصة	**-2540816615.25**	**-2341997919.90**
الخصوم الغير الجارية		-
-الاقتراضات لدى مؤسسة القرض	3599787462.76	3567283576.20
-الايرادات المؤجلة	20643104.84	13765667.32
مجموع الخصوم الغير جارية	**3620430567.60**	**3581049243.52**
الخصوم الجارية		
-الموردون و الحسابات الملحقةا	14194677.62	21258435.15
-االضرائب الدائنة	51815597.23	48042362.17
-ديون اخرى	721811198.87	599919098.89
-خزينة الخصوم	155903256.38	155903256.38
مجموع الخصوم الجارية	**943724730.10**	**825123152.59**
مجموع العام للخصوم	**2023338682.45**	**2064174476.21**

المصدر:من اعداد الطلبة بالاعتماد على الوثائق المالية للمؤسسة

الميزانية المالية المختصرة:

جدول(02–04): الميزانية المالية المختصرة

الأصول	2014	2015
الأصول الثابتة	**772314020.72**	**664105160.35**
الأصول المتداولة	**1291860455.49**	**1359233522.10**
المجموع العام للاصول	**2023338682.45**	**2064174476.21**
أموال دائمة	**1079613952,35**	**1239051323,62**
ديون قصيرة الأجل	**943724730.10**	**825123152.59**
المجموع العام للخصوم	**2023338682.45**	**2064174476.21**

المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد وثائق المؤسسة

المطلب الثاني: تحليل الميزانية المالية وحساب مؤشراتها:

تحليل الميزانية المالية المختصرة: من خلال الميزانيات المالية للسنتين المدروسة نلاحظ أن هناك ارتفاع في قيمة إجمالي الأصول خلال فترة الدراسة، إذ نلاحظ أن في سنة 2014 كانت قيمة الأصول **2023338682.45** ثم ارتفعت إلى **2064174476.21** في سنة 2015

أما بالنسبة لعناصر خصومها فلقد شهدت السنوات المدروسة ارتفاع متواصل في كل عناصرها المتمثلة في رؤوس الأموال الخاصة والخصوم الغير جارية (الأموال الدائمة) وتناقص في الخصوم الجارية (الديون قصيرة الأجل) .

- **حساب رأس المال العامل سيولة من أعلى الميزانية :**

راس المال العامل FRL=الاصول التابتةAI-الاموال الدائمةCP

الجدول (02 –05): رأس المال العامل سيولة من أسفل الميزانية

البيان	2014	2015
الأموال الدائمة CP	**1079613952,35**	**1239051323,62**
الأصول الثابتة AI	**772314020.72**	**664105160.35**
رأس المال العامل FRL	**307299931,63**	**574946163,27**

المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد وثائق المؤسسة

تعليق: يظهر من خلال الجدول أعلاه أن المؤسسة حققت رأس مال عامل موجب و ذلك خلال سنوات الدراسة حيث كان في ارتفاع مستمر، ويتلخص التفسير هذا أن المؤسسة قادرة على تمويل استثماراتها باستخدام مواردها الدائمة خلال هذه السنوات، إذا للمؤسسة هيكلة مالية سليمة أي أنها في التوازن المالي على المدى المتوسط و الطويل.

- **حساب رأس المال العامل سيولة من أسفل الميزانية :**

رأس المال العامل سيولة = الأصول المتداولة –ديون قصيرة الأجل

الجدول (02 –06): رأس المال العامل سيولة من أسفل الميزانية

البيان	2014	2015
الأصول المتداولة	1291860455.49	1359233522.10
ديون قصيرة الأجل	**943724730.10**	**825123152.59**
رأس المال العامل FRL	**307299931,63**	**574946163,27**

المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتمادعلى وثائق المؤسسة

تعليق: بما أن رأس المال العامل السيولة FRL من منظور أدنى الميزانية بقيم موجبة خلال سنوات الدراسة: 2014-2015في هذه الحالة تكون الأصول المتداولة القابلة للتحصيل في الأجل القصير كافية لتغطية الاستحقاقات التي ستسدد في الأجل القصير.

المطلب الثالث: آلية تحويل الميزانية المالية الى الميزانية الوظيفة

يأتي التحليل الوظيفي بأسلوب يختلف عن تحليل سيولة استحقاق حيث يعتمد على تصنيف الموارد و الاستخدامات تبعا لوظيفتها في المؤسسة ويهدف التحليل الوظيفي إلى تقديم تدفقات الموارد و الاستخدامات للمؤسسة.

الفرع الاول: إعداد الميزانية الوظيفية لسنة 2014–2015

جدول رقم (02–07): الميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2014

الوحدة : دج

الاصول	المبالغ	الخصوم	المبالغ
الاستخدامات المستقرة	664105160	**الموارد الثابتة**	1079613952
		–الموارد الخاصة	-2540816615.25
		–الديون المالية	3620430567.60
الاصول المتداولة	1359233522.10	**الخصوم المتداولة**	943724730.10
للاستغلال	709171886	للاستغلال	14194677.62
خارج الاستغلال	537722378.35	خارج الاستغلال	51815597.23
خزينة الاصول	112339257.33	خزينة الخصوم	877714455
مجموع الاصول	2023338682.45	**مجموع الخصوم**	**2023338682.45**

المصدر:من اعداد الطلبة بناءا على معطيات المؤسسة

الجدول (02–08): الميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2015

الأصول	المبالغ	الخصوم	المبالغ
الاستخدامات الدائمة	772314020.72	**الموارد الثابتة**	12390051325
		الموارد الخاصة	-2341997919.90
		الديون المالية	3581049244.52
الأصول المتداولة	1291760455	**الخصوم المتداولة**	
الاستغلال	582187601.7	الاستغلال	582187601.7
خارج الاستغلال	546618399.20	خارج الاستغلال	21258435.15
خزينة الأصول	163054454.44	خزينة الخصوم	480422362.17
مجموع الأصول	**2064174476.21**	**مجموع الخصوم**	**2064174476.21**

المصدر:من اعداد الطلبة بناءا على معطيات المؤسسة

الفرع الاول: حساب المؤشرات المالية الخاصة بالميزانية الوظيفية

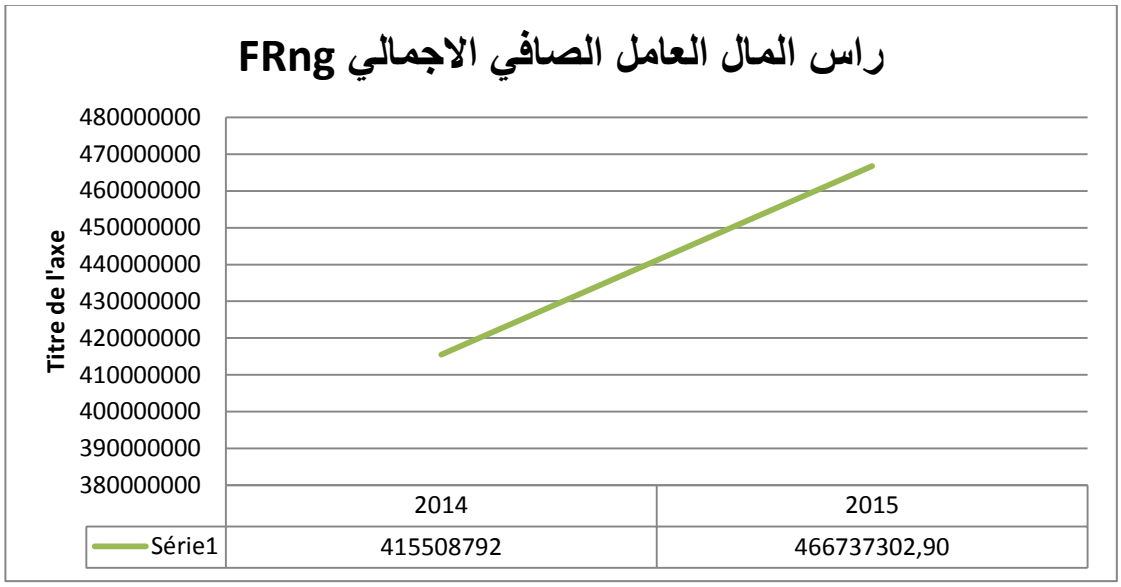
اولا: راس المال العامل الصافي الاجمالي FRng:

الجدول رقم(02-09): يوضح كيفية حساب FRng

البيان	2014	2015
1 الموارد الدائمة	1079613952	12390051325
2 الاستخدامات الثابتة	664105160	772314020.72
Frng (1-2)	415508792	466737302.9

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الشكل(02-01) : راس المال العامل الصافي الاجمالي



المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد علىEXCEL

التعليق:

نلاحظ أن رأس المال لعامل الصافي لإجمالي موجب خلال السنوات الدراسة : 2015.2014. وهذا راجع إلى أن المؤسسة استطاعت تمويل استخداماتها الثابتة بواسطة مواردها وحققت هامش أمان استطاعت بفضله تمويل باقي الاحتياجات المالية وهذا ما يدل على وجود توازن في الهيكل المالي للمؤسسة، وقدرة المؤسسة علي الوفاء

ثانيا: حساب الاحتياج لرأس المال العامل

الجدول رقم(2 ـ10): كيفية حساب الاحتياج لرأس المال العامل للاستغلال

البيان	2014	2015
الأصول المتداولة للاستغلال	709171886	1291760455
الخصوم المتداولة للاستغلال	14194677.62	582187601.7
$\mathbf{BFR_{ex}}$	415508792	397336631

المصدر:من اعداد الطالبان بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق : أنتج النشاط العادي للمؤسسة (نشاط دورة الاستغلال) احتياجا ماليا قدره 415508792سنة 2014 و سنة 2015 قدره 397336631 و هذا راجع عادة إلى أن أجال دوران كل من المخزون و الحقوق أبطأ من آجال دفع الموردين، و هو ما يوجب البحث عن مورد مالي لتمويل هذا الاحتياج .

الجدول رقم (02–11): يوضح كيفية حساب رأس المال العامل خارج الاستغلال

البيان	2014	2015
الأصول المتداولة خارج الاستغلال	537722378.35	546618399.20
الخصوم المتداولة خارج الاستغلال	51815597.23	21258435.15
$\mathbf{BFR_{hex}}$	485906781	69300797.3

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق: أنتج النشاط غير العادي للمؤسسة (الأنشطة غير الدورية) موردا ماليا قدره 485906781سنة 2014 و 69300797.3 سنة 2015 و هذا ما يخفف من حدة العجز في السيولة السابق (بطأ دوران المخزون و التباعد بين آجال كل من العملاء و الوردين).

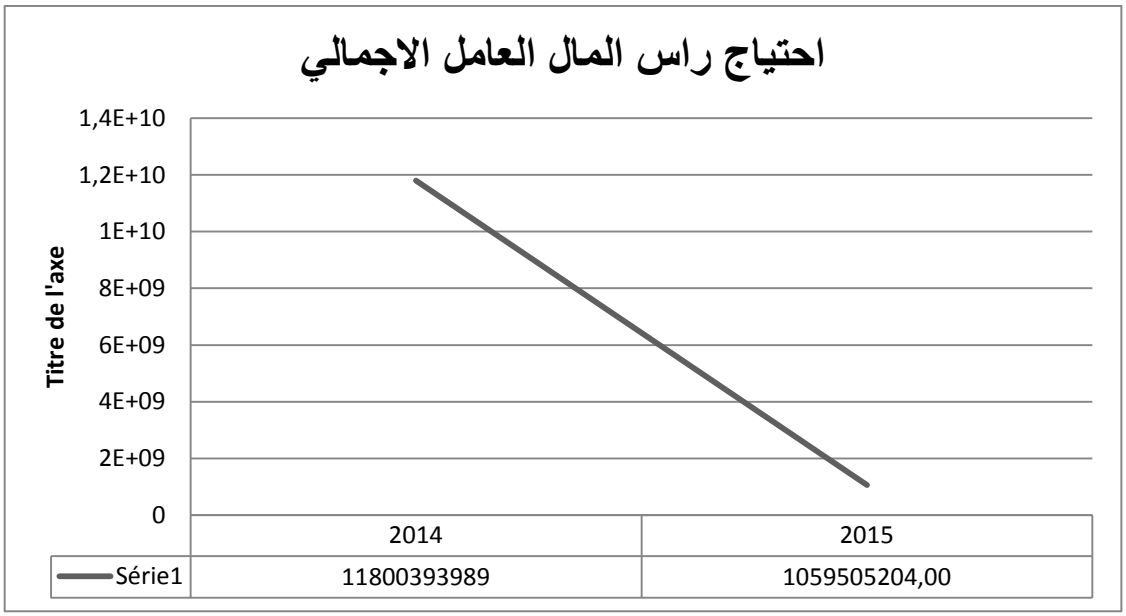
الاحتياج في رأس المال الإجمالي

الجدول رقم (02–12): يوضح كيفية حساب الاحتياج رأس المال العامل الإجمالي BFR

البيان	2014	2015
BFR_{ex}	415508792	397336631
BFR_{hex}	485906781	69300797.3
BFR	11800393989	1059505204

الجدول رقم(2 ـ 13): كيفية حساب الاحتياج لرأس المال العامل الاجمالي

الشكل(02-02): احتياج راس المال العامل الاجمالي



المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد علىEXCEL

التعليق:

المؤسسة في حاجة موارد مالية إضافية لتغطية احتياج أنشطتها الاستغلالية قدره 11800393989سنة 2014، و 1059505204سنة 2015.

ثالثا:الخزينة الصافية تحسب وفق لطريقتين

الجدول رقم (02-13): يوضح كيفية حساب الخزينة بالطريقة الأول

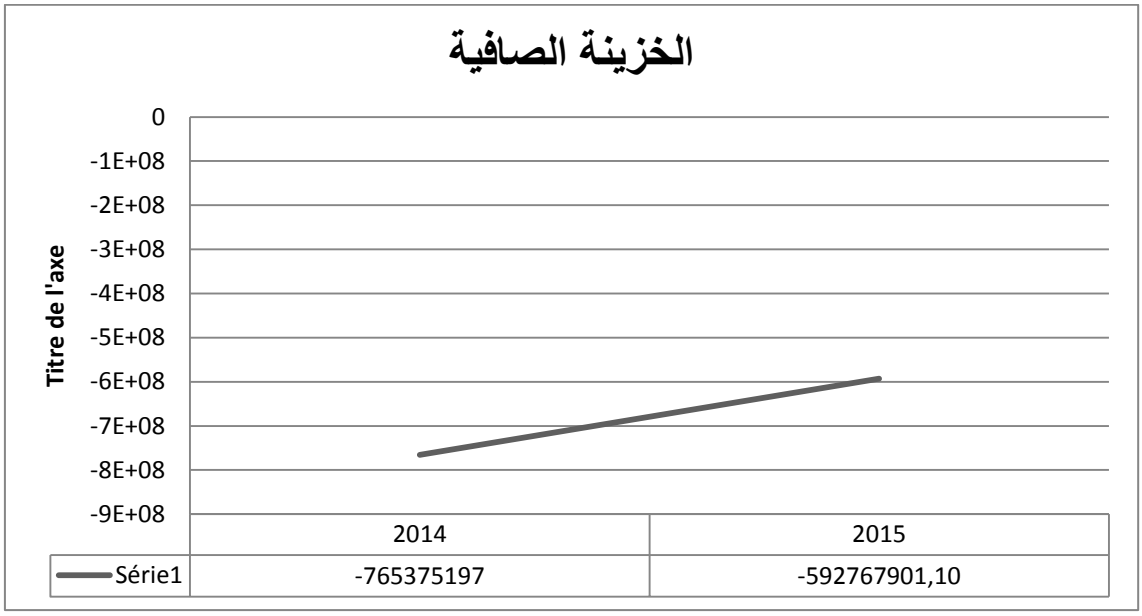
البيان	2014	2015
(1)خزينة الأصول	112339257.33	163054454.44
(2)خزينة الخصوم	877714455	480422362.17
(1 ـ 2) الخزينة الصافية	-765375197	**-**317367908

الجدول رقم (02-14): يوضح كيفية حساب الخزينة بالطريقة الثانية

البيان	2014	2015
(1) رأس المال العامل الصافيFrng	415508792	466737302.9
(2) احتياج في رأس المال العامل الصافي BFR	11800393989	1059505204
(1ـ 2) الخزينة الصافية	-765375197	-592767901.1

المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الشكل(02-04): الخزينة الصافية



المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد علىEXCEL

التعليق:

نلاحظ ان المؤسسة خلال سنة 2014 حققت خزينة سالبة و ذلك لعدم قدرتها على تمويل احتياجاتها عن طريق راس المال العامل الصافي الاجمالي ؛اي ان الخزينة في حالة عجز في التمويل اي انها غير قادرة على تسديد ديونها في اجالها و هو ما يهدد وجود المؤسسة في حال لم تتخذ الاجراءات الكفيلة بحله ؛ مما يجعل المؤسسة محل دراسة و في هذه الحالة تطالب بحقوقها الموجودة لدى الغير او تلجا الى الاقتراض من البنوكّ ؛او التنازل عن بعض استثماراتها التي لا تؤثر على طاقتها الانتاجية.

و من خلال ما سبق نستنتج ان المؤسسة ليس لديها توازن مالي في سنة 2014 اي انها حققت عجز.

في حين انها في سنة 2015 نلاحظ خزينة المؤسسة سالبة ما يفسر ان المؤسسة لا تتوفر على موجودات نقدية و بالتالي لايمكنها الوفاء بالتزاماتها اتجاه الغير وعليها باللجوء الى التسبيقات البنكية.

الفرع الثاني: التحليل بواسطة النسب

جدول(02-15): حساب نسب الهيكلة المالية لسنة2014

نسب الهيكلة المالية	القانون	حسابها	دلالتها
نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة	الموارد الثابتة / الاستخدامات التابثة	$\frac{1079613952}{66410516.35} = 1.62$	لدينا نسبة تمويل الاستخدامات اكبر من الواحد وهذا يعني آن الموارد الثابتة مولت كل الاستخدامات الثابتة وبقى فائض استعمل في تمويل الأصول المتداولة وهو يشكل رأس المال العامل الصافي الإجمالي

نسبة الاستدانة المالية	الاستدانة المالية / التمويل الخاص	$\frac{4498145022}{-254081661525} = -1.77$	المؤسسة ليست متحررة ماليا نجد ديونها المالية خزينة الخصوم تفوق مواردها الخاصة

الجدول(02-16): حساب نسب الهيكلة المالية لسنة2015

نسب الهيكلة المالية	القانون	حسابها	دلالتها
نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة	الموارد الثابتة / الاستخدامات التابثة	$\frac{1239051325}{772314020.72}=1.6$	لدينا نسبة تمويل الاستخدامات اكبر من الواحد وهذا يعني آن الموارد الثابتة مولت كل الاستخدامات الثابتة وبقى فائض استعمل في تمويل الأصول المتداولة وهو يشكل رأس المال العامل الصافي الإجمالي
نسبة الاستدانة المالية	الاستدانة المالية / التمويل الخاص	$\frac{3581049244.52 + 75582235.1}{-234.997919.90} =-1.85$	المؤسسة ليست متحررة ماليا نجد ديونها المالية خزينة الخصوم تفوق مواردها الخاصة

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد على وثائق المؤسسة

المبحث الثالث: التحليل الديناميكي

المطلب الاول: جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة

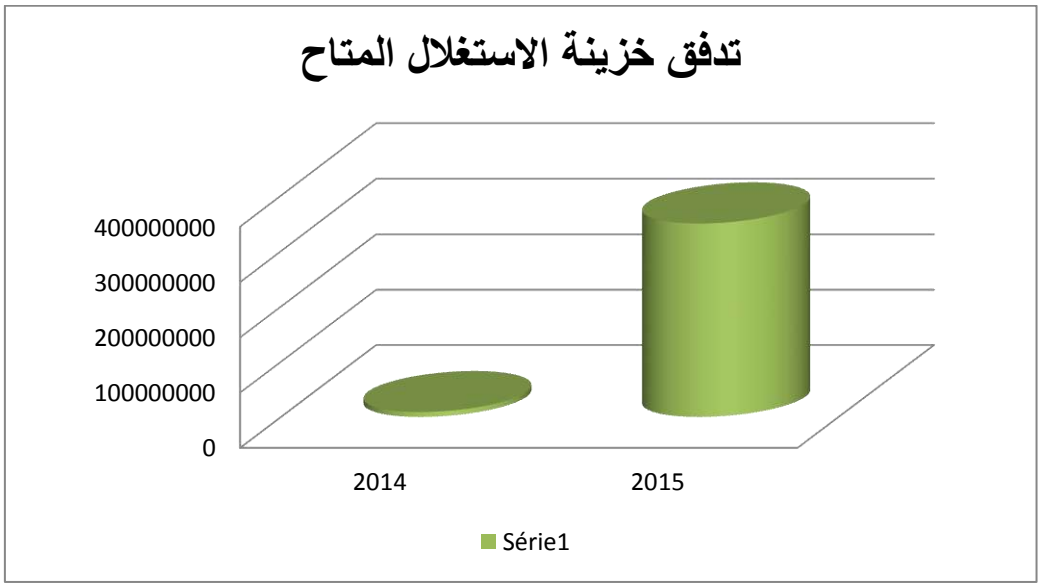
جدول (**02-17**): جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة

البيان	2014	2015
تحصيلات الاستغلال		
-تغطية الزبائن	580255890.54	38010000.00
-مقبوضات الموردين	326816764.38	357432793.00
نفقات الاستغلال		
-فوائد المالية	398997.59	731537.00
-ضرائب على النتائج المدفوعة	49351159.50	29448624.00
فائض خزينة الاستغلال	**203688969.07**	**-349602954.00**
-الحيازة على الاستثمار	837565334.08	-
-التنازل على الاستثمار	1032319631.21	-
تدفق الخزينة الاستغلال المتاح	**8934671.94**	**349602954.00**
-نفقات على التثبيتات الجارية و الغير الجارية	179449001.47	11059990100
-تغطية على التثبتات الجارية و الغير الجارية	252677100	-
-نفقات على التثبتات المالية	-	4377533.00
تغير في الاستدانة الصافية	**73228098.53**	**6682457.00**
-تسديدات القروض	30000.00	70000.00
-التغير في التوضيفات المالية	1978516.97	2084659.00
تدفق الخزينة الصافي للانشطة المالية	**-1948516.97**	**-2014659.00**
التغير في متاحات الخزينة	**80214253.50**	**-358300070**

المصدر: من اعداد الطالبين بناءا على معطيات المؤسسة

التعليق:حققت خزينة الاستغلال فائض موجب خلال سنة 2014 يقدر ب203688969.07 ، وفائض سالب سنة 2015 يقدر ب349602954.00 ، حيث يمكننا القول بان المؤسسة سنة 2015 لم تستطع تدفقات المتولة عن دورة الاستغلال تمويل دورة الاستثمار (الحصول علة استثمارات) وهذا ما ادى الى الحصول فائض الخزينة سالب ومن هنا لجات المؤسسة لدورة التمويل الخاصة ودورة الاستدانة عكس ذلك سنة 2014 موجبة .

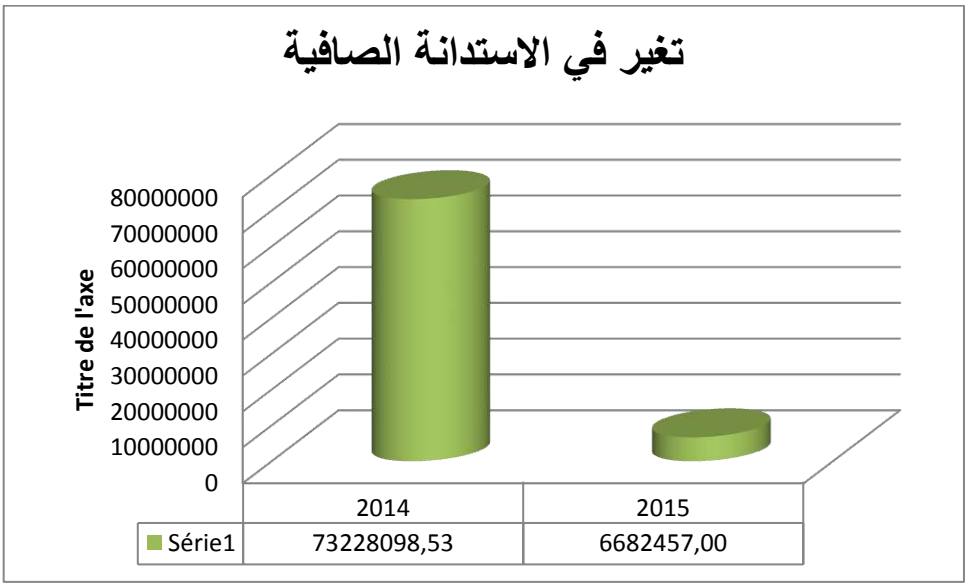
شكل(02-05): تدفق خزينة استغلال المتاح



المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد على EXCEL

نلاحظ من خلال الجدول (02-17) والشكل البياني (02-04) أن تدفق الخزينة الاستغلال المتاح كانت موجبة خلال سنوات الدراسة حيث حققت المؤسسة أعلى تدفق سنة 2015 وأقل تدفق سنة 2014.

شكل(02-06): تغير في الاستدانة الصافية

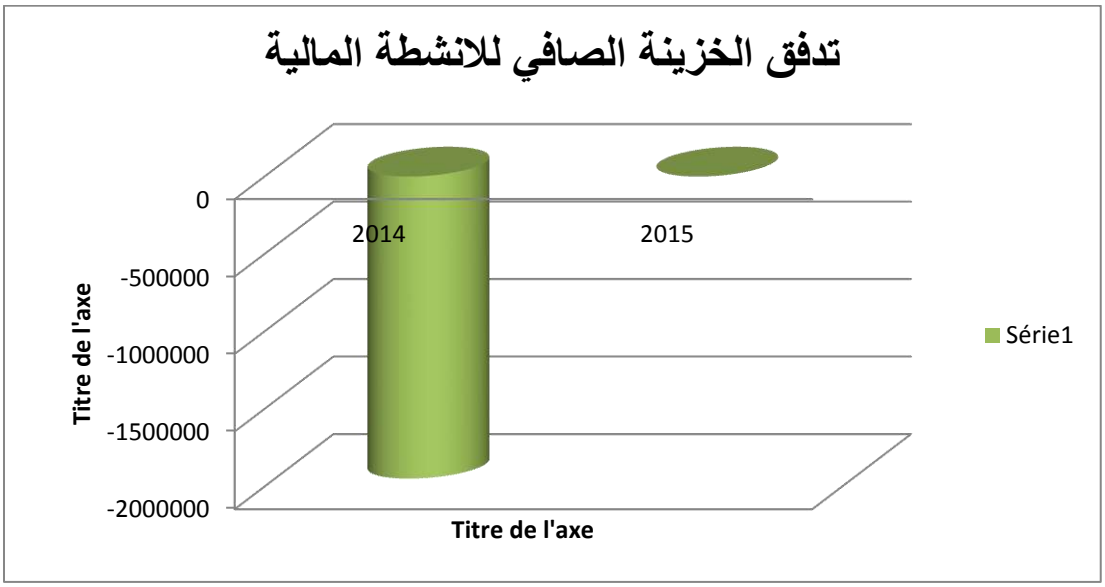


المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على EXCEL

تعليق:

تقدر دورة الاستدانة سنة 2014 ب73228098.53 وهذا يفسر ان المؤسسة قامت باقتراض قروض من طرف البنوك والمؤسسات المالية وهدا يدل على ان المؤسسة تمرعسر مالي مما استدعى الى الاقتراض من الغير، اما بالنسبة لسنة 2015 فكانت تقدر ب 6682457 اي نسبة ضعيفة وهذا يعطس صورة المؤسسة بانها بحالة جيدة.

الشكل (02-07): تدفق الخزينة الصافي للانشطة المالية



المصدر: من اعداد الطالبين بالاعتماد على EXCEL

المطلب الثاني: اهم مؤشرات الخزينة

الجدول (02-18)يوضح اهم النسب مؤشرات الخزينة لسنة 2014

الرقم			المؤشرات	2014	النسبة
1			مؤشر الكفاية للتدفقات النقدية التشغيلية	203 688 969,07	5,69%
				3 581 049 243,52	
2			مؤشر النقدية التشغيلة	203 688 969,07	591,87%
				34 414 547,89	
3			مؤشر التدفق النقدي التشغيلي	203 688 969,07	35,10%
				580 255 890,54	
4			مؤشر القدرة على توزيع الأرباح	203 688 969,07	591,87%
				34 414 547,89	
5			مؤشر التغطية النقدية	580 255 890,54	69,28%
				837 565 334,08	
6			مؤشر الفوائد المدفوعة	1 976 516,97	0,34%
				580 255 890,54	
7			مؤشر التدفق النقدي التشغيلي إلى إجمالي الخصوم	580 255 890,54	28,11%
				2 064 174 476,21	

المصدر: من اعداد الطالبين بناءا على معطيات المؤسسة

الجدول(02-19)يوضح نسب المؤشرات الخزينة لسنة 2015

الرقم	المؤشرات			2015	النسبة
01	مؤشر الكفاية للتدفقات النقدية التشغيلية			58 751 409,30	6 ,22%
				943 724 730,10	
02	مؤشر النقدية التشغيلة			58 751 409,30	29,55%
				- 198 818 695,35	
03	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي			58 751 409,30	-9,34%
				628 389 777,42	
04	مؤشر القدرة على توزيع الأرباح			58 751 409,30	-29,55%
				-198 818 695,35	
05	مؤشر التغطية النقدية			58 751 409,30	6,84%
				858 370 423,37	
06	مؤشر الفوائد المدفوعة			948 290,13	1,61%
				58 751 409,30	
07	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي إلى إجمالي الخصوم			58 751 409,30	2,90%
				2 023 338 682,45	

المصدر:من اعداد الطالبين بناءا على معطيات المؤسسة

1- تحليل نسبة التغطية النقدية :

من خلال الجدول (02-18) والتمثيل البياني (02-19) وبخصوص نسبة تغطية النقدية، نلاحظ أن المؤسسة تستطع مواجهة إلتزاماتها المالية (التدفقات النقدية الخارجة) المتعلقة بكل من دورة الإستثمار وكذا دورة التمويل إعتمادا على صافي أموال خزينتها المتأتية من أنشطة الإستغلال خلال سنتي 2014 و2015 وذلك لتسجيل نسبة تغطية نقدية اكثر من 1.

2- تحليل نسبة كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:

نلاحظ من خلال الجدول رقم (02-18) والتمثيل البياني رقم (02-19) أن المؤسسة قادرة على تمويل كل إحتياجاتها النقدية الأساسية والمتمثلة في (التدفقات النقدية الخارجة لأنشطة الإستغلال، تسديد الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة، إقتناء إستثمارات جديدة، سداد القروض) بالإعتماد على صافي التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة إستغلالها وهو ما تعكسه هذه النسبة أكثر من 1 في كل من 2014و 2015، بحيث سجلت أكبر نسبة سنة 2015 نتيجة لإنخفاض قيمة المسحوبات لإقتناء إستثمارات مادية أو غير مادية مقارنة بسنوات الدراسة .

خلاصة الفصل:

بعد إجراء الدراسة التطبيقية التي قمنا بها لمؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري خلال السنتين (2014-2015) وذلك بالاعتماد على القوائم المالية المتمثلة في الميزانيات وجدول تدفقات الخزينة، وبعد إجراء عملية بناء وتحليل جدول التدفقات النقدية بالطريقة المباشرة 2014 -2015 بغرض معرفة الوضعية النقدية للمؤسسة تبين أن مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري تقوم بإعداد جدول التدفقات النقدية بالطريقة المباشرة، ولكن بهدف معرفة مدى مساهمة هذه القائمة في إتخاذ القرارات التمويلية قمنا بإعدد قائمة التدفقات النقدية بالطريقتين المباشرة إعتمدنا على مجموعة من المؤشرات.

الخاتمة:

قمنا من خلال هذا البحث بدراسة موضوع التشخيص التطوري لجودة السيولة والتعرف على ودور ومكونات التشخيص، بحيث قمنا بتحليل وحسابب كل من الميزانية المالية ومؤشراتها والميزانية الوظيفية ومؤشراتها بحيث يمكن القول بانها كانت متذبذبة القيم خلال سنتين الدراسة 2014-2015

بحيث تقوم ايضا المؤسسة بإعداد جدول التدفقات النقدية بالطريقة المباشرة حيث يتم حساب التدفقات النقدية للأنشطة التشغيلية والتي تمثل المصدر الرئيسي لتدفقات النقدية، وبعدها يتم حساب التدفقات النقدية الاستثمارية والتمويلية، ليتم في الأخير الحصول على صافي التدفقات النقدية الذي يمثل مجموع التدفقات النقدية الرئيسية، ويتم ذلك بالإعتماد على المعلومات التي تحصل عليها المؤسسة من القوائم المالية وعلى أساسها يتم إتخاذ القرارات المناسبة.

نتائج البحث:

اختبار الفرضيات

من خلال الدراسة التطبيقية للمؤسسة والفرضيات المعتمدة في المقدمة نلاحظ ان تلك الفرضيات المقترحة صحيحة

- ✓ يتم التشخيص المالي في المؤسسة عن طريق تحليل كل من الميزانية المالية والوظيفية وجدول تدفقات الخزينة وحساب كل من مؤشرات الخاصة بكل منهم. وهذا ما يثبت صحة الفرضية
- ✓ من المتوقع ان يساهم التشخيص المالي بنسبة كبيرة في تحليل الوضعية المالية للمؤسسة محل الدراسة

من خلال العمل المنجز توصلنا إلى:

- ➢ معرفة التشخيص لجودة السيولة التي تقوم بيها المؤسسة بطريقة المباشرة.
- ➢ معرفة نسب الهيكلة المالية ومؤشرات التوازن المالي.
- ➢ نقص الموارد الديوان وهذا يعود الى القرار الوزاري الذي ينص على تحويل مبالغ تنازل عن عقرات الى مديرية املاك الدولة.
- ➢ ان هدف كل مؤسسة الاستمرارية وتحسين الجودة وفعالية وهذا لا يتحقق الا بالتطوير مصداقية التامة.

التوصيات:

من اجل الوصول إلى فعالية أكثر لابد من:

- ✓ ضرورة زيادة عدد من المحاسبين في دائرة المالية والمحاسبة لتخفيف العمل على المحاسب وتفادي الأخطاء
- ✓ ضرورة قيام كل وكالة بتسجيلاتها المحاسبية ثم تجميعها في الديوان
- ✓ ضرورة تنظيم المحاسبة في المؤسسة وهذا يتجلى في تقسيمنا للعمليات المحاسبية .

- ✓ ضرورة تخصيص نظام معلوماتي يسمح لها بالتحكم الجيد في العمليات المتعلقة بنشاط المؤسسة كتسيير المخزون ،الأجور ...الخ.

افاق الدراسة:

في الأخير يمكن القول أن بحثنا هذا لم يلم بجميع الجوانب و التفاصيل المتعلقة بالموضوع، إذ يبقى مجرد محاولة تشوبها حتما مجموعة من النقائص لعلها تكون منطلقا لبحوث أخرى.

كما أردنا التحسيس بأهمية بعض الجوانب التي يمكن أن تكون عناوين لبحوث في المستقبل نتطرق لها في النقطة التالية:

- ✓ على الباحثين توجيه دراساتهم نحو أهمية مؤشرات جدول التدفقات النقدية في إتخاذ القرارات الإستثمارية؛

قائمة المراجع

قائمة المراجع:

1. عايدة سيد خطاب، "الإدارة والتخطيط الإستراتيجي"، دار الفكر العربي ،الطبعة الأولى،1980،
2. عبد الرزاق بن أحبيب,"اقتصاد و تسيير المؤسسة" ،ديوان المطبوعات الجامعية 2000.
3. ناصر دادي عدون ،" تقنيات ومراقبة التسيير" ،التحليل المالي، ديوان المطبوعات الجامعية،الجزائر2000

مذكرات:

4. سعدي حسان،" تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة التي تعاني من مشاكل هيكلية"،مذكرة لنيل شهادة الليسانس في العلوم الاقتصادية،جامعة .
5. ضيف سعيدة، شهابة سميرة،" التشخيص المالي ودوره في تحديد المزيج التمويلي الأمثل للمؤسسة"، مذكرة لنيل شهادة الليسانس في علوم التسيير،جامعة الجلفة،دفعة2008
6. عمر صخري، "اقتصاد المؤسسة" ، ديوان المطبوعات الجامعية ، الطبعة الثانية، 1993

كتب:

7. رفاع توفيق،" محددات اختيار الهيكل التمويلي للمؤسسة "، رسالة ماجستير في المالية،الجزائر،2002.
8. قرار الموافق 26 مؤرخ في 23 رجب 1429 يوليو 2008 ،يحدد قواعد التقييم و المحاسبة و محتوى الكشوف المالية و عرضها و كذا مدونة الحسابات و قواعد سيرها،الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية ،العدد 19 / 46 ،25 مارس 2009
9. يوسف قريشي و ألياس بن ساسي ،التسيير المالي :دروس و تطبيقات ،الأردن :دار وائل،2006

مقابلات:

10. البنة فاطمة، محجوبي ابتسام،كريمة منال،تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة اقتصادية،مذكرة تخرج شهادة ليسانس،جامعة قاصدي مرباح ورقلة ،دفعة2017
11. سعيد عون،رئيس مصلحة بديوان الترقية والتسيير العقاري،**إعطاء نبذة عامة حول OPGI**،بمقر الديوان في 12-04-2017على الساعة 14:00(مقابلة شخصية)

الملاحق

الملحق(01-01): الميزانية المحاسبية –جانب الاصول–

Désignation de l'entreprise : OPGI OUARGLA

Activitée : GESTION IMMOBILIERE

Adresse : BAMENDIL OUARGLA OUARGLA - OUARGLA

N° Article : 30010409998
N° NIF : 099030150120446
N° RC : 0018343

La période
Du: 01/01/2015
au: 31/12/2015

BILAN — EDITION PROVISOIRE

ACTIF	Note	Exercice 2015 Brut	Amort-Prov.	Net	Exercice 2014 Net
ACTIF NON COURANTS					
Ecart d'acquisition(ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains		24 510 779.96		24 510 779.96	24 510 779.96
Bâtiments		2944 805 132.52	2563 504 232.06	381 300 900.46	489 513 508.62
Autres immobilisations corporelles		76 108 721.64	44 033 862.73	32 074 858.91	32 252 341.53
Immobilisations en concession					
Immobilisations en cours		172 287 237.04		172 287 237.04	172 106 006.63
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		10 497 203.21		10 497 203.21	10 497 203.21
Impôts différés actif		43 434 180.77		43 434 180.77	43 434 180.77
TOTAL ACTIF NON COURANT		3271 643 255.14	2607 538 094.79	664 105 160.35	772 314 020.72
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		414 069 677.46		414 069 677.46	335 355 069.95
Créances et emplois assimilés					
Clients		295 102 208.96		295 102 208.96	246 832 531.82
Autres débiteurs		537 722 378.35		537 722 378.35	543 503 356.74
Impôts et assimilés					3 115 042.54
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		112 339 257.33		112 339 257.33	163 054 454.44
TOTAL ACTIF COURANT		1359 233 522.10		1359 233 522.10	1291 860 455.49
TOTAL GENERAL ACTIF		4630 876 777.24	2607 538 094.79	2023 338 682.45	2064 174 476.21

Edition du : 17/07/16

جانب الخصوم–

Désignation de l'entreprise : OPGI OUARGLA

Activitée : GESTION IMMOBILIERE

Adresse : BAMENDIL OUARGLA OUARGLA - OUARGLA

N° Article 30010409998
N° NIF 099030150120446
N° RC 0018343

La période
Du: 01/01/2015
au: 31/12/2015

BILAN

EDITION PROVISOIRE

PASSIF خصوم	Note مذكرة	Exercice 2015 ممارسة	Exercice 2014
CAPITAUX PROPRES حقوق المساهمين			
Capital émis رأس المال المصدر			
Capital non appelé العاصمة مبرز			
Primes et réserves /(Réserves consolidées(1))			
Ecarts de réévaluation زيادات إعادة التقييم			
Ecart déquivalence (1) الفروق الدكافؤ			
Résultat net /(Résultat net part du groupe /(1)) ارباح هند الدخل الصافي		- 198 818 595.35	34 414 547.89
Autres capitaux propres -Report à nouveau تقرير حقوق المساهمين الآخرين مرة أخرى		-2 341 997 919.90	-2 376 412 467.79
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I مجموع		-2 540 816 615.25	-2 341 997 919.90
PASSIFS NON COURANTS المطلوبات غير متداولة			
Emprunts et dettes financières القروض		3 599 787 462.76	3 567 283 576.20
Impôts (différés et provisionnés) الضرائب			
Autres dettes non courantes مطلوبات غير متداولة أخرى			
Provisions et produits constatés d'avance أحكام والإيرادات المؤجلة		20 643 104.84	13 765 667.32
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II مجموع المطلوبات غير متداولة		3 620 430 567.60	3 581 049 243.52
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés دفع دائنة		14 194 677.62	21 258 435.15
Impôts ضريبة		51 815 597.23	48 042 362.17
Autres dettes ديون أخرى		721 811 198.87	599 919 098.89
Trésorerie Passif النقد السلبي		155 903 256.38	155 903 256.38
TOTAL PASSIFS COURANTS III		943 724 730.10	825 123 152.59
TOTAL GENERAL PASSIF		2 023 338 682.45	2 064 174 476.21

Edition du : 17/07/16

الملحق(01–03): جدول تدفقات الخزينة

Désignation de l'entreprise : OPGI OUARGLA

Activitée : GESTION IMMOBILIERE

Adresse : BAMENDIL OUARGLA OUARGLA - OUARGLA

N° Article : 300104098998
N° NIF : 099030150120446
N° RC : 0018343

La période
Du: 01/01/2015
au: 31/12/2015

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(Méthode Directe)

EDITION PROVISOIRE

RUBRIQUES	Note	Exercice 2015	Exercice 2014
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissement reçus des clients		628 389 777.42	580 255 890.64
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		475 737 746.32	326 816 764.36
Intérêts et autres frais financiers payés		85 985 275.76	398 997 59
Impôts sur les résultats payés		7 915 346.04	49 351 159.50
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		58 751 409.30	203 688 969.07
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)			
Autres Encaissements		868 370 423.37	837 565 334.08
Autres Décaissements		965 583 739.85	1 032 319 631.21
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-48 461 906.98	8 934 671.94
Flux de trésorerie provenant des activités d investissement			
Décaissements s/acquisition d'immobilisations corporelles ou incorp			179 449 001.47
Encaissements s/cessions d'immobilisations corporelles ou incorp			252 677 100.00
Décaissements sur acquisition d immobilisations financières		1 305 000.00	
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 investissement (B)		-1 305 000.00	- 73 228 098.53
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l émission d'actions			
Dividendes et autres distribution effectués			
Encaissements provent d emprunts			30 000.00
Remboursements d emprunts ou d autres dettes assimilés		948 290.13	1 978 516.97
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		- 948 290.13	-1 948 516.97
Incidences des variations taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-50 715 197.11	80 214 253.50
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l ouverture de l exercice		7 151 198.06	-73 063 055.44
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l exercice		-43 563 999.05	7 151 198.06
Variation de trésorerie de la période		-50 715 197.11	80 214 253.50
Rapprochement avec le résultat comptable			

Edition du : 17/07/16

الفهرس

الفهرس	الصفحة
إهداء	**II.**
شكر	**III.**
ملخص	**IV.**
قائمة المحتويات	**V.**
قائمة الجداول.....	**VI.**
قائمة الأشكال البيانية.....	**VII.**
قائمة الإختصارات والرموز.....	**VIII.**
قائمة الملاحق.....	**IX.**
مقدمة	**ب**
الفصل الأول: الاطار النظري.....	**01**
المبحث الأول: مفاهيم حول التشخيص	**03**
المطلب الاول :تعريف التشخيص.....	**03**
المطلب الثاني : أهمية التشخيص وشروطه.....	**03**
المبحث الثاني: مفاهيم حول التشخيص المالي.....	**06**
المطلب الأول: تعريف التشخيص المالي ومقاييسه.....	**06**
المطلب الثاني: أهمية وأهداف التشخيص المالي.....	**07**
المطلب الثالث: استعمالات ونتائج التشخيص المالي.....	**07**
المبحث الثالث: التحليل المالي الساكن والديناميكي.....	**09**
المطلب الاول:التحليل المالي الساكن.....	**09**
المطلب الثاني: التحليل الديناميكي.....	**13**
الفصل الثاني: الدراسة التطبيقية.....	**21**
المبحث الأول: نبذة عامة حول ديوان الترقية و التسيير العقاري	**22**
المطلب الاول:ماهية مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري.....	**22**
المطلب الثاني:الإطار القانوني للمؤسسة..... **المطلب الثالث:** الهيكل التنظيمي للمؤسسة.....50	**22**

المبحث الثاني:التحليل المالي الساكن.....	**25**
المطلب الاول : الميزانية المالية.....	**25**
المطلب الثاني: تحليل الميزانية المالية وحساب مؤشراتها:	**27**
المطلب الثالث: آلية تحويل الميزانية المالية الى الميزانية الوظيفة	**28**
المبحث الثالث: التحليل المالي الديناميكي.....	**35**
المطلب الاول: جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة	**35**
المطلب الثاني: اهم مؤشرات الخزينة	**38**
خاتمة	**41**
قائمة المصادر والمراجع	**44**
الملاحق	**45**
اللحق(01-01):الميزانية المحاسبية –جانب الاصول–	**46**
اللحق(01-02):الميزانية المحاسبية –جانب الخصوم–	**47**
اللحق(01-03):جدول تدفقات الخزينة	**48**
الفهرس	**50**