

مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الليسانس المهني

فرع: علوم التسيير / مالية ومحاسبة

بعنوان:

التشخيص المالي بالمؤسسات البترولية بالجزائر

دراسة حالة سونطراك حوض بركاوي

- ورقة- للفترة (2013-2015)

من اعداد الطالبتين:

- مجيدي سهيلة

- كنزوسي فتيحة

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ:

أمام اللجنة المكونة من السادة:

| | | |
|--------|--------------------------|-----------------------|
| رئيس | استاذ، جامعة قاصدي مرباح | أ/ الشربي محمد الامين |
| مشرفا | استاذ، جامعة قاصدي مرباح | أ/ هتهات السعيد |
| مناقشا | استاذ، جامعة قاصدي مرباح | أ/ طيبي عبد اللطيف |

السنة الجامعية: 2017/2016

مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الليسانس المهني

فرع: علوم التسيير / مالية ومحاسبة

بعنوان:

التشخيص المالي بالمؤسسات البترولية بالجزائر

دراسة حالة لمؤسسة سوناطراك حوض بركاوي

- ورقة- للفترة (2013-2015)

من اعداد الطالبتين:

- مجيدي سهيلة

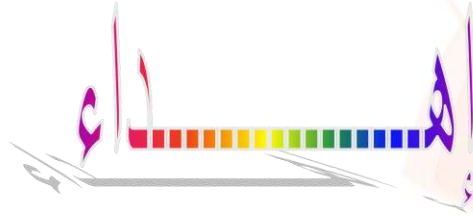
- كتروسي فتيحة

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ:

أمام اللجنة المكونة من السادة:

| | | |
|--------|--------------------------|-----------------------|
| رئيس | استاذ، جامعة قاصدي مرباح | أ/ الشربي محمد الامين |
| مشرفا | استاذ، جامعة قاصدي مرباح | أ/ هتهات السعيد |
| مناقشا | استاذ، جامعة قاصدي مرباح | أ/ طيبي عبد اللطيف |

السنة الجامعية: 2016/2017



الى من قال فيهما الله عز و جل (ولا تقل لهما افء ولا تنهرهما و قل لهما قولا كريما)
الى نبع العنان و الحب و التضحية الى القلب الذي لا يبذل العطاء الى من اذارت قلبي بفيض
دعواتها امي.

الى من شقبي من اجل ان يفتح لي درب الحياة الى قديتي و مثلي و ملهميأيي.
الى جدي رحمه الله الذي ارى نفسي بتاريخه و اسمه . الى جدي التي لاطالما دعمتني بدعواتها
اطال الله في عمرها.

الى من نلت منهم التشجيع و تمنو لي النجاح اخوتي و اخواتي و اخى بالذكر فاطمة و زوجها .
سما و زوجها وابنتهم الكتكوتة فاطمة الزهراء . عيسى . و قرعة عيني محمد شريف .
الى عماتي الكبيرة العمامي (محمد – مصطفى – الحبيب) و نساءهم . والى عماتي (يمينة . و
نصيرة) و عمالاتهم.

الى اخوالي و نساءهم و حالاتي و عمالاتهم

الى اخوتي من خير ايي و أمي أبناء و بنات عمي .

الى كل من بدأت معهم مشوار الحراسي الى صديقات و اصدقاء العمر (شيما . امينة . فطومة
اسماء . فاطمة . عبد الحليم . احمد . وليد.....

الى كل اساتذتي المحترمين و الموقرين و على رأسهم زيان محمد و فطيمة بن يمينة

الى من لازمني طوال مشواري الجامعي صديقاتي سميلة . امال و حنان و كل طلبة الفوج 4

الى زميلاتي في السكن

الى كل من عرفتهم من قريب او بعيد

فتحة

إهداء

أهدي هذا العمل المتواضع

إلى نبع الخير والعطاء الذي لا ينضب مادام فيه عرق ينبض

إلى.....

من كانت نور الدنيا ومصباح طريقتي...إلى التي جعلت الجنة تحت أقدامها أمي الحبونة 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 دواما تاجا لرأسي افتخر به أبي العزيز أطال الله في عمره

إلى من كانوا سنداً لي في هذه الحياة أخواتي و إخوتي

إلى نور البيت الكناكيت الصغيرة

أنس، أميمة

إلى كل الأقارب والأهل

إلى كل من رافقتني في مسيرتي الدراسية

إلى كل من صديقاتي فتحة، أمال، حنان

إلى كل من حفظهم لسانني ونسيمه قلبي

إلى كل هؤلاء أهدي هذا الثمرة

سهلة

الشكر

الحمد لله الذي منى علينا بنعمة العلم فله الشكر أولا وأخيرا، أن هدانا من الظلمات الى النور

ولتوفيقه لنا لإتمام هذا العمل

ومن بعده يطيب لنا أن نشكر والدينا الكريمان على كل ما قدماه لي في هذه الحياة

بارك الله في عمريهما وأثقل ميزان حسناتهما

كما أتوجه بالشكر الجزيل و الامتنان إلى الأستاذ المشرف هتهات السعيد الذي لم يحرمنا

من مساعدته ونصائحه المفيدة

و إلى كل عمال مصلحة المالية والمحاسبة في مؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي -

كما نتقدم بجزيل الشكر والعرفان إلى السادة الأساتذة أعضاء لجنة المناقشة

على قراءتهم للمذكرة وقبولهم مناقشتها ومن خلالهم إلى أساتذتي في المراحل التعليمية المختلفة

راجيتا من الله أن يبلغهم الجنة ويرزقهم من فضله وينزلهم مراتب الأنبياء

ولا أنسى ان أتوجه بجزيل الشكر والامتنان إلى كل من ساعدني من قريب أو من بعيد على انجاز هذا العمل

الملخص:

تهدف الدراسة التي قمنا بها في المؤسسة الوطنية سونطراك -حوض بركاوي- في الفترة الممتدة من (2013 - 2014 - 2015) الى تقييم الوضعية المالية للمؤسسة بناء على تشخيص القوائم المالية وحساب مؤشراتنا. وجاءت فرضيات هذا البحث قصدا في استعراض حقيقة التشخيص المالي ببيان مفاهيمه وطرقه وخطواته، والهدف من القيام بهذه العملية هو ابراز نقاط القوة والضعف في المؤسسة من خلال تحليل وتشخيص قوائمها المالية. وبعد الامام بالجانب النظري قمنا بالدراسة التطبيقية والتي قمنا فيها بتحويل الميزانية المحاسبية الى المالية وحساب رأس المال العامل الذي استنتجنا بانه موجب، ثم تحويلها للميزانية الوظيفية وحساب رأس المال الصافي الاجمالي الذي كان موجب طيلة فترة الدراسة فقد استطاعت المؤسسة بفضله تغطية جميع احتياجاتها وبقي فائض تمثل في الخزينة الموجبة مما نقول بان المؤسسة تتمتع بامان، وقمنا ايضا بتحليل جدول حسابات النتائج لمعرفة ان كانت المؤسسة تتمتع بتحرر مالي ام عسر مالي من خلال معرفة نسبة الاستدانة المالية التي كانت منعقدة سنتي 2013 و 2014 اما عن المردودية المالية والاقتصادية فقد كانت جيدة وكذلك حساب نسب السيولة. الكلمات المفتاحية: التشخيص المالي، رأس المال، الاحتياجات، الخزينة، المردودية، الاستدانة.

Résumé:

L'étude vise à notre Fondation nationale SONATRACH -HBK- HAOUD BERKAOUI, dans la période (2013-2014 - 2015) pour évaluer la situation financière de l'institution basée sur le diagnostic des états financiers et le calcul des indicateurs.

Les hypothèses se sont recherche Hedda volontairement à l'examen du fait que l'état financier des concepts de diagnostic et les étapes Trgaho, et le but de cet exercice est de mettre en évidence les forces et les faiblesses de l'organisation à travers l'analyse et le diagnostic de ses états financiers.

Après la connaissance de la théorie de côté, nous avons appliqué l'étude et que nous avons le transfert du budget comptable au travailleur compte financier et du capital qui a conclu qu'un positif, puis converti le budget fonctionnel et la tête du compte de capital net total, ce qui a été positive tout au long de la grâce pour couvrir la période d'étude a pu Almasysh tous leurs besoins, et il est resté un excédent dans le trésor représentent positif que nous disons que l'institution jouit d'une marge de sécurité, et nous avons également analysé les calculs de résultats pour savoir que l'institution dispose d'une table financière libérale ou des difficultés financières en sachant que la proportion de la dette financière qui a été Mnadenh les années 2013 et 2014, soit Murr a été d'ordre financier et économique favorable bien, ainsi que les frais de ratios de liquidité.

Mots-clés: diagnostic financier, les besoins en capital, la trésorerie, la rentabilité, à effet de levier.

المحتويات

| الصفحة | المحتويات |
|--------|---|
| .II | إهداء |
| .III | شكر |
| .IV | ملخص |
| .V | قائمة المحتويات |
| .VI | قائمة الجداول |
| .VII | قائمة الأشكال البيانية |
| .VIII | قائمة الاختصارات والرموز |
| .IX | قائمة الملاحق |
| ب | مقدمة |
| 01 | الفصل الأول: الاطار النظري للتشخيص المالي |
| 03 | المبحث الأول: مدخل حول التشخيص المالي |
| 06 | المبحث الثاني: مراحل التشخيص المالي |
| 20 | الفصل الثاني: الدراسة التطبيقية |
| 22 | المبحث الأول: عرض الطريقة و أدوات الدراسة |
| 25 | المبحث الثاني: التحليل المالي الساكن |
| 39 | المبحث الثالث: التحليل الديناميكي |
| 56 | خاتمة |
| 59 | قائمة المصادر والمراجع |
| 61 | الملاحق |
| 73 | الفهرس |

قائمة الجداول

| الصفحة | عنوان الجدول | رقم الجدول |
|--------|--|------------|
| 12 | شكل الميزانية الوظيفية | (01-01) |
| 23 | بطاقة تقنية مختصرة للمؤسسة | (01-02) |
| 25 | جانب الأصول للميزانية المالية | (02-02) |
| 26 | جانب الخصوم للميزانية المالية | (03-02) |
| 26 | جانب الاصول للميزانية المالية المختصرة | (04-02) |
| 27 | جانب الخصوم للميزانية المالية المختصرة | (05-02) |
| 27 | رأس المال العامل سيولة من أعلى الميزانية | (06-02) |
| 28 | رأس المال العامل سيولة من أسفل الميزانية | (07-02) |
| 28 | الميزانية الوظيفية 2013 | (08-02) |
| 29 | الميزانية الوظيفية 2014 | (09-02) |
| 30 | الميزانية الوظيفية 2015 | (10_2) |
| 31 | كيفية حساب FRng | (11 - 2) |
| 32 | كيفية حساب الاحتياج لرأس المال العامل للاستغلال | (12 - 2) |
| 32 | كيفية حساب الاحتياج لرأس المال العامل خارج للاستغلال | (13 - 2) |
| 33 | حساب الاحتياج لرأس المال العامل الإجمالي | (14 - 2) |
| 34 | يوضح كيفية حساب الخزينة بالطريقة الأولى | (15- 2) |
| 34 | كيفية حساب الخزينة الإجمالية بالطريقة الثانية | (16 - 2) |
| 35 | الاستدانة المالية | (17 - 2) |
| 35 | نسبة الاستدانة المالية | (18 - 2) |
| 36 | نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة | (19 - 2) |
| 36 | نسب الهيكلية المالية | (20 - 2) |
| 37 | وزن BFRE | (21 - 2) |

| | | |
|----|---|------------|
| 37 | نسبة السيولة العامة | (22 - 2) |
| 37 | نسبة السيولة السريعة | (23 - 2) |
| 38 | نسبة السيولة الجاهزة | (24 - 2) |
| 39 | جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة | (25 - 2) |
| 40 | القيمة المضافة للاستغلال. | (26 - 2) |
| 40 | معدل الإدماج | (27 - 2) |
| 41 | نسبة تجزئة القيمة المضافة بالنسبة للمستخدمين | (28 - 2) |
| 41 | نسبة تجزئة القيمة المضافة بالنسبة للدولة | (29 - 2) |
| 41 | نسبة تجزئة القيمة المضافة بالنسبة لإجمالي فائض الاستغلال | (30 - 2) |
| 42 | نسبة تجزئة إجمالي فائض الاستغلال بالنسبة للتبنيات | (31 - 2) |
| 42 | نسبة تجزئة إجمالي فائض الاستغلال بالنسبة للمقرضين | (32 - 2) |
| 42 | نسبة تجزئة إجمالي فائض الاستغلال بالنسبة للنتيجة العادية | (33 - 2) |
| 43 | نسبة تغير رقم الأعمال خارج الرسم | (34 - 2) |
| 43 | نسبة تغير الإنتاج | (35 - 2) |
| 44 | نسبة تغير القيمة المضافة | (36 - 2) |
| 44 | نسبة تغير النتيجة الصافية | (37 - 2) |
| 44 | نسبة المردودية المالية | (38 - 2) |
| 45 | نسبة المردودية الاقتصادية | (39 - 2) |
| 45 | جدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير مباشرة | (40 - 2) |
| 48 | كيفية حساب التدفق النقدي المتاح (FTD) | (41 - 2) |
| 49 | القدرة على التمويل الذاتي | (42 - 2) |
| 50 | المؤشرات الإحصائية لأهم المؤشرات المالية في المؤسسة | (43 - 2) |
| 51 | مصنوفة الارتباط بين مؤشرات الاداء ومؤشرات السيولة. | (44 - 2) |
| 52 | مصنوفة الارتباط ما بين نسب الهيكله ومؤشرات المالية الاخرى | (45 - 2) |

قائمة الأشكال

| الصفحة | عنوان الشكل | رقم الشكل |
|--------|---|-----------|
| 07 | ميزانية مالية مقسمة إلى خمسة كتل. | (01-01) |
| 23 | الهيكل التنظيمي للمؤسسة | (01-02) |
| 24 | الهيكل التنظيمي لقسم المالية | (02-02) |
| 31 | تطور رأس المال العامل الصافي | (03-02) |
| 32 | تطور الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال | (04-02) |
| 33 | تطور الاحتياج في رأس المال العامل خارج للاستغلال | (05-02) |
| 34 | تطور الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي | (06-02) |
| 35 | تطور الخزينة | (07-02) |
| 46 | التمثيل البياني لتدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال | (08-02) |
| 47 | التمثيل البياني لتدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار | (09-02) |
| 47 | تدفقات الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل (ج) | (10-02) |
| 48 | التمثيل البياني لتدفقات الخزينة | (11-02) |
| 49 | التمثيل البياني للتدفق النقدي المتاح | (12-02) |
| 50 | تطور قدرة التمويل الذاتي | (13-02) |

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 الصفحة | عنوان الملحق | رقم الملحق |
|------------|--|---------------|
| 62 | الميكمل التنظيمي لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - | الملحق رقم 01 |
| 63 | الميكمل التنظيمي لقسم المحاسبة العامة لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - | الملحق رقم 02 |
| 64 | الميزانية المحاسبية لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2013. | الملحق رقم 03 |
| 65 | جدول حسابات النتائج لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2013. | الملحق رقم 04 |
| 66 | جدول تدفقات الخزينة بالطريقة الغير مباشرة لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2013. | الملحق رقم 05 |
| 67 | الميزانية المحاسبية لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2014. | الملحق رقم 06 |
| 68 | جدول حسابات النتائج لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2014. | الملحق رقم 07 |
| 69 | جدول تدفقات الخزينة بالطريقة الغير مباشرة لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2014. | الملحق رقم 08 |
| 70 | الميزانية المحاسبية لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2015. | الملحق رقم 09 |
| 71 | جدول حسابات النتائج لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2015. | الملحق رقم 10 |
| 72 | جدول تدفقات الخزينة بالطريقة الغير مباشرة لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2015. | الملحق رقم 11 |

مقدمة

أ- توطئة:

التشخيص المالي هو مجال هام من مجالات الإدارة المالية و ضرورة قصوى بالنسبة للتخطيط المالي فيعتبر مجموعة من الطرق و الوسائل المستعملة من اجل الوصول إلى تشخيص كامل و إعطاء صورة صادقة عن الوضعية المالية للمؤسسة لفترة معينة, لنتمكن من إصدار حكم منطقي و تحليل سليم عن نشاط هيكل المردودية و شروط توازن المؤسسة فهو يدرس البيانات المالية و المحاسبية و يحللها ليعرض الأسباب التي أدت إلى ظهورها مما يساعدها على اكتشاف نقاط ضعف و قوة السياسة المالية التي تتبعها المؤسسة و ذلك عن طريق تحليل المعطيات و القيام بتقديرات تركز على وضع مخططات مستقبلية ملائمة حسب المخططات العامة للمؤسسة .

ب- طرح إشكالية:

وبناء على ما سبق يمكن طرح و صياغة الإشكالية الرئيسية لهذا البحث على النحو التالي:

- كيف نقيم الوضعية المالية لمؤسسة سونا طراك -حوض بركاوي- بناء على التشخيص المالي لمؤشراتها في الفترة 2013_2015؟

ومن خلال الإشكالية الأساسية تبرز الإشكاليات الفرعية التالية:

- كيف يتم تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة؟
- بالاعتماد على (TN ، BFR ، FRNG) كيف يتم التوازن المالي في المؤسسة في الفترة المدروسة 2013_2015
- باستخدام الأساليب الكمية ماهو تأثير السيولة على الاداء المالي لمؤسسة سونا طراك؟

ت- الفرضيات:

- يتم التشخيص المالي في مؤسسة سونا طراك عن طريق الميزانية المحاسبية وجدول حسابات النتائج وجدول تدفقات الخزينة التي من خلال القوائم المالية يتم الكشف عن نقاط القوة والضعف للمؤسسة واتخاذ القرارات الصائبة؛
- من خلال دراسة مؤشرات التوازن المالي في المؤسسة نقول بأنها قادرة على تغطية جميع احتياجاتها وذلك عن طريق تحقيق معادلة التوازن $TN = FRNG - BFR$ ؛
- تساعدنا الأساليب الكمية التي توفرها نظرية الإحصاء التطبيقي في تقدير الاتجاه العام للمؤشرات المالية في المؤسسة و طبيعة العلاقات بينها.

ث- دوافع اختيار الموضوع:

تتمثل أهم الأسباب التي جعلتنا نهتم بهذا الموضوع في:

اعتبارات ذاتية:

إن اختيارنا التربص في قطاع المحروقات هو كون المؤسسات الجزائرية العاملة في هذا المجال عرفت تغيرات كبيرة منذ الاستقلال نتيجة لسياسات مختلفة.....، ثم إن المديرية الجهوية حوض بركاوي تعد من أهم نقاط الإنتاج على المستوى الوطني.

اعتبارات موضوعية:

إن تخصص محاسبة ومالية يعتبر كتخصص متفرع من علوم التسيير وهو من التخصصات الحديثة لذلك فإن البحوث في هذا التخصص في بدايتها و نظرا لنقص النتائج والنظريات في هذا التخصص فإنه يفرض علينا نحن كطلبة الليسانس مهني في تخصص محاسبة ومالية البحث في كل المجالات التسييرية لهذا التخصص وإضافة أي نتيجة علمية فهي سوف تساهم في تقديم رؤية جديدة أو تأكيد لنتيجة سابقة لهذا التخصص.

ج- أهمية الموضوع :

لهذا البحث أهمية بالغة بالنسبة للمؤسسة والمسيرين بصفة خاصة, وهي تكمن في أن عملية تقييم الوضعية المالية يساعد على كشف نقاط القوة والضعف في السياسة المالية والاستثمارية بالنسبة للمؤسسة الناتجة عن موازنة المؤسسة لعملياتها وذلك بتحليل القوائم المالية للمؤسسة باستخدام أهم المعايير المالية المتاحة في عملية تقييم الوضعية المالية .

ح- أهداف البحث :

يهدف البحث إلى:

- تطبيق المعارف النظرية على الواقع الميداني؛
- يتمثل الهدف الرئيسي لهذا البحث في عرض أهم الأساليب والأدوات المستعملة في تقنية التشخيص المالي وتوضيح كيفية استخدامها لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة؛
- التحقق من صحة الفرضيات الموضوعية سابقا وإيجاد الإجابة الصحيحة لها.

خ- حدود الدراسة:

من اجل دراسة وتحليل الوضعية المالية في المؤسسة قمنا بإجراء دراسة ميدانية لإحدى المؤسسات وهي مؤسسة سونا طراك -حوض بركاوي-

الحدود المكانية:

تقتصر الدراسة على إجراء دراسة ميدانية للمديرية الجهوية حوض بركاوي-بورقلة باعتبارها مؤسسة اقتصادية عمومية وذلك من خلال دراسة الوضعية المالية لها .

الحدود الزمنية:

تتمثل في تشخيص الوضعية المالية لثلاث سنوات (2013 - 2014 - 2015) وذلك باستعمال أدوات التشخيص المالي.

د- منهج وأساليب البحث:

من اجل معالجة هذا الموضوع والوصول إلى النتائج المرجوة قمنا بإتباع المنهج التحليلي وذلك بالاعتماد على المراجع الخاصة بالتحليل المالي بصفة عامة, وهذا بالاعتماد على الميزانية المحاسبية وجدول حسابات النتائج وجدول تدفقات الخزينة للفترة المدروسة بالإضافة إلى مختلف المعلومات التي تفيدها في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة .

ذ- مرجعية الدراسة:

سيتم الاعتماد على مراجع مختلفة من بينها:

- جمع القوائم المالية من خلال إجراء مقابلات التي ستجرى في المؤسسة محل الدراسة؛

▪ الاعتماد على المجلات والكتب والدراسات السابقة المتعلقة بالموضوع.

ر- هيكل البحث و اجزائه:

سيتم تقسيم الدراسة إلى فصلين :

الفصل الأول الأدبيات النظرية حيث سنتطرق في المبحث الأول إلى المفاهيم المتعلقة بالتشخيص المالي، والمبحث الثاني سيتم فيه عرض مراحل التشخيص المالي.

أما الفصل الثاني فسيتمحور حول الدراسة الميدانية التي بدورها تم تقسيمها إلى مبحثين يتناول الأول الطريقة والأدوات المستخدمة في الدراسة، أما الثاني فيهتم بعرض نتائج الدراسة ومناقشتها.

الفصل الأول: الإطار النظري

للتشخيص المالي

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 المالي فكان تقسيم الفصل كالآتي:

المبحث الأول : مدخل نظري حول التشخيص المالي.

المبحث الثاني : مراحل التشخيص المالي.

المبحث الأول: مدخل حول التشخيص المالي

سنحاول في هذا المبحث التطرق إلى مفهوم التشخيص المالي وأهدافه، خطواته وطرقه الذي من خلاله نتحدد باقي القرارات ألا وهو قرار التمويل وذلك من خلال التعرف على قرار التمويل ومصادر الأموال في المؤسسة.

المطلب الأول: ماهية التشخيص المالي

الفرع الأول: تعريف التشخيص المالي

قبل التطرق إلى مفهوم التشخيص المالي يجب ان نعرج على مفهوم التشخيص diagnostic كمصطلح حيث هو يعين المرض من خلال اعراضه او تعيين طبيعته، وهي كلمة يونانية مشتقة من كلمة (diagnosis) وتعني المعرفة (connaissance) وتستخدم في الجانب الطبي، اما حاليا فقد اصبح يستخدم في العديد من الميادين خاصة ميدان تسيير المؤسسات اذن فتعريفه الشامل هو:

1- التعريف الأول: "يعرف بأنه مجموعة من الاساليب والطرق الفنية والاحصائية والرياضية التي يقوم بها المحلل على البيانات والكشوف المالية من اجل تقييم اداء المؤسسات والمنظمات في الماضي والحاضر وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل".¹

2- التعريف الثاني: "التشخيص المالي على انه عملية تحليل للوضع المالي للمؤسسة باستخدام مجموعة من الأدوات و المؤشرات المالية و ذلك من اجل استخراج نقاط القوة و الضعف".

ويعرف أيضا على انه تحويل الكم الهائل من البيانات و الأرقام المالية المدونة في القوائم المالية إلى كم اقل من المعلومات و أكثر فائدة لاتخاذ القرار.²

ومنه فعملية التشخيص المالي تعتبر من ابرز المهام التي يتولاها المسير المالي في المؤسسة حيث يساهم في اتخاذ القرارات الصائبة التي تنعكس ايجابيا على المؤسسة.

الفرع الثاني: أهداف التشخيص المالي.

يهدف التشخيص المالي في إطار عملية مرتبة وممنهجة إلى :³

- ❖ الحصول على صورة واضحة وشاملة على الجوانب القوة و الضعف لدى الشركة و موقعها في ظل التغيرات البيئية التي تؤثر على حاضرها ومستقبلها؛
- ❖ فهم السلوك الاقتصادي و المالي للمؤسسة وتوقع مدى نمو الهياكل المالية عبر الزمن؛
- ❖ إيجاد التعديلات أو الحلول البديلة التي من شأنها المساهمة في تجاوز الصعاب و تفادي المخاطر المحتملة و استغلال الفرص؛
- ❖ تحقيق ارتباط قوي للشركة مع محيطها قصد تحقيق توازنها ، فالتشخيص يهدف إلى معرفة المركز المالي الحقيقي للشركة؛
- ❖ كما أنه يقترح على الشركة تحسين وضعيتها المالية أو نشاطها الاستغلال؛

1 اوليد حيايي ، الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان، 2004، ص21.

2 الياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي (الادارة المالية) دروس وتطبيقات، الطبعة الاولى، دار وائل للنشر وتوزيع، عمان الاردن، 2006، ص40.

3عباس بن الضب، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، دراسة حالة مؤسسة سونلغاز ورقلة 2006/2009.

❖ اتخاذ القرارات المناسبة فيما يخص توزيع النتائج أو رفع رأس المال أو توسيع الشركة... الخ.

ومنه نلاحظ أن التشخيص المالي يعتبر من الدعائم الرئيسية للمسيرين الماليين داخل المؤسسة للقيام بمختلف الإجراءات في المجال المالي ويعتبر كقاعدة ضرورية على أساسها يتم اتخاذ القرارات العديدة من المتعاملين مع المؤسسة خصوصا من تمهم وضعية المؤسسة.

المطلب الثاني: خطوات التشخيص المالي وطرقه

الفرع الأول: خطوات التشخيص المالي

يمر التحليل المالي بعدة خطوات وهذا يعتمد على نوع التحليل واهميته ودرجة التفصيل المطلوبة فيه، ويتفق معظم الباحثين في التحليل على ان الخطوات هي:¹

❖ تحقيق هدف التحليل بدقة: من الضروري جدا ان يحدد المحلل المالي الهدف الذي ينبغي الوصول اليه ومدى اهمية هذا

الهدف وتأثيره، اخرى فنجاح العملية التحليلية يعتمد على تحليل الهدف بدقة؛

❖ تحديد الفترة الزمنية للتحليل المالي: في هذه المرحلة يتم تحديد البعد الزمني للتحليل المالي،(تحديد السنوات المدروسة)؛

❖ اختيار اسلوب التحليل المناسب: تتعدد هذه الاساليب، فمنها استخدام اسلوب النسب المالية وكذلك الاساليب

الاقتصادية وغيرها اذ يقف المحلل في هذه المرحلة امام مجموعة من البدائل وعليه ان يتخذ البديل المناسب؛

❖ اعادة وتبويب القوائم لتلائم التحليل المختار: في هذه المرحلة يتم التبويب السليم للقوائم المالية من زاوية التحليل المالي

التي تستعمل عملية التحليل، وكل هذا يعتمد على خبرة المحلل المالي والتي من خلالها يستطيع توفير الدقة والوضوح والبساطة للقوائم المالية من اجل تحقيق هدف التحليل المالي؛

❖ التوصل الى الاستنتاجات: تتم عملية الاستنتاج من قبل المحلل المالي في ابداء راي فني محايد، بعيد عن التحيز الشخصي

بكافة جوانبه والالتزام بالموضوعية؛

❖ صياغة التقارير: التقرير هو وسيلة لنقل النتائج العلمية التحليلية و ذكر الاقتراحات التي تتناسب مع النتائج المحصلة.

الفرع الثاني: طرق التشخيص المالي

يتطرق التشخيص المالي الى مجموعة من الطرق وهي:

❖ التشخيص التطوري : يقوم التشخيص التطوري على دراسة الوضعية المالية للمؤسسة لعدة دورات مالية متتالية من خلال

تحليل الوضعيات المالية السابقة من اجل تشخيص الوضع الحالي و التنبأ بالوضعية المالية المستقبلية ومن اجل اجراء هذه الدراسة يجب على المؤسسة ان تمتلك نظام معلومات محاسبي مالي متطور و فعال و يركز التحليل التطوري على العناصر التالية: تطور النشاط، تطور اصول المؤسسة، تطور هيكل دورة الاستغلال، تطور الهيكل المالي، تطور المردودية؛

❖ التشخيص المالي المقارن : يعتمد هذا التشخيص على مقارنة الوضعية المالية للمؤسسة مع مؤسسات مماثلة في النشاط

وفي معظم واغلب الاحيان المؤسسات المنافسة او الرائدة في نفس القطاع، ويكون باستعمال مجموعة من الارصدة و

الادوات والمؤشرات المالية ويهدف المشخص الى مراقبة الاداء المالي للمؤسسة بناء على التغير في المحيط؛

¹ ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير التحليل المالي الادارة المالية، دار المحمدية العامة، الجزائر، 1999، ص11، ص13.

❖ **التشخيص المالي المعياري:** وهو امتداد للتشخيص المقارن ويختلف عنه في اعتماده على معدات معيارية يتم اختيارها بناء على دراسات شاملة ومستمر لقطاع معين من قبل مكاتب دراسات مختصة او من قبل الخبراء والمحللين العاملين في البورصات ويعتمد هذا التشخيص على مجموعة من المعايير.

المبحث الثاني: مراحل التشخيص المالي

سنحاول في هذا المبحث التطرق الى التحليل المالي الساكن بما مطلبين المطلب الاول يضم التحليل المالي الساكن نتناول فيه كل من الميزانية المحاسبة تعريفها ومكوناتها وكذا بالنسبة للميزانية المالية ومؤشراتها والوظيفية ومؤشراتها، والمطلب الثاني الذي يضم التحليل الديناميكي (تعريف ومؤشرات جدول حسابات النتائج، تعريف جدول تدفقات الخزينة).

المطلب الأول: التحليل المالي الساكن

تعتبر القوائم المالية من أهم مصادر المعلومات حيث تبين الوضعية المالية للمؤسسات والاستثمارات التي تقوم بها كما تبين التغيرات التي تحدث في الوضعية المالية للمؤسسة¹.

الفرع الأول: الميزانية المحاسبية:

هي عبارة عن مجموعة المصادر المالية للمؤسسة التي هي الخصوم، وما تملكه من وسائل وهي الأصول وذلك خلال فترة زمنية معينة وغالبا ما يتم إعدادها في نهاية الدورة المالية حيث أن الميزانية تمكن من إعطاء صورة نسبية عن الوضعية المالية للمنشأة وعليه فإن ترتيب الميزانية يجب أن يكون بشكل واضح وحقيقي وذلك من الناحية القانونية والاقتصادية².

1. العناصر المكونة للميزانية المحاسبية :

في الأصول نجد : التثبيتات المعنوية , التثبيتات العينية, الاهتلاكات المساهمات, الأصول المالية, المخزونات أصول الضريبة مع تميز الضرائب المؤجلة الزبائن والموردين الآخرين والأصول الأخرى المماثلة وأعباء مثبتة مسبقا, خزينة الأصول.
أما الخصوم فتتكون من: رؤوس الأموال الخاصة قبل عملية التوزيع المقررة أو المقترحة عقب تاريخ الإقفال مع تميز رأس المال الصادر والاحتياطات والنتيجة الصافية للسنة المالية والعناصر الأخرى, الخصوم غير الجارية التي تتضمن فائدة, الموردين, والدائنين الآخرون خصوم الضريبة مع تميز الضرائب المؤجلة, المرصودات للأعباء وللخصوم المماثلة (منتجات مثبتة مسبقا) خزينة الخصوم.

الفرع الثاني: الميزانية المالية و مؤشرات

1. الميزانية المالية:

1.1. 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"³.

2.1. التعريف ثاني: "هي عبارة عن جدول يعبر عن عملية الجرد لعناصر الأصول والخصوم، كما تعبر عن الأجال التي ترتب حسب هذه العناصر، أي مبدأ السيولة يتم الترتيب بناء 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 نعتد على معيار السنة الواحدة.

¹ احمد السيد احمد لطفي، إعداد وعرض القوائم المالية في ضوء المعايير المحاسبية الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر 2008 ص77.

² عباس بن الضب، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، دراسة حالة مؤسسة سونلغاز ورقلة 2006، 2009.

³ محمد بوتين، المحاسبة العامة للمؤسسة، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1998، ص8.

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:¹

*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 الموائى يمثل ميزانية مقسمة إلى خمسة كتل (أقسام) رئيسية حيث يتم من خلالها ترتيب مكونات حسابات الميزانية. حيث

انثنين منهما نجدها بجهة الأصول والثلاثة المتبقية بجهة الخصوم²

| أصول | خصوم |
|------|------|
| 1 | 3 |
| | 4 |
| 2 | 5 |

الشكل (1 - 1) : شكل ميزانية مالية مقسمة الى خمسة كتل.

1.2 . 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.³

1.1.2. الأصول الثابتة: هي بدورها تشمل قسمين أساسيين التي تتمثل في الاستثمارات وباقي القيم الأخرى التي تبقى لأكثر من سنة داخل المؤسسة و كليهما 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.⁴

2.1.2. الأصول المتداولة: هذا القسم يحتل الجهة السفلي من العمود الأيمن ويشكل كل الأصول التي تبقى في المؤسسة

علي المدى القصير أي تكون مدة تحولها إلى سيولة قصيرة ولا تستغرق وقت طويل ويشمل هذا القسم كل من:

المخزونات (قيم الاستغلال)، حقوق المؤسسة لدي الغير، باقي الأصول المتداولة.

¹ ناصر دادي عدون تقنيات مراقبة التسيير، التحليل المالي، مرجع سابق ص19.

² بومعزة حليلة، التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء داخل المؤسسة الاقتصادية رسالة لنيل الماجستير جامعة الجزائر، معهد العلوم الاقتصادية، الدفعة 2002 - 2003، ص93

³ طير اللويزة، سايفي باهية فريال، فعالية التحليل المالي في تقييم اداء المؤسسة، مذكرة تخرج ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، تخصص محاسبة ومالية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير جامعة العقيد أكلي محمد اولحاج جامعة البويرة 2014 - 2015 ص18.

⁴ عطية عبد الرحمان، المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي، دار الحبيطلي، الجزائر، ص11، ص12.

- 2.2. إعادة تصنيف الخصوم: تترتب الخصوم وفق مبدأ الاستحقاقية إضافة إلى مبدأ السنوية بحيث نحصل علي مجموعتين وهما:¹
- 1.2.2. المجموعة الأولى: هي كل الموارد التي تبقى 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 إلى الاحتياطات والنتائج قيد التخصيص والمقنونات.
- 4.2.2. ديون طويلة ومتوسطة الأجل: وتشمل الديون التي تتميز بأجال استحقاق لأكثر من سنة، أي تبقى لدى 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 إلى عناصر أخرى.
- 3 - مؤشراتها:

- 1.3. تعريف رأس المال العامل FRL: 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 الثالث: 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؛"

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".

¹ مرجع سابق، ص 11، ص 12.

² ناصر دادي عدوي، تقنيات مراقبة التسيير، دار المحمدية العامة، الطبعة الأولى، ص 31.

³ مبارك لسوس، التسيير المال، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1996، ص 39

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، فبعض الأجزاء الكبرى للميزانية الوظيفية يمكن إظهار الأهمية المتعلقة بالاستخدامات والموارد والطريقة التي تغطي بها الموارد كل الاستخدامات وتجزأ 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 الوظيفية.

❖ **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.

تعريف 1: "ويدعى أيضا رأس المال العامل الوظيفي ويمثل ذلك 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 بطء دوران عناصر الاستخدامات الجارية وخاصة المخزونات "؛

¹ دردوري لحسن، مطبوعة التشخيص المالي، جامعة محمد خيضر، بسكرة 2014/2015، ص29.

تعريف 2: "يعرف انه الفرق بين الاصول المتداولة والخصوم 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 المستقرة²

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

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

2.1.3. حالات رأس المال العامل:

Frng أكبر من 0 هذا يعني أن تمويل 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؛

Frng أقل من 0 الأصول الثابتة مولت جزء من الأموال الدائمة وجزء آخر من قروض قصيرة الأجل؛

لكن هذه الوضعية لا تتيح 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 بطيء 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 للاستغلال **BFR_{ex}**: ويمثل الفرق بين استخدامات الاستغلال وموارد الاستغلال فكل عناصره

تنتمي لدورة الاستغلال سواء كانت موارد أو استخدامات؛

$$\mathbf{BFR_{ex} = E_{ex} - R_{ex}}$$

الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال **BFR_{hex}**: يعبر عن الاحتياجات المالية الناتجة عن النشاطات الغير رئيسية

¹ سلمى بورحلة، دراسة خزينة المؤسسة البناء للجنوب والجنوب الكبير، ورقلة، دراسة تحليلية انتقادية للفترة 2010-2013، مذكرة ماستر غير منشورة، علوم مالية ومحاسبية، تخصص مالية مؤسسة، جامعة ورقلة 2015، ص 20.

² اليمين سعادة، استخدام التحليل المالي في تقييم المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها، دراسة حالة المؤسسة الوطنية لصناعة اجهزة القياس والمراقبة، العلة، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة الحاج لخضر، باتنة، 2009 ص 59.

والتي تتميز بالطابع الاستثنائي ويحسب من خلال الفرق الاستخدامات خارج الاستغلال والموارد خارج الاستغلال؛

$$\text{BFR}_{\text{hex}} = \text{E}_{\text{hex}} - \text{R}_{\text{hex}}$$

الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي BFR_{ng} : من المعادلتين السابقتين نستنتج أن الاحتياج الإجمالي هو مجموع احتياجات الاستغلال واحتياجات خارج الاستغلال.

$$\text{BFR}_{\text{ng}} = \text{BFR}_{\text{ex}} + \text{BFR}_{\text{hex}}$$

3.3. الخزينة الصافية TN:

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

1.3.3. تحسب الخزينة الصافية بطريقتين:

تحسب كمايلي¹:

الخبزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

أي

$$\text{TN} = \text{Et} - \text{Rt}$$

← 1

$$\text{TN} = \text{FR}_{\text{ng}} - \text{BFR}_{\text{ng}}$$

← 2

خبزينة الصافية = رأس المال العامل الصافي - احتياج رأس المال العامل الصافي

2.3.3. حالات الخزينة :

الخبزينة الصفرية : وهي الحالة المثلى للخبزينة حيث تكون المؤسسة قد حققت توازنها المالي وذلك بتساوي كل من رأس المال العامل واحتياجات رأس المال العامل، وبالتالي ضرورة جلب موارد جديدة من اجل ضمان تغطية احتياجاتها المستقبلية.

الخبزينة الموجبة: في هذه الحالة تكون الموارد الدائمة أكبر من الأصول الثابتة، وبالتالي يكون هناك فائض في رأس المال العامل مقارنة بالاحتياج في رأس المال العامل. ويظهر هذا الفائض في شكل سيولة الأمر الذي يجعل الخزينة موجبة ويملكها تمويل جزء من الأصول المتداولة التي قد تفوق الخصوم المتداولة.

الخبزينة السالبة: في هذه الحالة يكون رأس المال العامل أقل من احتياج في رأس المال العامل وهنا تكون المؤسسة بحاجة الى موارد مالية لتغطية الاحتياجات المتزايدة من اجل استمرار النشاط.

¹ حياة رزاق هبلة، أثر تسيير الخزينة على الاداء المالي، دراسة حالة مؤسسة البناء للجنوب والجنوب الكبير، ملكرة مقدمة لاستكمال شهادة الماستر في العلوم الاقتصادية جامعة قاصدي مرباح، ورقة 2015 - 2014، ص7.

الجدول رقم (1 - 1) شكل الميزانية الوظيفية

| | | |
|--|---|--|
| | <p>الموارد الثابتة:</p> <p>الأموال الخاصة</p> <p>رأس المال الصادر</p> <p>العلاوات والاحتياطات</p> <p>فارق إعادة التقييم</p> <p>النتيجة الصافية</p> <p>رؤوس الأموال الخاصة</p> <p>الاهتلاكات والمؤونات</p> <p>الخصوم الغير الجارية:</p> <p>القروض والديون المالية</p> <p>المؤونات والمنتجات المدرجة في الحسابات سلفا</p> | <p>الاستخدامات الثابتة :</p> <p>التثبيتات غير المادية</p> <p>التثبيتات المادية</p> <p>أراضي</p> <p>مباني</p> <p>تثبيتات مادية أخرى</p> <p>تثبيتات جاري انجازها</p> <p>التثبيتات المالية</p> <p>المساهمات الأخرى والحسابات الدائنة الملحقمة</p> <p>القروض و الأصول المالية الأخرى الغير جارية</p> |
| | مجموع الموارد الثابتة | مجموع الاستخدامات الثابتة |
| | <p>الخصوم المتداولة للاستغلال:</p> <p>الموردون والحسابات الملحقمة</p> <p>الضرائب</p> <p>التسيبقات التجارية</p> <p>الأجور، الهيئات الاجتماعية</p> <p>الضرائب على الدخل الإجمالي</p> | <p>الأصول المتداولة للاستغلال:</p> <p>المخزونات الجاري انجازها</p> <p>الزبائن</p> <p>الضرائب</p> |
| | مجموع الخصوم المتداولة للاستغلال | مجموع الأصول المتداولة للاستغلال |
| | <p>الخصوم المتداولة خارج الاستغلال:</p> <p>عمليات المجمع</p> <p>الشركاء-الحصص الواجبة الدفع</p> | <p>الأصول المتداولة خارج الاستغلال:</p> <p>المدينون الآخرون (تسيبقات)</p> |
| | مجموع الخصوم المتداولة خارج الاستغلال | مجموع الأصول المتداولة خارج الاستغلال |
| | <p>خزينة الخصوم:</p> <p>الخزينة</p> | <p>خزينة الأصول :</p> <p>توضيفات وأصول مالية جارية</p> <p>خزينة</p> |
| | مجموع خزينة الخصوم | مجموع خزينة الأصول |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد على محاضرات مقياس التشخيص المالي

4) التحليل بواسطة النسب: بالاعتماد على كتل الميزانية الوظيفية ومكوناتها يمكن حساب النسب ودراستها لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، وتنقسم هذه النسب إلى نوعين:

1.4 نسب الهيكلية المالية: هذه النسب تحدد لنا الهيكلية المالية للمؤسسة والتي من خلالها نحدد طريقة ومصدر تمويل الاستخدامات وكذلك حجم الاستدانة المالية، تتمثل هذه النسب فيما يلي:¹

• نسبة هيكلية الاصول

نسبة هيكلية الأصول المتداولة = الأصول المتداولة / مجموع الأصول.

نسبة هيكلية الأصول الثابتة = الأصول الثابتة / مجموع الأصول.

• نسبة هيكلية الخصوم:

نسبة هيكلية الأموال الدائمة = الأموال الدائمة / مجموع الخصوم.

نسبة هيكلية الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل / مجموع الخصوم.

نسبة هيكلية الديون قصيرة الأجل = الديون قصيرة الأجل / مجموع الخصوم.

هناك نسب هيكلية أخرى يمكن إدراجها في فيما يلي:

1.1.4. نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة: الموارد الثابتة / الاستخدامات الثابتة.

✚ إذا كانت أكبر من الواحد فيعني أن الموارد الثابتة مولت جميع الاستخدامات الثابتة وبقي هناك فائض استعمل في تمويل الأصول المتداولة وهو يشكل رأس المال العامل الصافي الإجمالي.

✚ إذا كانت اصغر من الواحد فتدل على أن الموارد الثابتة غير كافية لتمويل الاستخدامات الثابتة أي أن جزء منها مول بالخصوم المتداولة مما يدل على أن رأس المال العامل الصافي الإجمالي سالب.

✚ إذا كانت مساوية للواحد فالموارد الثابتة مولت بالضبط الاستخدامات الثابتة.

2.1.4. بنسبة التحرر المالي: التحرر المالي من وجهة نظر المقرضين يتحدد من العلاقة التالية:

نسبة الاستدانة المالية = الاستدانة المالية / التمويل الخاص

الاستدانة المالية = الديون المالية الثابتة + خزينة الخصوم

كلما كانت الاستدانة المالية كبيرة مقارنة مع الموارد الخاصة فإنها تحد من حرية المؤسسة المالية في استغلال تدفقاتها النقدية في تطوير الاستثمار والتقليل من الاستدانة .

3.1.4. العلاقة بين احتياجات رأس المال العامل للاستغلال و رقم الأعمال: في حالة نشاط منتظم للمؤسسة فان نسبة التغير

في رقم الأعمال تكون مساوية لنسبة التغير في احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ولهذا تكون النسبة بينهما غالبا ثابتة وتحدد لنا وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال بالنسبة لرقم الأعمال وتحسب بالعلاقة التالية :²

¹ بلقاسم فاطمة الزهراء، التحليل المالي ودوره في تحسين أداء المؤسسة الاقتصادية، مذكرة ضمن متطلبات نيل شهادة ليسانس، تخصص إدارة أعمال، المركز الجامعي أكلي محمد اولحاج، البويرة، ص76.

² دردوري لحسن، مرجع سابق، ص62.

وزن BFRE = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال BFRE / رقم الأعمال CA×360

2.4.2. نسب السيولة:

تهدف هذه النسب إلى تقييم قدرة المؤسسة في مدى القصير على الوفاء بالتزاماتها ويكون ذلك بواسطة المقارنة بين مجموعة موجوداتها قصيرة الأجل ومجموع التزاماتها قصيرة الأجل، والغاية من حساب النسب السيولة هو الوقوف على قدرة استخدامات المؤسسة المتداولة على مسيرة استحقاقية الديون قصيرة الأجل ضمن الموارد، ويعتبر تحليل سيولة المؤسسة مؤشرا مهما من اجل تقييم أدائها المالي ومدى استطاعتها مواجهة التزاماتها العاجلة وديونها المستحقة وذلك من خلال تحديد ما توفر لديها من نقد سائل ومن أصول قابلة للتحويل إلى نقد في مدة قصيرة وباقي خسائر ممكنة قياسا بتكلفتها، ويعتمد المشخص المالي غالبا على حساب النسب التالية:¹

1.2.4. نسب السيولة العامة (نسبة التداول): تعبر هذه النسبة على عدد المرات التي تستطيع فيها الاستخدامات المتداولة تغطية الموارد المتداولة، فكلما زادت هذه النسبة دل لنا ذلك على قدرة المؤسسة على مواجهة الأخطار سداد الالتزامات المتداولة المفاجيء دون الحاجة إلى تحويل جزء من الأصول الثابتة إلى سيولة أو الحصول على قروض جديدة وتحسب من خلال العلاقة التالية:

الاستخدامات الجارية

= نسبة السيولة العامة =

الموارد الجارية

هذه النسبة يجب أن تتجاوز الواحد من اجل تحقيق رأس مال عامل صافي موجب، وبالتالي كلما كانت هذه النسبة كبيرة كلما أعطت للمؤسسة هامشا للحركة والمناورة، على أن لايبالغ في قيمتها.

2.2.4. نسبة السيولة السريعة: تعتبر هذه النسبة أكثر دقة وصدقيه في قياس السيولة من نسبة السيولة العامة وذلك لاقتصارها على الأصول الأكثر سيولة، وتحسب بالعلاقة التالية:

الاستخدامات الجارية - المخزونات

= نسبة السيولة السريعة =

الموارد الجارية

هذه النسبة تعتبر مؤشرا لقدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل بواسطة المتاحات النقدية والاستخدامات سريعة التحويل إلى نقدية أي حقوق المؤسسة على الغير، في حين تم استثناء المخزونات كونه العنصر الابطأ في التحويل وكون المؤسسة لا تملك قدرة كبيرة على التحكم في سرعة دورانه وارتباطه بعناصر عديدة من داخل وخارج المؤسسة، عادة ما يفضل أن تكون في المجال بين 0.3 و0.5.

¹ مرجع سابق، ص60.

3.2.4. نسبة السيولة الجاهزة (الفورية): تعتبر هذه النسبة من أدق النسب التي تبين مدى قدرة المؤسسة على تسديد كل ديونها قصيرة الأجل وذلك بالاعتماد على السيولة الموجودة تحت تصرفها فقط، دون اللجوء إلى القيم المالية غير الجاهزة، لأنه من الصعب على المؤسسة أن تتوقع مدة معينة لتحويل المخزونات أو الحقوق إلى سيولة جاهزة، وتحسب نسبة السيولة الجاهزة بالعلاقة التالية:

الاستخدامات الخزينة

$$\text{نسبة السيولة الجاهزة} = \frac{\text{الاستخدامات الخزينة}}{\text{الموارد الجارية}}$$

هذه النسبة يفضل بشكل عام أن تكون محصورة في المجال بين 0.2 و 0.3.

ما تجدر إليه الإشارة انه من الصعب وجود نسبة معيارية كمقياس للسيولة، ولكن يمكن القول أن معايير السيولة تكون عادة محددة بالنسبة للمؤسسات المالية المصرفية وأيضاً إلى حد ما للمؤسسات التجارية في حين تكون هذه المعايير منخفضة إلى حد معين بالنسبة للمنشآت في القطاع الصناعي أو قطاع الخدمات.¹

المطلب الثاني : التحليل الديناميكي

الفرع الأول: جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة

1- جدول حسابات النتائج:

1.1. تعريفه : عرفه النظام المحاسبي المالي على انه بيان ملخص للأعباء والمنتجات المنجزة من الكيان خلال السنة المالية ولا يأخذ في الحساب تاريخ التحصيل أو تاريخ السحب، ويبرز بالتمييز النتيجة الصافية للسنة المالية (الربح أو الخسارة).²

2.1. المعلومات المفصحة عنها في حسابات النتائج: يتكون حساب النتائج من عنصرين أساسين هما:

المنتجات: تتمثل المنتجات المالية في تزايد المزايا الاقتصادية التي تحققت خلال السنة المالية في شكل مدا خيل أو زيادة في الأصول أو انخفاض في الخصوم كما تمثل المنتجات استعادة خسارة في القيمة والاحتياطات .

الأعباء: تتمثل في تناقص المزايا الاقتصادية التي حصلت خلال السنة المالية في شكل خروج أو انخفاض أصول أو في شكل ظهور الخصوم وتشمل الأعباء مخصصات الاهتلاكات أو الاحتياطات وحسائر القيمة المحددة .

لقد حدد النظام المحاسبي المالي طريقتين لعرض حسابات النتائج يجب مواضعها مع كل مؤسسة قصد تقديم معلومات مالية تستجيب لمقتضيات التنظيم وهما: (حسابات النتائج حسب الطبيعة، حسابات النتائج حسب الوظيفة)

2. حسابات النتائج حسب الطبيعة: يقوم على تصنيف الأعباء حسب طبيعتها حصص الاهتلاكات, مشتريات البضائع.....)

وهو ما يسمح بتحديد مجاميع التسيير الرئيسية: الهامش الإجمالي, القيمة المضافة, الفائض الإجمالي عن الاستغلال.³

1.2. حساب النتيجة النهائية و فقاً لهذه الطريقة نحتاج إلى المرور عبر كل المراحل التالية:

¹ مرجع سابق، ص 61.

² القرار العدد 19 المؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق ل 26 يوليو 2008 المتضمن قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوفات المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية الجمهورية الجزائرية، العدد رقم 1230، ص 24 .

³ Eric dumalane, comptabilite generale, berti, edition, alger, 2009p 222

حساب القيمة المضافة للاستغلال = إنتاج السنة المالية _ استهلاك السنة المالية.

إجمالي فائض الاستغلال = القيمة المضافة للاستغلال - (أعباء المستخدمين + الضرائب و الرسوم).

النتيجة العملياتية = إجمالي فائض الاستغلال + المنتوجات العملياتية الأخرى - الأعباء العملياتية الأخرى المخصصة للاهتلاكات والمؤونات وحسائر القيمة + استرجاع عن حسائر القيمة والمؤونات.

النتيجة المالية = المنتوجات المالية - الأعباء المالية.

النتيجة العادية قبل الضرائب = النتيجة العملياتية + النتيجة المالية.

النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضرائب - الضرائب على النتائج العادية.

النتيجة غير العادية = المنتوجات الغير عادية الأعباء غير عادية.

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

3. نسب تحليل مستويات النتائج:

1.3. معدل الإدماج: هي نسبة تقيس قدرة المؤسسة على إنشاء ثروات انطلاقا من نشاطها المتمثل في رقم الأعمال المحقق

وتحسب بالعلاقة التالية :

معدل الإدماج = القيمة المضافة VA

رقم الاعمال خارج الرسم (CA(HT)

2.3. نسبة تجزئة القيمة المضافة: يتم قياس أو تجزئة أو توزيع القيمة المضافة بين مختلف العناصر المستفيدة منها وتحسب هذه

العناصر بتكلفتها وتعلق تجزئة القيمة المضافة بقياس أهمية كل من المستخدمين, الدولة, إجمالي نشاط استغلال المؤسسة في استعمال

القيمة المضافة وتحسب هذه النسب كالتالي:

1.2.3. بالنسبة للمستخدمين = أعباء المستخدمين

القيمة المضافة

2.2.3. بالنسبة للدولة = الضرائب والرسوم والمدفوعات المشابهة

القيمة المضافة

3.2.3. بالنسبة لإجمالي فائض الاستغلال = إجمالي فائض الاستغلال

القيمة المضافة

3.3. نسبة تجزئة إجمالي فائض الاستغلال: يتم قياس أو توزيع إجمالي فائض الاستغلال بين عدة عناصر, بحيث تقدم هذه النسب

أهمية كل عنصر في استعمال إجمالي فائض الاستغلال وتحسب هذه النسب كالتالي:

1.3.3. بالنسبة للتبتيات = المخصصات الاهتلاكات و المؤونات و حسائر القيمة

إجمالي فائض الاستغلال

$$2.3.3. \text{النسبة للمقرضين} = \frac{\text{الأعباء المالية}}{\text{إجمالي فائض الاستغلال}}$$

$$3.3.3. \text{النسبة للنتيجة العادية} = \frac{\text{النتيجة العادية}}{\text{إجمالي فائض الاستغلال}}$$

4.3. مؤشرات تطور نشاط المؤسسة: تطور نشاط المؤسسة يتم قياسه بمعدل تغير احد مؤشرات هذا النشاط. يتم حساب التغير بالفرق بين سنتين متتاليتين N و N-1 منسوبا إلى السنة الأولى N-1 فإذا رمزنا للمؤشر ب C يكون نسبة التطور كما يلي:

$$1.4.3. \text{نسبة تغير رقم الأعمال خارج الرسم: يمثل تطور رقم الأعمال ومكوناته ويحسب: } \frac{C_{An} - C_{An-1}}{C_{An-1}}$$

2.4.3. نسبة تغير الإنتاج: تمثل نسبة تطور إنتاج المؤسسة ومكوناته من إنتاج مخزن وإنتاج مثبت وتحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة تغير الإنتاج} = \frac{\text{إنتاج السنة N} - \text{إنتاج السنة N-1}}{\text{إنتاج السنة N-1}}$$

$$3.4.3. \text{نسبة تغير القيمة المضافة (V_A)} = \frac{V_{An} - V_{An-1}}{V_{An-1}}$$

$$4.4.3. \text{نسبة تغير النتيجة الصافية:} = \frac{R_{NEn} - R_{NEn-1}}{R_{NEn-1}}$$

5.3. نسب المردودية:

$$1.5.3. \text{نسبة المردودية المالية} = \frac{\text{النتيجة العادية قبل الضرائب}}{\text{رؤوس الأموال الخاصة}}$$

$$2.5.3. \text{نسبة المردودية الاقتصادية} = \frac{\text{إجمالي فائض الاستغلال}}{\text{الموارد الثابتة}}$$

الفرع الثاني: جدول تدفقات الخزينة

1) تعريف 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 (الإدارة العليا) تتخذ على ضوءها مجموعة من القرارات الهامة كتغيير النشاط أو توسيعه أو الانسحاب منه أو النمو وغيرها.¹ ويهدف إلى إعطاء مستعملي الكشوف المالية أساسا لتقييم مدى قدرة المؤسسة على توليد الأموال ونظائرها وكذلك المعلومات بشأن استخدام السيولة المتاحة لدى المؤسسة.

إن الطريقة غير المباشرة في تقديم جدول تدفقات الخزينة المحدد من قبل المشرع الجزائري تركز على تصحيح وتسوية النتيجة الصافية للسنة المالية مع الأخذ بالحسبان:²

- ❖ آثار المعاملات دون التأثير في الخزينة (الاهتلاكات، تغييرات الزبائن، المخزونات، تغييرات الموردين...)
 - ❖ التسويات (الضرائب مؤجلة)؛
 - ❖ التدفقات المالية المرتبطة بأنشطة الاستثمار أو التمويل (قيمة التنازل الزائدة أو الناقصة) وهذه التدفقات تقدم كلا على حدى؛
 - ❖ النموذج لجدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير المباشرة متبني من قبل مجلس الخبراء المحاسبين الفرنسي.
- و الهدف منه هو تمثيل إيرادات ونفقات المؤسسة لدورة معينة وذلك بتقسيمها حسب الوظائف الرئيسية الثلاثة لنشاط إلى كل من الاستغلال، الاستثمار والتمويل بحيث نجد حسب هذا التقسيم مايلي:³
- ❖ تدفقات الخزينة المتولدة عن الاستغلال؛
 - ❖ تدفقات الخزينة المتولدة عن الاستثمار؛
 - ❖ تدفقات الخزينة المتولدة عن النمو.

¹ يوسف قريشي، الياس بن ساسي، مرجع سابق؛ ص 204.

² قرار مؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق 26 يوليو 2008، يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 46/19، 25 مارس 2009، ص 26.

³ Gérard MELYON , Gestion financière , Paris : Bréal , 1999 , p 212 .

خلاصة الفصل:

لقد تطرقنا في هذا الفصل الى اهم محاور التشخيص المالي و قدمنا مفهوم عام له و دوره في معرفة الوضعية المالية للمؤسسة 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 و جدول تدفقات الخزينة بنوعيه، والتي تساعد المستخدم في المؤسسة على اتخاذ القرارات المالية، بالرجوع الى حساب اهم مؤشرات و تحليلها من اجل الوقوف على الوضعية المالية السليمة للمؤسسة و ابراز 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:** الطريقة وأدوات الدراسة.

❖ **المبحث الثاني:** عرض ومناقشة النتائج.

المبحث الأول : عرض الطريقة وأدوات الدراسة

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 الأول : طريقة الدراسة

من خلال هذا المطلب سيتم التطرق إلى تقديم عينة الدراسة، وطريقة جمع معطيات الدراسة بالإضافة إلى المتغيرات المستخدمة في الدراسة.

الفرع الأول : مجتمع وعينة الدراسة

1. تعريف بالمؤسسة الأم : أسست سوناطراك أو المؤسسة الوطنية للإنتاج والنقل والتمنيع وتسويق المحروقات بمرسوم 491/63 الصادر بتاريخ: 1963/12/31 ، ولكنها خلال فترة قياسية أحرزت تطورا متميزا من خلال التوسع في مهامها بمرسوم 296/66 الصادر بتاريخ : 1966/09/22 حيث أصبحت المؤسسة الوطنية للتنقيب (البحث) والنقل والتحويل والتسويق للمحروقات.

لقد باشرت مؤسسة سوناطراك بالقيام بمفاوضات مع شركات أجنبية مختلفة و ذلك بعد مصادقة قانون المحروقات على التعديلات التي سمحت لها بذلك ، و بهذا كانت هناك عقود لسنتي 1995-1996 مع الشركة الإيطالية و الشركة البترولية الإنجليزية . تضم سوناطراك عدة أقسام من بينها قسم الإنتاج الذي بدوره ينقسم إلى عدة وحدات من بينها المديرية الجهوية لحوض بركاوي .

2. تقديم لمحة عن حوض بركاوي - سوناطراك :-

تعد ناحية حوض بركاوي من بين المناطق البترولية في الجزائر وهي جزء من حوض واد مائة الذي يقع في شمال الصحراء الجزائرية ، وتقدر مساحة الناحية ب: 1600 كلم، وهي تقع جنوب شرق الجزائر بمساحة 772 كلم، وتبعد عن حاسي مسعود ب: 100 كلم غربا و عن ورقلة ب: 30 كلم الجنوب الغربي.

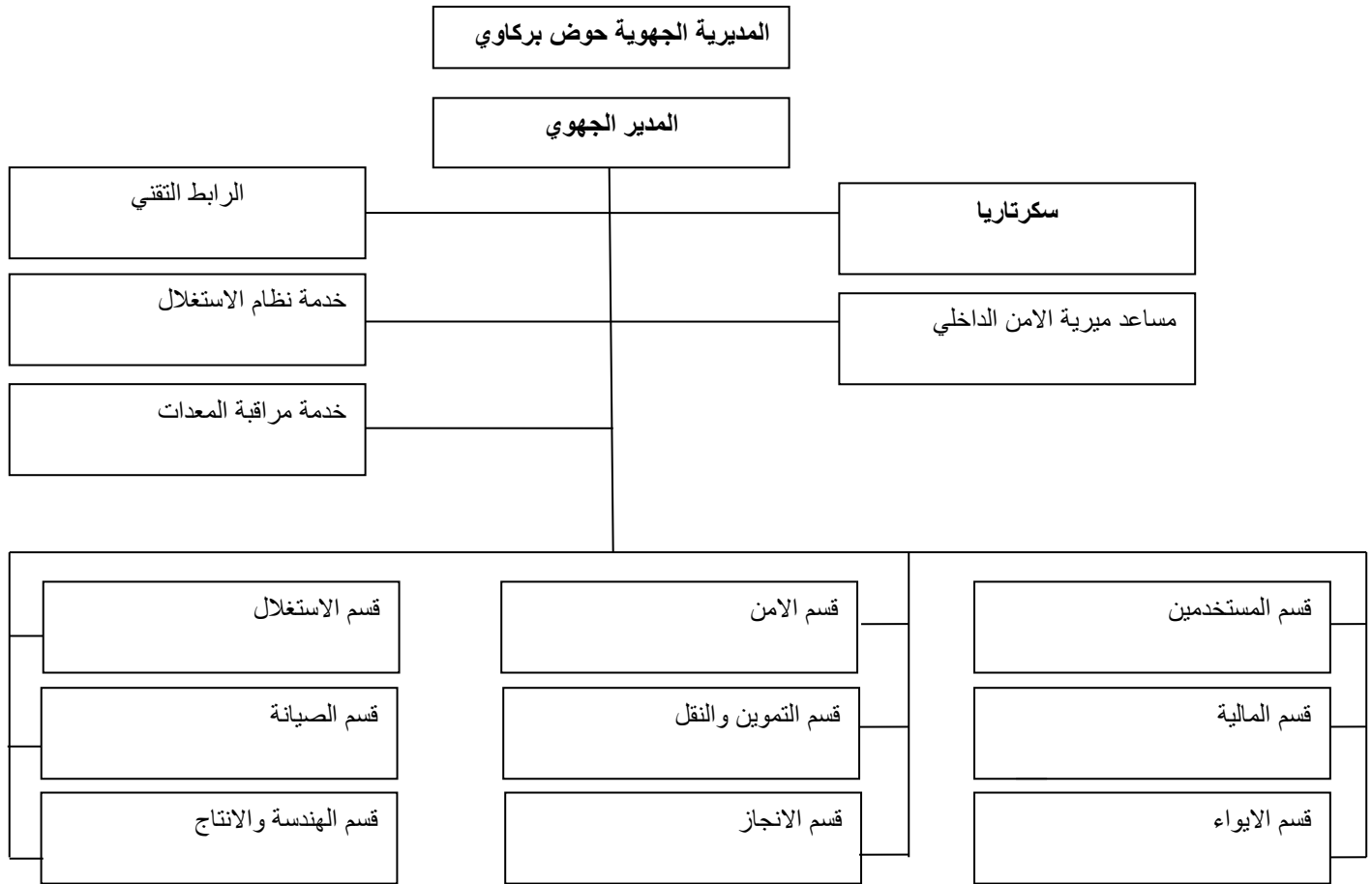
الجدول رقم (01-02): بطاقة تقنية مختصرة للمؤسسة.

| | |
|-----------------------|--|
| الاسم القانوني | مديرية الانتاج سوناطراك - ناحية حوض بركاوي - |
| التسمية المختصرة | HBK |
| تاريخ الإنشاء | 1963/12/31 |
| الصيغة الوطنية | شركة عمومية اقتصادية |
| رأس المال | تابع للشركة الام |
| عنوان المقر الاجتماعي | 30 كلم عن ولاية ورقلة |
| عدد العمال | 3900 عامل |

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

3. الهيكل التنظيمي لمؤسسة حوض بركاوي:

الشكل (1-2): الهيكل التنظيمي للمؤسسة.

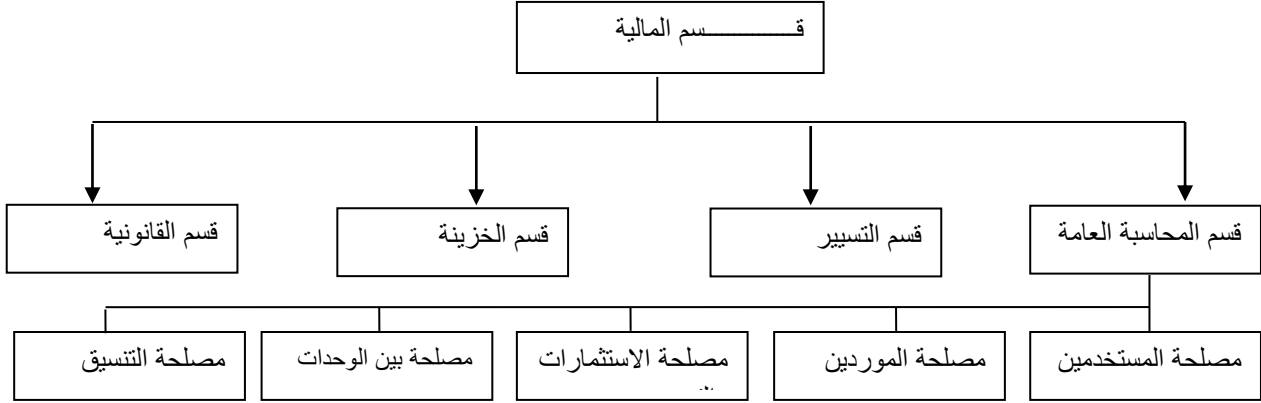


المصدر: من إعداد الطالبتين بالإعتماد على وثائق المؤسسة.

4. قسم المالية:

يقوم هذا القسم بعدة مهام مختلفة كإعداد الميزانيات التقديرية وإمسك الدفتر المحاسبية ووضع المخططات المالية والاهتمام بكل ما يخص العلاقات الداخلية والخارجية ولديه اربع اقسام.

الشكل (2-2): الهيكل التنظيمي لقسم المالية لمؤسسة حوض بركاوي.



المصدر: من إعداد الطالبتين بالإعتماد على وثائق المؤسسة.

الفرع الثاني : الحدود الزمنية والمكانية للدراسة

تتمثل هذه الحدود فيما يلي :

✓ **الحدود الزمنية :** تمثلت الحدود الزمنية للدراسة في ثلاث سنوات إبتداء من الفترة الممتدة من سنة 2013 الى غاية سنة 2015.

✓ **الحدود المكانية :** تمت هذه الدراسة بمؤسسة حوض بركاوي (سوناطراك).

المطلب الثاني: أدوات الدراسة

- في هذا الجزء سنعتمد على جمع المعطيات المتعلقة بالدراسة من أدوات وبرامج، وكذا كيفية استخدامها في معالجة هذه المعطيات.
- 1- **البيانات المالية و المحاسبية :** من أجل إعطاء صورة لحالة المؤسسة محل الدراسة، قمنا بجمع القوائم المالية للفترة (2013-2015) وترجمتها للمساعدة في عملية تحليل الوضعية المالية للمؤسسة والمتمثلة في الميزانيات المالية وجدول حسابات النتائج وجدول تدفقات الخزينة، وهذا بغرض تطبيق ما تم التطرق إليه في الجانب النظري على واقع المؤسسة محل الدراسة.
 - 2- **المقابلة:** وذلك بالتحاور مع مسؤولين ذوي الخبرة في المؤسسة والحصول على معلومات منهم تخص عملية التحليل المالي وإتخاذ القرارات للعمليات التي تحدث داخل المؤسسة، حيث سمحت لنا الفرصة بمقابلة مسؤول الإدارة والمالية.
 - 3- **الأدوات:** سيتم الاعتماد على برنامج (Excel) وبرنامج (SPSS)، لمعالجة المعطيات في شكل جداول وترجمتها إلى رسومات بيانية لتسهيل عملية الملاحظة والتحليل من أجل حساب جميع المؤشرات التي سبق وأشرنا إليها في الجزء النظري.

المبحث الثاني: التحليل المالي الساكن

يشتمل هذا المبحث على مطلبين، المطلب الأول يتعلق بتحليل القوائم المالية و حساب مؤشراتهما ، أما المطلب الثاني سنحاول تحليل ومناقشة النتائج من أجل توضيح الاستنتاجات المتوصل إليها.

المطلب الأول: تحليل القوائم المالية و حساب مؤشراتهما

الفرع الاول : دراسة الميزانية المالية

الجدول (2-2): جانب الاصول للميزانية المالية

| الأصول | مبالغ 2013 | مبالغ 2014 | مبالغ 2015 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| تشبيات معنوية | 2325173,14 | 1252016.36 | 178859.48 |
| تشبيات مادية | 25457950514,38 | 29753984139.56 | 30047612071.37 |
| تشبيات جاري انجازها | 16918549128,18 | 18785504625.06 | 21389006531.86 |
| تشبيات مالية: | | | |
| قروض وأصول مالية أخرى | 64148704,42 | 92761070.35 | 145572477.00 |
| غير جارية | | | |
| ضريبة أصول مؤجلة | 147560082,97 | 143572085.97 | 144567822.97 |
| الأصول غير الجارية | 42590533603,09 | 48777073939.30 | 51726937762.68 |
| مخزونات قيد الانجاز | 10933365556.23 | 10749711264.31 | 9048195945.34 |
| زبائن | 9593667.15 | 14450083.62 | 15819657.23 |
| مدينون آخرون | 360000.00 | 2942983.96 | 13225631.35 |
| أصول أخرى جارية | 347967711.55 | 34299518.82 | 37766266.20 |
| الخزينة | 16796029.48 | 15775397.09 | 982883.54 |
| الأصول الجارية | 11308082964.41 | 10817179247.80 | 9115990383.66 |
| المجموع | 53585445567,50 | 59594253187.10 | 60842928146.34 |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق01، 04، 07)

الجدول (2-3): جانب الخصوم للميزانية المالية

| مبالغ 2015 | مبالغ 2014 | مبالغ 2013 | الخصوم |
|--|--|--|--|
| 57386530157.95 | 55681937510.30 | 49008711907.87 | رؤوس الأموال الخاصة |
| 3906753237,74 53479776920,21 1817060057.43 1804324205,43 12735852 | -109952620,05 55681937510,30 1560697893.43 1560697893,43 | 8527317495,80 40481394412,07 1422668158,87 1422668158,87 | النتيجة الصافية الارتباط بين الوحدات الخصوم الغير جارية المؤونات المسجلة مسبقا الضرائب المؤجلة |
| 1639337930.96 | 2461570403.42 | 3154065500.76 | مجموع الخصوم الجارية |
| 1203868653,50 4636482,77 430832794,69 | 2028032064,65 10561611,95 422976726,82 | 2778851771,73 7412460,99 367801268,04 | الموردون والحسابات الملحقة الضرائب الديون الأخرى خزينة الخصوم |
| 60830192294.34 | 59704205807.15 | 53585445567.50 | مجموع الخصوم |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

الميزانية المالية المختصرة:

الجدول (2-4): جانب الاصول للميزانية المالية المختصرة

| 2015 | 2014 | 2013 | الأصول |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| 51726937762.68 | 48777073939.30 | 42590533603,09 | الأصول الثابتة |
| 9115990383.66 | 10817179247.80 | 11308082964.41 | الأصول المتداولة |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

الجدول (5.2): جانب الخصوم للميزانية المالية المختصرة

| الخصوم | 2013 | 2014 | 2015 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| أموال دائمة | 49008711907.87 | 55681937510.30 | 57386530157.95 |
| ديون قصيرة الأجل | 3154065500.76 | 2461570403.42 | 1639337930.96 |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 04،07،01)

الفرع الثاني: تحليل الميزانية المالية وحساب مؤشراتها:

تحليل الميزانية المالية المختصرة: من خلال الميزانيات المالية للسنوات الثلاث المدرسة نلاحظ أن هناك ارتفاع في قيمة إجمالي الأصول خلال فترة الدراسة، إذ نلاحظ أن في سنة 2013 كانت قيمة الأصول **53585445567.50** ثم ارتفعت إلى **59704205807.15** في سنة 2014 وذلك ناتج عن ارتفاع في الأصول الثابتة ، وفي سنة 2015 ارتفعت قيمة الأصول إلى مبلغ **60830192294.34** وذلك ناتج أيضا إلى ارتفاع في الأصول الثابتة ؛

أما بالنسبة لعناصر خصومها فلقد شهدت السنوات المدرسة 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 :

AI الأصول الثابتة - CP الأموال الدائمة = رأس المال العامل سيولة FRL

الجدول (6.2): رأس المال العامل سيولة من أعلى الميزانية

| البيان | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| الأموال الدائمة | 50431380066.74 | 57132682783.68 | 59203590215.38 |
| الأصول الثابتة | 42590533603.09 | 48777073939.3 | 51726937762.68 |
| رأس المال العامل FRL | 7840846463.65 | 8355608844.38 | 7476652452.70 |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 04،07،01)

تعليق: يظهر من خلال الجدول أعلاه أن المؤسسة حققت رأس مال عامل موجب و ذلك خلال سنتين الأولى و هو في تزايد من سنة 2013 إلى سنة 2014 إلا أن في سنة 2015 تناقص، ونفسر هذا أن المؤسسة قادرة على تمويل استثماراتها باستخدام مواردها الدائمة خلال هذه السنوات، إذا للمؤسسة هيكلية 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 (7.2): رأس المال العامل سيولة من أسفل الميزانية

| البيان | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| الأصول المتداولة | 10994911964.41 | 10817179247.80 | 9115990383.66 |
| ديون قصيرة الأجل | 3154065500.76 | 2461570403.42 | 1639337930.96 |
| رأس المال العامل FRL | 7840846463.65 | 8355608844.38 | 7476652452.70 |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 04،07،01)

تعليق: بما أن رأس المال العامل السيولة FRL من منظور أدنى الميزانية بقيم موجبة خلال سنوات الدراسة: 2015.2014.2013 في هذه الحالة تكون الأصول المتداولة القابلة للتحويل في الأجل القصير كافية لتغطية الاستحقاقات التي ستسدد في الأجل القصير.

المطلب الثاني: التحليل الوظيفي

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

الفرع الأول: الميزانية الوظيفية

الجدول رقم (2-8): الميزانية الوظيفية 2013.

| المبالغ | الموارد | المبالغ | الاستخدامات |
|---------------------------------|--|---------------------------------|---|
| 40481394412.07 | الموارد الثابتة: الموارد الخاصة اعتمادات الربط | 1747175104.35 87348459580.33 | الاستخدامات الثابتة: التبittات المعنوية التبittات المادية |
| 8527317495.8 | رأس المال الصادر النتيجة الصافية العلاوات والاحتياطات فارق إعادة التقييم | 16918549128.18 211708787.39 | تبittات جاري انجازها التبittات المالية : |
| 64664943121.14 1422668158.87 | رؤوس الأموال الخاصة الاهتلاكات والمؤونات المؤونات والمنتجات المدرجة في الحسابات سلفاً | | المساهمات الأخرى والحسابات الدائنة الملحقة القروض و الأصول المالية الأخرى الغير جارية |
| 115096323187.88 | مجموع الموارد الثابتة | 106225892600.25 | مجموع الاستخدامات الثابتة |
| 2778851771.73 7412460.99 | الخصوم المتداولة للاستغلال: الموردون والحسابات الملحقة الضرائب الأجور، الهبittات الاجتماعية الضرائب على الدخل الإجمالي | 11962949680.21 9593667.15 | الأصول المتداولة للاستغلال: المخزونات الجارية انجازها الزبائن |
| 2786264232.72 | مجموع الخصوم المتداولة للاستغلال | 11972543347.36 | مجموع الأصول المتداولة |

| | | | |
|------------------------|---|--------------------------|--|
| | | | للاستغلال |
| 367801268.04 | الخصوم المتداولة خارج الاستغلال: ديون أخرى | 360000.00 34796711.55 | الأصول المتداولة خارج الاستغلال: المدينون الآخرون (تسييفات) أصول أخرى |
| 367801268.04 | مجموع الخصوم المتداولة خارج الاستغلال | 16796029.48 | مجموع الأصول المتداولة خارج الاستغلال |
| | خزينة الخصوم: الخزينة | 16796029.48 | خزينة الأصول : توضيفات وأصول مالية جارية خزينة |
| 118250388688.64 | مجموع خزينة الخصوم | 118250388688.64 | مجموع خزينة الأصول |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01)

الجدول رقم (2-9): الميزانية الوظيفية 2014

| | | | |
|--|---|---|---|
| | الموارد الثابتة: الموارد الخاصة رأس المال الصادر العلاوات والاحتياطات فارق إعادة التقييم النتيجة الصافية رؤوس الأموال الخاصة الاهتلاكات والمؤونات الخصوم الغير الجارية: المؤونات والمنتجات المدرجة في الحسابات سلفا اعتماد الربط | 1747175104.35 98463683395.73 18785504625.06 236333158.32 | الاستخدامات الثابتة: التثبيتات المعنوية التثبيتات المادية تثبيتات جاري انجازها التثبيتات المالية المساهمات الأخرى والحسابات الدائنة الملحقة القروض و الأصول المالية الأخرى الغير جارية |
| -109952620.05 71543089344.31 1560697893.43 55681937510.30 | مجموع الموارد الثابتة | 119232696283.46 | مجموع الاستخدامات الثابتة |
| 2028032064.65 10561611.95 | الخصوم المتداولة للاستغلال: الموردون والحسابات الملحقة الضرائب التسييفات التجارية الأجور، الميئات الاجتماعية الضرائب على الدخل الإجمالي | 11837167570.06 14450083.62 | الأصول المتداولة للاستغلال: المخزونات الجارية انجازها الزبائن |
| 2038593676.60 | مجموع الخصوم المتداولة للاستغلال | 11851617653.68 | مجموع الأصول المتداولة للاستغلال |
| 422976726.82 | الخصوم المتداولة خارج الاستغلال: قروض أخرى | 2953678.36 34299518.82 | الأصول المتداولة خارج الاستغلال: المدينون الآخرون (تسييفات) أصول جارية |

| | | | |
|-----------------|---------------------------------------|-----------------|--|
| 422976726.82 | مجموع الخصوم المتداولة خارج الاستغلال | 37253197.18 | مجموع الأصول المتداولة خارج الاستغلال |
| | خزينة الخصوم: الخزينة | 15775397.09 | خزينة الأصول : توضيفات وأصول مالية جارية خزينة |
| 131137342531.41 | مجموع خزينة الخصوم | 131137342531.41 | مجموع خزينة الأصول |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 04)

الجدول رقم (2-10) الميزانية الوظيفية 2015

| | | | |
|--|--|--|---|
| 3906753237.74 78922406874.24 1804324205.43 53479776920.21 12735852 | الموارد الثابتة: الموارد الخاصة رأس المال الصادر العلاوات والاحتياطات النتيجة الصافية الاهتلاكات والمؤنات المؤنات والمنتجات المدرجة في الحسابات سلفا اعتماد الربط الديون المالية الضرائب المؤجلة على الخصوم | 1747175104.35 105891929585.76 21389006531.86 290140299.97 | الاستخدامات الثابتة : التبittات المعنوية التبittات المادية تبittات جاري انجازها التبittات المالية |
| 138125997089.62 | مجموع الموارد الثابتة | 129318251521.94 | مجموع الاستخدامات الثابتة |
| 1203868653.50 4636482.77 | الخصوم المتداولة للاستغلال: الموردون والحسابات الملحقة الضرائب التسبيقات التجارية الأحور، الهيئات الاجتماعية الضرائب على الدخل الإجمالي | 10379278365.92 15819657.23 | الأصول المتداولة للاستغلال: المخزونات الجاري إنجازها الزبائن |
| 1208505136.27 | مجموع الخصوم المتداولة للاستغلال | 10395098023.15 | مجموع الأصول المتداولة للاستغلال |
| 430832794.69 | الخصوم المتداولة خارج الاستغلال: قروض أخرى | 13236325.75 37766266.20 | الأصول المتداولة خارج الاستغلال: المديون الآخرون (تسبيقات) أصول أخرى جارية |
| 430832794.69 | مجموع الخصوم المتداولة خارج الاستغلال | 51002591.95 | مجموع الأصول المتداولة خارج الاستغلال |
| | خزينة الخصوم: الخزينة | 982883.54 | خزينة الأصول : توضيفات وأصول مالية جارية خزينة |

| | | | |
|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| 139765335020.58 | مجموع خزينة الخصوم | 139765335020.58 | مجموع خزينة الأصول |
|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 04)

الفرع الثاني : حساب المؤشرات المالية الخاصة بالميزانية الوظيفية

تهدف من خلال بناء الميزانية الوظيفية إلى استخراج المؤشرات المالية التي تقيس درجة تحقيق التوازن المالي و معادلة التوازن المالي هي

$$FRng - BFRg = Tng$$

حساب رأس المال العامل الصافي الاجمالي:

الجدول رقم (2_11): يوضح كيفية حساب FRng

| البيان | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| الموارد الدائمة | 115096323187.88 | 128675772127.99 | 138125997089.62 |
| الاستخدامات الثابتة | 106225892600.25 | 119232696283.46 | 129318233521.94 |
| Frng | 8870430587.63 | 9443075844.53 | 8807763567.68 |

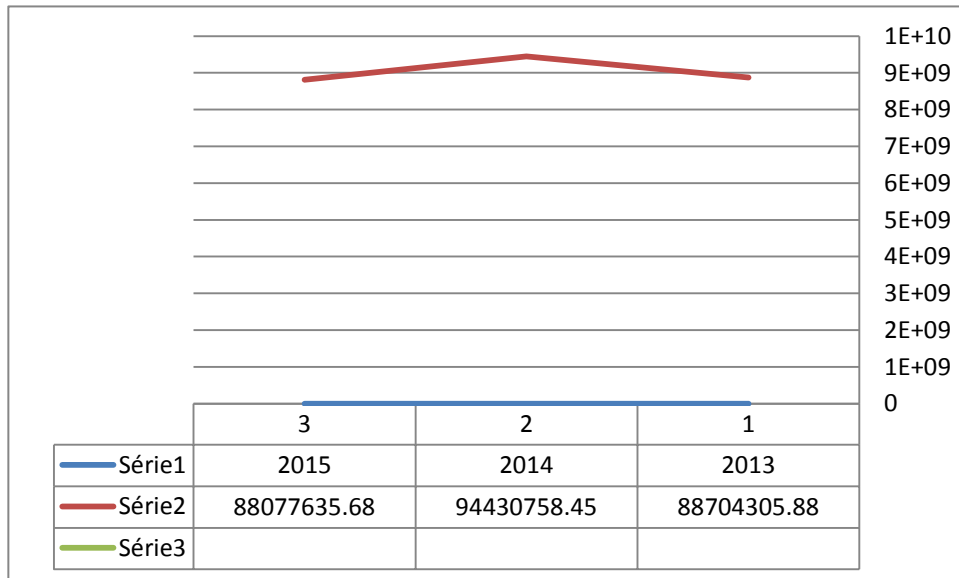
المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

تعليق : نلاحظ أن رأس المال لعامل الصافي لإجمالي موجب خلال السنوات الدراسة : 2013.2014.2015. وهذا راجع إلى أن

المؤسسة استطاعت تمويل استخداماتها الثابتة بواسطة مواردها وحققت هامش أمان استطاعت بفضل تمويل باقي الاحتياجات المالية

وهذا ما يدل على وجود توازن في الهيكل المالي للمؤسسة وقدرة المؤسسة على الوفاء وهذا مبدئيا يعطي امانا للمؤسسة.

الشكل رقم (2_3) : تطور رأس المال العامل الصافي



المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد على برنامج EXCEL

2/ حساب الاحتياج لرأس المال العامل:

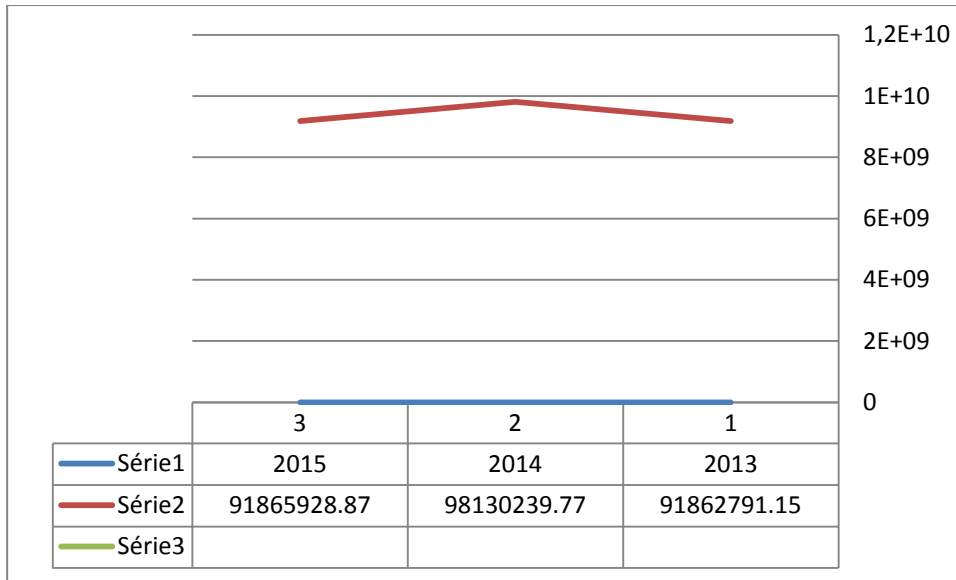
الجدول رقم(2 - 12): كيفية حساب الاحتياج لرأس المال العامل للاستغلال

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|----------------|----------------|----------------|----------------------------|
| 10395098023.15 | 11851617653.68 | 11972543347.36 | الأصول المتداولة للاستغلال |
| 1208505136.27 | 2038593676.6 | 2786264232.72 | الخصوم المتداولة للاستغلال |
| 9186592886.88 | 9813023977.08 | 9186279114.64 | BFR_{ex} |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

التعليق : أنتج النشاط العادي للمؤسسة (نشاط دورة الاستغلال) احتياجا ماليا قدره 9186279114.64 سنة 2013 و 981302977.08 سنة 2014 و 9186592886.88 سنة 2015 و هذا راجع عادة إلى أن أجال دوران كل من المخزون و الحقوق أبطأ من أجال دفع الموردين، و هو ما يوجب البحث عن مورد مالي لتمويل هذا الاحتياج .

الشكل رقم : (2 - 4) : تطور الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال



المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد على برنامج EXCEL

حساب رأس المال العامل خارج الاستغلال:

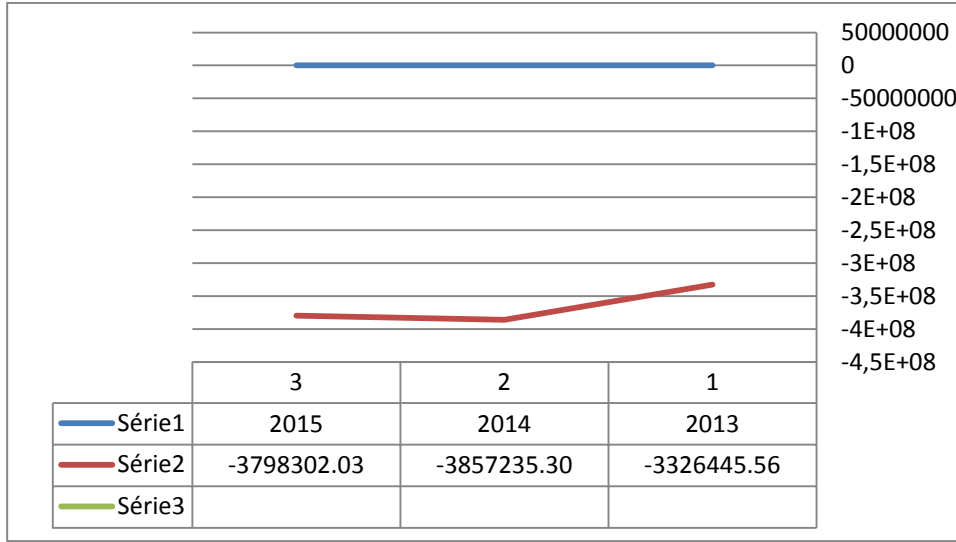
الجدول رقم(2 - 13): كيفية حساب الاحتياج لرأس المال العامل خارج للاستغلال

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| 51002591.95 | 37253197.18 | 16796029.48 | الأصول المتداولة خارج الاستغلال |
| 430832794.69 | 422976726.82 | 367801268.04 | الخصوم المتداولة خارج الاستغلال |
| -379830202.74 | -385723529.64 | -332644556.49 | BFR_{hex} |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

تعليق : أنتج النشاط غير العادي للمؤسسة (الأنشطة غير الدورية) مورداً مالياً قدره 332644556.49 سنة 2013 و 385723529.64 سنة 2014 و 379830202.74 سنة 2015 و هذا ما يخفف من حدة العجز في السيولة السابق (بطاً دوران المخزون و التباعد بين آجال كل من العملاء و الواردين).

الشكل رقم : (2 - 5) : تطور الاحتياج في رأس المال العامل خارج للاستغلال



المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد على برنامج EXCEL

2-3 / الاحتياج في رأس المال الإجمالي:

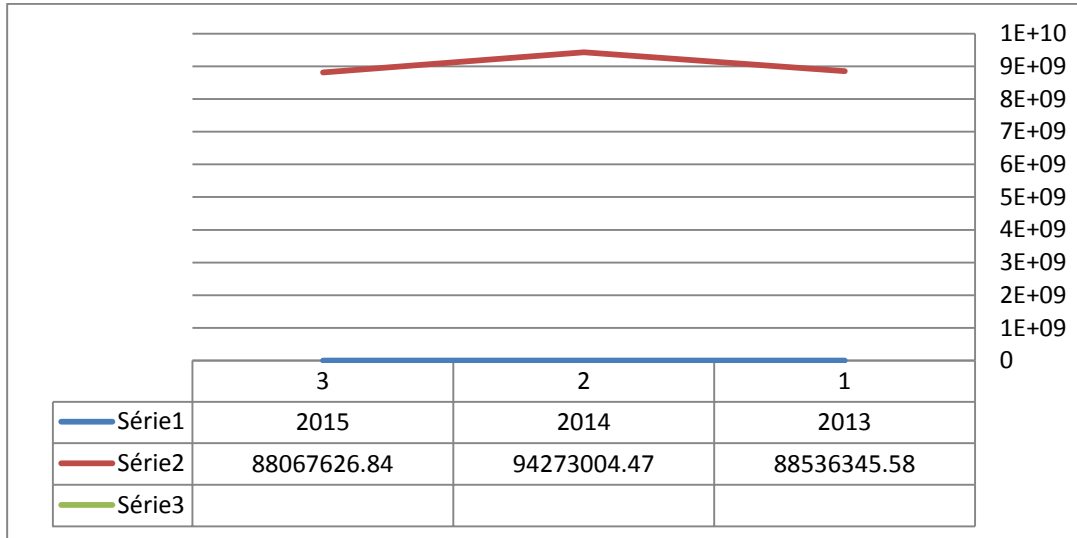
الجدول رقم (2-14): كيفية حساب الاحتياج لرأس المال العامل الاجمالي

| البيان | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| BFR _{ex} | 9186279114.64 | 9813023977.08 | 9186592886.88 |
| BFR _{hex} | -351005238.56 | -385723529.64 | -379830202.74 |
| BFR | 8853634558.15 | 9427300447.44 | 8806762684.14 |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

تعليق : المؤسسة في حاجة موارد مالية إضافية لتغطية احتياج أنشطتها الاستغلالية قدره 8853634558.15 سنة 2013، و 9427300447.44 سنة 2014، و 8806762684.14 سنة 2015.

الشكل رقم : (2_6) : تطور الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي



المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد على برنامج EXCEL

3/ حساب الخزينة: تحسب وفق طريقتين:

الجدول رقم (2 - 15) : يوضح كيفية حساب الخزينة بالطريقة الأولى

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|
| 982883.54 | 15775397.09 | 16796029.48 | (1) خزينة الأصول |
| 0 | 0 | 0 | (2) خزينة الخصوم |
| 982883.54 | 15775397.09 | 16796029.48 | (1 - 2) الخزينة الصافية |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

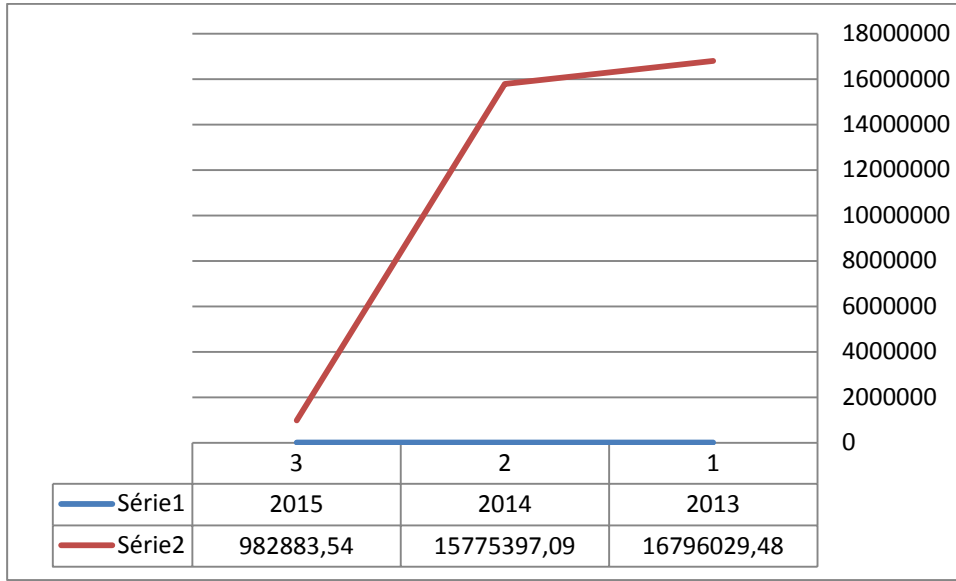
الجدول رقم : (2 - 16) يوضح التطور في الخزينة الإجمالية بالطريقة الثانية

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|------------------|--------------------|--------------------|---|
| 8807763567.68 | 9443075844.53 | 8870430587.63 | (1) رأس المال العامل الصافي Frng |
| 8806762684.14 | 9427300447.44 | 8853634558.15 | (2) احتياج في رأس المال العامل الصافي BFR |
| 982883.54 | 15775397.09 | 16796029.48 | (1 - 2) الخزينة الصافية |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

تعليق: المؤسسة حققت خزينة صافية موجبة خلال فترة الدراسة (2013_2014_2015) أي أن استخدامات الخزينة أكبر من موارد الخزينة ، أو بمعنى آخر فإن رأس المال العامل الصافي الإجمالي يغطي احتياجاته، مع ملاحظة أن هناك فائض موجب، و هو ما يتعين على المؤسسة أن تتأكد أن لا يكون أكثر من اللازم كون هذه الأموال أموال عاطلة تتحمل المؤسسة تكاليف عليها في اغلب الأحيان.

الشكل رقم : (7_2) : تطور الخزينة



المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد على برنامج EXCEL

1/ نسب الهيكلة المالي

1.1- بنسبة التحرر المالي:

الاستدانة المالية = الديون المالية الثابتة (القروض والديون المالية, الضرائب المؤجلة على الخصوم, الديون الأخرى غ.الجارية) +

1

| البيان | 2013 | 2014 | 2015 |
|------------------------|------|------|-------------|
| الديون المالية الثابتة | 0 | 0 | 12735852.00 |
| خزينة الخصوم | 0 | 0 | 0 |
| الاستدانة المالية | 0 | 0 | 12735852.00 |

الجدول رقم : (2-17) يوضح الاستدانة المالية

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

| البيان | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| 1الاستدانة المالية | 0 | 0 | 12735852.00 |
| 2التمويل الخاص | 115096323187.88 | 128675772127.99 | 138113261237.62 |
| 1/2نسبة الاستدانة المالية | 0 | 0 | 9.221310021843805 |

الجدول رقم : (2-18) يوضح نسبة الاستدانة المالية

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

تعليق: نلاحظ أن النسبة منعدمة سنتي 2013 و 2014 وهذا ما يبين بان المؤسسة تتمتع بتحرر مالي و ليس لديها ديون اتجاه الغير و يمكنها أن تتعامل بشكل مرن مع الدائنين سواء عند الاقتراض أو عند تسديد الديون. أما في سنة 2015 نلاحظ أن النسبة كبيرة جدا و هذا ما يعني أن المؤسسة تعاني من مديونية كبيرة ولا يمكن لها أن تحصل على تمويل إضافي عن طريق الاقتراض إلا بواسطة تقديم ضمانات.

2-1- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة:

الجدول رقم : (2- 19) يوضح نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة

| البيان | 2013 | 2014 | 2015 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1 الموارد الدائمة | 115096323187.88 | 128675772127.99 | 138125997089.62 |
| 2 الاستخدامات الثابتة | 106225892600.25 | 119232696283.46 | 129318233521.94 |
| 2/1 نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة | 1.08 | 1.08 | 1.07 |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

تعليق : هذه النسبة اكبر من المعدل الأمثل لها و هو الواحد يعني رأس مال المؤسسة غطى جميع احتياجاتها. كما ان هناك نسب اخرى متمثلة في :

الجدول رقم : (2- 20) نسب الهيكلية المالية

| البيان | 2013 | 2014 | 2015 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| نسبة هيكلية الأصول المتداولة = الأصول المتداولة / مجموع الأصول | 0.014917254 | 0.09037561 | 0.074740282 |
| نسبة هيكلية الأصول الثابتة = الأصول الثابتة / مجموع الأصول | 0.89831326 | 0.90922001 | 0.92525269 |
| نسبة هيكلية الأموال الدائمة = الأموال الدائمة / مجموع الخصوم | 0.973327229 | 0.981229066 | 0.98827078 |
| نسبة هيكلية الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل / مجموع الخصوم | 0.023562411 | 0.01554549 | 0.008646673 |
| نسبة هيكلية الديون قصيرة الأجل = ديون قصيرة الأجل / مجموع الخصوم | 0.00311036 | 0.00322545 | 0.003082544 |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

3. العلاقة بين احتياجات رأس المال العامل للاستغلال و رقم الأعمال:

وزن $BFRE =$ احتياجات رأس المال العامل للاستغلال $BFRE$ / رقم الأعمال $CA \times 360$

الجدول رقم : (21.2) يوضح وزن $BFRE$

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|----------------|----------------|----------------|-------------------------------------|
| 9186592886.88 | 9813023977.08 | 9186279114.64 | احتياجات رأس المال العامل للاستغلال |
| 57180172155.51 | 65525267762.42 | 89716255066.19 | رقم الأعمال CA |
| 0.160660462 | 0.149759388 | 0.102392583 | وزن $BFRE$ |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 08، 05)

2 / نسب النشاط:

3 / نسب السيولة:

الاستخدامات الجارية

3-1- نسبة السيولة العامة =

الموارد الجارية

الجدول رقم : (22-2) يوضح نسبة السيولة العامة

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|---------------|----------------|----------------|---------------------|
| 9115990383.66 | 10817179247.80 | 11308082964.41 | الاستخدامات الجارية |
| 1639337930.96 | 2461570403.42 | 3154065500.76 | الموارد الجارية |
| 5.56 | 4.39 | 3.59 | نسبة السيولة العامة |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

التعليق : نسبة السيولة العامة مرتفعة فهي أكثر من الواحد في سنوات الدراسة مما يدل على أن المؤسسة تتوفر لديها سيولة، وهذا ما

يجعلها في وضعية مالية سليمة أي أنه يوجد توازن مالي على المدى القصيرة الأجل

3-2- نسبة السيولة السريعة =

الاستخدامات الجارية - المخزونات

الموارد الجارية

الجدول رقم : (23 - 2) يوضح نسبة السيولة السريعة

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|------|------|------|--------|
|------|------|------|--------|

| | | | |
|---------------|----------------|----------------|----------------------|
| 9115990383.66 | 10817179247.80 | 11308082964.41 | الاستخدامات الجارية |
| 9048195945.34 | 10749711264.31 | 10933365556.23 | المخزونات |
| 1639337930.96 | 2461570403.42 | 3154065500.76 | الموارد الجارية |
| 0.04 | 0.03 | 0.12 | نسبة السيولة السريعة |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

تعليق: تعتبر هذه النسبة ضعيفة جدا بالمقارنة مع النسبة المثلى المقدرة 20 و 50% حيث أن المؤسسة لا تستطيع الوفاء إلا ب 12% سنة 2013، و 3% سنة 2014، و 4% سنة 2015 من التزاماتها عاجلة بالاعتماد على المتاحات النقدية الموجودة بحوزتها، و يجب عليها بيع مخزونها ناتجا من اجال تغطية العجز.

الاستخدامات الخزينة

الموارد الجارية

= نسبة السيولة الجاهزة

الجدول رقم : (2- 24) يوضح نسبة السيولة الجاهزة

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|--------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| 982883.54 | 15775397.09 | 16796029.48 | الاستخدامات الخزينة |
| 1639337930.96 | 2461570403.42 | 3154065500.76 | الموارد الجارية |
| 0.000599561 | 0.006408672 | 0.0053252 | نسبة السيولة الجاهزة |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 01، 04، 07)

تعليق: نسبة ضعيفة جدا و تشير إلى أن المؤسسة ليس بمقدورها سوى التسديد الفوري 0.5% من ديونها الجارية سنة 2013 و 0.6 سنة 2014 و 0.05 سنة 2015 في حين من المفروض أن تكون هذه النسبة بين 20 و 30%.

المبحث الثاني: التحليل الديناميكي

المطلب الاول: تحليل جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة

الجدول رقم : (2 - 25) يوضح جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| 57180172155.51 | 65525267762.42 | 89716255066.19 | المبيعات من البضائع |
| -2487349058.89 | 662435044.67 | 338519902.43- | إنتاج مخزن أو المنتقص من المخزون |
| 7396892662.72 | 5336328592.31 | 4424675853.44 | إنتاج مثبت |
| 62089715759.34 | 71524031399.40 | 93802411017.20 | (1) إنتاج السنة المالية |
| 2087407763.69 | 1860964454.16 | 1653078743.52 | المشتريات المستهلكة |
| 15286419158.15 | 16708403251.72 | 18257799007.59 | الخدمات الخارجية |
| 833812774.30 | 6881948791.39 | 7612773586.64 | الخدمات الخارجية الأخرى |
| 25707639696.14 | 25451316497.27 | 27523651337.75 | (2) استهلاك السنة المالية |
| 36382076063.20 | 46072714902.13 | 66278759679.45 | (3) القيمة المضافة للاستغلال (1-2) |
| 2675505821.38 | 2583247080.21 | 2209720338.82 | أعباء المستخدمين |
| 22734734127.43 | 37237506304.04 | 49628885256.25 | الضرائب و الرسوم و المدفوعات المشابهة |
| 10971836114.39 | 6251961517.88 | 14440154084.38 | (4) إجمالي فائض الاستغلال |
| 1166739144.78 | 911027987.87 | 867221960.85 | المنتجات العملية الأخرى |
| 808203747.08 | 272343352.87 | 606179464.60 | الأعباء العملية الأخرى |
| 7738717681.72 | 7117314363.01 | 6233962792.85 | المخصصات الاهتلاكات و المؤونات |
| 171517913.07 | 164718251.03 | 86297274.57 | استرجاع عن خسائر القيمة و المؤونات |
| 3763171743.44 | -61949959.10 | 8553531062.35 | (5) النتيجة العملية |
| 205632330.62 | 5180786.16 | 3492158.98 | المنتجات المالية |
| 63046571.32 | 49195452.11 | 50987398.53 | الأعباء المالية |
| 142585759.30 | -44014665.95 | -47495239.55 | (6) النتيجة المالية |
| 3095757502.74 | -105964625.05 | 8506035822.80 | (7) النتيجة العادية قبل الضرائب (5+6) |
| -995735.00 | 3987995.00 | -21281673.00 | الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية |
| 63633605147.81 | 72604958424.46 | 94759422411.60 | الضرائب المؤجلة عن النتائج العادية |
| 59726851910.07 | 72714911044.52 | 86232104915.80 | مجموع منتجات الأنشطة العادية |
| 3906753237.74 | -109952620.05 | 8527317495.00 | مجموع أعباء الأنشطة العادية |
| | | | (8) النتيجة الصافية للأنشطة العادية |

| | | | |
|---------------|---------------|---------------|--|
| | | | العناصر غير عادية أعباء عناصر غير عادية منتوجات |
| 0 | 0 | 0 | 9) النتيجة الغير عادية |
| 3906753237.74 | -109952620.05 | 8527317495.00 | 10) صافي نتيجة السنة المالية |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

الفرع الاول: نسب تحليل مستويات النتائج :

1_ معدل الإدماج = القيمة المضافة VA

رقم الاعمال خارج الرسم CA(HT

الجدول رقم : (2- 26) يوضح القيمة المضافة للاستغلال.

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
| 62089715759.34 | 71524031399.40 | 93802411017.20 | 1 إنتاج السنة المالية |
| 25707639696.14 | 25451316497.27 | 27523651337.75 | 2 استهلاك السنة المالية |
| 36382076063.20 | 46072714902.13 | 66278759679.45 | 1_ 2 القيمة المضافة |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

الجدول رقم : (2- 27) يوضح معدل الادماج

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| 36382076063.20 | 46072714902.13 | 66278759679.45 | القيمة المضافة |
| 57180172155.51 | 65525267762.42 | 89716255066.19 | رقم الأعمال خارج الرسم |
| 0.636270838 | 0.703128983 | 0.738759767 | معدل الإدماج |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

تعليق: نلاحظ من خلال الجدول أعلاه انخفاض المعدل بنسبة ضئيلة من سنة 2013 إلى 2014 و 2015 وهذا يدل على أن المؤسسة كانت لديها قدرة كبيرة سنة 2015 في إنشاء ثروات وقيمة مضافة من خلال رقم أعمالها المحقق ، ثم تراجعت هذه القيمة في سنتي 2014 و 2015 وهذا لوجود سببين إما تغير السياسة التمويلية والاستثمارية ، أو إنها لم تستفيد من رقم أعمالها ، ولهذا يجب أن تسعى المؤسسة لبحث عن طريقة تساعد في الرفع أكثر من ثروتها باستخدام رقم أعمالها.

2- نسبة تجزئة القيمة المضافة:

$$\text{❖ بالنسبة للمستخدمين} = \frac{\text{أعباء المستخدمين}}{\text{القيمة المضافة}}$$

الجدول رقم : (2 - 28) نسبة تجزئة القيمة المضافة بالنسبة للمستخدمين

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 2675505821.38 | 2583247080.21 | 2209720338.82 | أعباء المستخدمين |
| 36382076063.20 | 46072714902.13 | 66278759679.45 | القيمة المضافة |
| 0.073539119 | 0.056068914 | 0.033339796 | بالنسبة للمستخدمين |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

$$\text{❖ بالنسبة للدولة} = \frac{\text{الضرائب و الرسوم و المدفوعات المشابهة}}{\text{القيمة المضافة}}$$

الجدول رقم : (2 - 29) نسبة تجزئة القيمة المضافة بالنسبة للدولة

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| 22734734127.43 | 37237506304.04 | 49628885256.25 | الضرائب و الرسوم و المدفوعات المشابهة |
| 36382076063.20 | 46072714902.13 | 66278759679.45 | القيمة المضافة |
| 0.624888313 | 0.808233385 | 0.748790193 | بالنسبة للدولة |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

$$\text{❖ بالنسبة لإجمالي فائض الاستغلال} = \frac{\text{إجمالي فائض الاستغلال}}{\text{القيمة المضافة}}$$

الجدول رقم : (2 - 30) نسبة تجزئة القيمة المضافة بالنسبة لإجمالي فائض الاستغلال

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|----------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| 10971836114.39 | 6251961517.88 | 14440154084.38 | إجمالي فائض الاستغلال |
| 36382076063.20 | 46072714902.13 | 66278759679.45 | القيمة المضافة |
| 0.301572568 | 0.135697702 | 0.217870011 | بالنسبة لإجمالي فائض الاستغلال |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

تعليق: نلاحظ أن هناك ارتفاع في نسبة تجزئة القيمة المضافة بالنسبة للمستخدمين وهذا راجع إلى أن المؤسسة رفعت المساهمة في تسديد أجور المستخدمين خلال فترة الدراسة؛

أما بالنسبة للدولة نلاحظ أن هناك تدبب في النسبة خلال سنوات الدراسة وهذا راجع الي تدبب مساهمات المؤسسة من القيمة المضافة في تسديد دفع ديونها اتجاه الدولة ؛
أما بالنسبة لإجمالي فائض الاستغلال فكان أيضا هناك تدبب في تقديم مساهمتها.

3- نسبة تجزئة إجمالي فائض الاستغلال:

الجدول رقم : (2 - 31) نسبة تجزئة اجمالي فائض الاستغلال بالنسبة للتشبيات

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|----------------|---------------|----------------|--|
| 7738717681.72 | 7117314363.01 | 6233962792.85 | 1المخصصات الاهتلاكات و المؤونات و خسائر القيمة |
| 10971836114.39 | 6251961517.88 | 14440154084.38 | 2إجمالي فائض الاستغلال |
| 0.705325672 | 1.138413015 | 0.431710268 | 1/2بالنسبة للتشبيات |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

الجدول رقم : (2 - 32) نسبة تجزئة اجمالي فائض الاستغلال بالنسبة للمقرضين

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|----------------|---------------|----------------|------------------------|
| 63046571.32 | 49195452.11 | 50987398.53 | 1الأعباء المالية |
| 10971836114.39 | 6251961517.88 | 14440154084.38 | 2إجمالي فائض الاستغلال |
| 0.005746219 | 0.007868803 | 0.003530946 | (2/1) بالنسبة المقرضين |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

الجدول رقم : (2 - 33) نسبة تجزئة اجمالي فائض الاستغلال بالنسبة للنتيجة العادية

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|----------------|---------------|----------------|---------------------------|
| 3905757502.74 | -105964625.05 | 8506035822.80 | 1النتيجة العادية |
| 10971836114.39 | 6251961517.88 | 14440154084.38 | 2إجمالي فائض الاستغلال |
| 0.355980299 | -0.016949021 | 0.589054367 | (2/1)نسبة النتيجة العادية |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

تعليق: بالنسبة للتبittات نلاحظ أن نسبة مساهمة EPE في تخفيض اهتلاك التبتتات عرفت ارتفاعا بين سنة 2013 و2014 ثم انخفضت في سنة 2015 ، وهذا يدل على أن المؤسسة غيرت في طريقة توزيعها لإجمالي فائض الاستغلال من اجل المساهمة في تخصيص مواردها لاهتلاك التبتتات أما بالنسبة للمقرضين فنلاحظ أن هناك انخفاض في نسبة مساهمة موارد المؤسسة EPE المحقق في تسديد ديونها المالية اتجاه المقرضين بين سنة 2013 ثم ارتفعت في 2014 لتعاود الانخفاض سنة 2015.

❖ فنلاحظ أن هناك تذبذب في نسبة مساهمة EPE في تكوين النتيجة العادية حيث انخفضت بنسبة كبيرة سنة 2014 ثم عادت للارتفاع سنة 2015.

4- مؤشرات تطور نشاط المؤسسة:

- نسبة تغير رقم الأعمال خارج الرسم :
$$\frac{CAn - CAn-1}{CAn-1}$$

الجدول رقم : (2 - 34) نسبة تغير رقم الأعمال خارج الرسم

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|
| 57180172155.51 | 65525267762.42 | 89716255066.19 | Can |
| 65525267762.42 | 89716255066.19 | 80563655907.34 | CAn-1 |
| -0.12735691 | -0.269638844 | 0.113607048 | نسبة تغير رقم الأعمال خارج الرسم |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

- نسبة تغير الإنتاج =
$$\frac{N - \text{إنتاج السنة } 1-N}{\text{إنتاج السنة } 1-N}$$

إنتاج السنة 1-N

الجدول رقم : (2 - 35) نسبة تغير الإنتاج

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| 62089715759.34 | 71524031399.40 | 93802411017.20 | إنتاج السنة N |
| 71524031399.40 | 93802411017.20 | 82882889927.46 | إنتاج السنة 1-N |
| -0.131904137 | -0.237503273 | 0.131746385 | نسبة تغير الإنتاج |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

- نسبة تغير القيمة المضافة (V_A) =
$$\frac{VAn - Van_1}{Van_1}$$

الجدول رقم : (2 - 36) نسبة تغير القيمة المضافة

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|---------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|
| 36382076063.20 | 46072714902.13 | 66278759679.45 | Van |
| 46072714902.13 | 66278759679.45 | 55371259441.66 | Van_1 |
| -0.210333575 | -0.304864558 | 0.19698848 | نسبة تغير القيمة المضافة |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

• نسبة تغير النتيجة الصافية : تمثل تطور النتيجة الصافية = $RNE_n - RNE_{n-1}$

RNE_{n-1}

الجدول رقم : (2 - 37) نسبة تغير النتيجة الصافية

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|
| 3906753237.74 | -109952620.05 | 8527317495.80 | RNE _n |
| -109952620.05 | 8527317495.80 | -1290154362.75 | RNE _{n-1} |
| -36.53124278 | -1.012894163 | -7.6095327376 | نسبة تغير النتيجة الصافية |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

تعليق : نلاحظ من خلال الجدول أن بالنسبة لتغير رقم الأعمال أن النسبة كانت موجبة سنة 2013 وهذا راجع إلى ارتفاع رقم الأعمال في هذه الفترة ثم انخفض سنتي 2014 و 2015 بنسبة معتبرة وهذا يدل على تدهور الوضعية المالية للمؤسسة .
-أما بالنسبة لتغير القيمة المضافة فنلاحظ نفس ملاحظناه سابقا أي أن في سنة 2013 كان موجب ثم انخفض بين سنتي 2014 و 2015 وهذا راجع تدهور استغلال المؤسسة لمواردها المالية والبشرية .
بالنسبة للنتيجة الصافية فقد كان نفس ملاحظناه من خلال العنصرين السابقين .

5/ نسب المردودية :

5-1/ نسبة المردودية المالية : النتيجة العادية قبل الضرائب

رؤوس الأموال الخاصة

الجدول رقم : (2 - 38) نسبة المردودية المالية

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|
| 3905757502.74 | -105964625.05 | 8506035822.80 | النتيجة العادية قبل الضرائب |
| 57386530157.95 | 55681937510.30 | 49008711907.87 | رؤوس الأموال الخاصة |

| | | | |
|-------------|--------------|------------|------------------------|
| 0.068060527 | -0.001903034 | 0.17356171 | نسبة المردودية المالية |
|-------------|--------------|------------|------------------------|

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

تعليق : نلاحظ أن المردودية المالية كانت جيدة سنة 2013 ثم انخفضت بنسبة معتبرة سنة 2014 لتعاود الارتفاع سنة 2015 .

نسبة المردودية الاقتصادية = إجمالي فائض الاستغلال

الموارد الثابتة

الجدول رقم : (2 - 39) نسبة المردودية الاقتصادية

| 2015 | 2014 | 2013 | البيان |
|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------------|
| 10971836114.39 | 6251961517.88 | 14440154084.38 | إجمالي فائض الاستغلال |
| 138125997089.62 | 128675772127.99 | 115096323187.88 | الموارد الثابتة |
| 0.079433534 | 0.048586936 | 0.125461472 | نسبة المردودية الاقتصادية |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 02، 05، 08)

تعليق : بالنسبة المردودية الاقتصادية فقد انخفضت من سنة إلى أخرى حيث حققت معدلا قدره 0/13% سنة 2013 ثم انخفض

إلى حدود 0.05% سنة 2014 لتواصل الانخفاض إلى حدود 0/08% سنة 2015.

الفرع الثاني: جدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير مباشرة

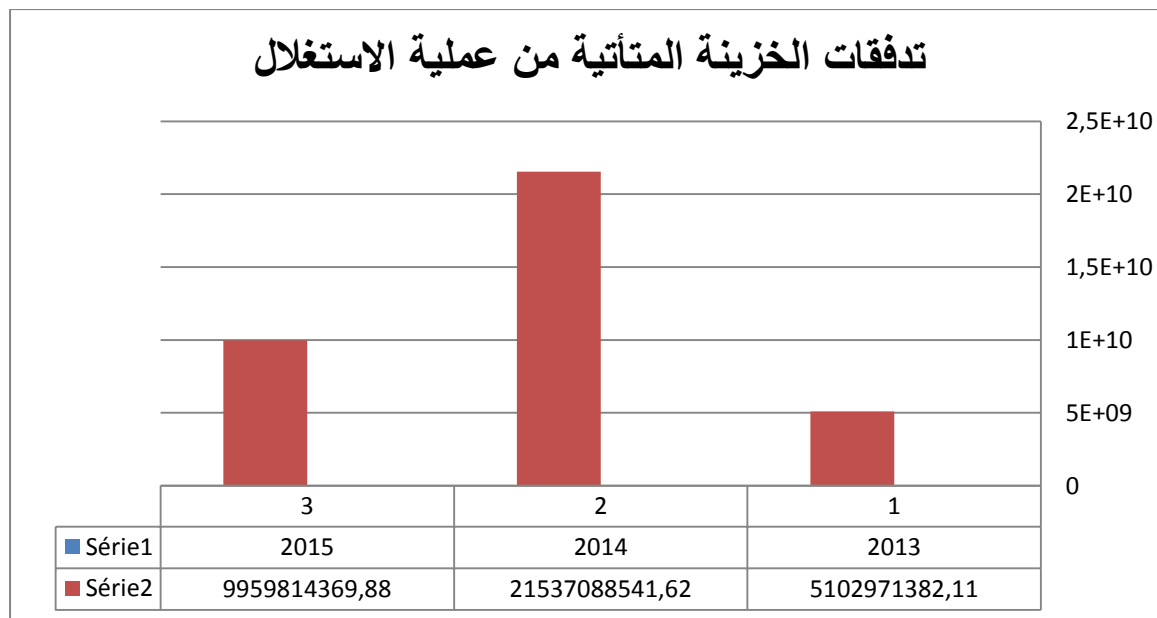
الجدول رقم : (2 - 40) جدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير مباشرة

| 2015 | 2014 | 2013 | السنوات |
|----------------------|-----------------------|----------------------|---|
| 3906753237.74 | 109952620.05- | 8527317495.80 | تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال صافي نتيجة السنة المالية مع التسوية ل: |
| 7635679693.93 | 7016175957.73 | 6437942771.54 | + الاهتلاكات و المؤونات |
| -995735.00 | 3987995.00 | -21281673.00 | + تغير الضرائب المؤجلة |
| 1457889204.14 | 125782110.15 | -1420383912.97 | +التغير في المخزون |
| -5475173.93 | -4129918.14 | -5899158.00 | -تغير الزبائن و حسابات الحقوق الأخرى |
| 831876266.91- | -695318081.30 | 698079938.74 | - تغير الموردين و الديون الأخرى |
| -2202160590.09 | 15200543098 | -911280408.00 | -(+)-نقص أو زيادة في قيمة التنازل الصافية من الضرائب أخرى |
| 9959814369.88 | 21537088541.62 | 5102971382.11 | =تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال ETE (أ) |
| | | | تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات الاستثمار |

| | | | |
|------------------------|------------------------|-----------------------|---|
| 13304878990.73 | 10141397812.46 | 6673715423.37 | اقتناء تقيتات عينية |
| -322699678.45 | -109649715.63 | -12369561.44 | التنازل عن التقيتات العينية |
| 50659166.91 | 86441904.77 | 22100833.39 | اقتناء تقيتات مالية |
| -22046800.98 | -33630498.12 | -22702335.10 | التنازل عن التقيتات المالية |
| -10084559503.48 | -13010791678.21 | -6660744360.22 | تدفقات الخزينة المرتبطة بعمليات الاستثمار(ب) |
| | | | تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات التمويل |
| | | | الحصص المدفوعة للمساهمين |
| | | | زيادة رأس المال النقدي |
| | | | إصدار قروض |
| | | | تسديد قروض |
| 109952620.05 | 8527317495.80- | 1290154362.75 | |
| 109952620.05 | -8527317495.80 | 1290154362.75 | تدفقات الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل(ج) |
| -14792513.55 | -1020632.39 | -267618615.36 | تغير الخزينة للفترة (أ + ب + ج) |
| 15775397.09 | 16796029.48 | 284414644.84 | الخزينة و معادلاتها عند افتتاح السنة المالية |
| 982883.54 | 15775397.09 | 16796029.48 | الخزينة و معادلاتها عند إقفال السنة المالية |
| | | | تأثير تغيرات سعر العملات الأجنبية |
| -14792513.55 | -1020632.39 | -267618615.36 | التغير في تدفقات الخزينة |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 03، 06، 09)

الشكل (2-8) التمثيل البياني لتدفقات خزينة الاستغلال

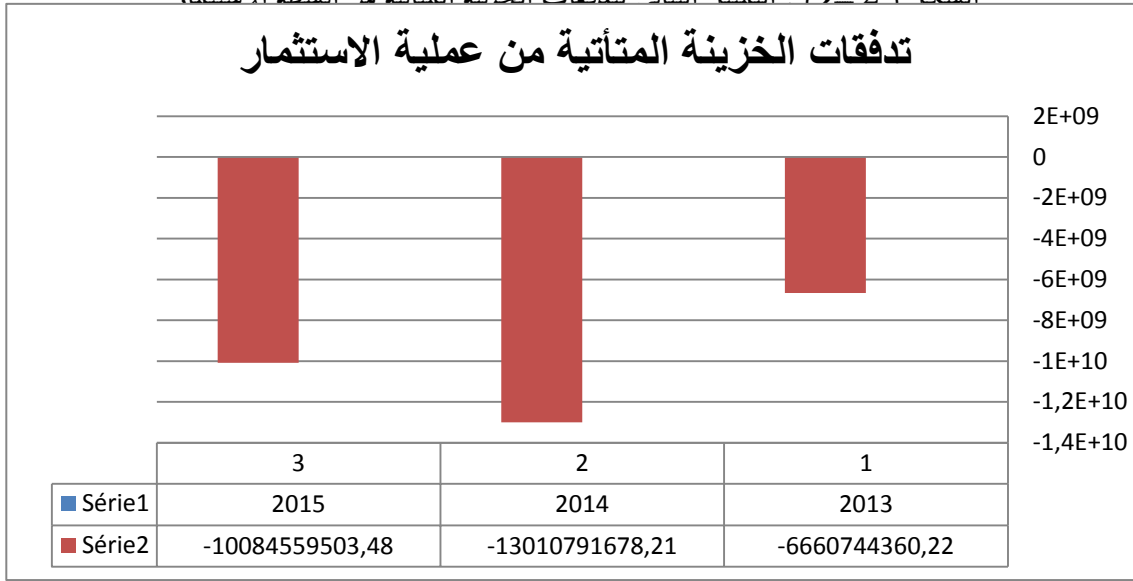


المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد على برنامج EXCEL

تعليق: نلاحظ من خلال الجدول (2- 40) والشكل البياني (2- 6) أن صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة التشغيلية

كانت موجبة خلال سنوات الدراسة حيث حققت المؤسسة أعلى تدفق نقدي سنة 2014 وأقل تدفق سنة 2013.

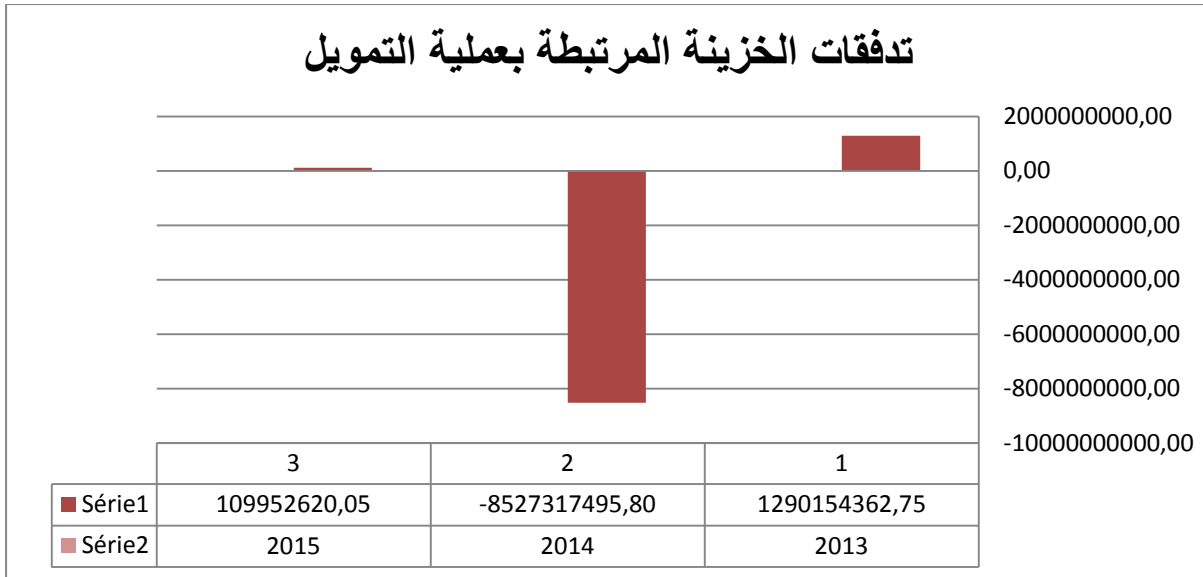
الشكل (2_9) : التماثل الساكن لتدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار.



المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد على برنامج EXCEL

تعليق: من خلال الجدول رقم (2_40) والشكل البياني (2_7) نلاحظ أن صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة الاستثمارية كانت سالبة طيلة فترة الدراسة.

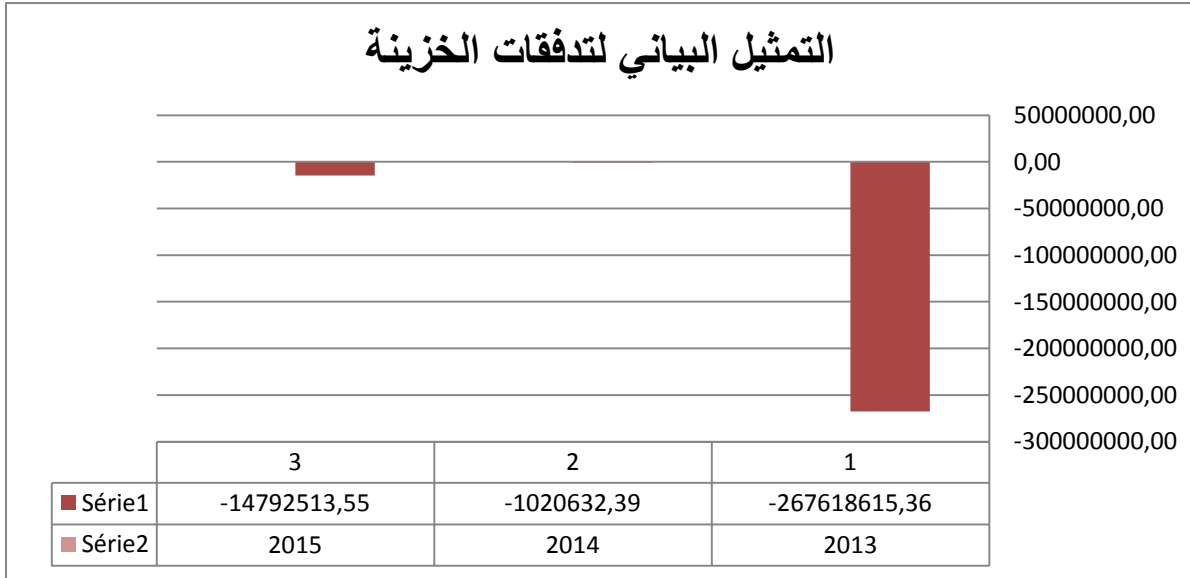
الشكل (2_10) : تدفقات الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل (ج)



المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد على برنامج EXCEL

يتبين من خلال الجدول (2_40) والتمثيل البياني (2_8) أن المؤسسة قامت بعملية تمويل معتبرة خلال سنة 2013 ثم انخفضت بنسبة كبيرة سنة 2014 ثم ارتفعت بنسبة ضئيلة جدا سنة 2015.

الشكل (2-11) : التمثيل البياني لتدفقات الخزينة



المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد على برنامج EXCEL

تعليق : من خلال الجدول (2-40) والشكل البياني (2-9) نلاحظ أن التغير في تدفقات الخزينة كان سالب طيلة فترة الدراسة و بنسبة كبيرة سنة 2013.

حساب التدفق النقدي المتاح والقدرة على التمويل الذاتي

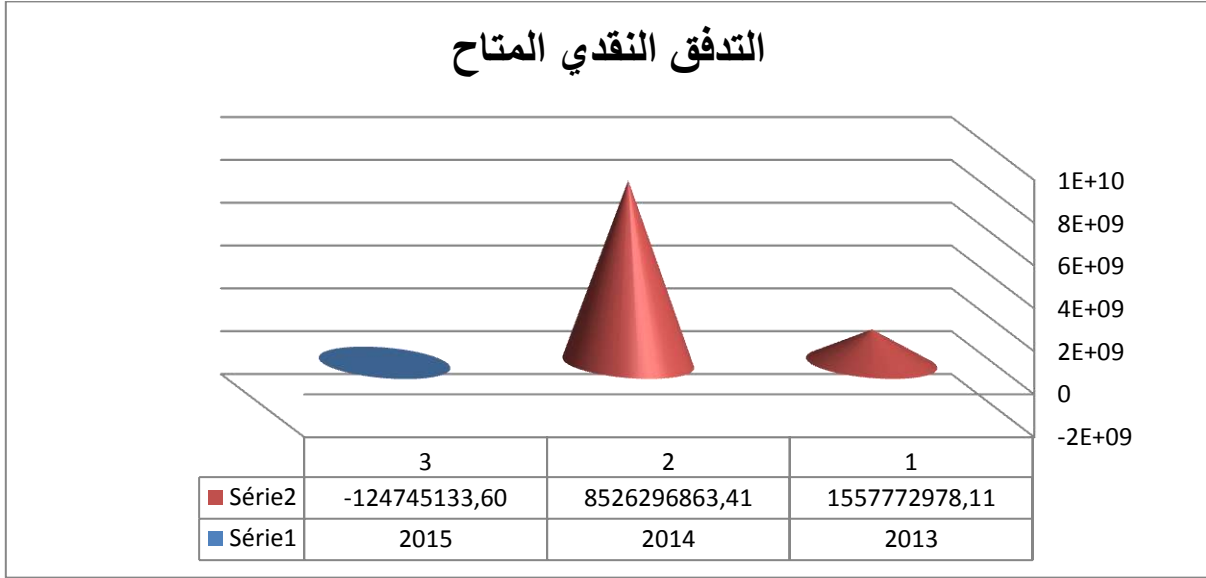
الجدول رقم (2-41) : يوضح كيفية حساب التدفق النقدي المتاح (FTD)

| 2015 | 2014 | 2013 | السنوات البيان |
|-----------------|-----------------|----------------|---|
| 9959814369.88 | 21537088541.62 | 5102971382.11 | صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الإستغلال (ETE) (1) |
| -10084559503.48 | -13010791678.21 | -6660744360.22 | صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الإستثمار (2) |
| 124745133.60- | 8526296863.41 | 1557772978.11 | التدفق النقدي المتاح (FTD) = (1)+(2) |

المصدر: من اعداد الطالبتان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 03، 06، 09)

حساب التدفق النقدي المتاح:

الشكل (2-12) : التمثيل البياني للتدفق النقدي المتاح



المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد على برنامج EXCEL

تعليق: من خلال الجدول (2-40) والشكل البياني (2-10) نلاحظ أن صافي التدفق النقدي كان موجب خلال سنوات الدراسة الأولى من 2013-2014 لينخفض في السنة الأخيرة حيث حققت أكبر تدفق نقدي سنة 2014 وأقل تدفق نقدي سنة 2015 القدرة على التمويل الذاتي.

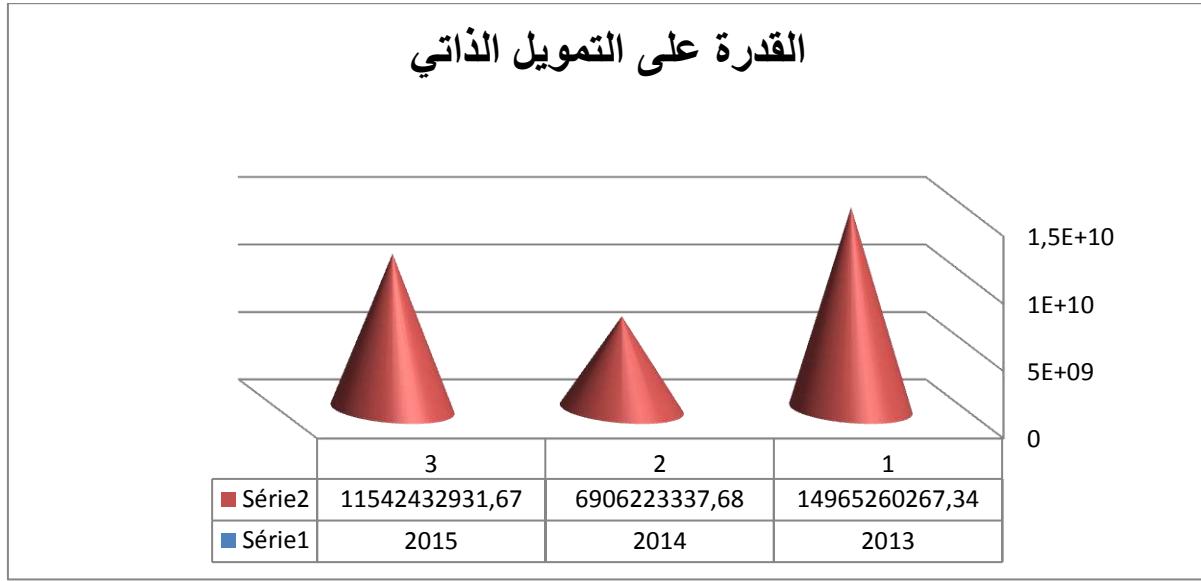
الجدول رقم (2-42) : يوضح القدرة على التمويل الذاتي

| البيان | 2013 | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|
| النتيجة الصافية | 8527317495.80 | 109952620.05- | 3906753237.74 |
| +الاهتلاكات و المؤونات | 6437942771.54 | 7016175957.73 | 7635679693.93 |
| = القدرة على التمويل الذاتي | 14965260267.34 | 6906223337.68 | 11542432931.67 |

المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد وثائق المؤسسة (الملحق 03، 06، 09)

التعليق: من خلال الجدول (2-42) والشكل البياني (2-13) نلاحظ أن القدرة على التمويل الذاتي في تذبذب خلال سنوات الدراسة حيث حققت أكبر قدرة على التمويل الذاتي في فترة الدراسة سنة 2013 وأقل قدرة على التمويل الذاتي سنة 2014.

الشكل (2 - 13) : تطور القدرة على التمويل الذاتي



المصدر: من اعداد الطالبان بالاعتماد على برنامج EXCEL

المطلب الثالث: دراسة إحصائية للمؤشرات المالية

الفرع الاول: دراسة وصفية إحصائية للمؤشرات المحسوبة للمؤسسة خلال الفترة المدروسة (2013 . 2014 . 2015)

بعد تحليلنا المالي لمختلف المؤشرات نحاول فيما يلي الاستفادة بالمعاملات الإحصائية لإلقاء نظرة حول مدى تجانس كل مؤشر خلال الفترة المدروسة هذا ممكن أن يعطينا لمحة حول مدى اختلاف السياسات خلال مدى 3 سنوات في المؤسسة.

يساعد معامل الاختلاف النسبي (CV) في معرفة مدى تجانس قيم كل مؤشر خلال ثلاث سنوات

$$CV = \frac{100 \times \text{المتوسط قيم المؤشر}}{\text{الانحراف المعياري}}$$

الانحراف المعياري

كل ما كان CV اقل كل ما كان قيم المؤشر أكثر تجانسا مما يبين ثبات سياسة المؤسسة ماليا فيما يخص هذا المؤشر

الجدول رقم (2-43): يبين المؤشرات الإحصائية لأهم المؤشرات المالية في المؤسسة

| | N | Minimum | Maximum | Moyenne | Ecart type | Cv |
|----------------------------|---|----------------|----------------|----------------|---------------|-------|
| FRNG | 3 | 8807763567.680 | 9443075844.530 | 9040423333.280 | 350112228.377 | 3.9 |
| BFR | 3 | 8806762684.140 | 9427300447.440 | 9029232563.243 | 345532593.926 | 3.8 |
| TN | 3 | 982883.540 | 16796029.480 | 11184770.037 | 8849818.568 | 79.1 |
| نسبة تمويل | 3 | 1.070 | 1.080 | 1.077 | 0.006 | 0.5 |
| نسبة الاستنادة | 3 | 0.000 | 9.221 | 3.074 | 5.324 | 173.2 |
| العلاقة بين احتياجات رأس ا | 3 | 0.102 | 0.161 | 0.138 | 0.031 | 22.5 |
| نسبة السيولة العامة | 3 | 3.590 | 5.560 | 4.513 | 0.991 | 22.0 |
| نسبة السيولة السريعة | 3 | 0.030 | 0.120 | 0.063 | 0.049 | 77.9 |
| نسبة السيولة الجاهزة | 3 | 0.001 | 0.006 | 0.004 | 0.003 | 75.1 |

| | | | | | | |
|-----------------------------|---|--------|-------|-------|-------|-------|
| نسبة المردودية المالية | 3 | -0.002 | 0.174 | 0.080 | 0.088 | 110.5 |
| نسبة المردودية الاقتصادية | 3 | 0.049 | 0.125 | 0.084 | 0.039 | 45.8 |
| نسبة هيكله الأصول المتداولة | 3 | 0.015 | 0.090 | 0.060 | 0.040 | 66.4 |
| نسبة هيكله الأصول الثابتة | 3 | 0.898 | 0.925 | 0.911 | 0.014 | 1.5 |
| نسب هيكله ديون طويلة الأجل | 3 | 0.009 | 0.024 | 0.016 | 0.007 | 46.9 |
| نسب هيكله الأموال الدائمة | 3 | 0.973 | 0.988 | 0.981 | 0.007 | 0.8 |
| نسبة هيكله ديون قصيرة الأجل | 3 | 0.003 | 0.003 | 0.003 | 0.000 | 2.4 |

المصدر: من اعداد الطالبات بالاعتماد على برنامج spss

يمكن من خلال الجدول السابق قراءة مايلي :

في ما يخص نسب السيولة نلاحظ:

أن قيم السيولة العامة خلال ثلاث سنوات أكثر تجانسا (22%) من نسب السيولة السريعة و الجاهزة التي عرفت اختلافا بأكثر من 75%

فيما يخص التوازن المالي نلاحظ أن قيم **FRNG** و **BFR** أكثر تجانسا من الخزينة التي عرفت اختلاف كبير بنسبة 79.1% فيما يخص نسب المردودية نلاحظ أن هناك اختلاف كبير طيلة فترة الدراسة.

الفرع الثاني: قياس طبيعة علاقة الأداء المالي بالسيولة

يساعد معامل الارتباط بكشف وجود من عدم وجود علاقة خطية ما بين متغيرات السيولة و مؤشرات الأداء إشارة I السالبة أو الموجبة تبين طبيعة العلاقة العكسية أو الطردية على التوالي ما بين متغيرين، لذلك يجب حساب الدلالة الإحصائية لهذه القيمة باستخدام القيمة الاحتمالية sig

الجدول رقم (2-44): يبين مصفوفة الارتباط بين مؤشرات الاداء ومؤشرات السيولة.

| | | نسبة المردودية المالية | نسبة المردودية الاقتصادية | نسبة السيولة العامة | نسبة السيولة السريعة | نسبة السيولة الجاهزة |
|---------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| نسبة المردودية المالية | Corrélation de Pearson | 1 | 1,000** | -,507 | ,954 | -,060 |
| | Sig. (bilatérale) | | ,002 | ,661 | ,195 | ,962 |
| | N | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| نسبة المردودية الاقتصادية | Corrélation de Pearson | 1,000** | 1 | -,505 | ,953 | -,063 |
| | Sig. (bilatérale) | ,002 | | ,663 | ,196 | ,960 |
| | N | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| نسبة السيولة العامة | Corrélation de Pearson | -,507 | -,505 | 1 | -,743 | -,830 |
| | Sig. (bilatérale) | ,661 | ,663 | | ,467 | ,377 |
| | N | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| نسبة السيولة السريعة | Corrélation de Pearson | ,954 | ,953 | -,743 | 1 | ,243 |
| | Sig. (bilatérale) | ,195 | ,196 | ,467 | | ,844 |
| | N | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| نسبة السيولة الجاهزة | Corrélation de Pearson | -,060 | -,063 | -,830 | ,243 | 1 |

| | | | | | |
|-------------------|------|------|------|------|---|
| Sig. (bilatérale) | ,962 | ,960 | ,377 | ,844 | |
| N | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |

المصدر: من اعداد الطالبات بالاعتماد على برنامج spss

تعليق:

من خلال الجدول يتبين من السطر الأول أن قيم sig (0.661 ، 0.195 ، 0.962) أكبر من 0.05 مستوى الدلالة، ومنه على الترتيب لا توجد دلالة للعلاقة ما بين المردودية المالية و كل من نسب السيولة العامة، السريعة، و الجاهزة و نفس الشيء نجد في نسبة المردودية الاقتصادية.

وعليه نستخلص: أن الأداء المالي في المؤسسة غير مرتبط بالسيولة خلال فترة الدراسة.

الفرع الثالث: دراسة الارتباط ما بين نسب الهيكلية و المؤشرات المالية الأخرى.

الجدول رقم (2-45): يبين مصفوفة الارتباط ما بين نسب الهيكلية ومؤشرات المالية الأخرى.

| | | FRNG | BFR | TN | نسبة تمويل | نسبة الاستدانة | العلاقة بين احتياجات رأس المال |
|------------------------------|------------------------|-------|-------|-------|------------|----------------|--------------------------------|
| نسبة هيكلية الاصول المتداولة | Corrélation de Pearson | .590 | .608 | -.374 | -.320 | .320 | .931 |
| | Sig. (bilatérale) | .598 | .584 | .756 | .792 | .792 | .238 |
| | N | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| نسبة هيكلية الاصول الثابتة | Corrélation de Pearson | -.198 | -.176 | -.937 | -.915 | .915 | .898 |
| | Sig. (bilatérale) | .873 | .887 | .227 | .264 | .264 | .290 |
| | N | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| نيب هيكلية ديون طويلة الاجل | Corrélation de Pearson | .046 | .025 | .873 | .844 | -.844 | -.954 |
| | Sig. (bilatérale) | .970 | .984 | .324 | .361 | .361 | .193 |
| | N | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| نسب هيكلية الاموال الدائمة | Corrélation de Pearson | -.056 | -.035 | -.878 | -.849 | .849 | .951 |
| | Sig. (bilatérale) | .964 | .978 | .318 | .354 | .354 | .200 |
| | N | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| نسبة هيكلية ديون قصيرة الاجل | Corrélation de Pearson | .995 | .993 | .606 | .650 | -.650 | .161 |
| | Sig. (bilatérale) | .060 | .074 | .586 | .549 | .549 | .897 |
| | N | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |

المصدر: من اعداد الطالبات بالاعتماد على برنامج spss

من خلال الجدول يتبين مايلي:

أن نسبة هيكلية الأصول المتداولة غير مرتبط بنسب التوازن المالي، ونسب التمويل

نلاحظ أن $FRng$, BFR , TN ونسبة التمويل ونسبة الاستدانة لا تؤثر في الفترة المدروسة على هيكله الأصول الثابتة والديون طويلة الأجل وهيكل الأموال الدائمة.

نلاحظ: أن في حدود دلالة 10% نجد أن هيكله ديون قصيرة الأجل ترتبط خطياً ب $FRng$, BFR بنسبة 0.99% بمعنى أن رأس المال العامل و احتياج رأس المال العامل هما محددان لهيكله الديون قصيرة الأجل.

خلاصة الفصل :

بعد إجراء الدراسة التطبيقية التي قمنا بها لمؤسسة سوناپارك حوض بركاوي . خلال الفترة الممتدة من (2013-2015) وذلك بالاعتماد على القوائم المالية المتمثلة في الميزانيات وجدول حسابات النتائج وجدول تدفقات الخزينة، وبعد إجراء عملية بناء وتحليل جدول التدفقات الخزينة الغير المباشرة للسنوات 2013-2014-2015 بغرض معرفة الوضعية المالية للمؤسسة.

ولخصت الدراسة فيمايلي :

- ❖ المؤسسة حققت راس مال عامل FRL موجب خلال سنوات الدراسة (2013، 2014، 2015) وهذا يفسر ان المؤسسة لها هيكله مالية سليمة أي انها في توازن مالي على المدى المتوسط والطويل؛
- ❖ تحقق المؤسسة راس المال العامل الصافي الاجمالي FRNG موجب خلال سنوات الدراسة (2013، 2014، 2015) وهذا مايدل على وجود توازن في اليكل المالي وقدرة المؤسسة على الوفاء، وهذا مبدئيا يعطي امانا للمؤسسة؛
- ❖ المؤسسة تحقق BFR موجب خلال ثلاث سنوات وهذا غير جيد للمؤسسة، وهذا يفسر بان المؤسسة بحاجة لموارد مالية اضافية لتغطية احتياج انشطتها الاستغالية؛
- ❖ الخزينة الصافية TN موجبة خلال سنوات الدراسة أي أن استخدامات الخزينة اكبر من موارد الخزينة ، أو بمعنى آخر فان رأس المال العامل الصافي الإجمالي يغطي احتياجاته، مع ملاحظة أن هناك فائض موجب، وهو ما يتعين على المؤسسة أن تتأكد أن لا يكون أكثر من اللازم كون هذه الأموال أموال تتحمل المؤسسة تكاليف عليها في اغلب الأحيان؛
- ❖ سجلت المؤسسة نسبة استدانة معدومة في السنتين 2013، 2014 وهذا يبين ان المؤسسة تتمتع بتحرر مالي وليس لديها ديون اتجاه الغير ، سنة 2015 حققت نسبة كبيرة جدا وهذا يدل على ان المؤسسة تعاني من مديونية كبيرة؛
- ❖ تحقق المؤسسة عجز لصافي تدفقات خزنتها المتأتية من أنشطة الاستثمار خلال سنوات الدراسة، وهو ناتج على قيام المؤسسة بإقتناء استثمارات جديدة دون التنازل على استثماراتها القديمة؛
- ❖ سجلت المؤسسة خلال سنة 2014 رصيد سالب لصافي تدفقات خزنتها المتأتية من أنشطة التمويل وفي سنة 2015 موجب حيث حصلت المؤسسة على قروض من أجل تغطية العجز في الخزينة الناتج عن قيمة المسحوبات الكبيرة مقارنة بالسنة السابقة من أجل إقتناء استثمارات جديدة؛
- ❖ من خلال دراسة قياس طبيعة علاقة الاداء المالي بالسيولة باستخدام برنامج SPSS، استنتجنا ان الاداء المالي في المؤسسة غير مرتبط بالسيولة خلال فترة الدراسة (2013، 2014، 2015).

الخاتمة

قمنا من خلال هذا البحث بدراسة موضوع التشخيص المالي والتعرف على أهمية ودور التشخيص في المؤسسة من خلال ما جاء به من إضافات كبيرة ومهمة للمؤسسات الاقتصادية لأنه يحتوي على مؤشرات من شأنها تقدير الوضعية المالية وحجم النقدية المتوفرة في المؤسسة يمكن استخدامها لأغراض التوسع أو سداد مختلف الإلتزامات وتحديد نقاط القوة والضعف للمؤسسة، وعليه يمكن القول أن المؤسسات بإعدادها لتحليل القوائم المالية (الميزانيات، جدول حسابات النتائج، جدول تدفقات الخزينة الغير مباشر) التي تعتمدهم المؤسسة في تشخيص وضعيتها المالية من قبل النظام المحاسبي المالي قد إكتسبت أداة هامة تستجيب لظروف التحليل المالي، وكذلك يعتبر التحليل المالي أداة دقيقة نظرا لما يتميز به من الإفصاح عن المعلومات اللازمة وتوفر لمتخذي القرارات أغراضهم من المعلومات ما يساعدهم على إتخاذ قرارات التمويل، مما ينتج عنه الرفع في كفاءة المؤسسة.

وتقوم المؤسسة بإعداد جدول التدفقات النقدية بالطريقة الغير المباشرة حيث يتم حساب التدفقات الخزينة المتتالية من الأنشطة الاستغلال ETE والتي تمثل المصدر الرئيسي لتدفقات النقدية، وبعدها يتم حساب التدفقات الخزينة المتتالية من عمليات الاستثمار والتمويل، ليتم في الأخير الحصول على تغير الخزينة الذي يمثل مجموع التدفقات النقدية الرئيسية، ويتم ذلك بالإعتماد على المعلومات التي تحصل عليها المؤسسة من القوائم المالية وعلى أساسها يتم إتخاذ القرارات المناسبة.

إختبار الفرضيات :

❖ **حسب الفرضية الأولى :** تعتبر هذه الفرضية صحيحة الى حد بعيد حيث ان استعمال ادوات التحليل المالي تمكن

من الكشف عن نقاط القوة والضعف في المؤسسة الاقتصادية وهذا ما يثبت صحة الفرضية الأولى؛

❖ **حسب الفرضية الثانية:** يعتبر التوازن المالي محقق اذا ثبتت صحة معادلة التوازن $TN=FRNG_BFR$ وهو

ما يثبت صحة الفرضية الثانية؛

❖ **حسب الفرضية الثالثة :** من خلال دراسة قياس طبيعة علاقة الاداء المالي بالسيولة باستخدام برنامج SPSS،

استنتجنا ان الاداء المالي في المؤسسة غير مرتبط بالسيولة خلال فترة الدراسة (2013، 2014، 2015). وهذا ما

يثبت صحة الفرضية الثالثة.

نتائج الدراسة :

تتمثل نتائج الدراسة المتوصل إليها فيما يلي:

❖ ان التحليل المالي عبارة عن عملية معالجة للبيانات المالية المتاحة عن المؤسسة للحصول على معلومات تستعمل في اتخاذ

القرارات وتقييم اداء المؤسسات؛

❖ تحليل القوائم المالية تساعد على تقييم اداء المؤسسات باعتبارها القاعدة المعلوماتية بحيث يظهر التحليل المالي تلك المعلومات

بنقاط قوة وضعف للمؤسسة؛

❖ راس المال العامل موجب خلال سنوات الدراسة (2013، 2014، 2015) وهذه الوضعية تعتبر ايجابية لان المؤسسة

تستطيع تمويل كل احتياجات الدورة بمواردها، وهذا يعطي امانا للمؤسسة مبدئيا؛

- ❖ المؤسسة غير قادرة على تغطية الديون قصيرة الاجل مما توجب عليها اللجوء الى بيع مخزوناتنا؛
- ❖ الخزينة الصافية TN موجبة خلال سنوات الدراسة أي أن استخدامات الخزينة أكبر من موارد الخزينة ، أو بمعنى آخر فإن رأس المال العامل الصافي الإجمالي يغطي احتياجاته، مع ملاحظة أن هناك فائض موجب، وهو ما يتعين على المؤسسة أن تتأكد أن لا يكون أكثر من اللازم كون هذه الأموال أموال عاطلة تتحمل المؤسسة تكاليف عليها في اغلب الأحيان؛
- ❖ سجلت المؤسسة خلال سنة 2014 رصيد سالب لصافي تدفقات خزيتها المتأتية من أنشطة التمويل وفي سنة 2015 موجب حيث حصلت المؤسسة على قروض من أجل تغطية العجز في الخزينة الناتج عن قيمة المسحوبات الكبيرة مقارنة بالسنة السابقة من أجل إقتناء استثمارات جديدة .

توصيات و إقتراحات الدراسة :

- ❖ استغلال الاموال المحمدة في الخزينة لشراء تسيئات جديدة او تضيفات في البنوك والحصول على فوائد؛
- ❖ على المؤسسة استعمال أدوات التحليل المالي، المؤشرات والنسب المالية من أجل معرفة الوضعية المالية لمركزها بصورة واضحة؛
- ❖ كما عليها الاهتمام بالعنصر البشري عن طريق تحفيز الإطاررات أو جلب إطاررات مؤهلة.

آفاق الدراسة :

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

قائمة المصادر و المراجع

أولا : المراجع باللغة العربية :

I - الكتب :

- 1- احمد السيد احمد لطفي، إعداد وعرض القوائم المالية في ضوء المعايير المحاسبية الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر 2008.
- 2- اوليد لحياي، الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان، 2004.
- 3- إلياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي "دروس وتطبيقات"، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2006.
- 4- إلياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي "دروس وتطبيقات"، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2011.
- 5- ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير التحليل المالي الادارة المالية، دار المحمدية العامة، الجزائر، 1999.
- 6- عطية عبد الرحمان، المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي، دار الحبيبلي، الجزائر 2008.

II - البحوث الجامعية :

- 1- اليمين سعادة، استخدام التحليل المالي في تقييم المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها، دراسة حالة المؤسسة الوطنية لصناعة اجهزة القياس والمراقبة، العالمة، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة الحاج لخضر، باتنة، 2009.
- 2- بومعزة حليلة، التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء داخل المؤسسة الاقتصادية رسالة لنيل الماجستير جامعة الجزائر، معهد العلوم الاقتصادية، الدفعة 2002 - 2003.
- 3- بلقاسم فاطمة الزهراء، التحليل المالي ودوره في تحسين أداء المؤسسة الاقتصادية، مذكرة ضمن متطلبات نيل شهادة ليسانس، تخصص إدارة أعمال، المركز الجامعي أكلي محمد اولحاج، البويرة 2011.
- 4- حياة رزاق هبله، أثر تسيير الخزينة على الاداء المالي، دراسة حالة مؤسسة البناء للجنوب والجنوب الكبير، مذكرة مقدمة لاستكمال شهادة الماستر في العلوم الاقتصادية جامعة قاصدي مرباح، ورقلة 2015 - 2014.
- 5- عباس بن الضب، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، دراسة حالة مؤسسة سونلغاز ورقلة 2006/2009.
- 6- سلمى بورحلة، دراسة خزينة المؤسسة البناء للجنوب والجنوب الكبير، ورقلة، دراسة تحليلية انتقادية للفترة 2010-2013، مذكرة ماستر غير منشورة، علوم مالية ومحاسبية، تخصص مالية مؤسسة، جامعة ورقلة 2015 .
- 7- محمد بوتين، المحاسبة العامة للمؤسسة، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1998.
- 8- مبارك لسلس، التسيير المال، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1996.
- 9- دردوري لحسن، مطبوعة التشخيص المالي، جامعة محمد خيضر، بسكرة 2014/2015.

10- طير اللويزة، سايعي باهية فريال، فعالية التحليل المالي في تقييم اداء المؤسسة، مذكرة تخرج ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، تخصص محاسبة ومالية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير جامعة العقيد اكلي مخند اولحاج جامعة البويرة 2014 – 2015.

III- المقالات المنشورة والجريدة الرسمية:

- 1- القرار العدد 19 المؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق ل 26 يوليو 2008 المتضمن قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوفات المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد رقم 1230.
- 2- قرار مؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق 26 يوليو 2008، يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 46/19، 25 مارس 2009 .

IV- المقابلات الشفوية:

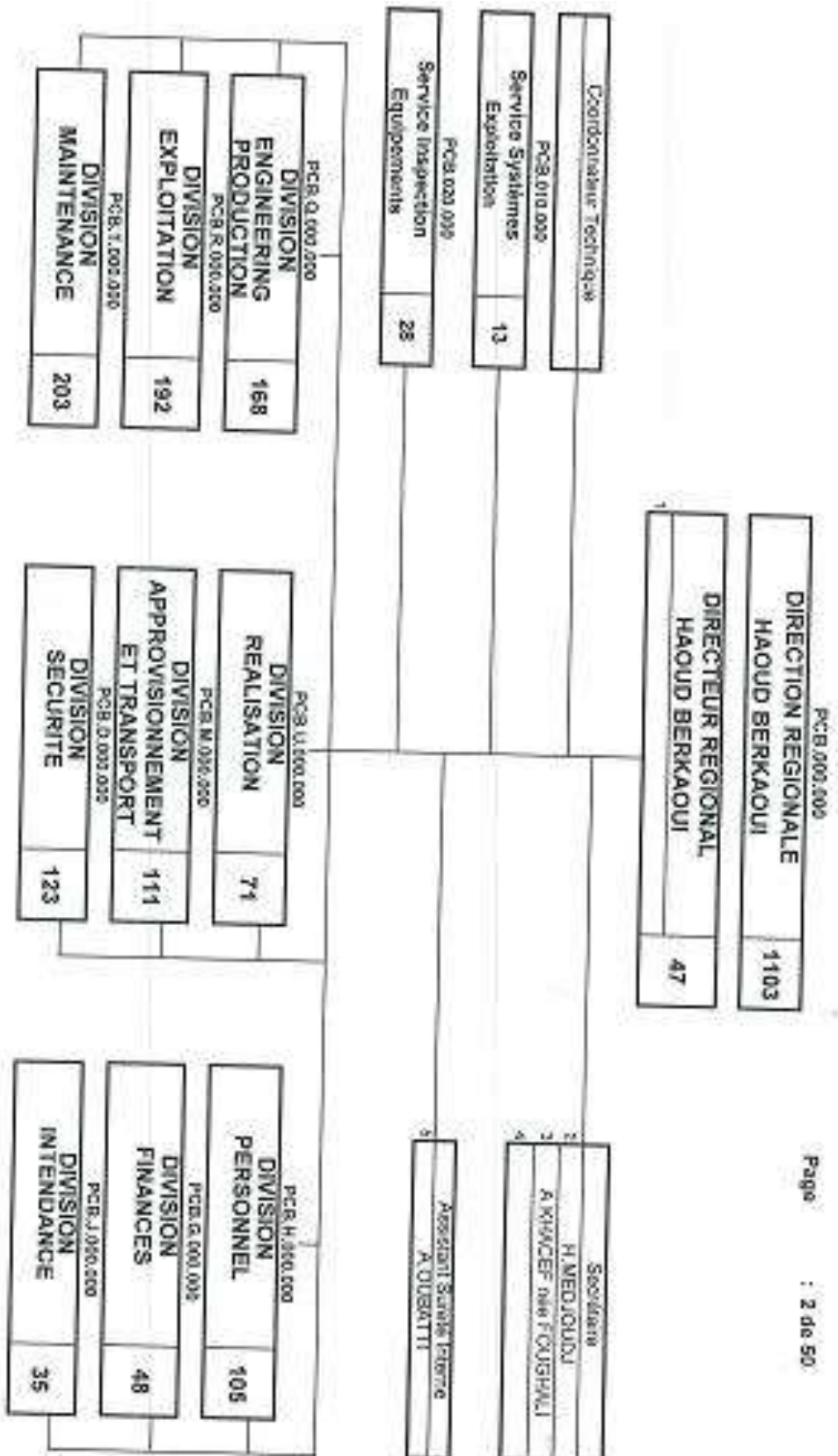
- 1- مزيان محمد، أسئلة حول أهم اليات التوازن المالي المعتمدة عليها المؤسسة في تشخيص وضعيتها المالية وما هي طريقة التشخيص التي تتبعها مؤسسة حوض بركاوي للمحافظة على توازنها المالي. ، ورقة، في 25-04-2017. (مقابلة شخصية).

ثانيا: المراجع باللغة الأجنبية :

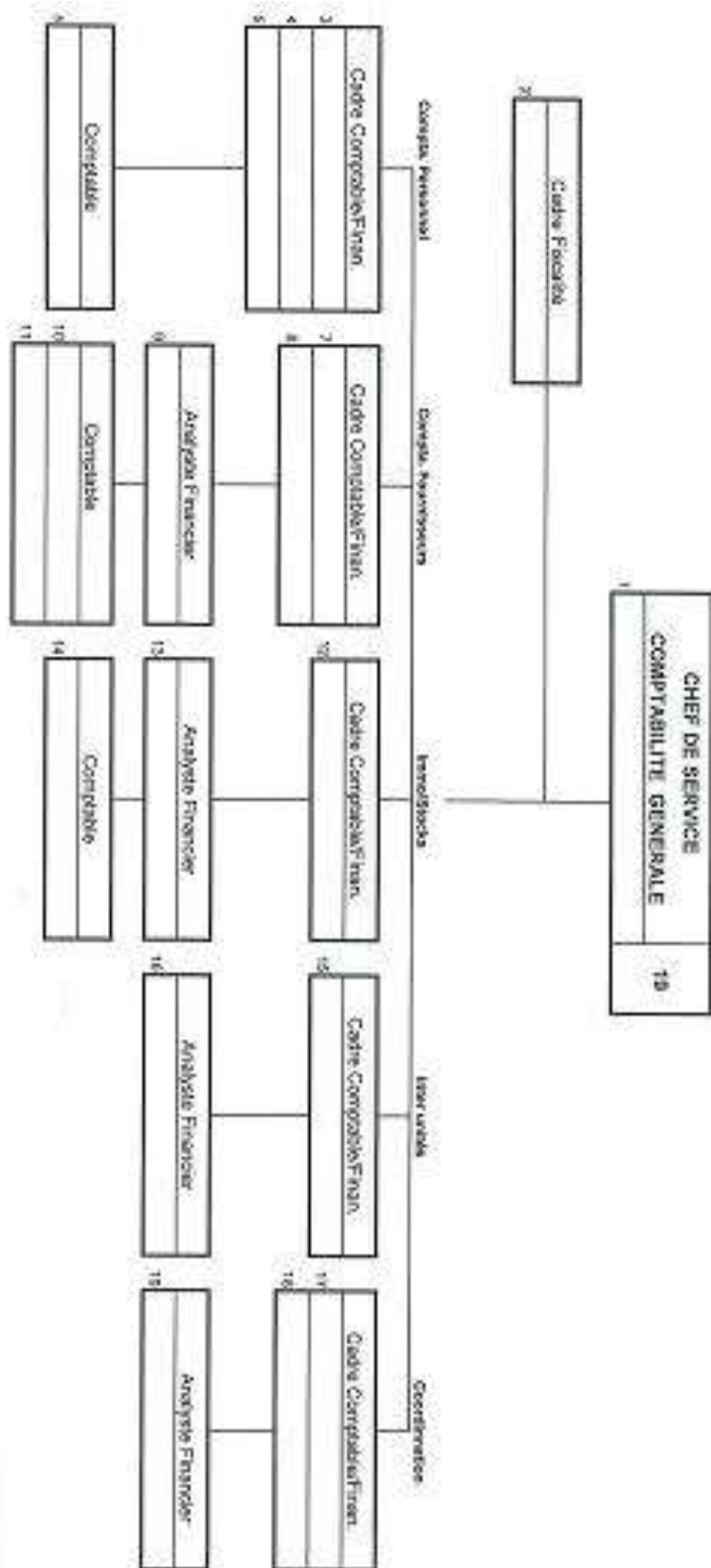
1. Eric dumalanede,comptabilite generale,berti,edition,alger,2009.
2. Gérard MELYON , Gestion financière , Paris : Bréal , 1999.

قائمة

الملحق رقم 01 : الهيكل التنظيمي لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي -



الملحق رقم 02: الهيكل التنظيمي لقسم المحاسبة العامة لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي -



الملحق رقم 03: الميزانية المحاسبية لمؤسسة سوناپراك - حوض بركاوي - 2013.

| \$ CHATRAQI | | BILAN | | | | Au 31 Décembre 2013 | Passif | Actif |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------|-------|
| Code | Libellé des postes | N | N | N | N | | | |
| ACTIF NON COURANT | | N | N | N | N | | | |
| Immobiliations (y compris les constructions en cours) | | 1 207 000 000,00 | 1 144 800 000,00 | 2 320 000,00 | 5 146 500,00 | | | |
| Immobilisations financières | | 81 500 000 000,00 | 81 800 000 000,00 | 30 400 000 000,00 | 84 711 500 000,00 | | | |
| Immobilisations en cours | | 18 814 000 000,00 | | 18 594 000 000,00 | 17 460 000 000,00 | | | |
| Immobilisations financières | | | | | | | | |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | 101 521 000 000,00 | 102 600 800 000,00 | 41 314 000 000,00 | 90 318 000 000,00 | | | |
| ACTIF COURANT | | N | N | N | N | | | |
| Disponibilités et équivalences | | 11 242 348 842,21 | 1 025 200 000,00 | 4 643 300 000,00 | 8 734 000 000,00 | | | |
| Crédits | | 8 883 827,90 | | 8 884 842,15 | 8 888 347,34 | | | |
| Actifs circulants | | 281 000,00 | | 280 000,00 | 7 027 812,51 | | | |
| Impôts | | | | | | | | |
| Actifs à recevoir | | 34 296 271,50 | | 34 296 271,50 | 27 020 000,00 | | | |
| Provisions et réserves | | | | | | | | |
| Provisions et réserves financières | | | | | | | | |
| Impôts et autres impôts financiers | | | | | | | | |
| TOTAL ACTIF COURANT | | 44 422 466 841,61 | 1 025 200 000,00 | 43 324 413 014,05 | 43 563 611 660,85 | | | |
| TOTAL ACTIF | | 145 943 466 841,61 | 103 626 000 000,00 | 84 638 413 014,05 | 133 881 611 660,85 | | | |
| PASSIF | | N | N | N | N | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | | | |
| Capital déca | | | | | | | | |
| Capital non déca | | | | | | | | |
| Primes et réserves (différence amortissement) | | | | | | | | |
| Différence de réévaluation | | | | | | | | |
| Résultat d'exercice (I) | | | | | | | | |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES - I | | | | | | | | |
| Provision sur provision sur part de conjoint (II) | | | | | | | | |
| Autres réserves (réserves - Réserves à recevoir) | | | | | | | | |
| Réserves de liaison | | | | | | | | |
| Part de la société associée (III) | | | | | | | | |
| Part des associés (III) | | | | | | | | |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES - II | | 43 638 413 014,05 | | 43 638 413 014,05 | 43 638 413 014,05 | | | |
| PASSIF NON COURANT | | | | | | | | |
| Provision sur dette financière | | | | | | | | |
| Impôts (différence de provision) | | | | | | | | |
| Autres réserves non financières | | | | | | | | |
| Provision de provision sur provision | | | | | | | | |
| TOTAL PASSIF NON COURANTS - I | | 1 025 200 000,00 | | 1 025 200 000,00 | 1 025 200 000,00 | | | |
| PASSIF COURANT | | | | | | | | |
| Provision de provision financière | | | | | | | | |
| Impôts | | | | | | | | |
| Autres réserves | | | | | | | | |
| Provision sur provision | | | | | | | | |
| TOTAL PASSIF COURANTS - II | | 43 638 413 014,05 | | 43 638 413 014,05 | 43 638 413 014,05 | | | |
| TOTAL PASSIF | | 45 663 613 014,05 | | 45 663 613 014,05 | 45 663 613 014,05 | | | |
| TOTAL GÉNÉRAL PASSIF | | 91 327 226 028,10 | | 91 327 226 028,10 | 91 327 226 028,10 | | | |



الملحق رقم 04 : جدول حسابات النتائج لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2013.

| COMPTES | | TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS | | | | En Dinars | |
|-------------------------|---|----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| IMMOBILISERENKOU CUMULE | | Au 31 Décembre 2013 | | | | | |
| Code | DESCRIPTION | Exercice | N | Total | Exercice | N-1 | 2012 |
| 11 | Produit de cessions d'actifs | 20 941 119,46 | 80 622 438,80 | 80 779 282,96 | 24 615 713,84 | 45 697 487,60 | 47 022 890,00 |
| 12 | Produit de cessions de valeurs mobilières | 24 904 152,60 | 48 228 272 218,11 | 228 519 882,42 | 28 895 549 183,21 | 49 859 286 723,00 | 4 582 629,00 |
| 13 | Produit de cessions de participations | 1 024 673,82 | | 4 424 673,82 | 3 521 811 113,27 | | 2 021 811 113,27 |
| 14 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 15 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 16 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 17 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 18 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 19 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 20 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 21 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 22 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 23 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 24 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 25 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 26 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 27 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 28 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 29 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 30 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 31 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 32 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 33 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 34 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 35 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 36 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 37 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 38 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 39 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 40 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 41 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 42 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 43 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 44 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 45 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 46 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 47 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 48 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 49 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 50 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 51 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 52 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 53 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 54 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 55 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 56 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 57 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 58 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 59 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 60 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 61 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 62 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 63 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 64 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 65 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 66 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 67 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 68 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 69 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 70 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 71 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 72 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 73 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 74 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 75 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 76 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 77 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 78 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 79 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 80 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 81 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 82 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 83 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 84 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 85 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 86 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 87 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 88 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 89 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 90 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 91 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 92 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 93 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 94 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 95 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 96 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 97 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 98 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 99 | Produit de cessions de participations | | | | | | |
| 100 | Produit de cessions de participations | | | | | | |

الملحق رقم 05 : جدول تدفقات الخزينة بالطريقة الغير مباشرة لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2013.

| DÉSIGNATION | TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (Méthode indirecte) | | en Dinars | |
|---|---|--|--------------------------|--------------------------|
| | Au 31 Décembre 2013 | | EXERCICE N | EXERCICE N-1 |
| UNITÉ | MILLIARDS DYNAMIENS | | | |
| | EUR | | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | | | |
| Résultat net de l'exercice | | | 6 527 917 426,68 | -1 280 124 262,78 |
| Ajustements pour : | | | | |
| - Amortissements et provisions | | | 6 457 643 171,84 | 8 257 285 710,45 |
| - Variation des impôts différés | | | -21 281 823,20 | -18 878 621,20 |
| - Quote-part des subventions versées au résultat | | | | |
| - Variation des stocks | | | 1 426 283 812,97 | 133 891 234,48 |
| - Variation des clients et autres créances | | | 5 859 156,00 | 15 638 837,20 |
| - Variation des fournisseurs et autres dettes | | | 688 378 938,74 | -62 084 737,41 |
| - Flux sur autres valeurs de trésorerie, autres comptes | | | | |
| - Autres (2) | | | -4 712 604 046,38 | 11 478 318 521,18 |
| Flux de trésorerie générés par l'activité (A) | | | 8 182 371 382,11 | 16 185 119 258,73 |
| Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | -6 473 719 428,27 | 8 118 888 844,28 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | -2 260 450,44 | -18 829 280,28 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | | | 22 400 450,34 | 22 594 800,40 |
| Cessions d'immobilisations financières | | | -22 400 450,34 | -22 400 450,34 |
| Subventions et équipements à l'investissement | | | | |
| Incidence des variations de périmètre de consolidation (1) | | | | |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B) | | | -6 660 744 360,27 | -8 508 429 205,81 |
| Flux de trésorerie provenant des opérations de financement | | | | |
| Variation des capitaux propres | | | | |
| Variation des emprunts et dettes financières | | | | |
| Affectation de résultat (1-1) | | | | |
| - Dividendes | | | | |
| - Recettes financières | | | 1 200 154 262,75 | -1 479 725 258,77 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C) | | | 1 200 154 262,75 | -1 479 725 258,77 |
| Flux de trésorerie de la période (A+B+C) | | | -257 619 915,38 | 169 964 803,14 |
| Trésorerie d'ouverture | | | 284 478 844,84 | 86 428 641,2 |
| Trésorerie de clôture | | | 28 799 929,46 | 284 478 844,84 |
| Incidence des variations de cours des devises (2) | | | | |
| variation de trésorerie | | | -267 619 915,38 | 169 964 803,14 |

(1) Autres ajustements pour la présentation d'effets financiers consolidés

0,00

(2) Impact à l'ouverture, équivalent au résultat de charge/produit de méthodes comptables en vigueur de l'année



الملحق رقم 06: الميزانية المحاسبية لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2014.

| COMPTABLE | | BILAN | | | | ACTIF | | PASSIF | |
|--|--|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| Filié Obligé | | 31/12/2014 | | 31/12/2013 | | 31/12/2014 | | 31/12/2013 | |
| | | Actif | Passif | Actif | Passif | Actif | Passif | Actif | Passif |
| <p>ACTIF</p> <p>ACTIF NON COURANT</p> <p>Investissements immobilisés</p> <p>1 442 719 944,56</p> <p>38 413 833 280,77</p> <p>14 700 001 620,58</p> <p>TOTAL ACTIF NON COURANT 1 825 833 845,91</p> <p>1 825 833 845,91</p> <p>20 418 827 294,39</p> <p>49 777 873 299,39</p> <p>TOTAL ACTIF NON COURANT 21 916 700 593,78</p> <p>ACTIF COURANT</p> <p>Débets et créances</p> <p>11 437 367 822,04</p> <p>14 021 829,13</p> <p>11 049 714 264,31</p> <p>20 021 365 888,20</p> <p>TOTAL ACTIF COURANT 11 437 367 822,04</p> <p>14 021 829,13</p> <p>11 049 714 264,31</p> <p>20 021 365 888,20</p> <p>TOTAL ACTIF 33 354 068 417,95</p> <p>33 354 068 417,95</p> <p>PASSIF</p> <p>Capital</p> <p>1 634 058 000,00</p> <p>1 634 058 000,00</p> <p>1 634 058 000,00</p> <p>1 634 058 000,00</p> <p>1 634 058 000,00</p> <p>TOTAL PASSIF 1 634 058 000,00</p> <p>ACTIF COURANT</p> <p>Débets et créances</p> <p>11 437 367 822,04</p> <p>14 021 829,13</p> <p>11 049 714 264,31</p> <p>20 021 365 888,20</p> <p>TOTAL ACTIF COURANT 11 437 367 822,04</p> <p>14 021 829,13</p> <p>11 049 714 264,31</p> <p>20 021 365 888,20</p> <p>PASSIF</p> <p>Capital</p> <p>1 634 058 000,00</p> <p>1 634 058 000,00</p> <p>1 634 058 000,00</p> <p>1 634 058 000,00</p> <p>1 634 058 000,00</p> <p>TOTAL PASSIF 1 634 058 000,00</p> | | | | | | | | | |



الملحق رقم 07: جدول حسابات النتائج لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2014.

| SPONTANÉES | | TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS | | | | | | D. Divers |
|------------|--|----------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|-----------|
| HRC CURSAM | | AU 31 Décembre 2014 | | | | | | |
| Code | DESCRIPTION | N | | | N-1 | | | |
| | | Valeur | Volume | Total | Volume | Valeur | Total | |
| 19 | Ventes et produits annexes | 7 944 729 212,06 | 87 595 528 456,24 | 89 540 257 208,42 | 29 803 738 1 861,31 | 89 837 486 892,06 | 88 719 246 296,19 | |
| 20 | Production industrielle principale | 83 781 820 204,47 | -83 828 889 248,79 | 467 438 844,67 | 84 804 712 870,83 | -82 333 272 718,11 | -208 674 522,49 | |
| 21 | Production secondaire | 4 200 200 800,31 | 8 200 200 800,31 | 8 200 200 800,31 | 4 424 673 055,49 | 4 424 673 055,49 | 4 424 673 055,49 | |
| 24 | Services et prestations | 47 042 404 179,82 | 4 481 982 798,83 | 71 424 386 978,65 | 38 213 187 864,42 | 4 489 222 182,21 | 38 602 411 071,27 | |
| 40 | Autres opérations | 1 284 482 530,35 | 879 481 828,81 | 1 660 964 424,16 | 1 208 819 080,28 | 313 428 648,69 | 1 602 678 902,32 | |
| 41 | Services industriels | 13 588 727 838,16 | 2 727 628 213,82 | 18 316 423 265,72 | 18 428 822 073,84 | 1 603 878 025,41 | 18 257 758 001,59 | |
| 42 | Autres services industriels | 205 228 852,83 | 6 807 750 894,34 | 4 887 882 797,28 | 289 298 031,82 | 7 243 467 084,82 | 7 643 379 586,64 | |
| 43 | CONTRIBUTION DE L'EXPLOITATION | 19 645 497 685,36 | 9 326 946 892,07 | 25 451 214 497,27 | 12 841 928 872,08 | 8 085 812 782,92 | 27 423 651 337,15 | |
| 44 | II - VALEUR AJOUTÉE DÉDUCTÉE (VAD) | 51 028 819 504,56 | -6 424 288 824,27 | 44 604 530 680,29 | 71 475 279 206,74 | -5 786 819 481,25 | 68 678 258 674,84 | |
| 45 | Charges de personnel | 2 083 247 800,21 | | 2 083 247 800,21 | 2 204 729 208,42 | | 2 204 729 208,42 | |
| 46 | Impôts, taxes et cotisations sociales | 20 221 566 204,09 | | 20 221 566 204,09 | 49 839 608 296,29 | | 49 839 608 296,29 | |
| 47 | II - RESULTAT BRUT CONTRIBUTION | 11 706 212 180,25 | -2 424 288 824,27 | 8 281 923 355,98 | 18 428 822 073,84 | -8 156 618 487,25 | 12 428 154 084,26 | |
| 50 | Autres produits opérationnels | 888 270 872,86 | 12 427 827,18 | 911 697 867,47 | 505 135 274,57 | 11 628 662,28 | 342 227 082,26 | |
| 55 | Autres charges opérationnelles | 292 914 802,05 | 18 429 024,24 | 302 343 826,29 | 500 248 184,28 | 28 618 280,33 | 608 172 454,09 | |
| 60 | Dotation aux amortissements, provisions et pertes sur Valeur | 2 171 214 200,24 | | 2 171 214 200,24 | 8 228 882 782,82 | | 8 228 882 782,82 | |
| 70 | Impôts sur profits de valeurs et provisions | 181 718 217,02 | | 181 718 217,02 | 62 297 274,57 | | 68 297 274,57 | |
| 71 | II - RESULTAT GÉNÉRAL | 5 289 212 964,12 | -2 467 187 809,29 | 41 825 825,13 | 13 719 629 207,71 | -4 222 522 225,26 | 8 222 527 082,23 | |
| 80 | Provisions financières | 5 180 286,16 | | 5 180 286,16 | 2 469 158,08 | | 2 469 158,08 | |
| 85 | Charges financières | 49 120 827,11 | | 49 120 827,11 | 52 987 296,53 | | 52 987 296,53 | |
| 86 | II - RESULTAT FINANCIER | 44 314 688,95 | | 44 314 688,95 | -47 498 238,45 | | -47 498 238,45 | |
| 90 | II - RESULTAT ORDONNÉ DES AVANT REPORT (O = 0) | 3 248 202 986,11 | -4 467 187 809,29 | -128 984 693,26 | 13 728 948 982,16 | 4 422 522 225,26 | 8 222 527 082,23 | |
| 95 | Impôts et charges sur résultats ordinaires | | | | | | | |
| 96 | Impôts et charges exceptionnels sur résultats ordinaires | 3 987 969,09 | | 3 987 969,09 | 21 287 872,09 | | 41 287 872,09 | |
| 97 | TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS FINANCIÈRES | 65 112 879 147,81 | 4 424 089 218,19 | 72 624 928 444,61 | 99 289 742 886,84 | 4 424 289 884,28 | 94 799 422 419,10 | |
| 98 | TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS FINANCIÈRES | 42 786 824 120,26 | 8 808 247 822,01 | 27 714 811 044,67 | 19 509 322 871,29 | 9 723 782 044,41 | 68 247 704 811,97 | |
| 99 | II - RESULTAT NET DES ACTIVITÉS FINANCIÈRES | 5 281 214 988,17 | -4 467 187 809,29 | -128 886 209,26 | 13 729 629 724,14 | -4 222 522 225,26 | 3 229 217 426,60 | |
| 27 | Dividendes distribués (groupes) | | | | | | | |
| 28 | Dividendes attribués (groupes) | | | | | | | |
| 29 | II - RESULTAT DÉFINITIF | 5 281 214 988,17 | -4 467 187 809,29 | -128 886 209,26 | 13 729 629 724,14 | -4 222 522 225,26 | 3 229 217 426,60 | |

الملحق رقم 08 : جدول تدفقات الخزينة بالطريقة الغير مباشرة لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2014.

| BOUARBACH | TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (Méthode indirecte) | | En Dinars | |
|---|---|---|---------------------------|--------------------------|
| | AU 31 Décembre 2014 | | EXERCICE N | EXERCICE N-1 |
| | HKS OumH MAGASIN | € | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | | | |
| Résultat net de l'exercice | | | -158 883 823,06 | 8 827 317 488,80 |
| ajustement pour : | | | | |
| - Amortissements et provisions | | | 7 030 178 967,73 | 8 437 842 771,24 |
| - Variation des impôts différés | | | 3 881 816,00 | -21 281 873,00 |
| - Quote-part des subventions versées au résultat | | | | |
| - Variation des stocks | | | -325 782 110,16 | 1 420 383 812,97 |
| - Variation des clients & autres créances | | | 8 129 818,74 | 5 889 188,00 |
| - Variation des fournisseurs et autres dettes | | | -826 243 081,00 | 828 029 828,74 |
| - Plus ou moins-values de cessions, autres dividendes | | | | |
| - Nettoyage & réajustement Comptes de Bilans | | | 75 208 543 086,35 | -4 112 864 888,80 |
| Flux de trésorerie générés par l'activité (A) | | | 21 827 088 041,83 | 8 702 971 382,71 |
| Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | -11 264 878 885,75 | 8 873 178 429,37 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | -322 899 874,40 | -11 391 581,44 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | | | 20 829 196,21 | 21 199 822,28 |
| Cessions d'immobilisations financières | | | 21 244 820,98 | -21 762 220,10 |
| Acquisitions d'équipement & d'investissement | | | | |
| Balance des variations de périmètre de consolidation (1) | | | | |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B) | | | -12 573 791 878,21 | -8 660 744 960,22 |
| Flux de trésorerie provenant des opérations de financement | | | | |
| Augmentation des capitaux propres | | | | |
| Variation des emprunts et dettes financières | | | | |
| Mutation du capital (2-1) | | | | |
| - Coupons & Dividendes | | | | |
| - Réserves facultatives | | | -8 517 317 488,80 | 1 260 424 262,75 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C) | | | -8 527 317 488,80 | 1 260 424 262,75 |
| Flux de trésorerie de la période (A+B+C) | | | -1 820 832 399 | 267 818 810,36 |
| Balance d'ouverture | | | 15 728 028,48 | 284 414 642,34 |
| Balance de clôture | | | 13 897 196,09 | 284 683 452,70 |
| Balance des variations de périmètre de consolidation (2) | | | | |
| Evolution de la trésorerie | | | -1 820 832 399 | |

(1) L'impact provient des opérations de cession de filiales et de départs.

(2) Impact de la détermination des réserves facultatives et des autres éléments de bilan.



الملحق رقم 09: الميزانية المحاسبية لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2015.

| S O S T R A N G H | | BILAN | | | | | AU 31 Décembre 2015 | | E T P o u r | |
|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--|---------------------|-------------------|-------------------|--|
| N° | | A C T I F | | | | | P A S S I F | | N° | |
| N° | | N° | | N° | | N° | | N° | | |
| Description | | Description | | Description | | Description | | Description | | |
| ACTIF NON COURANT | | ACTIF NON COURANT | | ACTIF NON COURANT | | ACTIF NON COURANT | | ACTIF NON COURANT | | |
| Equipement (y compris les installations liées aux forages) | | 1 647 031 104,20 | 1 246 200 204,67 | -29 402,41 | 1 200 000,00 | Capital versé | 3 000 200 207,26 | 1 000 000,00 | 1 000 000,00 | |
| Installations liées aux forages | | 428 881 879,50 | 71 644 547 518,28 | 30 847 823 014,37 | 20 703 394 130,41 | Résultat de l'exercice (bilan de transition) | 1 000 000,00 | 1 000 000,00 | 1 000 000,00 | |
| Amortissements | | 21 200 548 101,88 | | 21 200 548 101,88 | 18 346 424 020,00 | Provisions et réserves | | | | |
| Valeur nette comptable | | | | | | Capital social | | | | |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | 597 548 208 387,58 | 77 887 570 790,96 | 97 199 822 702,81 | 44 777 474 090,41 | Actes de participation | | | | |
| ACTIF COURANT | | ACTIF COURANT | | ACTIF COURANT | | ACTIF COURANT | | ACTIF COURANT | | |
| Stocks et encaissés | | 88 275 278 292,33 | 1 207 081 400,00 | 5 644 198 662,26 | 16 210 711 294,27 | Comptes de tiers | 63 470 278 002,17 | 51 887 107 141,91 | 51 887 107 141,91 | |
| Crédits et emplois disponibles | | 71 419 820,20 | | 72 170 950,20 | 94 470 000,00 | Provisions et réserves | 1 949 528 208,12 | 1 949 528 208,12 | 1 949 528 208,12 | |
| Crédits | | 12 278 800,36 | | 13 220 800,36 | 2 947 800,00 | Provisions et réserves | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | |
| Dépenses | | 20 796 248,20 | | 20 796 248,20 | 34 268 800,00 | Provisions et réserves | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | |
| Autres décaissements | | | | | | Provisions et réserves | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | |
| TOTAL ACTIF COURANT | | 161 773 977,19 | 1 207 081 400,00 | 6 437 169 612,76 | 16 210 711 294,27 | Provisions et réserves | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | |
| TOTAL ACTIF | | 759 322 185 584,77 | 795 961 191 190,96 | 103 656 992 315,57 | 60 988 185 384,68 | Provisions et réserves | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | |
| PASSIF | | PASSIF | | PASSIF | | PASSIF | | PASSIF | | |
| TOTAL PASSIF | | 759 322 185 584,77 | 795 961 191 190,96 | 103 656 992 315,57 | 60 988 185 384,68 | Provisions et réserves | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | 1 947 000 000,00 | |



الملحق رقم 10: جدول حسابات النتائج لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2015.

| HISK Compte | C | AU 31 December 2015 | | | | Total |
|--|---|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | | Finances | N | Stat | Expenses | |
| DISTRIBUTION | | | | | | |
| Ventes et produit services | | 8 298 880 200,13 | 48 824 823 729,26 | 57 123 703 930,39 | 7 544 739 532,86 | 87 080 528 493,24 |
| Produit financier ou bancaire | | 40 781 880 700,00 | -43 188 209 820,85 | -2 407 329 029,85 | 50 781 880 700,00 | -43 009 829 120,90 |
| Produit immobilier | | 7 298 580 800,75 | | 7 298 580 800,75 | 8 095 328 600,21 | 8 095 328 600,21 |
| Subventions et impôts | | | | | | 5 298 128 880,21 |
| RECUPERATION DE L'IMPÔTE | | 95 240 000 000,00 | 2 742 580 298,84 | 95 982 580 298,84 | 87 682 428 798,85 | 71 024 072 500,42 |
| Autres produits | | 1 287 150 000,00 | 809 260 718,75 | 2 096 410 718,75 | 1 294 462 000,26 | 878 461 000,81 |
| Dividendes distribués | | 11 000 000 000,00 | 4 000 000 000,00 | 15 000 000 000,00 | 13 000 000 000,00 | 2 200 000 000,00 |
| Autres produits financiers | | 200 000 000,00 | 8 000 000 000,00 | 8 200 000 000,00 | 2 000 000 000,00 | 6 200 000 000,00 |
| EXPANSION DE L'ACTIF | | 12 847 600 000,00 | 12 000 000 000,00 | 24 847 600 000,00 | 18 815 467 000,20 | 6 032 133 000,20 |
| VALUE AJOUTÉE DÉDUITE DE L'IMPÔTE | | 43 400 000 000,00 | -7 117 468 700,43 | 36 282 531 299,57 | 51 680 800 000,00 | -15 398 268 700,43 |
| Charges de personnel | | 2 019 000 000,00 | | 2 019 000 000,00 | 2 003 247 000,21 | 3 000 000 000,00 |
| Impôts, taxes et retentions sociales | | 22 254 294 127,43 | | 22 254 294 127,43 | 27 207 209 200,04 | 29 707 906 900,24 |
| EXPENSES DE DISTRIBUTION | | 18 090 500 000,00 | -2 117 468 700,43 | 15 972 991 299,57 | 14 708 247 100,20 | -3 000 000 000,00 |
| Autres produits opérationnels | | 400 000 000,00 | 200 000 000,00 | 600 000 000,00 | 800 000 000,00 | 911 000 000,00 |
| Autres produits financiers | | 148 781 200,42 | 698 842 377,81 | 847 623 578,23 | 550 814 000,00 | 59 428 000,00 |
| Dotations aux Amortissements, provisions et pertes en valeur | | 1 288 717 801,72 | | 1 288 717 801,72 | 7 117 218 500,31 | 7 117 218 500,31 |
| Produit sur pertes de valeurs et provisions | | 171 007 910,61 | | 171 007 910,61 | 194 719 251,83 | 560 218 201,21 |
| EXPENSES DE L'ACTIF | | 11 228 471 000,00 | -7 400 209 800,43 | 3 828 261 199,57 | 9 208 217 645,12 | -8 000 187 000,00 |
| Produit financier | | 200 000 000,00 | | 200 000 000,00 | 5 190 200,18 | 3 180 200,18 |
| Charges financières | | 40 048 071,30 | | 40 048 071,30 | 49 195 402,11 | 49 195 402,11 |
| EXPENSES DE REVENUS | | 142 048 071,30 | | 142 048 071,30 | 49 076 602,89 | 44 014 602,89 |
| PROFIT NET DES AMORTISSEMENTS AJOUTÉ (DÉDUIT) (N+V) | | 71 270 827 800,15 | -7 488 209 800,43 | 63 782 618 000,72 | 3 338 200 600,47 | -1 151 587 800,29 |
| Profit additionnel aux résultats opérationnels | | | | | | |
| Profit additionnel (avant impositions) | | | | | | |
| TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS COURANTES | | -988 728,20 | | -988 728,20 | 3 087 800,26 | 3 087 800,26 |
| TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS COURANTES | | 67 941 285 668,26 | 7 782 222 472,50 | 75 723 508 140,76 | 68 118 873 147,67 | 4 184 080 278,25 |
| NET RESULT NET DES ACTIVITÉS COURANTES | | 48 709 562 131,93 | 12 819 287 256,24 | 61 528 849 388,17 | 60 709 680 150,00 | 3 000 247 880,01 |
| NET RESULT NET DES ACTIVITÉS DIVERSES | | 41 870 830 144,78 | 7 408 209 680,40 | 49 279 039 825,18 | 8 281 214 800,17 | -10 550 400,43 |
| Produit financier (avant déduction des impositions) | | | | | | |
| EXPENSES DE L'ACTIF | | 41 870 830 144,78 | -7 408 209 680,40 | 34 462 629 464,38 | 4 281 214 800,17 | -4 461 547 600,27 |



الملحق رقم 11 : جدول تدفقات الخزينة بالطريقة الغير مباشرة لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2015.

| BOHATRAUCH | TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE | | En Dinars | |
|---|--------------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| | (Méthode Indirecte) | | AU 31 Décembre 2015 | |
| | FOR Currency | E | EXERCICE N | EXERCICE N-1 |
| | Flux (Dinars) | | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | | | |
| Résultat net de l'exercice | | | 3 808 783 227,74 | -109 682 828,02 |
| Ajustement pour : | | | | |
| - Amortissements et provisions | | | 7 435 678 400,00 | 7 016 175 467,73 |
| + Variation des impôts différés | | | -895 725,00 | -3 847 868,00 |
| - Quote-part des subventions versées au détail | | | | |
| - Variation des stocks | | | -1 487 898 204,74 | -126 762 133,15 |
| + Variation des clients & autres créances | | | 5 415 179,83 | -4 122 016,18 |
| - Variation des fournisseurs et autres dettes | | | -831 878 286,31 | -886 318 081,20 |
| - Plus ou moins-values de cessions, ventes d'immobilisations | | | | |
| - Rejet à nouveau & Comptes de Saisies | | | -2 202 180 906,28 | 14 329 843 085,23 |
| Flux de trésorerie générés par l'activité (A) | | | 9 958 614 352,06 | 21 837 068 641,62 |
| Flux de Trésorerie provenant des opérations d'investissement | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | 15 141 387 810,42 | 11 204 878 886,72 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | -109 848 178,02 | -521 868 678,45 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | | | 81 441 204,77 | 38 888 138,21 |
| Cessions d'immobilisations financières | | | -21 028 438,12 | -22 048 800,64 |
| Subventions d'équipement & d'investissement | | | | |
| Incidence des variations de périmètre de consolidation (*) | | | | |
| Flux de Trésorerie liés aux opérations d'investissement (B) | | | -10 084 529 633,48 | -13 013 781 876,21 |
| Flux de Trésorerie provenant des opérations de financement | | | | |
| Variation des capitaux propres | | | | |
| Variation des emprunts et autres financements | | | | |
| Affectations du résultat (N-1) | | | | |
| - Dividendes & Distributions | | | | |
| - Revenus facultatifs | | | 102 202 028,06 | -4 921 217 486,58 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C) | | | 102 202 028,06 | -4 921 217 486,58 |
| Flux de trésorerie de la période (A+B+C) | | | -14 169 013,86 | -1 023 832,26 |
| Trésorerie d'ouverture | | | 18 778 287,08 | 19 780 823,45 |
| Trésorerie de clôture | | | 282 888,54 | 18 756 991,19 |
| Incidence des variations de cours des devises (1) | | | | |
| Variation de Trésorerie | | | -14 792 913,66 | -1 023 832,26 |

(1) A utiliser uniquement pour la présentation de flux de trésorerie consolidés

(2) Report à nouveau, ajustement résultant du changement de méthode comptable et comptes de liaison



الفهرس

| | |
|---|--|
| الصفحة | العنوان |
| .II | الإهداء |
| .III | الشكر |
| .IV | الملخص |
| .V | قائمة المحتويات |
| .VI | قائمة الجداول |
| .VII | قائمة الأشكال البيانية |
| .VIII | قائمة الإختصارات و الرموز |
| .IX | قائمة الملاحق |
| ب | مقدمة |
| الفصل الأول : الاطار النظري للتشخيص المالي | |
| 02 | تمهيد |
| 03 | المبحث الأول : مدخل حول التشخيص المالي |
| 03 | المطلب الأول : ماهية التشخيص المالي |
| 03 | الفرع الأول : تعريف التشخيص المالي |
| 03 | الفرع الثاني : اهداف التشخيص المالي |
| 04 | المطلب الثاني : خطوات التشخيص المالي وطرقه |
| 04 | الفرع الأول : خطوات التشخيص المالي |
| 04 | الفرع الثاني : طرق التشخيص المالي |
| 06 | المبحث الثاني : مراحل التشخيص المالي |
| 06 | المطلب الأول : التحليل المالي الساكن |
| 06 | الفرع الاول : الميزانية المحاسبية |
| 06 | الفرع الثاني: الميزانية المالية ومؤشراتها |
| 08 | الفرع الثالث: الميزانية الوظيفية |
| 15 | المطلب الثاني: التحليل الديناميكي |
| 15 | الفرع الاول: جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة |
| 18 | الفرع الثاني: جدول تدفقات الخزينة |
| 19 | خلاصة الفصل |
| الفصل الثاني : الدراسة التطبيقية | |
| 21 | تمهيد |

| | |
|----|--|
| 22 | المبحث الأول : عرض الطريقة والأدوات |
| 22 | المطلب الأول : طريقة الدراسة |
| 22 | الفرع الأول : مجتمع وعينة الدراسة |
| 24 | الفرع الثاني : الحدود الزمنية و المكانية للدراسة |
| 24 | المطلب الثاني : أدوات الدراسة |
| 25 | المبحث الثاني: التحليل المالي الساكن |
| 25 | المطلب الأول : تحليل القوائم المالية وحساب مؤشرات |
| 25 | الفرع الأول : دراسة الميزانية المالية وحساب مؤشرات |
| 27 | الفرع الثاني: تحليل الميزانية المالية وحساب مؤشرات |
| 28 | المطلب الثاني: التحليل الوظيفي |
| 28 | الفرع الأول: الميزانية الوظيفية |
| 31 | الفرع الثاني: حساب المؤشرات المالية الخاصة بالميزانية الوظيفية |
| 39 | المبحث الثالث: التحليل الديناميكي |
| 39 | المطلب الأول: تحليل جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة |
| 40 | الفرع الأول: نسب تحليل مستويات النتائج |
| 45 | الفرع الثاني: جدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير مباشرة |
| 50 | المطلب الثالث: دراسة احصائية للمؤشرات المالية |
| 50 | الفرع الأول: دراسة وصفية إحصائية للمؤشرات المحسوبة للمؤسسة خلال الفترة المدروسة (2013 . 2014 . 2015) |
| 51 | الفرع الثاني: قياس طبيعة علاقة الأداء المالي بالسيولة |
| 52 | الفرع الثالث: دراسة الارتباط ما بين نسب الهيكلة و المؤشرات المالية الأخرى |
| 54 | خلاصة الفصل |
| 56 | الخاتمة |
| 59 | قائمة المصادر و المراجع |
| 61 | الملاحق |
| 62 | الملحق رقم 01 : الهيكل التنظيمي لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - |
| 63 | الملحق رقم 02: الهيكل التنظيمي لقسم المحاسبة العامة لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - |
| 64 | الملحق رقم 03: الميزانية المحاسبية لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2013. |
| 65 | الملحق رقم 04 : جدول حسابات النتائج لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2013. |
| 66 | الملحق رقم 05 : جدول تدفقات الخزينة بالطريقة الغير مباشرة لمؤسسة سوناطراك - |

| | |
|----|--|
| | حوض بركاوي - 2013 |
| 67 | الملحق رقم 06: الميزانية المحاسبية لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2014. |
| 68 | الملحق رقم 07: جدول حسابات النتائج لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2014. |
| 69 | الملحق رقم 08 : جدول تدفقات الخزينة بالطريقة الغير مباشرة لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2014. |
| 70 | الملحق رقم 09: الميزانية المحاسبية لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2015. |
| 71 | الملحق رقم 10: جدول حسابات النتائج لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2015. |
| 72 | الملحق رقم 11 : جدول تدفقات الخزينة بالطريقة الغير مباشرة لمؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي - 2015. |
| 73 | الفهرس |