

جامعة قاصدي مرباح ورقلة - الجزائر
كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير
قسم علوم مالية ومحاسبية



مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي، الطور الثاني
في ميدان: علوم اقتصادية والتسيير وعلوم تجارية
فرع علوم مالية ومحاسبية، تخصص محاسبة وجباية معمقة
بعنوان:

أثر تطبيق حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية
"دراسة ميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة (2020)"

من إعداد الطالبة: رجاء دويس

قيمت وأجيزت من طرف اللجنة المكونة من السادة

أ/ فريد عوينات	(أستاذ، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة)	مشرفا ومقررا
أ/ محمد زرقون	(أستاذ، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة)	مقيم
أ/ عبد الهادي خمقاني	(أستاذ، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة)	مقيم

السنة الجامعية : 2020/2019

جامعة قاصدي مرباح ورقلة - الجزائر
كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير
قسم علوم مالية ومحاسبية



مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي،الطور الثاني
في ميدان :علوم اقتصادية والتسيير وعلوم تجارية
فرع علوم مالية ومحاسبية ،تخصص محاسبة وجباية معمقة
بعنوان :

أثر تطبيق حوكمة الشركات على جودة للمعلومات المحاسبية
"دراسة ميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة(2020)"

من إعداد الطالبة: رجاء دويس

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ:.....

أمام اللجنة المكونة من السادة:

- أ.(أستاذ.....،جامعة ورقلة) رئيسا
أ. عوينات فريد(أستاذ محاضر أ ،جامعة ورقلة) مشرفا ومقررا
أ.(أستاذ.....،جامعة ورقلة) مناقشا

السنة الجامعية : 2020/2019

إهداء

أهدي
هذا العمل الى كل
من

عائلي
وصديقتي
.....

رجاء دويس



شكر و عرفان

..... أتقدم بالشكر

الى

كل من ساعد في إنجاز

هذا

العمل.....

رجاء دويس

الملف:

تسعى الشركة إلى إبراز أثر التطبيق والإفصاح عن حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية التي يتم تقديمها إلى البنوك، باعتبار أن الحوكمة تعتبر أحد الأدوات المساعدة على التحكم في ممارسات الإدارة، كما أن الإفصاح

عنها يعتبر احد احدث أوجه الإفصاحات الطوعية التي تعكس النظرة الشاملة لأداء الشركات.
للخروج بنتائج للدراسة تم إتباع المنهج الوصفي، التحليلي وتوزيع الاستبيان وتطبيق التجربة على بنوك ولاية
ورقلة. وتوصلنا إلى أن تطبيق حوكمة الشركات والإفصاح عنها يرفع بدرجة قوية من خاصية الموثوقية للمعلومات المحاسبية
المقدمة للبنوك في حين انه يرفع بدرجة أقل من خاصية الملائمة للمعلومات المحاسبية المقدمة لهذه الأخيرة.
الكلمات المفتاحية: حوكمة شركات، جودة معلومات محاسبية، إفصاح عن حوكمة شركات، ملائمة، موثوقية، إفصاح
طوعي.

Abstract :

This study aims to show the impact of corporate governance applying and disclose on the quality of accounting informations submitted to the banks, given that governance is one of the tools that help to controlling management practices, and disclose is one of the most recent aspects of voluntary disclosures which reflect a thorough overview of corporate performance.

To get study results the descriptive, analytical method have been followed, and survey have been distributed, experiment have been applied on Ouargla state banks. We came to that the implementation and disclosure of corporate governance strongly increase accounting information reliability submitted to the banks , while it increase accounting information relevance submitted to the latter to a lesser degree.

key words: corporate governance, accounting informations quality, corporate governance disclosure, reliability, relevance, voluntary disclosures.

Résumé :

Cette étude vise à mettre en évidence l'impact de l'application de la gouvernance d'entreprise et de sa divulgation sur la qualité des informations comptables fournies aux banques. En effet, la gouvernance est l'un des outils permettant de contrôler les pratiques de gestion, quant à la divulgation des informations relative à cette gouvernance, elle est l'un des aspects les plus récents des divulgations volontaires qui reflètent la vision globale de la performance de l'entreprise.

Pour produire les résultats de l'étude, les approches descriptives et analytiques ont été suivies. Un questionnaire a été distribué à des banques de Ouargla et une expérience y a été menée. Nous avons conclu que l'application de la gouvernance d'entreprise et de sa divulgation entraînent un fort degré de fiabilité de l'information comptable fournie aux banques. Néanmoins, elles entraînent un degré moindre de la pertinence appropriée des informations comptables fournies à ces dernières.

Mots-clés : gouvernance d'entreprise, qualité des informations comptables, divulgation de la gouvernance d'entreprise, fiabilité, pertinence, divulgation volontaire.

قائمة المحتويات

الصفحة	العنوان
IV	إهداء
V	شكر
VI	الملخص
VII	قائمة المحتويات
VIII	قائمة الجداول
IX	قائمة الأشكال
X	قائمة الملاحق
XI	قائمة الاختصارات والرموز
أ	المقدمة
1	الفصل الأول الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية
3	المبحث الأول: الإطار النظري لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية
12	المبحث الثاني:مراجعة الدراسات السابقة
17	الفصل الثاني الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة
19	المبحث الأول:الطريقة و الأدوات المستخدمة في الدراسة
28	المبحث الثاني: عرض النتائج ومناقشتها
60	الخاتمة
63	المراجع
69	الملاحق
146	الفهرس

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
15	مقارنة عامة للدراسة الحالية بالدراسات السابقة	الجدول 1
21	وضعية توزيعات استثمارات الاستبيان و أسئلة التجربة	الجدول 2
24	مقياس ليكارت المعتمد في الدراسة	الجدول 3
26	حجم المشاركين في التجربة	الجدول 4
27	وضعية الشركات المتقدمة لطلب القرض	الجدول 5
29	اختبار صدق وثبات الاستبيان	الجدول 6
32	فترات سلم ليكارت الثلاثي	الجدول 7
33	نتائج المحور الأول "مدى توفر إطار فعال للحوكمة لدى المؤسسات والتزامها اتجاه أصحاب المصلحة"	الجدول 8
36	نتائج المحور الثاني "مدى توفر الإفصاح والشفافية لدى المؤسسات وقيام مجلس الإدارة بواجباته"	الجدول 9
39	نتائج المحور الثالث "مستوى موثوقية المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات"	الجدول 10
41	نتائج المحور الرابع "مستوى ملائمة المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات"	الجدول 11
50	مستويات الاستجابة لسلم ليكارت	الجدول 12
51	العلاقة بين حوكمة الشركات و موثوقية المعلومات المحاسبية	الجدول 13
52	نتائج تحليل الانحدار الخطي لحوكمة الشركات و موثوقية المعلومات المحاسبية	الجدول 14
53	العلاقة بين حوكمة الشركات وملائمة المعلومات المحاسبية	الجدول 15
53	نتائج تحليل الانحدار الخطي لحوكمة الشركات و ملائمة المعلومات المحاسبية	الجدول 16
55	نتائج التباين الأحادي حسب البنوك	الجدول 17
55	نتائج اختبار المقارنة البعدية scheffe	الجدول 18
56	نتائج التباين الأحادي حسب الدرجات العلمية	الجدول 19
56	نتائج التباين الأحادي حسب التخصص العلمي	الجدول 20
57	نتائج التباين الأحادي حسب الهنصب المهني	الجدول 21

قائمة الأشكال

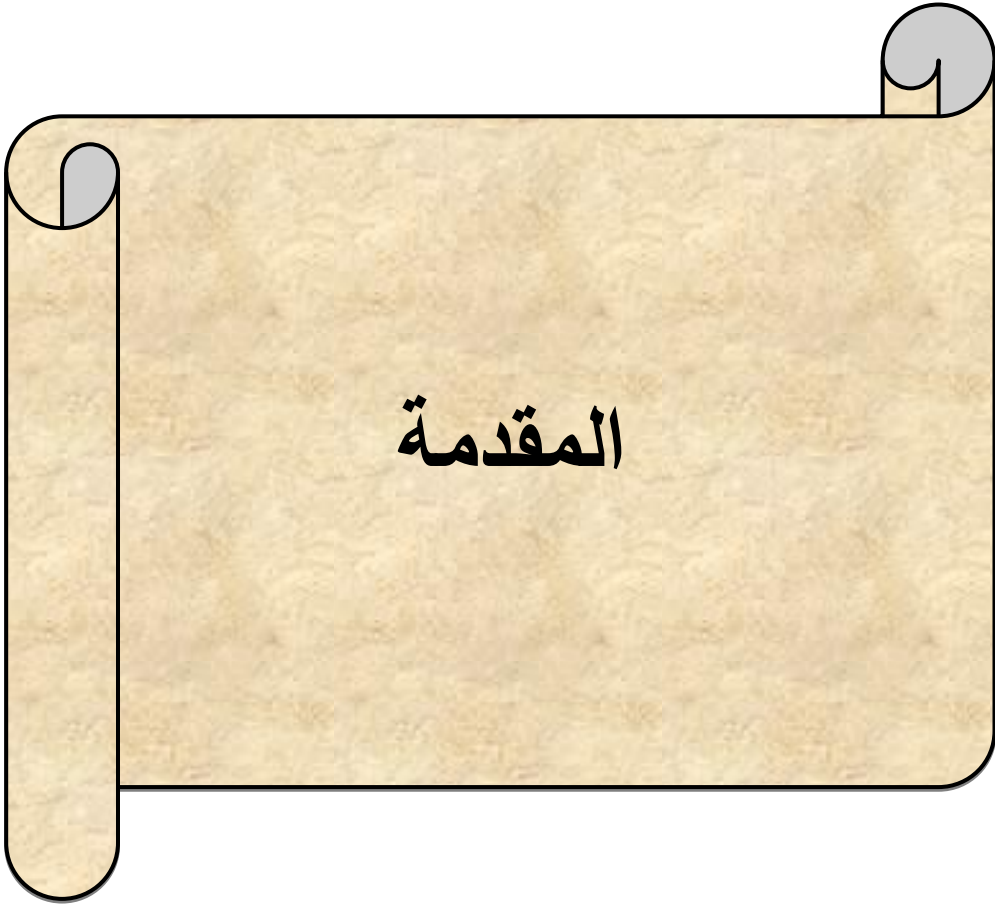
الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
5	المكونات الداخلية لحوكمة الشركات	الشكل 1
6	المكونات الخارجية لحوكمة الشركات	الشكل 2
9	تدرج الخصائص النوعية للمعلومة المحاسبية	الشكل 3
11	آراء المدراء ومهني الاستثمار حول الإفصاح عن (ESG)	الشكل 4
12	العوامل السبعة المؤثرة على قرارات أصحاب المصلحة	الشكل 5
22	ملخص عام لمتغيرات الدراسة	الشكل 6
29	توزيع العينة حسب البنوك التابعة لها	الشكل 7
30	توزيع العينة حسب المؤهل العلمي	الشكل 8
31	توزيع العينة حسب التخصصات العلمية	الشكل 9
32	توزيع العينة حسب المناصب الوظيفية	الشكل 10
35	متوسطات آراء العينة حول المحور الأول	الشكل 11
38	متوسطات آراء العينة حول المحور الثاني	الشكل 12
40	متوسطات آراء العينة حول المحور الثالث	الشكل 13
42	متوسطات آراء العينة حول المحور الرابع	الشكل 14
43	القرار الأساسي لتقديم القرض	الشكل 15
43	القرار الثانوي لتقديم القرض	الشكل 16
44	استعمال معلومات حوكمة الشركات عند اتخاذ القرارات	الشكل 17
45	الحجم الكلي للمعلومات المستخدمة من طرف البنوك	الشكل 18
45	النسب المتوبة المستخدمة من صنف المعلومات	الشكل 19
46	أصناف مواضيع حوكمة الشركات الأكثر تأثيرا في قرارات البنوك	الشكل 20
47	ترتيب الشركات حسب تنبؤات مسؤولي الإقراض	الشكل 21
47	ترتيب الشركات الأكثر احتمالا في التخلف عن السداد	الشكل 22
48	ترتيب الشركات حسب المخاطر الغير مالية	الشكل 23
48	ترتيب الشركات الأكثر موثوقية في المعلومات المحاسبية.	الشكل 24
49	ترتيب مجالس الإدارة الأكثر شفافية وكفاءة في التسيير	الشكل 25
56	متوسطات البنكين لمتغيري الدراسة	الشكل 26

قائمة الملاحق

الصفحة	عنوان الملحق	رقم الملحق
70	النسخة العربية للاستبيان	الملحق 1
73	النسخة الأجنبية للاستبيان	الملحق 2
76	شروط منح قروض الاستغلال لدى البنوك	الملحق 3
77	القوائم المالية الأصلية للشركة الحقيقية	الملحق 4
89	ملف الشركة A النسخة العربية	الملحق 5
96	ملف الشركة B النسخة العربية	الملحق 6
103	ملف الشركة C النسخة العربية	الملحق 7
110	ملف الشركة A النسخة الأجنبية	الملحق 8
117	ملف الشركة B النسخة الأجنبية	الملحق 9
124	ملف الشركة C النسخة الأجنبية	الملحق 10
131	أسئلة التجربة النسخة العربية	الملحق 11
133	أسئلة التجربة النسخة الأجنبية	الملحق 12
135	مخرجات برنامج SPSS المتعلقة بمعالجة الاستبيان	الملحق 13
140	مخرجات برنامج SPSS المتعلقة بمعالجة أسئلة التجربة	الملحق 14
145	قائمة الأساتذة المحكمين	الملحق 15

قائمة الاختصارات والرموز

اللغة العربية	اللغة الأصلية	الاختصار
مبدأ النتيجة الثلاثية	Triple Bottom Line- Principle	TBL- Principle
التقارير المتكاملة	Integrated Reports	IR
حوكمة الشركات	Corporate Governance	CG
منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية	Organisation for Economic Cooperation and Development	OECD
مؤسسة التمويل الدولية	International Finance Corporation	IFC
الأمم المتحدة	United Nations	UN
مجموعة 20	Group 20	G20
مجلس معايير المحاسبة الدولية	International Accounting Standards Board	IASB
مجلس معايير المحاسبة المالية	Financial Accounting Standards Board	FASB
قانون ساربنز اوكسلي	Sarbanes-Oxley-Act	SOX-Act
الإفصاح عن حوكمة الشركات	Corporate Governance Disclosure	CGD
المخاطر البيئية، الاجتماعية و الحوكمة	Environmental, Social and Governance-Risks	ESG- Risks
مستوى المدراء (الرؤساء)	Chief-suits	C-suits



المقدمة

توطئة:

تنشأ الشركات ضمن محيط معين يضم العديد من المتعاملين الاقتصاديين الذين تتعامل معهم ،ساهم تضارب المصالح وسوء تنظيم العلاقات القانونية والتعاقدية التي تحكم مختلف الأطراف من داخل وخارج الشركات إلى سوء استغلالها لصالح جهة معينة على حساب الأطراف الأخرى وأشهر الممارسات هي تلك الممارسات التي يعتمدها المدراء التنفيذيون والتي تؤدي إلى تآكل رأس مال المساهمين وسوء استغلاله وهو ما يسبب الأزمات والفضائح المالية للشركات.

بسبب تكرر الأزمات والفضائح المالية داخل الشركات ظهرت الحاجة إلى نظام وهياكل ومتطلبات جديدة لتوجيه نشاط الشركات، وإعادة تنظيم علاقاتها مع أصحاب المصلحة على أوسع نطاق، وهو ما يطلق عليه بحوكمة الشركات أو حاكمية المؤسسات ، و قد توسع مفهوم حوكمة الشركات ليشمل مفاهيم واستعمالات جديدة.

لم تبقى حوكمة الشركات بنفس المفهوم الذي ظهرت به لأول مرة والذي ينص على حماية حقوق المساهمين فقط فأمام توسع الأسواق، واشتداد المنافسة بين الشركات والحاجة للتمويل تطورت وجهات النظر التي تحكم قواعد السوق وتطور معها مفهوم حوكمة الشركات، إذ أصبح المستثمرون والبنوك وباقي أصحاب المصلحة يطالبون في العقود الأخيرة بتوسيع التزامات الشركات وفقا لمبدأ (TBL) والذي ينص على إدارة وقياس أداء الشركات بشكل يتجاوز الأداء المالي، والتركيز على سياسة المعلومات ومحاربة التعتيم المالي، وهو ما دفع الشركات إلى تبني الإفصاح الطوعي و إعداد التقارير المتكاملة (IR) والعديد من ممارسات حوكمة الشركات .

• طرح الإشكالية:

ممارسات حوكمة الشركات في كبريات الاقتصاديات العالمية ساهمت إلى حد كبير في إدارة المخاطر وتحسين أداء الشركات وحماية المحفظة الاستثمارية للمساهمين وتسهيل الوصول إلى التمويل، وكل هذا ناتج عن ارتفاع ثقة الجمهور، وهو ما يدفعنا إلى دراسة جوهر العلاقة بين حوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية بحكم أن غياب المفهوم تسبب في ظهور العديد من الانتقادات حول جودة التقارير المالية وضعف الثقة اتجاه معدي القوائم المالية، وذلك وفقا للإشكالية الرئيسية التالية:

ما أثر تطبيق حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية من وجهة نظر البنوك؟
وتتفرع منها الأسئلة الفرعية التالية:

- ما مدى تطبيق المؤسسات الجزائرية لمبادئ حوكمة الشركات من وجهة نظر بنوك ولاية ورقلة؟
- ما مستوى جودة المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات الجزائرية من وجهة نظر بنوك ولاية ورقلة؟
- ما أثر تطبيق حوكمة الشركات على خاصية الموثوقية للمعلومات المحاسبية من وجهة نظر بنوك ولاية ورقلة؟
- ما أثر تطبيق حوكمة الشركات على خاصية الملائمة للمعلومات المحاسبية من وجهة نظر بنوك ولاية ورقلة؟
- هل توجد فروق ذات دلالة إحصائية في تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية تبعا للمتغيرات الديموغرافية لبنوك ولاية ورقلة؟
- كيف يؤثر الإفصاح الطوعي للمؤسسات عن حوكمتها إلى جانب المعلومات المحاسبية على جودة هذه الأخيرة تبعا لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة؟

● **فرضيات الدراسة:** نحاول من خلال هذه الدراسة التحقق من صحة الفرضيات التالية:

- المؤسسات الجزائرية تطبق مبادئ حوكمة الشركات من وجهة نظر بنوك ولاية ورقلة.
- تتميز المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات الجزائرية بمستوى جودة عالي حسب بنوك ولاية ورقلة.
- يؤدي تطبيق حوكمة الشركات إلى تحسين خاصية الموثوقية للمعلومات المحاسبية حسب بنوك ولاية ورقلة.
- يؤدي تطبيق حوكمة الشركات إلى تحسين خاصية الملائمة للمعلومات المحاسبية حسب بنوك ولاية ورقلة.
- توجد فروق ذات دلالة إحصائية في تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية تبعا للمتغيرات الديموغرافية لبنوك ولاية ورقلة.
- الإفصاح عن حوكمة الشركات يؤدي إلى تحسين جودة المعلومات المحاسبية المقدمة إلى بنوك ولاية ورقلة.

● **أهداف الدراسة:**

- التعرف على التاثير النظري لحوكمة الشركات.
- معرفة تأثيرات حوكمة الشركات على البنوك كأحد مستخدمي المعلومات المحاسبية ومدى اهتمامها بها.
- معرفة مدى تطبيق حوكمة الشركات في البيئة الاقتصادية الجزائرية.
- إثبات جوهر العلاقة بين حوكمة الشركات و الإفصاح عنها وجودة المعلومات المحاسبية في البيئة الاقتصادية الجزائرية.

● **أهمية الدراسة:**

لاقت حوكمة الشركات نجاحا في جميع الاقتصاديات العالمية من حيث وضع إطار عمل فعال يساهم في تحسين إدارة المؤسسات وتنظيم تعاملاتها مع أصحاب المصلحة والرفع من أدائها وإدارة مخاطرها وإرساء قواعد السوق الشفافة. لذلك نحاول من خلال هذه الدراسة الاستفادة من مبادئ الحوكمة الرشيدة لأجل إرساء قواعد شفافة تحكم التعاملات الاقتصادية في بيئة الأعمال الجزائرية والإدارة المثلى للشركات وكذلك استخدامها في تحسين جودة القوائم المالية بشكل يؤدي إلى ترشيد قرارات مستخدمي القوائم المالية.

● مبررات اختيار الموضوع:

- الاهتمام الشخصي بالموضوع بحكم افتقار بيئة الأعمال الجزائرية لقواعد الحوكمة الجزائرية.
- البحث في سبل الرفع من جودة القوائم المالية الصادرة من المؤسسات بما يخدم جميع أصحاب المصلحة.
- التوعية بضرورة بث قواعد الحوكمة التي تساهم في تقليل من الفساد وإرساء الشفافية و الوثوقية التي تؤدي إلى زيادة كفاءة الأسواق وترشيد قرارات المتعاملين الاقتصاديين ورفع حجم الاستثمار الأجنبي.
- مساعدة البنوك كمستخدم للقوائم المالية في إدارة مخاطر الائتمان عن طريق ترشيد قراراتها الائتمانية.

● حدود الدراسة:

يتمثل النطاق الزمني للدراسة بداية من شهر أبريل إلى غاية منتصف شهر يوليو من سنة 2020، أما حيز الدراسة المكاني فيتمثل في بنوك ولاية ورقلة.

● منهج الدراسة والأدوات المستخدمة:

تم استخدام المنهج الوصفي في الفصل الأول من الدراسة عن طريق استخلاص دراسات من تقارير لمنظمات دولية ومقالات أكاديمية، في حين تم تناول الفصل الثاني باستخدام المنهج التحليلي عن طريق توزيع استمارات استبيان استخلصت أسئلته من الجزء النظري لأجل رصد آراء العينة وتحليلها بواسطة برنامج SPSS 25 وكذلك برنامج Excel وتم اعتماد طريقة التجربة على البنوك والمستوحاة من دراسات أجنبية مع تغييرها حسب خصائص البيئة الاقتصادية الجزائرية وحسب المتطلبات العلمية للموضوع.

● صعوبات الدراسة:

- صعوبة إرساء قواعد التجربة ضمن البنوك الجزائرية بحكم اختلاف القوانين والنظم والثقافات بين البيئة الغربية والبيئة الجزائرية، فالبيئة الجزائرية لا تتعامل بالافصاحات الطوعية لذلك واجهنا صعوبة في إعداد الإفصاح الطوعي لحوكمة الشركات بحكم عدم وجود تأطير في هذا المجال الأمر الذي تطلب وقتا طويلا من البحث والمقارنة.
- كما أن متطلبات التحليل المالي لبنوك ولاية ورقلة تختلف عن متطلبات البنوك العالمية ما اضطرنا إلى صناعة عدد ضخم من المؤشرات وفرزها عن طريق استقصاء كافة البنوك لاستخراج أهم المؤشرات البنكية المستخدمة فيها ما تسبب في زيادة وقت الدراسة.
- صعوبة إقناع العينة بخوض التجربة.
- أزمة COVID والتي تسببت في إفقاد الدراسة حجم كبير من العينة بحيث أن البنوك أصبحت تعمل وفقا لقاعدة 50% المتعلقة بالأزمات ومنه تكس جدول أعمال الأقلية من العمال وعدم تمكنها من التجاوب معنا بشكل جيد كما كان متوقعا.

• هيكل الدراسة:

قسم هيكل الدراسة إلى فصلين بحيث يضم الفصل الأول المبحث الأول الذي يخص الإطار النظري لكل من حوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية والمبحث الثاني الذي يحوي الدراسات السابقة التي تناولت الموضوع، في حين يضم الفصل الثاني الذي يتطرق إلى الجانب التطبيقي المبحث أول نتعرض فيه إلى الطريقة والأدوات والمبحث الثاني تناقش فيه النتائج المتحصل عليها.

الفصل الأول

الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات
وجودة المعلومات المحاسبية

تمهيد:

تعمل حوكمة الشركات على تسهيل الإدارة الفعالة والحكيمة التي يمكن أن تحقق النجاح طويل الأجل للشركة، إن العديد من المشكلات التي كشفت عنها فضائح الشركات الأخيرة ترتبط بشكل أكبر بلحوكمة، إذ قامت Enron بلانتهاك الواضح للمحالات الأربعة للحوكمة وهي حقوق المساهمين، الإفصاح والشفافية، تنفيذ مسؤوليات مجلس الإدارة وحظر المعاملة الذاتية التعسفية، وربما أهم انتهاك هو عدم كفاية الإفصاح والشفافية الذي تسبب في تشويه القوائم المالية فأنظمة حوكمة الشركات والأنظمة المالية التي ترتبط بها ارتباطاً وثيقاً عرضة للشقوق والعيوب التي هي نتاج الابتكار المالي، والإبداع البشري (وليس كل ذلك بالضرورة قانونياً) وهو ما يستدعي إلى معالجة نقاط الضعف في أداء الإدارة ومجالس الإدارة و "حراس البوابة" الآخرين.

سيتم في هذا الفصل التطرق إلى الإطار النظري والدراسات السابقة لكل من حوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية وجوهر العلاقة بينهما من خلال المبحثين التاليين:

- المبحث الأول: الإطار النظري لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية.
- المبحث الثاني: الدراسات السابقة.

المبحث الأول: الإطار النظري لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

تختلف قواعد حوكمة الشركات باختلاف الأهمية النسبية لأطراف المشاركة فيها والتي شكلت نماذج مختلفة فنجد النموذج الألماني الذي يركز على أصحاب المصلحة خاصة العمال، والنموذج الأنجلوساكسوني الذي يركز على المساهمين، والنموذج الياباني الذي يركز على البنوك وفيما يلي سنتطرق لحوكمة الشركات مع اخذ بالمفهوم الشامل لها.

المطلب الأول: حوكمة الشركات

يُنظر إلى حوكمة الشركات على أنها الموضوع الأكثر تأثيراً في القرن الحادي والعشرين ، بعد أن تحولت من شرط الامتثال إلى ضرورة عمل إستراتيجية، فيما يلي يتم التطرق لحوكمة الشركات بداية من تعريفها وصولاً إلى أهميتها و أسباب ظهورها:

1. تعريف حوكمة الشركات (CG): فيما يلي تعريف للمنظمات الدولية:

- تعريف منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (OECD):

مجموعة من العلاقات بين إدارة الشركة ومجلس إدارتها ومساهميها وأصحاب المصلحة الآخرين، توفر الهيكل الذي يتم من خلاله تحديد أهداف الشركة ووسائل تحقيقها ومراقبة الأداء¹.

- تعريف البنك الدولي (World Bank) : الحكم الرشيد هو الإدارة الاقتصادية الفعالة والمثالية التي تسعى إلى الرد على مختلف الانتقادات الخاصة الموجهة إلى الدول والمؤسسات، هذه الانتقادات تشكل في الإصلاحات الهيكلية التي تتحرك بطريقة من أعلى إلى أسفل والتي أدت إلى فراغ مؤسسي بدلاً من تعبئة القدرات والطاقات التي أغناها المجتمع².

- تعريف مؤسسة التمويل الدولي (IFC): الهياكل والعمليات التي يتم من خلالها توجيه الشركات والتحكم فيها³.

- تعريف منظمة الأمم المتحدة (UN): نظام شامل يتضمن مقاييس الأداء الإداري الجيد ويحتوي على مؤشرات عن وجود طرق تحكم، تمنع أي طرف داخلي أو خارجي ذي صلة في الكيان من التأثير سلباً على أنشطة ذلك الكيان وبالتالي ضمان الاستخدام الأمثل للموارد المتاحة لخدمة مصالح جميع الأطراف بطريقة عادلة تؤدي الدور الإيجابي للمؤسسة في مصلحة مالكيها والمجتمع ككل⁴.

مما سبق يمكن استخلاص التعريف التالي: حوكمة الشركات نظام شامل يضم مجموعة القوانين والإجراءات والسياسات التي تضمن التحقيق الأمثل لأهداف المنشأة بما يتماشى مع مصالح جميع أصحاب المصلحة وعلى رأسهم المساهمين.

¹ - OECD, G20/OECD Principles of Corporate Governance, OECD Publishing, Paris, 2015, p9.

² - Munadhil Abd Aljabar Alsalim, Honer Mohamed Mohamed Amin , Ali Youssef , the role of corporate governance in achieving accounting information quality (field study in the mishraq sulfur state co.), **Studies and Scientific Researches. Economics Edition**, volume 27, 2018, p4.

³ - IFC, **Corporate Governance overview**, 1/2/2020, <https://www.ifc.org/>.

⁴ - Munadhil Abd Aljabar Alsalim, op.cit.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

2. مبادئ حوكمة الشركات: هناك العديد من الجهود لدول ومنظمات دولية و هيئات البورصة لتأطير ممارسات حوكمة الشركات، وسنكتفي بذكر المبادئ الستة العامة التي وضعتها G20 / OECD) تاركة بذلك الأحكام التفصيلية الإلزامية أو الطوعية للجهات التنظيمية لكل دولة حسب خصائصها الثقافية والقانونية والاقتصادية :
- ضمان أساس لإطار فعال لحوكمة الشركات: يجب توفير إطار قانوني، تنظيمي ومؤسسي سليم قابل للتنفيذ متبوع بعقوبات فعالة لردع التجاوزات، متفق مع القوانين ويتفادى تضاربها، يعزز الأخلاقيات والمسائلة والشفافية والأداء الاقتصادي العام، ويسمح للمشاركين في السوق الاعتماد عليه في علاقاتهم التعاقدية، ويضم تشريعات ولوائح إلزامية أو طوعية، تتكيف بحسب خصائص البلد، الشركات وأصحاب المصلحة وتعديل عند الضرورة. ويجب أن تتمتع سلطات الإشراف والتنظيم بالاستقلال، السلطة والنزاهة وتساهم في ال تعاون الدولي بين المنظمين. كما يجب على البورصات إنفاذ قواعد الحوكمة.
- الحقوق والمعاملة العادلة للمساهمين ومهام الملكية الأساسية: يجب حماية حقوق المساهمين فيحق لهم امتلاك حصة أسهم تحول لهم المشاركة في أرباح الشركة، وشراء، بيع، نقل الحرص والحصول على كل المعلومات حول الشركة ومعاملاتها من دمج، بيع أصول، لجان المراجعة المستقلة، والتأثير فيها عن طريق التصويت في اجتماعات المساهمين العامة، وانتخاب ومسائلة وتغيير مجلس إدارة الذي يتحمل مسؤولية إستراتيجية الشركة وعملياتها ومكون من مختلف الأطراف، ويجب حماية الوأس المال المقدم من سوء الاستخدام من قبل المراء أو أعضاء مجلس الإدارة أو المساهمين المسيطرين، والمساواة في المعاملة للمساهمين الأجانب والمحليين في إدارة الشركة والمساهمين من نفس السلسلة، وتوفير نظام قانوني لمساهمي الأقلية يسمح برفع دعاوى دون التقاضي المفرط بتكلفة وزمن معقول ضد الإدارة ومجلس الإدارة عند انتهك حقوقهم.
- المؤسسات المستثمرة، البورصات، الوسطاء الآخرون: يجب لحوكمة الشركات أن تشمل سلسلة الاستثمار بما فيها الوسطاء، وأن يقوم مستشارو الوكيل، المحللون، الوسطاء، وكالات التصنيف وغيرها ممن يقدمون التحليل أو المشورة ذات الصلة بقرارات المستثمرين بالكشف عن تضارب المصالح وتقليله إلى الحد الأدنى، ويجب على المؤسسات الإفصاح عن سجلات التصويت الفعلي، كما على المؤسسات المستثمرة أن تفصح عن سياستها في حوكمة الشركات وكيفية ممارسة حقوقها الاستثمارية، و يجب على الشركات ذات الإدراج المتقاطع الإفصاح عن القوانين واللوائح المعمول بها، ويعتبر التداول من الداخل محضورا، وعلى أسواق الأسهم توفير اكتشافاً عادلاً وفعالاً للأسعار.
- دور أصحاب المصلحة في حوكمة الشركات: يجب تحقيق الاحترام الموسع لحقوق أصحاب المصلحة المنشأة بموجب قانون/اتفاقيات متبادلة أو بدوئهما، لتحقيق مصلحة الشركة على المدى الطويل لان مساهمتهم تؤثر على تنافسية، سمعة وأداء الشركة. فيحق لهم الحصول على المعلومات ملائمة وموثوقة بشكل منتظم، وتعويض فعال عن انتهاك حقوقهم المنشأة بالقانون، وان يكونوا قادرين على توصيل مخاوفهم بحرية وأمان بشأن الممارسات الغير قانونية/أخلاقية إلى مجلس الإدارة وإلى السلطات العامة، فمثلا يحق الموظفين الحصول على التمثيل في المجالس، المعلومات، التفاوض، ويجب توفير إطار إعسار فعال للدائنين¹.

¹ - OECD, G20/OECD Principles of Corporate Governance, OECD Publishing, Paris, 2015, p.13-54.

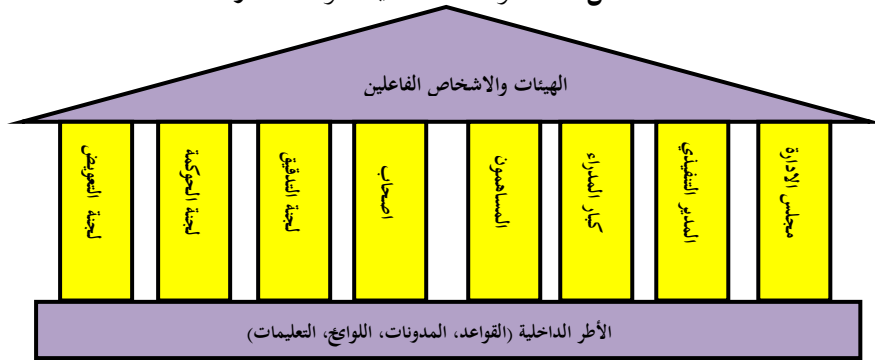
الفصل الأول: الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

- الإفصاح والشفافية: يجب ضمان الحد الأدنى من المعلومات الإلزامية/الطوعي عن جميع الأمور ذات الأهمية النسبية المتعلقة بالشركة بما في ذلك الوضع المالي، الأداء، الملكية و حوكمة الشركة وفقاً لمعايير ذات ج ودة عالية¹. لتجنب تضليل المستثمر والمساهم، لان نظام الإفصاح القوي والشفاف يجذب رأس المال، يحافظ على الثقة في أسواق المال، يحسن فهم الجمهور لهيكل، أنشطة، سياسات الشركة فيما يتعلق بالمعايير البيئية والأخلاقية وعلاقات الشركات مع المجتمعات التي تعمل فيها. من بين الإفصاحات نجد القوائم المالية الخمسة، القوائم الغير مالية، هيكل ملكية والعلاقات داخل مجموعة الشركات، بيانات عن المساهمين ومجلس الإدارة ومن يؤثرون بشكل مباشر/غير مباشر بشكل كبير على الشركة، المخاطر ذات الأهمية النسبية. ويجب ضمان الإفصاح الالكتروني و إجراء تدقيق سنوي من قبل مدقق مستقل، كفاء، مؤهل وفقاً لمعايير تدقيق عالية الجودة.

- مسؤوليات مجلس الإدارة: مجلس الإدارة يكون مستقل وموضوعي وكفاء ويعتبر مسؤولاً أمام الشركة ومساهميها ويتحمل واجب التصرف بما يحقق مصلحتهم ومصالح أصحاب المصلحة الآخرين، فيجب عليه الإنصاف بين جميع المساهمين وتحديد النعمة الأخلاقية للشركة اتجاه أصحاب المصلحة، ومراجعة وتوجيه إستراتيجية الشركة، خطط العمل الرئيسية، سياسات، إجراءات إدارة المخاطر، الميزانيات السنوية، خطط الأعمال؛ تحديد أهداف الأداء؛ مراقبة التنفيذ والأداء المؤسسي؛ الإشراف على النفقات الرأسمالية الكبرى وعمليات الاستحواذ وتصفية الاستثمارات، مراقبة فعالية ممارسات حوكمة الشركة وإجراءات تغييرات، اختيار ومراقبة واستبدال المديرين التنفيذيين الرئيسيين، الإشراف على أنظمة المحاسبة والتقارير المالية للشركة، المراجعة المستقلة، أنظمة الرقابة الداخلية².

3. مكونات نظام حوكمة الشركات: تُسطر حوكمة الشركات من قبل محركات داخلية وخارجية تضمن سلوك الشركات المفتوح والصريح. يتم تنفيذ حوكمة الشركات داخل الشركة من قبل 8 مجموعات رئيسية لكل منها واجبات ومسؤوليات تنظمها مجموعة من الأطر الداخلية التي تمت صياغتها وهو ما يوضحه (الشكل 1).

الشكل 1: المكونات الداخلية لحوكمة الشركات



Source: Mind tools, Corporate Governance Keeping Organizations Accountable
<https://www.mindtools.com/>.

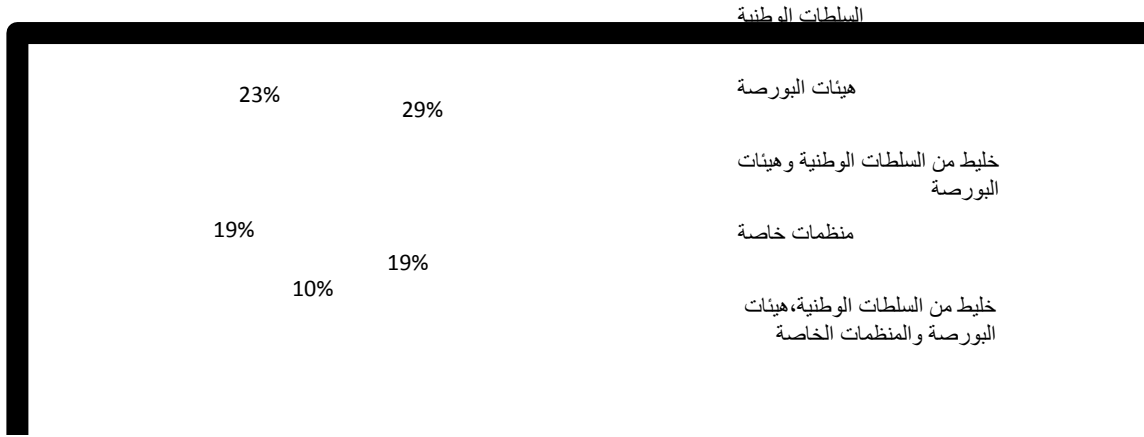
¹ - OECD, G20/OECD Principles of Corporate Governance, OECD Publishing, Paris, 2015, p.13-54.

² - Idem.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

يستلزم تنفيذ حوكمة الشركات خارج الشركة وجود قوانين وتشريعات وإجراءات تحكم سوق العمل، الشركات والمنافسة، وجود قطاع مالي كفاء، هيئات التنظيمية، المؤسسات ذاتية التنظيم مثل الجمعيات المهنية، مؤسسات خاصة مثل مكاتب المحاماة والمكاتب الاستشارية¹، وهو ما وجدته (OECD) في دراسة أجريت على 49 دولة (الشكل 2).

الشكل 2: المكونات الخارجية لحوكمة الشركات



Source: OECD, OECD Corporate Governance Fact book 2019, p31

4. أهمية و أسباب ظهور حوكمة الشركات: ساهمت العديد من العوامل في ظهور (CG) وجعلها مهمة بالنسبة للشركات ومحيطها منها:

تعدد فضائح وإخفاقات الشركات (مثل WorldCom², Enron, Global Crossing) وهذا ما يستلزم فرض رقابة على أدائها و مكافحة السلوك غير المقبول والفساد. الحاجة إلى تلبية النظريات التي تجسد تضارب المصالح (مثل نظرية الوكالة، نظريتي أصحاب المصلحة، نظريتي عدم تماثل المعلومات³) عن طريق وضع ضوابط تمنح حق مساءلة إدارة الشركة وتحقيق الشفافية والإنصاف وحماية حقوق المساهمين وأصحاب المصلحة ومساعدة صناع القرار. تطوير الاقتصاد القومي وتحقيق الرفاهية الاجتماعية من خلال تنمية الاستثمار وتدفع الرأسمال الناتج عن تعميق ثقة المستثمرين في الأسواق المالية⁴. ضمان استدامة أعمال الشركات وحماية أصولها ورفع من أدائها وقيمة أسهمها وزيادة قدرتها على الحصول على التمويل وتخفيض المخاطر⁵.

¹ - Munadhil Abd Aljbar Alsalm, op.cit, p5.

² - Zabihollah Rezaee, Corporate Governance Role in Financial Reporting. **Research in Accounting Regulation**, Volume 17, 2004, p108

³ -mawuena akosua kukah, **corporate governance and accounting information quality of listed firms in Ghana**, master thesis, university of Ghana business school, 2015., p24-29

⁴ - Fedaa Abd Almajid Sabbar Alaraji, The Role and Impact of Corporate Governance on Narrowing the Expectations Gap between the External Auditor and the Financial Community, **ASRJETS journal**, Volume 33, issue 1, 2017, p309.

⁵ -محمد عبد العظيم علي محمد، دور حوكمة الشركات في تكوين وتقييم اداء المحافظ الاستثمارية، مجلة الدراسة العليا، جامعة النيلين، المجلد 11، العدد 43، 2018، ص.ص 139-140.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

5. الإفصاح عن حوكمة الشركات (CGD): يتقسم الإفصاح إلى أنواع عديدة، من بينها نجد الإفصاحات السردية (الطوعية) التي تقوم بها الشركات طواعية دون أن تتطلبها اللوائح المعمول بها¹، بحيث تصف المعلومات غير المالية المدرجة في التقارير السنوية، لتقدم صورة واسعة وذات مغزى عن أعمال الشركة، ووضعها في السوق، إستراتيجيتها، أدائها، وآفاقها المستقبلية. وتضم هذه الأخيرة التقرير الاستراتيجي وتقرير المديرين وبيان رئيس مجلس الإدارة وتقرير مكافآت أعضاء مجلس الإدارة، المسؤولية الاجتماعية، وإفصاحات حوكمة الشركات².

يعتبر الإفصاح عن حوكمة الشركات أحد أنواع الإفصاحات الطوعية. ويمكن تعريف تقرير حوكمة الشركات على أنه تقرير إفصاح سنوي يحتوي على معلومات تتعلق بإدارة الشركات والامتثال المبلغ عنه لقواعد حوكمة الشركات³.

المطلب الثاني: جودة المعلومات المحاسبية

يتم تحديد قيمة المحاسبة إلى حد كبير بوجودها فلفهوم الأساسي لجودة المحاسبة هو أن بعض المعلومات المحاسبية أفضل من المعلومات المحاسبية الأخرى في توصيل ما تنوي التواصل به، وفيما يلي سنتعرض لجودة المعلومات المحاسبية.

1. مفهوم جودة المعلومات المحاسبية: تعد جودة المعلومات المحاسبية كمعيار يمكن على أساسه الحكم على مدى تحقيق المعلومات المحاسبية أهدافها⁴، فالمعلومة المفيدة هي تلك المعلومات التي تناسب مستخدم المعلومات وترشد قراره وتساهم في اتخاذه إجراءات مرغوبة⁵. هناك عدة أساليب تمكن من قياس جودة المعلومات المحاسبية فمنها مستوى إدارة الأرباح، قيمة المعلومة المحاسبية، مدقق الحسابات، الرقابة الداخلية... الخ، وأكثرها شيوعاً هي الخصائص النوعية للمعلومة المحاسبية.

2. الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية: هناك مجموعة واسعة من السمات النوعية للمعلومة المحاسبية و سنكتفي بالسمتين الأساسيتين اللتان أشاد بهما كل من (FASB) و (IASB)، فيمكن أن تحسن الخصائص النوعية ال ثانوية فائدة القرار عندما يتم تحديد الخصائص النوعية الأساسية، ومع ذلك لا يمكنه تحديد جودة التقارير المالية من تلقاء نفسه⁶:

✓ تعريف خاصية الملائمة: هناك العديد من التعريفات للمعلومة الملائمة منها:

- تعريف (FASB): المعلومة الملائمة قادرة على إحداث تغيير في القرار من خلال مساعدة المستخدمين على تكوين تنبؤات حول نتائج الأحداث الماضية والحالية والمستقبلية أو تأكيد صحة التوقعات السابقة⁷.

¹ - Susi Retna Cahyaningtyas, Elin Erlina Sasanti and Wahidatul Husnaini ,corporate governance and different types of voluntary disclosure:evidence from companies listed on the stock exchange indonesia , **I J A B E R**, Volume 13,issue 7,2015,p4834.

² -Jo Chattle,Deborah Wilcher, **Narrative reporting**,31/08/2020, <https://www.nortonrosefulbright.com/>.

³ - David Campbell, Richard Slack ,Narrative Reporting: Analysts' Perceptions of its Value and Relevance ,**ACCA research report**,p3.

⁴ -محمد أنس بطل، جودة المعلومات المحاسبية وأثرها على متخذي القرارات الإدارية، حلقة بحث، جامعة حلب، 2019، ص16.

⁵ - Fardinal, The Quality of Accounting Information and The Accounting Information System through The Internal Control Systems: A Study on Ministry and State Agencies of The Republic of Indonesia, **Research Journal of Finance and Accounting** volume6,issue6,2013,p156.

⁶ - Ferdy van Beest , Geert Braam, **Convergence through divergence An analysis of relationships between qualitative characteristics of the conceptual frameworks of the FASB and IASB**, Nijmegen Center for Economics Working Paper 06-102 , the netherlands,2006,p.9.

⁷ - Financial Accounting Standards Board, **Statement of Financial Accounting Concepts No. 2 Qualitative Characteristics of Accounting Information**, united states of America, May 1980,p5.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

- تعريف (IASB): المعلومات المالية الملائمة قادرة على إحداث تغيير في القرارات التي يتخذها المستخدمون حتى لو اختاروا عدم الاستفادة منها أو كانوا على دراية بها من مصادر أخرى¹.
- مما سبق يمكن تبني التعريف التالي يقصد بالمعلومة الملائمة أنها تلك المعلومة التي تلبي احتياجات مستخدميها ولها القدرة على التأثير على قراراتهم وتسهيل اتخاذها، كما توفر أساساً للتنبؤ ولتأكيد الأحداث الاقتصادية.
- ✓ **مكونات خاصية الملائمة:** المعلومة الملائمة تضم العناصر التالية:
 - القدرة على التأثير على القرارات الاقتصادية للمستخدمين²
 - القيمة التنبؤية: المعلومة المالية لها خاصية التنبؤ إذا تم استخدامها كمداخلات من طرف المستخدمين للتنبؤ بالنتائج المستقبلية³، حيث قد تقوم بتعزيز التوقعات أو إحداث تغيير فيها وليس شرطاً أن تكون المعلومة في حد ذاتها تنبؤ بل يمكن استخلاص منها ما يفيد في التنبؤ⁴.
 - القيمة الارتدادية: ويطلق عليها بالقيمة الإسترجاعية أو التأكيدية وتعني مساعدة المستخدمين على تأكيد تقييماتهم السابقة⁵ والتحقق منها أو تغييرها.
 - التزامن: أي يجب أن تكون المعلومة متوفرة لصانع القرار قبل أن تفقد قدرتها على التأثير في هذا القرار فالمعلومة التي لا تتوفر عند الحاجة لها أو تصبح متاحة بعد فترة طويلة من احتياجها يكون العمل بها غير مجدي⁶.
- ✓ **تعريف خاصية الموثوقية:** هناك العديد من التعريفات للمعلومة الموثوقة منها:
 - تعريف (FASB): تعني ضمان أن المعلومة صادقة إلى الحد الذي يمكن فيه للمستخدمين الاعتماد عليها لتمثيل الظروف الاقتصادية أو الأحداث التي تزعم أنها تمثلها⁷.
 - تعريف (IASB): لكي تكون المعلومة مفيدة يجب أن تمثل الظواهر التي تهدف إلى تمثيلها بأمانة ولكي يكون التمثيل مخلصاً تماماً وجب أن يحوي ثلاث خصائص الاكتمال والحيادية والخلو من الخطأ⁸.
- يمكن تعريف المعلومة الموثوقة على أنها المعلومة التي تطابق الأحداث الاقتصادية الواقعة وتمثلها بشفافية عن طريق توفير الاكتمال والحياد بحيث يتمكن المستخدم من استخدامها.

¹ IFRS Foundation, **The Conceptual Framework for Financial Reporting**, London, UK, p23.

² - Barry Elliott, Jamie Elliott, **financial accounting and reporting** , 11th edition, FT prentice Hall, UK, 2007, p170

³ -Gabriel Donleavy, **an introduction to accounting theory**, 2nd edition, bookboon, London, UK, 2018, p29.

⁴ -عباس مهدي الشيرازي، نظرية المحاسبة، الطبعة 1، ذات السلاسل للنشر والتوزيع، الكويت، 1990 ص 200 .

⁵ -Barry Elliott, Jamie Elliott, Op.cit.

⁶ -Ahmad N. Obaidat, Accounting Information Qualitative Characteristics Gap: Evidence from Jordan, **International Management Review**, UK, volume 3, issue2, 2007, p27.

⁷ -Claudia-Elena Grigoraş-Ichim ,Lucia Moroşan-Daniilă ,hierarchy of accounting information qualitative characteristics in financial reporting, **The USV Annals of Economics and Public Administration** ,University of Suceava , Romania, volume 16, issue1(23), 2016, p187.

⁸ -IFRS Foundation, Op.Cit, p18.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

✓ مكونات خاصية الموثوقية: المعلومة الموثوقة تضم العناصر التالية:

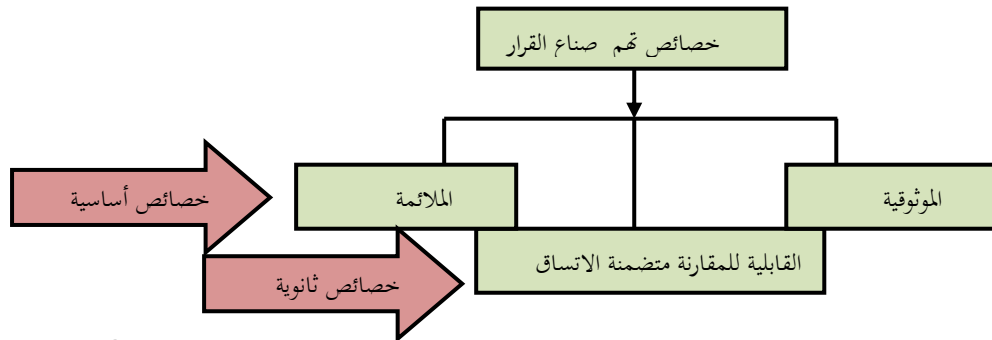
- الحياد: أي أن تكون المعلومة المالية غير متحيزة بحيث لا يتم إعداد وعرض القوائم المالية لخدمة طرف أو جهة معينة من مستخدمي المعلومات المحاسبية على حساب الأطراف الأخرى أو لتحقيق غرض معين وإنما للاستخدام العام ودون تحيز¹.

- الاكتمال: ويشمل وصف جميع المعلومات اللازمة وتوضيح الحقائق الكاملة والعوامل والظروف للمستخدم لفهم الظاهرة التي يتم وصفها².

- صدق التمثيل: المعلومة يجب أن تعبر بصدق عن العمليات المالية والأحداث الأخرى التي تمثلها أو يمكن أن تمثلها، من خلال التعرف على العمليات المالية والأحداث الأخرى التي يجب قياسها ووسائل قياس وعرض التي تتلائم معها³، تسمى أحيانا الصلاحية⁴ وتشترط الاتفاق والتطابق بين المعلومات المثبتة مع ما مثلته من حدث محاسبي بأمانة وعدالة⁵ فالعبارة هنا بالحقيقة وصدق تمثيل المضمون والجوهر وليس الشكل⁶.

✓ أهمية خاصية الملائمة و الموثوقية: تعتبر هاتين الخاصيتين إحدى الخصائص النوعية الأساسية التي تجعل المعلومة المحاسبية مفيدة للمستخدمين في اتخاذ قراراتهم الاقتصادية، حيث أن (FASB) اعتبرها أكثر أهمية من الخصائص الأخرى إذ انه صنفها في أعلى هرم الخصائص النوعية كخصائص أساسية⁷ (الشكل 3).

الشكل 3: تدرج الخصائص النوعية للمعلومة المحاسبية



Source : Financial Accounting Standards Board, Op.Cit, p13

¹ - كريمة علي كاظم الجوهر، العلاقة بين الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية وقواعد الحوكمة لمجلس الإدارة (دراسة تحليلية لوجهات نظر المحاسبين والمدققين)، مجلة الإدارة والاقتصاد، جامعة المستنصرية، العراق، العدد 90، 2011، ص 114.

² - آيت محمد مراد، جرد نور الدين، قراءة في الخصائص النوعية للمعلومات المالية المفيدة بين منظور النظام المحاسبي المالي ومنظور المعايير المحاسبية الدولية، مجلة البديل الاقتصادي جامعة زيان عاشور، الجلفة، الجزائر، المجلد 5، العدد 1، 2018، ص 141.

³ - طارق عبد العال حماد، إطار إعداد وعرض القوائم المالية وفقا لمعايير المحاسبة الدولية والمصرية، موسوعة معايير المحاسبة، الجزء 1، الدار الجامعية للنشر، والتوزيع الإسكندرية، مصر 2016، ص 51-52.

⁴ - Financial Accounting Standards Board ,Op.Cit, p6.

⁵ - زينب عباس حميدي، الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية وأثرها في تقييم أضرار الحرب (دراسة ميدانية في الشركة العامة لصناعة البطارية)، مجلة الإدارة والاقتصاد، الجامعة المستنصرية، العراق، العدد 75، 2009، ص 42.

⁶ - عباس مهدي الشيرازي، مرجع سبق ذكره، ص 202.

⁷ - Ferdy van Beest, Geert Braam, Convergence through divergence An analysis of relationships between qualitative characteristics of the conceptual frameworks of the FASB and IASB, Nijmegen Center for Economics Working Paper 06-102, the netherlands, 2006, P10.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

المطلب الثالث: العلاقة بين حوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

إن واحدة من أهم وظائف حوكمة الشركات هو ضمان جودة عملية التقرير المالي¹، فأغلب قواعد وممارسات الحوكمة استُحدثت بعد أزمات التعتيم المالي (مثل قانون (SOX) وغيره، وفيما يلي يتم توضيح الروابط بين الحوكمة وجودة المعلومات المحاسبية :

1. **مكونات حوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية :** هيكل حوكمة الشركات مصمم أساساً لمنع تآكل جودة المعلومات المالية فهي تتكون من محركات داخلية وخارجية ومبادئ -سبق ذكرها- لها أهمية حاسمة من حيث موثوقية وملائمة النظام المحاسبي، حيث يُعد جعل مجلس الإدارة مسؤول عن موثوقية نظام المعلومات المحاسبية بموجب متطلبات مبادئ(OECD) لحوكمة الشركات أحد أسباب تأثيرها على جودة نظام المعلومات المحاسبية²، وكذا المبدأ الخامس الذي أقرته (OECD) ينص ضمناً على أن البيانات المالية يجب أن تكون موثوقة وشفافة³ بالإضافة إلى إلزامية تطبيق المعايير المحاسبية والمراجعة عالية الجودة و تكريس حق المسائلة ودور لجنة المراجعة فجميعها تساهم في تحسين جودة المعلومات المحاسبية.

2. **الإفصاح عن حوكمة الشركات (CGD) وجودة المعلومات المحاسبية:** يساهم الإفصاح عن أبعاد حوكمة الشركات في التأثير على قرارات مستخدمي المعلومات المحاسبية من مستثمرين، مساهمين، بنوك وباقي أصحاب مصلحة، إذ أن الكشف الطوعي يؤدي إلى التقليل من عدم تناسق المعلومات، تقييد سلوك إدارة الأرباح، تحقيق الاكتمال⁴، حل مشاكل الوكالة وتضارب المصالح، كما أن ممارسة حوكمة الشركات يمكن أن ترفع في التصنيفات الائتمانية وتقلل من تكاليف الديون⁵ ومخاطر الائتمان للشركات عن طريق ضبط سلوك الإدارة وتخفيض تكلفة الوكالة وتقليل التباين في المعلومات بين المقرضين والمقرضين وإذا كانت الشركات غير قادرة على الكشف عن معلومات كافية فإن البنوك ستفرض الإقراض⁶. بالتالي جعل المعلومات المحاسبية أكثر مصداقية وملائمة للأطراف الخارجية⁷، وهو ما يعد جوهر جودة المعلومات المحاسبية، ففي العقود الأخيرة أصبح كل من المستثمرين والبنوك وأصحاب المصلحة يقومون بعملية غربلة في صنع قراراتهم المالية، وتم إثبات ذلك من خلال ما يلي:

¹ - Khaled Erieg Abu-Risheh, Mo'taz Amin Al-Sa'eed, the impact of good corporate governance practices on financial reporting quality: empirical evidence from Jordanian listed companies, **Corporate Ownership & Control**, Volume 9, Issue 4, 2012,p180.

² - Iwona Franczak, The relations between the quality of financial statements and corporate governance, **International Journal of Management and Economics** ,volume 55,issue 2,2019,p123

³ -James C. Gaa, Corporate Governance and the Responsibility of the Board of Directors for Strategic Financial Reporting, **Journal of Business Ethics**, Volume90,2014,p183.

⁴ -James C. Gaa, Corporate Governance and the Responsibility of the Board of Directors for Strategic Financial Reporting, **Journal of Business Ethics**, Volume90,2014,p183.

⁵ - Judy Day, Paul Mather, Peter Taylor, the effect of corporate board characteristics on loan monitoring decisions, **Corporate Ownership & Control** , Volume 11, Issue 2,2014,p49.

⁶ -Bill Francis, Iftekhar Hasan, Liang Song, Corporate governance, creditor protection, and bank loan contracting in emerging markets, Rensselaer Polytechnic Institute,2007,p7.

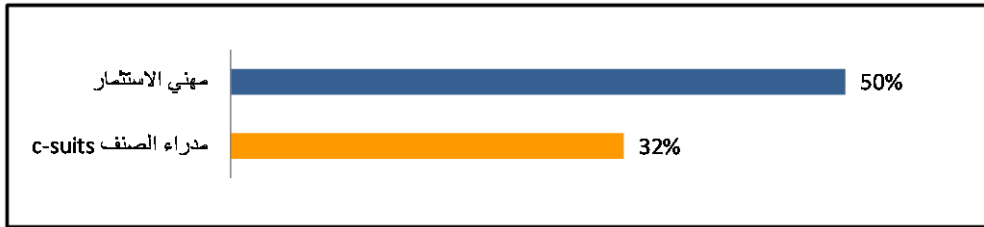
⁷ - Saseela balagobei, Corporate Governance and Value-Relevance of Accounting Information of listed hotels and travels in Sri-Lanka, **Asia-Pacific Management Accounting Journal**, University of Jaffna, Sri lanka ,Volume 13 Issue 2,2018,p114.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

✓ في دراسة أجرتها (Fitch Ratings) على عينة من 182 بنك في 49 دولة توصلت إلى أن 64٪ منهم يدمجون الآن (ESG) في أطر إدارة المخاطر الخاصة بهم دائماً أو معظم الوقت وأن الحوكمة هي العامل الأكثر تأثيراً في المجموعة¹.

✓ يشير تقرير (McKinsey & Company) في دراسة أجرتها على 558 مدراء صنف (C-Suits) ومهني استثمار حول العالم، إلى أنهم ينظرون إلى قضايا البيئية، الاجتماعية و الحوكمة (ESG) عند اتخاذ القرارات الإستراتيجية والتشغيلية، وأن 83٪ يعتقدون أنها سترفع من قيمة المساهمين، وأنهم مستعدون لدفع 10٪ علاوة للحصول على شركة ذات سجل إيجابي في هذه القضايا²، ويوضح (الشكل 4) أن العينة تعتبر تقدم تقارير المتكاملة الأخرى احد التكتيكات التي من شأنها أن تؤدي إلى تحسين التواصل بين المنظمات والمستثمرين.

الشكل 4: آراء المدراء ومهني الاستثمار حول الإفصاح عن (ESG).



Source: McKinsey & Company, The ESG premium: New perspectives on value and performance, 2020, p8.

✓ كما قام معهد (Reputation Institute) بإجراء دراسة استقصائية لتصورات أصحاب المصلحة في عينة مكونة من 230000 تابعة إلى 15 اقتصاديات عالمية، وتوصل إلى أن المحرك الأساسي لاهتمامات أصحاب المصلحة هو "من تكون؟" (أبعاد المؤسسة) و "ليس" ما تباع؟" (أبعاد المنتج)³، فأهمية "بعد المنتج" آخذة في الانخفاض ووصلت عام 2019 إلى نسبة 34٪ أما "بعد المؤسسة" فأهميتها آخذة في الارتفاع ووصلت عام 2019 إلى نسبة 66٪ وتحتل الحوكمة حصة الأسد منها، لذا فإن الشركات تحتاج إلى التعبير عن قصصها وتحتاج إلى سرد قوي لتقف وراءه⁴ (الشكل 5).

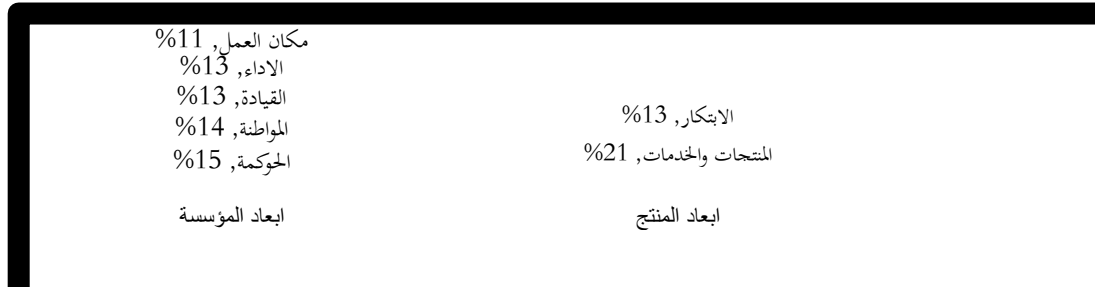
¹ - Joe McGrath, Banks struggle with climate assessment ,12/08/2020, <https://esgclarity.com/>.

² - McKinsey & Company, The ESG premium: New perspectives on value and performance, 2020, p2.

³ - Rⁱ reputation institute, 2019 global Rep Trak, 2019, P3-29.

⁴ - Lars Konggaard, csr-rådgivning.dk, the world's most reputable companies in 2019, 30/09/2019, <http://csr-raadgivning.dk>.

الشكل 5: العوامل السبعة المؤثرة على قرارات أصحاب المصلحة



Source: Reputation Institute, 2019 global Rep Trak, 2019,P29.

المبحث الثاني:مراجعة الدراسات السابقة

سنتطرق إلى تحليل ومراجعة أهم الدراسات السابقة التي تناولت الموضوع بشكل مختلف، وكذلك سنحاول إيجاد الفجوة العلمية بين هذه الدراسات وبين الدراسة الحالية.

المطلب الأول: استعراض الدراسات السابقة

إن موضوع حوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية غني عن التعريف فقد تمت دراسته من قبل العديد من الباحثين عبر العالم ولكل دراسة خصائصها ومميزاتها من حيث قياس هذين العنصرين فيما يلي سنتطرق إلى أهم الدراسات التي تناولت هذا الموضوع.

- تحليل العلاقة بين تطبيق حوكمة الشركات و حوكمة تكنولوجيا المعلومات و أثرها على زيادة جودة المعلومات المحاسبية،2017¹

تهدف الدراسة إلى التعرف على العلاقة بين حوكمة الشركات و حوكمة تكنولوجيا المعلومات وبيان أثرهما على جودة المعلومات المحاسبية، حيث تدور الإشكالية الرئيسية حول هل يوجد أثر لتطبيق حوكمة الشركات و حوكمة تكنولوجيا المعلومات على زيادة جودة المعلومات المحاسبية؟ وتم اللجوء إلى المنهج الوصفي التحليلي وذلك عن طريق توزيع استبيان على عينة من 95 موظفين ومدراء في قسم المالية والمحاسبة التابعين إلى 12 شركة خدمات مدرجة في بورصة فلسطين وتوصلت الدراسة إلى انه يوجد ارتباط بين تطبيق حوكمة الشركات و حوكمة تكنولوجيا المعلومات حيث تعتبر هذه الأخيرة جزء منها وكلاهما يؤثران على جودة المعلومات المحاسبية عن طريق رفع مستوى شفافيتها.

- دور حوكمة الشركات في تحقيق جودة التقارير المالية وتحسين الأداء المالي،2016/2015²

الغرض من الدراسة هو التعرف على إيجابيات ومزايا حوكمة الشركات وكيفية الاستفادة منها في تحسين جودة التقارير

¹ - عبد الرحمن محمد سليمان رشوان، تحليل العلاقة بين تطبيق حوكمة الشركات و حوكمة تكنولوجيا المعلومات و أثرها على زيادة جودة المعلومات المحاسبية ،مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية،الكلية الجامعية للعلوم والتكنولوجيا،فلسطين،المجلد4،العدد2،2017،ص.ص113-138.

² - زيدي البشير، دور حوكمة الشركات في تحقيق جودة التقارير المالية وتحسين الأداء المالي، أطروحة دكتورا، جامعة محمد بوضياف،المسيلة،2016/2015.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

المالية وذلك بغرض إعادة الثقة فيها، من خلال طرح الإشكالية الرئيسية التالية ما هو دور حوكمة الشركات في تحقيق جودة التقارير المالية وتحسين الأداء المالي؟ واستخدمت الدراسة المنهج الوصفي التحليلي بتحليل الأداء المالي لمجمع صيدال قبل وبعد تطبيق حوكمة الشركات، وتوزيع استبيان على عينة من 118 مكونة من المديرين الفرعيين، المحاسبين، مراجعي الحسابات الداخليين والخارجيين، أعضاء مجلس الإدارة، الموظفين والمساهمين في جميع فروع المجمع. ومن نتائج الدراسة أن لحوكمة الشركات تأثير إيجابي على جودة التقارير المالية التي تصدر من طرف مجمع صيدال، كما انه يلتزم بتطبيق مبادئ حوكمة الشركات المقترحة من طرف منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية، لكن بنسب متفاوتة، هناك تحسن في بعض النسب الأداء المالي.

- دور الإفصاح والشفافية كأحد ركائز حوكمة الشركات في تحسين موثوقية وملائمة المعلومات المحاسبية "دراسة تطبيقية"، 2015¹

تسعى الدراسة إلى التعرف على مبدأ الإفصاح والشفافية كأحد ركائز حوكمة الشركات ومدى تطبيقه والوقوف على معوقات تطبيقه وهل سيساهم في تحسين ملائمة و موثوقية المعلومات المحاسبية، وتتمثل إشكالية الدراسة في هل هناك دور لمبدأ الإفصاح والشفافية كأحد ركائز حوكمة الشركات في تعزيز موثوقية وملائمة المعلومات المحاسبية؟ تم اعتماد المنهج الاستقرائي والوصفي التحليلي وتوزيع 81 استبيان على عينة طبقية من بورصة عمان للأوراق المالية وهي مكونة من محللين ماليين معتمدين، وسطاء ماليين، مدققين خارجيين لشركات الخدمات المالية المساهمة العامة الأردنية، الهيئات الحكومية الرقابية، ومن نتائج الدراسة أن تطبيق مبدأ الإفصاح والشفافية كأحد ركائز حوكمة الشركات مهم بالنسبة للعينة وتطبيقها في شركات الخدمات المالية يؤدي إلى تحسين موثوقية وملائمة المعلومات المحاسبية في التقارير المالية لهذه الأخيرة.

- حوكمة الشركات ودورها في تحقيق جودة المعلومة المحاسبية دراسة حالة شركة أليانس للتأمينات الجزائرية 2016/2015²

الغرض من الدراسة هو إلقاء الضوء على مفهوم حوكمة الشركات، تحديد آليات حوكمة الشركات وكيفية الاستفادة منها في تحسين جودة المعلومات المحاسبية، التعرف على واقع تطبيق حوكمة الشركات في شركة أليانس، حيث تمثلت إشكالية الدراسة في ما هو الدور الذي تلعبه حوكمة الشركات في تحقيق جودة المعلومة المحاسبية في ظل تطبيق النظام المحاسبي المالي؟ وتم اعتماد المنهج الوصفي التحليلي ومنهج دراسة الحالة، إذ لجأ الباحث إلى استخدام الملاحظة والمقابلة الشخصية وتحليل ودراسة المعطيات المقدمة لأجل الوقوف على واقع تطبيق الحوكمة في الشركة، خلصت الدراسة إلى أن تطبيق حوكمة الشركات من خلال المراجعة الداخلية ولجنة المراجعة ومجلس الإدارة يسمح برفع جودة المعلومات المحاسبية المفصح عنها.

¹ - محمد محمود حميدات، محمد سليم العيسى، خالد عريج ابوريشه، دور الإفصاح والشفافية كأحد ركائز حوكمة الشركات في تحسين موثوقية وملائمة المعلومات المحاسبية "دراسة تطبيقية"، مؤتمر منظمات الأعمال -التحديات والفرص والتطلعات، 2015، ص.ص 1-28.

² - العابدي دلال، حوكمة الشركات ودورها في تحقيق جودة المعلومة المحاسبية دراسة حالة شركة أليانس للتأمينات الجزائرية، أطروحة دكتورا، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2016/2015.

- **Corporate Governance and Value-Relevance of Accounting Information of listed hotels and travels in Sri-Lanka, 2018¹**

تهدف الدراسة إلى دراسة تأثير حوكمة الشركات على قيمة المعلومات المحاسبية للفنادق والسفاري المدرجة في بورصة كولومبو، حيث تم جمع القوائم المالية للشركات من 2012-2016 لعينة من 20 فندق وسفاري، وتم تطوير نموذج المخار أين تم قياس حوكمة الشركات بناء على حجم مجلس الإدارة واستقلالته وهيكل الملكية في حين تم اعتبار ربحية السهم وصافي قيمة الأصول للسهم كمتغيرات ذات صلة بقيمة المعلومات المحاسبية، تكشف النتائج أن استقلالية مجلس الإدارة وهيكل الملكية لهما تأثير سلبي كبير على قيمة المعلومات المحاسبية لذلك فإن الشركات ذات ممارسات حوكمة الشركات القوية تظهر قيمة أعلى للمعلومات المحاسبية.

- **financial reporting quality and corporate governance: the Portuguese companies evidence, 2009²**

تستهدف الدراسة تحليل العلاقة بين مكونات حوكمة الشركات وجودة التقارير المالية للشركات البرتغالية ونوع الحوكمة التي تمارسها، تم إجراء الدراسة التجريبية على أساس عينة تم الحصول عليها من 39 شركة غير مالية مدرجة في البورصة البرتغالية للفترة بين 1996-2001 والحصول على البيانات من التقارير السنوية ثم تقدير نموذج الانحدار باستخدام نموذج التحليل متعدد المتغيرات والمتكون من جودة المعلومات المحاسبية المعبر عنها بالمستحقات المحاسبية التقديرية قصيرة الأجل و لتقييم تأثير خصائص حوكمة الشركات استخدم حجم مجلس الإدارة، نسبة استقلال المدراء، تظهر النتائج أن تغيرات مجلس الإدارة ودرجة استقلاليته لا تنتج أي تأثير على جودة المعلومات المحاسبية في الشركات البرتغالية. في حين حجم مجلس الإدارة يرتبط بشكل معتدل بزيادة في جودة التقارير المالية.

- **the effect of corporate governance on accounting information quality(survey on publicly listed companies in Indonesia stock exchange 2011-2016), 2018³**

تم إجراء هذه الدراسة لمعرفة الوضع الحالي لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية الخاصة بـ 36 شركة مدرجة في بورصة إندونيسيا للفترة بين 2011-2016، الإشكالية تتمثل في هل تؤثر حوكمة الشركات الجيدة على جودة المعلومات المحاسبية؟ حيث تم قياس حوكمة الشركات الجيدة باستخدام مؤشر إدراك حوكمة الشركات (CGPI) بينما تم قياس جودة المعلومات المحاسبية باستخدام خاصية الملائمة من خلال قيمة القدرة على التنبؤ و التمثيل الصادق من خلال الاستحقاقات التقديرية، أظهرت النتائج أن حوكمة الشركات الجيدة لها تأثير كبير على جودة المعلومات المحاسبية بحيث الشركات التي تمارس الحكم الرشيد ستنتج في النهاية معلومات محاسبية بجودة عالية.

- **Corporate governance and quality of financial statements: a study of listed Nigerian banks, 2018⁴**

تبحث هذه الدراسة في تأثير حوكمة الشركات على دقة التقارير المالية للبنوك المدرجة في نيجيريا، تم إنشاء البيانات من التقرير السنوي لعينة من 15 بنكاً مدرج في البورصة النيجيرية للفترة 2008-2015، تحليل المخار البيانات استخدمت

¹ - Saseela balagobei, Corporate Governance and Value-Relevance of Accounting Information of listed hotels and travels in Sri-Lanka, *Asia-Pacific Management Accounting Journal*, University of Jaffna, Sri Lanka, Volume 13 Issue 2, 2018, p.114-126.

² - góis cristina gonçaves, financial reporting quality and corporate governance: the portuguese companies evidence, 2009.

³ - Judith T. G. Sinaga, the effect of corporate governance on accounting information quality(survey on publicly listed companies in Indonesia stock exchange 2011-2016), *Jurnal Terapan Ilmu Manajemen Dan Bisnis*, Volume 1, Issue 1, 2018, p.26-42.

⁴ - Uwalomwa Uwuigbe, Eluyela Damilola Felix, Olubukola Ranti Uwuigbe, Obarakpo Teddy and Falola Irene, Corporate governance and quality of financial statements: a study of listed Nigerian banks, Volume 13, Issue 3, 2018, p.12-23.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية

الدراسة حجم المجلس واستقلال المجلس والمديرين التنفيذيين الأجانب في المجلس كتمثيل لحوكمة الشركات وخاصة الوقت الملائم كتمثيل لجودة المحاسبة ، وقد لوحظ أن لحوكمة الشركات تأثير واضح على دقة التقارير المالية حيث أن حجم واستقلال مجلس الإدارة له علاقة سلبية مع توقيت التقارير المالية. كما أن المديرين التنفيذيين الأجانب في المجلس لديهم علاقة إيجابية مهمة مع دقة التقارير المالية.

المطلب الثاني: موقع الدراسة الحالية بالنسبة للدراسات السابقة: الفروقات الأساسية بين الدراسة الحالية

والدراسات السابقة ملخصة كما يلي: **الجدول 1:** مقارنة عامة للدراسة الحالية بالدراسات السابقة

العنصر	الدراسة الحالية	الدراسات السابقة
الهدف الأساسي	بيان أثر تطبيق حوكمة الشركة والإفصاح عنها على جودة المعلومات المحاسبية.	بيان أثر تطبيق حوكمة الشركة على جودة المعلومات المحاسبية بالإضافة إلى إدخال متغيرات إضافية: حوكمة التكنولوجيا، الأداء المالي، SCF.
عينة الدراسة	مدراء، نواب، مسؤولي إقراض ورؤساء مصالح بنوك ولاية ورقلة. بحيث تم تناول الموضوع من وجهة نظر البنكية كأحد مستخدمي المعلومات المحاسبية.	تنوعت بين شركات مدرجة في البورصات، مجتمعات، متعاملي البورصات وبنوك مدرجة في بورصات. بحيث تناولت الموضوع من وجهة نظر المؤسسة كمعدة للقوائم المالية.
الأدوات وطريقة معالجة المتغيرات	أ- استخدام أداة الاستبيان والتجربة للحصول على آراء البنوك إزاء تأثير حوكمة الشركات و الإفصاح عنها على جودة معلومات المؤسسات المقترضة والمتعاملة معها. ب- معالجة المتغيرات باستخدام الجزء الخاص بالبنوك من مبادئ G20 / OECD لتعريف بمتغير حوكمة الشركات وقياسه والخصائص الأساسية فقط حسب IASB و FASB للتعريف بمتغير جودة المعلومات المحاسبية وقياسه.	أ- تنوعت الأدوات بين استخدام الاستبيان، التحليل الإحصائي و النمذجة الرياضية للتقارير السنوية والمعلومات المدوعة لدى البورصات، الملاحظة والمقابلة. ب- اختلفت أساليب معالجة المتغيرات فمنها ما استخدم جميع مبادئ G20 / OECD ومنها ما اقتصر على مبدأ محدد مثل الإفصاح والشفافية فقط أو حجم واستقلالية مجلس الإدارة فقط أو مؤشرات الحوكمة المتبعة في بلد الدراسة للتعريف بمتغير الحوكمة وقياسه، ومنها ما استخدم جميع الخصائص حسب IASB و FASB أو الأساسية فقط أو ربحية السهم وصافي قيمة الأصول أو المستحقات التقديرية للتعريف بمتغير جودة المعلومات المحاسبية وقياسه.
النتائج	جميع الدراسات توصلت إلى أن تطبيق حوكمة الشركات يرفع من جودة المعلومات المحاسبية ودقتها، إضافة لذلك الدراسة الحالية توصلت إلى أن الإفصاح عن حوكمة الشركات يؤثر في قرارات البنوك وثقتها فهو يرفع من درجة جودة المعلومات المحاسبية.	

المصدر: من إعداد الطالبة.

خلاصة الفصل:

لا يمكن تحقيق الحاكمية الفعالة للشركات فقط من خلال الامتثال للقوانين واللوائح. بل يتم تحقيقه من خلال الالتزام بفعل الشيء الصحيح ، ومراعاة المبادئ الأخلاقية والسلوك المهني ، وقبول المساءلة عندها فقط يتحقق جوهر جودة المعلومات المحاسبية . و ما يمكن استنتاجه هو أن حوكمة الشركات في الأصل تتألف من ستة مبادئ عامة وضعتها OECD/G20 غير انه يمكن تعديلها حسب احتياجات وخصائص البلدان، وأن حوكمة الشركات لن تنجح بدون وجود أطراف لفاعلة فيها من داخل وخارج المؤسسة. كما أن جودة المعلومات المحاسبية تظهر بشكل رئيسي في الخصائص النوعية الأساسية فبدونهما لا نستطيع التحدث عن جودة المعلومات المحاسبية على عكس الخصائص الثانوية التي تعتبر تكميلية، هذا من جهة ومن جهة أخرى فان تقارير المنظمات الدولية تقر بوجود تأثير للإفصاح عن حوكمة الشركات على آراء مستخدمي المعلومات المحاسبية في اغلب دول العالم .

من خلال المراجعة شاملة لأغلب الدراسات السابقة التي تناولت الموضوع توصلنا إلى وجود بعض الفروق بينها وبين الدراسة الحالية والمتمثلة أساسا في زاوية تناول الموضوع والذي تم تناوله حسب الدراسة الحالية من زاوية مستخدمي المعلومات المحاسبية وكذلك إضافة أداة التجربة في الدراسة للوصول إلى نتيجة إضافية تقر بتأثير الإفصاح على جودة المعلومات المحاسبية.

الفصل الثاني

الدراسة الميدانية لوجهة نظر

بنوك ولاية ورقلة

تمهيد:

لتقديم إثبات أو نفي أو إضافة جديدة للإطار النظري لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية ارتأينا أن نحاول بناء أساليب تطبيقية وندرج أدوات إحصائية وطرق بحث مناسبة للموضوع. حيث سنقوم باختيار البنوك كعينة مهمة من طوائف مستخدمي المعلومات المحاسبية في البيئة الاقتصادية الجزائرية، وسنعمد على وسيلتين أساسيتين هما (الاستبيان والتجربة) وسنطبق أشهر الأساليب الإحصائية المعتمدة في هذا المجال.

نسعى بشكل رئيسي من خلال هذا الفصل التطبيقي إلى تتبع أثر تطبيق حوكمة الشركات والإفصاح عنها على جودة المعلومات المحاسبية وهو مقسم على النحو التالي:

- المبحث الأول: الطريقة والأدوات المستخدمة في الدراسة.
- المبحث الثاني: عرض النتائج ومناقشتها.

المبحث الأول: الطريقة و الأدوات المستخدمة في الدراسة

النطاق و التاثير العام لحاكمة المؤسسات في البيئة الاقتصادية الجزائرية لا يزال ضعيفا، غامضا ومجهولا، فمنذ ميثاق 2009 لم تُقدم الهيئات التنظيمية في الجزائر على أية مبادرة في هذا المجال. و استنادا إلى واقع الحال سنتطرق من خلال هذا المبحث إلى الطرق و الأدوات التي تم استخدامها لأجل الإجابة على إشكالية الدراسة والخروج بنتائج علمية دقيقة.

المطلب الأول: الطرق المستخدمة في الدراسة

يشتمل هذا المطلب على تحديد مجتمع الدراسة الذي تم اختياره في الدراسة، والمتغيرات وطرق قياسها وجمعها.

1. مجتمع وعينة الدراسة

❖ مجتمع الدراسة

في هذه الدراسة تم استهداف القطاع البنكي، بحيث تم اختيار عينة من أصحاب القرار عبر جميع بنوك ولاية ورقلة و الممثلين في مدراء، رؤساء مصالح و مسؤولو الإقراض، وذلك للتعرف على وجهة نظرهم فيما يخص اثر تطبيق حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية التي تقدمها كل من المؤسسات المقترضة وباقي المؤسسات المتعاملة معهم، وقد تم استهداف القطاع البنكي لولاية ورقلة للأسباب الرئيسية التالية:

➤ كتلة البنوك ضمن مستخدمي القوائم المالية: كما هو معروف تُمثل البنوك في البيئة الاقتصادية الجزائرية ثاني أكبر طائفة من مستخدمي القوائم المالية يستهدفها معدي القوائم المالية بعد إدارة الضرائب، وذلك لما تمتلكه من سلطة منح القروض لجميع المؤسسات على خلاف أشكالها وكثرة تعاملاتها معها، لذا فان معرفتها بمدى توفر الخصائص النوعية الأساسية في المعلومات المحاسبية تكون أقوى من باقي طوائف المستخدمين.

➤ (Bank monitoring): تقوم البنوك بأنشطة الحوكمة مثل المراقبة، حيث تمارس أنشطة الرقابة بتكاليف اقل، والغرض من المراقبة البنكية هو الحد من مخاطر الائتمان للبنك¹، وتم المراقبة البنكية بمراحل تتمثل في المراقبة المسبقة (تقييم خصائص الخطر لمشروع المقترض قبل المرحلة الأولية التمويل)؛ المراقبة المؤقتة (مراقبة الشركات المقترضة بعد التمويل الأولي لضمان قدرة المقترضين على سداد ديونهم)؛ والمراقبة اللاحقة (فحص الشركات المقترضة عن كتب عندما تظهر عليها علامات الكرب ووضع خطة لإعادة الهيكلة إذا لزم الأمر)² وهذه الحجة توضح قدرة البنوك على التوغل في حوكمة العميل والإحاطة بها، لذا عند استهداف المؤسسات فتعتبر المعلومات التي سنحوز عليها هي الأنسب والأكثر دقة.

➤ (Relationship Banking): أو ما يسمى بالعلاقة البنكية حيث تقتنع البنوك بمزايا في جمع / إنتاج المعلومات حول عملائها، ذلك أن هناك وفورات الحجم: فيتم تقليل تكلفة جمع / إنتاج المعلومات عن طريق التعلم من خلال المعاملات المتكررة. وهناك أيضاً وفورات في النطاق: فيمكن للبنوك الاستفادة من المعلومات التي

¹ - Sungyoon Ahn, Wooseok Choi, The role of bank monitoring in corporate governance: Evidence from borrowers' earnings management behavior, Volume 33, Issue 2, 2008, p.425.

² - Sungyoon Ahn, Wooseok Choi, Op.Cit., p.5.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

تم الحصول عليها بشأن نوع الخدمة لأجل خدمات أخرى. كذلك عادةً ما تكون العقود المالية غير مكتملة: إذ يمكن للبنوك والعملاء بناء الالتزام والسمعة من خلال المعاملات المتكررة عبر الخدمات والتحقق منها بمرور الوقت، أضف إلى ذلك عادة لا تعمل البنوك كدائنين فحسب، بل أيضاً كمساهمين وغالباً ما يتم تمثيلها في مجالس إدارة الشركات العميلة، إذ تلعب البنوك دوراً في حوكمة الشركات بشكل أساسي من خلال تمثيلها في مجالس إدارة الشركات، ويمكن أن يكون لها دوراً حاسماً في حوكمة الشركات في أول علامة على التدهور الخطير في أداء شركة العميل، تسمح العلاقة البنكية بالتدخل في إدارة الشركات، وعادة ما يرسل مصرفياً إلى مجلس إدارة الشركة للمساعدة في معالجة مشاكل الضائقة المالية بشكل أفضل. اعتماداً على شدة الوضع، ويجوز للمصرفي وضع خطة إعادة هيكلة الشركات وتوجيه تنفيذها¹، جميع ما سبق يثبت أن البنوك تمتلك معلومات لا بأس بها حول حوكمة العميل أي حوكمة المؤسسات المقترضة.

❖ حجم العينة

- بالنسبة للاستبيان فقد تم توزيع 136 نسخة باللغة العربية (انظر الملحق 1) و 7 نسخ باللغة الأجنبية (انظر الملحق 2)، أي ما مجموعه 143 نسخة، تم توزيعها جميعاً بشكل يدوي، وتم استرجاع منها 70 نسخة أما 73 نسخة فمنها 39 نسخة باللغة العربية ونسختين باللغة الفرنسية لم يتم استرجاعها بسبب أزمة COVID بحيث تعمل البنوك وفق قاعدة 50% والتي منعت مشاركة أغلبية العمال بسبب خروجهم في عطلة أو تراكم جدول أعمالهم، و32 نسخة تم اعتبارها غير صالحة للتحليل بسبب أن العينة لم تقم بإكمال الإجابة عليها أو انه تمت الإجابة على النسخ من طرف نفس الأشخاص.
- بالنسبة للتجربة تم توزيع 8 ملفات ائتمان للشركة A (انظر الملحق 5)، 8 ملفات ائتمان للشركة B (انظر الملحق 6) و8 ملفات ائتمان للشركة C (انظر الملحق 7) بالنسختين العربية والفرنسية (انظر الملحق 8، 9، 10)، وكذلك تم توزيع 8 نسخ من أسئلة التجربة بالنسختين العربية (انظر الملحق 11) والفرنسية (انظر الملحق 12). الجدول التالي يوضح بدقة وضعية العينة لكل من الاستبيان والتجربة:

¹ - Sungyoon Ahn, Woosok Choi, The role of bank monitoring in corporate governance: Evidence from borrowers' earnings management behavior, Volume 33, Issue 2, 2008, p.p 3-52.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

الجدول 2: وضعية توزيعات استثمارات الاستبيان و أسئلة التجربة

وضعية نسخ أسئلة التجربة			وضعية نسخ استثمارات الاستبيان			البيان اللغة
%	العدد	البيان	%	العدد	البيان	
100	8	صالحة للتحليل	48	65	صالحة للتحليل	باللغة العربية
0	0	مفقودة بسبب COVID	29	39	مفقودة بسبب COVID	
0	0	غير صالحة للتحليل	23	32	غير صالحة للتحليل	
50	8	المجموع الكلي الموزع	100	136	المجموع الكلي الموزع	
جميع أفراد العينة أجابوا على النسخ العربية من أسئلة التجربة.			71	5	صالحة للتحليل	باللغة الفرنسية
			29	2	مفقودة بسبب COVID	
0	0	مفقودة بسبب COVID	0	0	غير صالحة للتحليل	
50	8	المجموع الكلي الموزع	100	7	المجموع الكلي الموزع	
100	16	المجموع الكلي الموزع باللغتين	100	143	المجموع الكلي للموزع باللغتين	

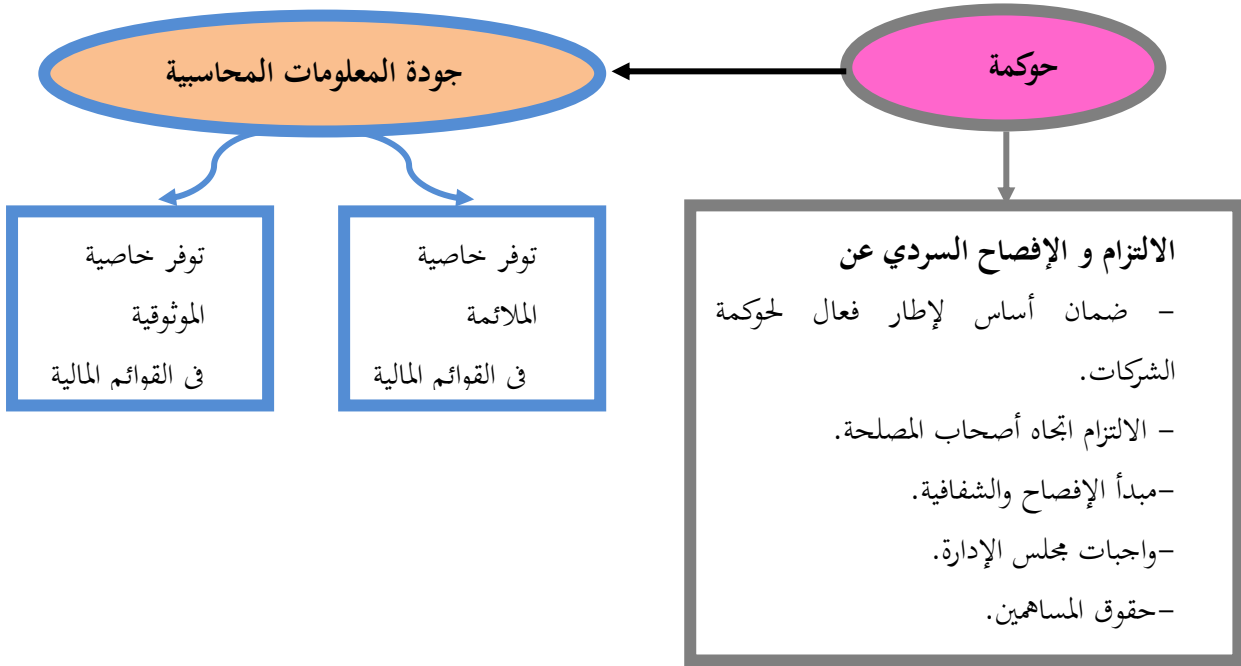
المصدر: من إعداد الطالبة بناء على الاستثمارات المحصلة.

2. متغيرات وبيانات الدراسة

❖ **متغيرات الدراسة:** بصفة عامة سواء بالنسبة للاستبيان أو التجربة، يتمثل المتغيران الرئيسيين للدراسة في المتغير المستقل الذي يدعى بحوكمة الشركة الشركات الذي من المفترض أن يؤثر على المتغير التابع الذي يدعى جودة المعلومات المحاسبية، تم تمثيل وقياس المتغير المستقل بأربعة مبادئ التي جاءت بها G20 / OECD) وهي كما يلي: ضمان أساس لإطار فعال لحوكمة الشركات، الالتزام اتجاه أصحاب المصلحة، مبدأ الإفصاح والشفافية، واجبات مجلس الإدارة. في حين تم تمثيل وقياس المتغير التابع بالخاصيتين الأساسيتين للمعلومات المحاسبية التي جاءت بها كل من (IASB) و (FASB) وهي كما يلي: خاصية الملائمة وخاصية الوثوقية. وتجدر الإشارة هنا أنه لأغراض التجربة تم تمثيل الإفصاح عن الحوكمة الشركات بالتعبير السردي للمبادئ الأربعة بالإضافة لمبدأ حقوق المساهمين وسمي هذا الإفصاح بالمعلومات الإضافية كما تم تمثيل المعلومات المحاسبية بالقوائم مالية وسنفضل في هذا الإجراء لاحقاً. الشكل التالي يلخص متغيرات الدراسة:

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

الشكل 6: ملخص عام لمتغيرات الدراسة



المصدر: من إعداد الطالبة.

❖ بيانات الدراسة

- **المصادر الأساسية:** تمثلت المصادر الأساسية في الحوار المباشر مع العينة وبعض الوثائق البنكية وقوائم مالية و مواقع عالمية في شبكة الانترنت وكذلك فيديوهات وأشرطة بالإضافة إلى المعلومات التي وفرها لنا كل من الاستبيان والتجربة.
- **المصادر الثانوية:** تم استخدام بعض المقالات وتقارير لمنظمات دولية وبعض التقارير الجزائرية ودراسات أخرى لها علاقة غير مباشرة بالموضوع لأجل استخلاص الجزء النظري وكذلك لإرساء قواعد للتجربة و تفسير بعض نتائج الجزء التطبيقي.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

المطلب الثاني : الوسائل التطبيقية للدراسة

تناسبا مع الموضوع ووفقا للظروف التي أُجريت فيها الدراسة اخترنا أداة الاستبيان والتجربة للوصول إلى النتائج وكذلك استخدمنا برامج معينة لتحليل النتائج وفيما يلي تفصيل لذلك .

1. الأدوات المستخدمة

لغرض الإجابة على أسئلة الدراسة تم اعتماد أداتين في هذه الدراسة:

❖ الاستبيان (Survey)

➤ **طريقة إعداد الاستبيان:** قبل الوصول للنسخة الأخيرة من الاستبيان مر هذا الأخير بالعديد من التطورات سنسردُها فيما يلي:

- بداية تم استخراج مبادئ الحوكمة من الجزء النظري بحيث تم اللجوء إلى تعليمات العامة التي أصدرتها /G20 (OECD)، وكذلك تم استخراج عناصر جودة المعلومات المحاسبية من مبادئ التي أصدرتها كل من (FASB) و(IASB)، بعد ذلك تم تحويل النتائج المتحصل عليها إلى أسئلة.
- في المرحلة الموالية تم تعديل هذه الأسئلة لتناسب مع البيئة الاقتصادية الجزائرية وذلك بالاستعانة بالدليل الوحيد المنظم لممارسات الحوكمة للمؤسسات الذي عرفته الجزائر سنة 2009 والذي يدعى "ميثاق الحكم الراشد للمؤسسة في الجزائر"، حيث تم إعداده من قبل فريق عمل يدعى "GOAL08" مكون من هيئات دولية، خبراء ورؤساء مؤسسات بدعم من وزارة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة والصناعة التقليدية آنذاك.¹
- تم إعادة تشكيل الأسئلة مرة أخرى بشكل يخدم توجه البنوك ووجهة نظرها وذلك بإسقاط بعض المبادئ التي قد لا تهم وجهة نظر البنوك الجزائرية مثل حقوق المساهمين، وتم الاستعانة ببعض المعلومات المتحصل عليها من الزيارة الميدانية لبنوك ولاية ورقلة كشروط منح القروض مثلا (انظر الملحق 3) كما تم الاستعانة ببعض الدراسات السابقة التي تناولت موضوع جودة المعلومات المحاسبية لتعديل بعض أسئلة.
- عُرض الاستبيان على المحكمين الذين بدورهم قدموا أفكار وملاحظات فيما يخص غموض بعض الأسئلة وإعادة صياغتها لغويا، إعادة تقسيم المحاور بشكل جيد، إضافة وحذف بعض الأسئلة.
- كمرحلة أخيرة تم اخذ ملاحظات المحكمين بعين الاعتبار وأجريت تعديلات أخيرة على الاستبيان وتم تحسين إخراجها وبعد ذلك ترجمته إلى اللغة الفرنسية وطباعته باللغتين العربية والفرنسية وتوزيعه على مدراء، نواب المدراء، رؤساء مصالح، مسؤولو الإقراض (موظفي ائتمان) التابعين لجميع بنوك ولاية ورقلة.

¹-وزارة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة والصناعة التقليدية، ميثاق الحكم الراشد للمؤسسة في الجزائر، الجزائر، 2009.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

➤ هيكल الاستبيان: يتكون الاستبيان من العناصر التالية:

- مقدمة عامة: تشرح عنوان الدراسة و أهدافها وتقدم معلومات عن معد الدراسة.
- قسم البيانات الشخصية: يمكننا من الحصول على بعض المعلومات عن العينة والتي نحتاجها لاحقا في التحليل مثل الشهادات، التخصص، المنصب الوظيفي.
- قسم أسئلة الدراسة: وهذا القسم صُمم بشكل إحصائي يسمح للإجابة على أسئلة الدراسة بحيث يضم:
 - ✓ المحور الأول: يخدم هذا المحور متغير حوكمة الشركات ويتضمن 9 أسئلة تهدف إلى التعرف على مدى توفر إطار فعال للحوكمة لدى المؤسسات المتعاملة مع البنوك والتزامها اتجاه أصحاب المصلحة.
 - ✓ المحور الثاني: هذا المحور يخدم كذلك متغير حوكمة الشركات ويتضمن 11 أسئلة تهدف إلى التعرف على مدى توفر مبدأ الإفصاح والشفافية لدى المؤسسات المتعاملة مع البنوك ومدى قيام مجالس إدارة هذه الأخيرة بواجباتها.
 - إن المحورين الأول والثاني يمكننا كذلك من تأكيد أو تفنيد الفرضية الأولى للدراسة وهي مدى حرص المؤسسات الجزائرية على تطبيق حوكمة الشركات.
 - ✓ المحور الثالث: هذا المحور يخدم متغير جودة المعلومات المحاسبية ويتضمن 5 أسئلة حول مستوى موثوقية المعلومات المنتجة من طرف المؤسسات المتعاملة مع البنوك.
 - ✓ المحور الرابع: هذا المحور يخدم كذلك متغير جودة المعلومات المحاسبية ويتضمن 6 أسئلة حول مستوى ملائمة المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات المتعاملة مع البنوك.
 - إن المحورين الثاني والثالث يمكننا كذلك من تأكيد أو تفنيد الفرضية الثانية للدراسة وهي مستوى جودة المعلومات المنتجة من طرف المؤسسات الجزائرية.
 - إن المحاور الأربعة مجتمعة تخدم كذلك فرضيات الدراسة التالية:
 - الفرضية الثالثة اثر تطبيق حوكمة الشركات على خاصية الموثوقية للمعلومات المحاسبية.
 - الفرضية الرابعة اثر تطبيق حوكمة الشركات على خاصية الملائمة للمعلومات المحاسبية.
 - الفرضية الخامسة وجود فروق في تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية وفقا للمتغيرات الديموغرافية.
 - إجابات الاستبيان مقسمة وفق سلم ليكارت الثلاثي كما هي موضحة في الجدول التالي:

الجدول 3: مقياس ليكارت المعتمد في الدراسة

الإجابة	موافق	محايد	غير موافق
الوزن	3	2	1

المصدر: عز عبد الفتاح، مقدمة في الإحصاء الوصفي والاستدلالي باستخدام Spss

الجزء الثالث، موضوعات مختارة ص 538.¹

¹ - عز عبد الفتاح، مقدمة في الإحصاء الوصفي والاستدلالي باستخدام Spss، الجزء الثالث، موضوعات مختارة ص 538

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

❖ التجربة (experiment): بما أن هذه الأداة حديثة على الأبحاث الجزائرية فستتطرق لها بالشكل الذي تطرقت له البحوث الغربية.

➤ التعريف بالتجربة: تُعتبر التجربة أداة حديثة في البحوث العربية، ولم يسبق من قبل أن تم استخدامها في البحوث الجزائرية، تُجرى عادةً على مراكز القرار الأساسية الممثلة لطوائف مستخدمي المعلومات المحاسبية مثل مسؤولي الإقراض لدى البنوك أو المستثمرين والمحللين الماليين في البورصات، وتهدف لرصد تأثير إضافة عنصر معين بجوار المعلومات المحاسبية على قرارات هؤلاء و عادة ما يكون هذا العنصر معنوي سلوكي سردي.

استُخدمت هذه الأداة من قبل العديد من الباحثين الغربيين عبر دول العالم وسندكرهم فيما يلي على سبيل المثال: Philip R. Beaulieu الذي استخدمها للتعرف على تأثير شخصية ومصداقية مقدم المعلومات المحاسبية على قرارات مسؤولي المقرضين¹، في حين Ahmed Belkaoui استخدمها للتعرف على أثر الإفصاح عن المعلومات البيئية من خلال "القائمة المحاسبية السوسيو-اقتصادية" على قرارات المستثمرين²، أما الباحث Andrés Guiral استخدمها سنة 2012 لمعرفة كيف تؤثر طلبات القروض الموجهة لتكثيف أنشطة الأداء الاجتماعي للشركات وطلبات القروض الموجهة لزيادة كثافة الابتكار على الأحكام الائتمانية لموظفي القروض³، كما قام نفس الباحث سنة 2016 إلى جانب باحثين آخرين باستخدامه للتعرف على أثر أداء المسؤولية الاجتماعية للشركات على قرارات الإقراض⁴. وهناك الباحثين Hal Yap.Teob و Godwin YSblu اللذان استخدمتا التجربة في دراسة أثر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية على قرارات المؤسسات الاستثمارية⁵.

➤ الهدف من التجربة: في هذه الدراسة طبقنا التجربة على القطاع البنكي كأحد مستخدمي القوائم المالية، وهذا لغرض التعرف على أثر الإفصاح السردي لحوكمة الشركات على قرارات البنوك وحجم ثقتها في الشركات، مما يساعدنا بشكل آخر على تحليل دور إضافة الإفصاح الطوعي لحوكمة الشركات إلى جانب المعلومات المحاسبية في زيادة جودة هذه المعلومات المحاسبية، لأنه إذا نجحت إضافة معلومات الحوكمة في تأثير على قرارات البنوك ورفع من ثقتها في الشركات فستكون هذه الأخيرة قد رفعت بشكل غير مباشر من خاصية الملائمة و الموثوقية للمعلومات المحاسبية و بالتالي المساهمة في زيادة جودتها، ما يعني بشكل آخر أن نتائج التجربة تخدم فرضية الدراسة السادسة و الأخيرة والتي تنص على أثر الإفصاح عن حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية. إن الفكرة الأساسية من هذه التجربة استوحيت من الدراسات الآنف ذكرها.

¹ - Philip r. beaulieu, Commercial Lenders' Use of Accounting Information in Interaction with Source Credibility, **Contenqxvary Accounting Research**, Volume 10,issue 2,1994,p.p 557-585.

² - Ahmed Belkaoui, the impact of socio-economic accounting statements on the investment decision: an empirical study, **accounting, organizations and society**, volume 5,issue 3,1980,p.p263-283.

³ - Andrés Guiral, corporate social performance, innovation, intensity, and financial performance: evidence from lending decisions, **behavioral research in accounting**, volume24,issue2,2012,p.p65-85.

⁴ - andres guiral, doocheol moon & javier perez-garcia, can corporate social responsibility bias lending decisions?, **spanish journal of finance and accounting**, volume 45, issue4,2016,pp.466-486.

⁵ - Hal Yap.Teob, Godwin YSblu, A Field Experimental Study of the Impact of Social Responsibility Disclosure on Institutional Investment Decision-Making, **working paper number 4**, University of Wollongong,Australia,p.p1-21.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

➤ **التعريف بالمشاركين في التجربة:** من المفترض أن يشارك حجم عينة كبير من مسؤولي إقراض في هذه التجربة، إلا أنه بسبب أزمة COVID اضطررنا إلى تقليص حجم المشاركين بمعدل ممثل واحد عن كل بنك في ولاية ورقلة، بحيث قام 8 مسؤولي إقراض (موظفي ائتمان) بالمشاركة في هذه التجربة باعتبارهم مسؤولين عن دراسة طلبات ملفات القروض الخاصة بالمؤسسات وصياغة قرارهم الائتماني حول تقديم القروض لهذه المؤسسات من عدمه أو قبول التعامل مع هذه المؤسسات من عدمه والتفاوض معها و تقديم التصريح لها، فالبنوك تعتمد بشكل أساسي ونهائي على قرارات هذه الفئة بحكم خبرتهم في جانب التحليل المالي وتحليل كافة جوانب المؤسسات المتقدمة لطلبات الاقتراض والتعامل الدائم معها فهم يعتبرون مركز القرار الأساسي في هذه البنوك، لذا في هذه التجربة فان هؤلاء المشاركين يمثلون بالنيابة البنوك الثمانية لولاية ورقلة، وبهذا نكون قد أحطنا بشكل عام وتقريبي بالقرارات الرئيسية والتوجهات الأساسية لكافة البنوك عبر ولاية ورقلة. وقمنا شخصيا بإدارة التجربة معهم وكذلك قمنا بضمان أن إجابات المشاركين ستبقى سرية وتستخدم علميا فقط ولن تستخدم أسمائهم في التجربة بل سيتم تحليل إجاباتهم باسم البنوك التابعين لها فقط. وفيما يلي يوضح الجدول التالي المشاركين في التجربة بدقة :

الجدول 4: حجم المشاركين في التجربة

المشاركين	العدد	%
مسؤول الإقراض للبنك الوطني الجزائري (BNA)	1	12.5
ممثل مسؤول الإقراض لبنك الجزائر الخارجي (BEA)	1	12.5
مسؤول الإقراض لبنك الخليج (AGB)	1	12.5
مسؤول الإقراض لبنك السلام (Al Salam)	1	12.5
مسؤول الإقراض لبنك سوسيتي جينرال (société général)	1	12.5
مسؤول الإقراض لبنك الفلاحة والتنمية الريفية (BADR)	1	12.5
مسؤول الإقراض لبنك التنمية المحلية (BDL)	1	12.5
مسؤول الإقراض للقروض الشعبي الوطني (CPA)	1	12.5
المجموع الإجمالي للمشاركين	8	100

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على استمارات أسئلة التجربة

➤ **أحداث التجربة:** لأجل الحصول على إجابات دقيقة وللحيازة على انتباه وجدية العينة في الاستجابة قُمننا بإضفاء نوع من الواقعية على التجربة حيث قمنا بتقديم طلب قرض وهمي لمسؤولي الإقراض الثمانية يخص ثلاث شركات سمينها بالترتيب التالي « A »، « B »، « C » صورناها على أنها شركات كبرى من نوع مساهمة، تعم دنا جعلها جميعا تعمل في نفس القطاع الإنتاجي وتملك نفس مكان المقر وهو ورقلة. وذكرنا لمسؤولي الإقراض أن هذه الشركات ترغب في التقدم إلى كل بنك من البنوك المشاركة في نفس الوقت لأجل الحصول على قرض من نوع استغلال بقيمة 1206500 DZD وذلك لأجل تسيير نشاطها اليومي وتحسين الإنتاج. حيث أخبرناهم أن الشركات الثلاثة مستعدة لتقديم كل

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

المعلومات والضمانات والشروط التي تحتاجها البنوك. ثم طلبنا من مسؤولي الإقراض التابعين للبنوك الثمانية أن يقوموا بدراسة ملفات هذه الشركات وبعدها يقومون بالإجابة على 10 أسئلة متعدد الخيارات (انظر الملحق 11 و12).

➤ ملاحظات وتوضيحات :

- قمنا بتسمية الشركات الثلاثة بحروف أبجدية أجنبية للحفاظ على موضوعية الدراسة وتجنب انحياز أفراد العينة لأي اسم قد يكون معروف في مجال الأعمال.
 - تُعتبر هذه الشركات مختلفة عن بعضها وتظهر معلوماتها المحاسبية أداء مالي مختلف عن بعضها وكذلك يبين الإفصاح السردى لها تطبيق مختلف لحوكمة شركات.
 - لغرض الحفاظ على موضوعية الدراسة قمنا بتسمية الإفصاح السردى عن حوكمة الشركات باسم "المعلومات الإضافية"
 - قمنا بتزويد مسؤولي الإقراض بملفات هذه الشركات كما هو موضح في الملحق (من 6 الى 11).
 - جميع الأعمال التي قمنا بها تمت ترجمتها باللغتين العربية والفرنسية للتأكد من حسن فهم المعلومات. والجدول التالي يوضح وضعيات الشركات المتقدمة للحصول على طلب قرض :
- الجدول 5: وضعيات الشركات المتقدمة لطلب القرض**

اسم الشركة	ما تظهره المعلومات المحاسبية في القوائم المالية	ما تظهره المعلومات الإضافية	مكونات ملف طلب القرض للشركات
A	أداء مالي حسن	حوكمة جيدة	-ميزانية محاسبية لثلاث سنوات
B	أداء مالي قوي	حوكمة سيئة	- جدول حساب النتائج لثلاث سنوات
C	أداء مالي ضعيف	حوكمة جيدة	- جدول تدفقات الخزينة لثلاث سنوات
			- 5 مؤشرات مالية أساسية لتحليل المالي البنكي
			- معلومات إضافية تمثل الإفصاح السردى عن حوكمة الشركات.

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على ملفات الائتمان للشركات

- **تصميم التجربة:** لتصميم التجربة قمنا أولاً بزيارة استطلاعية لمختلف البنوك لاستخراج معلومات ضرورية لبناء التجربة مثل التعرف على معاملاتها وعلى إجراءات وشروط منح القروض والتحليلات المالية والقوائم المالية المستخدمة في دراسة ملفات القروض وتم تزويدنا بجميع المعلومات الضرورية. ثانياً قمنا بزيارة مكتب محاسبة للحصول على قوائم مالية لثلاث سنوات تخص شركة حقيقية (انظر الملحق 4) لأنها منصوص عليها في شروط منح القرض (جدول حساب النتائج، الميزانية، جدول تدفقات النقدية) وقمنا بحذف اسمها ونشاطها للحفاظ على سرية معلومات هذه الشركة. لاحقاً من خلال القوائم المالية لهذه الشركة قمنا بصناعة ثلاث قوائم مالية مختلفة عن طريق التلاعب بأرقام القوائم المالية للشركة الأصلية بحيث ستظهر هذه القوائم المالية الجديدة وضعيات مالية مختلفة تخص ثلاث شركات مختلفة، بعدها قمنا بحساب

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

مؤشرات مالية أساسية للتحليل البنكي لهذه الشركات الثلاثة. في خطوة أخرى عبر مواقع الانترنت قمنا باستخراج أحداث ومعاملات وقصص لشركات عالمية وهذا لصناعة سيناريوهات وهمية توضح حوكمة الشركات مختلفة لهذه الشركات وبعد تعديلها حسب خصائص البيئة الجزائرية حولنا هذه السيناريوهات إلى إفصاح سردي لحوكمة الشركات، كأحر خطوة أنجزنا 10 أسئلة تخدم فرضية الدراسة السادسة وجميعها مستنبطة من الخصائص النوعية الأساسية للمعلومات المحاسبية .

2. البرامج و الأدوات الإحصائية المستخدمة

لغرض تحليل الاستبيان والتجربة في هذه الدراسة تم استخدام بعض البرامج و الأدوات الإحصائية سنذكرها في ما يأتي.

➤ البرامج المستخدمة: تم استخدام كل من برنامج SPSS version 25 وبرنامج Microsoft Office Excel 2007 .

➤ الأدوات الإحصائية المستخدمة: لأغراض التحليل الإحصائي لبيانات الدراسة تم اعتماد ما يلي:

- Descriptive Statistics (لوصف المتغيرات).
- Cronbach's Alpha (لتحليل موثوقية الاستبيان).
- Pearson Correlation (لمعرفة وجود العلاقة من عدمها بين المتغيرات).
- Linear Regression (لقياس وتنبؤ بالتأثير بين المتغيرات).
- One way ANOVA (لمعرفة وجود فروق التأثير حسب متغيرات ديموغرافية من عدمها).
- Scheffe test -Post Hoc (لإيجاد المتغيرات الديموغرافية المسؤولة على الفروق).

المبحث الثاني: عرض النتائج ومناقشتها

سيتم في هذا المبحث عرض نتائج كل من الاستبيان والتجربة ومناقشتها

المطلب الأول: عرض النتائج

1. عرض ومناقشة نتائج الاستبيان

❖ موثوقية الاستبيان

لأجل التأكد من أن الدراسة مبنية على أسس علمية صحيحة ودقيقة، قمنا باختبار صدق وثبات الاستبيان من خلال احتساب معامل (Cronbach's Alpha)، وقد وجدنا أن قيمته تفوق قيمة المحك المعتمدة في العلوم السوسولوجية والاقتصادية والتي تقدر ب 70 من عشرة، ومنه نستنتج أن القيمة يُعتد بها وأن الاستبيان على درجة عالية من الجودة ويمكن اعتماد نتائجه، وهو ما يوضحه الجدول التالي:

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

الجدول 6: اختبار صدق وثبات الاستبيان

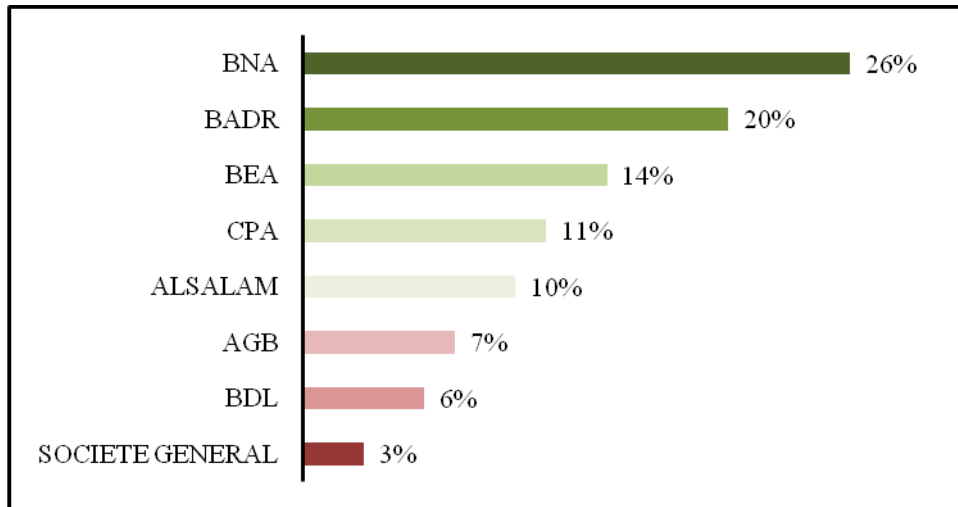
حجم العينة	عدد الفقرات	معامل Cronbach's Alpha	نسبة صدق وثبات الاستبيان
70	31	0.85	85%

المصدر: من إعداد الطالبة بناءً على مخرجات SPSS

❖ عرض وتحليل الخصائص الديموغرافية للعينة: فيما يلي سنعرض الخصائص النوعية للعينة:

➤ توزيع العينة حسب البنوك التابعة لها: إن حجم مشاركة العينة تختلف من بنك لآخر، فنجد أكبر نسب مشاركة أغلبها تحققها البنوك الوطنية في حين أقل نسب مشاركة أغلبها تحققها البنوك الأجنبية وهذا راجع لعدة عوامل منها قدرة المقيمين على التعامل مع موضوع الدراسة أي كفاءة المقيمين في الإجابة على موضوع الدراسة بحيث تم حصر أصناف العينة المشاركين و تم استبعاد الأقل كفاءة منهم مثل موظفي الشبايك أو الموظفين الذين لا يمتلكون ثقافة عامة... الخ وهذا العامل أكثر ما يهنا هنا إذ أننا نستنتج منه قدرة البنوك التي حققت نسبة مشاركة أعلى على فهم و التعامل مع موضوع حوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية وهو ما يزيد من مصداقية الدراسة، وهناك عوامل أخرى فرعية قد تكون السبب في هذا الاختلاف وهي: اختلاف حجم الموظفين من بنك لآخر، الفارق الزمني الخاص بأزمة COVID بحيث تم توزيع استبيان على بنوك قبل الأزمة وأخرى بعد الأزمة وهذا ما قلص حجم مشاركتها، نسبة تواجد فروع للبنوك الأجنبية في ولاية ورقلة وهي نسبة محتشمة جدا مقارنة بالمدن الكبرى مثل العاصمة وهو كذلك ما ساهم في تقليص حجم مشاركتها في الدراسة. الجدول التالي يوضح حجم مشاركة العينة:

الشكل 7: نسبة مشاركة البنوك

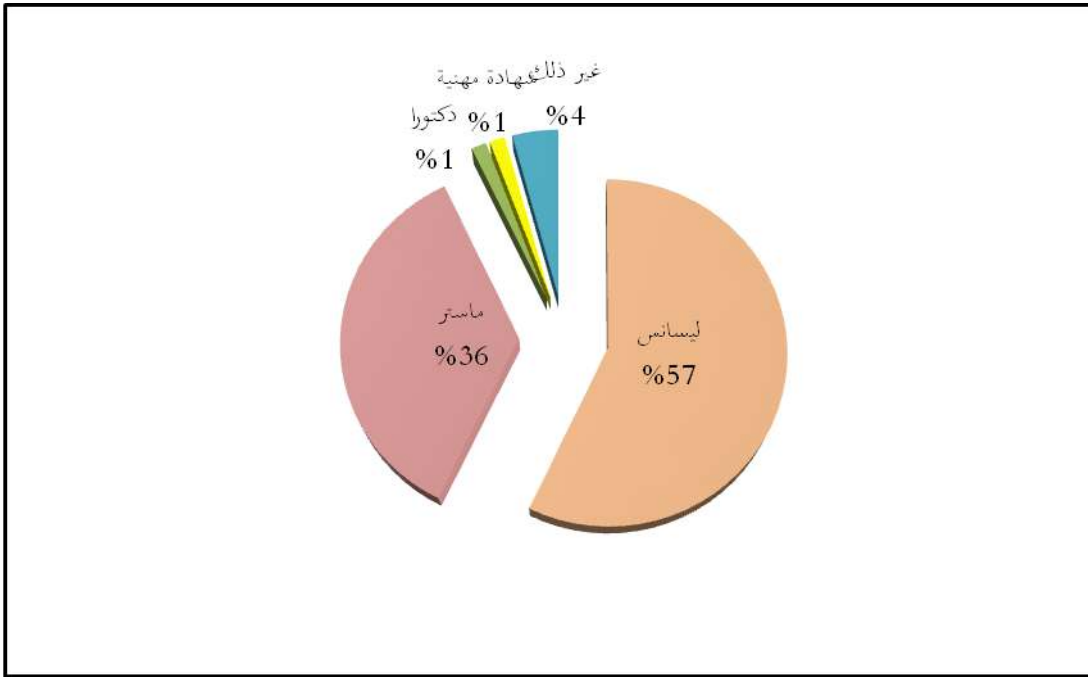


المصدر: من إعداد الطالبة بناءً على مخرجات برنامج Excel

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

➤ **توزيع العينة حسب المؤهل العلمي:** نلاحظ أن الأغلبية الساحقة من أفراد العينة متحصلين على شهادات أكاديمية طور ليسانس و ماستر ومنه نستنتج أن الموارد البشرية البنكية مؤهلة تأهيل أكاديمي وهذا ما يمكنها من تقديم آرائها حول موضوع حوكمة الشركات بشكل مزيج علمي و مهني وهو ما يفيد نتائج الدراسة، في حين تمتلك بقية أفراد العينة شهادات متنوعة من دكتورا، مهنية، تقنية مدارس عليا... الخ وهذا كذلك يخدم الدراسة بحيث تتمكن من معرفة وجهات نظر مختلفة. والشكل التالي يوضح توزيعات العينة وفقا لهذا العنصر:

الشكل 8: توزيع العينة حسب المؤهل العلمي.

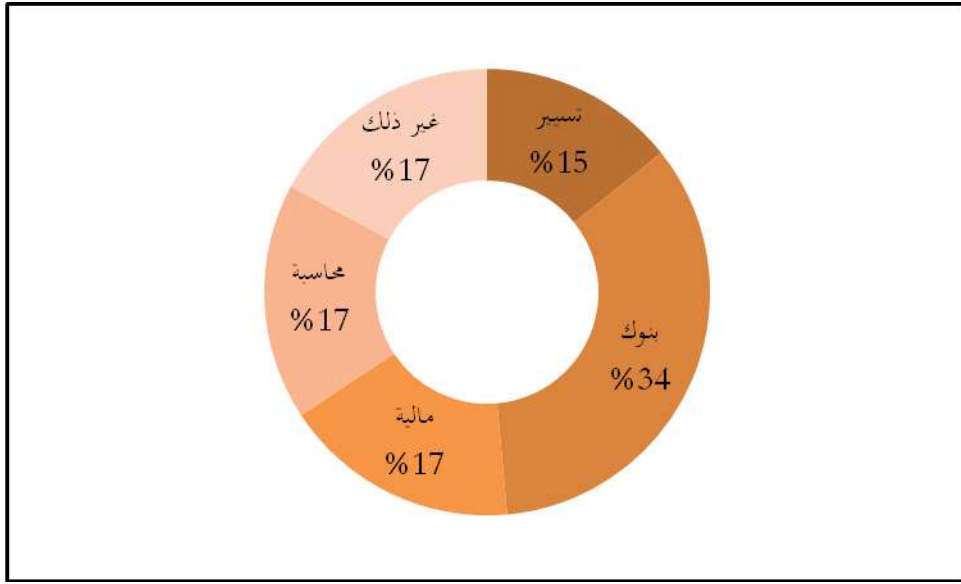


المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

➤ **توزيع أفراد العينة حسب التخصص العلمي:** نلاحظ تنوع التخصصات المتواجدة داخل البنوك فنجد أكثرها انتشارا هو التخصص البنكي وهو أمر طبيعي باعتبار القطاع المستهدف هو القطاع البنكي، يليها تخصصي المحاسبة والمالية وهما تخصصين ماليين مهمين في جميع القطاعات وذلك لأغراض إعداد وتحليل القوائم المالية بعدها نجد تخصص التسيير وكنسبة اقل نجد باقي التخصصات وهي موزعة حسب احتياجات البنوك فنجد منها تخصص القانوني، تخصص فلاحي بالنسبة للبنوك الفلاحية... الخ. جميع التخصصات تخدم موضوع الدراسة وتمكن من إعطاء وجهات نظر مختلفة ومفيدة. والشكل الموالي يوضح توزيع التخصصات العلمية في البنوك:

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

الشكل 9: توزيع العينة حسب التخصصات العلمية

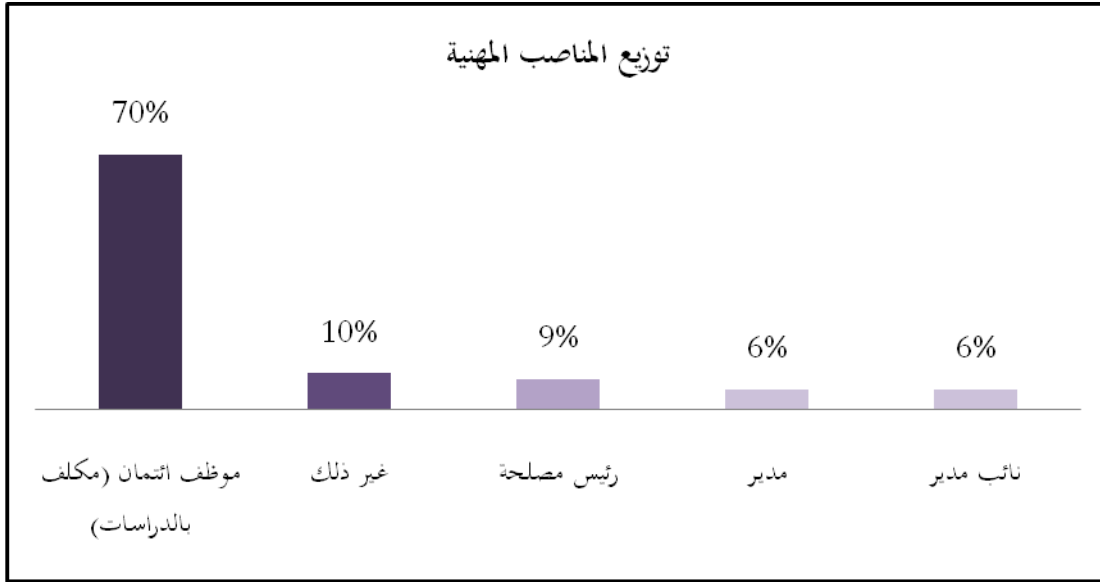


المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

➤ توزيع أفراد العينة حسب المناصب الوظيفية: كما هو موضح في الشكل أدناه أغلبية العينة تشغل منصب موظف ائتمان مكلف بالدراسة أو ما يدعى بمسؤول الإقراض، وسبق أن تعرضنا إلى أهمية و وزن هذا المنصب لما يحمله من قوة في اتخاذ/تأثير في القرارات البنكية. واعتماد أغلبية البنوك على قرارات هؤلاء ينبع من خبرتهم و كثرة تعاملهم مع أنواع مختلفة من المؤسسات المقترضة والمتعاملة و القدرة على جمع معلومات مختلفة عنها و التعرف على حوكمتها وتحليل جودة قوائمها المالية، لذلك تعمدنا استهداف هذه العينة بشكل كبير لضمان جودة مخرجات الدراسة، باقي الكتل تمثل هي الأخرى بؤر رئيسية للقرارات ويمكن أن تشرى آرائها الدراسة وهي تمثل المدراء، نوابهم ورؤساء المصالح، أما نسبة غير ذلك فهي تمثل احتياجات مختلفة للبنوك حسب نوعية خدماتها مثل مهندسين فلاحين بالنسبة للبنوك الفلاحية، ممثلين قانونيين، مشرفين، مكلفين بالزبائن، رؤساء فرق... الخ وهذه الفئة مشاركتها تعتبر مهمة كذلك من ناحية العلاقة القانونية أو التعاقدية، لان موضوع حوكمة الشركات موضوع شامل وغني يهتم بكافة جوانب المؤسسات لذلك تنوع وجهات النظر تخدم هذا الموضوع .

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

الشكل 10: توزيع العينة حسب المناصب الوظيفية



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

❖ عرض وتحليل آراء العينة حول فقرات الاستبيان: سنقوم فيما يلي بعرض آراء وتوجهات العينة فيما يخص المحاور الأربعة للاستبانة.

➤ أوزان الإجابات: قبل أن نتطرق إلى عرض آراء العينة وتحليلها، وجب حساب أوزان إجاباتها بتحويل سلم ليكارت الثلاثي إلى فترات متساوية، لغرض تصنيف إجابات العينة بشكل منظم لاحقاً، والجدول التالي يوضح مباشرة الأوزان بعد حسابها. علماً أن: الفرق = $1 - (3/1) = 0.66$ ¹.

الفترات = $0.66 +$ عن كل حد من حدود الفترات².

الجدول 7: فترات سلم ليكارت الثلاثي

الوصف	الفرق	الفترات	سلم ليكارت الثلاثي
غير موافق	0.66	1 - 1.66	1
محايد	0.66	1.67-2.33	2
موافق	0.66	2.34-3	3

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على عز عبد الفتاح، مقدمة في الإحصاء الوصفي والاستدلالي باستخدام Spss، الجزء الثالث، موضوعات مختارة ص 538.

¹- عز عبد الفتاح، مقدمة في الإحصاء الوصفي والاستدلالي باستخدام Spss، الجزء الثالث، موضوعات مختارة ص 538

²- نفس المرجع.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

➤ عرض وتحليل آراء العينة حول المحور الأول: سنوضح من خلال الجدول أدناه آراء وتوجهات العينة فيما يخص المحور الأول "مدى توفر إطار فعال للحكومة لدى المؤسسات والتزامها اتجاه أصحاب المصلحة".

الجدول 8: نتائج المحور الأول "مدى توفر إطار فعال للحكومة لدى المؤسسات والتزامها اتجاه أصحاب المصلحة".

الترتيب	الاتجاه	الانحراف	المتوسط	موافق	محايد	غير موافق	المحور الأول	
ب							عدد	
7	محايد	0,83654	2,2857	37	16	17	عدد	توفر البيئة الاقتصادية الجزائرية على هيئة تنظيمية مستقلة تسهر على إرساء قواعد لحكومة الشركات وتفرض عقوبات على التجاوزات في هذا الشأن
				52.9	22.9	24.3	%	
4	موافق	0,67551	2,4857	41	22	7	عدد	تولي إدارة المؤسسات المقترضة أهمية بالغة في تحديد المسؤوليات و الصلاحيات بشكل واضح وعادل.
				58.6	31.4	10	%	
2	موافق	0,69141	2,5857	49	13	8	عدد	توفر إدارة المؤسسات المقترضة ميثاق أخلاق يوضح قيمها وكيفية تعاملها مع الجمهور وطريقة عملها.
				70	18.6	11.4	%	
5	موافق	0,73594	2,4571	42	18	10	عدد	تعمل المؤسسات المقترضة على تنمية علاقة ثقة مع إدارة الضرائب من خلال شفافية ونزاهة قوائمها المالية.
				60	25.7	14.3	%	
8	محايد	0,83269	2,2714	36	17	17	عدد	تمتلك المؤسسات المتعاملة مع البنك سياسة المواطنة وذلك بتحمل المسؤولية الاجتماعية والبيئية والأخلاقية
				51.4	24.3	24.3	%	
9	محايد	0,7109	2,2429	28	31	11	عدد	توفر المؤسسات المقترضة لموظفيها قنوات تسمح بتوصيل انشغالاتهم بحرية وأمان إلى مجلس الإدارة.
				40	44.3	15.7	%	
3	موافق	0,75648	2,4857	45	14	11	عدد	تعمل المؤسسات المقترضة على بناء علاقة موثوقة مع البنوك من خلال تزويدها بمعلومات مالية دقيقة.
				64.3	20	15.7	%	
1	موافق	0,61469	2,6429	50	15	5	عدد	يعد من أولويات المؤسسات المقترضة إرضاء الزبائن وتنمية علاقات أخلاقية معهم
				71.4	21.4	7.1	%	
6	موافق	0,78337	2,3714	39	18	13	عدد	تقوم المؤسسات المقترضة بالاختيار الدقيق للموردين و تنمية علاقات صادقة معهم
				55.7	25.7	18.6	%	
موافق		2,4254	المتوسط العام للمحور					
		0,42677	الانحراف المعياري للمحور					

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج SPSS

من الجدول اعلاه يتضح لنا مايلي:

✓ نجد في المرتبة الأولى الفقرة الثامنة من الاستبيان: " يعد من أولويات المؤسسات المقترضة إرضاء الزبائن وتنمية علاقات أخلاقية معهم " بمتوسط 2,6429 وانحراف معياري 0,61469، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، أي وجود اهتمام لدى المؤسسات المقترضة ببناء علاقات جيدة مع عملائها كأحد أصحاب المصلحة الرئيسيين.

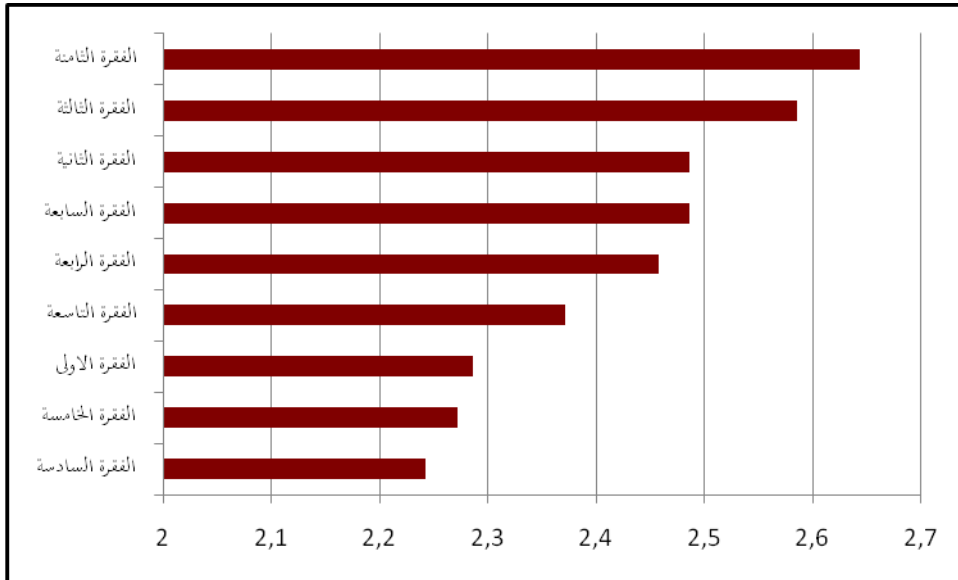
الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

- ✓ نجد في المرتبة الثانية الفقرة الثالثة من الاستبيان: " توفر إدارة المؤسسات المقترضة ميثاق أخلاق يوضح قيمها وكيفية تعاملها مع الجمهور وطريقة عملها. " بمتوسط 2,5857 وانحراف معياري 0,69141، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالا إلى الموافقة، أي وجود اهتمام لدى المؤسسات المقترضة بتنظيم و أخلقة ممارساتها التجارية.
- ✓ نجد في المرتبة الثالثة والرابعة كل من الفقرتين الثانية والسابعة من الاستبيان: " تولى إدارة المؤسسات المقترضة أهمية بالغة في تحديد المسؤوليات و الصلاحيات بشكل واضح وعادل. " و " تعمل المؤسسات المقترضة على بناء علاقة موثوقة مع البنوك من خلال تزويدها بمعلومات مالية دقيقة. " بمتوسط 2,4857 وانحراف معياري على التوالي 0,67551 / 0,75648، و اتجهت إجابات العينة فيهما إجمالا إلى الموافقة، أي وجود اهتمام لدى المؤسسات المقترضة بضبط الوظائف والصلاحيات داخلها بدقة تجنبا لتميع المسؤوليات وتركيزها المبالغ فيه ما يؤدي إلى التلاعب، الأخطاء، زرع الأزمات الداخلية والمنازعات، كما تهتم بالبنوك كأحد أطراف أصحاب المصلحة الأساسيين المتعاملين معها.
- ✓ نجد في المرتبة الخامسة الفقرة الرابعة من الاستبيان: " تعمل المؤسسات المقترضة على تنمية علاقة ثقة مع إدارة الضرائب من خلال شفافية ونزاهة قوائمها المالية. " بمتوسط 2,4571 وانحراف معياري 0,73594، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالا إلى الموافقة، أي وجود اهتمام لدى المؤسسات المقترضة بعلاقتها مع إدارة الضرائب كأحد الشركاء العموميين مقابل إجراءات الدعم العمومي وتجنب المخاطر وهو ما يؤكد التزامها اتجاه المبدأ الرابع للحوكمة الرشيدة.
- ✓ نجد في المرتبة السادسة الفقرة التاسعة من الاستبيان: " تقوم المؤسسات المقترضة بالاختيار الدقيق للموردين و تنمية علاقات صادقة معهم. " بمتوسط 2,3714 وانحراف معياري 0,78337، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالا إلى الموافقة، أي وجود اهتمام لدى المؤسسات المقترضة بالموردين كأول دائنين مسؤولين عن سلسلة توريد واستحقاقات الدفع، ما يعني التزامها ضمنا بالمبدأ الرابع لحوكمة الشركات (دور أصحاب المصلحة).
- ✓ نجد في المرتبة السابعة الفقرة الأولى من الاستبيان: " تتوفر البيئة الاقتصادية الجزائرية على هيئة تنظيمية مستقلة تسهر على إرساء قواعد حوكمة الشركات وتفرض عقوبات على التجاوزات في هذا الشأن. " بمتوسط 2,2857 وانحراف معياري 0,83654، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالا إلى الحياد، نظرا لوجود غموض يسود البيئة الجزائرية منذ مبادرة 2009 فيما يخص تنظيم وفرض قواعد مباشرة لحوكمة الشركات من طرف السلطات المختصة باستثناء القوانين الإلزامية المعروفة، أي هناك نوع من الشكوك لدى البنوك إزاء تطبيق المبدأ الأول لحوكمة الشركة (توفير إطار فعال).
- ✓ نجد في المرتبة الثامنة الفقرة الخامسة من الاستبيان: " تمتلك المؤسسات المتعاملة مع البنك سياسة المواطنة وذلك بتحمل المسؤولية الاجتماعية والبيئية والأخلاقية " بمتوسط 2,2714 وانحراف معياري 0,83269، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالا إلى الحياد، ما يعني وجود غموض اتجاه استثمار المؤسسات المقترضة في مسائل التنمية المستدامة.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

- ✓ نجد في المرتبة التاسعة و الأخيرة الفقرة السادسة من الاستبيان: " توفر المؤسسات المقترضة لموظفيها قنوات تسمح بتوصيل انشغالاتهم بحرية وأمان إلى مجلس الإدارة " بمتوسط 2,2429 وانحراف معياري 0,7109، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الحياد، ما يعني وجود شكوك حول علاقة المؤسسات مع مستخدميها المشكلين لرأس مالها البشري.
- ✓ بصفة عامة يقدر المتوسط العام للمحور الأول بقيمة 2,4254 و الانحراف المعياري بقيمة 0,42677 وكان الاتجاه العام للعينة في هذا المحور هو القبول.
- الشكل التالي يوضح متوسطات استجابات العينة للمحور الأول الذي ينص على "مدى توفر إطار فعال للحكومة لدى المؤسسات والتزامها اتجاه أصحاب المصلحة".

الشكل 11: متوسطات آراء العينة حول المحور الأول



المصدر: من إعداد الطالبة وفقاً لمخرجات برنامج Excel

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

➤ عرض وتحليل آراء العينة حول المحور الثاني: سنوضح من خلال الجدول أدناه آراء وتوجهات العينة فيما يخص المحور الثاني " مدى توفر الإفصاح والشفافية لدى المؤسسات وقيام مجلس الإدارة بواجباته."

الجدول 9: نتائج المحور الثاني " مدى توفر الإفصاح والشفافية لدى المؤسسات وقيام مجلس الإدارة بواجباته ".

الترتيب	الاتجاه	الانحراف	المتوسط	المحور الثاني				
				موافق	محايد	غير موافق	عدد	%
9	موافق	0,79647	2,3429	38	18	14	عدد	تتجه المؤسسات المقترضة سياسة إفصاح واضحة لنشر وتوزيع المعلومة المالية والمحاسبية.
				54.3	25.7	20	%	
6	موافق	0,71207	2,4143	38	23	9	عدد	تمتلك المؤسسات المقترضة وسائل معلوماتية مناسبة لنقل المسائل التي تخص كل من المجتمع، الزبائن، الموردين و الموظفين
				54.3	32.9	12.9	%	
8	موافق	0,81447	2,3429	39	16	15	عدد	تقوم المؤسسات المقترضة بنشر المعلومات القانونية في الوقت المطلوب وبشكل كافي.
				55.7	22.9	21.4	%	
10	محايد	0,83654	2,2857	37	16	17	عدد	تحرص المؤسسات المقترضة على تقديم معلومات كافية عن المخاطر التي تواجه مشاريعها.
				52.9	2.9	24.3	%	
11	محايد	0,80127	2,1	26	25	19	عدد	تقدم المؤسسات المقترضة للبنك معلومات غير المالية (مثل سياسة تعاملها مع المساهمين، الموظفين)
				37.1	35.7	27.1	%	
3	موافق	0,69663	2,5143	44	18	8	عدد	في حالة وجود مجلس إدارة لدى المؤسسات المتعاملة معكم فضلاحياته محددة في القانون الأساسي للشركة.
				62.9	5.7	11.4	%	
7	موافق	0,70798	2,3857	36	25	9	عدد	يقوم مجلس إدارة المؤسسات المقترضة بوضع قواعد تسمح بتبليغ حقوق جميع من يتعامل مع المؤسسة.
				51.4	35.7	12.9	%	
5	موافق	0,7167	2,4714	42	19	9	عدد	تتوفر المؤسسات المقترضة على مدراء بخلاف المؤسسين (الملاك) يتم اختيارهم وفقا لمعايير شفافة(الكفاءة والخبرة).
				60	27.1	12.9	%	
4	موافق	0,60775	2,5143	40	26	4	عدد	يلتزم مجلس إدارة المؤسسات المقترضة بوضع خطة عمل واستراتيجيات لإدارة المخاطر.
				57.1	37.1	5.7	%	
1	موافق	0,63783	2,6429	51	13	6	عدد	لا يمكن للمدير طلب القرض إلا بموافقة مجلس الإدارة أو الجمعية العامة للمساهمين
				72.9	18.6	8.6	%	
2	موافق	0,62868	2,5571	44	21	5	عدد	يطور مجلس إدارة المؤسسات المقترضة إجراءات ضد اختلاس الأموال و إساءة استخدام السلطة.
				62.9	30	7.1	%	
موافق		2,4156	المتوسط العام للمحور					
		0,40169	الانحراف المعياري للمحور					

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج SPSS

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

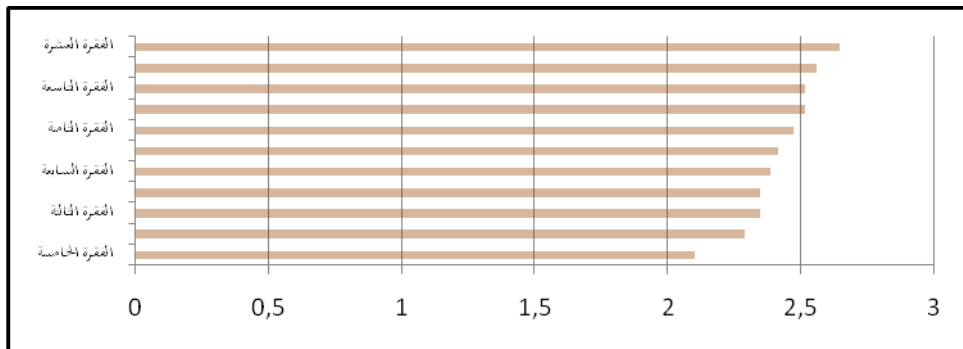
من الجدول السابق يتضح لنا مايلي:

- ✓ نجد في المرتبة الأولى الفقرة العاشرة من المحور: " لا يمكن للمدير طلب القرض إلا بموافقة مجلس الإدارة أو الجمعية العامة للمساهمين " بمتوسط 2,6429 وانحراف معياري 0,63783، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، أي اعتراف ضمني للبنوك بدور مجلس الإدارة في حوكمة المؤسسات المقترضة كهيئة رقابية تعمل على حماية حقوق المساهمين من خلال تسقيف الالتزامات المالية، وهو ما نتحسسه عند قيام البنوك بإجراء تضييق شروط منح القرض على المدراء و إرجاع قرار ذلك إلى صلاحيات مجلس الإدارة.
- ✓ نجد في المرتبة الثانية الفقرة الحادية عشر من المحور: " يطور مجلس إدارة المؤسسات المقترضة إجراءات ضد اختلاس الأموال و إساءة استخدام السلطة. " بمتوسط 2,5571 وانحراف معياري 0,62868، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، بمعنى التزام مجالس إدارة المؤسسات المقترضة بالقيام بأحد أدوارها الرئيسية المنصوص عليها في مبادئ حوكمة الشركات والمتمثل في حماية أصول المؤسسة والسيطرة على سوء استخدام المنافع.
- ✓ نجد في المرتبة الثالثة الفقرة السادسة من المحور: " في حالة وجود مجلس إدارة لدى المؤسسات المتعاملة معكم فصلاحياته محددة في القانون الأساسي للشركة. " بمتوسط 2,5143 وانحراف معياري 0,69663 و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، بمعنى التزام المؤسسات المقترضة بتوفير احد بنود المساعدة على تطبيق المبدأ السادس لحوكمة الشركات وهو التوثيق الرسمي لنشاطات مجلس الإدارة حتى يتمكن من القيام بواجباته على أكمل وجه وضمن الحماية القانونية.
- ✓ نجد في المرتبة الرابعة الفقرة التاسعة من المحور: " يلتزم مجلس إدارة المؤسسات المقترضة بوضع خطة عمل واستراتيجيات لإدارة المخاطر. " بمتوسط 2,5143 وانحراف معياري 0,60775 و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، بمعنى قيام مجالس الإدارة الخاصة بالمؤسسات بأحد أدوارها المنصوص عليها في مبادئ حوكمة الشركات المتمثلة في التخطيط وضمن استقرار المؤسسة بوضع ميكانيزمات الوقاية من المخاطر.
- ✓ نجد في المرتبة الخامسة الفقرة الثامنة من المحور: " تتوفر المؤسسات المقترضة على مدراء بخلاف المؤسسين (الملاك) يتم اختيارهم وفقاً لمعايير شفافة (الكفاءة والخبرة). " بمتوسط 2,4714 وانحراف معياري 0,7167 و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، بمعنى اتجاه المؤسسات نحو الفصل بين الملكية و الإدارة والتوجه نحو الخبرة الإدارية الخارجية، فحسب ميثاق 2009 يعتبر نمط التسيير العائلي احد أهم العوائق التي تحول دون تطبيق الحوكمة الرشيدة ودمومة المنشآت في الجزائر.
- ✓ نجد في المرتبة السادسة الفقرة الثانية من المحور: " تمتلك المؤسسات المقترضة وسائل معلوماتية مناسبة لنقل المسائل التي تخص كل من المجتمع، الزبائن، الموردين و الموظفين " بمتوسط 2,4143 وانحراف معياري 0,71207 و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، بمعنى توفير المؤسسات للمبدأ الخامس لحوكمة الشركات (الإفصاح والشفافية) بحيث تهتم بنشر المعلومات لأصحاب المصلحة تطبيقاً للشفافية الإرادية لتحسين فهم الجمهور لمعاملاتهم.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

- ✓ نجد في المرتبة السابعة الفقرة السابعة من المحور: " يقوم مجلس إدارة المؤسسات المقترضة بوضع قواعد تسمح بتلبية حقوق جميع من يتعامل مع المؤسسة. " بمتوسط 2,3857 وانحراف معياري 0,70798 و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، أي قيام مجالس الإدارة لدى المؤسسات المقترضة بواجباته اتجاه أصحاب المصلحة و تاطيرها حسب ما تنص عليه مبادئ الحوكمة.
- ✓ نجد في المرتبة الثامنة الفقرة الثالثة من المحور: " تقوم المؤسسات المقترضة بنشر المعلومات القانونية في الوقت المطلوب وبشكل كافي. " بمتوسط 2,3429 وانحراف معياري 0,81447 و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، أي التزام المؤسسات المقترضة بتقديم المعلومات المالية تجسيدا لمبدأ الإفصاح.
- ✓ نجد في المرتبة التاسعة الفقرة الأولى من المحور: " تنتهج المؤسسات المقترضة سياسة إفصاح واضحة لنشر وتوزيع المعلومة المالية والمحاسبية. " بمتوسط 2,3429 وانحراف معياري 0,79647 و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، أي التزام المؤسسات المقترضة بتوفير نظام للإفصاح القانوني ما يعني ضمناً التزامها بالقوانين المؤطرة للإفصاح المحاسبي المالي ما يجعلها أكثر شفافية.
- ✓ نجد في المرتبة العاشرة الفقرة الرابعة من المحور: " تحرص المؤسسات المقترضة على تقديم معلومات كافية عن المخاطر التي تواجه مشاريعها. " بمتوسط 2,2857 وانحراف معياري 0,83654 و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الحياد، ما يعني وجود غموض أو مستوى ضئيل لدى المؤسسات فيما يخص توفير بيانات إستشرافية كأحد بنود الإفصاح عن المخاطر .
- ✓ نجد في المرتبة الحادية عشر الفقرة الخامسة من المحور: " تُقدم المؤسسات المقترضة للبنك معلومات غير المالية (مثل سياسة تعاملها مع المساهمين، الموظفين). " بمتوسط 2,1 وانحراف معياري 0,80127 و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الحياد، ما يعني وجود غموض فيما إذا كانت المؤسسات لازلت تعتمد على الإفصاح المالي التقليدي في تعاملها مع البنوك و لم تنتقل بعد إلى الإفصاح الطوعي المتكامل (الإفصاح عن حوكمة الشركات) .
- ✓ بصفة عامة بصفة عامة يقدر المتوسط العام للمحور الثاني بقيمة 2,4156 و الانحراف المعياري بقيمة 0,40169 وكان الاتجاه العام للعينة في هذا المحور هو القبول.
- الشكل التالي يوضح متوسطات استجابات العينة للمحور الثاني الذي ينص على " مدى توفر الإفصاح والشفافية لدى المؤسسات وقيام مجلس الإدارة بواجباته " .

الشكل 12: متوسطات آراء العينة حول المحور الثاني



الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

المصدر: من إعداد الطالبة وفقا لمخرجات برنامج Excel

➤ عرض وتحليل آراء العينة حول المحور الثالث: سنوضح من خلال الجدول أدناه آراء وتوجهات العينة فيما يخص المحور الثالث " مستوى موثوقية المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات."

الجدول 10: نتائج المحور الثالث " مستوى موثوقية المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات " .

المحور الثالث		غير موافق	محايد	موافق	المتوسط	الانحراف	الاتجاه	الترتيب
تتضمن القوائم المالية المنشورة من طرف المؤسسات المقترضة معلومات تعكس جميع الحقائق، ويمكن التحقق منها.	عدد	17	20	33	2,2286	0,81953	محايد	5
	%	24.3	28.6	47.1				
تتوفر المؤسسات المتعاملة معكم على نظام رقابة داخلي للتأكد من صدق النتائج.	عدد	15	22	33	2,2571	0,79282	محايد	4
	%	21.4	31.4	47.1				
يتم إعداد القوائم المالية للمؤسسات المقترضة في البيئة الجزائرية أساسا وفقا لمتطلبات إدارة الضرائب.	عدد	7	26	37	2,4286	0,67182	موافق	2
	%	10	37.1	52.9				
يوجد هناك مستوى مقبول من النزاهة والشفافية لدى إدارات المؤسسات التي يتعامل معها البنك.	عدد	13	21	36	2,3286	0,77500	محايد	3
	%	18.6	30	51.4				
تلتزم جميع المؤسسات المتعاملة مع البنك بان تكون تقاريرها المحاسبية مصادق عليها من قبل محافظ حسابات بغض النظر عن شكلها القانوني	عدد	10	16	44	2,4857	0,73707	موافق	1
	%	14.3	22.9	62.9				
المتوسط العام للمحور					2,3457		موافق	
الانحراف المعياري للمحور					0,44646			

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج SPSS

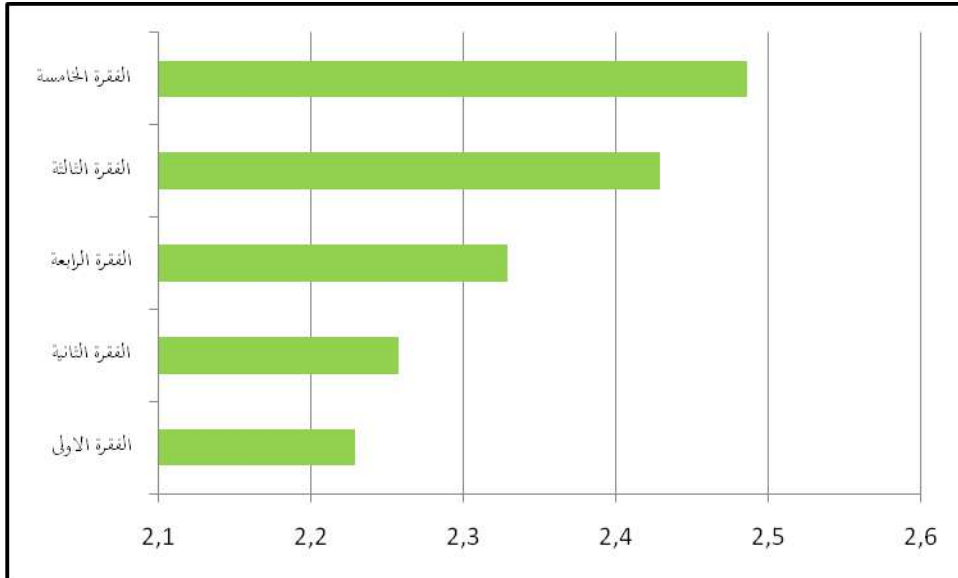
من الجدول اعلاه يتضح لنا مايلي:

- ✓ نجد في المرتبة الأولى الفقرة الخامسة من المحور: " تلتزم جميع المؤسسات المتعاملة مع البنك بان تكون تقاريرها المحاسبية مصادق عليها من قبل محافظ حسابات بغض النظر عن شكلها القانوني " بمتوسط 2,4857 وانحراف معياري 0,73707، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالا إلى الموافقة، أي وجود مراقبة قانونية مستقلة للقوائم المالية كأحد أوجه ضمان موثوقية المعلومات المحاسبية .
- ✓ نجد في المرتبة الثانية الفقرة الثالثة من المحور: " يتم إعداد القوائم المالية للمؤسسات المقترضة في البيئة الجزائرية أساسا وفقا لمتطلبات إدارة الضرائب." بمتوسط 2,4286 وانحراف معياري 0,67182، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالا إلى الموافقة، أي أن القوائم المالية التي تعدها المؤسسات متحيزة نوعا ما لأغراض ضريبية الأمر الذي يفقد مصالح الأطراف الأخرى فيها وهو ما نلاحظه بشكل جلي في كافة المؤسسات الجزائرية نظرا لان الإدارة الجبائية تعد أكبر مستخدم للقوائم المالية في البيئة الجزائرية.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

- ✓ نجد في المرتبة الثالثة الفقرة الرابعة من المحور: " يوجد هناك مستوى مقبول من النزاهة والشفافية لدى إدارات المؤسسات التي يتعامل معها البنك." بمتوسط 2,3286 وانحراف معياري 0,77500، واتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الحياد، ما يعني التشكيك في نزاهة وشفافية الجهات المسؤولة عن إعداد القوائم المالية لدى المؤسسات المتعاملة مع البنك .
- ✓ نجد في المرتبة الرابعة الفقرة الثانية من المحور: " تتوفر المؤسسات المتعاملة معكم على نظام رقابة داخلي للتأكد من صدق النتائج." بمتوسط 2,2571 وانحراف معياري 0,79282، واتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الحياد، ما يعني وجود نوع من الغموض فيما يخص توفر نظام لدى المؤسسات المقترضة يسهر على ضمان موثوقية المعلومات المحاسبية.
- ✓ نجد في المرتبة الخامسة الفقرة الأولى من المحور: " تتضمن القوائم المالية المنشورة من طرف المؤسسات المقترضة معلومات تعكس جميع الحقائق، ويمكن التحقق منها." بمتوسط 2,2286 وانحراف معياري 0,81953، واتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الحياد، ما يعني أن العينة ليست متأكدة فيما إذا كانت المعلومات المحاسبية للمؤسسات المتعاملة مع البنك صادقة التمثيل للأحداث داخل هذه المؤسسات.
- ✓ بصفة عامة بصفة عامة يقدر المتوسط العام للمحور الثالث بقيمة 2,3457 و الانحراف المعياري بقيمة 0,44646 وكان الاتجاه العام للعينة في هذا المحور هو القبول. الشكل التالي يوضح متوسطات استجابات العينة للمحور الثالث الذي ينص على " مستوى موثوقية المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات."

الشكل 13: متوسطات آراء العينة حول المحور الثالث



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج SPSS

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

➤ عرض وتحليل آراء العينة حول المحور الرابع: سنوضح من خلال الجدول أدناه آراء وتوجهات العينة فيما يخص المحور الرابع " مستوى ملائمة المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات."

الجدول 11: نتائج المحور الرابع " مستوى ملائمة المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات "

المحور الرابع	غير موافق	محايد	موافق	المتوسط	الانحراف	الاتجاه	الترتيب
يحتاج البنك للقوائم المالية (ثلاث سنوات) المعدة من طرف المؤسسات المقترضة وتعد مهمة في قراراته.	عدد	61	6	3	2,8286	موافق	1
	%	87,1	8,6	4,3			
يستخدم البنك القوائم المالية التي تعدها المؤسسات المقترضة في مراقبتها وفي التنبؤ بالمخاطر المحتملة لمشاريعها	عدد	52	16	2	2,7143	موافق	2
	%	74,3	22,9	2,9			
يستخدم البنك القوائم المالية الخاصة بالمؤسسات المقترضة في التنبؤ بعوائدها المستقبلية لضمان استرداد قروضها.	عدد	51	11	8	2,6143	موافق	3
	%	72,9	15,7	11,4			
تلتزم المؤسسات المقترضة بالتقديم الدوري لقوائمها إلى البنك وفي الوقت الذي يطلبه البنك.	عدد	40	23	7	2,4714	موافق	5
	%	57,1	32,9	10			
تساعد القوائم المالية المقدمة إلى البنك في مراجعة وتصحيح قرارات سابقة للبنك.	عدد	46	21	3	2,6143	موافق	4
	%	65,7	30	4,3			
حناج البنك إلى معلومات غير مالية عن المؤسسة المقترضة (مثل نظام تسييرها، تعاملاتها مع الأطراف الأخرى) ويمكن أن تساعد في ترشيد قراراته.	عدد	34	18	18	2,2286	محايد	6
	%	48,6	25,7	25,7			
المتوسط العام للمحور				2,5786		موافق	
الانحراف المعياري للمحور				0,27616			

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج SPSS

من الجدول اعلاه يتضح لنا مايلي:

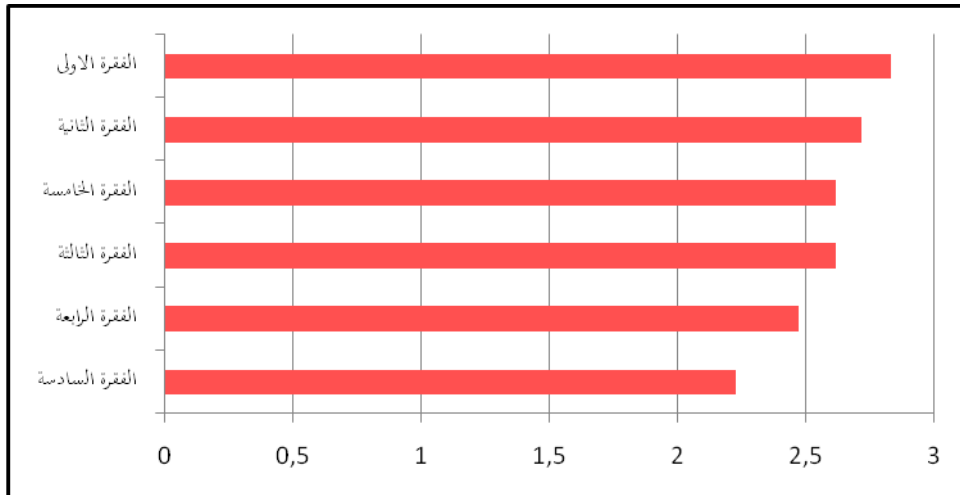
✓ نجد في المرتبة الأولى الفقرة الأولى من المحور: " يحتاج البنك للقوائم المالية (ثلاث سنوات) المعدة من طرف المؤسسات المقترضة وتعد مهمة في قراراته " بمتوسط 2,8286 وانحراف معياري 0,48068، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، أي أن البنوك تقر باحتياجها للمعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات بمعنى آخر ملائمة هذه المعلومات لاحتياجات البنكية.

✓ نجد في المرتبة الثانية الفقرة الثانية من المحور: " يستخدم البنك القوائم المالية التي تعدها المؤسسات المقترضة في مراقبتها وفي التنبؤ بالمخاطر المحتملة لمشاريعها. " بمتوسط 2,7143 وانحراف معياري 0,51479، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، أي أن المعلومات المحاسبية التي تعدها المؤسسات توفر ميزة القيمة التنبؤية للمخطر ما يمنح البنوك القدرة الإستشرافية وهذا يعتبر احد أهم مؤشرات الملائمة حسب IASB وFASB .

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

- ✓ نجد في المرتبة الثالثة الفقرة الثالثة من المحور: " يستخدم البنك القوائم المالية الخاصة بالمؤسسات المقترضة في التنبؤ بعوائدها المستقبلية لضمان استرداد قروضها " بمتوسط 2,6143 وانحراف معياري 0,68721، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، ما يعني توفر ميزة القيمة التنبؤية للعوائد في المعلومات المحاسبية التي تعدده المؤسسات المتعاملة مع البنك وهذا ما يساعد البنوك في ترشيد قراراتها.
- ✓ نجد في المرتبة الرابعة الفقرة الخامسة من المحور: " تساعد القوائم المالية المقدمة إلى البنك في مراجعة وتصحيح قرارات سابقة للبنك. " بمتوسط 2,6143 وانحراف معياري 0,57213، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الموافقة، ما يعني توفر القيمة الارتدادية في المعلومات المحاسبية الخاصة بالمؤسسات المقترضة كأحد ركائز خاصية الملائمة.
- ✓ نجد في المرتبة الخامسة الفقرة الرابعة من المحور: " تلتزم المؤسسات المقترضة بالتقديم الدوري لقوائمها إلى البنك وفي الوقت الذي يطلبه البنك.. " بمتوسط 2,4714 وانحراف معياري 0,67505، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى القبول، ما يعني أن المؤسسات تنتج معلومات محاسبية التي تطلبها البنوك في الوقت المناسب أو ما يسمى بميزة التزام ما يسمح لهذه الأخيرة بالاطلاع على التغييرات التي قد تؤثر على علاقتهم أول بأول .
- ✓ نجد في المرتبة السادسة الفقرة السادسة من المحور: " يحتاج البنك إلى معلومات غير مالية عن المؤسسة المقترضة (مثل نظام تسييرها، تعاملاتها مع الأطراف الأخرى) ويمكن أن تساعد في ترشيد قراراته. " بمتوسط 2,2286 وانحراف معياري 0,83703، و اتجهت إجابات العينة فيها إجمالاً إلى الحياد، ما يعني أن البنوك ليست متأكدة فيما إذا كان تقديم المؤسسات للمعلومات الطوعية المتكاملة (الإفصاح عن حوكمة الشركات) إلى جانب المعلومات القانونية قد يكون مساعدا لها في قراراتها ويرفع من ملائمة المعلومة المحاسبية.
- ✓ بصفة عامة بصفة عامة يقدر المتوسط العام للمحور الرابع بقيمة 2,5786 و الانحراف المعياري بقيمة 0,27616 وكان الاتجاه العام للعينة في هذا المحور هو القبول.
- الشكل التالي يوضح متوسطات استجابات العينة للمحور الرابع الذي ينص على " مستوى ملائمة المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات " .

الشكل 14: متوسطات آراء العينة حول المحور الرابع



الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

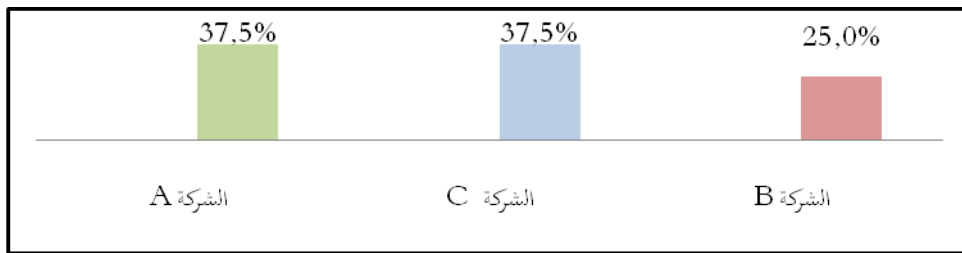
المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج SPSS

2. عرض ومناقشة نتائج التجربة

❖ تأثير الإفصاح عن حوكمة الشركات في قرارات البنوك:

– القرار الأساسي: عندما طُلب من مسؤولي الاقتراض اختيار من بين الشركات، الشركة التي يوافقون على تقديم القرض لها بشكل أساسي وتعتبر الخيار الأول والرئيسي بالنسبة لهم، كانت إجاباتهم ممثلة في الشكل التالي:

الشكل 15: القرار الأساسي لتقديم القرض



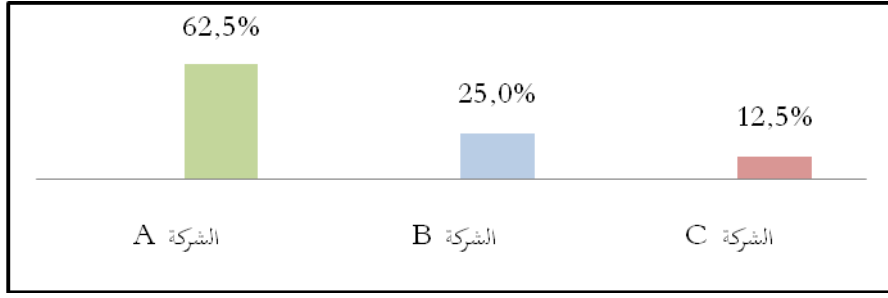
المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

من خلال الشكل نرى أن الشركة A و الشركة C تعتبر الخيار الأول لبنوك ولاية ورقلة، إذ أنها حازت على أكبر الأصوات من أغلب مسؤولي إقراض البنوك وهي الشركات التي تتمتع بحوكمة شركات جيدة، في حين احتلت المرتبة الأخيرة الشركة B ذات الحوكمة السيئة. نجد هنا اختلاف واضح في آراء مسؤولي الإقراض فنجد أن كل من بنك SG، AI Salam و CPA فضلوا الشركة C بحكم الحوكمة الجيدة في حين نجد أن بنك BNA و BEA فضلوا الشركة B بحكم الأداء المالي الجيد وبقية البنوك فضلت الجمع بين الحوكمة الجيدة والأداء المالي المتوسط باختيار الشركة A وهذا ما يدفعنا إلى استنتاج انه هناك اختلاف بين البنوك في سياسات الإقراض و التفضيلات، لكن بصفة عامة نستنتج أن تطبيق الحوكمة والإفصاح عنها يؤثر بدرجة مقبولة نسبيا على قرارات البنوك .

– القرار الثانوي: عندما طُلب من مسؤولي الاقتراض مرة أخرى اختيار من بين الشركات، الشركة التي يوافقون على تقديم القرض لها كبديل عن الشركة الأولى التي اختاروها بمعنى اختيار الشركة التي تعتبر الخيار الثاني والفرعي بالنسبة لهم، كانت إجاباتهم ممثلة في الشكل التالي:

الشكل 16: القرار الثانوي لتقديم القرض

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة



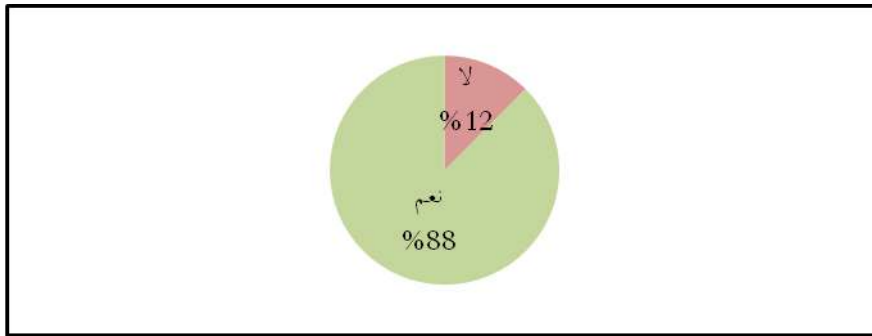
المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

نرى من خلال الشكل نرى انه مازالت الشركة A تعتبر المفضلة بالنسبة لمسؤولي الإقراض إذ انه تم اختيارها كخيار ثاني من طرف البنوك التي لم تختارها من قبل، لكن ما نجد هنا هو انه بعض مسؤولين الإقراض اختاروا الشركة B كخيار ثاني وهي شركة ذات الحوكمة السيئة و الأداء المالي الجيد وهذه إشارة إلى أن الإفصاح عن حوكمة الشركة تأثيرها محدود على بعض البنوك فبسبب اختلاف سياسات وثقافات البنوك نجد بعض البنوك تتوجه مباشرة بصفة رئيسية إلى القوائم المالية ثم بعد ذلك تتوجه إلى الإفصاح الطوعي للمفاضلة بين الخيارات ما يعني أن الإفصاح عن حوكمة الشركة تأثيرها على قرارات بعض البنوك مربوط بمعلومات محاسبية تعكس على الأقل أداء مالي متوسط .

❖ الأهمية النسبية للإفصاح عن حوكمة الشركات:

- استخدام الإفصاح الطوعي: عندما طُلب من مسؤولي الاقتراض أن يجيبوا فيما إذا كانوا استعملوا معلومات الإفصاح الطوعي عن حوكمة الشركات أثناء اتخاذ قراراتهم ، كانت إجاباتهم كالتالي:

الشكل 17 : استعمال معلومات حوكمة الشركات عند اتخاذ القرارات.



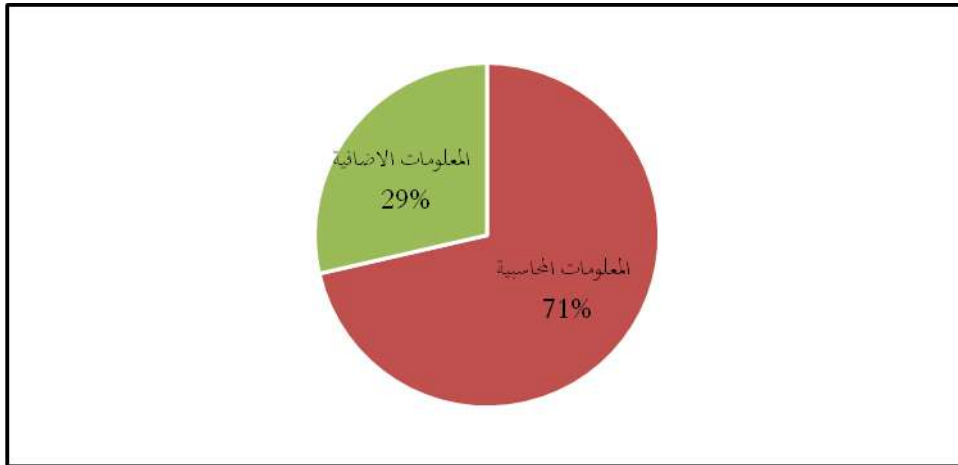
المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

من الشكل السابق نرى أن اغلب مسؤولي الإقراض اجمعوا على أنهم يستخدمون معلومات الحوكمة التي تخص الشركات في قراراتهم الائتمانية و أنها تفيدهم .ومنه نستنتج أن إرفاق الإفصاح الطوعي لحوكمة الشركات إلى جانب المعلومات الكمية التقليدية يمكن أن يساهم في ترشيد قرارات البنوك.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

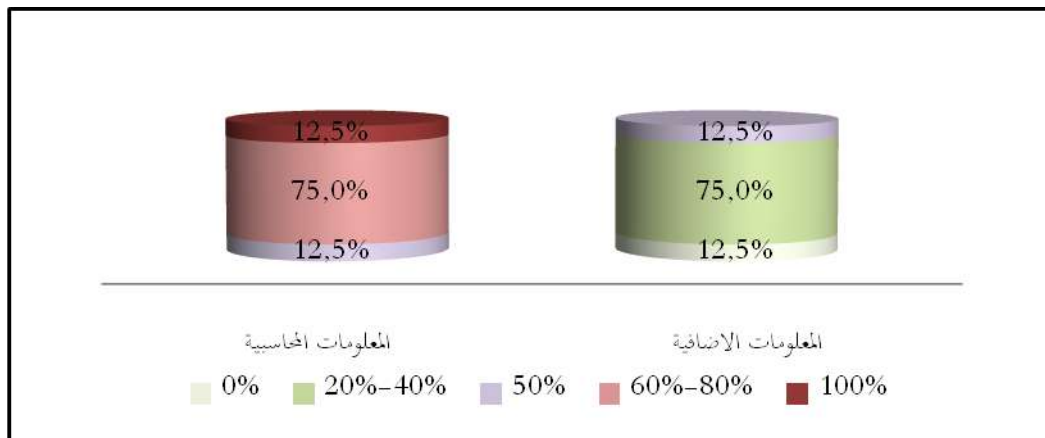
- حجم استخدام الإفصاح الطوعي : عندما طُلب من مسؤولي الاقتراض أن يقدروا مقدار استخدام معلومات حوكمة الشركات مقارنة بالمعلومات الكمية المالية كانت إجاباتهم ممثلة في الشكلين التاليين :

الشكل 18: الحجم الكلي للمعلومات المستخدمة من طرف البنوك



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

الشكل 19: النسب المئوية المستخدمة من صنف المعلومات



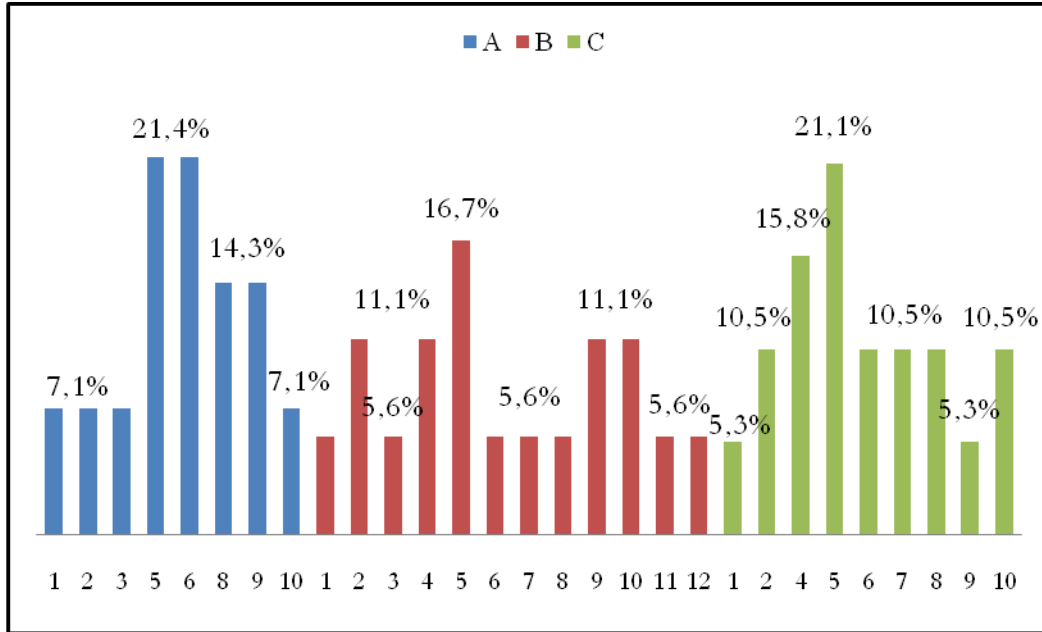
المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

ما يمكن ملاحظته من الشكلين السابقين أن أغلبية مسؤولي الإقراض استخدموا الإفصاح عن حوكمة الشركات في قراراتهم الائتمانية ما يعادل تقريبا ثلث المعلومات الكلية المقدمة ونصف المعلومات المحاسبية المقدمة حيث اتجه أغلبهم إلى استخدام ما بين 20% إلى 50% من معلومات الحوكمة المقدمة في مقابل 50% إلى 80% المعلومات المحاسبية المقدمة ما يمكننا استنتاجه هنا أن الإفصاح عن حوكمة الشركات يتمتع بأهمية نسبية حسنة إلى مقبولة لدى البنوك.

أصناف مواضيع حوكمة الشركات الأكثر تأثيرا: عندما طُلب من مسؤولي الإقراض أن يختاروا من بين معلومات حوكمة الشركات المقدمة من طرف الشركات الثلاثة أيها قامت بجذب اهتمامهم و كانت أكثر تأثيرا في قراراتهم كانت إجاباتهم كالتالي :

الشكل 20: أصناف مواضيع حوكمة الشركات الأكثر تأثيرا في قرارات البنوك



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

نلاحظ من الشكل أعلاه أن البنوك اختارت بشكل كبير وتهتم بدرجة أولى بالإفصاح عن مؤهلات و إجراءات الرقابة لمجلس الإدارة وتعاملات الشركات مع أصحاب المصلحة فيما يلي الإفصاحات بالترتيب حسب درجة الأهمية بالنسبة للبنوك:

- ✓ الإفصاح عن مؤهلات مجلس الإدارة، إجراءات الرقابة الخاص به وسياسات التسيير، تعاملات الشركات فيما يخص الموظفين كأصحاب مصلحة.
- ✓ الإفصاح عن تعاملات الشركة فيما يخص إدارة الضرائب، محافضي الحسابات، الموردين والزبائن كأصحاب مصلحة.

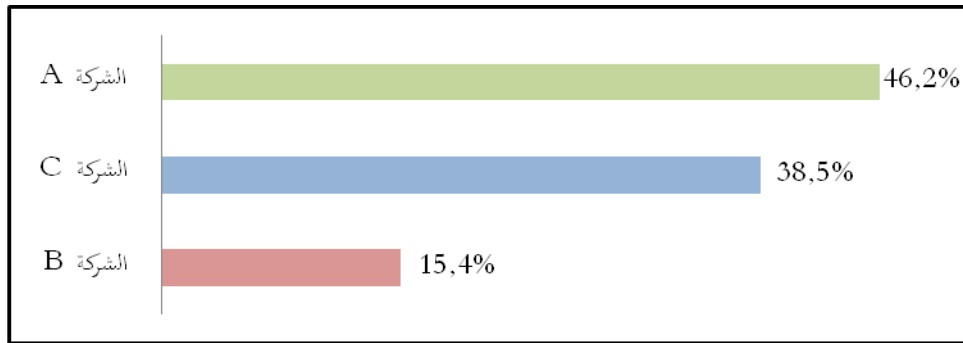
الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

✓ الإفصاح عن تعاملات الشركة فيما يخص البيئة والمجتمع المدني .

❖ تأثير الإفصاح عن حوكمة الشركات على القيمة التنبؤية للمعلومات المحاسبية :

– التنبؤ بالاستقرار: عندما طُلب من مسؤولي الإقراض اختيار من بين الشركات الثلاثة الشركات التي يظنون أنها في حالة استقرار وسترتفع إيراداتها في المستقبل كان ردهم ممثل في الكتل التالي:

الشكل 21: ترتيب الشركات حسب تنبؤات مسؤولي الإقراض



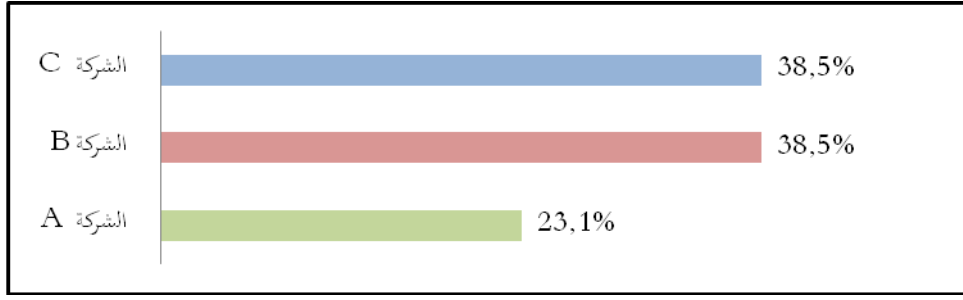
المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

الملاحظ من الشكل أن البنوك توجهت مباشرة إلى الشركات ذات الحوكمة الجيدة وهي الشركة A والشركة C بالرغم من أن أدائها المالي ليس الأحسن متجاهلة بذلك الأداء المالي الجيد للشركة B ذات الحوكمة السيئة ما يعني أن الإفصاح عن التطبيق الجيد لحوكمة الشركات قد يؤثر على تنبؤات البنوك لئتمخذي قرار فيما يخص استقرار الشركات بالرغم من أن المعلومات المحاسبية الكمية تعطي بعكس ذلك.

– التنبؤ بمخاطر عدم السداد : عندما طُلب من مسؤولي الإقراض اختيار من بين الشركات الثلاثة الشركات التي يظنون أنها ستتأخر في دفع الفوائد المجدولة كان ردهم ممثل في الشكل الموالي:

الشكل 22: ترتيب الشركات الأكثر احتمالا في التخلف عن السداد

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

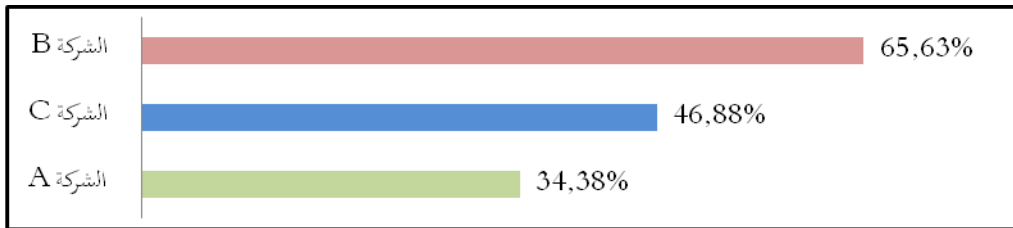


المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

كما سبق نلاحظ هنا أن البنوك اختارت كل من الشركة C بحكم أدائها المالي السيئ والشركة B بحكم حوكمتها السيئة كشركات من المحتمل أن تتخلف عن تسديد الدفع وما نستنتج منه هنا أن الإفصاح عن حوكمة الشركات يغير بشكل محدود من تنبؤات البنوك في ما يخص التدفقات النقدية ومخاطر عدم السداد للشركات لان اعتمادها على المعلومات المحاسبية الكمية هنا يكون بدرجة كبيرة.

– التنبؤ بالمخاطر الأخرى: عندما طُلب من مسؤولي الإقراض اختيار من بين الشركات الثلاثة الشركات التي يظنون أنها تحتوي مخاطر غير مالية بخلاف التخلف عن الدفع مثل مخاطر قانونية، اجتماعية،... الخ، كان ردهم ممثل في الشكل التالي:

الشكل 23: ترتيب الشركات حسب المخاطر الغير مالية



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

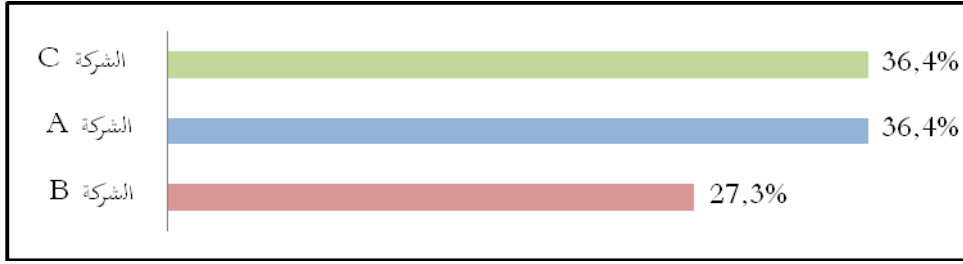
الملاحظ أن الشركة B تصدر قائمة الشركات الأكثر عرضة للمخاطر في حين الشركتين A وC كانتا الأقل عرضة للمخاطر بالنسبة لمسؤولي الإقراض وهذا يدل على التأثير المعتبر للإفصاح عن حوكمة الجيدة على ترشيد تنبؤات البنوك كأحد أصناف متخذي القرار وهذا بالنسبة للمخاطر غير المالية .

❖ الإفصاح عن حوكمة الشركات و الموثوقية :

– تأثير الإفصاح عن حوكمة الشركات على مستوى موثوقية المعلومات المحاسبية: عندما طُلب من مسؤولي الإقراض اختيار من بين الشركات الثلاثة الشركات التي يظنون أنها قدمت معلومات محاسبية موثوقة كان اختيارهم ممثل في الشكل التالي:

الشكل 24: ترتيب الشركات الأكثر موثوقية في المعلومات المحاسبية.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

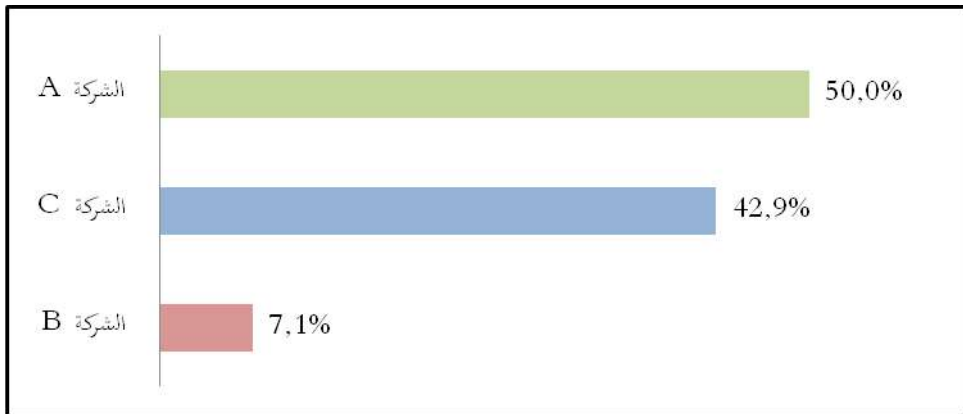


المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

مباشرة نلاحظ من الشكل أن اغلب مسؤولي الإقراض اختاروا كل من الشركتين C والشركة A كشركتين يقون بها و أنهم يكرههم الاعتماد على معلوماتها المحاسبية بالرغم من أدائها المالي المتوسط /السيئ وذلك نتيجة للحوكمة الجيدة لكلا الشركتين وقد تجاهلوا الشركة B بحكم حوكمتها السيئة ، وهذا ما يدفعنا إلى استنتاج أن تطبيق الحوكمة الجيدة و الإفصاح عنها يرفع بنسبة قوية من موثوقية المعلومات المحاسبية المقدمة للبنوك أو متخذي القرار.

- تأثير الإفصاح عن حوكمة الشركة على نظرة البنوك للشركة: : عندما طُلب من مسؤولي الإقراض اختيار من بين الشركات الثلاثة الشركات التي يظنون أن مجالس إدارتها شفافة و تتميز بالكفاءة ، كانت إجاباتهم كالتالي:

الشكل 25: ترتيب مجالس الإدارة الأكثر شفافية وكفاءة في التسيير.



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج Excel

نلاحظ من خلال الشكل أن مسؤولي الإقراض اختاروا بشكل كبير كل من الشركة A والشركة C كشركتين تضم مجالس إدارات شفافة وذات كفاءة وقد اعترفوا أن الشركتين يتم تسييرهما بدرجة عالية من النزاهة والشفافية ، ما يدفعنا إلى الاستنتاج أن الإفصاح الطوعي عن حوكمة الشركات يؤثر بشكل كبير على نظرة البنوك للشركات ومخرجاتها إذ أن الإفصاح عن حوكمة الشركات يمكن من التعريف الجيد بالشركات ومجالس إدارتها وثقافة تسييرها الأمر الذي يساهم في التقليل من الغموض و يدفع البنوك وباقي متخذي القرار إلى رفع نسبة ثقتهم بها ومخرجاتها.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

المطلب الثاني: اختبار ومناقشة الفرضيات

1. **فرضية الدراسة الأولى:** سنقوم بالإجابة على فرضية الدراسة الأولى وذلك من خلال استخدام نتائج تحليل المحور الأول والثاني من الاستبيان. ولكن قبل ذلك وجب تعديل سلم ليكارت السابق لاستخراج مستوى قبول العينة وعليه يصبح الجدول بهذا الشكل:

الجدول 12: مستويات الاستجابة لسلم ليكارت

الوصف	الفترات	المستوى
غير موافق	1 - 1.66	ضعيف جدا
محايد	1.67 - 2.33	حسن
موافق	2.34 - 3	مقبول

المصدر: من إعداد الطالبة

✓ من خلال نتائج المحور الأول وبناء على الجدول أعلاه نجد أن متوسط إجابات العينة يقدر بـ 2,4254 باتجاه عام هو الموافقة وهذا يعني أن البنوك تتفق على أن المؤسسات الجزائرية توفر إطار لحوكمة الشركات وتحترم حقوق أصحاب المصلحة بدرجة مقبولة نوعا ما.

✓ من خلال نتائج المحور الثاني وبناء على الجدول أعلاه نجد أن متوسط إجابات العينة يقدر بـ 2,4156 باتجاه عام هو الموافقة وهذا يعني أن البنوك تتفق على أن المؤسسات الجزائرية توفر مبدأ الإفصاح والشفافية ومجالس إدارتها يقومون بواجباتهم التي تقرها مبادئ حوكمة الشركات وهذا بدرجة مقبولة نوعا ما.

✓ من خلال دمج المحور الأول والثاني تحت مسمى حوكمة الشركات نجد أن متوسط إجابات العينة لهذا المتغير يقدر بـ 2.42 باتجاه الموافقة بدرجة مقبولة نوعا ما من خلال ما سبق يمكننا تحديد ما يلي:

❖ **الإجابة على فرضية الدراسة الأولى:** إجابة على التساؤل الذي ينص على: "مدى تطبيق المؤسسات الجزائرية لمبادئ حوكمة الشركات من وجهة نظر البنوك؟ فانه حسب النتائج المتحصل عليه نقول بان : البنوك ترى بان المؤسسات الجزائرية تطبق المبادئ العامة لحوكمة الشركات بدرجة مقبولة نوعا ما، ما يعني افتراضنا بان المؤسسات الجزائرية تطبق حوكمة الشركات كان صحيحا.

2. **فرضية الدراسة الثانية:** سنقوم بالإجابة على فرضية الدراسة ال ثانية وذلك من خلال استخدام نتائج تحليل المحور الثالث والرابع من الاستبيان. وسيستخدم الجدول السابق كذلك لاستخراج مستوى قبول العينة

✓ من خلال نتائج المحور الثالث وبناء على الجدول أعلاه نجد أن متوسط إجابات العينة يقدر بـ 2,3457 باتجاه عام هو الموافقة وهذا يعني أن البنوك تتفق على أن المؤسسات الجزائرية تنتج معلومات محاسبية موثوقة بدرجة مقبولة نوعا ما.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

- ✓ من خلال نتائج المحور الرابع وبناء على الجدول أعلاه نجد أن متوسط إجابات العينة يقدر بـ 2,5786 باتجاه عام هو الموافقة وهذا يعني أن البنوك تتفق على أن المؤسسات الجزائرية تنتج معلومات محاسبية ملائمة بدرجة مقبولة نوعاً ما.
- ✓ من خلال دمج المحور الثالث والرابع تحت مسمى جودة المعلومات المحاسبية نجد أن متوسط إجابات العينة لهذا المتغير يقدر بـ 2.4727 باتجاه الموافقة بدرجة مقبولة نوعاً ما من خلال ما سبق يمكننا تحديد ما يلي:

- ❖ **الإجابة على فرضية الدراسة الثانية:** إجابة على التساؤل الذي ينص على: "ما مستوى جودة المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات من وجهة نظر البنوك؟ فانه حسب النتائج المتحصل عليه نقول بان : البنوك ترى بان المؤسسات الجزائرية تنتج معلومات محاسبية ذات جودة بدرجة مقبولة نوعاً ما، ما يعني افتراضنا بان المؤسسات الجزائرية تنتج معلومات محاسبية ذات مستوى جودة مقبول كان صحيحاً.
- 3. **فرضية الدراسة الثالثة:** للإجابة على فرضية الدراسة الثالثة فإننا سنلجأ إلى الاختبارات التالية:
- ✓ **تحليل الارتباط:** تحصلنا على معامل الارتباط الموضح في الجدول التالي:

الجدول 13: العلاقة بين حوكمة الشركات و موثوقية المعلومات المحاسبية

P	R	المتغيرات
0.000	0.614	حوكمة الشركات
		خاصية الموثوقية

المصدر: من إعداد الطالبة بناءً على مخرجات برنامج SPSS

ومن الجدول أعلاه نقول : انه هناك علاقة طردية قوية تقدر بـ 61% بين حوكمة الشركات وخاصية موثوقية المعلومات المحاسبية بدرجة ثقة 99%.

- ✓ **تحليل الانحدار الخطي:** تم استخدام تحليل الانحدار الخطي البسيط لغرض تفسير والتنبؤ بتأثير بحوكمة الشركات على خاصية الموثوقية للمعلومة المحاسبية و سنصيغ الفرضيات التالية:
- الفرضية الصفرية: H_0 : لا يؤثر تطبيق حوكمة الشركات على خاصية الموثوقية للمعلومات المحاسبية عند مستوى معنوية أكبر من 0.05.
- الفرضية الإحصائية البديلة: H_1 : يؤثر تطبيق حوكمة الشركات على خاصية الموثوقية للمعلومات المحاسبية عند مستوى معنوية اقل من 0.05، ونتائج الاختبار يوضحها الجدول التالي:

الجدول 14: نتائج تحليل الانحدار الخطي لحوكمة الشركات و موثوقية المعلومات المحاسبية

X	B	Sig F	r ²	R	المتغير المستقل	المتغير التابع
---	---	-------	----------------	---	--------------------	-------------------

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

0.746	0.540	0.000	0.377	0.614	حوكمة الشركات	خاصية الموثوقية
-------	-------	-------	-------	-------	---------------	-----------------

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج SPSS

من الجدول أعلاه نقول ما يلي: إن مستوى المعنوية اقل من 5% فإننا نرفض الفرض الصفري ونقبل الفرض البديل أي انه تؤثر حوكمة الشركات على خاصية الموثوقية للمعلومة المحاسبية ، حيث انه كلما طبقت المؤسسات حوكمة الشركات فان ذلك يرفع من خاصية الموثوقية لقوائمها المالية المقدمة إلى البنوك بنسبة 61%، وفقا للنموذج فان حوكمة الشركات تفسر ما مقداره 37.7% من التغير الحاصل في موثوقية المعلومات المحاسبية المقدمة للبنوك، وكلما زاد تطبيق المؤسسات لحوكمة الشركات بوحدة واحدة سيزيد ذلك من موثوقية المعلومات المحاسبية المقدمة إلى البنوك بمقدار 0.746 وحدة، وذلك وفقا لنموذج التنبؤ التالي: (حوكمة الشركات)=0.54+0.746(الموثوقية المعلومة المحاسبية)

✓ حسب جميع النتائج أعلاه نُرجح التفسير التالي: إن معرفة سر هذه العلاقة يُمكن أن يوجهنا مباشرة نحو مبدأ الإفصاح والشفافية المتضمن في حوكمة الشركات والذي تفتقر إليه البيئة الاقتصادية الجزائرية لسنوات، إن هذا المبدأ يساهم في تشجيع المؤسسات على الانفتاح وزيادة شفافية ومصداقية معلوماتها وتوفير نظام إفصاح قوي للتعزيز مصداقية النتائج الأمر الذي يساهم من رفع ثقة مستخدمي القوائم المالية خاصة البنوك، أضف إلى ذلك الفضاء التاريخية التي مرت بها المؤسسات الاقتصادية الجزائرية و التي أثرت في جودة معلومات المحاسبية للمؤسسات ومنه أثرت في البنوك الجزائرية مثل القروض المتعثرة والتهرب الضريبي وغيرها ما جعلت البنوك أكثر حذرا في التعامل مع المؤسسات وهذا ما أكدته أغلبية أفراد العينة أثناء تحاورنا معها، فالبنوك تركز بدرجة كبرى على الموثوقية لدى المتعاملين معها كآلية لتخفيض مخاطرها الائتمانية وتقوم بالتأكد من موثوقية معلومات المؤسسات المتعاملة معها عن طريق استقصاء إدارة الضرائب وغيرها من الشركاء الخارجيين للمؤسسات حول صدق معلوماتها، كذلك لا ننسى مبدأي مسؤولية مجلس الإدارة و أصحاب المصلحة، فمجلس الإدارة يعتبر المسؤول الأول عن إعداد القوائم المالية ووجه المؤسسة الذي تظهر به للمتعاملين، وفي هذا الإطار نجد أن البنوك تركز كذلك على شخصية وخلفية مقدم المعلومات، وهو ما نجده مثلا في شرط منح القرض "خلو المؤسسات من قضايا قانونية"، كذلك أثناء حوارنا مع أغلبية أفراد العينة ذكروا بأنه يتم التحقق من سمعة المؤسسات مع مورديها و إدارة الضرائب. جميع ما سبق يمكن أن يفسر قوة تأثير الحوكمة على خاصية الموثوقية.

❖ **الإجابة على فرضية الدراسة الثالثة:** إجابة على التساؤل الذي ينص على: "أثر تطبيق حوكمة الشركات على خاصية الموثوقية للمعلومات المحاسبية من وجهة نظر البنوك؟ فانه حسب النتائج المتحصل عليه نقول بان البنوك ترى بان تطبيق حوكمة الشركات يرفع بدرجة قوية من مستوى موثوقية المعلومات المحاسبية بنسبة 61% ما يعني افتراضنا بان حوكمة الشركات تؤدي إلى تحسين خاصية الموثوقية للمعلومة المحاسبية كان صحيحا.

4. **فرضية الدراسة الرابعة:** للإجابة على فرضية الدراسة الرابعة فإننا سنلجأ إلى الاختبارات التالية:

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

✓ تحليل الارتباط: تحصلنا على معامل الارتباط الموضح في الجدول التالي:

الجدول 15: العلاقة بين حوكمة الشركات وملائمة المعلومات المحاسبية

P	R	المتغيرات
0.000	0.296	حوكمة الشركات
		خاصية الملائمة

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج SPSS

ومن الجدول أعلاه نقول: انه هناك علاقة طردية ضعيفة تقدر ب 30% بين حوكمة الشركات وخاصية ملائمة المعلومات المحاسبية بدرجة ثقة 95%.

✓ تحليل الانحدار الخطي: تم استخدام تحليل الانحدار الخطي البسيط لغرض تفسير والتنبؤ بتأثير بحوكمة الشركات

على خاصية الملائمة للمعلومة المحاسبية و سنصغ الفرضيات التالية:

- الفرضية الصفرية: H_0 : لا يؤثر تطبيق حوكمة الشركات على خاصية الملائمة للمعلومات المحاسبية عند مستوى معنوية أكبر من 0.05.
- الفرضية الإحصائية البديلة: H_1 : يؤثر تطبيق حوكمة الشركات على خاصية الملائمة للمعلومات المحاسبية عند مستوى معنوية اقل من 0.05. ونتائج الاختبار يوضحها الجدول التالي:

الجدول 16: نتائج تحليل الانحدار الخطي لحوكمة الشركات و ملائمة المعلومات المحاسبية

X	B	Sig F	r ²	R	المتغير المستقل	المتغير التابع
0.222	2.040	0.013	0.088	0.296	حوكمة الشركات	خاصية الملائمة

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج SPSS

من الجدول أعلاه نقول ما يلي: إن مستوى المعنوية اقل من 5% فإننا نرفض الفرض الصفرية ونقبل الفرض البديل أي انه تؤثر حوكمة الشركات على خاصية الملائمة للمعلومة المحاسبية ،حيث انه كلما طبقت المؤسسات حوكمة الشركات فان ذلك يرفع من خاصية الملائمة لقوائمها المالية المقدمة إلى البنوك بنسبة 30%، ووفقا للنموذج فان حوكمة الشركات تفسر ما مقداره 9% من التغير الحاصل في ملائمة المعلومات المحاسبية المقدمة للبنوك، وكلما زاد تطبيق المؤسسات لحوكمة الشركات بوحدة واحدة سيزيد ذلك من ملائمة المعلومات المحاسبية المقدمة إلى البنوك بمقدار 0.222 وحدة، وذلك وفقا لنموذج التنبؤ التالي: (حوكمة الشركات) = 2.040 + 0.222 (ملائمة المعلومة المحاسبية).

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

✓ **نُرجح التفسير التالي:** إن تأثير حوكمة الشركات على ملائمة المعلومات المحاسبية ضعيف نوعا ما من وجهة نظر البنوك مقارنة بتأثيرها على خاصية الموثوقية، ولعل أهم أسباب ذلك أن البنوك تحتاج بصفة كبيرة لخاصية الموثوقية للمعلومات المحاسبية أكثر منها لخاصية الملائمة وذلك لتعزيز ثقتها في القوائم المالية تخفيفا لمخاطر الائتمان بحكم طبيعة البيئة الاقتصادية الجزائرية التي يسودها نوعا ما الغموض ومعاملات تدليسية، أضف إلى ذلك أن الأساليب التحليلية للبنوك الجزائرية لا ترقى إلى مستوى تحليل البنوك العالمية فهي لا تحتاج بشكل كبير إلى معلومات تنبؤية و دورية أو إفصاحات طوعية عن حوكمة الشركات بسبب بطء حركة النشاط الاقتصادي وضعف النشاط الاستثماري و قلة حجم مخاطر المشاريع التي تمولها ولا تقوم بتحليلات متقدمة التي تتطلب الكثير من المعلومات تنبؤية محدثة ومتزامنة (مثل ESG)، كما أن اغلب تمويلاتها تكون عن طريق الإقراض وليس المساهمة لذلك معلومات الحوكمة لاهتمامها، و أثناء حوارنا مع أغلبية أفراد العينة ذكروا أن ما يهم لديهم هو تقديم الضمانات وتقديم قوائم مالية موثوقة حسب المدة التي ينص عليها القانون خلاف ذلك يعتبر غير ضروري. كما انه بتتبع تاريخ الحوكمة نجد أنها وُجدت أساسا لزيادة موثوقية المعلومات المحاسبية وشفافية المعاملات بعد فضائح الشركات العالمية فقط وليس لزيادة الملائمة لذلك نجد هنا أن تدخل الحوكمة في رفع مستوى الملائمة ضعيف نوعا ما.

كما انه بالنظر إلى النتائج هنا يمكننا استدعاء "Trade-offs situation" التي اقراها FASB وتعني "وضع المقايضة" أي المقاضلة بين الخصائص الأساسية للمعلومات المحاسبية بحيث يقوم المستخدمون للقوائم المالية بالتضحية بسمة معينة مقابل كسب سمة أخرى حسب أهدافهم و تفضيلاتهم فمن المستحيل الحصول على السمتين بنفس القدر بل يكون هناك تفاوت بينهما لأنهما سمتان متعارضتان الأمر الذي يجعل سمة معينة تُهمين على الأخرى فعلى سبيل المثال يولي المدققون أهمية قصوى للموثوقية على حساب الملائمة ذلك أنهم قد يتعرضون للمسائلة القانونية في المقابل قد يركز المستثمرون على الملائمة على حساب الموثوقية لأنهم يرغبون في التنبؤ بالأرباح المستقبلية¹ وعلى هذا الأساس عند استخدام الحوكمة لتحسين جودة المعلومات المحاسبية فانه من وجهة النظر البنوك والتي ذكرنا سابقا أنها تولي أهمية قصوى لموثوقية المعلومات على حساب ملائمتها فإن حوكمة الشركات أكسبت المعلومات المحاسبية موثوقية كبيرة لكن في المقابل جعلتها تفقد القليل من الملائمة وهذا ما يفسر ضعف تأثير الحوكمة على الملائمة .

❖ **الإجابة على فرضية الدراسة الرابعة:** إجابة على التساؤل الذي ينص على: "اثر تطبيق حوكمة الشركات على خاصية الملائمة للمعلومات المحاسبية من وجهة نظر البنوك؟ فانه حسب النتائج المتحصل عليه نقول بان البنوك ترى بان تطبيق حوكمة الشركات يرفع بدرجة ضعيفة من مستوى ملائمة المعلومات المحاسبية بنسبة 30% ما يعني افتراضنا بان حوكمة الشركات تؤدي إلى تحسين خاصية الملائمة للمعلومة المحاسبية كان صحيحا.

5. **فرضية الدراسة الخامسة:** لغرض الإجابة على هذه الفرضية فإننا سنلجأ إلى تحليل

one way ANOVA وذلك وفقاً للفرضيتين التاليتين:

¹ -L. Todd Johnson, Article from The FASB Report, February 28, 2005, Relevance and Reliability.p1

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

- الفرضية الصفرية: H_0 : لا توجد فروق ذات دلالة إحصائية في تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية حسب المؤشرات النوعية للعيينة (البنوك، الدرجات العلمية، التخصص العلمي، المنصب الوظيفي) عند مستوى معنوية أكبر من 0.05.
- الفرضية الإحصائية البديلة: H_1 : توجد فروق ذات دلالة إحصائية في تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية حسب المؤشرات النوعية للعيينة (البنوك، الدرجات العلمية، التخصص العلمي، المنصب الوظيفي) عند مستوى معنوية أكبر من 0.05.

✓ اختلاف تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية حسب البنوك:

الجدول 17: نتائج التباين الأحادي حسب البنوك

المتغيرات	F المحسوبة	مستوى المعنوية
حوكمة الشركات	3.768	0.002
جودة المعلومات المحاسبية	3.283	0.005

المصدر: من إعداد الطالبة وفقا لمخرجات SPSS

من الجدول السابق نلاحظ أن كلا القيمتين المعنويتين للمحورين على التوالي 0.002 و 0.005 هي اقل/تساوي مستوى المعنوية 5% إذا نرفض الفرض العدمي أي انه يوجد اختلاف في تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية حسب البنوك التي تتبع لها العينة. ولتوضيح الفرق نقوم باختبار scheffe والموضحة نتائجه في الجدول التالي:

الجدول 18: نتائج اختبار المقارنة البعدية scheffe

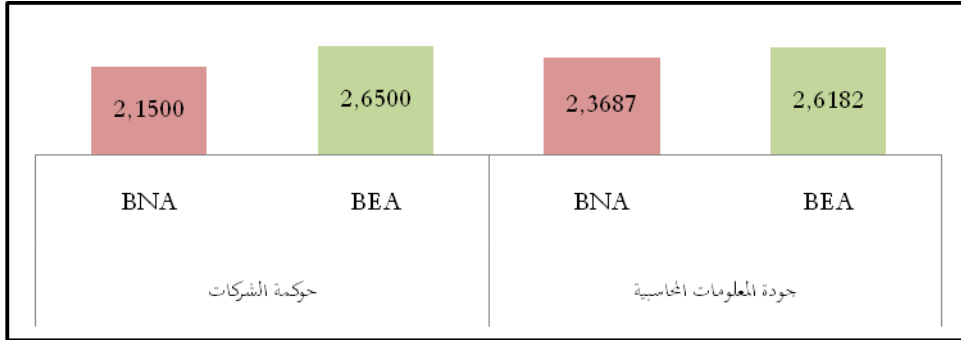
القيمة الاحتمالية	الفرق في المتوسطات	اثر حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية
0.048	0.50000	BNA.....BEA

المصدر: من إعداد الطالبة حسب مخرجات برنامج SPSS

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

من الجدول أعلاه نجد أن سبب الفروق يكمن في اختلاف تأثير إجابات كل من البنكين BEA و BNA عن باقي البنوك لان القيمة الاحتمالية للفرق بينهما كانت الأصغر على الإطلاق من مستوى معنوية 5% وهذا الفرق لصالح بنك BEA أي أن هذا الأخير هو الأكثر تأثيرا في العلاقة بين حوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية لأنه يمثل أكبر متوسط حسب ما يوضحه الشكل التالي:

الشكل 26: متوسطات البنكين لمتغيري الدراسة



المصدر: من إعداد الطالبة بناء على مخرجات برنامج SPSS

✓ اختلاف تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية حسب الدرجات العلمية:

الجدول 19: نتائج التباين الأحادي حسب الدرجات العلمية

المتغيرات	F المحسوبة	مستوى المعنوية
حوكمة الشركات	1.039	0.394
جودة المعلومات المحاسبية	0.351	0.843

المصدر: من إعداد الطالبة حسب مخرجات برنامج SPSS

من الجدول أعلاه نلاحظ أن كلا القيمتين المعنويتين للمحورين على التوالي 0.394 و 0.843 هي أكبر من مستوى المعنوية 5% إذا نقبل الفرض العدم أي انه لا يوجد اختلاف في تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية حسب تغير الدرجات العلمية للعيينة.

✓ اختلاف تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية حسب التخصص العلمي:

الجدول 20: نتائج التباين الأحادي حسب التخصص العلمي

المتغيرات	F المحسو	مستوى
-----------	----------	-------

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

المعنوية	ب	
0.532	0.796	حوكمة الشركات
0.694	0.558	جودة المعلومات المحاسبية

المصدر: من إعداد الطالبة حسب مخرجات برنامج SPSS

من الجدول السابق نلاحظ أن كلا القيمتين المعنويتين للمحورين على التوالي 0.532 و0.694 هي أكبر من مستوى المعنوية 5% إذا نقبل الفرض العدم ياي انه لا يوجد اختلاف في تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية حسب تغير التخصص العلمي للعينة.

✓ اختلاف تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية حسب المنصب الوظيفي:

الجدول 21: نتائج التباين الأحادي حسب المنصب الوظيفي

المتغيرات	F المحسوب	مستوى المعنوية
حوكمة الشركات	0.321	0.863
جودة المعلومات المحاسبية	0.365	0.833

المصدر: من إعداد الطالبة حسب مخرجات برنامج SPSS

من الجدول السابق نلاحظ أن كلا القيمتين المعنويتين للمحورين على التوالي 0.833 و0.863 هي أكبر من مستوى المعنوية 5% إذا نقبل الفرض العدم اي انه لا يوجد اختلاف في تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية حسب تغير المنصب الوظيفي للعينة.

❖ الإجابة على فرضية الدراسة الخامسة: إجابة على التساؤل الذي ينص على: "هل توجد فروق ذات دلالة إحصائية في تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية تبعا للمتغيرات الديموغرافية لعينة الدراسة؟" فانه حسب النتائج المتحصل عليه نقول بان تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية لا يتغير باختلاف الدرجات العلمية، التخصص العلمي والمنصب الوظيفي للعينة، ولكنه يتأثر بتغير البنك الذي تتبع له العينة ولعل السبب في ذلك يرجع إلى اختلاف سياسات، رؤى، ثقافة، نظرة البنوك التي تتبناها إزاء هذا الموضوع ووجدنا أن أكبر تأثير على هذه العلاقة مارستها وجهة النظر الخاصة ببنك BEA .

6. فرضية الدراسة السادسة: بناء على نتائج التجربة التي حصلنا عليها فإننا سنُصيغ الاستنتاجات العامة التالية:

✓ إن تأثير الإفصاح عن حوكمة الشركات على قرارات الإقراض للبنوك بصفة عامة مقبول لكنه محدود النطاق لأنه خاضع لسياسات البنوك وثقافتها ففي بعض الأحيان يجب أن يكون مرفوقا بمعلومات محاسبية تظهر وضعية مالية متوسطة على الأقل، فبعض البنوك تستخدم هذا الإفصاح كمرحلة ثانية في المفاضلة بين الخيارات.

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

- ✓ تعتبر معلومات حوكمة الشركات ذات أهمية معتبرة ، فأغلبية البنوك تستخدم هذه المعلومات في قراراتها ويصل استخدامها من طرف البنوك في بعض الأحيان إلى المناصفة مع المعلومات المحاسبية، وتهتم البنوك بدرجة كبيرة بالإفصاح عن رؤية، استراتيجيات ومؤهلات مجلس الإدارة و علاقات المؤسسة مع أصحاب المصلحة .
 - ✓ يوفر الإفصاح عن حوكمة الشركات قاعدة إضافية للتنبؤ باستقرار الأعمال التجارية و إيراداتها المستقبلية ومخاطر أخرى التي من المحتمل أن تواجهها فهو يؤثر على القيمة التنبؤية للمعلومات المحاسبية.
 - ✓ يؤثر الإفصاح عن حوكمة الشركات بدرجة كبيرة و قوية على نظرة البنوك للشركات و حجم ثقتها في مجالس إدارتها ومستوى الثقة في قوائمها المالية ويوفر سرد قوي تقف ورائه يمكن من التعريف بها بشكل جيد.
- ❖ الإجابة على فرضية الدراسة السادسة: إجابة على التساؤل الذي ينص على: " كيف يؤثر الإفصاح الطوعي للمؤسسات عن حوكمتها إلى جانب المعلومات المحاسبية على جودة هذه الأخيرة تبعا لوجهة نظر البنوك ؟ فإنه حسب النتائج المتحصل عليه نقول بان إفصاح المؤسسات عن حوكمتها إلى جانب المعلومات المحاسبية المقدمة إلى البنوك يؤثر بدرجة معتبرة على ملائمة المعلومات وبدرجة قوية جدا على موثوقية المعلومات المحاسبية أي أن تأثيرها على جودة المعلومات المحاسبية مقبول.

خلاصة الفصل:

بالرغم من التواجد الضعيف لحاكمية المؤسسات في البيئة الاقتصادية الجزائرية إلا أن هذا لم يمنع من تقفي أثرها على جودة المعلومات المحاسبية، ومثلما ظهر في الجانب النظري من نظريات واستنتاجات فإننا من خلال الأساليب التطبيقية التي اتبعناها في هذه الدراسة نقر انه بالفعل هناك تأثير معتبر ومقبول لحوكمة الشركات والإفصاح عنها على جودة المعلومات المحاسبية المقدمة إلى بنوك ولاية ورقلة، خاصة بالنسبة لخاصية الموثوقية للمعلومات المحاسبية .

فحاكمية المؤسسات تتدخل بشكل قوي في رفع من خاصية الموثوقية للمعلومات المحاسبية وهذا ما يثبت أساسا الغرض التاريخي الذي ظهرت من اجله حوكمة الشركات وهو إعادة بث الموثوقية في إدارات الشركات ومخرجاتها.

كما أن تطبيق حوكمة الشركات والإفصاح عنها يسهم بدرجة أقل في الرفع من خاصية الملائمة للمعلومات المحاسبية ويبقى هذا التأثير محصور حسب ثقافة البنوك وسياساتها المتعلقة بحوكمة الشركات ونظرتها للمخاطر وطرق وأساليب التحليل المعتمدة وكذلك الأداء المالي للشركات الذي يجب أن لا يقل عن المتوسط.

إن الإفصاح عن حوكمة الشركات أو ما يسمى بالإفصاح الطوعي المتكامل يشكل نهج جديد في المجال

الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة

المحاسبي يوفر النظرة الثلاثية أو الشاملة لأداء المؤسسات، التعريف بالمؤسسات وما يدور داخلها ويساعد طوائف المستخدمين على ترشيد قراراتهم الأمر الذي يمكن من إضفاء المزيد من الشفافية على السوق الجزائري .



الخاتمة

الخاتمة:

الحكم الراشد مفهوم شامل يعكس الإدارة الجيدة للنشاط التجاري، تساعد على استدامة الشركات وتحسين مناخ العمل والتقليل من عدم تماثل المعلومات وتضارب المصالح.

نظرا لقوة تأثير حوكمة الشركات وتداخل وتشعب مجال تأثيرها تم التعرض لها من طرف العديد من وجهات النظر فنجد انه تم دراستها في العديد من المجالات العلمية منها التسيير والمالية والاقتصاد وفي المحاسبة تتم دراستها بشكل كبير كحل للحد من التلاعبات المحاسبية للإدارة.

تم اعتبار حوكمة الشركات خلال العقود الماضية بمثابة علاج لمشاكل الشركات التي ظهرت إلى سطح البيئات الاقتصادية للدول المتقدمة ، ولكننا من خلال هذه الدراسة اكتشفنا أنها ليست علاج فقط بل يمكن استخدامها لتطوير جودة المعاملات الاقتصادية والنظم المحاسبية للشركات في البيئة الاقتصادية الجزائرية. إن موضوع حوكمة الشركات لاقى ردود معتبرة و لا باس بها من طرف البنوك كأحد الطوائف الرئيسية المستخدمة للقوائم المالية ولكن ليست بدرجة استجابة الدول المتقدمة، نظرا لضعف النشاط الاقتصادي، المنافسة ودينامكية السوق، وضعف القواعد البنكية.

نتائج الدراسة: فيما يلي أهم ما توصلنا إليه من نتائج:

• النتائج المستخلصة من الاستبيان:

- ❖ بصفة عامة يمكن القول أن لحوكمة الشركات تأثير على جودة المعلومات المحاسبية وهذا حسب وجهة النظر البنكية.
- ❖ تطبيق المؤسسات لحوكمة الشركات يرفع بدرجة كبيرة من مستوى موثوقية المعلومات المحاسبية الخاصة بها والموجهة إلى البنوك، فتبني الحاكمية يسهم في ضبط ممارسات مجلس الإدارة وعلاقاته مع الشركاء الخارجيين والداخليين و يسهم في الحفاظ على مصداقية النظام المحاسبي للمؤسسات.
- ❖ تطبيق المؤسسات لحوكمة الشركات يرفع بدرجة أقل من مستوى ملائمة المعلومات المحاسبية الخاصة بها والموجهة إلى البنوك ، فاستخدام البنوك للحاكمية في قراراتها محدود ويختلف حسب ثقافات وسياسات البنوك.
- ❖ نظرة البنوك لحوكمة الشركات كأحد أهم طائفة من مستخدمي القوائم المالية تعتبر مهمة ومن شأنها أن تغير من تأثير حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية بصفة خاصة وعلى المعاملات في البيئة الاقتصادية الجزائرية بصفة عامة فكلما زاد اهتمامها بالحاكمية زاد تطبيق المؤسسات لحوكمة الشركات ومنه ترتفع جودة المعلومات المحاسبية.
- ❖ حسب البنوك فان المؤسسات الجزائرية تطبق بدرجة مقبولة مبادئ الحوكمة، كما أنها تنتج معلومات محاسبية ذات جودة مقبولة بالرغم من وجود بعض النقائص كالاهتمام الزائد بالجانب الجبائي على حساب باقي الجوانب كما ان البنوك التزمت الحياد في بعض النقاط.

الخاتمة

- النتائج المستخلصة من التجربة: الإفصاح عن حوكمة الشركات يحسن من جودة المعلومات المحاسبية بحيث أن:
 - ❖ بصفة عامة الإفصاح عن حوكمة الشركات يحسن من جودة المعلومات المحاسبية ويؤثر في قرارات البنوك وثقتها في الشركات.
 - ❖ نظرة البنوك للإفصاح عن حوكمة الشركات يساهم في تغيير درجة تأثير هذا الأخير على جودة المعلومات المحاسبية فتأثير الإفصاح محدود ويختلف حسب ثقافات البنوك وسياساتها وكلما توجهت البنوك لقبول واستخدام هذا النوع من الإفصاح زادت قدرة تأثيره على جودة المعلومات المحاسبية.
 - ❖ إن إفصاح المؤسسات عن حوكمة الشركات الخاصة بها يحتمل مكانة مقبولة لدى البنوك ولكن ليست بالدرجة التي يحتملها لدى البنوك العالمية.
 - ❖ يرفع إفصاح المؤسسات عن حوكمتها بدرجة كبيرة من ثقة البنوك في المؤسسات وفي مخرجاتها المحاسبية إذ انه يوفر نظرة شاملة عن المؤسسات ونظام سيرها ويوفر سرد قوي تقف وراءه المؤسسات.
 - ❖ يساهم الإفصاح عن حوكمة الشركات بنسبة مقبولة في ترشيد تنبؤات و قرارات البنوك وتحسين المفاضلة ولكن حسب ثقافات البنوك فبعض البنوك تشترط معلومات تعكس أداء مالي على الأقل متوسط.

التوصيات:

- ❖ لاحظنا أن نظرة البنوك تؤثر على مفعول حوكمة الشركات اتجاه جودة المعلومات المحاسبية لذلك يجب على البنوك تقوية نظرتها اتجاه الحاكمية ولكن هذا لن يتحقق إلا بتوفير السلطات التنظيمية الجزائرية لحوافز وقواعد وتنظيمات أساسية لممارسات حوكمة الشركات.
- ❖ البنوك تستطيع التقليل من مخاطرها عن طريق فحص حوكمة المؤسسات لعملائها و إرساء شروط واضحة ودقيقة في هذا المجال.
- ❖ البنوك لها قابلية لتبني الإفصاح عن حوكمة الشركات في قراراتها لكنها تحتاج لتشجيع من طرف السلطات التنظيمية لذلك وحب توفير ترويج لهذا النوع من الإفصاح عن طريق تنظيم و وضع ضوابط للإفصاح عن حوكمة الشركات مثلما فعلته الدول المتقدمة بتوفير سلطات تشريعية مختصة في هذا المجال ومحاسبين و مراجعين مختصين في هذا المجال فهذا من شأنه ترقية النظم المحاسبية و إضفاء المزيد شفافية على السوق الجزائري ورفع من جودة المعاملات الاقتصادية في البيئة الجزائرية ومن المحتمل كذلك أن يزيد من ديناميكية السوق الجزائري.
- ❖ على المؤسسات استخدام حوكمة الشركات لتسهيل الوصول إلى مصادر تمويل فتطبيق الحاكمية و الإفصاح عنها يساهم بشكل كبير في الرفع من مستوى موثوقية معلوماتها وهذا من شأنه التأثير بدرجة قوية في ثقة البنوك ومنه التأثير في قراراتها الائتمانية .
- ❖ على المؤسسات ذات الأداء المالي المتوسط استخدام حوكمة الشركات لتحسين ملائمة معلوماتها المحاسبية بهدف زيادة فرصها في التأثير على قرارات البنوك الائتمانية وذلك أثناء المفاضلة.

الخاتمة

آفاق الدراسة: بالرغم من محاولتنا للخروج بنتائج عامة و دقيقة لكن تبقى نتائج هذه الدراسة ضيقة ومحدودة ويمكن تحسين نتائجها عن طريق التطرق لما يلي:

- ❖ اثر تطبيق حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية من وجهة نظر إدارة الضرائب.
- ❖ اثر تطبيق حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية من وجهة نظر مستثمري ومحليي البورصة المالية الجزائرية.
- ❖ معوقات الإفصاح عن حوكمة الشركات في البيئة الجزائرية.
- ❖ اثر تطبيق حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية دراسة حالة لدى المؤسسات المدرجة في البورصة الجزائرية.
- ❖ اثر الإفصاح عن حوكمة الشركات على ممارسات المحاسبة الإبداعية .



المراجع

قائمة المراجع:

أولاً: المراجع باللغة العربية:

• الكتب:

1. طارق عبد العال حماد، إطار إعداد وعرض القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية والمصرية، موسوعة معايير المحاسبة، الجزء 1، الدار الجامعية للنشر، والتوزيع، الإسكندرية، مصر 2016.
2. عباس مهدي الشيرازي، نظرية المحاسبة، الطبعة 1، ذات السلاسل للنشر والتوزيع، الكويت، 1990.
3. عز عبد الفتاح، مقدمة في الإحصاء الوصفي والاستدلالي باستخدام Spss، الجزء الثالث، موضوعات مختارة. البحوث الجامعية:
4. محمد أنس بطل، جودة المعلومات المحاسبية وأثرها على متخذي القرارات الإدارية، حلقة بحث، جامعة حلب، 2019.
5. زيدي البشير، دور حوكمة الشركات في تحقيق جودة التقارير المالية وتحسين الأداء المالي، أطروحة دكتورا، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2016/2015.
6. العابدي دلال، حوكمة الشركات ودورها في تحقيق جودة المعلومة المحاسبية دراسة حالة شركة اليانيس للتأمينات الجزائرية، أطروحة دكتورا، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2016/2015.
- المقالات العلمية والمؤتمرات:
7. آيت محمد مراد، جرد نور الدين، قراءة في الخصائص النوعية للمعلومات المالية المفيدة بين منظور النظام المحاسبي المالي ومنظور المعايير المحاسبية الدولية، مجلة البديل الاقتصادي جامعة زيان عاشور، الجلفة، الجزائر، المجلد 5، العدد 1، 2018.
8. كريمة علي كاظم الجوهر، العلاقة بين الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية وقواعد الحوكمة لمجلس الإدارة (دراسة تحليلية لوجهات نظر المحاسبين والمدققين)، مجلة الإدارة والاقتصاد، جامعة المستنصرية، العراق، العدد 90، 2011.
9. محمد محمود حميدات، محمد سليم العيسى، خالد عريج ابوريشه، دور الإفصاح والشفافية كأحد ركائز حوكمة الشركات في تحسين موثوقية وملائمة المعلومات المحاسبية "دراسة تطبيقية"، مؤتمر منظمات الأعمال - التحديات والفرص والتطلعات، 2015.
10. زينب عباس حميدي، الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية وأثرها في تقييم أضرار الحرب (دراسة ميدانية في الشركة العامة لصناعة البطارية)، مجلة الإدارة والاقتصاد، الجامعة المستنصرية، العراق، العدد 75، 2009.

قائمة المراجع

11. عبد الرحمن محمد سليمان رشوان، تحليل العلاقة بين تطبيق حوكمة الشركات و حوكمة تكنولوجيا المعلومات و أثرها على زيادة جودة المعلومات المحاسبية ،مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية ،الكلية الجامعية للعلوم والتكنولوجيا،فلسطين،المجلد4،العدد2،2017.
12. محمد عبد العظيم علي محمد، دور حوكمة الشركات في تكوين وتقييم أداء المحافظ الاستثمارية، مجلة الدراسة العليا،جامعة النيلين،المجلد 11،العدد 43،2018.
- التقارير:
13. وزارة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة والصناعة التقليدية،ميثاق الحكم الراشد للمؤسسة في الجزائر،الجزائر،2009.

ثانيا: المراجع باللغة الأجنبية:

- الكتب:
14. Gabriel Donleavy, **an introduction to accounting theory**, 2nd edition, bookboon, London, UK, 2018.
15. Barry Elliott, Jamie Elliott, **financial accounting and reporting** , 11th edition, FT prentice Hall, UK, 2007.
- البحوث الجامعية:
16. Bill Francis, Iftekhhar Hasan, Liang Song, **Corporate governance, creditor protection, and bank loan contracting in emerging markets**, Rensselaer Polytechnic Institute, 2007.
17. mawuena akosua kukah, **corporate governance and accounting information quality of listed firms in Ghana** , master thesis, university of Ghana business school, 2015.
- المقالات العلمية:
18. Sungyoon Ahn, Wooseok Choi, The role of bank monitoring in corporate governance: Evidence from borrowers, **earnings management behavior**, Volume 33, Issue 2, 2008.
19. Fedaa Abd Almajid Sabbar Alaraji, The Role and Impact of Corporate Governance on Narrowing the Expectations Gap between the External Auditor and the Financial Community, **ASRJETS journal**, Volume 33, issue 1, 2017.
20. Munadhil Abd Aljabar Alsalm, Honer Mohamed Mohamed Amin , Ali Youssef , the role of corporate governance in achieving accounting information quality (field study in the mishraq sulfur state co.), **Studies and Scientific Researches. Economics Edition**, volume 27, 2018.
21. Saseela balagobei, Corporate Governance and Value-Relevance of Accounting Information of listed hotels and travels in Sri-Lanka, **Asia-Pacific Management Accounting Journal**, University of Jaffna, Sri lanka , Volume 13 Issue 2, 2018.

22. Philip r. beaulieu, Commercial Lenders' Use of Accounting Information in Interaction with Source Credibility, **Contenqxvary Accounting Research**, Volume 10,issue 2,1994.
23. Ahmed Belkaoui, the impact of socio-economic accounting statements on the investment decision: an empirical study, **accounting, organizations and society**, volume 5,issue 3,1980.
24. Susi Retna Cahyaningtyas, Elin Erlina Sasanti and Wahidatul Husnaini ,corporate governance and different types of voluntary disclosure:evidence from companies listed on the stock exchange indonesia , **I J A B E R**, Volume 13,issue 7,2015.
25. Judy Day, Paul Mather, Peter Taylor, the effect of corporate board characteristics on loan monitoring decisions, **Corporate Ownership & Control** , Volume 11, Issue 2,2014.
26. Fardinal, The Quality of Accounting Information and The Accounting Information System through The Internal Control Systems: A Study on Ministry and State Agencies of The Republic of Indonesia, **Research Journal of Finance and Accounting** volume6,issue6,2013.
27. Iwona Franczak, The relations between the quality of financial statements and corporate governance, **International Journal of Management and Economics** ,volume 55,issue 2,2019.
28. James C. Gaa, Corporate Governance and the Responsibility of the Board of Directors for Strategic Financial Reporting, **Journal of Business Ethics**, Volume90,2014.
29. Andrés Guiral, corporate social performance, innovation, intensity, and financial performance: evidence from lending decisions, **behavioral research in accounting**,volume24,issue2,2012.
30. Andres guiral, doocheol moon & javier perez-garcia, can corporate social responsibility bias lending decisions?, **spanish journal of finance and accounting**, volume 45, issue4,2016.
31. Claudia-Elena Grigoraş-Ichim ,Lucia Moroşan-Danilă ,hierarchy of accounting information qualitative characteristics in financial reporting, **The USV Annals of Economics and Public Administration** ,University of Suceava , Romania, volume 16,issue1(23),2016.
32. Ahmad N. Obaidat, Accounting Information Qualitative Characteristics Gap: Evidence from Jordan, **International Management Review**, UK, volume 3,issue2 ,2007.
33. Khaled Erieg Abu-Risheh, Mo'taz Amin Al-Sa'eed, the impact of good corporate governance practices on financial reporting quality: empirical evidence from Jordanian listed companies, **Corporate Ownership & Control**, Volume 9, Issue 4, 2012.
34. Judith T. G. Sinaga, the effect of corporate governance on accounting information quality(survey on publicly listed companies in Indonesia stock exchange 2011-2016), **Jurnal Terapan Ilmu Manajemen Dan Bisnis**, Volume 1,Issue 1,2018.

35. L. Todd Johnson, **Article from The FASB Report, February 28, 2005, Relevance and Reliability**
36. Uwalomwa Uwuigbe, Eluyela Damilola Felix, Olubukola Ranti Uwuigbe, Obarakpo Teddy and Falola Irene, Corporate governance and quality of financial statements: a study of listed Nigerian banks, *Banks and Bank Systems*, Volume 13, Issue 3, 2018.
37. Zabihollah Rezaee, Corporate Governance Role in Financial Reporting. **Research in Accounting Regulation**, Volume 17, 2004.

● المؤتمرات:

38. Ferdy van Beest, Geert Braam, **Convergence through divergence An analysis of relationships between qualitative characteristics of the conceptual frameworks of the FASB and IASB**, Nijmegen Center for Economics Working Paper 06-102, the nethelandes, 2006.
39. góis cristina gonçaves, **financial reporting quality and corporate governance: the portuguese companies evidence**, 2009.
40. Hal Yap. Teob, Godwin YSblu, **A Field Experimental Study of the Impact of Social Responsibility Disclosure on Institutional Investment Decision-Making**, working paper number 4, University of Wollongong, Australia.

● التقارير:

41. David Campbell, Richard Slack, **Narrative Reporting: Analysts' Perceptions of its Value and Relevance**, **ACCA research report**.
42. Financial Accounting Standards Board, **Statement of Financial Accounting Concepts No. 2 Qualitative Characteristics of Accounting Information**, united states of America, May 1980.
43. IFRS Foundation, **The Conceptual Framework for Financial Reporting**, London, UK.
44. McKinsey & Company, **The ESG premium: New perspectives on value and performance**, 2020, p2.
45. OECD, **G20/OECD Principles of Corporate Governance**, OECD Publishing, Paris, 2015.
46. OECD, **OECD Corporate Governance Fact book**, 2019.
47. Reputation Institute, **2019 global Rep Trak**, 2019.

● مواقع الويب:

48. Jo Chattle, Deborah Wilcher, **Narrative reporting**, 31/08/2020, <https://www.nortonrosefulbright.com/>.
49. IFC, **Corporate Governance overview**, <https://www.ifc.org/>.
50. Lars Konggaard, **csr-rådgivning.dk, the world's most reputable companies in 2019**, <http://csr-raadgivning.dk>.
51. Joe McGrath, **Banks struggle with climate assessment**, 12/08/2020, <https://esgclarity.com/>.

52. Mind tools, **Corporate Governance Keeping Organizations Accountable**,<https://www.mindtools.com/>. Mind tools, **Corporate Governance Keeping Organizations Accountable**,<https://www.mindtools.com/>.



الملاحق

الملاحق

الملحق 1: النسخة العربية للاستبيان



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة قاصدي مرباح ورقلة
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم العلوم المالية والمحاسبية
تخصص محاسبة وجباية معمقة



سيدياتي سادتي الكرام.

نهدف من خلال هذا الاستبيان إلى معرفة آرائكم ووجهات نظركم حول **اثر تطبيق حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية**، وذلك بحكم تعاملكم مع العديد من المؤسسات و الأفراد، لذا نرجو منكم وضع علامة X في الخانة التي ترونها مناسبة، علما أن إجاباتكم ستبقى سرية ولن تستخدم إلا لأغراض علمية بحتة، ونشكركم على حسن تعاونكم ومساهمتم في تطوير البحث العلمي. وتقبلوا مني فائق الاحترام والتقدير. (نقصد بحوكمة الشركات قواعد و إجراءات تنظم العلاقة بين المؤسسة وجميع المتعاملين معها الداخليين أو الخارجيين)

الطالبة: دويس رجاء / البريد

الالكتروني: rajadouis@gmail.com

معلومات عامة:

1- الشهادات:

ليسانس ماستر ماجستير دكتورا شهادة مهنية غير ذلك (اذكره).....

2- التخصص العلمي:

محاسبة مالية بنوك تسيير غير ذلك (اذكره).....

3- المنصب الوظيفي:

مدير نائب مدير رئيس مصلحة موظف ائتمان (مكلف بالدراسات)

غير ذلك (اذكره).....

الملاحق

المحور الأول: مدى توفر إطار فعال للحكومة لدى المؤسسات والتزامها اتجاه أصحاب المصلحة.

الرقم	البيان	موافق	محايد	غير موافق
01	تتوفر البيئة الاقتصادية الجزائرية على هيئة تنظيمية مستقلة تسهر على إرساء قواعد لحكومة الشركات وتفرض عقوبات على التجاوزات في هذا الشأن.			
02	تولي إدارة المؤسسات المقترضة أهمية بالغة في تحديد المسؤوليات و الصلاحيات بشكل واضح وعادل			
03	توفر إدارة المؤسسات المقترضة ميثاق أخلاق يوضح قيمها وكيفية تعاملها مع الجمهور وطريقة عملها.			
04	تعمل المؤسسات المقترضة على تنمية علاقة ثقة مع إدارة الضرائب من خلال شفافية ونزاهة قوائمها المالية.			
05	تمتلك المؤسسات المتعاملة مع البنك سياسة المواطنة وذلك بتحمل المسؤولية الاجتماعية والبيئية والأخلاقية.			
06	توفر المؤسسات المقترضة لموظفيها قنوات تسمح بتوصيل انشغالاتهم بحرية وأمان إلى مجلس الإدارة.			
07	تعمل المؤسسات المقترضة على بناء علاقة موثوقة مع البنوك من خلال تزويدها بمعلومات مالية دقيقة.			
08	يعد من أولويات المؤسسات المقترضة إرضاء الزبائن وتنمية علاقات أخلاقية معهم.			
09	تقوم المؤسسات المقترضة بالاختيار الدقيق للموردين و تنمية علاقات صادقة معهم.			

المحور الثاني: مدى توفر الإفصاح والشفافية لدى المؤسسات وقيام مجلس الإدارة بواجباته.

الرقم	البيان	موافق	محايد	غير موافق
10	تنتهج المؤسسات المقترضة سياسة إفصاح واضحة لنشر وتوزيع المعلومة المالية والمحاسبية.			
11	تمتلك المؤسسات المقترضة وسائل معلوماتية مناسبة لنقل المسائل التي تخص كل من المجتمع، الزبائن، الموردين، الموظفين.			
12	تقوم المؤسسات المقترضة بنشر المعلومات القانونية في الوقت المطلوب وبشكل كافي.			
13	تحرص المؤسسات المقترضة على تقديم معلومات كافية عن المخاطر التي تواجه مشاريعها.			
14	تُقدم المؤسسات المقترضة للبنك معلومات غير المالية (مثل سياسة تعاملها مع المساهمين، الموظفين).			
16	في حالة وجود مجلس إدارة لدى المؤسسات المتعاملة معكم فصلاحياته محددة في القانون الأساسي للشركة.			
17	يقوم مجلس إدارة المؤسسات المقترضة بوضع قواعد تسمح بتلبية حقوق جميع من يتعامل مع المؤسسة.			
18	تتوفر المؤسسات المقترضة على مدراء بخلاف المؤسسين (الملاك) يتم اختيارهم وفقا لمعايير شفافة(الكفاءة والخبرة).			
19	يلتزم مجلس إدارة المؤسسات المقترضة بوضع خطة عمل واستراتيجيات لإدارة المخاطر.			
20	لا يمكن للمدير طلب القرض الا بموافقة مجلس الادارة او الجمعية العامة للمساهمين .			
21	يطور مجلس إدارة المؤسسات المقترضة إجراءات ضد اختلاس الأموال و إساءة استخدام السلطة.			

الملاحق

المحور الثالث :مستوى موثوقية المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات .

الرقم	البيان	موافق	محايد	غير موافق
22	تتضمن القوائم المالية المنشورة من طرف المؤسسات المقترضة معلومات تعكس جميع الحقائق، ويمكن التحقق منها.			
23	تتوفر المؤسسات المتعاملة معكم على نظام رقابة داخلي للتأكد من صدق النتائج.			
24	يتم إعداد القوائم المالية للمؤسسات المقترضة في البيئة الجزائرية أساسا وفقا لمتطلبات إدارة الضرائب.			
25	يوجد هناك مستوى مقبول من النزاهة والشفافية لدى إدارات المؤسسات التي يتعامل معها البنك.			
26	تلتزم جميع المؤسسات المتعاملة مع البنك بان تكون تقاريرها المحاسبية مصادق عليها من قبل محافظ حسابات بغض النظر عن شكلها القانوني.			

المحور الرابع:مستوى ملائمة المعلومات المحاسبية المنتجة من طرف المؤسسات.

الرقم	البيان	موافق	محايد	غير موافق
28	يحتاج البنك للقوائم المالية (ثلاث سنوات)المعدة من طرف المؤسسات المقترضة وتعد مهمة في قراراته.			
29	يستخدم البنك القوائم المالية التي تعدها المؤسسات المقترضة في مراقبتها وفي التنبؤ بالمخاطر المحتملة لمشاريعها.			
30	يستخدم البنك القوائم المالية الخاصة بالمؤسسات المقترضة في التنبؤ بعوائدها المستقبلية لضمان استرداد قروضها.			
31	تلتزم المؤسسات المقترضة بالتقديم الدوري لقوائمها إلى البنك وفي الوقت الذي يطلبه البنك.			
32	قرار الإقراض وشروط العقد يتأثران بالمعلومات المحاسبية المقدمة من طرف المؤسسات التي تطلب قروض.			
33	تساعد القوائم المالية المقدمة إلى البنك في مراجعة وتصحيح قرارات سابقة للبنك.			
34	يحتاج البنك إلى معلومات غير مالية عن المؤسسة المقترضة (مثل نظام تسييرها، تعاملاته مع الأطراف الأخرى) ويمكن أن تساعد في ترشيد قراراته.			



الملحق 2: النسخة الأجنبية للاستبيان.



Université Kasdi Merbah – OUARGLA –

**Faculté des Sciences Economiques, des Sciences Commerciales
et des Sciences de Gestion
Département des Sciences financières et comptabilité
master comptabilité et fiscalité approfondie**

Mesdames , Messieurs,

Par le biais de ce questionnaire, nous souhaitons connaître votre avis sur l'impact de l'application de la gouvernance d'entreprise sur la qualité des informations comptables. Nous vous invitons à bien vouloir y répondre sachant que vos relations avec de nombreuses institutions vous serviront grandement. Par ailleurs, nous nous engageons à ce que vos réponses soient confidentielles et à ce qu'elles ne soient utilisées qu'à des fins purement scientifiques. Nous vous saurons grés donc de bien vouloir renseigner ce questionnaire en mettant une croix dans la case qui correspond à votre réponse.

Enfin, nous vous remercions pour votre collaboration et votre contribution au développement de la recherche scientifique.

N.B. : (Par « gouvernance d'entreprise » nous entendons les règles et les procédures régissant les relations entre l'entreprise et tous les agents externes et internes.)

L'étudiante : Douis Raja/ Gmail : rajadouis@gmail.com

Les informations générales :

1-Diplomes :

Licence Master Magistère Doctorat Diplôme professionnel

2-Spécialisation scientifique :

Sciences comptables Science financière Science bancaire Sciences de gestion
autres(citez).....

3-Post :

Directeur Directeur adjoint chef de service Agent de crédit(charge d'études)
autres(citez).....

Composante 1 :La disponibilité d'un cadre efficace pour la gouvernance d'entreprise et son engagement envers les parties prenantes.

N	Libelles	Daccord	Neutre	Pas d'accord
1	L'environnement économique dispose d'une structure organisationnelle qui veille à établir les bases de la gouvernance des entreprises et à imposer des sanctions en cas de violation de ces règles.			
2	L'administration de l'entreprise emprunteuse accorde une grande importance dans la délimitation des responsabilités et des prérogatives de façon claire et équitable.			
3	L'administration de l'entreprise emprunteuse fournit une charte d'éthique expliquant ses valeurs et les modalités de ses interactions avec le publique ainsi que sa méthode de travail.			
4	L'entreprise emprunteuse développe une relation de confiance avec l'administration fiscale à travers la transparence de leur état financier .			
5	Les institutions qui traitent avec la Banque ont une politique de citoyenneté en assumant une responsabilité sociale, environnementale et éthique.			
6	Les entreprises emprunteuses fournissent à leurs employés des canaux qui leur permettent de faire part librement et en toute sécurité de leurs préoccupations au conseil d'administration.			
7	Les entreprises emprunteuses établissent une relation fiable avec les banques en leur fournissant des renseignements financiers exacts.			
8	Les entreprises emprunteuses ont pour priorité de satisfaire leurs clients et d'établir des relations éthiques avec eux.			
9	Les entreprises emprunteuses choisissent soigneusement leurs fournisseurs et établissent de véritables relations avec eux.			

Composante 2 : La disponibilité de la divulgation et de la transparence dans les entreprises et l'engagement du conseil à l'égard de ses fonctions.

N	Libelles	Daccord	Neutre	Pas d'accord
10	Les entreprises emprunteuses ont une politique de divulgation claire pour publier et distribuer l'information financière et comptable.			
11	Les entreprises emprunteuses ont des outils d'information appropriés pour communiquer les questions propres à la collectivité, aux clients, aux fournisseurs et aux employés.			
12	Les entreprises emprunteuses publient les informations juridiques en temps opportun et adéquat.			
13	Les entreprises emprunteuses se souci de fournir des informations adéquates sur les risques liés à leurs projets.			
14	Les entreprises empruntant à la banque fournissent des informations non financières (telles que sa politique relationnelle à l'égard des actionnaires, des employés).			
15	Dans le cas où il existe un conseil d'administration dans l'entreprise qui traite avec vous, ses prérogatives sont précisées dans le statut de l'entreprise.			
16	Le conseil d'administration des organismes emprunteurs établit des règles qui permettent de respecter les droits de tous ceux qui traitent avec l'entreprise.			

الملاحق

N	Libelles	Daccord	Neutre	Pas d'accord
17	Les entreprises emprunteuses sont à la disposition des gestionnaires autres que les fondateurs (propriétaires) sélectionnés selon des critères transparents (compétence et expérience).			
18	Le conseil d'administration des entreprises emprunteuses s'engage à élaborer un plan d'action et des stratégies de gestion des risques.			
19	Le gérant ne peut demander un prêt qu'avec l'approbation du conseil d'administration ou de l'Assemblée générale des actionnaires.			
20	Le conseil d'administration des entreprises emprunteuses élabore des mesures contre le détournement de fonds et l'abus de pouvoir.			

Composante 3 : Le niveau de fiabilité des informations comptables produites par les entreprises.

N	Libelles	Daccord	Neutre	Pas d'accord
21	Les états financiers publiés par les entreprises emprunteuses contiennent des informations qui reflètent tous les faits et qui peuvent faire l'objet d'une vérification.			
22	Vos organismes clients disposent d'un système de contrôle interne pour s'assurer de l'exactitude des résultats.			
23	Les états financiers des entreprises emprunteuses dans l'environnement algérien essentiellement sont établis selon les exigences de l'administration fiscale.			
24	Il y a un niveau acceptable d'intégrité et de transparence dans les administrations des entreprises avec lesquelles la banque traite.			
25	Toutes les entreprises traitant avec la banque sont tenues de faire authentifier leurs rapports comptables par un commissaire des comptes, quelle que soit leur forme juridique.			

Composante 4 : Le niveau de pertinence des informations comptables produites par les entreprises.

N	Libelles	Daccord	Neutre	Pas d'accord
26	La banque a besoin des états financiers (trois ans) préparés par les entreprises emprunteuses, ils sont importants dans sa prise de décision.			
27	La Banque utilise les états financiers des entreprises emprunteuses pour les surveiller et prévoir les risques potentiels de leurs projets.			
28	La banque utilise les états financiers des entreprises emprunteuses pour prévoir les rendements futurs afin de s'assurer du recouvrement de leurs prêts.			
29	Les entreprises emprunteuses sont tenues de soumettre périodiquement leurs états financiers à la banque et à la demande de celle-ci.			
30	La décision de prêt et les modalités du contrat dépendent des informations comptables fournies par les entreprises qui sollicitent des prêts.			
31	Les états financiers présentés à la banque aident à examiner et à corriger les décisions bancaires antérieures.			
32	La banque a besoin d'informations non financières sur les entreprises emprunteuses (comme son propre système de gestion, ses rapports avec les autres parties) et peut aider à rationaliser ses décisions.			

الملحق 3: شروط منح قروض الاستغلال لدى البنوك

CONSTITUTION DOSSIER DE CREDIT D'EXPLOITATION

Votre dossier devra comporter :

▸ **Une demande écrite de l'entreprise**, précisant la nature du crédit demandé, son montant, sa durée, son objet et enfin les garanties éventuelles proposées. Cette demande doit être signée par la personne habilitée à engager l'entreprise.

▸ **Documents juridiques et administratifs :**

1. Copie légalisée conforme du registre de commerce.
2. Copie légalisée conforme des statuts pour les personnes morales.
3. PV de l'assemblée générale des actionnaires par lequel le gérant ou le directeur général de l'entreprise est autorisé à contracter des emprunts, si cette disposition n'est pas prévue par les statuts.
4. Copie légalisée conforme du bulletin officiel des annonces.
5. Copie légalisée conforme de l'acte de propriété ou du bail de location des locaux abritant l'activité.

▸ **Documents comptables et financiers :**

1. Les trois derniers bilans et annexes des exercices clos, lorsqu'il s'agit d'une première demande de crédit. Ces bilans devront être accompagnés du rapport du commissaire aux comptes et de la résolution de l'assemblée des actionnaires, pour les SPA et les SARL.
2. Situation comptable récente – bilan et annexes du dernier exercice – pour les renouvellements de dossiers de crédits.
3. Rapport du commissaire aux comptes.
4. Bilan d'ouverture et prévisions de clôture, pour les entreprises en phase de démarrage.
5. Plan de trésorerie de l'exercice.
6. Plan de charge, pour les entreprises de B.T.P.H. –
7. Une fiche signalétique par marché, pour les B.T.P.H. –
8. Plan de financement par marché et un consolidé, pour les B.T.P.H. –
9. Un état d'avancement des travaux, pour les B.T.P.H.
10. Un certificat de qualification et de classification professionnelle, pour les B.T.P.H.

▸ **Une autorisation de consultation de la centrale des risques** : cette autorisation n'est requise, que lors de la première demande de crédit.

▸ **Documents fiscaux et parafiscaux.**

1. Extrait de rôles de moins de trois (03) mois.
2. Attestations parafiscales récentes, de moins de trois (03) mois.
3. Echancier de remboursement de la dette fiscale ou sociale, arrêté par l'organisme concerné, en cas d'arriérés.
4. Attestation de non imposition, pour les nouvelles affaires

Bilan
TUR

الملاحق

الملحق 4: القوائم المالية الاصلية للشركة الحقيقية.

GARA SUD QUARGLA

N° D'IDENTIFICATION:099930019006914

EDITION DU:01/03/2020 10:12

EXERCICE:01/01/17 PERIODE_AU 31/12/17

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		30 600 000.00	
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)		5 750 827.81	
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		95 489 135.63	
Autres capitaux propres - Report à nouveau		154 875 489.30	
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		286 715 452.74	
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II			
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		185 777 884.42	
Impôts		69 490 341.02	
Autres dettes		95 941 903.30	
Trésorerie passif			
TOTAL III		351 210 128.74	
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		637 925 581.48	

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

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		30 600 000.00	30 600 000.00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)		5 750 827.81	5 750 827.81
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		46 941 034.85	95 489 135.63
Autres capitaux propres - Report à nouveau		250 364 624.93	154 875 489.30
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		333 656 487.59	286 715 452.74
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		7 204 690.48	
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		7 204 690.48	
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		128 538 846.21	185 777 884.42
Impôts		58 214 594.64	69 490 341.02
Autres dettes		172 039 021.62	95 941 903.30
Trésorerie passif			
TOTAL III		358 792 462.47	351 210 128.74
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		699 653 640.54	637 925 581.48

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

GARA SUD OUARGLA

EDITION DU:01/03/2020 10:16

N° D'IDENTIFICATION:099930019006914

EXERCICE:01/01/19 PERIODE_AU 31/12/19

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		30 600 000.00	30 600 000.00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)		5 750 827.81	5 750 827.81
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		144 041 113.35	46 941 034.85
Autres capitaux propres - Report à nouveau		297 305 659.78	250 364 624.93
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		477 697 600.94	333 656 487.59
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		4 245 823.72	7 204 690.48
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		4 245 823.72	7 204 690.48
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		15 318 868.89	128 538 846.21
Impôts		60 896 109.54	58 214 594.64
Autres dettes		221 029 446.39	172 039 021.62
Trésorerie passif			
TOTAL III		297 244 424.82	358 792 462.47
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		779 187 849.48	699 653 640.54

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

GARA SUD OUARGLA

N° D'IDENTIFICATION:099930019006914

EDITION DU:01/03/2020 10:13

EXERCICE:01/01/17 PERIODE_AU 31/12/17

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	N	N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		1 520 121 534.18	
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 390 829 776.97	
Intérêts et autres frais financiers payés		-454 947.75	
Impôts sur les résultats payés		-58 254 778.00	
Opérations en attente de classement (47) !!!!		-81 526 438.00	
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-10 944 406.54	
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-10 944 406.54	
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-6 522 454.00	
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-60 000.00	
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		60 000.00	
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-6 522 454.00	
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts		3 000 000.00	
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-41 858 251.58	
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-38 858 251.58	
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-56 325 112.12	
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		141 874 620.84	
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		85 549 508.72	
Variation de la trésorerie de la période		-56 325 112.12	
Rapprochement avec le résultat comptable		-151 814 247.75	

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	N	N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		1 148 510 807.58	1 520 121 534.18
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 067 377 951.59	-1 390 829 776.97
Intérêts et autres frais financiers payés		-1 853 577.01	-454 947.75
Impôts sur les résultats payés		-33 550 236.00	-58 254 778.00
Opérations en attente de classement (47) !!!!		1 365 212.00	-81 526 438.00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		47 094 254.98	-10 944 406.54
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		50 000.00	
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		47 144 254.98	-10 944 406.54
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			-6 522 454.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			-60 000.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			60 000.00
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)			-6 522 454.00
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts		21 376 477.75	3 000 000.00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-1 661 909.52	-41 858 251.58
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		19 714 568.23	-38 858 251.58
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		66 858 823.21	-56 325 112.12
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		85 549 508.72	141 874 620.84
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		152 408 331.93	85 549 508.72
Variation de la trésorerie de la période		66 858 823.21	-56 325 112.12
Rapprochement avec le résultat comptable		19 917 788.36	-151 814 247.75

GARA SUD OUARGLA

EDITION DU:01/03/2020 10:17
EXERCICE:01/01/19 PERIODE_AU 31/12/19

N° D'IDENTIFICATION:099930019006914

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	N	N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		1 109 184 043.83	1 148 510 807.58
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 146 724 118.23	-1 067 377 951.59
Intérêts et autres frais financiers payés		-1 208 736.13	-1 853 577.01
Impôts sur les résultats payés		-16 492 796.00	-33 550 236.00
Opérations en attente de classement (47) !!!!		33 181 099.63	1 365 212.00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-22 060 506.90	47 094 254.98
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		-1 296 000.00	50 000.00
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-23 356 506.90	47 144 254.98
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-654 077.91	
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-654 077.91	
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			21 376 477.75
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-2 958 866.76	-1 661 909.52
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-2 958 866.76	19 714 568.23
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-26 969 451.57	66 858 823.21
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		152 408 331.93	85 549 508.72
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		125 438 880.36	152 408 331.93
Variation de la trésorerie de la période		-26 969 451.57	66 858 823.21
Rapprochement avec le résultat comptable		-171 010 564.92	19 917 788.36

COMPTE DE RESULTAT /NATURE -copie provisoire

	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		1 534 872 690.40	
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 534 872 690.40	
Achats consommés		-123 390 553.27	
Services extérieurs et autres consommations		-101 224 483.94	
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-224 615 037.21	
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		1 310 257 653.19	
Charges de personnel		-1 154 731 488.34	
Impôts, taxes et versements assimilés		-27 645 908.78	
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		127 880 256.07	
Autres produits opérationnels		23 621 036.23	
Autres charges opérationnelles		-18 726 393.65	
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-3 735 526.18	
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		129 039 372.47	
Produits financiers			
Charges financières			
VI-RESULTAT FINANCIER			
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		129 039 372.47	
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-33 550 236.84	
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 558 493 726.63	
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 463 004 591.00	
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		95 489 135.63	
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		95 489 135.63	

COMPTE DE RESULTAT /NATURE -copie provisoire

	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		1 162 296 126 65	1 534 872 690 40
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 162 296 126 65	1 534 872 690 40
Achats consommés		-120 033 469 08	-123 390 553 27
Services extérieurs et autres consommations		-61 162 645 50	-101 224 483 94
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-181 196 114 58	-224 615 037 21
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		971 100 012 07	1 310 257 653 19
Charges de personnel		-864 963 220 67	-1 154 731 488 34
Impôts, taxes et versements assimilés		-27 437 333 63	-27 645 908 78
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		78 699 457 77	127 880 256 07
Autres produits opérationnels		9 094 203 11	23 621 036 23
Autres charges opérationnelles		-547 616 55	-18 726 393 65
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-22 199 109 79	3 735 528 18
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		65 046 934 54	129 039 372 47
Produits financiers			
Charges financières		-1 813 103 67	
VI-RESULTAT FINANCIER		-1 813 103 67	
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		63 233 830 87	129 039 372 47
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		16 492 796 02	33 550 236 84
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 161 390 329 76	1 558 493 728 63
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 114 449 294 91	-1 463 004 591 00
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		46 941 034 85	95 489 135 63
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		46 941 034 85	95 489 135 63

COMPTE DE RESULTAT /NATURE -copie provisoire

	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		1 203 294 608.12	1 152 296 126.65
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 203 294 608.12	1 152 296 126.65
Achats consommés		-83 731 299.35	-120 033 469.08
Services extérieurs et autres consommations		-24 127 396.97	-61 162 645.50
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-107 858 696.32	-181 196 114.58
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		1 095 435 911.80	971 100 012.07
Charges de personnel		-947 307 934.56	-864 963 220.67
Impôts, taxes et versements assimilés		-22 822 362.01	-27 437 333.63
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		125 305 615.23	78 699 457.77
Autres produits opérationnels		25 035 449.60	9 094 203.11
Autres charges opérationnelles		-1 296 000.00	547 616.55
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		4 162 813.59	22 199 109.79
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		144 862 251.24	65 046 934.54
Produits financiers			
Charges financières		-821 137.89	1 613 103.67
VI-RESULTAT FINANCIER		-821 137.89	-1 613 103.67
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		144 041 113.35	63 433 830.87
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			16 492 796.02
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 228 330 057.72	1 161 390 329.76
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 084 288 944.37	-1 114 445 294.91
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		144 041 113.35	46 941 034.85
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		144 041 113.35	46 941 034.85

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	N			N-1
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		110 000.00	43 083.33	66 916.67	
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments		80 000 000.00		80 000 000.00	
Autres immobilisations corporelles		31 426 027.23	14 320 021.38	17 106 005.85	
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT		111 536 027.23	14 363 104.71	97 172 922.52	
ACTIF COURANT					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés					
Clients		387 095 028.11		387 095 028.11	
Autres débiteurs		22 741 689.75		22 741 689.75	
Impôts et assimilés		45 366 432.38		45 366 432.38	
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		85 549 508.72		85 549 508.72	
TOTAL ACTIF COURANT		540 752 658.96		540 752 658.96	
TOTAL GENERAL ACTIF		652 288 686.19	14 363 104.71	637 925 581.48	

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	N			N-1
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		110 000.00	54 083.33	55 916.67	66 916.67
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments		80 000 000.00		80 000 000.00	80 000 000.00
Autres immobilisations corporelles		40 809 659.53	8 275 309.46	22 534 350.07	17 106 005.85
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT		120 919 659.53	18 329 392.79	102 590 266.74	97 172 922.52
ACTIF COURANT					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés					
Clients		390 843 336.28		390 843 336.28	387 095 028.11
Autres débiteurs		9 582 033.62		9 582 033.62	22 741 689.75
Impôts et assimilés		44 229 671.97		44 229 671.97	45 366 432.38
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		152 408 331.93		152 408 331.93	85 549 508.72
TOTAL ACTIF COURANT		597 063 373.80		597 063 373.80	540 752 658.96
TOTAL GENERAL ACTIF		717 983 033.33	18 329 392.79	699 653 640.54	637 925 581.48

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	N			N-1
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					55 916.67
Immobilisations incorporelles		110 000.00	110 000.00		
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments		80 000 000.00		80 000 000.00	80 000 000.00
Autres immobilisations corporelles		42 872 351.25	22 390 925.24	20 481 426.01	22 534 350.07
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT		122 982 351.25	22 500 925.24	100 481 426.01	102 590 266.74
ACTIF COURANT					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés					
Clients		541 678 655.69		541 678 655.69	390 843 336.28
Autres débiteurs		0.01		0.01	9 582 033.62
Impôts et assimilés		11 588 887.41		11 588 887.41	44 229 671.97
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		125 438 880.36		125 438 880.36	152 408 331.93
TOTAL ACTIF COURANT		678 706 423.47		678 706 423.47	597 063 373.80
TOTAL GENERAL ACTIF		801 688 774.72	22 500 925.24	779 187 849.48	699 653 640.54

الملاحق

الملحق 5: ملف الشركة A النسخة العربية

الميزانية المحاسبية للدورة 2017 الخاصة بالشركة « A »

المبالغ 2017			الأصول
الصافي	الاهتلاكات وخسائر القيمة	الإجمالي	البيان
66917	43083	110000	أصول معنوية
80000000	-	80000000	مباني
17106006	14320021	31426027	أصول أخرى
587095028	-	587095028	الزبائن
52741690	-	52741690	مدينون آخرون
45366432	-	45366432	ضرائب
117549509	-	117549509	الخبزينة
899925581	14363105	914288686	مجموع الأصول
المبالغ 2017			الخصوم
	80000000		رأس مال
	102208424		احتياطات
	204416848		النتيجة الصافية
	154875489		الترحيل من جديد
	7214690		ديون مالية
	185777884		الموردين
	69490341		الضرائب
	95941903		ديون أخرى
	899925581		مجموع الخصوم

الملاحق

الميزانية المحاسبية للدورة 2018 الخاصة بالشركة « A »

المبالغ 2018			الأصول
الصافي	الاهتلاكات وخسائر القيمة	الإجمالي	البيان
55917	54083	110000	أصول معنوية
80000000	-	80000000	مباني
22534350	18275309	40809660	أصول أخرى
430111110		430111110	الزبائن
110392756		110392756	مدينون آخرون
59729672		59729672	ضرائب
204980332		204980332	الخزينة
907804137	18329393	926133529	مجموع الأصول
المبالغ 2018			الخصوم
	80000000		رأس مال
	70480786		احتياطات
	140961573		النتيجة الصافية
	250364625		الترحيل من جديد
	7204690		ديون مالية
	128538846		الموردين
	58214595		الضرائب
	172039022		ديون أخرى
	907804137		مجموع الخصوم

الملاحق

الميزانية المحاسبية للدورة 2019 الخاصة بالشركة « A »

المبالغ 2019			الأصول
الصافي	الاهتلاكات وخسائر القيمة	الإجمالي	البيان
0	110000	110000	أصول معنوية
80000000	-	80000000	مباني
20481426	22390925	42872351	أصول أخرى
641684114		641684114	الزبائن
1000000		1000000	مدينون آخرون
48900039		48900039	ضرائب
225438880		225438880	الخبزينة
1017504460	22500925	1040005385	مجموع الأصول
المبالغ 2019			الخصوم
	80000000		رأس مال
	112902851		احتياطات
	225805701		النتيجة الصافية
	297305660		الترحيل من جديد
	4245824		ديون مالية
	15318869		الموردين
	60896110		الضرائب
	221029446		ديون أخرى
	1017504460		مجموع الخصوم

جدول حساب النتيجة للدورات 2017، 2018، 2019 الخاص بالشركة « A »

2019	2018	2017	البيان
873396430	858963408	1143628614	مبيعات ومنتجات
83731299	120033469	123390553	مشتريات مستهلكة
24127397	61162646	101224484	خدمات خارجية و استهلاكات أخرى
765537734	677767293	919013577	القيمة المضافة للاستغلال
947307935	864963221	1154731488	مصاريف المستخدمين
22822362	27437334	27645909	ضرائب ورسوم
-204592563	-214633261	-263363820	الفائض الإجمالي للاستغلال
436698215	429481704	571814306	منتجات عملياتية أخرى
1296000	547617	18726394	مصاريف عملياتية أخرى
4182814	22199110	3735526	مخصصات الاهتلاك و المؤونات وخسائر القيمة
226626839	192101716	285988566	النتيجة العملياتية
821138	1613104	9749581	مصاريف مالية
821138	1613104	9749581	النتيجة المالية
225805701	190488612	276238984	النتيجة العادية قبل الضرائب
	49527039	71822136	الضرائب المستحقة على النتائج العادية
225805701	140961573	204416848	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
225805701	140961573	204416848	النتيجة الصافية للدورة

جدول تدفقات الخزينة للدورات 2017، 2018، 2019 الخاص بالشركة « A »

البيان	2017	2018	2019
تحصيلات الزبائن	1620121534	1248510808	1209184044
مدفوعات للموردين والموظفين	1390829777	1067377952	1146724118
فوائد ومصاريف مالية أخرى مدفوعة	454948	1853577	1208736
الضرائب على النتائج المدفوعة	58254778	33550236	16492796
عمليات في طور التصنيف	81526438	1365212	33181100
تدفق أنشطة غير عادية	-	50000	1296000
صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية	89055593	147144255	76643493
مدفوعات حيازة أصول مادية ومعنوية	6522454		654078
مدفوعات حيازة أصول مالية	60000		
تحصيلات من التنازل عن الأصول المالية	215060000	120000	674078
صافي التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية	208477546	120000	20000
القروض المتحصل عليها	50000000	21376478	3000000
مدفوعات القروض وديون المشابهة	41858252	1661910	2958867
صافي التدفق النقدي من الأنشطة التمويلية	8141748	19714568	41133
التغير في الخزينة للدورة	305674888	166858823	76704626

النسب المالية الخاصة بالشركة « A »

2019	2018	2017	ملاحظات لأجل التحليل البنكي للسبب المالية	النسب المالية
3,1	2,2	2	يجب أن تكون أعلى من 1.	نسبة السيولة
22%	16%	23%	أحسن نسبة تكون أعلى من 5 %	نسبة العائد على إجمالي الأصول
3,1	2,2	2,3	يجب أن تكون أعلى من 1.	رأس المال العامل
0,3	0,4	0,4	يجب أن لا تتجاوز 1	نسبة الديون إلى الأصول
0,8	0,6	0	يجب أن تكون أعلى من 1	نسبة التغطية النقدية
90%	86%	89%	كل ما ارتفعت النسبة كان ذلك أحسن	الهامش الربح الإجمالي

معلومات إضافية خاصة بالشركة « A »

- 1- الشركة قدمت جميع المعلومات القانونية التي طلبها البنك كما قدمت معلومات إضافية حول مساهمة مشاريعها في التنمية المحلية وتقليل البطالة.
- 2- تحتوي الشركة على مجموعة مدراء تنفيذيين ومدير رئيسي غير مساهمين تم اختيارهم من طرف مستشاري المساهمين بناء على انجازاتهم السابقة في شركات أخرى.
- 3- 30% من إيرادات الشركة موجهة إلى دار الأيتام بالمنطقة.
- 4- أبدى المستهلكين إعجابهم بالغسول المجاني الذي يساهم في الوقاية من فيروس كورونا المصنع من طرف الشركة بالتعاون مع مخبر أبحاث والذي قدمته مجاناً لمستهلكيها.
- 5- تفرض قوانين الشركة تنظيم رحلات جماعية لموظفين نهاية كل شهر لتحقيق الانسجام وتقديم تدريبات للموظفين لرفع كفاءتهم.
- 6- ذكرت ثلاث تقارير لمحافظي الحسابات أن مجلس الرقابة الداخلي يمتلك إجراءات صارمة لمراقبة المحاسبين كما أنه تعاون معهم بشكل جيد.
- 7- يوفر مجلس إدارة المخاطر الخاص بالشركة رقم أمان يمكن الموظفين من التبليغ عن أي ممارسات فساد لمجلس الإدارة مباشرة.
- 8- قام برنامج إدارة الموردين الخاص بالشركة بإنهاء عقد احد الموردين نتيجة تسليمه مواد معشوشة للشركة و تأخره المستمر في عمليات التسليم حيث تم استبداله بمؤسسة صغيرة نسبية انية حديثة النشأة بعد تحديد شروط العقد وتحليل بياناتها بواسطة البرنامج.
- 9- يقوم مجلس إدارة الشركة بتحديث إجراءات وسياسات التسيير الجباني للشركة كل عام، كما أنه لم يسبق للشركة أن تم تسميتها في أي قضية جبانية.
- 10- قامت الشركة بتمويل حملة لحماية غزال الصحراء المهدد بالانقراض.

الملاحق

الملحق 6: ملف الشركة B النسخة العربية

الميزانية المحاسبية للدورة 2017 الخاصة بالشركة « B »

المبالغ 2017			الأصول
الصافي	الاهتلاكات وخسائر القيمة	الإجمالي	البيان
66917	43083	110000	أصول معنوية
80000000	-	80000000	مباني
17106006	14320021	31426027	أصول أخرى
787095028		787095028	الزبائن
62741690		62741690	مديون آخرون
45366432		45366432	ضرائب
127549509		127549509	الخزينة
1119925581	14363105	1134288686	مجموع الأصول
المبالغ 2017			الخصوم
	100000000		رأس مال
	10750828		احتياطات
	495874445		النتيجة الصافية
	154875489		الترحيل من جديد
	7214690		ديون مالية
	185777884		الموردين
	69490341		الضرائب
	95941903		ديون أخرى
	1119925581		مجموع الخصوم

الملاحق

الميزانية المحاسبية للدورة 2018 الخاصة بالشركة « B »

المبالغ 2018			الأصول
الصافي	الاهتلاكات وخسائر القيمة	الإجمالي	البيان
55917	54083	110000	أصول معنوية
80000000	-	80000000	مباني
22534350	18275309	40809660	أصول أخرى
613586047		613586047	الزبائن
165466971		165466971	مدينون آخرون
59729672		59729672	ضرائب
350621269		350621269	الخبزينة
1291994225	18329393	1310323618	مجموع الأصول
المبالغ 2018			الخصوم
	100000000		رأس مال
	191877482		احتياطيات
	383754965		النتيجة الصافية
	250364625		الترحيل من جديد
	7204690		ديون مالية
	128538846		الموردين
	58214595		الضرائب
	172039022		ديون أخرى
	1291994225		مجموع الخصوم

الميزانية المحاسبية للدورة 2019 الخاصة بالشركة « B »

المبالغ 2019			الأصول
الصافي	الاهتلاكات و المؤونات خسائر القيمة	الإجمالي	البيان
0	110000	110000	أصول معنوية
80000000	-	80000000	مباني
20481426	22390925	42872351	أصول أخرى
712614114		712614114	الزبائن
170935459		170935459	مدينون آخرون
111000010		111000010	ضرائب
296374339		296374339	الآزينة
1391405349	22500925	1413906274	مجموع الأصول
المبالغ 2019			الآصوم
	100000000		رأس مال
	230869814		احتياطات
	461739627		النتيجة الصافية
	297305660		الترحيل من آديد
	4245824		ديون مالية
	15318869		الموردين
	60896110		الضرائب
	221029446		ديون أخرى
	1391405349		مجموع الآصوم

جدول حساب النتيجة للدورات 2017، 2018، 2019 الخاص بالشركة « B »

2019	2018	2017	البيان
1390015379	1435561750	1875200503	مبيعات ومنتجات
83731299	120033469	123390553	مشتريات مستهلكة
24127397	61162646	101224484	خدمات خارجية و استهلاكات أخرى
1282156683	1254365635	1650585466	القيمة المضافة للاستغلال
947307935	864963221	1154731488	مصاريف المستخدمين
22822362	27437334	27645909	ضرائب ورسوم
312026386	361965081	468208069	الفائض الإجمالي للاستغلال
156013192	180982540	234104034	منتجات عملياتية أخرى
1296000	547617	18726394	مصاريف عملياتية أخرى
4182814	22199110	3735526	مخصصات الاهتلاك و المؤونات وخسائر القيمة
462560765	520200895	679850183	النتيجة العملياتية
821138	1613104	9749581	مصاريف مالية
821138	1613104	9749581	النتيجة المالية
461739627	518587791	670100601	النتيجة العادية قبل الضرائب
	134832826	174226156	الضرائب المستحقة على النتائج العادية
461739627	383754965	495874445	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
461739627	383754965	495874445	النتيجة الصافية للدورة

جدول تدفقات الخزينة للدورات 2017، 2018، 2019 الخاص بالشركة « B »

2019	2018	2017	البيان
3109184044	3148510808	3520121534	تحصيلات الزبائن
1146724118	1067377952	1390829777	مدفوعات للموردين والموظفين
1208736	1853577	454948	فوائد ومصاريف مالية أخرى مدفوعة
16492796	33550236	58254778	الضرائب على النتائج المدفوعة
33181100	1365212	81526438	عمليات في طور التصنيف
1296000	50000	-	تدفق أنشطة غير عادية
1976643493	2047144255	1989055593	صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية
654078		6522454	مدفوعات حيازة أصول مادية ومعنوية
		60000	مدفوعات حيازة أصول مالية
684078	1850000	415060000	تحصيلات من التنازل عن الأصول المالية
30000	1850000	408477546	صافي التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية
4000000	21376478	80000000	القروض المتحصل عليها
2958867	1661910	41858252	مدفوعات القروض وديون المشابهة
1041133	19714568	38141748	صافي التدفق النقدي من الأنشطة التمويلية
1977714626	2066858823	2435674888	التغير في الخزينة للدورة

النسب المالية الخاصة بالشركة « B »

2019	2018	2017	ملاحظات لأجل التحليل البنكي للسبب المالية	النسب المالية
4,3	3,3	3	يجب أن تكون أعلى من 1.	نسبة السيولة
33%	30%	44%	أحسن نسبة تكون أعلى من 5 %	نسبة العائد على إجمالي الأصول
4,3	3,3	2,9	يجب أن تكون أعلى من 1.	رأس المال العامل
0,2	0,3	0,3	يجب أن لا تتجاوز 1	نسبة الديون إلى الأصول
1,0	1,0	0	يجب أن تكون أعلى من 1	نسبة التغطية النقدية
94%	92%	93%	كل ما ارتفعت النسبة كان ذلك أحسن	الهامش الربح الإجمالي

معلومات إضافية خاصة بالشركة « B »

- 1- في بعض الحالات يلجأ المدير إلى دفع مصاريفه الشخصية الخاصة به من حساب المؤسسة .
- 2- يشغل احد المساهمين منصب المدير ومنصب رئيس مجلس الإدارة في نفس الوقت باعتباره مساهم بأغلبية الأسهم ، كما يشغل احد الموظفين منصب مدير مصلحة المالية ومنصب مشرف تقني في نفس الوقت نظرا لصلة قرابته بالمدير.
- 3- دخل عمال الشركة في ثاني أسبوع إضراب لهم مطالبين برفع الأجور التي تعتبر اقل من الحد الأدنى القانوني،القضاء على مستودعات و أماكن عمل داخل الشركة متسخة وغير لائقة للعمل،الحق في اخذ إجازات مرضية دون التعرض لعقاب.
- 4- قام المدير بتغيير مُحافظ الحسابات الخاص بالشركة مرتين خلال خمس سنوات بعد خلافات مع المحافظين السابقين. يقوم رئيس مصلحة المالية بدعوة محافظ الحسابات الحالي إلى تناول وجبات في مطاعم وتقديم هدايا قيمة له .
- 5-مدير الشركة هو مساهم بأغلبية الأسهم فيها و ليس لديه أي شهادة أكاديمية أو شهادة خبرة فنية في الإدارة.
- 6- قبل 5 سنوات قامت إدارة الضرائب بتحقيق في محاسبة الشركة و أسفرت النتائج عن وجود مخالفات محاسبية تركز أساسا على عدم انتظام المحاسبة وعدم وجود وثائق ثبوتية لبعض الأنشطة.وقبل عامين تم فرض غرامة مالية على الشركة بسبب تأخرها في دفع الضرائب الشهرية .
- 7- قام الزبائن في العديد من الولايات برفع دعوى قضائية ضد الشركة متهمين إياها بالمضاربة و رفع أسعار المنتجات استفادة من أزمة فيروس كورونا.
- 8- طالب رئيس البلدية الشركة بالتوقف عن تخزين النفايات الكيميائية في الأحياء الشعبية وفي مجاري الصرف الصحي.
- 9- قام المورد الرئيسي للزيوت والدهون بإلغاء العقد مع الشركة بسبب سياسة تأخير الدفع التي تتبعها الشركة والتي تتجاوز 75 يوما .
- 10- كشفت مصلحة حماية المستهلك عن وجود عينة من أصناف منتجات الشركة غير مطابقة لمواصفات السلامة ومعايير الجودة.
- 11- احتج مساهمي الشركة بعدم توفير معلومات كافية عن أوضاع الشركة ووجود اختلاسات داخلية وتجاهل المدير حضور اجتماعات مجلس الإدارة.
- 12-تسبب احد العمال التقنيين في عطل في احد الآلات الإنتاجية ما أدى إلى التأخر في تسليم طلبيات تجار الجملة.

الملاحق

الملحق 7: ملف الشركة C النسخة العربية

الميزانية المحاسبية للدورة 2017 الخاصة بالشركة « C »

المبالغ 2017			الأصول
الصافي	الاهتلاكات وخسائر القيمة	الإجمالي	البيان
66917	43083	110000	أصول معنوية
80000000	-	80000000	مباني
17106006	14320021	31426027	أصول أخرى
187095028		187095028	الزبائن
12741690		12741690	مدينون آخرون
45366432		45366432	ضرائب
75549509		75549509	الآزينة
417925581	14363105	432288686	مجموع الأصول
المبالغ 2017			الآصوم
	30570000		رأس مال
	4821794		احتياطات
	14465381		النتيجة الصافية
	9643587		الآزحيل من آبيد
	7214690		آيون مالية
	185777884		الموردين
	69490341		الآرائب
	95941903		آيون أخرى
	417925581		مجموع الآصوم

الملاحق

الميزانية المحاسبية للدورة 2018 الخاصة بالشركة « C »

المبالغ 2018			الأصول
الصافي	الاهتلاكات وخسائر القيمة	الإجمالي	البيان
55917	54083	110000	أصول معنوية
80000000	-	80000000	مباني
22534350	18275309	40809660	أصول أخرى
190843336		190843336	الزبائن
8582034		8582034	مدينون آخرون
44229672		44229672	ضرائب
52408332		52408332	الخزينة
398653641	18329393	416983033	مجموع الأصول
المبالغ 2018			الخصوم
	30570000		رأس مال
	521622		احتياطات
	1043244		النتيجة الصافية
	521622		الترحيل من جديد
	7204690		ديون مالية
	128538846		الموردين
	58214595		الضرائب
	172039022		ديون أخرى
	398653641		مجموع الخصوم

الملاحق

الميزانية المحاسبية للدورة 2019 الخاصة بالشركة « C »

المبالغ 2019			الأصول
الصافي	الاهتلاكات و المؤونات خسائر القيمة	الإجمالي	البيان
0	110000	110000	أصول معنوية
80000000	-	80000000	مباني
20481426	22390925	42872351	أصول أخرى
221678656		221678656	الزبائن
0		0	مدينون آخرون
1588887		1588887	ضرائب
25438880		25438880	الخرينة
349187849	22500925	371688775	مجموع الأصول
المبالغ 2019			الخصوم
	30570000		رأس مال
	4281900		احتياطات
	8563800		النتيجة الصافية
	4281900		الترحيل من جديد
	4245824		ديون مالية
	15318869		الموردين
	60896110		الضرائب
	221029446		ديون أخرى
	349187849		مجموع الخصوم

جدول حساب النتيجة للدورات 2017، 2018، 2019 الخاص بالشركة « C »

2019	2018	2017	البيان
728568496	732910859	972501165	مبيعات ومنتجات
83731299	120033469	123390553	مشتريات مستهلكة
24127397	61162646	101224484	خدمات خارجية و استهلاكات أخرى
620709800	551714744	747886128	القيمة المضافة للاستغلال
947307935	864963221	1154731488	مصاريف المستخدمين
22822362	27437334	27645909	ضرائب ورسوم
-349420497	-340685810	-434491270	الفائض الإجمالي للاستغلال
364284248	366455429	486250583	منتجات عملياتية أخرى
1296000	547617	18726394	مصاريف عملياتية أخرى
4182814	22199110	3735526	مخصصات الاهتلاك و المؤونات وخسائر القيمة
9384938	3022893	29297394	النتيجة العملياتية
821138	1613104	9749581	مصاريف مالية
821138	1613104	9749581	النتيجة المالية
8563800	1409789	19547812	النتيجة العادية قبل الضرائب
	366545	5082431	الضرائب المستحقة على النتائج العادية
8563800	1043244	14465381	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
8563800	1043244	14465381	النتيجة الصافية للدورة

جدول تدفقات الخزينة للدورات 2017، 2018، 2019 الخاص بالشركة « C »

2019	2018	2017	البيان
1109084044	1147510808	1520111534	تحصيلات الزبائن
1146724118	1067377952	1390829777	مدفوعات للموردين والموظفين
1208736	1853577	454948	فوائد ومصاريف مالية أخرى مدفوعة
16492796	33550236	58254778	الضرائب على النتائج المدفوعة
33181100	1365212	81526438	عمليات في طور التصنيف
1296000	50000	-	تدفق أنشطة غير عادية
-23456507	46144255	-10954407	صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية
654078	190000	6522454	مدفوعات حيازة أصول مادية ومعنوية
		60000	مدفوعات حيازة أصول مالية
		40000	تحصيلات من التنازل عن الأصول المالية
-654078	-190000	-6542454	صافي التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية
	21376478	3000000	القروض المتحصل عليها
2958867	1661910	41858252	مدفوعات القروض وديون المشابهة
-2958867	19714568	-38858252	صافي التدفق النقدي من الأنشطة التمويلية
-27069452	65858823	-56355112	التغير في الخزينة للدورة

الملاحق

النسب المالية الخاصة بالشركة « C »

2019	2018	2017	ملاحظات لأجل التحليل البنكي للنسب المالية	النسب المالية
0,8	0,8	0,9	يجب أن تكون أعلى من 1.	نسبة السيولة
2%	0%	3%	أحسن نسبة تكون أعلى من 5 %	نسبة العائد على إجمالي الأصول
0,8	0,8	0,9	يجب أن تكون أعلى من 1.	رأس المال العامل
0,9	0,9	0,9	يجب أن لا تتجاوز 1	نسبة الديون إلى الأصول
0,1	0,1	0	يجب أن تكون أعلى من 1	نسبة التغطية النقدية
89%	84%	87%	كل ما ارتفعت النسبة كان ذلك أحسن	الهامش الربح الإجمالي

معلومات إضافية خاصة بالشركة « C »

- 1- في الاجتماع الأول للبنك مع المدير رد المدير بصبر على جميع الأسئلة وتطوع بمعلومات إضافية.
- 2- ذكر المدير ان الشركة لم يتم تسميتها في اي قضية قانونية و أكد الفحص صحة ذلك.
- 3- الشركة عضو نشط في جمعيات خيرية في المنطقة.
- 4- الشركة حائزة على شهادة (ايزو) ISO 9001 لجودة المنتجات للمرة الخامسة على التوالي.
- 5- تمتلك الشركة نظام إدارة المستندات لحماية الوثائق وتخزينها.
- 6- في استطلاع أجرته الشركة عبر الانترنت أبدى المستهلكين رضاهم عن نظام CAPA الذي تمتلكه الشركة والذي يقوم باستقبال شكاوي المستهلكين والتصحيح الفوري للأخطاء.
- 7- تمتلك الشركة مجلس ادرارة يضم ممثلي المساهمين وممثلي الموظفين حيث يشرف مباشرة على لجنة رقابية داخلية ولجنة إدارة المخاطر مستقلتين عن باقي الأقسام .
- 8- مدير الشركة عينه المساهمين وهو غير مساهم في الشركة، سبق له وان قام بإدارة العديد من الشركات سابقا وفقا لعقود عمل وهو خريج المدرسة العليا للإدارة.
- 9- تعتمد الشركة سياسة الدفع الفوري للموردين.
- 10- دخلت الشركة في مشروع مع البلدية لإعادة تدوير النفايات .

الملاحق

الملحق 8: ملف الشركة A النسخة الأجنبية

Le bilan comptable de l'exercice 2017 pour L'entreprise « A »

Actifs	Montants 2017		
libellé	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeurs	Net
Immobilisations incorporelles	110000	43083	66917
Bâtiments	80000000	-	80000000
Autres immobilisations corporelles	31426027	14320021	17106006
Clients	587095028	-	587095028
Autres débiteurs	52741690	-	52741690
Impôts et assimilés	45366432	-	45366432
Trésorerie	117549509	-	117549509
Total Actifs	914288686	14363105	899925581
Passifs	Montants 2017		
Capital émis	80000000		
Primes et réserves	102208424		
Résultat net	204416848		
Report à nouveau	154875489		
Emprunts et dettes financières	7214690		
Fournisseurs et comptes rattachés	185777884		
Impôts	69490341		
Autres dettes	95941903		
Total passifs	899925581		

Le bilan comptable de l'exercice 2018 pour L'entreprise « A »

Actifs	Montants 2018		
libellé	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeurs	Net
Immobilisations incorporelles	110000	54083	55917
Bâtiments	80000000	-	80000000
Autres immobilisations corporelles	40809660	18275309	22534350
Clients	430111110		430111110
Autres débiteurs	110392756		110392756
Impôts et assimilés	59729672		59729672
Trésorerie	204980332		204980332
Total Actifs	926133529	18329393	907804137
Passifs	Montants 2018		
Capital émis		80000000	
Primes et réserves		70480786	
Résultat net		140961573	
Report à nouveau		250364625	
Emprunts et dettes financières		7204690	
Fournisseurs et comptes rattachés		128538846	
Impôts		58214595	
Autres dettes		172039022	
Total passifs		907804137	

Le bilan comptable de l'exercice 2019 pour L'entreprise « A »

Actifs	Montants 2019		
libellé	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeurs	Net
Immobilisations incorporelles	110000	110000	0
Bâtiments	80000000	-	80000000
Autres immobilisations corporelles	42872351	22390925	20481426
Clients	641684114		641684114
Autres débiteurs	1000000		1000000
Impôts et assimilés	48900039		48900039
Trésorerie	225438880		225438880
Total Actifs	1040005385	22500925	1017504460
Passifs	Montants 2019		
Capital émis		80000000	
Primes et réserves		112902851	
Résultat net		225805701	
Report à nouveau		297305660	
Emprunts et dettes financières		4245824	
Fournisseurs et comptes rattachés		15318869	
Impôts		60896110	
Autres dettes		221029446	
Total passifs		1017504460	

Compte de résultat des exercices 2017,2018,2019 pour L'entreprise « A »

libellé	2017	2018	2019
Ventes et produits annexes	1143628614	858963408	873396430
Achats consommés	123390553	120033469	83731299
Services extérieurs et autres consommations	101224484	61162646	24127397
Valeurs ajoutée d'exploitation	919013577	677767293	765537734
Charges de personnel	1154731488	864963221	947307935
Impôts, taxes et versements assimilés	27645909	27437334	22822362
Excédent brut d'exploitation	-263363820	214633261	204592563
autres produits opérationnels	571814306	429481704	436698215
Autres charges opérationnelles	18726394	547617	1296000
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	3735526	22199110	4182814
Résultat opérationnel	285988566	192101716	226626839
Charges financières	9749581	1613104	821138
Résultat financier	9749581	1613104	821138
Résultat ordinaire avant impôts	276238984	190488612	225805701
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	71822136	49527039	
Résultat net des activités ordinaires	204416848	140961573	225805701
Résultat net de l'exercice	204416848	140961573	225805701

Tableau des flux de trésorerie des exercices 2017,2018,2019 pour L'entreprise "A"

libellé	2017	2018	2019
Encaissements reçus des clients	1620121534	1248510808	1209184044
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	1390829777	1067377952	1146724118
Intérêts et autres frais financiers payés	454948	1853577	1208736
Impôts sur les résultats payés	58254778	33550236	16492796
Operations en attente de classement	81526438	1365212	33181100
flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	-	50000	1296000
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	89055593	147144255	76643493
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	6522454		654078
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	60000		
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	215060000	120000	674078
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements	208477546	120000	20000
Encaissements provenant d'emprunts	50000000	21376478	3000000
Remboursement d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	41858252	1661910	2958867
Flux de trésorerie net provenant des activités financement	8141748	19714568	41133
Variation de trésorerie de la période	305674888	166858823	76704626

Les Ratios financiers de L'entreprise « A »

les ratios financières	Notes pour l'analyse bancaire des ratios financières	2017	2018	2019
ratio de liquidité	Il doit être supérieur à 1.	2	2,2	3,1
ratio du rendement de l'actif total	La meilleur ratio est supérieur à 5%	23%	16%	22%
Fonds de roulement	Il doit être supérieure à 1.	2,3	2,2	3,1
ratio dette sur actifs	Il doit ne dépasse pas 1.	0,4	0,4	0,3
Ratio de couverture en espèces	Il doit être supérieure à 1.	0	0,6	0,8
marge brute	Plus le ratio est élevé, mieux c'est	89%	86%	90%

Information complémentaires : pour L'entreprise « A »

- 1- L'entreprise a fourni toutes les informations demandées par la banque et a également fourni des informations complémentaires sur la contribution de ses projets au développement local et à la réduction du chômage.**
- 2-L'entreprise comprend un groupe de directeurs exécutifs et un directeur principal non actionnaires choisis par les conseillers des actionnaires en fonction de leurs réalisations antérieures dans d'autres entreprises.**
- 3- 30% des revenus de l'entreprise sont dirigés vers l'orphelinat de la région.**
- 4- Les consommateurs ont exprimé leur admiration pour la lotion hygiénique fabriquée par la société en coopération avec un laboratoire de recherche dans le cadre de la prévention contre le virus corona et qui a été distribuée gratuitement à ses consommateurs.**
- 5-Les lois de l'entreprise exigent l'organisation de voyages de groupe pour les employés à la fin de chaque mois afin d'encourager l'esprit d'équipe et de participer à leur épanouissement en vue d'accroître leur efficacité.**
- 6-Trois rapports de commissaires des comptes ont indiqué que la commission de contrôle interne possédait des procédures strictes de contrôle des comptables et avait bien coopéré avec eux.**
- 7-Le conseil de gestion des risques de l'entreprise fournit un numéro vert qui permet aux employés de signaler toute pratique de corruption au conseil d'administration.**
- 8-Le programme de gestion des fournisseurs de l'entreprise a mis fin au contrat d'un fournisseur en raison de la livraison de marchandises non conformes à la société et de son retard continu dans les opérations de livraison. Ce dernier a donc été remplacé par une petite entreprise nouvellement créée, et ce, après avoir bien spécifié les termes du contrat et analysé ses données par le programme.**
- 9-Le conseil d'administration de la société procède, chaque année, à la mise à jour des procédures et politiques fiscales de la société et n'a, par conséquent, jamais eu affaire à un quelconque contentieux fiscal.**
- 10-L'entreprise a financé une campagne pour protéger les gazelles du désert menacées d'extermination.**

الملاحق

الملحق 9: ملف الشركة B النسخة الاجنبية

Le bilan comptable de l'exercice 2017 pour L'entreprise « B »

Actifs	Montants 2017		
libellé	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeurs	Net
Immobilisations incorporelles	110000	43083	66917
Bâtiments	80000000	-	80000000
Autres immobilisations corporelles	31426027	14320021	17106006
Clients	787095028		787095028
Autres débiteurs	62741690		62741690
Impôts et assimilés	45366432		45366432
Trésorerie	127549509		127549509
Total Actifs	1134288686	14363105	1119925581
Passifs	Montants 2017		
Capital émis		100000000	
Primes et réserves		10750828	
Résultat net		495874445	
Report à nouveau		154875489	
Emprunts et dettes financières		7214690	
Fournisseurs et comptes rattachés		185777884	
Impôts		69490341	
Autres dettes		95941903	
Total passifs		1119925581	

Le bilan comptable de l'exercice 2018 pour L'entreprise « B »

Actifs	Montants 2018		
libellé	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeurs	Net
Immobilisations incorporelles	110000	54083	55917
Bâtiments	80000000	-	80000000
Autres immobilisations corporelles	40809660	18275309	22534350
Clients	613586047		613586047
Autres débiteurs	165466971		165466971
Impôts et assimilés	59729672		59729672
Trésorerie	350621269		350621269
Total Actifs	1310323618	18329393	1291994225
Passifs	Montants 2018		
Capital émis		100000000	
Primes et réserves		191877482	
Résultat net		383754965	
Report à nouveau		250364625	
Emprunts et dettes financières		7204690	
Fournisseurs et comptes rattachés		128538846	
Impôts		58214595	
Autres dettes		172039022	
Total passifs		1291994225	

Le bilan comptable de l'exercice 2019 pour L'entreprise « B »

Actifs	Montants 2019		
libellé	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeurs	Net
Immobilisations incorporelles	110000	110000	0
Bâtiments	80000000	-	80000000
Autres immobilisations corporelles	42872351	22390925	20481426
Clients	712614114		712614114
Autres débiteurs	170935459		170935459
Impôts et assimilés	111000010		111000010
Trésorerie	296374339		296374339
Total Actifs	1413906274	22500925	1391405349
Passifs	Montants 2019		
Capital émis		100000000	
Primes et réserves		230869814	
Résultat net		461739627	
Report à nouveau		297305660	
Emprunts et dettes financières		4245824	
Fournisseurs et comptes rattachés		15318869	
Impôts		60896110	
Autres dettes		221029446	
Total passifs		1391405349	

Compte de résultat des exercices 2017,2018,2019 pour L'entreprise « B »

libellé	2017	2018	2019
Ventes et produits annexes	1875200503	1435561750	1390015379
Achats consommés	123390553	120033469	83731299
Services extérieurs et autres consommations	101224484	61162646	24127397
Valeurs ajoutée d'exploitation	1650585466	1254365635	1282156683
Charges de personnel	1154731488	864963221	947307935
Impôts, taxes et versements assimilés	27645909	27437334	22822362
Excédent brut d'exploitation	468208069	361965081	312026386
autres produits opérationnels	234104034	180982540	156013192
Autres charges opérationnelles	18726394	547617	1296000
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	3735526	22199110	4182814
Résultat opérationnel	679850183	520200895	462560765
Charges financières	9749581	1613104	821138
Résultat financier	9749581	1613104	821138
Résultat ordinaire avant impôts	670100601	518587791	461739627
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	174226156	134832826	
Résultat net des activités ordinaires	495874445	383754965	461739627
Résultat net de l'exercice	495874445	383754965	461739627

Tableau des flux de trésorerie des exercices 2017,2018,2019 pour L'entreprise "B"

libellé	2017	2018	2019
Encaissements reçus des clients	3520121534	3148510808	3109184044
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	1390829777	1067377952	1146724118
Intérêts et autres frais financiers payés	454948	1853577	1208736
Impôts sur les résultats payés	58254778	33550236	16492796
Operations en attente de classement	81526438	1365212	33181100
flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	-	50000	1296000
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	1989055593	2047144255	1976643493
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	6522454		654078
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	60000		
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	415060000	1850000	684078
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements	408477546	1850000	30000
Encaissements provenant d'emprunts	80000000	21376478	4000000
Remboursement d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	41858252	1661910	2958867
Flux de trésorerie net provenant des activités financement	38141748	19714568	1041133
Variation de trésorerie de la période	2435674888	2066858823	1977714626

Les Ratios financiers de la société « B »

les ratios financières	Notes pour l'analyse bancaire des ratios financières	2017	2018	2019
ratio de liquidité	Il doit être supérieur à 1.	3	3,3	4,3
ratio du rendement de l'actif total	La meilleur ratio est supérieur à 5%	44%	30%	33%
Fonds de roulement	Il doit être supérieure à 1.	2,9	3,3	4,3
ratio dette sur actifs	Il doit ne dépasse pas 1.	0,3	0,3	0,2
Ratio de couverture en espèces	Il doit être supérieure à 1.	0	1,0	1,0
marge brute	Plus le ratio est élevé, mieux c'est.	93%	92%	94%

Information complémentaires : pour L'entreprise « B »

- 1-**Dans certains cas, le gestionnaire à recours aux paiements de ses propres dépenses personnelles à partir du compte de l'entreprise.
- 2-**L'un des actionnaires occupe le poste de directeur et celui de président du conseil d'administration puisqu'il est actionnaire détenant la majorité des actions. L'un des salariés occupe également le poste de directeur du service financier et le poste de superviseur technique en raison de sa proximité avec le directeur.
- 3-**Les employés de l'entreprise ont entamé leur deuxième semaine de grève , exigeant que les salaires inférieurs au minimum légal soient augmentés, que soient mis fin aux entrepôts et aux lieux de travail insalubres de l'entreprise et inappropriés au travail, que soit autorisé le droit de prendre un congé de maladie sans être exposé aux sanctions.
- 4-**Le directeur a changé de commissaire des comptes de l'entreprise deux fois en cinq ans après des désaccords avec les commissaires précédents. Le chef du service financier invite l'actuel commissaire des comptes à prendre ses repas au restaurant et à lui offrir de précieux cadeaux.**5-**Le directeur de l'entreprise est actionnaire majoritaire et ne possède ni diplôme académique ni diplôme d'expertise technique en gestion.
- 6-**Il y a 5 ans, l'administration fiscale a mené une enquête sur la comptabilité de l'entreprise, les résultats ont abouti à la présence d'irrégularités comptables principalement basées sur une comptabilité irrégulière et à l'absence de pièces justificatives pour certaines activités. Puis, deux ans après une amende a été infligée à l'entreprise pour paiement tardif des taxes mensuelles.
- 7-**Des clients de plusieurs wilayas ont déposé plainte contre l'entreprise, l'accusant de spéculation et d'augmentation des prix des produits pour profiter de la crise du virus Corona.
- 8-**Le maire de la ville à demander à l'entreprise de cesser le rejet des déchets chimiques dans les quartiers populaires et dans les eaux usées
- 9-**Le principal fournisseur d'huiles et de graisses a annulé le contrat avec la société en raison de ses délais de paiement qui dépasse 75 jours.
- 10-**Les services de la protection des consommateurs a révélé l'existence d'un échantillon des produits de l'entreprise non conforme aux règles de sécurité et aux normes de qualité.
- 11-**Les actionnaires de la société ont protesté contre le manque d'informations sur les situations de l'entreprise, l'existence de détournements de fonds internes, et l'absence du directeur aux réunions du conseil d'administration.
- 12-**L'un des techniciens a provoqué la panne de l'une des machines de production, ce qui a entraîné un retard dans la livraison des commandes des grossistes.

الملاحق

الملحق 10: ملف الشركة C النسخة الأجنبية

Le bilan comptable de l'exercice 2017 pour L'entreprise « C »

Actifs	Montants 2017		
libellé	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeurs	Net
Immobilisations incorporelles	110000	43083	66917
Bâtiments	80000000	-	80000000
Autres immobilisations corporelles	31426027	14320021	17106006
Clients	187095028		187095028
Autres débiteurs	12741690		12741690
Impôts et assimilés	45366432		45366432
Trésorerie	75549509		75549509
Total Actifs	432288686	14363105	417925581
Passifs	Montants 2017		
Capital émis		30570000	
Primes et réserves		4821794	
Résultat net		14465381	
Report à nouveau		9643587	
Emprunts et dettes financières		7214690	
Fournisseurs et comptes rattachés		185777884	
Impôts		69490341	
Autres dettes		95941903	
Total passifs		417925581	

Le bilan comptable de l'exercice 2018 pour L'entreprise «C »

Actifs	Montants 2018		
libellé	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeurs	Net
Immobilisations incorporelles	110000	54083	55917
Bâtiments	80000000	-	80000000
Autres immobilisations corporelles	40809660	18275309	22534350
Clients	190843336		190843336
Autres débiteurs	8582034		8582034
Impôts et assimilés	44229672		44229672
Trésorerie	52408332		52408332
Total Actifs	416983033	18329393	398653641
Passifs	Montants 2018		
Capital émis		30570000	
Primes et réserves		521622	
Résultat net		1043244	
Report à nouveau		521622	
Emprunts et dettes financières		7204690	
Fournisseurs et comptes rattachés		128538846	
Impôts		58214595	
Autres dettes		172039022	
Total passifs		398653641	

Le bilan comptable de l'exercice 2019 pour L'entreprise « C »

Actifs	Montants 2019		
libellé	Montants Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeurs	Net
Immobilisations incorporelles	110000	110000	0
Bâtiments	80000000	-	80000000
Autres immobilisations corporelles	42872351	22390925	20481426
Clients	221678656		221678656
Autres débiteurs	0		0
Impôts et assimilés	1588887		1588887
Trésorerie	25438880		25438880
Total Actifs	371688775	22500925	349187849
Passifs	Montants 2019		
Capital émis		30570000	
Primes et réserves		4281900	
Résultat net		8563800	
Report à nouveau		4281900	
Emprunts et dettes financières		4245824	
Fournisseurs et comptes rattachés		15318869	
Impôts		60896110	
Autres dettes		221029446	
Total passifs		349187849	

Compte de résultat des exercices 2017,2018,2019 pour L'entreprise « C »

libellé	2017	2018	2019
Ventes et produits annexes	972501165	732910859	728568496
Achats consommés	123390553	120033469	83731299
Services extérieurs et autres consommations	101224484	61162646	24127397
Valeurs ajoutée d'exploitation	747886128	551714744	620709800
Charges de personnel	1154731488	864963221	947307935
Impôts, taxes et versements assimilés	27645909	27437334	22822362
Excédent brut d'exploitation	-434491270	-340685810	-349420497
autres produits opérationnels	486250583	366455429	364284248
Autres charges opérationnelles	18726394	547617	1296000
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	3735526	22199110	4182814
Résultat opérationnel	29297394	3022893	9384938
Charges financières	9749581	1613104	821138
Résultat financier	9749581	1613104	821138
Résultat ordinaire avant impôts	19547812	1409789	8563800
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	5082431	366545	
Résultat net des activités ordinaires	14465381	1043244	8563800
Résultat net de l'exercice	14465381	1043244	8563800

Tableau des flux de trésorerie des exercices 2017,2018,2019 pour L'entreprise "C"

libellé	2017	2018	2019
Encaissements reçus des clients	1520111534	1147510808	1109084044
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	1390829777	1067377952	1146724118
Intérêts et autres frais financiers payés	454948	1853577	1208736
Impôts sur les résultats payés	58254778	33550236	16492796
Operations en attente de classement	81526438	1365212	33181100
flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	-	50000	1296000
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	-10954407	46144255	-23456507
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	6522454	190000	654078
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	60000		
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	40000		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements	-6542454	-190000	-654078
Encaissements provenant d'emprunts	3000000	21376478	
Remboursement d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	41858252	1661910	2958867
Flux de trésorerie net provenant des activités financement	-38858252	19714568	-2958867
Variation de trésorerie de la période	-56355112	65858823	-27069452

Les Ratios financiers de la société « C »

les ratios financières	Notes pour l'analyse bancaire des ratios financières	2017	2018	2019
ratio de liquidité	Il doit être supérieur à 1.	0,9	0,8	0,8
ratio du rendement de l'actif total	La meilleur ratio est supérieur à 5%	3%	0%	2%
Fonds de roulement	Il doit être supérieure à 1.	0,9	0,8	0,8
ratio dette sur actifs	Il doit ne dépasse pas 1.	0,9	0,9	0,9
Ratio de couverture en espèces	Il doit être supérieure à 1.	0	0,1	0,1
marge brute	Plus le ratio est élevé, mieux c'est.	87%	84%	89%

Information complémentaires : pour L'entreprise « C »

1-Lors de la première réunion de la banque avec le directeur, ce dernier a patiemment répondu à toutes les questions et a même donné de son propre gré des informations supplémentaires.

2-Le directeur a déclaré que la société n'avait été impliquée dans aucune affaire judiciaire et l'examen des documents de l'entreprise l'a confirmé.

3-L'entreprise est un membre actif des associations caritatives de la région.

4-L'entreprise est certifiée ISO 9001 la cinquième fois consécutive pour la qualité de ses produits.

5-Afin de protéger et stocker ses documents, l'entreprise dispose d'un système de gestion des documents.

6-Dans une enquête en ligne menée par l'entreprise, les consommateurs ont exprimé leur satisfaction quant au système CAPA de l'entreprise qui reçoit les doléances des consommateurs et y remédie rapidement.

7-La société dispose d'un conseil d'administration composé de représentants des actionnaires et des salariés, par le biais duquel, elle supervise directement une commission de contrôle interne et une autre de gestion des risques indépendants des autres services.

8-Le directeur de l'entreprise est nommé par les actionnaires et n'est pas actionnaire de l'entreprise, il dirigeait auparavant plusieurs entreprises sous contrats de travail, il est également diplômé de l'École Supérieure de Gestion.

9-L'entreprise adopte la politique de paiement rapide des fournisseurs.

10-L'entreprise a conclu un projet avec la municipalité pour le recyclage des déchets.

الملاحق

الملحق 11: أسئلة التجربة النسخة العربية

معطيات : الشركات « A » ، « B » ، « C » هي شركات كبرى من نوع مساهمة (SPA)، تعمل جميعها في نفس القطاع الإنتاجي وهو قطاع إنتاج مستحضرات التجميل والعناية بالبشرة (Cosmétiques et soins de la peau) حيث تنتج الشركات الثلاثة جميع أنواع الشامبوهات (Shampoings) ، الصوابين (Savons)، الغسولات (Lotions) ، مقر الشركات الثلاثة في ورقلة. تقدمت الشركات الثلاثة إلى بنكمم لأجل الحصول على قرض من نوع استغلال بقيمة **DZD 1206500 (120650000 سنتيم)** وذلك لأجل تسيير نشاطها اليومي وتحسين الإنتاج. حيث قدمت الشركات الثلاثة كل المعلومات والضمانات والشروط التي يحتاجها بنكمم. بعد قراءتكم ملفات الشركات الثلاث نتمنى منكم الإجابة على ما يلي:

1- الشركة التي توافق على تقديم القرض لها هي (اختر إجابة واحدة فقط)

- A
 B
 C

2- لو طلب منك اختيار شركة أخرى توافق على تقديم القرض لها إضافة لخيارك السابق فستختار (اختر إجابة واحدة فقط)

- A
 B
 C

3- هل ساعدتك المعلومات الإضافية في الاختيار بين الشركات؟

- نعم
 لا

4- الشركة التي تتوقع أنها في حالة استقرار و أن أرباحها سترتفع في المستقبل هي: (يمكنك اختيار أكثر إجابة واحدة)

- A
 B
 C

5- نسبة المخاطر التي تتوقع أنها متواجدة في كل شركة : (ضع دائرة على الرقم المناسب)

- بالنسبة للشركة A: 0% 25% 50% 75% 100%
بالنسبة للشركة B: 0% 25% 50% 75% 100%
بالنسبة للشركة C: 0% 25% 50% 75% 100%

الملاحق

6- الشركة التي تعتقد أن قوائمها المحاسبية خالية من الغش هي: (يمكنك اختيار أكثر من إجابة واحدة)

A

B

C

7- الشركة التي تتوقع أنها ستتأخر عن دفع الفوائد المجدولة في حالة تقديم القرض لها (يمكنك اختيار أكثر من إجابة واحدة)

A

B

C

8- الشركة التي تظن أن إدارتها تقوم بتسييره بشكل شفاف (نزيه) وكفاء (جيد) هي (يمكنك اختيار أكثر من إجابة

واحدة)

A

B

C

9- أثناء دراستك لملفات الشركات وأثناء إجابتك على جميع الأسئلة السابقة فانك اعتمدت على:

(ضع دائرة على النسبة المناسبة بحيث يكون مجموع "1" و "2" هو 100%)

1- القوائم المحاسبية والمؤشرات المالية 0%، 10%، 20%، 30%، 40%، 50%، 60%، 70%، 80%، 90%، 100%.

2- المعلومات الإضافية 0%، 10%، 20%، 30%، 40%، 50%، 60%، 70%، 80%، 90%، 100%.

10- ضع دائرة على الجمل التالية التي تخص المعلومات الإضافية المتعلقة بكل شركة والتي تعد مهمة بالنسبة لك و أثرت في

قراراتك (أثرت فيك): (يمكنك اختيار أكثر من رقم)

بالنسبة للمعلومات الإضافية الخاصة بالشركة A: 1، 2، 3، 4، 5، 6، 7، 8، 9، 10،

بالنسبة للمعلومات الإضافية الخاصة بالشركة B: 1، 2، 3، 4، 5، 6، 7، 8، 9، 10، 11، 12،

بالنسبة للمعلومات الإضافية الخاصة بالشركة C: 1، 2، 3، 4، 5، 6، 7، 8، 9، 10،

الملاحق

الملحق 12: أسئلة التجربة النسخة الاجنبية

Données: Les sociétés «A», «B», «C» sont de grandes **sociétés par actions (SPA)**, toutes opérant dans le même secteur de production à savoir **le secteur de la production de cosmétiques et de soins de la peau** dans lequel les trois sociétés produisent tous types de shampoings ,de savons et de lotions. **Le siège des trois sociétés est à Ouargla.** Les trois sociétés se sont présentées à votre banque pour **obtenir un prêt d'exploitation de 1206500 DZD (120650000 cm)** afin de gérer leurs activités quotidiennes et d'améliorer la production. Les trois sociétés ont présenté toutes les informations, les garanties et les conditions dont votre banque a besoin. Après avoir lu les informations concernant les trois sociétés, merci de bien vouloir répondre aux questions suivantes :

1-L'entreprise à laquelle vous acceptez d'accorder le prêt est (**choisissez une seule réponse**)

A

B

C

2- Si vous êtes invité à choisir une autre entreprise à laquelle vous acceptez d'accorder le prêt en plus de votre choix précédent, vous choisirez alors (**choisissez une seule réponse**)

A

B

C

3-Les informations supplémentaires vous ont-elles aidé à choisir entre les entreprises ?

Oui

Non

4- La société dont vous vous attendez à ce qu'elle connaisse un état stable et dont les bénéfices augmenteront à l'avenir est: (**Vous pouvez choisir plus d'une réponse**)

A

B

C

5-Le pourcentage de risques que vous prévoyez pour chaque entreprise: (**entourez le nombre approprié**)

Pour l'entreprise A : 0% %25 50% 75% %100

Pour l'entreprise B : 0% %25 50% 75% %100

Pour l'entreprise C : 0% %25 50% 75% %100

6-L'entreprise dont les états comptables sont exemptes de fraude est : **(Vous pouvez choisir plus d'une réponse)**.

A

B

C

7-L'entreprise qui accusera un retard dans le paiement des intérêts prévus si le prêt lui est proposé **(vous pouvez choisir plus d'une réponse)**.

A

B

C

8- L'entreprise dont vous pensez que la gestion fonctionne de manière transparente (honnête) et efficace (bonne) est : **(vous pouvez choisir plusieurs réponses)** .

A

B

C

9-Lors de votre étude des dossiers des entreprises et après avoir répondu à toutes les questions ci-dessus, vous vous êtes appuyé sur : **(Entourez le pourcentage approprié de sorte que la somme de '1' et '2' soit égale à 100%)**

1- Les listes comptables et les indicateurs financiers
0%,10%,20%,30%,40%,50%,60%,70%,80%,90%,100%.

2- Les informations supplémentaires
0%,10%,20%,30%,40%,50%,60%,70%,80%,90%,100%.

10- Entourez les phrases suivantes qui se rapportent aux informations supplémentaires relatives à chaque entreprise que vous considérez importantes et qui ont influencé vos décisions : **(Vous pouvez choisir plusieurs numéros)**

-Concernant les informations supplémentaires relatives à l'entreprise A :
1 , 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10 .

-Concernant les informations supplémentaires relatives à l'entreprise B :
1 , 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12 .

-Concernant les informations supplémentaires relatives à l'entreprise C :
1 , 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10 .

الملاحق

الملحق 13: مخرجات برنامج SPSS المتعلقة بمعالجة الاستبيان.

(1) جودة الاستبيان:

Reliability Statistics	
Cronbach's Alpha	N of Items
,850	31

(2) الخصائص الديموغرافية للعينة:

		البنك			
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	BNA	18	25,7	25,7	25,7
	BDL	4	5,7	5,7	31,4
	BEA	10	14,3	14,3	45,7
	ALSALAM	7	10,0	10,0	55,7
	AGB	7	10,0	10,0	65,7
	SOCIETE GENERAL	2	2,9	2,9	68,6
	CPA	8	11,4	11,4	80,0
	BADR	14	20,0	20,0	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

		الشهادات			
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	ليسانس	40	57,1	57,1	57,1
	ماستر	25	35,7	35,7	92,9
	دكتورا	1	1,4	1,4	94,3
	مهنية شهادة	1	1,4	1,4	95,7
	ذلك غير	3	4,3	4,3	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

الملاحق

التخصص العلمي

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	محاسبة	12	17,1	17,1	17,1
	مالية	12	17,1	17,1	34,3
	بنوك	24	34,3	34,3	68,6
	تسيير	10	14,3	14,3	82,9
	غير ذلك	12	17,1	17,1	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

المنصب الوظيفي

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	مدير	4	5,7	5,7	5,7
	نائب مدير	4	5,7	5,7	11,4
	رئيس مصلحة	6	8,6	8,6	20,0
	موظف ائتمان (مكلف بالدراسات)	49	70,0	70,0	90,0
	غير ذلك	7	10,0	10,0	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

3) معالجة المحور الاول والثاني :

Descriptive Statistics

	N	Mean	Std. Deviation
corporate governance	70	2,4200	,36756
Valid N (listwise)	70		

4) معالجة المحور الثالث والرابع:

Descriptive Statistics

	N	Mean	Std. Deviation
accounting information quality	70	2,4727	,27928
Valid N (listwise)	70		

5) تحليل الارتباط بين المتغيرات:

Correlations

		corporate governance	reliability	relevance
corporate governance	Pearson Correlation	1	,614**	,296*
	Sig. (2-tailed)		,000	,013
	N	70	70	70
reliability	Pearson Correlation	,614**	1	,231
	Sig. (2-tailed)	,000		,054
	N	70	70	70
relevance	Pearson Correlation	,296*	,231	1
	Sig. (2-tailed)	,013	,054	
	N	70	70	70

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

* . Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

6) تحليل الانحدار للمتغيرات:

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,614 ^a	,377	,368	,35487

a. Predictors: (Constant), Corporate governance

b. Dependent Variable: Realiability

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	5,191	1	5,191	41,218	,000 ^b
	Residual	8,563	68	,126		
	Total	13,754	69			

a. Dependent Variable: Realiability

b. Predictors: (Constant), Corporate governance

الملاحق

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized	t	Sig.
		B	Std. Error	Coefficients Beta		
1	(Constant)	,540	,284		1,898	,062
	Corporate governance	,746	,116	,614	6,420	,000

a. Dependent Variable: Realiability

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,296 ^a	,088	,074	,26572

a. Predictors: (Constant), Corporate governance

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,461	1	,461	6,531	,013 ^b
	Residual	4,801	68	,071		
	Total	5,262	69			

a. Dependent Variable: Relevance

b. Predictors: (Constant), Corporate governance

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized	t	Sig.
		B	Std. Error	Coefficients Beta		
1	(Constant)	2,040	,213		9,579	,000
	Corporate governance	,222	,087	,296	2,556	,013

a. Dependent Variable: Relevance

ANOVA

		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Corporate governance	Between Groups	2,782	7	,397	3,768	,002
	Within Groups	6,540	62	,105		
	Total	9,322	69			
Accounting information quality	Between Groups	1,456	7	,208	3,283	,005
	Within Groups	3,926	62	,063		
	Total	5,382	69			

ANOVA

		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Corporate governance	Between Groups	,560	4	,140	1,039	,394
	Within Groups	8,762	65	,135		
	Total	9,322	69			
Accounting information quality	Between Groups	,114	4	,028	,351	,843
	Within Groups	5,268	65	,081		
	Total	5,382	69			

ANOVA

		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Corporate governance	Between Groups	,435	4	,109	,796	,532
	Within Groups	8,887	65	,137		
	Total	9,322	69			
Accounting information quality	Between Groups	,179	4	,045	,558	,694
	Within Groups	5,203	65	,080		
	Total	5,382	69			

ANOVA

		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Corporate governance	Between Groups	,181	4	,045	,321	,863
	Within Groups	9,141	65	,141		
	Total	9,322	69			
Accounting information quality	Between Groups	,118	4	,030	,365	,833
	Within Groups	5,264	65	,081		
	Total	5,382	69			

الملاحق

8) اختبار المقارنة البعدية:

Dependent Variable	البنك (I)	البنك (J)	Mean Difference	
			(I-J)	Sig.
Corporate governance	BNA	BDL	-,26250	,949
		BEA	-,50000*	,048
		ALSALAM	-,21429	,945
		AGB	-,40000	,379
		SOCIETE GENERAL	-,77500	,197
		CPA	-,45625	,164
		BADR	-,23929	,745
	BEA	BNA	,50000*	,048
		BDL	,23750	,980
		ALSALAM	,28571	,863
		AGB	,10000	1,000
		SOCIETE GENERAL	-,27500	,990
		CPA	,04375	1,000
		BADR	,26071	,803

*. The mean difference is significant at the 0.05 level.

الملحق 14: مخرجات برنامج SPSS المتعلقة بمعالجة اسئلة التجربة

1) السؤال الاول:

\$firstchoice Frequencies

	Responses	N	Percent	Percent of Cases
\$firstchoice ^a	الشركة A سيتم تقديم القرض لها بشكل رئيسي	3	37,5%	37,5%
	الشركة B سيتم تقديم القرض لها بشكل رئيسي	2	25,0%	25,0%
	الشركة C سيتم تقديم القرض لها بشكل رئيسي	3	37,5%	37,5%
	Total	8	100,0%	100,0%

a. Dichotomy group tabulated at value 1.

2) السؤال الثاني:

\$secondchoice Frequencies

		Responses		Percent of Cases
		N	Percent	
\$secondchoice ^a	الشركة A سيتم تقديم القرض لها بشكل ثانوي	5	62,5%	62,5%
	الشركة B سيتم تقديم القرض لها بشكل ثانوي	2	25,0%	25,0%
	الشركة C سيتم تقديم القرض لها بشكل ثانوي	1	12,5%	12,5%
Total		8	100,0%	100,0%

a. Dichotomy group tabulated at value 1.

3) السؤال الثالث:

مساعدة المعلومات الاضافية في اتخاذ القرار

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative
					Percent
Valid	لا	1	12,5	12,5	12,5
	نعم	7	87,5	87,5	100,0
Total		8	100,0	100,0	

4) السؤال الرابع:

\$stability Frequencies

		Responses		Percent of Cases
		N	Percent	
\$stability ^a	الشركة A في حالة استقرار وارباحتها سترتفع في المستقبل	6	46,2%	75,0%
	الشركة B في حالة استقرار وارباحتها سترتفع في المستقبل	2	15,4%	25,0%
	الشركة C في حالة استقرار وارباحتها سترتفع في المستقبل	5	38,5%	62,5%
Total		13	100,0%	162,5%

a. Dichotomy group tabulated at value 1.

الملاحق

5 السؤال الخامس:

البنك		المتوقعة المخاطر A	المتوقعة المخاطر B	المتوقعة المخاطر C
		للشركة Mean	للشركة Mean	للشركة Mean
BNA		25,00	25,00	75,00
BDL		25,00	75,00	50,00
BEA		25,00	25,00	75,00
ALSALAM		25,00	75,00	25,00
AGB		25,00	100,00	50,00
SOCIETE GENERAL		50,00	75,00	25,00
CPA		75,00	100,00	25,00
BADR		25,00	50,00	50,00

6 السؤال السادس:

\$fraudelement Frequencies

		Responses		Percent of Cases
		N	Percent	
\$fraudelement ^a	قوائم الشركة A خالية من الغش	4	36,4%	50,0%
	قوائم الشركة B خالية من الغش	3	27,3%	37,5%
	قوائم الشركة C خالية من الغش	4	36,4%	50,0%
Total		11	100,0%	137,5%

a. Dichotomy group tabulated at value 1.

7 السؤال السابع:

\$nonpaymentrisks Frequencies

		Responses		Percent of Cases
		N	Percent	
\$nonpaymentrisks ^a	الشركة A ستتأخر عن دفع الفوائد	3	23,1%	37,5%
	الشركة B ستتأخر عن دفع الفوائد	5	38,5%	62,5%
	الشركة C ستتأخر عن دفع الفوائد	5	38,5%	62,5%
Total		13	100,0%	162,5%

a. Dichotomy group tabulated at value 1.

8 السؤال الثامن:

\$managementtransparency Frequencies

		Responses		Percent of Cases
		N	Percent	
\$managementtransparency ^a	ادارة الشركة A تقوم بتسييرها بشكل شفاف وكفاء	7	50,0%	87,5%
	ادارة الشركة B تقوم بتسييرها بشكل شفاف وكفاء	1	7,1%	12,5%
	ادارة الشركة C تقوم بتسييرها بشكل شفاف وكفاء	6	42,9%	75,0%
Total		14	100,0%	175,0%

a. Dichotomy group tabulated at value 1.

9 السؤال التاسع:

		المعلومات المحاسبية	المعلومات الاضافية
		Mean	Mean
البنك	BNA	60,00	40,00
	BDL	80,00	20,00
	BEA	100,00	,00
	ALSALAM	70,00	30,00
	AGB	50,00	50,00
	SOCIETE GENERAL	70,00	30,00
	CPA	60,00	40,00
	BADR	80,00	20,00

10 السؤال العاشر:

\$Amostimporatant Frequencies

		Responses		Percent of Cases
		N	Percent	
\$Amostimporatant ^a	المعلومة 1 حول الشركة A كانت مؤثرة	1	7,1%	14,3%
	المعلومة 2 حول الشركة A كانت مؤثرة	1	7,1%	14,3%
	المعلومة 3 حول الشركة A كانت مؤثرة	1	7,1%	14,3%
	المعلومة 5 حول الشركة A كانت مؤثرة	3	21,4%	42,9%
	المعلومة 6 حول الشركة A كانت مؤثرة	3	21,4%	42,9%
	المعلومة 8 حول الشركة A كانت مؤثرة	2	14,3%	28,6%
	المعلومة 9 حول الشركة A كانت مؤثرة	2	14,3%	28,6%
	المعلومة 10 حول الشركة A كانت مؤثرة	1	7,1%	14,3%
	Total		14	100,0%

a. Dichotomy group tabulated at value 1.

\$Bmostimporatant Frequencies

		Responses		Percent of Cases
		N	Percent	
\$Bmostimporatant ^a	المعلومة 1 حول الشركة B كانت مؤثرة	1	5,6%	25,0%
	المعلومة 2 حول الشركة B كانت مؤثرة	2	11,1%	50,0%
	المعلومة 3 حول الشركة B كانت مؤثرة	1	5,6%	25,0%
	المعلومة 4 حول الشركة B كانت مؤثرة	2	11,1%	50,0%
	المعلومة 5 حول الشركة B كانت مؤثرة	3	16,7%	75,0%
	المعلومة 6 حول الشركة B كانت مؤثرة	1	5,6%	25,0%
	المعلومة 7 حول الشركة B كانت مؤثرة	1	5,6%	25,0%
	المعلومة 8 حول الشركة B كانت مؤثرة	1	5,6%	25,0%
	المعلومة 9 حول الشركة B كانت مؤثرة	2	11,1%	50,0%
	المعلومة 10 حول الشركة B كانت مؤثرة	2	11,1%	50,0%
	المعلومة 11 حول الشركة B كانت مؤثرة	1	5,6%	25,0%
	المعلومة 12 حول الشركة B كانت مؤثرة	1	5,6%	25,0%
Total		18	100,0%	450,0%

a. Dichotomy group tabulated at value 1.

\$Cmostimporatant Frequencies

		Responses		Percent of Cases
		N	Percent	
\$Cmostimporatant ^a	المعلومة 1 حول الشركة C كانت مؤثرة	1	5,3%	16,7%
	المعلومة 2 حول الشركة C كانت مؤثرة	2	10,5%	33,3%
	المعلومة 4 حول الشركة C كانت مؤثرة	3	15,8%	50,0%
	المعلومة 5 حول الشركة C كانت مؤثرة	4	21,1%	66,7%
	المعلومة 6 حول الشركة C كانت مؤثرة	2	10,5%	33,3%
	المعلومة 7 حول الشركة C كانت مؤثرة	2	10,5%	33,3%
	المعلومة 8 حول الشركة C كانت مؤثرة	2	10,5%	33,3%
	المعلومة 9 حول الشركة C كانت مؤثرة	1	5,3%	16,7%
	المعلومة 10 حول الشركة C كانت مؤثرة	2	10,5%	33,3%
	Total		19	100,0%

a. Dichotomy group tabulated at value 1.

الملاحق

الملحق 15: قائمة الأساتذة المحكمين

ساهم في تنقيح الاستبيان الأساتذة التالية أسماؤهم:

الدرجة العلمية	المؤسسة التابعة	الاسم واللقب
أستاذ محاضر-أ-	جامعة قاصدي مرباح ورقلة	صديقي فؤاد
أستاذ محاضر-ب-		كويسي محمد
أستاذ تعليم عالي		بكارى بلخير

الفهرس:

الصفحة	العنوان
IV	إهداء
V	شكر
VI	الملخص:
VII	قائمة المحتويات
VIII	قائمة الجداول
IX	قائمة الأشكال
X	قائمة الملاحق
XI	قائمة الاختصارات والرموز
أ	المقدمة
1	الفصل الأول: الأدبيات النظرية لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية
2	تمهيد:
3	المبحث الأول: الإطار النظري لحوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية
3	المطلب الأول: حوكمة الشركات
7	المطلب الثاني: جودة المعلومات المحاسبية
10	المطلب الثالث: العلاقة بين حوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية
12	المبحث الثاني: مراجعة الدراسات السابقة
12	المطلب الأول: استعراض الدراسات السابقة
15	المطلب الثاني: موقع الدراسة الحالية بالنسبة للدراسات السابقة:
16	خلاصة الفصل
17	الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لوجهة نظر بنوك ولاية ورقلة
18	تمهيد:

الفهرس

19	المبحث الأول: الطريقة و الأدوات المستخدمة في الدراسة
19	المطلب الأول: الطرق المستخدمة في الدراسة
23	المطلب الثاني : الوسائل التطبيقية للدراسة
28	المبحث الثاني: عرض النتائج ومناقشتها
28	المطلب الاول :عرض النتائج
50	المطلب الثاني: اختبار ومناقشة الفرضيات
58	خلاصة الفصل
60	الخاتمة
64	المراجع
70	الملاحق
147	الفهرس