



معهد العلوم والتقنيات التطبيقية  
I S T A  
جامعة ورقلة

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي جامعة  
قاصدي مرباح-ورقلة- معهد العلوم والتقنيات  
التطبيقية  
سنة ثالثة محاسبة و مالية



مذكرة مقدمة ضمن نيل شهادة الليسانس المهني  
في ميدان: علوم اقتصادية وتجارية وعلوم التسيير  
فرع علوم مالية ومحاسبة، تخصص: محاسبة ومالية

بعنوان :

# اثر التحليل المالي على اتخاذ القرارات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية

حراسة حالة مؤسسة نافتال الفرع التجوي تفرس (2025/2024)

من اعداد الطلبة :

- أسامة عقال
- محمد الأخضر قادري
- اشرف اكرم الدين كاملي

نوقشة واجزية علنا بتاريخ 28/05/2025 اما اللجنة المكونة من السادة :

الصفة	الجماعة	اسم ولقب الاستاذ
مشرفا	جامعة قاصدي مرباح ورقلة	الدكتور الطاهر بن عمارة
مناقشا	جامعة قاصدي مرباح ورقلة	بخالد عائشة

السنة الدراسية :

2025/2024

# الاهداء

الحمد لله الذي بنعمته تتم الصالحات والشكر لله تعالى والصلاة والسلام على سيدنا محمد  
الحمد لله الذي

وآل بيته الطيبين الطاهرين

الحمد لله حتى يبلغ مناه فلولا توفيق الله وتنوير من عنده لما أصبحت عليه الان وما

اتممت عملي هذا

اهدي ثمرة جهدي:

الى من قال الرسول صلى الله عليه وسلم الجنة تحت اقدامها

الى التي سهرت الليالي من اجل راحتي وأضاءت لي الدرب بالشموع

حفظها الله

الى اول اسم تلفظت به شفاهي امي حفظها الله

والى سندي الاولي في الوجود، الى من قادني الى الفوز بلا حدود، الى من علمني المثابرة

في الحياة ابي حفظه الله ورعاه واطال في عمره

الى كل من كتبهم قلبي ولم يكتبهم قلبي الى اهداء لأخواني واختي وكافة الاهل والاقارب

والاحباب وكل من ساعد هذا العمل من قريب ومن بعيد

# شكر و عرفان

الحمد لله، الحمد لله الذي بنعمته تتم الصالحات الحمد لله الذي وفقنا لهذا واعاننا عليه

وما توفيقى الى بالله عليه توكلت واليه انيب > سورة هود<

وعن ابي هريرة رضي الله عنه، قال رسول الله صلى الله عليه وسلم (من لا يشكر الناس،  
لا يشكر الله)

يطيب لنا بعد شكره ان نتقدم بكل وفاء صادق و عرفان وعظيم امتنان باسمي ايات الشكر  
والتقدير الى استاذي المشرف الطاهر بن عمارة على توجيهاتها القيمة طيلة المسيرة  
الاشرفية وكذلك أعضاء لجنة المناقشة على جهودهم ومنحهم الوقت الثمين لمناقشة وتحكيم  
هذا العمل المتواضع.

كما نتقدم بخالص عبارات الشكر والامتنان لموظفي ومدير مؤسسة نفضال الى من جسدوا  
حقا معنى مديد العون والإرشاد وذاكرين منهم رئيس مصلحة الإدارة المالية الفاضل عبد  
الكريم باردي

وفي الختام لا يسعنا الا ان ندعو الله عز وجل ان يرزقنا السداد، والرشاد والغنى، وان  
يجعلنا هداة مهتدين.

## ملخص

تهدف هذه الدراسة إلى تسليط الضوء على مدى مساهمة التحليل المالي، من خلال أدواته وأساليبه المختلفة، في دعم وتحسين جودة القرارات المحاسبية داخل المؤسسات الاقتصادية. وقد تم اعتماد المنهج الوصفي التحليلي لتفسير العلاقة بين المؤشرات المالية والقرارات المحاسبية، إلى جانب تطبيق عملي على مؤسسة نפטال فرع تقرت خلال سنتي 2023 و2024. وتم التركيز بشكل خاص على تحليل النسب المالية المتعلقة بالسيولة، المديونية، الربحية، والاستقلالية المالية، وربط نتائج هذه التحليلات بطبيعة القرارات المحاسبية المتخذة. توصلت الدراسة إلى أن للتحليل المالي دوراً أساسياً في ترشيد القرارات المحاسبية، من خلال توفير بيانات كمية دقيقة تساهم في تشخيص الوضع المالي للمؤسسة، وتوجيه المسار المحاسبي وفق أسس علمية موضوعية. كما أظهرت نتائج الدراسة أن هناك علاقة إيجابية واضحة بين فعالية التحليل المالي وجودة القرارات المتخذة، مما يُبرز ضرورة الاعتماد المنهجي على أدوات التحليل المالي داخل المؤسسات. وفي الختام، توصي الدراسة بتعزيز استخدام التحليل المالي في المؤسسات الجزائرية، وتكوين الكفاءات المحاسبية في هذا المجال، من أجل دعم اتخاذ قرارات رشيدة ومستندة إلى معطيات دقيقة.

## Abstract

This study aims to highlight the extent to which financial analysis, through its various tools and techniques, contributes to supporting and improving the quality of accounting decisions within economic institutions. The descriptive and analytical methodology was adopted to explain the relationship between financial indicators and accounting decisions, in addition to a practical application on NAFTAL – Touggourt Branch during the years 2023 and 2024. The focus was placed specifically on analyzing financial ratios related to liquidity, indebtedness, profitability, and financial independence, linking the outcomes of these analyses to the nature of the accounting decisions made. The study found that financial analysis plays a fundamental role in rationalizing accounting decisions by providing accurate quantitative data that helps diagnose the financial position of the institution and guide accounting policies based on objective scientific grounds. The results also revealed a clear positive relationship between the effectiveness of financial analysis and the quality of decisions made, underscoring the importance of systematically relying on financial analysis tools within institutions. In conclusion, the study recommends enhancing the use of financial analysis in Algerian institutions and training accounting professionals in this field in order to support well-informed and data-driven decision-making.

## Résumé

Cette étude vise à mettre en évidence la mesure dans laquelle l'analyse financière, à travers ses différents outils et méthodes, contribue à soutenir et à améliorer la qualité des décisions comptables au sein des institutions économiques. La méthodologie descriptive et analytique a été adoptée afin d'expliquer la relation entre les indicateurs financiers et les décisions comptables, en plus d'une application pratique au niveau de la société NAFTAL – Filiale de Touggourt durant les années 2023 et 2024. L'accent a été mis particulièrement sur l'analyse des ratios financiers relatifs à la liquidité, à l'endettement, à la rentabilité et à l'autonomie financière, en reliant les résultats de ces analyses à la nature des décisions comptables prises. L'étude a révélé que l'analyse financière joue un rôle essentiel dans la rationalisation des décisions comptables, en fournissant des données quantitatives précises permettant de diagnostiquer la situation financière de l'entreprise et d'orienter les politiques comptables

selon des bases scientifiques objectives. Les résultats ont également montré une relation positive claire entre l'efficacité de l'analyse financière et la qualité des décisions prises, soulignant ainsi l'importance de recourir de manière systématique aux outils d'analyse financière au sein des institutions. En conclusion, l'étude recommande de renforcer l'usage de l'analyse financière dans les institutions algériennes et de former les professionnels de la comptabilité dans ce domaine afin de favoriser une prise de décision éclairée et fondée sur des données fiables.

فهرس

المحتويات

المحتويات

الفهرس :

الصفحة	المحتويات
	الاهداء
	شكر و عرفان
	الملخص
	قائمة المحتويات
	قائمة الجداول
	قائمة الملاحق
	الفصل التمهيدي
أ	توطئة
1	إشكالية البحث
1	الأسئلة الفرعية
1	فرضيات الدراسة
2	فرضيات فرعية
2	اهداف الدراسة
2	أهمية الدراسة
2	مبررات اختيار الموضوع
3	حدود الدراسة
3	منهجية البحث وادواته
3	صعوبات الدراسة
4	هيكل الدراسة
	الفصل الأول: الإطار النظري للتحليل المالي
5	المبحث الأول: التحليل المالي (الإطار المفاهيمي)
5	المطلب الأول: ماهية التحليل المالي

5	مفهوم
5	أهدافه
6	انواعه
6	الفرع الأول: حسب البعد الزمني للتحليل
7	الفرع الثاني: حسب الجهة القائمة بالتحليل
7	الفرع الثالث: حسب الفترة التي يغطيها التنبؤ
8	الفرع الرابع: حسب الهدف من التحليل
9	الفرع الخامس: المدى الذي يغطيه التحليل
9	المطلب الثاني: أدوات وأساليب التحليل المالي
9	أسلوب التحليل العمودي
9	أسلوب التحليل الأفقي
10	التحليل باستخدام النسب المالية
10	المطلب الثالث: دور التحليل المالي في دعم متخذي القرار
11	أولاً: دور التحليل المالي في اتخاذ القرارات المالية قصيرة الأجل
11	ثانياً: دور التحليل المالي في اتخاذ القرارات المالية طويلة الأجل
12	المبحث الثاني: القرارات المحاسبية (طبيعتها و دورها)
12	مفهوم النظام المعلوماتي المحاسبي في اتخاذ القرار
12	مفهوم القرارات
13	انواعه
14	المطلب الثاني: العوامل المؤثرة في اتخاذ القرار المحاسبي
14	المطلب الثالث: العلاقة بين المعلومات المالية وجودة القرار المحاسبي
	الفصل الثاني: الدراسات السابقة
16	المبحث الأول: الدراسة المتعلقة بالتحليل المالي

18	الفرع الثاني: الدراسة باللغة الأجنبية
19	المبحث الثاني: الدراسة المتعلقة باتخاذ القرارات المحاسبية
21	الفرع الثاني: الدراسة باللغة الأجنبية
25	مبحث الثالث: المقارنة بين الدراسة الحالية والدراسة السابقة
26	أوجه التشابه وأوجه الاختلاف
26	الإضافة العلمية للدراسة
27	الخلاصة
	الفصل الثالث: الدراسة التطبيقية
28	المطلب الأول: التعريف بمؤسسة نافتال فرع تقرت
28	مبحث الأول: اعداد الميزانية المالية للأصول والخصوم
29	مبحث الثاني: حساب نسب السيولة
31	مبحث الثالث: حساب نسب المديونية
32	مبحث الرابع: حساب نسب الربحية
33	مبحث الخامس: حساب نسبة العائد من الأصول
34	مبحث السادس: حساب نسبة الدوران
37	الخاتمة
38	المراجع
39	الملاحق

قائمة الجداول:

25	أوجه التشابه والاختلاف	1
26	الإضافة العلمية للدراسة الحالية من حيث الموضوع والمنهجية	2
26	الإضافة العلمية للدراسة الحالية من حيث النتائج التطبيقية والتحليل	3
27	الإضافة العلمية للدراسة الحالية من حيث الفجوة العلمية التي عالجتها	4
28	الميزانية المالية للأصول	5
29	الميزانية المالية الخصوم	6
29	حساب سيولة العامة	7
30	السيولة الفورية	8
30	السيولة السريعة	10
31	نسبة الاستقلالية المالية	11
32	نسبة ديون الى الاموال الخاصة	12
32	نسبة هامش الربح الصافي	13
33	نسبة العائد من الأصول	14
33	نسبة العائد على حقوق الملكية	15
34	نسبة دوران المخزون	16
34	نسبة دوران الزبائن	17
35	نسبة دوران الموردين	
35	القرارات المحاسبية حسب النسب المالية	

# الفصل التمهيدي

**أ. توطئة:**

تُعد المؤسسة الاقتصادية عنصراً أساسياً في دعم الاقتصاد الوطني، لما تؤديه من أدوار محورية في تحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية. ومع تطور تكنولوجيا المعلومات والتحول الاقتصادي المتسارعة، بات من الضروري على كل مؤسسة أن تطور نشاطها وتنظم عملها بما يضمن تحقيق النمو والاستقرار. ويتطلب ذلك دراسة البيئة الخارجية التي تعمل ضمنها، سواء من حيث الفرص المتاحة أو التهديدات المحتملة. في هذا السياق، أصبح الأداء المالي من أبرز العوامل التي تُعتمد لتقييم مدى نجاح المؤسسة واستمراريتها، ليس فقط من قبل إدارتها، بل أيضاً من قبل الأطراف الخارجية مثل المستثمرين المحتملين، الموردين، والعملاء، الذين يهتمون بوضع المؤسسة وماتانة مركزها المالي. ويُعد هذا الأداء مؤشراً على مدى انسجام العناصر المالية للمؤسسة، كالأصول والخصوم والنشاطات التشغيلية.

ومن هنا تبرز أهمية التحليل المالي للقوائم المالية، الذي يُمكن مختلف الأطراف المعنية من الاطلاع على الوضعية المالية للمؤسسة، وتحديد مدى فاعلية السياسات المعتمدة، واتخاذ القرارات المناسبة بناءً على معطيات دقيقة. وتُعد النسب المالية من أكثر أدوات التحليل المالي استخداماً، لما توفره من مؤشرات كمية تعكس العلاقة بين مختلف بنود القوائم المالية، وتُسهم بشكل فعال في تقييم الأداء المالي خلال فترة زمنية معينة.

**1. اشكالية البحث:**

الى اي مدى يساهم التحليل المالي من خلال استخدام النسب المالية في تقييم القرارات المحاسبية المتخذة داخل المؤسسات الاقتصادية؟

**2. الاسئلة الفرعية:**

- أ. ما هو الدور الذي يلعبه التحليل المالي في تقييم الوضع المالي للمؤسسة؟
  - ب. ما هي الأدوات الأكثر استخداماً في التحليل المالي داخل المؤسسات الاقتصادية؟
  - ج. كيف يؤثر التحليل المالي على قرارات التخطيط المالي والمحاسبي؟
  - د. ما العلاقة بين نتائج التحليل المالي وجودة القرارات المحاسبية؟
  - هـ. هل تعتمد المؤسسات الاقتصادية على التحليل المالي بشكل منهجي في اتخاذ قراراتها المحاسبية؟
- 3. فرضيات الدراسة:**

يساهم التحليل المالي بشكل إيجابي في تحسين جودة وفعالية القرارات المحاسبية داخل المؤسسات الاقتصادية.

#### 4. فرضيات فرعية:

- ❖ هناك علاقة قوية بين نتائج التحليل المالي ودقة القرارات المحاسبية.
- ❖ تعتمد المؤسسات الاقتصادية على التحليل المالي لتقييم أدائها المالي قبل اتخاذ قرارات محاسبية مهمة.
- ❖ يساعد التحليل المالي في الكشف عن نقاط القوة والضعف المالية، مما يُمكن من اتخاذ قرارات محاسبية أكثر وعياً وواقعية

#### 5. اهداف الدراسة:

- أ. تحديد مفهوم التحليل المالي وأدواته المستخدمة في المؤسسات الاقتصادية.
- ب. تحليل دور التحليل المالي في دعم عملية اتخاذ القرارات المحاسبية.
- ج. قياس مدى اعتماد المؤسسات الاقتصادية على نتائج التحليل المالي في قراراتها المحاسبية.
- د. تقييم أثر التحليل المالي على جودة ودقة القرارات المحاسبية.
- هـ. اقتراح توصيات لتعزيز استخدام التحليل المالي كأداة فعّالة لاتخاذ قرارات محاسبية سليمة

#### 6. اهمية الدراسة:

- أ. إبراز العلاقة بين التحليل المالي والقرارات المحاسبية، وهو موضوع حيوي في ظل بيئة اقتصادية متغيرة تتطلب قرارات دقيقة ومبنية على بيانات موثوقة.
- ب. توفير مرجع نظري وتطبيقي للباحثين والطلبة المهتمين بمجال المحاسبة والتحليل المالي .
- ج. مساعدة المؤسسات الاقتصادية على تحسين ممارساتها في اتخاذ القرارات من خلال توظيف أدوات التحليل المالي بشكل علمي ومنهجي.
- د. دعم الإدارة المالية والمحاسبية في المؤسسات من خلال إبراز أهمية المؤشرات والتحليل المالية في تقييم الأداء واتخاذ الإجراءات التصحيحية.

#### 7. مبررات اختيار الموضوع:

- أ. أهمية التحليل المالي كأداة لاتخاذ القرار:

التحليل المالي يُعد من أهم الأدوات التي تساعد متخذي القرار في فهم الوضع المالي للمؤسسة وتوجيه السياسات المحاسبية بشكل مدروس.

- ب. الحاجة إلى ترشيد القرارات المحاسبية:

في ظل البيئة الاقتصادية المتقلبة، أصبحت المؤسسات بحاجة ماسة لاتخاذ قرارات محاسبية دقيقة قائمة على بيانات وتحليل موثوقة لتفادي المخاطر وتحقيق الاستدامة.

هـ. قلة الدراسات المحلية التطبيقية:

رغم أهمية الموضوع، لا تزال الدراسات التطبيقية التي تربط بين التحليل المالي والقرارات المحاسبية محدودة، خاصة في السياق الجزائري، ما يبرز الحاجة إلى بحث يعالج هذا الموضوع بعمق.

و. رغبة الباحث الشخصية:

نابع من اهتمامي بمجالي المحاسبة والتحليل المالي، والرغبة في تعميق الفهم حول كيفية التكامل بين هذين الجانبين في دعم نجاح المؤسسات الاقتصادية.

ز. إمكانية تطبيق النتائج عملياً:

نتائج هذه الدراسة يمكن أن تُفيد المؤسسات في تحسين أنظمتها المالية واتخاذ قرارات أكثر فعالية، مما يعزز من مساهمة البحث في الواقع المهني

**8. حدود الدراسة:**

الزمانية: تركيز الوثائق المالية للمؤسسة خلال الفترة الممتدة بين (2023\_2024)

المكانية: اعتمدنا في الدراسة على مؤسسة نافطال الفرع التجاري تقرت

**9. منهجية البحث وادواته:**

تعتمد هذه الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي لتفسير العلاقة بين التحليل المالي والقرارات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية. تم التركيز على تحليل الوثائق والتقارير المالية للمؤسسات محل الدراسة، إلى جانب المقابلات مع بعض المسؤولين الماليين لجمع المعلومات الضرورية. يهدف هذا المنهج إلى فهم كيفية استخدام أدوات التحليل المالي في الواقع العملي وأثرها على جودة القرارات المحاسبية. وتعتمد الدراسة على التحليل النوعي للبيانات بدلاً من الأساليب الإحصائية الكمية.

**10. صعوبات الدراسة:**

➤ صعوبة الحصول على المعلومات:

بعض المؤسسات ترفض مشاركة تقاريرها المالية أو تفاصيل قراراتها المحاسبية لأسباب تتعلق بالسرية.

➤ قلة التعاون من طرف العاملين:

قد يواجه الباحث تردداً أو تحفظاً من طرف المسؤولين الماليين عند إجراء المقابلات، مما يؤثر على جودة المعلومات المجمعة.

➤ محدودية الدراسات السابقة المحلية:

نقص المراجع والدراسات التطبيقية الجزائرية في هذا المجال يجعل من الصعب بناء إطار نظري محلي متكامل.

➤ تنوع طرق التحليل المالي:

اختلاف الأدوات والمؤشرات المستخدمة من مؤسسة لأخرى يُصعّب من عملية المقارنة والتحليل.

➤ القيود الزمنية والميدانية:

ضيق الوقت المخصص لإنجاز البحث والقيود اللوجستية لجمع البيانات قد تؤثر على شمولية الدراسة

**11. هيكل الدراسة:**

للإجابة عن التساؤلات المطروحة والإشكالية وتحقيق الأهداف قمنا بتقسيم البحث إلى ثلاث فصول،

بالإضافة إلى المقدمة والخاتمة.

✚ **الفصل الأول الإطار النظري للقوائم المالية ومفهوم التحليل المالي:** حاولنا من خلاله التطرق

إلى إعداد وعرض القوائم المالية وأهميتها وإلى مفهوم التحليل المالي ومراحله.

✚ **الفصل الثاني الدراسات السابقة:** في هذا الفصل تم إبراز أهم الدراسات السابقة المشابهة

لموضوعنا وتمت مقارنتها بدراستنا الحالية.

✚ **الفصل الثالث:** استخدام تحليل المالي في اتخاذ القرارات المحاسبية لمؤسسة نافتال

الفصل الأول

الإطار النظري للتحليل المالي

## المبحث الأول: التحليل المالي (الإطار المفاهيمي)

### المطلب الأول: ماهية التحليل المالي

أضحى التحليل المالي منذ بداية القرن الماضي احد أهم مجالات المعرفة، ومن خلال هذا المطلب سيتم التعرف على مفهوم التحليل المالي وإبراز أهميته واهم أهدافه وأنواعه.

#### 1. مفهومه:

التحليل المالي هو عملية منهجية تهدف إلى معالجة البيانات المتوفرة من أجل استخراج معلومات تساعد في اتخاذ القرارات، وتقييم أداء المؤسسة في الماضي والحاضر، مع التنبؤ بمستقبلها. وقد عُرِفَ أيضًا بأنه مجموعة من الإجراءات التحليلية المالية التي تهدف إلى تقييم أداء المؤسسة في الماضي، مع دراسة فرص تحسينه في المستقبل.

ويمكن تعريف التحليل المالي على أنه دراسة منهجية للقوائم المالية بعد تصنيفها، باستخدام الأساليب الكمية، بهدف توضيح العلاقات بين عناصرها، وتحليل التغيرات التي طرأت عليها من حيث الحجم والأثر، واستخلاص مجموعة من المؤشرات التي تسهم في تقييم الوضع التشغيلي للمؤسسة، بما يدعم اتخاذ قرارات إدارية سليمة.<sup>1</sup>

#### 2. أهدافه:

- ✚ عليه فإن التحليل المالي يهدف لتحقيق الأغراض المتمثلة في الجوانب التالية :
- ✚ التعرف على الوضع المالي الحقيقي للمؤسسة.
- ✚ تقييم الوضع المالي و النقدي للمنشأة.
- ✚ معرفة قدرة المؤسسة على خدمة ديونها وقدرتها على الاقتراض.
- ✚ تقييم السياسات المالية والتشغيلية المتبعة.
- ✚ الحكم على كفاءة الإدارة.
- ✚ تقييم جدوى الاستثمار في المؤسسة.
- ✚ الاستفادة من المعلومات المتاحة لاتخاذ القرارات الخاصة بالرقابة والتقييم.
- ✚ تحديد الفرص المتاحة أمام الشركة والتي يمكن استثمارها.
- ✚ التنبؤ بالاحتمالات الفشل التي يواجهها الشركة.

<sup>1</sup> نعيمة عبد الرؤوف\_فتيحة العرابي (استخدام تحليل القوائم المالية ودوره في الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية ) مذكرة مقدمة من متطلبات نيل شهادة الماستر في العلوم المالية والمحاسبة \_ جامعة احمد دراية \_ ادرار \_ كلية العلوم التجارية و الاقتصادية وعلوم التسيير قسم: العلوم التجارية سنة(2020\_2021)

**3. أنواعه:**

يمكن تقسيم أنواع التحليل المالي اعتمادا على عدة أسس إلى:

**1.3. الفرع الأول: حسب البعد الزمني للتحليل**

إن للتحليل المالي بعدا زمنيا ، يمثل الماضي والحاضر ، وبناءا عليه يمكن تبويب التحليل المالي من حيث علاقته بالزمن إلى ما يلي:

**1.1.3. التحليل الرأسي :**

بموجب هذا الأسلوب تتم المقارنة بين أرقام القوائم المالية للفترة المحاسبية نفسها لتظهر محصلة هذه المقارنة في صورة نسب مئوية ، كأن تتسب تكلفة المبيعات في قائمة الدخل مثلا قيمة المبيعات في نفس القائمة، أو أن تتسب قيمة كل بند من الأصول المتداولة في الميزانية إلى مجموع الأصول في الميزانية نفسها.

**2.1.3. التحليل الأفقي:**

يقصد بالتحليل الأفقي دراسة أي فترة من فترات الكشوفات المحاسبية على مدى سنوات متعددة بمعنى آخر إذا ما أريد دراسة ربحية المؤسسة لمدة خمس سنوات ماضية فإنه تؤخذ الكشوفات للسنوات الخمس الماضية وتلاحظ فيها ربحية المؤسسة و مقارنتها سنة بعد أخرى لاستخراج المؤشرات التي توضح مدى تطور الربحية أو تدهورها خلال السنوات الماضية ، وهذا يعني أن التحليل الأفقي يعتمد على الفترة التاريخية التي مضت على المؤسسة ومقارنة السنة التي يراد فيها استخراج المؤشرات بالسنوات الماضية.

كذلك يقصد بالتحليل الأفقي مقارنة الأرقام الواردة بالقوائم المالية لعدة فترات محاسبية متتالية ، من خلال حصر وتحديد الفروق بينها و معرفة التغيرات من فترة محاسبية إلى أخرى، مع حساب و تحديد نسبة هذا التغير، وذلك على أساس اتخاذ الفترة السابقة كفترة أساس، و يتم ذلك للحصول على معلومات إضافية من القوائم المالية .

**3.1.3. التحليل بالنسب المالية:**

إن التحليل المالي باستخدام النسب المالية يعتبر من أهم وسائل وأدوات التحليل المالي للقوائم المالية ومن أكثرها شيوعا، فهو يهتم بقياس العلاقات بين بعض القيم في القوائم المالية سواء كانت تلك القيم من نفس الميزانية أو قيم مشتقة من أكثر من قائمة مالية مثل الميزانية، قائمة حسابات النتائج و جدول التدفقات

النقدية وهناك مجالات عديدة يستخدم فيها أسلوب تحليل القوائم المالية من خلال النسب المالية ومن بين هذه النسب نذكر: نسب السيولة، نسب الربحية، نسب الكفاءة ( تحليل الربحية )، نسب الرافعة المالية ( تحليل الهيكل التمويلي )

### 2.3. الفرع الثاني: حسب الجهة القائمة بالتحليل

يتم تقسيم التحليل المالي استنادا إلى الجهة القائمة بالتحليل إلى: <sup>2</sup>

#### 1.2.3. التحليل الداخلي:

إذا تم التحليل المالي من قبل شخص أو مجموعة أشخاص من داخل المؤسسة نفسه و على بيانات المؤسسة و لغايات معينة تطلبها المؤسسة ، و غالبا ما يهدف هذا التحليل إلى خدمة إدارة المؤسسة في مستوياتها الإدارية المختلفة.

#### 2.2.3 التحليل الخارجي:

يقصد به التحليل الذي يقوم به جهات من خارج المؤسسة، و يهدف هذا التحليل إلى خدمة هذه الجهات: القائمون بأعمال التسهيلات المصرفية في البنوك لتقييم المركز الائتماني للمؤسسة و قدرته على الوفاء بالتزاماته، والبنوك المركزية و الغرف الصناعية ..... الخ.

### 3.3 الفرع الثالث : حسب الفترة التي يغطيها التحليل يمكن تبويب التحليل المالي استنادا إلى طول

الفترة الزمنية التي يغطيها التحليل إلى ما يلي:

#### 1.3.3 التحليل المالي قصير الأجل:

قد يكون التحليل رأسيا أو أفقيا و لكنه يغطي فترة زمنية قصيرة ، ويستفاد منه في قياس قدرات و إنجازات المؤسسة في الأجل القصير ، وغالبا ما يركز هذا النوع من التحليل على قابلية المؤسسة في الأجل القصير على تغطية التزاماته الجارية و تحقيق الإيرادات التشغيلية ، لذلك غالبا ما يسمى بتحليل السيولة و هذا النوع من التحليل يهتم بالدرجة الأولى الدائنون و البنوك.

<sup>2</sup> أوراغ وناسة (أثر التحليل المالي على أداء المؤسسة دراسة حالة مؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة بسكرة -) مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماستر في علوم التسيير تخصص : فحص محاسبي جامعة محمد خيضر - بسكرة- كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير قسم : علوم التسيير ص22

### 2.3.3 التحليل المالي طويل الأجل :

يركز هذا التحليل على تحليل هيكل التمويل العام و الأصول الثابتة و الربحية في الأجل الطويل، إضافة إلى تغطية التزامات المؤسسة طويلة الأجل ، بما في ذلك القدرة على دفع فوائد وأقساط الديون عند استحقاقها، و مدى انتظام المؤسسة في توزيع الأرباح، وحجم هذه التوزيعات ، وتأثيرها على أسعار أسهم المؤسسة في الأسواق المالية، ولتحقيق الغايات السابقة يقوم المحلل المالي بتحليل التناسق بين مصادر الأموال وطرق استخدامها، مما يعني الجمع بين التحليل قصير الأجل وبين التحليل طويل الأجل عند دراسة مصادر التمويل طويلة الأجل و مجالات استخدامها.

**4.3 الفرع الرابع:** حسب الهدف من التحليل يمكن تبويب التحليل إلى عدة أنواع استنادا إلى الهدف من التحليل منها:

- ✚ تحليل لتقويم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل القصير.
- ✚ تحليل لتقويم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل الطويل.
- ✚ تحليل لتقويم ربحية المؤسسة.
- ✚ تحليل لتقويم الأداء التشغيلي للمؤسسة.
- ✚ تحليل لتقويم التناسق في الهيكل التمويلي العام و مجالات استخداماته

**5.3 الفرع الخامس:** المدى الذي يغطيه التحليل يمكن تبويب التحليل استنادا إلى المدى أو النطاق الذي يغطيه التحليل المالي منها : <sup>3</sup>

### 1.5.3 التحليل الشامل:

يشمل هذا التحليل كافة أنشطة المؤسسة لسنة مالية واحدة أو مجموعة من السنوات.

### 2.5.3 التحليل الجزئي:

يغطي هذا التحليل جزءا من أنشطة المؤسسة لفترة زمنية معينة أو أكثر.

<sup>3</sup> نفس المرجع السابق ص24\_25

## المطلب الثاني: أدوات وأساليب التحليل المالي

هناك الكثير من أدوات التحليل المالي المتوفرة أمام المحلل المالي داخل المؤسسة، ومن هذه الأدوات مجموعة من الأساليب منها:

### 1. أسلوب التحليل العمودي (الرأسي):

يعرف التحليل الرأسي أو الهيكلي بأنه أسلوب لتقييم أداء المؤسسة من خلال تحليل العلاقة بين بنود أو عناصر جانب واحد فقط من الميزانية أو من جدول حسابات النتائج (قائمة الدخل). ويتم ذلك عبر تحديد الأهمية النسبية لكل بند ضمن مجموعة رئيسية، مثل نسبته إلى إجمالي الأصول أو المبيعات، مما يسمح بفهم مدى مساهمة كل عنصر في الكل.

غالبًا ما تتم مقارنة البيانات خلال نفس الفترة المالية لتجنب تأثير التغيرات المفاجئة، ويساعد هذا التحليل في تقييم الأداء خلال فترة معينة، واكتشاف مواطن القوة والضعف، إلا أنه يحتاج إلى دعم من تحليلات مالية أخرى للحصول على صورة أشمل.

ويُعبّر عن نتائج التحليل الرأسي عادة على شكل نسب مئوية، حيث تُنسب البنود المدروسة إلى معيار محدد (كإجمالي الأصول مثلاً)، ويُعتبر هذا المعيار هو القيمة المرجعية التي تُقاس نسبة العناصر الأخرى إليها.<sup>4</sup>

### 2. أسلوب التحليل الأفقي:

يقصد بالتحليل الأفقي أو بالتحليل المقارن أنه أسلوب يُستخدم لتقييم الأداء المالي للمؤسسة عبر فترتين زمنيتين أو أكثر، من خلال دراسة العلاقة الأفقية بين بنود الميزانية المالية (قائمة المركز المالي) أو جدول حسابات النتائج. يهدف هذا التحليل إلى تتبع الاتجاهات والتغيرات التي طرأت على كل بند سواء بالزيادة أو النقصان، مما يجعله تحليلًا ديناميكيًا يبرز التطورات الفعلية التي حدثت بمرور الزمن، مثل مقارنة تغيرات الأصول الجارية بين سنتين متتاليتين

ويعتمد هذا النوع من التحليل على احتساب التغيرات المطلقة والنسبية في عناصر القوائم المالية عبر فترات زمنية متعددة، من خلال إسناد قيم البنود إلى فترة مرجعية تُعرف بسنة الأساس.

يساهم التحليل الأفقي في تحقيق عدة أهداف، من بينها:

- تحليل سلوك النسب المالية أو بنود القوائم المدروسة.
- تحديد اتجاهات تطور المؤسسة وتأثير العوامل الداخلية والخارجية على أدائها.
- تقييم كفاءة النمو من خلال تحليل معدل دوران المؤسسة مقارنة بأوضاعها المالية.

<sup>4</sup> الدكتور بنية محمد مطبوعة محاضرة في التحليل المالي (السنة الأولى ماستر : تخصص التسويق و الخدمات ,تسويق فندقي و سياحي ) ,جامعة 8 ماي 1945 قالمة كلية علوم الاقتصادية و التجارة و علوم التسيير قسم التجارة السنة الجامعية 2018\_2019

➤ تقديم تصور عن معدل نمو المؤسسة من خلال مقارنة تطور مصاريفها بإيراداتها.<sup>5</sup>

### 3. التحليل باستخدام النسب المالية:

تُعد النسب المالية من أهم أدوات التحليل المالي، حيث يُمثل تحليل البيانات المالية من خلال النسب أسلوبًا ديناميكيًا يتطلب توفر معلومات تغطي أكثر من فترة زمنية واحدة، وذلك لفهم سلوك المؤسسة المالي عبر الزمن، أو من خلال مقارنة نسبها ومؤشراتها مع تلك الخاصة بمؤسسات أخرى مشابهة في القطاع. ويُقصد بالنسبة المالية العلاقة الرياضية بين متغيرين مترابطين، حيث تُعرّف بأنها علاقة حسابية تتكوّن من بسط ومقام، يمثل كل منهما رقمًا مأخوذًا من القوائم المالية المنشورة ومن أبرز مزايا التحليل بالنسب ما يلي:

❖ تسهل النسب من المعلومات المالية بحيث تظهرها ملخصة وبمبسطة وفق علاقات ذات مغزى لمتخذي القرارات.

❖ تلقي النسب الضوء على العلاقات المتداخلة بين الحقائق والأرقام لقطاعات متعددة من الأعمال.

❖ يساعد تحليل النسب في استبعاد جميع حالات الخسائر ونواحي عدم الكفاءة.

❖ يقدم تحليل النسب معلومات ضرورية للإدارة للقيام بأفعال ضرورية لتسيير المؤسسة.

❖ يكشف تحليل النسب الأنشطة المربحة والأنشطة غير المربحة للمؤسسة، وبالتالي يمكن التركيز

على الأنشطة غير المربحة والقيام بالأفعال التي تحسن من الكفاءة.

❖ يستخدم تحليل النسب كأحد المعايير أو المقاييس الفعالة لضبط الأداء والعمليات.

❖ يساهم تحليل بواسطة النسب في تقليل فجوة المعلومات بيت الإدارة والأطراف الأخرى.<sup>6</sup>

### المطلب الثالث: دور التحليل المالي في دعم متخذي القرار

نظرًا لما تكتسبه القرارات المالية من أهمية بالغة في توجيه نشاط المؤسسة وضمان استمراريتها، خاصة في ظل بيئة اقتصادية متغيرة ومعقدة، فإن نجاح المؤسسة في أداء مهامها وتحقيق أهدافها يرتبط بمدى فعالية هذه القرارات.

وتُعد فعالية القرار رهينة بالاعتماد على أساليب تحليلية دقيقة ومعطيات مالية موضوعية، في مقدمتها التحليل المالي، الذي يُعد أداة رئيسية لتشخيص الوضع المالي واتخاذ القرارات السليمة.

وانطلاقًا من العلاقة الوثيقة بين التحليل المالي وصناعة القرار داخل المؤسسة، ارتأينا تسليط الضوء على نوعين أساسيين من القرارات المالية:

القرارات المالية قصيرة الأجل، المتعلقة بإدارة رأس المال العامل (السيولة، المخزون، الديون قصيرة الأجل.....).

القرارات المالية طويلة الأجل، التي تشمل قرارات الاستثمار والتمويل على المدى البعيد.

<sup>5</sup> نفس المرجع السابق ص 6

<sup>6</sup> نفس المرجع السابق ص 7

**أولاً: دور التحليل المالي في اتخاذ القرارات المالية قصيرة الأجل :**

تعد القرارات المالية طويلة الأجل قرارات استراتيجية تتسم بالدقة والاستقلالية، غير أن نظيرتها قصيرة الأجل لا يمكن فصلها عنها، إذ تُبنى عليها وتُستمد منها. فالقرارات قصيرة الأجل تتعلق بتدبير الاحتياجات التمويلية الناتجة عن دورة الاستغلال، والتي ترتبط بحجم النشاط الاقتصادي للمؤسسة، مثل تمويل المخزونات التي تتأثر بطبيعة النشاط وأوضاع السوق، وكذا الحقوق والديون الناتجة عن عمليات الإنتاج والتسويق. ومن هذا المنطلق، فإن العديد من هذه الاحتياجات تعود جذورها إلى قرارات سابقة طويلة الأجل، مثل تلك المتعلقة بتحديد الطاقة الإنتاجية. كما أن سبل تغطية هذه الاحتياجات تُحدد أيضاً وفق قرارات استراتيجية تتعلق بالهيكلية المالية للمؤسسة.

وتشمل أهم القرارات المالية قصيرة الأجل ما يلي:

✚ استغلال السيولة المتاحة وتوظيفها بكفاءة.

✚ التنازل عن بعض الحقوق التجارية (مثل البيع الآجل) بما يتناسب مع النشاط.

✚ اللجوء إلى ديون الموردين أو القروض البنكية قصيرة الأجل لتغطية العجز المؤقت.

هذه القرارات التشغيلية اليومية لا يمكن أن تكون فعالة ما لم تُدعم بمعلومات دقيقة وموثوقة، تعكس طبيعة المشكلة محل القرار، وتستند إلى مؤشرات مالية وتحليلية واضحة.<sup>7</sup>

ونظراً لتعدد مصادر المعلومات وتنوعها، تتحمل الإدارة مسؤولية اختيار البيانات المناسبة، والتحقق من صحتها، وتنظيمها بطريقة تتيح استرجاعها بسرعة وتوزيعها بفعالية على صناع القرار.

ويجب أن تتسم المعلومات الجيدة بعدة خصائص أساسية، من أهمها:

✚ الارتباط الوثيق بسياق القرار.

✚ الدقة والوضوح في الصياغة.

✚ درجة عالية من الموثوقية.

✚ والتكلفة المعقولة لإعدادها، بحيث تكون المنافع الناتجة عن استخدامها أكبر من تكاليف الحصول عليها.

**ثانياً: دور التحليل المالي في اتخاذ القرارات المالية طويلة الأجل :**

ترتبط القرارات المالية طويلة الأجل بالنشاطات الاستراتيجية للمؤسسة، وتعد قرارات الاستثمار من أبرز هذه القرارات، حيث تسعى المؤسسة من خلالها إلى تحقيق أرباح مستقبلية على مدى زمني طويل.

<sup>7</sup> مويحي الباس (دور التحليل المالي في اتخاذ القرارات في المؤسسة الاقتصادية) مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماجستير في العلوم المالية والمحاسبية تخصص فحص محاسبي جامعة محمد خيضر – بسكرة- كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير قسم: العلوم التجارية-ص 56

وقبل الإقدام على أي مشروع استثماري، تقوم المؤسسة بالمفاضلة بين مجموعة من البدائل، بناءً على توقعات الربحية، مما يجعل هذه القرارات تتسم بالمخاطرة وتتطلب دراسة دقيقة. ويُعد التحليل المالي أداة ضرورية في هذا السياق، إذ يوفر مؤشرات كمية تساعد في التقييم المالي للمشاريع المقترحة. وتكمن أهمية قرار الاستثمار في كونه يحدد توجه المؤسسة على المدى الطويل، كما يلتزم برأس مال مهم ويؤثر في هيكلها المالي لفترة ممتدة. ومن ثم، لا يمكن اتخاذ هذا القرار بمعزل عن النظر في إمكانية تمويله، إذ يُشترط تقييم تكلفة التمويل مقارنةً بالعوائد المنتظرة من الاستثمار.

ويلاحظ في بعض الأحيان الفصل بين القرار الاستثماري والقرار التمويلي، حيث يُتخذ القرار الاستثماري دون النظر الكافي إلى تمويله عن طريق الديون. إلا أن الواقع يفرض تكاملاً بين القرارين، إذ أن التمويل بالديون لا يُعد مجرد وسيلة لتغطية التكاليف، بل يمثل قراراً استثمارياً بحد ذاته، حيث يؤثر في مردودية المشروع من خلال تكلفة التمويل والمخاطر المصاحبة له.

من هنا، يصبح التحليل المالي أداة حيوية في :

✚ مقارنة العوائد المنتظرة بتكلفة رأس المال.

✚ تحديد أفضل مصادر التمويل.

✚ المفاضلة بين المشاريع الاستثمارية بناءً على مؤشرات الربحية والمخاطرة.

✚ تحسين جودة اتخاذ القرار الاستراتيجي وضمان استدامته.<sup>8</sup>

## المبحث الثاني: القرارات المحاسبية (طبيعتها ودورها)

### المطلب الأول: مفهوم القرارات المحاسبية وأنواعها

#### 1. المفهوم النظام المعلوماتي المحاسبي في اتخاذ القرار:

تعد نظام المعلومات المحاسبي جزءاً أساسياً من نظام المعلومات الشامل داخل المؤسسة، ويُناط به دور مهم في دعم العملية الإدارية. يتمثل هذا الدور في جمع البيانات، معالجتها، وتحويلها إلى معلومات ذات فائدة تُستخدم في عملية اتخاذ القرارات. وبناءً عليه، فإن المخرجات الأساسية لهذا النظام، والمتمثلة في القوائم المالية، تُعد وسيلة فعّالة لترشيد القرارات الإدارية والاقتصادية.

وفي هذا السياق، يشير عبد الحي مرعي إلى أن تأثير المعلومات المحاسبية على القرارات الإدارية يتجلى في مستويين: الأول يتمثل في دورها في تسهيل اتخاذ القرار عبر تزويد متخذ القرار بكمٍ كبير من المعلومات المفيدة ذات الصلة بموضوع القرار؛ أما الثاني، فيرتبط بمدى اعتماد متخذ القرار على هذه المعلومات المتاحة في اختياراته. وعليه، فإن فعالية المعلومات المحاسبية في توجيه القرارات ترتبط ارتباطاً وثيقاً بجودتها

<sup>8</sup> تابع للمرجع السابق ص57

وفائدتها. كما أن مدى صلاحية هذه المعلومات يتوقف على عدة عوامل، منها: الغرض من استخدامها، الجهة المستفيدة منها، مدى تلبيتها لاحتياجات المستخدم، البدائل المتاحة، وتوقيت إصدارها.<sup>9</sup>

## 2. مفهوم القرارات:<sup>10</sup>

يعتبر موضوع القرار واتخاذ من الموضوعات ذات الأهمية التي حازت اهتمام الكثير من المفكرين وصانعي القرارات في المجالات المختلفة ، كون صنع القرار عملية خطيرة تمس الحاضر وتغير الواقع وتمتد بآثارها إلى المستقبل لذا تعددت التعاريف التي تناو لت القرارات وفيما يلي أهمها:  
حيث يعني بالقرار لغتها أنه: ما قرر وثبت الرأي، أي ما نتج فيه الثبات والسكن والاقامة وتعرفه بعض كتاب الإدارة العرب بأنه: "مسار فعل يختاره متخذ القرار باعتباره أنسب وسيلة متاحة أمامه لإيجاز الهدف أو الأهداف التي يبتغيها ويعرف القرار على أنه: "مبدأ اختيار بديل من البدائل المتاحة والموجودة لمواجهة موقف معين أو لمعالجة مشكلة أو مسألة تنتظر الحل المناسب لتحقيق الهدف المنشود.<sup>11</sup>

## 3. أنواعه:

توجد عدة تصنيفات للقرارات، ويختلف نوعها بحسب المعيار المعتمد في تحديدها. ونظرًا لارتباط بحثنا بالمعلومات، سنركز على تصنيف القرارات وفقًا لمستوى توفر المعلومات. انطلاقًا من هذا المعيار، يمكن التمييز بين ثلاث حالات رئيسية عند اتخاذ القرار، وهي:

### 1.3. القرارات في حالة التأكد التام:

تفترض هذه الحالة أن متخذ القرار يمتلك كافة المعلومات الضرورية والدقيقة التي تمكّنه من اتخاذ القرار الصحيح. كما أن جميع البدائل المتاحة معروفة وممكنة التطبيق، وتُعرف النتائج المترتبة على كل بديل بشكل كامل. في هذا السياق، لا يُترك أي مجال لعامل الصدفة أو الحظ للتدخل، إذ تُبنى القرارات على معلومات موثوقة ومعطيات مؤكدة.

### 2.3. القرارات في حالة المخاطرة:

في هذه الحالة، يكون لدى متخذ القرار معرفة بالنتائج المحتملة للبدائل المختلفة، لكنه لا يستطيع التنبؤ بدقة بالنتيجة التي ستتحقق فعليًا. غالبًا ما تعود هذه الحالة إلى نقص في المعلومات الكاملة، إلا أن البدائل تكون معروفة، كما يمكن تقدير احتمالات حدوث كل نتيجة. وبالتالي، يمكن لمتخذ القرار الاعتماد على هذه الاحتمالات لاتخاذ قرار يحقق الأهداف المرجوة بأقل قدر ممكن من المخاطرة.

### 3.3. القرارات في حالة عدم التأكد:

<sup>9</sup> حكيمة مناعي (دور نظام المعلومات المحاسبي في تفعيل عملية اتخاذ القرارات على ضوء تطبيق معايير المحاسبة الدولية) جامعة الحاج لخضر باتنة ص89

<sup>10</sup> أ. مصطفى ثماني (دور نظام المعلومات المحاسبي في تفعيل قرارات المؤسسة الاقتصادية) جامعة المدية ص244

<sup>11</sup> نفس المرجع السابق ص244

في هذه الحالة، يكون متخذ القرار على دراية بالنتائج الممكنة، لكنه يفتقر إلى المعرفة باحتمالات تحقق كل نتيجة. لكل بديل مجموعة من النتائج المحتملة، إلا أن غياب المعلومات الدقيقة حول احتمالات حدوث هذه النتائج يُصعّب عملية المفاضلة بينها. في ظل هذا الغموض، لا توجد معايير موضوعية لاتخاذ القرار، مما يدفع متخذ القرار إلى الاعتماد على الحدس، والتجربة الشخصية، ودرجة التفاؤل أو التشاؤم لديه. ويُعد هذا النوع من القرارات الأكثر تعقيداً، نظراً لغياب المعلومات الكافية حول البدائل والعوائد المتوقعة، مما يجعل تحقيق أقصى منفعة أمراً غير ممكن.<sup>12</sup>

### المطلب الثاني: العوامل المؤثرة في اتخاذ القرار المحاسبي

القرار المالي هو اختيار البديل الأنسب من عدة بدائل من أجل تحقيق هدف أو عدة أهداف ومن أهم العوامل المؤثر في اتخاذ القرارات المالية هي نظم المعلومات المحاسبية يؤخذ بعين الاعتبار كمية وجودة المعلومات المتحصل عليها فهي تسمح لمتخذي القرار المالي بخيارات تنظيمية وترفع من احتمالية اتخاذ قرارات مالية فعالة.<sup>13</sup>

### أيضاً هناك عوامل خرى تؤثر في اتخاذ القرار منها

1. عوامل البيئة الخارجية للمنظمة او المؤسسة: وهي تشمل الظروف الاقتصادية والسياسية والاجتماعية، القانونية والثقافية وكذا الظروف التكنولوجية دون ان ننسى عوامل ابنية الخاصة بالمنافسة ، الموردون، الوسطاء، الموزعون والعملاء بالإضافة الى ردود فعل الاخرين والرأي العام، البيئة والتكلفة.
2. أما العوامل البيئية الداخلية: فهي تشمل شكل وحجم المنظمة، نظم التخطيط والرقابة، الحوافز، الامكانيات المتاحة والامكانيات التسويقية، درجة التأكد وعامل الوقت، أضف إليهم شخصية متخذ القرار التي نأخذ منها يعين الاعتبار قيمه والهامه، اتجاهاته ودافعيته، مزجاتيه ونظرتيه العامة للأشياء، خبرته وثقته بنفسه.<sup>14</sup>

### المطلب الثالث: العلاقة بين المعلومات المالية وجودة القرار المحاسبي

إن جودة المعلومات المالية تلعب دوراً حاسماً في تحسين جودة اتخاذ القرار داخل المؤسسات. فكلما زادت موثوقية المعلومات المالية ودقتها وشمولها وتوفرها في الوقت المناسب، زادت قدرة الإدارة على فحص التغيرات في حصة السوق، التكاليف، الأسعار، والمنافسة، مما يساهم بشكل مباشر في نجاح الأعمال

<sup>12</sup> نفس المرجع السابق ص 245

<sup>13</sup> (مذكرة تخرج لنيل شهادة الماستر في المحاسبة والجباية المعمقة تحت عنوان اثر نظم المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات المالية دراسة ميدانية في مخبر الاشغال العمومية للغرب الجزائري من اعداد سي شعيب محمد عماد الدين، زموري ابراهيم سنة 2022-2023 جامعة عين تيموشنت)

<sup>14</sup> (مقرر اتخاذ القرار وإدارة الأزمات- الفصل الثالث- عوامل اتخاذ القرار- الجامعة السورية الخاصة-2019/02/28- أ.د. طاهر حسن)

واستدامتها، كما أنه توجد نتائج لدراسات ميدانية تشير إلى أن المعلومات المالية ذات الجودة العالية تساعد في :

- ✚ دعم قرارات الاستثمار والتشغيل والتسعير من خلال بيانات دقيقة وموضوعية.
- ✚ تقليل المخاطر المرتبطة بالقرارات الإدارية بسبب الاعتماد على معلومات موثوقة ومحايدة.
- ✚ تعزيز الشفافية والمساءلة داخل المؤسسة، ما يؤدي إلى تحسين الأداء العام<sup>15</sup>.

الأخير نستنتج أن المؤسسات التي تستثمر في نظم معلومات مالية متطورة وتضمن جودة البيانات المالية تحقق جودة أعلى في قراراتها الإدارية والمحاسبية، خاصة عند التعامل مع تحولات السوق والمنافسة.<sup>16</sup>

(THE IMPACT OF INFORMATION SYSTEMS ON THE DECISIONMAKING PROCESS OF FINANCIAL MANAGEMENT: A RESEARCH IN THE MINISTRY OF EDUCATION IN LIBYA

By Abdulati Saghair Issa ALI, Serhan GÜRKAN, International EUropean Journal of Managerial Research Dergisi (EIJMR) ISSN: 2602 – 4179 / Dönem / Cilt: 6 / Sayı: 10)<sup>15</sup>

The impact of the quality of accounting information on decision-making and control between international<sup>16</sup> accounting standards and the Algerian financial accounting system (SCF) - an analytical study, By Sellouh Mohammed laid , Doumer Habib , Volume: 07 / N°: 02 (2024), p 20-35, AFAQ Review of Research and studies

الفصل الثاني

المراسلة السابقة

## المبحث الأول: الدراسات المتعلقة بالتحليل المالي

- (دراسة سعداوي فضيلة 2018 بعنوان اثر التحليل المالي على الاداء المالي للمؤسسة دراسة حالة مؤسسة رام سكر مستغانم) وهي عبارة في عبارة عن مذكرة ماستر تخصص تدقيق و مراقبة التسيير هدفت هذه الدراسة التحقق من المركز المالي للمؤسسة والاطار المالية التي قد تتعرض لها بواسطة المديونية والبحث عن كيفية التوازن المالي للمؤسسة و الاعتماد المنهج الوصفي للتحليل المالي والاداء المالي داخل المؤسسة الاقتصادية وتمثلت أهم النتائج و التحليل المالي يقوم على فحص وتحليل القوائم المالية للمؤسسة لفترات ماضية بهدف معرفة الوضع المال السائد في المؤسسة وتحديد قدرة المؤسسة على الاقتراض والوفاء بالديون وصولا إلى التوصيات ينبغي الاستفادة من التحليل المال في عملية مواجهة المخاطر المالية التي قد تحدث للمؤسسة عن طريق تقييم الاداء وذلك ما خلال استخدام ادوات التحليل المالي العقد المختلفة لتركيز على تقييم الأداء باعتباره أحد الركاز الأساسية التي يعتمد عليها لاتخاذ القرار
- (دراسة الدكتور محمد جعفر حسين 2020-12-31 بعنوان أساليب تحليل مالي ودورها في رفع كفاءة الأداء المالي للمؤسسة العامة السودانية تخصص الاقتصاد والتجارة وإدارة الاعمال) هدفت هذه الدراسة على مساعدة تعرف على مواطن القوى في وضع منشأة لدعمها ومواطن الضعف والخلل لوضع علاج اللازم لها من خلال الاطلاع على القوائم المالية المشهورة والملحقات حيث تتمثل أهميتها في إعداد قوائم مالية مقارنة تبين التغييرات التي طرأت في العناصر المختلفة والنسب المئوية لتلك التغييرات، كما يفيد في عملية التنبؤ بالأحداث المستقبلية. اعتمدت الدراسة على مناهج متعددة منها منهج تاريخي وذلك لاستعراض الدراسات السابقة ذات العلاقة بموضوع الدراسة والمنهج الاستقرائي وذلك لصياغة مشكلة الدراسة، والمنهج الاستنباطي لصياغة فريدة الدراسة، والمنهج التحليلي لتحليل القوائم المالية هي السكك حديد سودان . وصولا الى التوصيات ينبغي الاعتماد على أسلوب التحليل الرأسي والأفقي كأفضل أسلوب من أساليب التحليل المالي وضرورة استخدام تقارير التحليل المالي وإجراء دورات تدريبية للموظفين والعمل على استثمار النقدي الموجود في البنك والخزينة واستثمارها الاستثمار الامثل.
- (الدراسة استاذ يزيد تفرات بعنوان استخدام أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضع المالي للمؤسسات الاقتصادية - دراسة حالة مؤسسة BCR لإنتاج أدوات المائدة والسكاكين والصنابير بولاية سطيف خلال الفترات المالية من 2011 إلى 2014 كلية محاسبة والمالية جامعة ام البواقي- الجزائر) هدفت هذه الدراسة إلى توضيح مدى أهمية أدوات التحليل المالي كوسيلة أساسية لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسات الاقتصادية، من خلال استغلال المعطيات المستخرجة من القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي الجديد (SCF) المعتمد منذ 2007، وإبراز دورها في تحديد نقاط القوة

والضعف بما يدعم اتخاذ قرارات مالية فعالة. من أهم النتائج المتواصل إليها، وجود تباين في الأداء المالي للمؤسسة خلال الفترة المدروسة، مما يعكس تأثير المتغيرات المحيطة بها، كما ساهم استخدام أدوات التحليل في إبراز مؤشرات دقيقة عن الوضع الحقيقي للمؤسسة، وأكدت الدراسة على أهمية القوائم المالية الجديدة في تقديم بيانات أكثر شفافية ودقة، رغم وجود بعض نقاط الضعف خاصة في مؤشرات السيولة والربحية. وصولاً إلى التوصيات فقد أكدت على ضرورة الاستمرار في استخدام أدوات التحليل المالي الحديثة بشكل دوري، والاعتماد على النماذج الرياضية للتنبؤ بالفشل المالي، مع تعزيز جودة الإفصاح المالي، وتطوير مهارات المحللين داخل المؤسسة، إضافة إلى استغلال المعطيات الخارجية لدعم التقييم المالي الشامل

- (دراسة الدكتور تبة سومية دور المعايير المحاسبية و معايير الإبلاغ المالي الدولية في تفعيل التحليل المالي بالمؤسسة دراسة حالة المؤسسة الوطنية للهندسة المدنية و البناء \_ GCB \_)

تهدف الدراسة إلى تحليل مدى مساهمة تطبيق المعايير المحاسبية الدولية (IAS/IFRS) ومعايير الإبلاغ المالي الدولية في تحسين فعالية التحليل المالي داخل المؤسسات الجزائرية، وذلك من خلال دراسة ميدانية على المؤسسة الوطنية للهندسة المدنية والبناء (GCB) وإبراز العلاقة بين جودة القوائم المالية ومدى دقة وكفاءة التحليل المالي توضيح أثر اعتماد المعايير الدولية على وظيفة المحلل المالي ومعرفة مدى ملاءمة النظام المحاسبي المالي الجزائري لهذه المعايير وتمثل أهم النتائج التي تم الوصول إليها في تطبيق المعايير المحاسبية الدولية في إعداد القوائم المالية يساهم في زيادة مصداقية ودقة المعلومات المحاسبية، مما ينعكس إيجاباً على نتائج التحليل المالي و المعايير مثل 1، 7، 16، IAS... تُوفر معلومات أكثر شمولية وشفافية كما ان المؤسسة الوطنية للهندسة المدنية والبناء بدأت فعلياً بتطبيق هذه المعايير، مما ساعد في تحسين اتخاذ القرار المالي داخل المؤسسة والتحليل المالي الحديث المبني على معايير IFRS يتميز بقدرة أعلى على تشخيص الوضعية المالية بدقة مقارنةً بالتحليل التقليدي وصولاً إلى التوصيات ضرورة تعميم تطبي ق المعايير الدولية IAS/IFRS في جميع المؤسسات الجزائرية لتحسين جودة المعلومات المالية مع توفير برامج تكوين وتدريب للمحللين الماليين على كيفية التعامل مع هذه المعايير وتحديث النظام المحاسبي الجزائري بشكل دوري لمواكبة التطورات الدولية التركيز على الإفصاح المالي الشامل ورفع مستوى الشفافية داخل المؤسسات

- (مجلة جامعة العلوم التطبيقية الخاصة الاردن ومجلة الادارة العامة .والمجلة العربية للعلوم الادارية (الكويت))

الهدف من الدراسة تمثل في انه يجب ادراك جوانب تحليل تنقيطي كوحدة او كأسلوب حديث يشتق من التحليل المالي حيث يتم استخدامه في الكشف عن الفشل المالي للمؤسسة. كما استنتج الفروق الجوهرية

بين كل من اسلوبي التحليل المالي والتتقيطي . كما تم التوصل الى عوامل النجاح بين اسلوب التحليل المالي والتتقيطي لزيادة التنبؤ بالفشل المالي للمؤسسة وتكمن اهمية الدراسة في ابراز تقدير التحليل الوظيفي كأسلوب تحليل متطور حيث يتم التحليل المالي بشأن الفشل المالي المبكر للمؤسسة ، وايضا تبرز اهميته في تقديم مختلف الحلول الملائمة احتواء ظاهرة الفشل المالي والقدرة على التنبؤ بها قبل حدوثها وبذلك تمكنا من خطر الافلاس وتقليل الاثار المترتبة عنه وبالتالي فهناك توصيات تتماشى مع هذا الفشل المالي نذكر منها تطوير نماذج التحليل التطبيقي وقابلية تطبيقها والاهتمام بخطط تدريب المحللين الماليين واعتماد التحليل التنفيذي كوسيلة مساعدة للتحليل المالي

### الفرع الثاني الدراسة باللغة الاجنبية :

- (University Of El Oued – Shahid Hama Lakhdar–Algeria Faculty of Economic, Commercial and Management Sciences Journal of Administrative and Financial Sciences \*JAFS\*)

تهدف هذه الدراسة إلى تحليل وتقييم أثر تطبيق إدارة الجودة الشاملة (TQM) على تنمية رأس المال الفكري في المؤسسات الجامعية، مع التركيز على المركز الجامعي مغنية كدراسة حالة. ويسعى الباحثون من خلالها إلى فهم العلاقة السببية بين مختلف أبعاد إدارة الجودة الشاملة، مثل القيادة، التحسين المستمر، مشاركة العاملين، والتركيز على الطالب، وبين مكونات رأس المال الفكري التي تشمل البعد المعرفي، البشري، والعقلاني. وقد توصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج أهمها وجود علاقة إيجابية قوية بين تطبيق إدارة الجودة الشاملة وتنمية رأس المال الفكري، حيث بيّن التحليل أن الموظفين بالمركز الجامعي يمتلكون وعياً نسبياً بمفاهيم الجودة، رغم وجود نقص في التكوين والتطبيق العملي. كما كشفت النتائج أن أكثر أبعاد الجودة تأثيراً على رأس المال الفكري تمثلت في القيادة الفعالة، التحسين المستمر، والتركيز على الطالب. في المقابل، لوحظ أن غياب التحفيز والتدريب المنتظم يُضعف من فعالية تطبيق إدارة الجودة الشاملة وبناءً على هذه النتائج، أوصت الدراسة بضرورة تكثيف برامج التكوين والتدريب لفائدة الأساتذة والموظفين حول مفاهيم وتطبيقات الجودة الشاملة، إلى جانب تبني نظام تقييم دوري للأداء قائم على مؤشرات واضحة للجودة. كما دعت إلى إشراك جميع أفراد المؤسسة في عمليات اتخاذ القرار لضمان التحسين المستمر، وتعزيز استخدام التكنولوجيا وتبادل المعرفة لدعم رأس المال المعرفي، بالإضافة إلى خلق بيئة تنظيمية داعمة ومحفزة على الإبداع والابتكار

- (Title: Financial Statement Analysis Author: K. R. Subramanyam Edition: 11th Edition Publisher: McGraw–Hill Education Year: 2014)

تهدف هذه الدراسة الى تحليل الوضع المالي للمؤسسة من خلال استخدام أدوات وأساليب التحليل المالي المختلفة مثل النسب المالية والمؤشرات المحاسبية. وتقييم كفاءة الأداء المالي للمؤسسة وتحديد نقاط القوة والضعف في التقارير المالية في دعم عملية اتخاذ القرار المحاسبي والإداري بناءً على نتائج التحليل المالي واقتراح حلول أو استراتيجيات مالية لتحسين الأداء العام وتحقيق التوازن المالي وتوضيح العلاقة بين التحليل المالي والقرارات الإدارية في المؤسسة، خصوصاً فيما يتعلق بالتمويل والاستثمار والتشغيل حيث تكمن أهمية هذه الدراسة من الدور الحيوي الذي يلعبه التحليل المالي في دعم عملية اتخاذ القرارات المحاسبية داخل المؤسسات الاقتصادية. فالتحليل المالي يُعد أداة فعالة لقراءة الواقع المالي للمؤسسة، وتفسير البيانات المحاسبية بشكل يساعد الإدارة على فهم مستوى الأداء، وتحديد مجالات القصور والفرص المتاحة ومن هنا نتطرق الى مجموعة من التوصيات منها تحليل الوضع المالي للمؤسسة من خلال استخدام أدوات وأساليب التحليل المالي المختلفة مثل النسب المالية والمؤشرات المحاسبية وتقييم كفاءة الأداء المالي للمؤسسة وتحديد نقاط القوة والضعف في التقارير المالية ودعم عملية اتخاذ القرار المحاسبي والإداري بناءً على نتائج التحليل المالي واقتراح حلول أو استراتيجيات مالية لتحسين الأداء العام وتحقيق التوازن المالي وتوضيح العلاقة بين التحليل المالي والقرارات الإدارية في المؤسسة، خصوصاً فيما يتعلق بالتمويل والاستثمار والتشغيل

### المبحث الثاني: الدراسات المتعلقة باتخاذ القرارات المحاسبية

- (الدراسة بعنوان المذكورة دور المعلومات المحاسبية في تحسين اتخاذ القرارات بالمؤسسة الاقتصادية من إعداد الباحثة كحول صورية) دراسة تهدف إلى إبراز أهمية المعلومات المحاسبية في دعم وتحسين عملية اتخاذ القرار داخل المؤسسات. حيث ركزت على كيفية الاستفادة من هذه المعلومات من قبل متخذي القرار، وذلك من خلال توضيح الخصائص التي يجب أن تتوفر في المعلومات المحاسبية حتى تكون فعالة وذات تأثير ملموس، مثل الدقة، والملاءمة، والتوقيت، والموثوقية. وقد توصلت الباحثة إلى أن المعلومات المحاسبية تُعد حجر الأساس في اتخاذ القرار، وأن فعالية القرار تعتمد بدرجة كبيرة على جودة المعلومات المحاسبية المعتمدة. كما أن الاعتماد المتزايد على هذه المعلومات في المؤسسات يعكس أهميتها المتنامية، خاصة في ما يتعلق بوصف وتحليل وتقييم القرارات الإدارية، مما يساهم في تحسين الأداء العام للمؤسسة. ومن خلال هذه النتائج، أوصت الباحثة بضرورة توفير معلومات محاسبية دقيقة وفي الوقت المناسب، والعمل على تطوير أنظمة المعلومات المحاسبية لمواكبة متطلبات بيئة الأعمال الحديثة، بالإضافة إلى التركيز على تدريب وتأهيل الكوادر المحاسبية لرفع كفاءتها، والاستفادة من المعلومات المحاسبية كوسيلة فعالة لترشيد القرارات على مختلف المستويات الإدارية

- (الدراسة تتناول مذكرة التخرج بعنوان مساهمة نظام المعلومات المحاسبية في تحسين عملية اتخاذ القرارات بالمؤسسة الاقتصادية للباحثين أحمد قيد وهلايلي إسلام)  
هدفها الرئيسي هو دراسة كيفية مساهمة نظام المعلومات المحاسبية في تحسين عملية اتخاذ القرار داخل المؤسسات الاقتصادية. وقد تم تحقيق ذلك من خلال تحديد مكونات النظام وفهم العلاقة بينه وبين فعالية القرارات الإدارية، بالإضافة إلى تحليل كيف يمكن للنظام توفير معلومات دقيقة وملائمة تساعد الإدارة في اتخاذ قرارات رشيدة. توصلت الدراسة إلى أن نظام المعلومات المحاسبية يعتبر جزءاً أساسياً من نظام المعلومات الإدارية، حيث يقوم بجمع ومعالجة البيانات المالية وتحويلها إلى معلومات مفيدة. كما تبين أن جودة المعلومات المحاسبية تؤثر بشكل مباشر على جودة القرار الإداري، وأن التكامل مع الأنظمة الفرعية الأخرى يعزز فعالية النظام. وأوصت الدراسة بضرورة تطوير نظام المعلومات المحاسبية باستمرار، وتدريب العاملين في هذا المجال، وتعزيز التكامل بين النظام المحاسبي وبقية الأنظمة الإدارية، مع التركيز على أهمية جودة المعلومات المقدمة لطلاب
- (المرجع : بحث بعنوان اهمية المعلومات المحاسبية و اثرها في اتخاذ القرارات اعداد علا خليفه علي سلايمه مجلة المجتمع العربي لنشر الدراسات العلمية) اعتمد الباحث على النهج الوصفي لتحقيق اهداف الدراسة وكما أن هدفت هذه الدراسة يتجسد في تعمق و التصفح الدقيق لخصائص المعلومات المحاسبية وتحليل تأثيرها الفاعل في عملية اتخاذ القرارات الادارية و كيفية تأثيرها هذه المعلومات على الاداء الشامل للشركات وكيف يمكن استثمارها بشكل فعال في تحسين عملية اتخاذ القرارات لدى القيادات الادارية و توصلت الدراسة أن تبني تقنيات المعلومات في نظم المحاسبة يسهم بشكل كبير في تحسين أداء الإدارات وكما ان اظهرت الدراسة أن استخدام تكنولوجيا المعلومات في نظم المحاسبة يسهم في تحسين جودة المعلومات المحاسبية وقد ساهمت هذه الجودة العالية في تعزيز دقة و موثوقية البيانات لمحاسبية المتاحة لاتخاذ القرارات وأوصت الدراسة بأن تكون الإدارات في تبني تقنيات المعلومات في نظم المحاسبة لتحقيق أقصى استفادة من الفوائد التي تقدمها هذه التقنيات في تحسين أدائها و اتخاذ قرارات أفضل وكذلك يجب على الإدارات الاستثمار في تدريب موظفيها على استخدام التكنولوجيا واهمية توسيع نطاق استخدام التكنولوجيا المحاسبية لتشمل جميع جوانب العمليات المحاسبية .

- (المرجع: الدراسة تتناول مذكرة التخرج بعنوان دور نظام المعلومات المحاسبي في اتخاذ القرارات من اعداد لغواطي عبد الله )

اعتمد الباحث على المنهج الوصفي الذي يركز على الوصف الدقيق و التفصيلي كما اعتمد على المنهج التحليلي وهدفت الدراسة الى دور نظام المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات وذلك من خلال الاطلاع ومراجعة نظام المعلومات المحاسبية وبيان طبيعة علاقتها باتخاذ القرارات وتم اختيار خصائص المعلومات المحاسبية و المتمثلة في الملائمة و الموثوقية كأساس لقياس قدرة النظام على ضمان مخرجات ذات جودة وتوصلت الدراسة يكمن دور و أهمية نظام المعلومات المحاسبية التي تشمل مختلف أنشطة في مؤسسة سوناطراك مركب g|2z وتنعكس الوضع الحالي ودعمها لمختلف وظائف وكذلك ضرورة الافصاح عن السياسات المحاسبية المتبعة في اعداد وعرض المعلومات المحاسبية في التقارير المالية لانها توضح للقارئ المصدر و اساس كل رقم في التقارير المالية وتوصية متمثلة في على المؤسسة الحرص من تلاعبات المستخدمين في جودة التقارير المالية وضبط سياسات واجراءات تقنية ومحاسبية تعتمدها المؤسسة ويتم التدقيق عليها من جهة خارجية مؤهلة محاسبيا وتكنولوجيا حتى لا يكون هناك انحياز .

الدراسة باللغة الاجنبية :

- (University Of El Oued – Shahid Hama Lakhdar-Algeria Faculty of Economic, Commercial and Management Sciences Journal of Administrative and Financial Sciences \*JAfS\*)

تهدف هذه الدراسة إلى تحليل وتقييم أثر تطبيق إدارة الجودة الشاملة (TQM) على تنمية رأس المال الفكري في المؤسسات الجامعية، مع التركيز على المركز الجامعي مغنية كدراسة حالة. ويسعى الباحثون من خلالها إلى فهم العلاقة السببية بين مختلف أبعاد إدارة الجودة الشاملة، مثل القيادة، التحسين المستمر، مشاركة العاملين، والتركيز على الطالب، وبين مكونات رأس المال الفكري التي تشمل البعد المعرفي، البشري، والعقلاني. وقد توصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج أهمها وجود علاقة إيجابية قوية بين تطبيق إدارة الجودة الشاملة وتنمية رأس المال الفكري، حيث بين التحليل أن الموظفين بالمركز الجامعي يمتلكون وعياً نسبياً بمفاهيم الجودة، رغم وجود نقص في التكوين والتطبيق العملي. كما كشفت النتائج أن أكثر أبعاد الجودة تأثيراً على رأس المال الفكري تمثلت في القيادة الفعالة، التحسين المستمر، والتركيز على الطالب. في المقابل، لوحظ أن غياب التحفيز والتدريب المنتظم يُضعف من فعالية تطبيق إدارة الجودة الشاملة وبناءً على هذه النتائج، أوصت الدراسة بضرورة تكثيف

برامج التكوين والتدريب لفائدة الأساتذة والموظفين حول مفاهيم وتطبيقات الجودة الشاملة، إلى جانب تبني نظام تقييم دوري للأداء قائم على مؤشرات واضحة للجودة. كما دعت إلى إشراك جميع أفراد المؤسسة في عمليات اتخاذ القرار لضمان التحسين المستمر، وتعزيز استخدام التكنولوجيا وتبادل المعرفة لدعم رأس المال المعرفي، بالإضافة إلى خلق بيئة تنظيمية داعمة ومحفزة على الإبداع والابتكار

- (Title: Financial Statement Analysis Author: K. R. Subramanyam Edition: 11th Edition Publisher: McGraw-Hill Education Year: 2014)

تهدف هذه الدراسة إلى تحليل الوضع المالي للمؤسسة من خلال استخدام أدوات وأساليب التحليل المالي المختلفة مثل النسب المالية والمؤشرات المحاسبية. وتقييم كفاءة الأداء المالي للمؤسسة وتحديد نقاط القوة والضعف في التقارير المالية في دعم عملية اتخاذ القرار المحاسبي والإداري بناءً على نتائج التحليل المالي واقتراح حلول أو استراتيجيات مالية لتحسين الأداء العام وتحقيق التوازن المالي وتوضيح العلاقة بين التحليل المالي والقرارات الإدارية في المؤسسة، خصوصاً فيما يتعلق بالتمويل والاستثمار والتشغيل حيث تكمن أهمية هذه الدراسة من الدور الحيوي الذي يلعبه التحليل المالي في دعم عملية اتخاذ القرارات المحاسبية داخل المؤسسات الاقتصادية. فالتحليل المالي يُعد أداة فعالة لقراءة الواقع المالي للمؤسسة، وتفسير البيانات المحاسبية بشكل يساعد الإدارة على فهم مستوى الأداء، وتحديد مجالات القصور والفرص المتاحة ومن هنا نتطرق إلى مجموعة من التوصيات منها تحليل الوضع المالي للمؤسسة من خلال استخدام أدوات وأساليب التحليل المالي المختلفة مثل النسب المالية والمؤشرات المحاسبية وتقييم كفاءة الأداء المالي للمؤسسة وتحديد نقاط القوة والضعف في التقارير المالية ودعم عملية اتخاذ القرار المحاسبي والإداري بناءً على نتائج التحليل المالي واقتراح حلول أو استراتيجيات مالية لتحسين الأداء العام وتحقيق التوازن المالي وتوضيح العلاقة بين التحليل المالي والقرارات الإدارية في المؤسسة، خصوصاً فيما يتعلق بالتمويل والاستثمار والتشغيل

- (University Of El Oued – Shahid Hama Lakhdar-Algeria Faculty of Economic, Commercial and Management Sciences Journal of Administrative and Financial Sciences \*JAFS\*)

تهدف هذه الدراسة إلى تحليل وتقييم أثر تطبيق إدارة الجودة الشاملة (TQM) على تنمية رأس المال الفكري في المؤسسات الجامعية، مع التركيز على المركز الجامعي مغنية كدراسة حالة. ويسعى الباحثون من خلالها إلى فهم العلاقة السببية بين مختلف أبعاد إدارة الجودة الشاملة، مثل القيادة، التحسين المستمر، مشاركة العاملين، والتركيز على الطالب، وبين مكونات رأس المال الفكري التي تشمل البعد المعرفي،

البشري، والعقلاني. وقد توصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج أهمها وجود علاقة إيجابية قوية بين تطبيق إدارة الجودة الشاملة وتنمية رأس المال الفكري، حيث بيّن التحليل أن الموظفين بالمركز الجامعي يمتلكون وعياً نسبياً بمفاهيم الجودة، رغم وجود نقص في التكوين والتطبيق العملي. كما كشفت النتائج أن أكثر أبعاد الجودة تأثيراً على رأس المال الفكري تمثلت في القيادة الفعالة، التحسين المستمر، والتركيز على الطالب. في المقابل، لوحظ أن غياب التحفيز والتدريب المنتظم يُضعف من فعالية تطبيق إدارة الجودة الشاملة وبناءً على هذه النتائج، أوصت الدراسة بضرورة تكثيف برامج التكوين والتدريب لفائدة الأساتذة والموظفين حول مفاهيم وتطبيقات الجودة الشاملة، إلى جانب تبني نظام تقييم دوري للأداء قائم على مؤشرات واضحة للجودة. كما دعت إلى إشراك جميع أفراد المؤسسة في عمليات اتخاذ القرار لضمان التحسين المستمر، وتعزيز استخدام التكنولوجيا وتبادل المعرفة لدعم رأس المال المعرفي، بالإضافة إلى خلق بيئة تنظيمية داعمة ومحفزة على الإبداع والابتكار.

- (: Financial Statement Analysis Author: K. R. Subramanyam Edition: 11th Edition Publisher: McGraw-Hill Education Year: 2014)

تهدف هذه الدراسة الى تحليل الوضع المالي للمؤسسة من خلال استخدام أدوات وأساليب التحليل المالي المختلفة مثل النسب المالية والمؤشرات المحاسبية. وتقييم كفاءة الأداء المالي للمؤسسة وتحديد نقاط القوة والضعف في التقارير المالية في دعم عملية اتخاذ القرار المحاسبي والإداري بناءً على نتائج التحليل المالي واقتراح حلول أو استراتيجيات مالية لتحسين الأداء العام وتحقيق التوازن المالي وتوضيح العلاقة بين التحليل المالي والقرارات الإدارية في المؤسسة، خصوصاً فيما يتعلق بالتمويل والاستثمار والتشغيل حيث تكمن أهمية هذه الدراسة من الدور الحيوي الذي يلعبه التحليل المالي في دعم عملية اتخاذ القرارات المحاسبية داخل المؤسسات الاقتصادية. فالتحليل المالي يُعد أداة فعالة لقراءة الواقع المالي للمؤسسة، وتفسير البيانات المحاسبية بشكل يساعد الإدارة على فهم مستوى الأداء، وتحديد مجالات القصور والفرص المتاحة ومن هنا نتطرق الى مجموعة من التوصيات منها تحليل الوضع المالي للمؤسسة من خلال استخدام أدوات وأساليب التحليل المالي المختلفة مثل النسب المالية والمؤشرات المحاسبية وتقييم كفاءة الأداء المالي للمؤسسة وتحديد نقاط القوة والضعف في التقارير المالية ودعم عملية اتخاذ القرار المحاسبي والإداري بناءً على نتائج التحليل المالي واقتراح حلول أو استراتيجيات مالية لتحسين الأداء العام وتحقيق التوازن المالي وتوضيح العلاقة بين التحليل المالي والقرارات الإدارية في المؤسسة، خصوصاً فيما يتعلق بالتمويل والاستثمار والتشغيل

- The study entitled "The Impact of the Outputs of Accounting Information Systems Prepared According to the Revaluation of Fixed

## Assets in Improving and Directing Decisions in Saidal Company”

Researchers: Nour Eddine El-Elan Ben Masoud Abdullah Kamel

University University of Algiers - Ghardaia Branch

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على دور نظم المعلومات المحاسبية المعدّة وفقاً لمبدأ إعادة تقييم الأصول الثابتة في تحسين عملية اتخاذ القرار داخل المؤسسات، مع التركيز على مؤسسة صيدال كنموذج تطبيقي. وتسعى الدراسة إلى تقديم توصيات تسهم في تحسين الأداء المالي وتوجيه القرارات الإدارية بناءً على معلومات مالية أكثر واقعية. اعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي، حيث تم بناء الإطار النظري بالاعتماد على مصادر علمية موثوقة من كتب، مجلات، ومواقع إلكترونية متخصصة. كما استُخدمت دراسة حالة تطبيقية على مؤسسة صيدال الجزائرية خلال الفترة 2002-2009، مع استقراء وتحليل البيانات المالية باستخدام برنامج Microsoft Excel.

أما أدوات الدراسة، فقد شملت تحليل القوائم المالية السنوية، تقارير المحاسبين، ومذكرات الاستثمار، بالإضافة إلى مقارنة الأداء قبل وبعد إعادة تقييم الأصول الثابتة من حيث مؤشرات الربحية (مثل معدل العائد على الأصول) وكفاءة النشاط (معدل دوران الأصول الثابتة).

وقد توصلت الدراسة إلى وجود فروق جوهرية في مخرجات نظم المعلومات المحاسبية قبل وبعد إعادة التقييم، حيث تبين أن الاعتماد على القيم العادلة بدلاً من التكلفة التاريخية يعطي صورة مالية أكثر دقة، ويُسهم في تحسين وترشيد عملية صنع القرار داخل المؤسسة.

- The study is titled: The Role of Accounting Reform in Achieving the Requirements for Optimal Use of the Financial Accounting System According to the Proposed Mechanisms for Modernization.

Researchers: Hajjaj Zainab and Anoun Fouad.

هدفت هذه الدراسة إلى تقييم واقع الإصلاح المحاسبي في الجزائر من خلال تطبيق النظام المحاسبي المالي (SCF)، والسعي إلى اقتراح آلية منهجية تضمن تحديث هذا النظام بما يتوافق مع المعايير الدولية، مع الأخذ بعين الاعتبار الخصوصيات الاقتصادية للبيئة الجزائرية. كما ركزت الدراسة على الاستفادة من تجارب الدول المغاربية مثل تونس والمغرب، التي سبقت الجزائر في مسار الإصلاح المحاسبي. استخدمت الدراسة المنهج الوصفي والتحليلي إلى جانب المنهج المقارن، حيث تم تحليل مراحل الإصلاح المحاسبي في الجزائر ومقارنتها بالتجارب المماثلة في دول الجوار.

واستُخدمت أدوات متعددة في هذه الدراسة، من بينها تحليل الوثائق الرسمية والنصوص القانونية، ومقارنة المعايير الوطنية مع المعايير الدولية (IAS/IFRS) ، بالإضافة إلى الاستعانة بنتائج دراسات وأبحاث سابقة. وتوصلت الدراسة إلى أن الإصلاح المحاسبي في الجزائر ركز على إعداد نظام مستوحى من المعايير الدولية، لكنه يفتقر للتحديث المستمر، مما أدى إلى تحديات عدة مثل ضعف السوق المالية، نقص التكوين، وعدم ملاءمة النظام لواقع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة. ومن بين التوصيات الأساسية التي قدمتها الدراسة: ضرورة تحويل نصوص النظام المحاسبي إلى معايير وطنية محدثة، وتفعيل دور الهيئات المهنية، وتكييف النظام مع البيئة الاقتصادية الجزائرية

### المبحث الثالث: المقارنة بين الدراسة الحالية والدراسات السابقة

#### 1. أوجه التشابه والاختلاف:

الجدول رقم 01: يوضح أوجه التشابه ووجه الاختلاف

أوجه الاختلاف	أوجه التشابه	الموضوع	الدراسة
تركز على مخاطر المديونية والتوازن المالي	تعتمد على القوائم المالية وأدوات التحليل	أثر التحليل المالي على الأداء المالي	سعداوي فضيلة (2018)
اعتماد مناهج متعددة وتحليل مقارن وتاريخي	تعتمد على التحليل المالي لتحسين الأداء	أساليب التحليل المالي وكفاءة الأداء	محمد جعفر حسين (2020)
استخدام SCF وتقييم الفترات المالية	توظيف القوائم المالية والنسب	تشخيص الوضع المالي باستخدام أدوات التحليل المالي	يزيد تفرات
تركز على IAS/IFRS وتحسين جودة الإفصاح	تعتمد على القوائم المالية الدقيقة	المعايير الدولية والتحليل المالي	تبة سومية
إدخال التحليل التنبؤي كنموذج متقدم	التركيز على التحليل المالي	التحليل التنبؤي والتنبؤ بالفشل المالي	مجالات علمية (الأردن/الكويت)
تحليل خصائص المعلومات المحاسبية	التركيز على دور المعلومات في دعم القرار	أهمية المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرار	كحول سورية
توضيح العلاقة مع الأنظمة الإدارية الأخرى	جودة النظام تؤثر على فعالية القرار	نظام المعلومات المحاسبية وتحسين القرار	أحمد قيد وهلايلي إسلام

التركيز على دور التكنولوجيا	أهمية المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرار	تأثير المعلومات المحاسبية على الأداء	علا خليفة علي سلايمة
دراسة حالة صناعية وتوصيات رقابية	أثر المعلومات على اتخاذ القرار	نظام المعلومات المحاسبي وسوناظر الك	لغواطي عبد الله
خارج نطاق التحليل المالي المباشر	تحليل الأثر على الأداء المؤسسي	TQM ورأس المال الفكري	JAFS - لمغنية
دراسة عالمية بنظرة شاملة واستراتيجيات مالية	التحليل المالي كأداة دعم القرار	تحليل القوائم المالية والقرارات	K.R. Subramanyam
تركيز على مخرجات نظم المعلومات وإعادة التقييم	تحسين جودة القرارات بناءً على التحليل	إعادة تقييم الأصول واتخاذ القرار	نور الدين الإعلان، بن مسعود عبد الله
دراسة مقارنة لأنظمة مغربية واقتراح إصلاحات	دور القوائم المحاسبية في التقييم	الإصلاح المحاسبي وتحديث النظام SCF	حجاج زينب، أعنون فؤاد

## 2. الإضافة العلمية للدراسة الحالية

أولاً: من حيث الموضوع والمنهجية

الجدول رقم 02: يوضح الإضافة العلمية للدراسة الحالية من حيث الموضوع والمنهجية

العنصر	الإضافة العلمية
الدمج بين التحليل المالي والقرارات المحاسبية	الدراسة جمعت بين التحليل المالي وفعالية اتخاذ القرارات المحاسبية بشكل مترابط.
التطبيق العملي على مؤسسة جزائرية	اعتمدت على بيانات فعلية لمؤسسة نفعال فرع تقرت خلال سنتي 2023 و. 2024
تصنيف القرارات حسب النسب المالية	ربطت بوضوح بين كل مؤشر مالي والقرار المحاسبي المناسب له.

ثانياً: من حيث النتائج التطبيقية والتحليل

الجدول رقم 03: يوضح الإضافة العلمية للدراسة الحالية من حيث النتائج التطبيقية والتحليل

العنصر	الإضافة العلمية
تحليل شامل للنسب المالية	تم حساب ومناقشة نسب السيولة، الربحية، المديونية، والاستقلالية المالية بدقة.

مقارنة بين سنتين ماليتين	قدّمت تحليلاً تطبيقياً لبيانات 2023 و 2024 لرصد التغيرات وتفسيرها.
توجيه قرارات بناءً على النتائج	تم ربط كل نتيجة تحليل مالي بتوصية عملية موجهة للإدارة.

ثالثاً: من حيث الفجوة العلمية التي عالجتها

الجدول رقم 04: يوضح الإضافة العلمية للدراسة الحالية من حيث الفجوة العلمية التي عالجتها

المجال	الإضافة العلمية
قلة الدراسات التطبيقية في الجزائر	قدّمت دراسة ميدانية حديثة على مؤسسة محلية واقعية.
تقديم نموذج تطبيقي قابل للتعميم	وضع إطار عملي يمكن اعتماده في مؤسسات أخرى.
توصيات عملية للإدارة	مخرجات قابلة للتنفيذ تدعم قرارات محاسبية دقيقة.

خلاصة:

تُعد هذه الدراسة من أوائل الدراسات في السياق الجزائري التي قدمت مقارنة عملية ممنهجة لربط التحليل المالي (كمياً) باتخاذ القرارات المحاسبية داخل مؤسسة اقتصادية محلية، مع اقتراح أدوات عملية للقياس واتخاذ القرار، مما يعزز قيمتها الأكاديمية والمهنية.

الفصل الثالث

المراسة التطبيقية

(مراسة حالة نفاذ فرع تقويت)

## المطلب الأول: التعريف بمؤسسة نפטال فرع تقرت

تُعد شركة نפטال (NAFTAL) من أبرز المؤسسات الوطنية الجزائرية المتخصصة في تسويق وتوزيع المنتجات البترولية. تأسست سنة 1963 بموجب المرسوم رقم 91-163 الصادر بتاريخ 13 مارس 1963، وكانت مهمتها الأساسية آنذاك تتمثل في نقل وتسويق وتحويل المحروقات.

في عام 1980، تم إنشاء شركة "نפטال" رسميًا بموجب المرسوم رقم 80-101 المؤرخ في 6 أبريل 1980، لتصبح فرعًا تابعًا لمجمع سوناطراك، مع إعادة هيكلة المهام وتقسيمها بين شركتين وطنيتين:

- نפטال :مكلفة بتسويق وتوزيع المواد البترولية.

- نפטال :مكلفة بتكرير النفط الخام.

وفي عام 1984، قامت الشركة بتوسيع نشاطها من خلال إنشاء 48 وحدة لتوزيع المنتجات البترولية، و17 مقاطعة متخصصة في الوقود، زيوت التشحيم، والمطاط، بالإضافة إلى 4 مقاطعات مخصصة للصيانة، وتنظيم عمليات العبور عبر أربع وحدات بالموانئ.

ثم، في سنة 1987، تم تأسيس الشركة الوطنية لتكرير وتوزيع المنتجات البترولية بموجب المرسوم رقم 87-189، وتم مجددًا تقسيم المهام بين شركتين وطنيتين:

- نפטال :مسؤولة عن تسويق وتوزيع المنتجات البترولية.

- نפטال :مختصة في تكرير النفط الخام.

تواصل شركة "نפטال" اليوم سعيها لضمان استمرارية توزيع المنتجات البترولية، مع التركيز على تحسين جودة خدماتها، وتحديث بنيتها التحتية الخاصة بالتخزين، بهدف تحقيق تغطية شاملة عبر كامل التراب الوطني.

## مبحث الاول : اعداد الميزانية المالية للأصول و الخصوم

### 1. الميزانية المالية للأصول

الجدول رقم 05: يوضح الميزانية المالية للأصول

المبالغ 2024	المبالغ 2023	الأصول
/	/	الأصول الغير متداولة

		الاصول المتداولة
38980937	38126404	المخزونات والعمل
13873270	5115442	العملاء
1789	955449	الضرائب وما شابها
60215735	72476218	الصندوق
60215735	52476218	مجموع الاصول

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## 2. اعداد الميزانية المالية للخصوم

الجدول رقم 04: يوضح الميزانية المالية للخصوم

المبالغ 2024	المبالغ 2023	الخصوم
		الخصوم الغير متداولة
		حقوق الملكية
33602725	34929430	راس المال
3733821	2594860	نتيجة السنة
		الخصوم المتداولة
21690370	14163822	موردون
860042	602155	الضرائب
328775	185949	ديون اخرى
60215735	52476218	مجموع الخصوم

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## مبحث الثاني: حساب نسب السيولة

### 1. حساب نسب السيولة

#### 1.1. حساب سيولة العامة:

الجدول رقم 05: يوضح حساب سيولة العامة

2024	2023	
60215735	52476218	الاصول المتداولة
22879188	14951927	الخصوم المتداولة
2.63	3.51	نسبة السيولة العامة

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة

## 1.1.1.1 تحليل والمناقشة

بلغت نسبة السيولة العامة 3.51 خلال سنة 2023 ، مما يدل على أن المؤسسة تمتلك أكثر من ثلاثة أضعاف أصول متداولة مقارنة بديونها قصيرة الأجل، وهو مؤشر على وضع مالي قوي وقدرة عالية على الوفاء بالالتزامات الجارية. في سنة 2024 ، انخفضت النسبة إلى 2.63 ، وهو ما يُشير إلى تراجع نسبي في الهامش المالي، رغم بقاء النسبة فوق المعدل المقبول البالغ 2. هذا التراجع يمكن أن يكون ناتجاً عن زيادة في الخصوم المتداولة أو تباطؤ في نمو الأصول المتداولة، ويعكس بداية ضغط على السيولة التشغيلية للمؤسسة، لكنه لا يُعد خطيراً في حد ذاته.

## 1.2 حساب السيولة الفورية :

الجدول رقم 06: يوضح السيولة الفورية

2024	2023	
7359737	7977132	النقد
22879188	14951926	خصوم متداولة
0.321	0.534	نسبة السيولة الفورية

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## 1.1.2 تحليل والمناقشة

سجلت المؤسسة نسبة سيولة فورية قدرها 0.53 في سنة 2023 ، ما يعني أن أكثر من نصف الخصوم المتداولة يمكن تغطيتها نقدًا بشكل فوري، وهو وضع مقبول نوعاً ما . غير أن هذه النسبة تراجعت بشكل ملحوظ إلى 0.32 في سنة 2024 ، ما يعكس ضعفاً واضحاً في الاحتياطي النقدي مقابل الديون الجارية . هذا التراجع يُبرز اعتماد المؤسسة بشكل كبير على الأصول غير النقدية لتسوية التزاماتها، ويُعد مؤشراً على توتر محتمل في الخزينة، خاصة في حالة حدوث أزمات أو نقص في التحصيلات

## 3. حساب السيولة السريعة

الجدول رقم 06: يوضح السيولة السريعة

2024	2023	
21234798	14349814	مخزونات-الأصول متداولة
22879188	14951927	الخصوم المتداولة
0.928	0.959	نسبة السيولة السريعة

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## 1.3. تحليل والمناقشة

بلغت نسبة السيولة السريعة 0.96 في سنة 2023 ، ثم انخفضت قليلاً إلى 0.93 في سنة 2024. هذه النسبة تُظهر أن المؤسسة قادرة تقريباً على تغطية التزاماتها قصيرة الأجل باستثناء المخزون، ما يعني أن السيولة السريعة) النقد + الزبائن (تقترب من مستوى الديون القصيرة. ورغم أن هذا يشير إلى نوع من التوازن، إلا أن النسبة تبقى دون المستوى المثالي البالغ 1 ، مما يدل على هشاشة نسبية في الوضع المالي في حالة حدوث تأخر في التحصيل أو انخفاض مفاجئ في الإيرادات.

## 4. حساب نسبة الاستقلالية المالية

الجدول رقم 06: يوضح نسبة الاستقلالية المالية

2024	2023	
37336546	37524290	حقوق الملكية
60215734	52476218	تمويل الاجمالي
0.619	0.715	نسبة الاستقلالية المالية

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## 1.4. تحليل والمناقشة

بين عامي 2023 و2024، شهدت نسبة الاستقلالية المالية انخفاضاً ملحوظاً من 71% إلى 62%. تشير النسبة المرتفعة في 2023 إلى استقرار مالي جيد، حيث اعتمدت الشركة بشكل أكبر على حقوق المساهمين في تمويل أصولها. في المقابل، الانخفاض في 2024 يعكس تزايد الاعتماد على التمويل الخارجي، مما يزيد من المخاطر المالية ويجعل الشركة أكثر عرضة لتقلبات السوق. هذا التراجع يؤكد الحاجة إلى إدارة مالية أكثر حذراً، حيث يتطلب الأمر تقليل الاعتماد على الديون وتعزيز الاستقلالية المالية

## مبحث الثالث : حساب نسب المديونية

## 1. نسبة المديونية العامة

الجدول رقم 07: يوضح نسبة المديونية العامة

2024	2023	
22879188	14951928	اجمالي الديون
60215735	52476218	اجمالي الاصول
0.38	0.2849	

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## 1.1. تحليل والمناقشة

بلغت نسبة المديونية العامة للمؤسسة %28.49 خلال سنة 2023 ، ما يدل على أن الجزء الأكبر من تمويل الأصول تم بالاعتماد على رأس المال الخاص، مع مستوى محدود من الديون. هذا يعكس بنية مالية مستقرة ومخاطر منخفضة على صعيد الالتزامات. في سنة 2024 ، ارتفعت هذه النسبة إلى %38.00، ما يشير إلى تزايد في حجم الديون مقارنة بالإجمالي العام للميزانية. هذا الارتفاع يعكس تغيراً في الهيكل التمويلي للمؤسسة، حيث أصبح الاعتماد على الموارد الخارجية أكبر مما كان عليه في السنة السابقة، وهو ما يؤثر على مستوى الاستقلالية المالية ويزيد من الالتزامات تجاه الغير، دون أن يتجاوز بعد النطاق المقبول.

## 2. حساب نسبة ديون الى الاموال الخاصة

الجدول رقم 07: يوضح نسبة ديون الى الاموال الخاصة

2024	2023	
22879188	14951927	اجمالي الديون
37524290	37524290	اج حقوق الملكية
0.6130	0.3985	

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## 1.2. تحليل والمناقشة

بلغت نسبة الديون إلى الأموال الخاصة في المؤسسة %39.85 خلال سنة 2023 ، وهو ما يعكس هيكلًا تمويليًا يغلب عليه الطابع الذاتي، حيث تمثل الديون جزءًا محدودًا مقارنة بالأموال الخاصة. هذه النسبة تدل على توازن مالي واضح، وتُظهر أن المؤسسة كانت تعتمد بشكل أساسي على مواردها الذاتية في تمويل نشاطها. في سنة 2024 ، ارتفعت النسبة إلى %61.30 ، مما يدل على أن الديون أصبحت تشكل حصة أكبر ضمن مصادر التمويل. هذا الارتفاع يعكس تغيراً في تركيبة الهيكل المالي مقارنة بالسنة السابقة، ويشير إلى تصاعد نسبي في وزن الالتزامات المالية تجاه الغير داخل الميزانية العامة للمؤسسة

## مبحث الرابع : حساب نسب الربحية

## 1. حساب نسبة هامش الربح الصافي

الجدول رقم 08: يوضح نسبة هامش الربح الصافي

2024	2023	
3733821	2594860	الربح الصافي
53628673	39517235	الايرادات العامة
0.0695	0.0656	

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## 1.1. تحليل والمناقشة

ارتفع الربح الصافي من 2,594,860 دينار في 2023 إلى 3,733,821 دينار في 2024 ، أي بزيادة تصل إلى 43.9% كما زادت الإيرادات من 39,517,235 دينار إلى 53,628,673 دينار، مما يدل على قدرة الشركة على جذب عملاء جدد وزيادة حجم المبيعات بنسبة 35.7% على الرغم من هذه الزيادة الكبيرة في الإيرادات، تحسن هامش الربح الصافي قليلاً من 6.56% إلى 6.95% ، مما يعكس كفاءة الشركة في إدارة التكاليف. بينما كان عام 2023 أكثر تحدياً مع ضغوط مالية أكبر، فإن التحسن الملحوظ في جميع المؤشرات المالية لعام 2024 يشير إلى نجاح استراتيجيات الشركة وفعاليتها في مواجهة التحدي

## مبحث الخامس :

## 1. حساب نسبة العائد من الأصول

الجدول رقم 09: يوضح نسبة العائد من الأصول

2024	2023	
3733821	2594860	الربح الصافي
60215735	52476218	اجمالي الاصول
0.0619	0.0494	

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## 1.1. تحليل والمناقشة

تشير نتائج العائد على الأصول (ROA) لعام 2024 ، الذي بلغ 6.19% ، إلى تحسن ملحوظ مقارنة بعام 2023 ، حيث كانت النسبة 4.94% هذا الارتفاع يعكس كفاءة أكبر في استخدام الأصول لتحقيق الأرباح، مما يدل على أن الشركة أصبحت أكثر فعالية في تحويل مواردها إلى عوائد. يعود هذا التحسن إلى زيادة المبيعات من 39,517,235 دينار إلى 53,628,673 دينار، مما يشير إلى ارتفاع الطلب على المنتجات. كما أن التحكم الجيد في التكاليف وإدارة الأصول قد ساهم في تعزيز الربحية

## 2. العائد على حقوق الملكية

الجدول رقم 10: يوضح نسبة العائد على حقوق الملكية

2024	2023	
3733821	2594860	الربح الصافي
37336547	37524290	حقوق الملكية
0.1	0.0692	

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## 1.2. تحليل والمناقشة

تشير نتائج نسبة العائد على حقوق الملكية (ROE) إلى تحسن ملحوظ من 6.92% في عام 2023 إلى 10.00% في عام 2024 ، مما يدل على زيادة فعالية الشركة في تحقيق الأرباح من استثمار المساهمين . هذا الارتفاع يعكس نجاح الشركة في زيادة صافي الربح من 2,594,860 دينار إلى 3,733,821 دينار، مما يؤكد كفاءة استراتيجياتها التشغيلية.

## مبحث السادس: حساب نسب الدوران

## 1. نسبة دوران المخزون

الجدول رقم 11: يوضح نسبة دوران المخزون

2024	2023	
44867031	32931029	تكلفة المبيعات
38553670.5	38126404	متوسط المخزون
1.165	0.854	

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## 1.1. تحليل والمناقشة

بلغت نسبة دوران المخزون في المؤسسة 0.85 مرة خلال سنة 2023 ، وارتفعت إلى 1.16 مرة في سنة 2024 ، وهي نسب منخفضة تعكس بطئاً واضحاً في تصريف المخزون وتحويله إلى مبيعات . هذا يشير إلى وجود فائض في المخزون، ما يؤدي إلى تجميد جزء كبير من رأس المال العامل داخل البضاعة، ويؤثر سلباً على السيولة المالية . كما أن بطء دوران المخزون يزيد من تكاليف التخزين ويرفع من مخاطر تقادم أو تلف السلع . ورغم التحسن الطفيف في سنة 2024 ، إلا أن الأداء لا يزال دون المستوى المطلوب، مما يدل على استمرار ضعف في كفاءة الدورة التشغيلية للمؤسسة . هذا الانخفاض في معدل الدوران يُعد من المؤشرات السلبية التي تعكس اختلالاً في استغلال الموارد بشكل فعال .

## 2. حساب نسبة دوران الزبائن

الجدول رقم 11: يوضح نسبة دوران الزبائن

2024	2023	
53628673	39517235	مبيعات البضائع
9494356	5115442	متوسط دوران الزبائن
5.65	7.73	

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

## 1.2 تحليل والمناقشة

بلغت نسبة دوران الزبائن في المؤسسة 7.72 مرة خلال سنة 2023 ، وتراجعت إلى 5.65 مرة في سنة 2024 ، وهو ما يعكس تراجعاً في كفاءة المؤسسة في تحصيل مستحقاتها من الزبائن . في سنة 2023 ،

كانت دورة التحصيل سريعة نسبياً، حيث يشير المعدل إلى أن المؤسسة تقوم بتحصيل ديونها من الزبائن بمعدل كل 47 يوماً تقريباً، وهو مؤشر إيجابي على فعالية إدارة التحصيل. أما في سنة 2024، فقد ارتفعت مدة التحصيل إلى حوالي 64 يوماً، ما يدل على تباطؤ في استرجاع الأموال المستحقة، وهو ما قد يؤثر على السيولة ويزيد من مخاطر عدم التحصيل. هذا التراجع يمكن أن يكون نتيجة لتوسيع آجال الدفع الممنوحة للعملاء أو ضعف المتابعة المالية، ويؤثر إلى ضعف نسبي في الدورة المالية مقارنة بالسنة السابقة.

### 3 حساب نسبة دوران الموردين

الجدول رقم 12: يوضح نسبة دوران الموردين

2024	2023	
44867031	32931029	مشتريات البضائع
21690370	14163822	متوسط الموردين
2.50	2.23	

المصدر: من اعداد الطلاب بالاعتماد على وثائق المؤسسة

### 1.3. تحليل والمناقشة

سجلت نسبة دوران الموردين في المؤسسة 2.32 مرة خلال سنة 2023، وارتفعت إلى 2.50 مرة في سنة 2024، وهو ما يعكس تحسناً طفيفاً في وتيرة تسديد المؤسسة لالتزاماتها تجاه الموردين. هذه النسب تعني أن المؤسسة تسدد ديونها للموردين بمعدل كل 155 يوماً في 2023، وكل 144 يوماً في 2024، وهي آجال دفع طويلة نسبياً. هذا الامتداد في مدة التسديد يشير إلى اعتماد المؤسسة على تمويل جزء من نشاطها عبر الموردين، مما يمنحها هامشاً أكبر لإدارة السيولة. غير أن هذه الوضعية قد تدل أيضاً على اعتماد مفرط على الديون التجارية أو وجود ضغوط مالية داخلية تجعل المؤسسة تميل إلى تأخير التسديد. ورغم التحسن الطفيف في 2024، إلا أن طول دورة الدفع يظل مؤشراً على وجود ضعف في التوازن المالي قصير الأجل.

### 4. القرارات المحاسبية حسب النسب المالية

الجدول رقم 13: يوضح القرارات المحاسبية حسب النسب المالية

النسبة المالية	نتيجة التحليل	القرار المحاسبي الدقيق	تصنيف القرار
السيولة العامة	انخفاض النسبة إلى 2.63	تقليص الخصوم قصيرة الأجل، زيادة الأصول المتداولة	قرار سيولة

السيولة السريعة	انخفاضها إلى 0.93	تقليص المخزون الراكد، تحسين تحصيل الزبائن	قرار سيولة / تشغيل
السيولة الفورية	ضعفها إلى 0.32	زيادة النقدية، تأجيل المدفوعات غير الضرورية	قرار سيولة
الاستقلالية المالية	انخفاضها إلى 62%	تقليل الاعتماد على القروض، تمويل ذاتي	قرار تمويلي
نسبة المديونية	ارتفاعها إلى 38%	إعادة جدولة الديون، تقليل القروض الجديدة	قرار تمويلي
ديون/أموال خاصة	ارتفاعها إلى 61.3%	زيادة رأس المال، خفض النفقات التمويلية	قرار تمويلي
هامش الربح الصافي	تحسن إلى 6.95%	تحسين مراقبة التكاليف، مراجعة الأسعار	قرار ربحية
العائد على الأصول	ارتفاع إلى 6.19%	استغلال الأصول، التخلص من الأصول الضعيفة	قرار استثماري
العائد على حقوق الملكية	تحسن إلى 10%	رفع كفاءة استخدام رأس المال	قرار استثماري
دوران المخزون	ضعيف رغم التحسن	شراء حسب الطلب، تصفية المخزون الراكد	قرار تشغيل
دوران الزبائن	تباطؤ في التحصيل	تقليص آجال الدفع، متابعة الزبائن	قرار تشغيل / سيولة
دوران الموردين	تحسن طفيف	التفاوض على شروط أفضل، استغلال الخصومات	قرار تشغيل / تمويلي

## الخاتمة

في ضوء ما تم عرضه وتحليله في هذه الدراسة، يمكن القول بأن التحليل المالي يمثل أداة محورية في دعم اتخاذ القرارات المحاسبية داخل المؤسسات الاقتصادية. فمن خلال دراسة الحالة التطبيقية لمؤسسة نפטال فرع تقرت، تبين أن استخدام أدوات التحليل المالي، لاسيما النسب المالية، يساهم بشكل فعال في تشخيص الوضعية المالية بدقة، وتوجيه السياسات المحاسبية نحو قرارات أكثر واقعية وفعالية. كما أن الاعتماد على بيانات مالية دقيقة وتحليلها بصورة منهجية، يُمكن الإدارة من رصد نقاط القوة والضعف، واتخاذ التدابير التصحيحية المناسبة، سواء على المدى القصير أو الطويل. وبذلك، فإن تكامل التحليل المالي مع نظام المعلومات المحاسبي يُعد شرطاً أساسياً لتحسين جودة القرارات، وتعزيز الأداء العام للمؤسسة، وهو ما يدعو إلى ضرورة تكريس ثقافة التحليل المالي كعنصر دائم في منظومة التسيير المالي داخل المؤسسات الجزائرية.

- نعيمة عبد الرؤوف \_فتيحة العرابي (استخدام تحليل القوائم المالية ودوره في الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية ) مذكرة مقدمة من متطلبات نيل شهادة الماستر في العلوم المالية والمحاسبة \_ جامعة احمد دراية \_ ادرار\_ كلية العلوم التجارية و الاقتصادية وعلوم التسيير قسم: العلوم التجارية سنة(2020\_2021)
- أوراغ وناسة (أثر التحليل المالي على أداء المؤسسة دراسة حالة مؤسسة مطاحن الزيبان القنطرة -بسكرة -) مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماستر في علوم التسيير تخصص : فحص محاسبي جامعة محمد خيضر - بسكرة -كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير قسم : علوم التسيير
- الدكتور بنية محمد مطبوعة محاضرة في التحليل المالي (السنة الاولى ماستر : تخصص التسويق و الخدمات ,تسويق فندي و سياحي ) ,جامعة 8 ماي 1945 قالمة كلية علوم الاقتصادية و التجارة و علوم التسيير قسم التجارة السنة الجامعية2018\_2019
- مويحي الياس (دور التحليل المالي في اتخاذ القرارات في المؤسسة الاقتصادية) مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماستر في العلوم المالية و المحاسبة تخصص فحص محاسبي جامعة محمد خيضر - بسكرة- كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير
- حكيمة مناعي (دور نظام المعلوماتي المحاسبي في تفعيل عملية اتخاذ القرارات على ضوء تطبيق معايير المحاسبة الدولية) جامعة الحاج لخضر باتنة
- مصطفى ثماني (دور نظام المعلومات المحاسبي في تفعيل قرارات المؤسسة الاقتصادية) جامعة المدية
- مذكرة تخرج لنيل شهادة الماستر في المحاسبة والجباية المعمقة تحت عنوان اثر نظم المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات المالية دراسة ميدانية في مخبر الاشغال العمومية للغرب الجزائري من اعداد سي شعيب محمد عماد الدين، زموري ابراهيم سنة 2022-2023 جامعة عين تيموشنت
- مقرر اتخاذ القرار وإدارة الأزمات- الفصل الثالث- عوامل اتخاذ القرار- الجامعة السورية الخاصة- 2019/02/28- أ.د. طاهر حسن

مراجع باللغة الأجنبية:

- ✚ THE IMPACT OF INFORMATION SYSTEMS ON THE DECISIONMAKING PROCESS OF FINANCIAL MANAGEMENT: A RESEARCH IN THE MINISTRY OF EDUCATION IN LIBYA By Abdulati Saghair Issa ALI, Serhan GÜRKAN, International EUropean Journal of Managerial Research Dergisi (EUJMR) ISSN: 2602 – 4179 / Dönem / Cilt: 6 / Sayı: 1
- ✚ The impact of the quality of accounting information on decision-making and control between international accounting standards and the Algerian financial accounting system (SCF) – an analytical study, By Sellouh Mohammed laid , Doumer Habib , Volume: 07 / N°: 02 (2024), p 20–35, AFAQ Review of Research and studie

الملاحق



Société Nationale de Commercialisation et de Distribution de Produits Pétroliers  
 NAFTAL SPA AU CAPITAL DE 160.000.000.000.00 DA R.C 99 B 9691  
 Routes des Dunes Chéraga B.P. 73 (Wilaya d'Alger)

CDS 43 C

N° 00220213

*KADRI*

**BON DE MOUVEMENT INTERNE**

C0220213

<b>CODE DE L'OBJET DE CE DOCUMENT</b>  <b>UNIQUEMENT MOUVEMENT STOCK :</b> Coulage Normal ou Exédant = 11 Conversion = 12 Dédouanement = 13 Conditionnement = 14 Fabrication = 15 Reclassement = 16 Coulage/Marquage/Exédant Route/Mer = 17  <b>MOUVEMENT STOCK ET VALEUR :</b> Consommation intérieure = 27 Marquage ou perte = 28 Réforme = 29	N° des documents de référence : ..... N° ..... ..... N° ..... ..... N° .....  Mouvement physique par : Non  Mouvement effectué le par <b>56525R Youcef.Khalifaoui</b>  Imputation en cas de mouvement stock et valeur	Date de l'opération : <u>14/04/2025</u>  Code de l'objet de ce document : <u>145</u>  Code du régime douanier des entrées : Droits pleins = 1 Droit réduit = 2 Sous douane = 3  Code du régime douanier des sorties : Droits pleins = 1 Droit réduit = 2 Sous douane = 3  Compte Général : [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] Réserve : [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ]
--	--	---

N°	N°	PRODUITS OU MATERIELS			U/M	EMBALLAGES			Quantités Unités	Valeur Unitaire	MONTANT
		DESIGNATION	Grade	Code Produit		Type	Nombre	Log.			
1	1	1	KEROSENE INDUSTRIEL	INDU	15013	795		89,86	2 999,76	214 770,62	
1	1	1	DISTR. PUN AU5G		71043	658		122,49	8 760,58	625 651,18	
3	1										
4	1										
5	1										
6	1										
7	1										
8	1										
9	1										
10	2	2	CUT SACK 5/1		71201	695		192,00	6 142,47	103 039,72	
11	2										
12	2										
13	2										
14	2										

OBSERVATIONS : .....

Etabli par : <u>Youssef Khalifaoui</u> Approuvé par : <u>00220213 REF: 0000012022</u> Fiches de stock redressées par :	Calcul du Coulage sur Fabrication ou Conditionnement TOTAL SORTIES ..... 1/Kg TOTAL ENTRIES ..... 1/Kg COULAGES ..... 1/Kg  N°18 N° ..... Etabli par .....	Codification vérifiée par : <u>HAMADA</u> Valorisée par : Sources des valeurs : <u>11-04-2025</u>
--	---	--



Société Nationale de Commercialisation et de Distribution de Produits Chimiques  
 NAFTAL SPA AU CAPITAL DE 40.000.000.000 DA R.C. 99 B 9691  
 Route des Dunes Chéraga B.P 73 Alger

N° 623159

R.C. 99B0009691 5870

**BON DE RECEPTION**

CDS    430E

F0623159

FOURNISSEUR <b>ENTREPOT TOUGOURT HM</b>			N° de la Cde: <b>1-0000574</b>		Date de la Réception: <b>30/04/2025</b>						
1A2B <b>TOUGGOURT</b>			Réf. des documents du fournisseur:		Code de la nature de l'opération: Importation = 72, Soe NAFTAL = 73, Achat local = 74						
Provenant de:			Réf. de l'expéditeur: <b>1A2B/R0930399</b>		Code de la méthode de transport: NAFTAL = 1, Navire = 7, Tiers = 2, Pipe = 8, Wagons = 3, Affilage Mixte = 4, Client = 4						
Chargé le: <b>30/04/2025</b> Arrivé le: <b>30/04/2025</b>			Réf. des documents douaniers:		Code de l'opération: <b>R1072</b> 000002-895-85						
Nom du Navire:			Etabli par: <b>565258 Youcef Khalifa</b>		Code: <b>L3483</b> Droits: <b>000097-809-85</b>						
			Imputation code comptable: <b>NAFTAL</b>		régime douanier: <b>000097-809-85</b> Sous douane = 2						
					Compte Général						
PRODUITS			EMBALLAGES				Quantité	(le cas éché) Vol à 15'	MONTANT		
DESIGNATION	Grade	Code: Proust	Etat: IEM	Type	Nombre	Code					
1 KEROZENE	INDUST	15013			799		270,00	2 399,76	647 935,20	1	
2										2	
3										3	
4										4	
5										5	
6										6	
7										7	
8										8	
9										9	
10										10	
11										11	
12										12	
13										13	
14										14	
15										15	
16										16	
17										17	
18										18	
19										19	
20										20	
Observations: <b>BERGOUG EL HASSEN</b>							TVA				
F0623159 REF: 0000001211							TOTAL		<b>647 935,20</b>		
Marchandises Reçues par:			L'Entree en stock effectuée par:				Réserve à la Comptabilité				
			Nom <b>A. B. C. V. M. G. M. A.</b> Initiales <b>AS</b>								
			Date <b>30/04/2025</b>								

Ref. 010

ORIGINAL Approvisionnement - 1 - 2 Copie Finances Comptabilité - 1 Copie Centre Réception - 4 Copie Chrono

imp NAFTAL

B.T.S. 017 P

Orig. Compt - 1 Compt. JC - 2 CDS Récept - 3 CDS Expédit - 4 Compt - 5 Transport.

imp





### Balance Mouvement Stock

CDS : 430E  
Journée du : 01/02/2025  
Au : 28/02/2025

Edité le 11/05/2025 09:51

#### 15013 KEROZENE/799/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BMI	زكوة داخلية C0220163	02/02/2025	0,000	78,270	15/1
BMI	للمضربون C0220164	02/02/2025	0,000	14,830	15/1
BMI	C0220165	05/02/2025	0,000	23,900	15/1
BMI	C0220166	06/02/2025	0,000	84,520	15/1
BMI	C0220167	06/02/2025	0,000	61,280	15/1
BR010	تحويل F0623126	06/02/2025	270,000	0,000	1AC3
BMI	انزاج C0220168	08/02/2025	160,620	0,000	11/2
BMI	C0220169	09/02/2025	0,000	131,920	15/1
BMI	C0220170	10/02/2025	0,000	26,580	15/1
BMI	C0220171	12/02/2025	0,000	78,640	15/1
BR010	F0623129	12/02/2025	270,000	0,000	1AC3
BMI	C0220172	13/02/2025	0,000	276,760	15/1
BMI	C0220173	16/02/2025	0,000	28,090	15/1
BMI	C0220174	17/02/2025	0,000	15,250	15/1
BR010	F0623131	18/02/2025	270,000	0,000	1AC3
BMI	C0220175	19/02/2025	0,000	43,270	15/1
BMI	C0220176	20/02/2025	0,000	102,160	15/1
BMI	C0220177	20/02/2025	0,000	102,790	15/1
BMI	C0220178	26/02/2025	140,000	0,000	11/2
BMI	C0220179	26/02/2025	0,000	31,150	15/1
BMI	C0220180	27/02/2025	0,000	71,880	15/1
BMI	C0220181	27/02/2025	0,000	80,550	15/1
BMI	C0220182	28/02/2025	0,000	70,640	15/1

Total Entrée : 1 110,620 Total Sortie : 1 322,480

Stk Initial : 788,980 Stk Final : 577,120

#### 16020 GAS OIL/799/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623127	09/02/2025	140,000	0,000	1308

52291 13 R 22.5 154/150L HSR (156/150K) TL PR 18 ROUTE/360/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BMI	C0220183	28/02/2025	0,000	3,000	27/1
Total Entrée :			0,000	Total Sortie :	3,000
Stk Initial :			5,000	Stk Final :	2,000

71003 BITUME PUR 40/50/699/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BMI	C0220163	02/02/2025	0,000	129,420	15/1
BMI	C0220164	02/02/2025	0,000	88,920	15/1
BR031	G0396334	03/02/2025	0,000	222,800	430F
BR032	G0733167	03/02/2025	222,800	0,000	421E
BLF	E1583687	04/02/2025	0,000	230,000	400J3366
BR032	G0733169	04/02/2025	233,400	0,000	421E
BMI	C0220165	05/02/2025	0,000	166,190	15/1
BLF	E1583691	05/02/2025	0,000	236,200	400A6524
BLF	E1583693	05/02/2025	0,000	221,200	400W6334
BLF	E1583694	05/02/2025	0,000	217,400	400A6512
BLF	E1583695	05/02/2025	0,000	227,400	400E1859
BR032	G0658760	05/02/2025	217,400	0,000	406E
BR032	G0689517	05/02/2025	214,400	0,000	427E
BR032	G0689518	05/02/2025	227,400	0,000	427E
BR032	G0689519	05/02/2025	221,200	0,000	427E
BR032	G0689521	05/02/2025	227,400	0,000	427E
BR032	G0733170	05/02/2025	212,000	0,000	421E
BR032	G0733172	05/02/2025	236,200	0,000	421E
BMI	C0220166	06/02/2025	0,000	139,290	15/1
BMI	C0220167	06/02/2025	0,000	389,270	15/1
BLF	E1583696	06/02/2025	0,000	204,000	400J3304
BLF	E1583697	06/02/2025	0,000	198,000	400A6512
BLF	E1583698	06/02/2025	0,000	246,400	400J3366
BLF	E1583701	06/02/2025	0,000	208,200	400J3366
BR032	G0658762	06/02/2025	198,000	0,000	406E
BR032	G0733173	06/02/2025	216,200	0,000	421E
BR032	G0733175	06/02/2025	208,200	0,000	421E
BR032	H0023184	06/02/2025	251,400	0,000	416E
BMI	C0220169	09/02/2025	0,000	179,620	15/1

BR010	F0623130	13/02/2025	140,000	0,000	1308
BR032	G0799032	13/02/2025	2,700	0,000	419F
BR032	G0799041	17/02/2025	3,200	0,000	419F
BTS	A0031551	18/02/2025	0,000	2,000	1A2N
BR032	G0799051	23/02/2025	3,100	0,000	419F
BR010	F0623132	25/02/2025	140,000	0,000	1308
BR010	F0623133	27/02/2025	2,500	0,000	1058
BMI	C0220185	28/02/2025	0,000	190,730	27/1
BMI	C0220186	28/02/2025	0,000	285,490	27/1
BR032	G0799068	28/02/2025	1,650	0,000	419F

Total Entrée : 433,150 Total Sortie : 478,220

Stk Initial : 286,360 Stk Final : 241,290

### 30128 CHELIA SUPER TD 15W40 P/353/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623135	27/02/2025	40,000	0,000	230C

Total Entrée : 40,000 Total Sortie : 0,000

Stk Initial : 0,000 Stk Final : 40,000

### 30129 CHELIA TD 15 W 40/310/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623135	27/02/2025	2,000	0,000	230C

Total Entrée : 2,000 Total Sortie : 0,000

Stk Initial : 0,000 Stk Final : 2,000

### 31032 TASSILIA ATF DEXRON III G/344/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623135	27/02/2025	24,000	0,000	230C

Total Entrée : 24,000 Total Sortie : 0,000

Stk Initial : 0,000 Stk Final : 24,000

### 33934 TORADA T.C 32/310/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623135	27/02/2025	5,000	0,000	230C
BMI	C0220184	28/02/2025	0,000	5,000	27/1

Total Entrée : 5,000 Total Sortie : 5,000

Stk Initial : 20,000 Stk Final : 20,000

BR010	F0623130	13/02/2025	140,000	0,000	1308
BR032	G0799032	13/02/2025	2,700	0,000	419F
BR032	G0799041	17/02/2025	3,200	0,000	419F
BTS	A0031551	18/02/2025	0,000	2,000	1A2N
BR032	G0799051	23/02/2025	3,100	0,000	419F
BR010	F0623132	25/02/2025	140,000	0,000	1308
BR010	F0623133	27/02/2025	2,500	0,000	1058
BMI	C0220185	28/02/2025	0,000	190,730	27/1
BMI	C0220186	28/02/2025	0,000	285,490	27/1
BR032	G0799068	28/02/2025	1,650	0,000	419F

Total Entrée : 433,150 Total Sortie : 478,220

Stk Initial : 286,360 Stk Final : 241,290

### 30128 CHELIA SUPER TD 15W40 P/353/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623135	27/02/2025	40,000	0,000	230C

Total Entrée : 40,000 Total Sortie : 0,000

Stk Initial : 0,000 Stk Final : 40,000

### 30129 CHELIA TD 15 W 40/310/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623135	27/02/2025	2,000	0,000	230C

Total Entrée : 2,000 Total Sortie : 0,000

Stk Initial : 0,000 Stk Final : 2,000

### 31032 TASSILIA ATF DEXRON III G/344/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623135	27/02/2025	24,000	0,000	230C

Total Entrée : 24,000 Total Sortie : 0,000

Stk Initial : 0,000 Stk Final : 24,000

### 33934 TORADA T.C 32/310/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623135	27/02/2025	5,000	0,000	230C
BMI	C0220184	28/02/2025	0,000	5,000	27/1

Total Entrée : 5,000 Total Sortie : 5,000

Stk Initial : 20,000 Stk Final : 20,000



### Balance Mouvement Stock

CDS : 430E  
Journée du : 01/02/2025  
Au : 28/02/2025

Edité le 11/05/2025 09:51

#### 15013 KEROZENE/799/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BMI	زكوة داخلية C0220163	02/02/2025	0,000	78,270	15/1
BMI	للمحزون C0220164	02/02/2025	0,000	14,830	15/1
BMI	C0220165	05/02/2025	0,000	23,900	15/1
BMI	C0220166	06/02/2025	0,000	84,520	15/1
BMI	C0220167	06/02/2025	0,000	61,280	15/1
BR010	تحويل F0623126	06/02/2025	270,000	0,000	1AC3
BMI	انزاج C0220168	08/02/2025	160,620	0,000	11/2
BMI	C0220169	09/02/2025	0,000	131,920	15/1
BMI	C0220170	10/02/2025	0,000	26,580	15/1
BMI	C0220171	12/02/2025	0,000	78,640	15/1
BR010	F0623129	12/02/2025	270,000	0,000	1AC3
BMI	C0220172	13/02/2025	0,000	276,760	15/1
BMI	C0220173	16/02/2025	0,000	28,090	15/1
BMI	C0220174	17/02/2025	0,000	15,250	15/1
BR010	F0623131	18/02/2025	270,000	0,000	1AC3
BMI	C0220175	19/02/2025	0,000	43,270	15/1
BMI	C0220176	20/02/2025	0,000	102,160	15/1
BMI	C0220177	20/02/2025	0,000	102,790	15/1
BMI	C0220178	26/02/2025	140,000	0,000	11/2
BMI	C0220179	26/02/2025	0,000	31,150	15/1
BMI	C0220180	27/02/2025	0,000	71,880	15/1
BMI	C0220181	27/02/2025	0,000	80,550	15/1
BMI	C0220182	28/02/2025	0,000	70,640	15/1

Total Entrée : 1 110,620 Total Sortie : 1 322,480

Stk Initial : 788,980 Stk Final : 577,120

#### 16020 GAS OIL/799/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623127	09/02/2025	140,000	0,000	1308

BRS 018	C0220152	26/01/2025	97,570	0,000	15/1
BMI	C0220153	26/01/2025	0,000	97,570	15/1
BR032	G0334157	26/01/2025	270,000	0,000	404B
BMI	C0220154	28/01/2025	0,000	81,760	15/1
BMI	C0220155	29/01/2025	0,000	26,040	15/1
BMI	C0220156	29/01/2025	0,000	96,490	15/1
BR010	F0623123	29/01/2025	270,000	0,000	1AC3
BMI	C0220157	30/01/2025	0,000	48,720	15/1
BR032	G0334167	30/01/2025	270,000	0,000	404B
BMI	C0220161	31/01/2025	0,000	3,230	11/1
Total Entrée			2 287,570	Total Sortie	2 071,720
Stk Initial :			573,130	Stk Final :	788,980

### 16020 GAS OIL/799/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR032	G0798920	07/01/2025	2,350	0,000	419F
BTS	A0031548	14/01/2025	0,000	2,000	1A2N
BR010	F0623120	14/01/2025	270,000	0,000	1308
BTS	A0031549	27/01/2025	0,000	2,100	2238
BTS	A0031550	27/01/2025	0,000	2,600	2238
BR010	F0623122	28/01/2025	3,470	0,000	225R
BR010	F0623124	30/01/2025	140,000	0,000	1308
BR032	G0220435	30/01/2025	4,100	0,000	430H
BMI	C0220159	31/01/2025	0,000	164,700	27/1
BMI	C0220160	31/01/2025	0,000	315,810	27/1
BR032	F0776607	31/01/2025	1,500	0,000	447E
Total Entrée			421,420	Total Sortie	487,210
Stk Initial :			352,150	Stk Final :	286,360

### 30129 CHELIA TD 15 W 40/310/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623116	05/01/2025	1,000	0,000	2308
BMI	C0220158	31/01/2025	0,000	1,000	27/1
Total Entrée			1,000	Total Sortie	1,000
Stk Initial :			0,000	Stk Final :	0,000

BRS 018	C0220152	26/01/2025	97,570	0,000	15/1
BMI	C0220153	26/01/2025	0,000	97,570	15/1
BR032	G0334157	26/01/2025	270,000	0,000	404B
BMI	C0220154	28/01/2025	0,000	81,760	15/1
BMI	C0220155	29/01/2025	0,000	26,040	15/1
BMI	C0220156	29/01/2025	0,000	96,490	15/1
BR010	F0623123	29/01/2025	270,000	0,000	1AC3
BMI	C0220157	30/01/2025	0,000	48,720	15/1
BR032	G0334167	30/01/2025	270,000	0,000	404B
BMI	C0220161	31/01/2025	0,000	3,230	11/1
Total Entrée			2 287,570	Total Sortie	2 071,720
Stk Initial :			573,130	Stk Final :	788,980

### 16020 GAS OIL/799/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR032	G0798920	07/01/2025	2,350	0,000	419F
BTS	A0031548	14/01/2025	0,000	2,000	1A2N
BR010	F0623120	14/01/2025	270,000	0,000	1308
BTS	A0031549	27/01/2025	0,000	2,100	2238
BTS	A0031550	27/01/2025	0,000	2,600	2238
BR010	F0623122	28/01/2025	3,470	0,000	225R
BR010	F0623124	30/01/2025	140,000	0,000	1308
BR032	G0220435	30/01/2025	4,100	0,000	430H
BMI	C0220159	31/01/2025	0,000	164,700	27/1
BMI	C0220160	31/01/2025	0,000	315,810	27/1
BR032	F0776607	31/01/2025	1,500	0,000	447E
Total Entrée			421,420	Total Sortie	487,210
Stk Initial :			352,150	Stk Final :	286,360

### 30129 CHELIA TD 15 W 40/310/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BR010	F0623116	05/01/2025	1,000	0,000	2308
BMI	C0220158	31/01/2025	0,000	1,000	27/1
Total Entrée			1,000	Total Sortie	1,000
Stk Initial :			0,000	Stk Final :	0,000

52291 13 R 22.5 154/150L HSR (156/150K) TL PR 18 ROUTE/360/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BMI	C0220158	31/01/2025	0,000	5,000	27/1
Total Entrée :			0,000	Total Sortie :	5,000
Stk Initial :			10,000	Stk Final :	5,000

71003 BITUME PUR 40/50/699/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BMI	C0220130	02/01/2025	0,000	45,600	15/1
BR032	G0783446	04/01/2025	235,400	0,000	423E
BR032	G0783447	04/01/2025	213,200	0,000	423E
BR032	G0783448	04/01/2025	233,400	0,000	423E
BR032	G0783449	04/01/2025	218,800	0,000	423E
BR032	G0783450	04/01/2025	236,800	0,000	423E
BR032	G0783453	04/01/2025	216,200	0,000	423E
BR032	G0783454	04/01/2025	216,400	0,000	423E
BMI	C0220131	05/01/2025	0,000	865,860	15/1
BLF	E1583580	05/01/2025	0,000	206,200	400W6334
BR031	G0396326	05/01/2025	0,000	218,800	447E
BR032	G0992829	05/01/2025	231,200	0,000	416E
BR032	G0992830	05/01/2025	206,200	0,000	416E
BMI	C0220132	06/01/2025	0,000	181,710	15/1
BMI	C0220133	06/01/2025	0,000	131,190	15/1
BLF	E1583584	06/01/2025	0,000	212,000	400E1859
BLF	E1583586	06/01/2025	0,000	206,600	400A6515
BLF	E1583589	06/01/2025	0,000	218,000	400W6334
BR032	G0783461	06/01/2025	218,000	0,000	423E
BMI	C0220134	07/01/2025	0,000	173,920	15/1
BMI	C0220135	07/01/2025	0,000	153,190	15/1
BR032	G0783462	07/01/2025	214,800	0,000	423E
BR032	G0783466	07/01/2025	215,800	0,000	423E
BMI	C0220136	08/01/2025	0,000	171,760	15/1
BMI	C0220137	09/01/2025	0,000	170,310	15/1
BMI	C0220138	09/01/2025	0,000	142,020	15/1
BLF	E1583595	09/01/2025	0,000	218,600	400W6334
BLF	E1583598	09/01/2025	0,000	224,800	400E1859
BLF	E1583600	09/01/2025	0,000	236,000	400A6512



SOCIETE NATIONALE DE COMMERCIALISATION ET DE DISTRIBUTION DE PRODUITS  
PETROLIERS  
Route de Dunes - Chéraga Alger RC 99 B 9691

### Balance Mouvement Stock

CDS : 430E  
Journée du : 01/01/2025  
Au : 31/01/2025

Edité le 11/05/2025 09:50

15013 KEROZENE/799/1

TYPE	Sequence	Date	Entrée	Sortie	Org/CDS/Client/Objet
BMI	C0220130	02/01/2025	0,000	37,400	15/1
BMI	C0220131	05/01/2025	0,000	122,460	15/1
BR010	F0623115	05/01/2025	270,000	0,000	1AC3
BR031	G0396327	05/01/2025	0,000	270,000	419F
BMI	C0220132	06/01/2025	0,000	32,390	15/1
BMI	C0220133	06/01/2025	0,000	78,790	15/1
BR010	F0623117	06/01/2025	300,000	0,000	1A28
BMI	C0220134	07/01/2025	0,000	31,860	15/1
BMI	C0220135	07/01/2025	0,000	129,190	15/1
BR010	F0623118	07/01/2025	270,000	0,000	1AC3
BMI	C0220136	08/01/2025	0,000	32,320	15/1
BMI	C0220137	09/01/2025	0,000	30,360	15/1
BMI	C0220138	09/01/2025	0,000	99,090	15/1
BR010	F0623119	10/01/2025	270,000	0,000	1AC3
BMI	C0220139	13/01/2025	0,000	93,060	15/1
BMI	C0220140	14/01/2025	0,000	25,450	15/1
BMI	C0220141	14/01/2025	0,000	31,200	15/1
BMI	C0220142	15/01/2025	0,000	26,540	15/1
BMI	C0220143	15/01/2025	0,000	27,700	15/1
BMI	C0220144	16/01/2025	0,000	168,820	15/1
BMI	C0220145	20/01/2025	0,000	33,230	15/1
BMI	C0220146	21/01/2025	0,000	21,140	15/1
BMI	C0220147	21/01/2025	0,000	88,980	15/1
BMI	C0220148	22/01/2025	0,000	55,390	15/1
BMI	C0220149	22/01/2025	0,000	85,860	15/1
BMI	C0220150	23/01/2025	0,000	69,230	15/1
BR010	F0623121	24/01/2025	270,000	0,000	1AC3
BMI	C0220151	26/01/2025	0,000	29,880	15/1
BMI	C0220152	26/01/2025	0,000	97,570	15/1

1/11

Balance Mouvement Stock - Version Rep: 1.2- App: 1.5.1 9