



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة غرداية



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
- قسم العلوم المالية والمحاسبة -
مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي
تخصص: محاسبة
بعنوان:

دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب تحليل المالي في المؤسسات الاقتصادية
- دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء -
وكالة غرداية

تحت اشراف :

الأستاذة. نزيهة مرسلي

اعداد الطالبان:

-اولاد الهدار محمد يحيى

-قرين إيمان

الاسم واللقب	الرتبة	الجامعة	الصفة
شرع يوسف	أستاذ محاضر "ب"	غرداية	رئيسا
نزيهة مرسلي	أستاذ محاضر	غرداية	مشرفا ومقررا
عجيلة محمد	أستاذ تعليم عالي	غرداية	مشرفا مساعدا
قراش عمر	أستاذ محاضر	غرداية	ممتحنا

السنة الجامعية: 2023/2022



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة غرداية



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
- قسم العلوم المالية والمحاسبة -
مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي
تخصص: محاسبة
بعنوان :

دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب تحليل المالي في المؤسسات الاقتصادية
- دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء -
وكالة غرداية

تحت اشراف :

الأستاذة. نزيهة مرسلي

اعداد الطالبان:

-اولاد الهدار محمد يحيى

-قرين إيمان

الاسم واللقب	الرتبة	الجامعة	الصفة
شرع يوسف	أستاذ محاضر "ب"	غرداية	رئيسا
نزيهة مرسلي	أستاذ محاضر	غرداية	مشرفا ومقررا
عجيلة محمد	أستاذ تعليم عالي	غرداية	مشرفا مساعدا
قراش عمر	أستاذ محاضر	غرداية	ممتحنا

السنة الجامعية: 2023/2022

إهداء

أشكر الله عز وجل الذي منحنا العقل وانعم علينا العلم وهدانا نوره والهمنا الصبر ويسر لنا دربنا
ومكنا من تحطي الصعاب وقدرنا على إتمام هذ العمل المتواضع

ولأن شكر الناس من شكر الله أهدي عملي هذا إلى،

إلى من قال فيهما الحق "واحفظ لهما جناح الذل من الرحمة وقل رب ارحمهما كما ربياني صغيرا"

إلى من تقف الكلمات عاجزة عن شكرهما والدي العزيزين حفظهما الله وأطال في عمرهما

إلى من يذكرهم القلب قبل أن يكتب القلم..... إلى أخواتي

إلى من تربطني بهم صلة الرحم..... أقاربي.

إلى كل من جمعني بهم الأقدار خلال مراحل الدراسة..... زميلاتي وزملائي

إلى الذين كادوا أن يكونوا رسلا..... أساتذتي الأفاضل

إلى وطني الحبيب..... الجزائر

إيمان



إهداء

جميل أن يسعى الإنسان إلى النجاح فيحققه والأجمل أن يتذكر الأسباب فيثمنها

نهدي ثمرة هذا الجهد


إلى الوالدين الكريمين حفظهما الله ورعاهما وأطال في عمرهما

إلى كل من أرشدني وعلمي حرفا

إلى كل زملائنا وإلى كل طالب علم ورائد معرفة

إلى كل من وسعتهم قلوبنا ولم تسعهم ورقتنا..

محمد يحيى



شكر وعرهان

الحمد لله حمدا كثيرا طيبا مباركا كما ينبغي لجلال وجهه وعظيم سلطانه
والصلاة والسلام على أشرف الأنبياء والمرسلين خير من علمنا أدب الشكر وعمل به،
سيدنا محمد صلى الله عليه وسلم وعلى اله حق قدره ومقداره العظيم وعلى أصحابه
ومن أقدى به.

نتقدم بالشكر الجزيل والامتنان بعد الله سبحانه وتعالى إلى الأستاذة الفاضلة
المشرفة مرسلتي نزيهة التي لم تبخل علينا بإرشاداتها ونصائحها وتوجيهاتها السديدة التي
افادتنا بها لإنجاز هذا العمل.

كما نتقدم بجزيل الشكر وأسمى عبارات التقدير إلى المؤطر بالمؤسسة زرباني
قداري الذي لم يبخل علينا بتقديم المعلومات من المؤسسة ونصائح والتزامه بتقديم كل
المساعدة والتوجيه.

كما أتوجه بالشكر إلى اللجنة المناقشة الموقرة الذين قبلوا وتحملوا عناء قراءة
ومناقشة هذا العمل.

وأخيرا أتقدم بأسمى عبارات الشكر والعرهان إلى كل من ساعدنا من قريب أو بعيد
لتخطي الصعاب وإلى كل زملاء بالدراسة في الماستر وخاصة زملاء تخصص محاسبة.



تهدف هذه الدراسة إلى إبراز دور النظام المحاسبي المالي الجديد في تطوير أساليب التحليل المالي في المؤسسات الاقتصادية، دراسة حالة دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء - وكالة غرداية، وذلك باستخدام المنهج الوصفي بتحليل قوائمها المالية في ظل تطبيق النظام المحاسبي المالي خلال الفترة (2019-2021) وخلصت نتائج الدراسة إلى:

- تعتمد المؤسسة على النظام المحاسبي المالي في إعداد قوائمها المالية؛
- تعمل القوائم المالية التي جاء بها النظام المحاسبي المالي على تقديم معلومات حول الوضعية المالية الحقيقية التي تعكس نشاط وأداء المؤسسة.

الكلمات المفتاحية: نظام محاسبي مالي ، تحليل مالي، قوائم مالية، جدول تدفقات خزينة

Résumé: Cette étude vise à mettre en évidence le rôle du système de comptabilité financière dans le développement des méthodes d'analyse financière dans les institutions économiques, une étude de cas de l'Institution de la Caisse de Sécurité Sociale pour les non-salariés - Agence de Ghardaïa, utilisant l'approche descriptive en analysant ses états financiers à la lumière de l'application du système de comptabilité financière au cours de la période (2019-2021) et les résultats de l'étude ont conclu :

- L'institution s'appuie sur le système de comptabilité financière pour la préparation de ses états financiers .
- Les états financiers apportés par le système de comptabilité financière fournissent des informations sur la situation financière réelle qui reflètent l'activité et les performances de l'institution.

les mots clés: système de comptabilité financière, Analyse financière, états financiers, flux de trésorerie

قائمة المحتويات

الصفحة	المحتويات
I	الإهداء
II	شكر وعرفان
III	الملخص
IV	فهرس المحتويات
V	قائمة الجداول
VI	قائمة الأشكال
VII	قائمة الملاحق
VIII	قائمة المختصرات
أ - ث	مقدمة
الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية للنظام المحاسبي والتحليل المالي	
02	تمهيد
03	المبحث الأول: الأدبيات النظرية للنظام المحاسبي المالي والتحليل المالي
03	المطلب الأول: نظرة عامة على النظام المحاسبي المالي
07	المطلب الثاني: نظرة عامة على التحليل المالي
12	المطلب الثالث: مساهمة النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي
32	المبحث الثاني: الأدبيات التطبيقية
32	المطلب الأول: الدراسات السابقة

44	المطلب الثاني: ما يميز الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة
46	خلاصة الفصل
الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية	
49	تمهيد
50	المبحث الأول: تقديم عام للصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية
50	المطلب الأول: التعريف بالصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء (وكالة غرداية) وهيكله التنظيمي
55	المطلب الثاني: تقديم مصلحة الدراسة المحاسبة والمالية
57	المبحث الثاني: عرض مخرجات النظام المحاسبي المالي بالصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية
57	المطلب الأول: عرض الميزانية المالية لفترة 2019-2021
67	المطلب الثاني: عرض جدول حسابات النتائج للمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء للفترة (2019-2021)
69	المطلب الثالث: عرض جدول تدفقات الخزينة للمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء للفترة (2019-2021)
72	المبحث الثالث: تحليل مخرجات النظام المحاسبي المالي لتطوير أساليب التحليل المالي بالصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية
73	المطلب الأول: التحليل المالي بواسطة مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية
90	المطلب الثاني: تحليل جدول حسابات النتائج
98	المطلب الثالث: تحليل جدول تدفقات الخزينة
102	خلاصة الفصل

104	خاتمة
113	قائمة المراجع
118	قائمة الملحق

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	الرقم
06	المقارنة بين ما جاء به النظام الجديد والمخطط الوطني للمحاسبة	1- 1
14	قائمة الميزانية	2- 1
17	حساب النتائج حسب الوظيفة	3- 1
20	جدول سيولة الخزينة (الطريقة المباشرة)	4- 1
22	رأس المال العامل من أعلى الميزانية	5- 1
23	رأس المال العامل من أسف الميزانية	6- 1
26	يوضح نسب النشاط	7- 1
51	يوضح تصنيف موظفي الوكالة	8- 1
57	أصول مؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي للفترة (2019-2020-2021)	9- 2
60	خصوم للمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي للفترة (2019-2020-2021)	10- 2
64	الميزانية المختصرة للأصول للفترة (2019-2020-2021)	11- 2
65	الميزانية المختصرة للخصوم للفترة (2019-2020-2021)	12- 2
66	عرض جدول حسابات النتائج للمؤسسة للفترة (2019-2021)	13- 2
69	جدول قائمة التدفقات النقدية للمؤسسة خلال الفترة (2019-2020-2021)	14- 2
71	جدول التدفقات النقدية المختصرة للفترة (2019-2020-2021)	15- 2
73	يمثل حساب رأس المال العامل الدائم	16- 2
73	يمثل حساب رأس المال العامل الخاص	17- 2

75	يمثل حساب رأس المال العامل الإجمالي	18 -2
75	يمثل حساب رأس المال العامل الأجنبي	19 -2
76	حساب احتياجات رأس المال العامل	20 -2
77	حساب الخزينة	21 -2
78	حساب نسب التمويل الدائم	22 -2
79	حساب نسبة التمويل الخاص (الذاتي)	23-2
79	حساب نسب المديونية	24 -2
80	حساب نسبة الاستقلالية المالية	25 -2
81	حساب نسبة السيولة العامة	26 -2
82	حساب نسبة السيولة المختصرة	27-2
83	حساب السيولة الحالية	28 -2
83	حساب نسبة هيكلية الأصول الثابتة	29 -2
84	حساب نسبة هيكلية الأصول المتداولة	30 -2
85	حساب نسبة هيكلية الأموال الخاصة	31-2
85	حساب نسبة التمويل الخارجي للأصول	32 -2
86	حساب نسبة المديونية الكاملة	33 -2
87	حساب نسبة المديونية قصيرة الأجل	34 -2
87	حساب المديونية طويلة الأجل	35 -2
88	حساب نسب مردودية الأموال الخاصة	36 -2

89	حساب المردودية الاقتصادية	37 -2
89	حساب النسب الربحية	38 -2
90	هامش الربح الصافي للمؤسسة	39 -2
91	القيمة المضافة للاستغلال للمؤسسة	40 -2
91	فائض اجمالي للاستغلال للمؤسسة	41 -2
92	النتيجة العملياتية للمؤسسة	42 -2
93	النتيجة الصافية للمؤسسة	43 -2
93	حساب نسبة هامش القيمة المضافة	44 -2
94	حساب نسبة هامش المالي للاستغلال	45 -2
95	حساب نسبة هامش نتيجة الاستغلال	46 -2
96	حساب المردودية المالية	47 -2
96	حساب المردودية الاقتصادية	48 -2
97	حساب القدرة على تمويل الذاتي لسنوات الدراسة	49 -2
98	حساب التمويل الذاتي لسنوات الدراسة	50 -2
99	حساب نسبة التغطية النقدية للمؤسسة	51 -2
99	حساب نسبة النقدية التشغيلية للمؤسسة	52 -2
100	حساب نسبة التدفق النقدي للمؤسسة	53 -2
101	حساب نسبة العائد على الأصول من التدفق التشغيلي	54 -2

قائمة الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	الرقم
06	يمثل أركان النظام المحاسبي المالي	1-1
11	الأطراف المستفيدة من التحليل المالي للقوائم المالية	2-1
54	يوضح تنظيم الإداري للوكالة	3-2
64	التمثيل البياني للميزانية المالية لجانب الاصول للفترة (2019 - 2020 - 2021)	4-2
66	التمثيل البياني للميزانية المالية جانب الخصوم للفترة (2019 - 2021)	5-2
72	التمثيل البياني لقائمة التدفقات النقدية للفترة (2019 - 2021)	6-2

قائمة الملاحق

الرقم	عنوان الملحق	الصفحة
01	ميزانية الأصول لمؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي 2019	118
02	ميزانية الأصول لمؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي 2019	119
03	ميزانية الخصوم لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2019	120
04	ميزانية الخصوم لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2019	121
05	جدول حسابات نتائج لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2019	122
06	جدول التدفقات النقدية لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2019	123
07	ميزانية الأصول لمؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي 2020	124
08	ميزانية الأصول لمؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي 2020	125
09	ميزانية الخصوم لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2020	126
10	ميزانية الخصوم لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2020	127
11	جدول حسابات نتائج لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2020	128
12	جدول التدفقات النقدية لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2020	129
13	ميزانية الأصول لمؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي 2021	130
14	ميزانية الأصول لمؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي 2021	131
15	ميزانية الخصوم لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2021	132
16	ميزانية الخصوم لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2021	133
17	جدول حسابات نتائج لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2021	134
18	جدول التدفقات النقدية لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي 2021	135

قائمة المختصرات

العبارة باللغة الفرنسية	الاختصار	العبارة باللغة العربية
International Accounting Standards	IAS	معايير المحاسبة الدولية
International Financial Reporting Standards	IFRS	المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية
Council National Compatibility	CNC	مجلس المحاسبة الوطنية
Plan Comptable National	PCN	المخطط المحاسبي الوطني
Système Comptable Financier	SCF	النظام المحاسبي المالي

A decorative golden floral border with intricate scrollwork and leaf patterns, framing the central text. The border is composed of four corner pieces and two side pieces, all rendered in a metallic gold color with a slight shadow effect.

مقدمة

أ- توطئة:

نظرا لانتشار الشركات المتعددة الجنسيات في دول العالم وزيادة نشاطاتها، حيث أدى إلى ظهور مشاكل محاسبية في المؤسسات الاقتصادية عجزت عن حلها وهذا ينطبق أيضا على المحاسبة في الجزائر وخصوصا المخطط المحاسبي الوطني الجزائري، ومن أجل مواكبة الجزائر هذه المشاكل أصبح من الضروري تغيير المخطط الوطني للمحاسبة PCN حتى يكون ملائما مع احتياجات مستخدمي المعلومة المحاسبية على المستوى الوطني والدولي، مما دفع بالسلطات الجزائرية بإصدار قانون النظام المحاسبي المالي الجديد.

حيث أصبح النظام المحاسبي المالي SCF اجبارية تطبيقه في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية كأساس لإعداد قوائمها المالية وفق أسس دولية موحدة، حيث يعتبر النظام المحاسبي المالي الجديد يشمل مجموعة من القواعد والمبادئ والاسس التي تقرب الممارسة المحاسبية الجزائرية من الممارسة العالمية من حيث الاعتماد في العمل المحاسبي ومبادئ أكثر ملائمة مع الاقتصاد المعاصر.

وبما أن عملية التحليل المالي تعتمد بشكل رئيسي على القوائم المالية والتي تعتبر المصدر الرئيسي لمعرفة الوضعية المالية للمؤسسة وتستخدم في عملية اتخاذ وترشيد القرارات، ومنه يقوم المسيريون أو المحللون بتحليل وتقييم مفيد للقوائم المالية ومن خلاله يتم الكشف عن نقاط القوة والضعف للمؤسسة وعلى هذا الأساس يتم اقتراح الحلول والإجراءات للخروج من الوضع الصعب او المواصلة في الوضع الجيد.

ب- إشكالية الدراسة:

انطلاقا مما سبق، في ظل تغيير النظام المحاسبي المالي المعتمد في الجزائر ولمعرفة أثر هذا التغيير على أساليب التحليل المالي للقوائم المالية كونه يهتم بتحليل مخرجات النظام المحاسبي. يمكن طرح الاشكالية التالية:

- فيما يتمثل دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي بمؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي و كالة غرداية ؟

ومحاولة الإجابة على هذا التساؤل الرئيسي نطرح مجموعة من التساؤلات الفرعية التالية:

- هل تطبيق النظام المحاسبي المالي في المؤسسة ساهم في تغيير طريقة إعداد قوائمها المالية ؟
- هل تطبيق النظام المحاسبي المالي في المؤسسة ساهم في استخدام قوائم مالية جديدة ؟
- هل تطبيق النظام المحاسبي المالي في المؤسسة ساهم في تشخيص الوضعية المالية بصورة دقيقة ؟

ت- الفرضيات:

- ساهم تطبيق النظام المحاسبي المالي في المؤسسة في تغيير طريقة إعداد قوائمها المالية؛
- ساهم تطبيق النظام المحاسبي المالي في المؤسسة في استخدام قوائم مالية جديدة من أهمها جدول التدفقات النقدية؛
- ساهم تطبيق النظام المحاسبي المالي في المؤسسة في تشخيص الوضعية المالية بصورة دقيقة من خلال استخدام مؤشرات التوازن المالي.

ث- مبررات اختيار موضوع الدراسة:

الأسباب الذاتية:

- موضوع الدراسة في مجال تخصصي.
- الرغبة في دراسة المواضيع المحاسبية والمالية.

الأسباب الموضوعية:

- التعرف مرتكزات النظام المحاسبي المالي في ظل تبني المؤسسات الجزائرية هذا النظام.

ج- أهداف الدراسة: تسعى هذه الدراسة للتوصل إلى مجموعة من الأهداف نوجز أهمها فيما يلي:

- التعرف على مساهمة النظام المحاسبي في تطوير أساليب التحليل المالي في المؤسسات الاقتصادية؛

- التعرف على القوائم المالية المستخدمة في ظل تطبيق النظام المحاسبي المالي .

ح- هدف الدراسة: يكمن هدف هذه الدراسة في ما يلي:

- أهمية تطبيق النظام المحاسبي المالي في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية مواكبة للمعايير الدولية المعتمدة في مجال

المحاسبة؛

- تسليط الضوء على منطلقات النظام المحاسبي المالي في اعداد القوائم المالية وتعزيز الشفافية والافصاح في

المؤسسات الاقتصادية.

خ- حدود الدراسة: من أجل حل الإشكالية وبلوغ الأهداف المرجوة تم رسم حدود الدراسة

- الحدود المكانية: تمت الدراسة على مستوى مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء وكالة غرداية

الجزائر.

- الحدود الزمنية: امتدت دراستنا من سنة 2019 إلى 2021 وهذا في حدود ما توفرت لنا المعلومات الخاصة

بالمؤسسة محل الدراسة.

د- منهج الدراسة والأدوات المستخدمة:

قصد الإجابة عن إشكالية البحث واختبار صحة الفرضيات المقترحة تم الاعتماد على المنهج الوصفي، فهو

منهج يساعدنا في عرض المعلومات وفحصها، تفسيرها وتحليلها مما يسمح لنا بالخروج باستنتاجات واقتراحات واقعية

من خلال توضيح كيفية إعداد القوائم المالية المستخدمة في عملية التحليل المالي في ظل تطبيق النظام المالي المحاسبي الجديد وتحليل القوائم المالية وتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة بتحليل المؤشرات التوازن المالي والنسب المالية.

أما الأدوات المستخدمة فقد تم الاستعانة ببرنامج الحسabi EXCEL في حساب النسب المالية ومؤشرات التوازن المالي.

ذ- صعوبات الدراسة:

- صعوبة الحصول على بعض المعلومات المالية من المؤسسة.

ر- هيكل الدراسة:

بغرض دراسة هذا الموضوع ومعالجة الإشكالية المطروحة تم تقسيم الدراسة إلى:

- الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية للنظام المحاسبي المالي والتحليل المالي، وتم تقسيمه الى مبحثين، المبحث الأول تطرقنا الى الأدبيات النظرية للنظام المحاسبي المالي والتحليل المالي، أما المبحث الثاني تطرقنا إلى لأدبيات التطبيقية.
- الفصل الثاني: مخرجات النظام المحاسبي المالي للمؤسسة الضمان الاجتماعي وقسم إلى ثلاث مباحث، نتطرق في البحث الأول إلى تقديم عام للمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء ، أما المبحث الثاني تطرقنا الى عرض مخرجات النظام المحاسبي المالي للمؤسسة الضمان الاجتماعي للفترة (2019- 2021)، أما المبحث الثالث فتطرقنا لتحليل مخرجات النظام المحاسبي المالي كأداة لتطوير أساليب التحليل المالي.

A decorative gold floral border with intricate scrollwork and leaf patterns, framing the text on the left and right sides of the page.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية

والتطبيقية للنظام المحاسبي

والتحليل المالي

الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية للنظام المحاسبي والتحليل
المالي

تمهيد

المطلب الأول: نظرة عامة على النظام المحاسبي المالي

المطلب الثاني: نظرة عامة على التحليل المالي

المطلب الثالث: مساهمة النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل

المالي

خلاصة الفصل

تمهيد

بعد توجه الجزائر الى الاقتصاد العالمي اصبح من الضروري تغيير المخطط المحاسبي الوطني الذي يعاني من عدة نقائص بالنظام المحاسبي المالي الذي يتوافق مع المعايير المحاسبية الدولية IAS/FRS ليعطي صورة واضحة وشاملة على الوضعية المالية للمؤسسة.

حيث يعتبر التحليل المالي من أهم الادوات الأساسية التي تعمل على تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة من اجل اتخاذ القرارات المستقبلية وهذا من خلال تحليل القوائم المالية بواسطة النسب المالية ومؤشرات التوازن المالي من أجل الوصول إلى تشخيص صحيح لوضعيتها المالية بغرض تحديد نقاط القوة والضعف.

ووفقا لذلك سيتم في هذا الفصل سنتطرق إلى ما يلي:

المبحث الأول: الأدبيات النظرية للنظام المحاسبي المالي والتحليل المالي

المبحث الثاني: الأدبيات التطبيقية

المبحث الأول: الأدبيات النظرية للنظام المحاسبي والتحليل المالي

جاء النظام المحاسبي المالي بديل للمخطط المحاسبي الوطني لتحسين ومعالجة المعلومة المحاسبية على المستوى

الوطني والدولي، حيث للنظام المحاسبي المالي الجديد له دور أساسي ومهم في التحليل المالي فهو يسهل من عملية

التحليل المالي للوضعية المالية للمؤسسة ويعطي صورة مالية صحيحة وواضحة.

المطلب الأول: نظرة عامة حول النظام المحاسبي المالي

سنتطرق في هذا المطلب الى الجانب النظري للنظام المحاسبي المالي

الفرع الأول: تعريف النظام المحاسبي المالي ومجال تطبيقه

أولاً: تعريف النظام المحاسبي المالي

يعرف النظام المحاسبي المالي حسب المادة الثالثة (03) من القانون رقم (11-07) الصادر بتاريخ

(2007/11/25): "المحاسبة المالية هي نظام لتنظيم المعلومة المالية تسمح بتخزين معطيات قاعدية عديدة وتصنيفها

وتقديمها وتسجيلها وعرض كشوف تعكس صورة صادقة عن الوضعية المالية وممتلكات المؤسسة، ووضعية خزينتها في

نهاية السنة المالية".¹

ثانياً: مجال تطبيق النظام المحاسبي المالي

يطبق النظام الجديد على كل شخص طبيعي أو معنوي ملزم بموجب نص قانوني أو تنظيمي بمسك المحاسبة

المالية مع مراعاة الأحكام الخاصة بها، يستثنى الأشخاص المعنويون الخاضعون لقواعد المحاسبة العمومية.

¹ الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، القانون رقم 11-07، المتضمن النظام المحاسبي المالي، العدد 74، الجزائر، 2007، ص 03.

كما تلتزم المؤسسات التالية بمسك محاسبة مالية وهي:

- الشركات الخاضعة لأحكام القانون التجاري؛
- الأشخاص الطبيعيين أو المعنويين المنتجون للسلع أو الخدمات التجارية وغير التجارية إذا كانوا يمارسون نشاطات اقتصادية؛
- كل الأشخاص الطبيعيين أو المعنويين الخاضعون لذلك بموجب نص قانوني أو تنظيمي؛
- أما الكيانات أو المؤسسات الصغيرة التي يتعدى رقم أعمالها وعدد مستخدميها ونشاطها الحد المعين عليها أن تمسك محاسبة مالية مبسطة.¹

الفرع الثاني: أهداف وأهمية النظام المحاسبي المالي

أولاً: أهداف النظام المحاسبي المالي

يهدف النظام المحاسبي المالي إلى:²

- ترقية النظام المحاسبي الجزائري ليوافق ويتوافق مع الأنظمة المحاسبية الدولية؛
- تسهيل مختلف المعاملات المالية والمحاسبية بين المؤسسات الاقتصادية الوطنية والمؤسسات الأجنبية؛
- العمل على تحقيق العقلانية من خلال الوصول إلى الشفافية في عرض المعلومات؛
- جعل القوائم المحاسبية والمالية وثائق دولية تتناسب مع مختلف الكيانات الأجنبية.

¹ أحمد طرطار، عبد العالي منصر، تقنيات المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي الجديد، دار جسور للنشر والتوزيع، الجزائر، 2015، ص ص97-98.

² عمار بن عيشي، "موقوفات تطبيق النظام المحاسبي المالي في شركات المساهمة الجزائرية"، مجلة الجزائرية للتنمية الاقتصادية، العدد 01، ديسمبر 2014، جامعة بسكرة، الجزائر، ص88.

ثانيا: أهمية النظام المحاسبي المالي

تكمن أهمية النظام المحاسبي المالي في ما يلي:¹

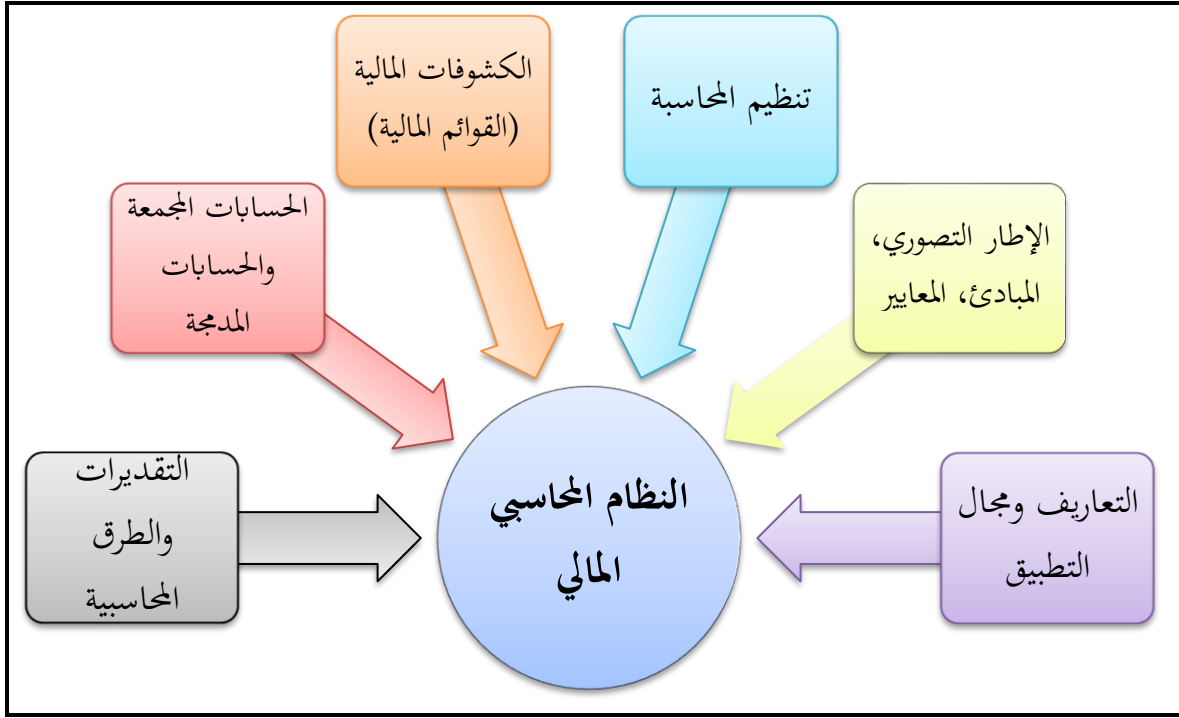
- تقارب النظام المحاسبي المالي المطبق في الجزائر مع الأنظمة المحاسبية العالمية؛
- تحسين تسيير القروض من طرف البنوك من خلال توفير وضعية مالية وافية من قبل المؤسسة؛
- يسمح لجميع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة بتطبيق محاسبة مالية مبسطة؛
- يعتمد على القيمة العادلة في تقييم أصول المؤسسة بالإضافة إلى التكلفة التاريخية المعتمدة في المخطط المحاسبي الوطني، الذي يعتمد على التكلفة التاريخية.

الفرع الثالث: هيكل والتطورات النظام المحاسبي المالي

أولا: هيكل النظام المحاسبي المالي

¹ بن خليفة حمزة، دور القوائم المالية في إعداد بطاقة الأداء المتوازن لتقييم أداء المؤسسات الاقتصادية، مذكرة دكتوراه، تخصص محاسبة، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، 2017/2018، ص ص 11-12.

الشكل رقم (1-1): يمثل أركان النظام المحاسبي المالي



المصدر: مختار مسامح، "المؤسسة الاقتصادية الجزائرية في مواجهة صعوبات تطبيق النظام المحاسبي المالي الجديد"، مجلة العلوم الاجتماعية والانسانية، العدد 23، ديسمبر 2010، باتنة، الجزائر، ص 48.

نلاحظ من خلال الشكل أعلاه أن النظام المحاسبي المالي يتركز على ستة أركان، وهذا ما لم يلاحظ في

المخطط المحاسبي الوطني السابق، وبالوقوف على النقاط المهمة في كل ركن خاصة الجديد في النظام المحاسبي.

ثانيا: التطورات الأساسية التي أحدثها النظام الجديد بالمقارنة مع المخطط الوطني للمحاسبة

الجدول رقم (1-1): المقارنة بين ما جاء به النظام المحاسبي المالي والمخطط الوطني للمحاسبة

المخطط الوطني للمحاسبة 1975	النظام المحاسبي المالي
رؤية اقتصادية للمؤسسة: المحاسبة أصبحت عبارة عن معلومات مالية تساعد في اتخاذ القرار؛	رؤية قانونية للمؤسسة: المحاسبة وسيلة للرقابة وأداة للضبط الاجتماعي؛
صورة صادقة عن الوضعية المالية، لأداء وسيولة (أو تدفقات الخزينة للكيان الاقتصادي).	صورة صادقة عن الحسابات المترجمة للوضعية القانونية لأصول وخصوم المؤسسة (تقييم الأملاك)؛
أسبقية الواقع على الشكل: حيث يظهر بأصول المؤسسة الخيرات التي تراقبها (القروض الإيجارية).	أسبقية القانون على الواقع: حيث لا يظهر بالأصول إلا الخيرات التي تمتلكها المؤسسة.
قيمة سوقية للأصول: إدماج مفهوم القيمة العادلة.	قيمة محاسبية للأصول: تقييم بالكلفة التاريخية.
استقلالية المحاسبة عن الجباية: تسيير استراتيجي.	ارتباط وثيق بين المحاسبة والجباية.
الكشوفات المالية: أولوية الميزانية على جدول الحسابات، وهي مطابقة للمعايير IFRS، كما تتضمن زيادة على ذلك جداول تغيرات الأموال الخاصة وجداول تدفقات الخزينة.	الكشوفات المالية: أولوية جدول حسابات النتائج لأجل قياس المؤشرات الاقتصادية الكلية مع عدم إدماج بعض البيانات في الميزانية (خارج الميزانية) وبالتالي بيانات ناقصة لا تسمح باتخاذ القرار.

المصدر: بلعور سليمان، "دوافع وآثار الانتقال إلى النظام المحاسبي المالي الجديد في الجزائر"، مجلة رؤى اقتصادية، العدد6، جوان 2014، جامعة غرداية،

الجزائر، ص 210.

المطلب الثاني: نظرة عامة حول التحليل المالي

سنتطرق في هذا المطلب الى الجانب النظري لتحليل المالي

الفرع الأول: تعريف التحليل المالي

والتحليل المالي يتضمن عملية تفسير القوائم المالية المنشورة وفهمها لأجل اتخاذ قرارات مستقبلية، والتحليل المالي في جوهره لا يخرج عن الدراسة التفصيلية للبيانات المالية والارتباط فيما بينها، مما يساعد على اكتشاف نقاط القوة والضعف في السياسات المالية المختلفة التي يعمل المشروع على إظهارها.¹

كما يعرف على أنه كمجموعة الطرق التي تساعد البحث عن شروط تحقيق التوازنات المالية على مدى المتوسط والطويل للمؤسسة، وبالتالي إعطاء حكم على آفاقه المستقبلية. يعتبر أيضا كمجموعة التقنيات التي تساعد المحلل المالي على تشخيص الحالة المالية للمؤسسة.²

بناء على ما سبق نستخلص أن التحليل المالي هو عملية تشخيص حالة المؤسسة يقوم بها المحلل المالي على باستخدام مجموعة من الأدوات والأساليب التي تساعده على تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة بغرض اكتشاف نقاط القوة والضعف والانحرافات من اجل معالجتها واتخاذ القرارات السليمة.

الفرع الثاني: أهداف وأهمية التحليل المالي

أولا: أهداف التحليل المالي

يمكن تلخيص أهداف عملية التحليل المالي بما يلي:³

1. معرفة الوضع المالي للمنشأة؛

¹ وليد ناجي الحياي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي، إثراء للنشر والتوزيع، الأردن، 2009، ص 21.

² خميسي شيحة، التسيير المالي للمؤسسة، دار هومة للطباعة والنشر، الجزائر، 2013، ص 47.

³ مؤيد راضي خنفر، غسان فلاح المطارنة، تحليل القوائم المالية، دار المسيرة للنشر والتوزيع، الطبعة 3، عمان، الأردن، 2011، ص 72.

2. الحكم على القدرة الكسبية للمشروع؛
3. الحكم على كفاءة الأداء المالي والتشغيلي في المنشأة؛
4. تقييم قدرة المنشأة على سداد ديونها والتزاماتها في المدى القصير والطويل.

ثانيا: أهمية التحليل المالي

تكمن أهمية التحليل المالي في ما يلي:¹

- تحديد مدى كفاءة الإدارة في جمع الأموال من ناحية، وتشغيلها من ناحية أخرى ؛
- الحصول على مؤشرات تبين فعالية سياسات الشركة وقدرتها على النمو؛
- التحقق من مدى كفاءة النشاط التي تقوم به الشركة؛
- المساعدة في عملية التخطيط المالي للشركة.

الفرع الثالث: الأطراف المستفيدة من التحليل المالي وأدواته

أولا: الأطراف المستفيدة من التحليل المالي

هناك أطراف متعددة تستفيد من نتائج التحليل المالي وفقا للأهداف التي يسعى لها كل طرف، ويمكن

توضيح أهم الجهات المستفيدة من التحليل المالي فيما يلي:

1. الأطراف الداخلية في المؤسسة: هي أطراف داخل المؤسسة يهتمون بوضع المالي للمؤسسة من أجل ضمان

مصالحهم ونقتصر على أهمهم:²

¹ فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، دار الوراق للنشر والتوزيع، الطبعة 1، فلسطين، 2008، ص 482.

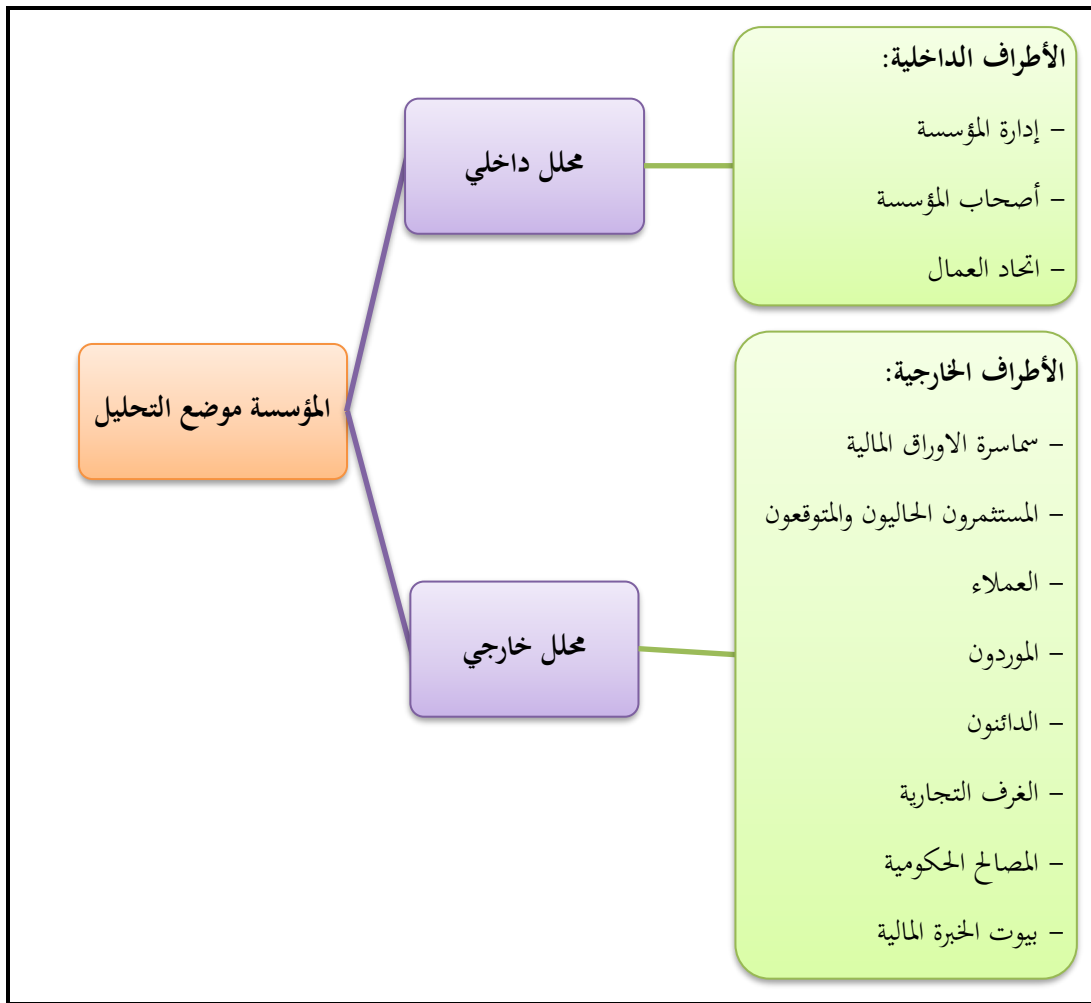
² لزعر محمد سامي، التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، مذكرة ماجستير، تخصص إدارة مالية، جامعة منتوري، قسنطينة، الجزائر، 2011/2012، ص 77.

- الإدارة المنشأة (ملاك المؤسسة): تتمثل في المدير المالي يهدف إلى توفير معلومات دقيقة والتحقق من مدى نجاح المؤسسة في تحقيق السيولة وتقييم المنشأة والتنبؤ بالمستقبل فيما يتعلق بأمر المالية؛
 - العمال: يهتمون بوضعية المؤسسة من أجل ضمان حصولهم على الأجل مقابل عملهم بإضافة إلى حصولهم على امتيازات وتحفيزات إذا كان وضع المؤسسة ممتاز.
2. الأطراف الخارجية: هي أطراف خارجية لها علاقة بالمؤسسة ويهتمون بالمركز المالي للمؤسسة من أجل التعامل معها ونقتصر على أهمها:¹
- الموردون: يهتم المورد التأكد من سلامة المراكز المالية لعملائه واستقرار الأوضاع المالية فالعمل من الناحية العملية مدين للمورد، يعني هذا دراسة وتحليل مديونية العميل في دفاتر المورد وتطور المديونية، وعلى ضوء ذلك يقرر المورد ما إذا كان سيستمر في التعامل معه أو يخفض هذا التعامل وبذلك يستفيد المورد من البيانات التي ينشرها العملاء بصفة دورية.
 - المستثمرون: تهتم هذه الفئة بشكل كبير بوضعية المركز المالي للمؤسسة لأنها تبحث دائما على العائد المتوقع من السهم المملوك، كذلك المستثمر يقارن أرباح المؤسسة المستثمر فيها مع أرباح المؤسسات المنافسة لها في ظل نفس المخاطر، لأن هدف المستثمر الحصول على أرباح على المدى الطويل وبأقل المخاطر.
 - البنوك والمؤسسات المالية: هدفها من الحصول على القوائم المالية هو ضمان استرجاع أموالها التي منحتها للمؤسسة؛
 - الهيئات الحكومية: هدفها هو مراقبة المؤسسة ما إذا كانت تطبق القوانين أم لا والحصول على الضرائب نتيجة نشاط المؤسسة.²
- وفي ضوء ما سبق يمكن توضيح الأطراف المستفيدة من التحليل المالي للقوائم المالية حسب الشكل التالي:

¹ ساجي فاطمة، مطبوعة في مقياس التحليل المالي، جامعة ابن خلدون، تيارت، الجزائر، 2016/2017، ص78.

² لزعر محمد سامي، مرجع سبق ذكره، ص79

الشكل رقم (1-2): الأطراف المستفيدة من التحليل المالي للقوائم المالية.



المصدر: مختار مسامح، "المؤسسة الاقتصادية الجزائرية في مواجهة صعوبات تطبيق النظام المحاسبي المالي الجديد"، مجلة العلوم الاجتماعية والانسانية،

العدد 23، ديسمبر 2010، باتنة، الجزائر، ص 81.

ثانيا: الأدوات المستخدمة في التحليل المالي

يستخدم المحلل المالي وهو بصدد قيامه بعمله مجموعة متنوعة من الأدوات حسب طبيعة التحليل والهدف

منه، ونذكر منها:¹

- النسب المالية: تعتبر من أهم أدوات التحليل المالي، وهي تقوم على بناء علاقات ذات معنى بين بنود القوائم المالية باستخدام نسب يكون بسطها ومقامها بنودا من الميزانية أو من جدول حسابات النتائج أو منهما معا (النسب المشتركة)، ثم تفسير النتائج المحصل عليها استنادا على معايير محددة؛
- جدول التمويل، أو ما يسمى جدول الموارد/ الاستخدامات الذي يرصد حركة التمويل من خلال التغيرات في بنود قائمة المركز المالي لفترتين على الأقل، وبيان مصادر الأموال وكيفية استخدام تلك الأموال في الفترة المدروسة، بالإضافة إلى حركات الأموال الناتجة عن الدورة التشغيلية لنفس الفترة؛
- المعادلات والنماذج الرياضية المتعلقة بتحليل المردودية، سواء تعلق الأمر بالمردودية الاقتصادية أو المردودية المالية، وتحليل الاستثمار، تحليل مخاطر التشغيل، الرفع المالي، الاحتياج في رأس المال العامل وتسيير التدفقات النقدية،... إلخ؛
- القوائم المالية التقديرية، وهي أداة توقعية لمختلف عناصر الأصول والخصوم وحجم الأرباح المتوقعة.

¹ عبد الرحمن بن سانية، مطبوعة أساسيات التحليل المالي، جامعة غرداية، غرداية، الجزائر، 2018، ص23.

المطلب الثالث: مساهمة النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي

الفرع الأول: القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي الجديد

تعد القوائم المالية وفقاً للنظام المحاسبي المالي، حيث أنها تساعد في مجال الإفصاح والقياس والتقييم المحاسبي

حتى تحضي هذه القوائم بالقبول العام من قبل معظم الأطراف المستخدمة والمستفيدة من القوائم المالية.

أولاً: الميزانية وقائمة الدخل وفق النظام المحاسبي

1- الميزانية :

1-1- تعريف الميزانية:

كما تعرف بأنها كشف المركز المالي، أي تبين القيمة المحاسبية للمنشأة في تاريخ محدد، فهي تعكس الوضع المالي

للمنشأة في نهاية الفترة التي أعدت عنها وغالباً ما تكون سنة مالية.¹

وتعرف بأنها صورة فوتوغرافية لوضعية المؤسسة المالية في تاريخ محدد، أي أنها تظهر ذمة المؤسسة التي تتمثل

في عناصر الأصول وعناصر الخصوم، أي أن لكل مؤسسة ذمة مالية توضح ما لها من حقوق وما عليها من

التزامات.²

1-2- عناصر قائمة المركز المالي (الميزانية):

هناك مفاهيم جديدة جاء بها النظام المحاسبي المالي فيما يخص عناصر القوائم المالية أهمها ويمكن إدراجها في

الآتي:¹

¹ محمد علي إبراهيم العامري، الإدارة المالية الحديثة، دار وائل للنشر، الطبعة 1، الأردن، 2013، ص 43.

² شعيب شنوف، التحليل المالي الحديث، دار زهران للنشر والتوزيع، الطبعة 1، عمان، الأردن، 2013، ص 111.

- 1-2-1- الأصول: تتكون الأصول من الموارد التي تسيروها المؤسسة بفعل أحداث ماضية والموجهة لأن توفر لها منافع اقتصادية مستقبلية، وتصنف الأصول إلى صنفين هما:
- الأصول الغير الجارية: وتعتبر الأصول الموجهة لخدمة المؤسسة بصفة دائمة، وتشمل هذه الأخيرة الأصول الموجهة للاستعمال المستمر لتغطية احتياجات أنشطة المؤسسة وهي الأصول.
 - الأصول الجارية: هي الأصول التي تم اقتنائها أساسا للمعاملات قصيرة الأجل والتي يتوقع بيعها خلال السنة، إضافة إلى الأصول التي تم شراؤها بهدف بيعها خلال (12) شهرا وكذا العملاء والتقديرة.
- 2-2-1- الخصوم: تشمل الالتزامات الحالية والناجمة عن الأحداث الاقتصادية الماضية، ويتم الوفاء بها مقابل النقصان في الموارد، ومنتظر منها الحصول على منافع اقتصادية، وتضم الخصوم الجارية التي يتوقع أن يتم تسويتها خلال دورة الاستغلال العادية، أو يجب تسديدها خلال (59) شهرا الموالية لتاريخ نهاية الدورة، وتصنف باقي الخصوم كخصوم غير جارية.
- الأموال الخاصة: وتمثل فائض أصول المؤسسة على خصومها الجارية وغير الجارية.
- 3-1- قائمة المركز المالي (الميزانية):

¹ نخبوني أمال، الممارسة المحاسبية بين متطلبات النظام المحاسبي المالي SCF والمتغيرات المحاسبية الدولية IAS/IFRS، مذكرة دكتوراه، تخصص تدقيق محاسبي، جامعة باتنة 01، الجزائر، 2018/2019، ص 232-233.

الجدول رقم (1- 2): قائمة الميزانية

الصافي N	الخصوم	الصافي N	الأصول
	رؤوس الأموال الخاصة رأس المال الصادر (أو حساب المستغل) رأس المال غير المطلوب العلاوات والاحتياطات (الاحتياطات المدجة) فارق إعادة التقييم فارق المعادلة (1) النتيجة الصافية (النتيجة الصافية حصة المجمع) رؤوس الأموال الخاصة الأخرى، ترحيل من جديد حصة الشركة المدجة (1) حصة ذوي الأقلية (1)		الأصول المثبتة (غير التجارية) فارق الشراء (Ou goodwill) التثبيتات المعنوية التثبيتات العينية التثبيتات الجاري إنجازها التثبيتات المالية السندات الموضوعية موضع المعادلة- المؤسسات المشاركة المساهمات الأخرى والحسابات الدائنة الملحقه السندات الأخرى المثبتة القروض والأصول المالية الأخرى غير الجارية
	مجموع الأموال الخاصة		
	الخصوم غير الجارية القروض والديون المالية الضرائب (المؤجلة والمرصود لها) الديون الأخرى غير الجارية المؤونات والمنتجات المدرجة في الحسابات سلفا		
	مجموع الخصوم غير الجارية (2)		مجموع الأصول غير الجارية

الأصول الجارية	الخصوم الجارية
المخزونات والمنتجات قيد الصنع	الموردون والحسابات الملحقة
الحسابات الدائنة- الاستخدمات المماثلة	الضرائب
الزبائن	الديون الأخرى
المدينون الآخرون	خزينة الخصوم
الضرائب	
الأصول الأخرى الجارية	
الموجودات وما يماثلها	
توظيفات وأصول مالية جارية	
أموال الخزينة	
مجموع الأصول الجارية	مجموع الخصوم الجارية (3)
المجموع العام للأصول	المجموع العام للخصوم

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، اتفاقيات دولية، قوانين، ومراسيم، العدد 19 2009/03/25، ص ص 32- 33.

2- قائمة الدخل:

2-1- تعريف قائمة الدخل:

كشف يظهر إيرادات الوحدة الاقتصادية ومكوناتها ومقدارها، وكذلك المصاريف والأعباء التي ساهمت في

تحقيق تلك الإيرادات، وذلك عن فترة زمنية معينة عادة ما تكون سنة مالية، فهو تقرير عن نتائج الأعمال للمشروع

وتبيان قدرته الكسبية عن تلك الفترة.¹

¹ لوصيف كميلية، مطبوعة دروس التحليل المالي، جامعة العربي بن مهيدي، أم بواقي، الجزائر، 2020/2019، ص 44.

2-2- عناصر قائمة الدخل:

يعد مدخل الصفقات في قياس الدخل أفضل من مدخل الحفاظ على رأس المال لأنه يوفر معلومات عن

عناصر الدخل، فإن العناصر الأساسية لقائمة الدخل هي:¹

- الإيرادات: هي تدفقات داخلية أو زيادات أخرى في أصول منشأة معينة أو تسوية لالتزاماتها خلال فترة زمنية معينة من تسليم أو إنتاج سلع أو تقديم خدمات أو أي أنشطة أخرى تشكل العمليات الأساسية والمستمرة للوحدة، وتأخذ العديد من الأشكال مثل المبيعات، الأتعاب، الفوائد، التوزيعات، الإيجارات.
- المصروفات: هي تدفقات خارجية أو أي استخدام للأصول أو التحمل بالتزامات خلال فترة زمنية معينة من تسليم أو إنتاج سلع أو تقديم خدمات أو القيام بأية أنشطة أخرى تشكل العمليات الأساسية المستمرة للوحدة، وتأخذ العديد من الأشكال مثل: تكلفة البضاعة المباعة، الاهلاك، الفوائد، الإيجار، المرتبات والأجور، والضرائب
- المكاسب والخسائر: هي زيادات وانخفاضات في حقوق الملكية (صافي الأصول) نتيجة صفقات طارئة أو عرضية للوحدة باستثناء تلك الناتجة عن الإيرادات أو استثمارات الملاك، ولها عدة أنواع فقد تنتج من بيع استثمارات، بيع أصول ثابتة أو تسوية التزامات، أو تخفيض قيم بعض الأصول نتيجة للتقادم أو الحوادث أو بسبب السرقة.

2-3- قائمة الدخل (حساب النتائج):

ونوضح قائمة الدخل بالشكل التالي:

¹ دونالد كيسو، جيرى ويجانت، المحاسبة المتوسطة ج1، (تر: أحمد حامد حجاج، سلطان محمد السلطان)، دار المريخ للنشر، السعودية، ص172.

الجدول رقم (1-3): حساب النتائج حسب الطبيعة

N- 1	N	ملاحظة	
			<p>رقم الأعمال</p> <p>تغير مخزونات المنتجات المصنعة والمنتجات قيد الصنع</p> <p>الإنتاج المثبت</p> <p>إعلانات الاستغلال</p> <p>1- إنتاج السنة المالية</p> <p>المشتريات المستهلكة</p> <p>الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى</p> <p>2- استهلاك السنة المالية</p> <p>3- القيمة المضافة للاستغلال (1-2)</p> <p>أعباء المستخدمين</p> <p>الضرائب والرسوم والمدفوعات المشابهة</p> <p>4- الفائض الإجمالي عن الاستغلال</p> <p>المنتجات العملية الأخرى</p> <p>الأعباء العملية الأخرى</p> <p>المخصصات للاهتلاكات والمؤونات</p> <p>استئناف عن خسائر القيمة والمؤونات</p> <p>5- النتيجة العملية</p> <p>المنتوجات المالية</p> <p>الأعباء المالية</p> <p>6- النتيجة المالية</p> <p>7- النتيجة العادية قبل الضرائب (5+6)</p>

			<p>الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية</p> <p>الضرائب المؤجلة (تغيرات) حول النتائج العادية</p> <p>مجموع منتجات الأنشطة العادية</p> <p>مجموع أعباء الأنشطة العادية</p> <p>8- النتيجة الصافية للأنشطة العادية</p> <p>العناصر غير العادية- المتوجات (يطلب بيانها)</p> <p>العناصر غير العادية- الأعباء (يطلب بيانها)</p> <p>9- النتيجة غير العادية</p> <p>10- النتيجة الصافية للسنة المالية</p> <p>حصة الشركات الموضوعة موضع المعادلة في النتيجة الصافية</p> <p>11- النتيجة الصافية للمجموع المدمج (1)</p> <p>ومنها حصة ذوي الأقلية (1)</p> <p>حصة المجموع (1)</p>
--	--	--	--

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، اتفاقات دولية، قوانين، ومراسيم، العدد 19/25/03/2009، ص30.

ثانيا: قائمة التدفقات النقدية وفق النظام المحاسبي المالي

1- تعريف قائمة التدفقات النقدية:

هي تلك القائمة المالية التي تبين لنا بالتفصيل حجم التدفقات التي تتكون من النقدية الداخلة إلى

المؤسسة، النقدية الخارجة عنها والنقدية المنتجة من الأنشطة التشغيلية للمؤسسة.¹

¹ مرزاق صالحن بوهرين فتحة، "المعيار المحاسبي الدولي رقم 07 قائمة التدفقات النقدية"، مجلة الاقتصاد والمجتمع، العدد 6، قسنطينة، الجزائر، 2010، ص84.

2- بنود قائمة التدفقات النقدية:

تتضمن قائمة التدفقات النقدية البنود المتعلقة بالنشاطات التشغيلية والاستثمارية والتمويلية وهي:¹

2-1- النشاطات التشغيلية: وهي النشاطات التي تقوم بها المنشأة لتوليد الإيرادات الرئيسية فيها والتي تعتبر

نشاطات استثمارية وتمويلية؛

2-2- النشاطات الاستثمارية: وهي النشاطات المتعلقة باقتناء الأصول غير المتداولة والتخلص منها، إضافة

للاستثمارات التي لا تعتبر نقدية معادلة؛

2-3- النشاطات التمويلية: هي النشاطات التي تخص رأس المال المملوك وهيكل الاقتراض في المنشأة.

3- جدول يوضح قائمة التدفقات النقدية:

الطريقة المباشرة: يتم بموجبها تجاهل صافي الربح، ويتم تحديد صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية عن

طريق تنزيل المبالغ النقدية المدفوعة للموردين والمصاريف التشغيلية من المقبوضات النقدية المحصلة من العملاء ومن

أنشطة تشغيلية أخرى غير متكررة مثل عوائد الاستثمار والفوائد الدائنة.²

¹ خالد جمال الجعرات، معايير التقارير المالية الدولية، اثناء للنشر والتوزيع، الطبعة 1، عمان، الأردن، 2008، ص ص 131- 132.

² شعيب شنوف، مرجع سبق ذكره، ص 177.

الجدول رقم (1-4): جدول سيولة الخزينة (الطريقة المباشرة)

السنة المالية 1 - N	السنة المالية N	ملاحظة	
			<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية</p> <p>التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن</p> <p>المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين</p> <p>الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة</p> <p>الضرائب عن النتائج المدفوعة</p> <p>تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية</p> <p>تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية</p> <p>صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية (أ)</p> <p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار</p> <p>المسحوبات عن اقتناء تثبيبات عينية أو معنوية</p> <p>التحصيلات عن عمليات التنازل عن تثبيبات عينية أو معنوية</p> <p>المسحوبات عن اقتناء تثبيبات مالية</p> <p>الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية</p> <p>الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة</p> <p>صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)</p> <p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل</p> <p>التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم</p> <p>الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها</p> <p>التحصيلات المتأتية من القروض</p>

			<p>تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة</p> <p>صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)</p> <p>تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات وشبه السيولات</p> <p>تغير أموال الخزينة في الفترة (أ+ ب+ ج)</p> <p>أموال الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية</p> <p>أموال الخزينة ومعادلاتها عند اقفال السنة المالية</p> <p>تغير أموال الخزينة خلال الفترة</p> <p>المقاربة مع النتيجة المحاسبية</p>
--	--	--	---

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، اتفاقات دولية، قوانين، ومراسيم، العدد 19 2009/03/25، ص35.

الفرع الثاني: أساليب التحليل المالي في ظل النظام المحاسبي المالي الجديد

أولاً: تحليل بواسطة مؤشرات التوازن والنسب المالية بتحليل الميزانية بواسطة مؤشرات التوازن

والنسب المالية

1- مؤشرات التوازن:

إن المؤشر الأساسي في هذا التحليل هو عبارة عن رأس المال العامل سيولة FR الذي يعرف على أنه

ذلك الجزء من الأموال المتميزة بدرجة استحقاقية ضعيفة والذي يستخدم لتمويل عناصر الأصول التي تمتاز

بدرجة سيولة مرتفعة، ويحسب بعلاقة التالية:¹

1-1 رأس المال العامل:

¹ سعادوي مراد مسعود، مختاري فتيحة، بوساحة محمد لخضر، "مدى مساهمة التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسات الاقتصادية"، مجلة

المعيار، المجلد 11، العدد 04، تيسمسيلت، الجزائر، 2020، ص42.

- من أعلى الميزانية:¹

$$\text{رأس المال العامل} = \text{FR} = (\text{الأموال الدائمة} - \text{الأصول الثابتة})$$

$$\text{رأس المال العامل} = \text{FR} = (\text{الأموال الخاصة} + \text{الديون الطويلة الأجل}) - \text{الأصول الثابتة}$$

يركز هذا لأسلوب على تحديد أصل رأس المال العامل والمتغيرات المحددة له.

الجدول رقم (1-5): رأس المال العامل من أعلى الميزانية

الأموال الدائمة	الأصول المتداولة
	رأس المال العامل fr

- من أسفل الميزانية:²

$$\text{رأس المال العامل} = \text{FR} = \text{الأصول المتداولة} - \text{الديون قصيرة الأجل}$$

$$\text{رأس المال العامل} = \text{FR} = (\text{قيم جاهزة} + \text{قيم محققة} + \text{المخزونات}) - \text{الديون قصيرة الأجل}$$

يبين هذا الحساب هدف رأس المال العامل هو تمويل جزء من دورة الاستغلال.

¹ المرجع السابق، ص43.

² المرجع السابق، ص43.

الجدول رقم (1-6): رأس المال العامل من أسفل الميزانية

الأصول المتداولة	الديون قصيرة الأجل
	رأس المال العامل

1-2- الاحتياج في رأس المال العامل:

هي ذلك الجزء من الأموال الدائمة الممول لجزء من الأصول الجارية، والذي يضمن للمؤسسة توازنها المالي الضروري وتظهر هذه الاحتياجات عند مقارنة الأصول الجارية مع الموارد المالية قصيرة الأجل، حيث يتم استبعاد النقدية لأنها لا تعبر عن احتياج الدورة، كما أن السلفيات المصرفية أيضا عبارة عن ديون سائلة مدتها قصيرة جدا ولا تدخل ضمن موارد الدورة لأنها تقتصر غالبا في نهاية الدورة للتسوية.¹

ويحسب بعلاقة التالية:²

احتياج رأس المال العامل = BFR = احتياجات الدورة - موارد الدورة

احتياج رأس المال العامل BFR = (المخزونات + مدينو الاستغلال + مدينو خارج الاستغلال) - (ديون الاستغلال + ديون خارج الاستغلال)

- احتياج رأس المال العامل للاستغلال BFR ex يمثل الأصول المتداولة خارج الاستغلال التي لا تستطيع

المؤسسة تمويلها بموارد الاستغلال المالية قصيرة الأجل وتحسب بالعلاقة التالية:³

¹ مليكة زغيب، وبوشنيقر ميلود، التسيير المالي حسب البرنامج الرسمي الجديد، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2010، ص52.

² سعداوي مراد مسعود، مختاري فتيحة، بوساحة محمد لخضر، مرجع سبق ذكره، ص43.

³ المرجع السابق، ص43.

احتياج رأس المال العامل للاستغلال = BFR ex الأصول المتداولة للاستغلال - ديون الاستغلال

احتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال = BFR hex يمثل الأصول المتداولة خارج الاستغلال التي لا تستطيع

المؤسسة تمويلها بالموارد المالية خارج الاستغلال في الأجل القصيرة.

1-3- الخزينة:

يخطئ الكثيرون بين مفهوم الخزينة، والسيولة المتوفرة في المصرف والصندوق، ويمكن لمستوى الخزينة أن يكون

سالبا أو موجبا وهي تساوي

الخبزينة = رأس المال العامل الإجمالي - الاحتياج من رأس المال العامل

كما أنها تحسب أيضا من أسفل الخزينة.

الخبزينة = القيم الجاهزة - السلفات المصرفية

والخبزينة الصافية على درجة عالية من الأهمية في أي مؤسسة لأنها تعبر عن وجود أو عدم توازن مالي، فإن

رأس المال العامل ما هو إلا مفهوم نظري لا يعبر عن سيولة جاهزة، لذلك تعتبر الخزينة كهامش ضمان بالنسبة

للمؤسسة تستطيع من خلاله مواجهة ديونها عند تواريخ استحقاقها.¹

2- النسب المالية:

النسب المالية هي علاقة ترتبط بين بندين أو أكثر من بنود القوائم المالية، وقد تتواجد البنود التي تدخل في

اشتياق النسبة المالية على القائمة المالية نفسها كما تتواجد هذه البنود على قائمتين ماليتين.¹

¹ بوطغان حنان، تحليل المردودية المحاسبية للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماجستير، تخصص اقتصاد وتسيير المؤسسات، جامعة 20 أوت 1955،

سكيكدة، الجزائر، 2007، ص52.

2-1- النسب الربحية:

تقيس نسب الربحية قدرة المنشأة على توليد أرباح نتيجة الأنشطة المختلفة التي تقوم بها، وتفيد هذه النسب

فئات عديدة على رأسهم كل من المستثمرين والدائنين، ومن النسب التي تقيس الربحية النسب التالية:²

$$\text{العائد على المبيعات} = \text{صافي الدخل} \div \text{المبيعات.}$$

وتقيس هذه النسبة هامش الربح المتولد من المبيعات أي قيمة صافي الدخل المتولد من كل جنيه من

المبيعات.

$$\text{العائد على الأصول} = \text{صافي الدخل} \div \text{إجمالي الأصول.}$$

وتقيس هذه النسبة ربحية الأصول المتاحة أي العائد على الاستثمارات وكلما زادت النسبة ذلك على كفاءة

المنشأة في استخدام وإدارة أصولها، حيث تشير إلى مدى فعالية المنشأة في استخدام الموارد المتاحة لها في توليد الدخل.

$$\text{نسبة مجمل الربح} = \text{مجمول الربح} \div \text{المبيعات.}$$

$$\text{مجمول الربح} = \text{المبيعات} - \text{تكلفة البضاعة المباعة.}$$

وتقيس هذه النسبة الربح الإجمالي المتحقق من كل جنيه إيراد، حيث تشير إلى الربح الإجمالي المتاح لدفع

مصروفات التشغيل.

$$\text{العائد على حقوق الملكية} = \text{صافي الدخل} \div \text{حقوق ملكية المساهمين.}$$

¹ محمد مطر، التحليل المالي والائتمان، دار واقل للنشر، الطبعة 1، عمان، الأردن، 2002، ص40.

² سامح محمد رضا رياض أحمد، مرجع سبق ذكره، ص309.

وتقيس هذه النسبة العائد على الاستثمارات التي قام بها المساهمين أي ربحية المنشأة مقارنة بالمصادر التي

قدمها المالك فقط.¹

¹ المرجع السابق، ص310.

2-2- نسب النشاط:

الجدول رقم (1-7): يوضح نسب النشاط

النسب	القانون	دلالة النسبة
معدل دوران الأموال المتداولة	$\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{المتداولة الأصول}}$	قياس مدى قدرة الإدارة على توليد المبيعات باستخدام الأموال المتداولة
معدل دوران المدينين	$\frac{\text{صافي المبيعات الآجلة}}{\text{رصيد الدائنين}}$	معرفة مدى ملائمة حجم الاستثمار في المدينين
معدل دوران الدائنين	$\frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{رصيد الدائنين}}$	معرفة مدى النجاح في تحقيق الملائمة بين سياسة بيع والشراء
معدل دوران المخزون	$\frac{\text{تكلفة البضاعة المباعة}}{\text{متوسط المخزون}}$	قياس مدى عدد مرات المخزون خلال السنة
معدل دوران الأصول الثابتة	$\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{الأصول الثابتة}}$	معرفة مدى استخدام الأصول الثابتة في توليد المبيعات
معدل دوران مجموع الأصول	$\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{مجموع الأصول}}$	معرفة مدى استخدام الأصول الثابتة والمتداولة في توليد المبيعات

المصدر: محمد الفاتح محمود بشير المغربي، التحليل المالي، الأكاديمية الحديثة للكتاب الجامعي، البحرين، 2022، ص22.

2-3- نسب السيولة: وتشير مجموعة نسب السيولة إلى مجموعة النسب التي تقيس مدى قدرة المنشأة على

مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل عند استحقاقها باستخدام أصولها السائلة والشبه سائلة (الأصول المتداولة) دون

تحقيق خسائر، وتمثل مجموعة السيولة في الآتي:¹

¹ هيام حسن وهبة، سحر محمد مهران، الإدارة المالية، كلية التجارة، جامعة عين الشمس، مصر، 2020، ص101.

2-3-1 - نسبة التداول: Current Ratio

تعكس نسبة التداول عدد المرات التي تستطيع فيها الأصول المتداولة للمنشأة تغطية الخصوم المتداولة. وكلما زادت هذه النسبة دل ذلك على قدرة الشركة على مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة المفاجئة دون الحاجة لتسييل أية أصول ثابتة أو الحصول على اقتراض جديد. ويتم قياس نسبة التداول كما يلي:

$$\text{نسبة التداول} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$$

زيادة هذه النسبة هو أمر جيد ولكن الزيادة يمكن أن تكون مقبولة إلى درجة معينة وذلك لأن ارتفاع النسبة قد يكون نتيجة زيادة بند الأصول المتداولة بسبب تراكم المخزون وعدم تصريفه وهو أمر غير جيد، وقد تكون زيادة النسبة بسبب زيادة بند النقدية بصورة مبالغ فيها مما يدل على عدم الاستخدام الجيد للسيولة من قبل الشركة وانخفاض مستوى الربحية نتيجة لذلك، أو قد يرجع ذلك إلى زيادة وتراكم بند المدينين وتضخمه نتيجة عدم استخدام سياسات جيدة في التحصيل ومتابعة العملاء المدينين، لذلك يجب قراءة النسبة ومقارنتها كما أشرنا بمتوسط النسب المحققة للشركات الناجحة في نفس النشاط وبمستوى النشاط وبمستوى الأداء السابق للشركة.¹

2-3-2 - نسبة السداد السريع: Quick Ratio

تستخدم نسبة السداد السريع لمعرفة مدى إمكانية سداد الالتزامات قصيرة الأجل خلال أيام معدودة، ويمكن حساب نسبة السداد السريع على النحو التالي:

$$\text{نسبة السداد السريع} = \frac{\text{الأصول المتداولة} - \text{المخزون}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$$

¹ المرجع السابق، ص 102.

من الملاحظ عند حساب نسبة السداد السريع أنه قد تم طرح بند المخزون نظرا لكونه من أقل عناصر

الأصول المتداولة سيولة وكذلك لصعوبة تصريفه خلال وقت قصير دون تحقيق خسائر.¹

2-3-3- Cash Ratio: نسبة النقدية

تعكس نسبة النقدية مدى إمكانية سداد الالتزامات قصيرة الأجل من خلال النقدية المتوافرة لدى الشركة،

ويمكن حساب نسبة النقدية من خلال المعادلة التالية:

$$\text{نسبة النقدية} = \frac{\text{النقدية و الأصول شبه النقدية}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$$

يقصد بالأصول شبه النقدية في المعادلة السابقة كل ما يمكن تحويله إلى نقدية خلال فترة قصيرة الأجل مثل

الأوراق المالية القابلة للتداول في البورصة.²

2-4-4- نسب المديونية:

تقيس هذه النسب درجة المديونية وتستطيع من خلالها الجهات المستفيدة (المقرضين والملاك) معرفة مصير

مديونيتها وقدرة المؤسسة على تسديد الالتزامات المالية تجاه الغير.³

2-4-4-1- نسبة الديون إلى رأس المال: وتقيس هذه النسبة مدى الاعتماد على الديون (الطويلة،

المتوسطة والقصيرة الأجل) مقارنة بحقوق الملكية وتعبر عن مدى استقلالية المؤسسة ماليا مما يجعلها في

¹ المرجع السابق، ص 103.

² المرجع السابق، ص 103-104.

³ بزقاري حياة، دور المعلومات المحاسبية في تحسين الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، رسالة ماجستير، تخصص محاسبة، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، 2010/2011، ص 36.

أمان من الضغوطات التي تتعرض إليها من طرف الدائنين وهذا ما يعطيها أكثر حرية في اتخاذ القرارات.

$$\frac{\text{الديون}}{\text{حقوق الملكية}} = \text{نسبة الديون إلى رأس المال}$$

2-4-2- نسبة الديون إلى إجمالي الأصول: وتبين لنا هذه النسبة مصادر التمويل الخارجية إلى إجمالي

الأصول، وتعد كمؤشر مهم لأنها تحدد هامش الأمان للمقرضين فهي تبين نسبة اعتماد المؤسسة على أموال الغير في تمويل أصولها.¹

$$\frac{\text{الديون}}{\text{الأصول}} = \text{نسبة الديون إلى إجمالي الأصول}$$

2-4-3- معدل تغطية الفائدة: يترتب على المديونية تحمل المؤسسة لأعباء ثابتة ممثلة في الفوائد على

القروض ويقاس لنا هذا المعدل إلى أي مدى يمكن أن تنخفض إيرادات المؤسسة قبل الضرائب والفوائد دون وضع المؤسسة في وضعية حرجة أمام الدائنين لعدم قدرتها على سداد الفوائد، وإن ارتفاع هذه النسبة يعني قدرة المؤسسة على دفع الفوائد للمزيد من الديون.²

ويحسب معدل تغطية الفوائد بالعلاقة:

$$\frac{\text{الأرباح قبل الفوائد و الضرائب}}{\text{الفوائد المستحقة}} = \text{معدل تغطية الفوائد}$$

¹ المرجع السابق، ص36.

² المرجع السابق، ص34.

2-4-4- نسبة الاستقلالية المالية: وتقيس هذه النسبة مدى استقلالية المؤسسة عن دائيتها فهي

تشير إلى نسبة الديون في الهيكل المالي وتحسب إما بمقارنة الأموال الخاصة بالديون هذه النسبة التي يجذب أن تكون على الأقل مساوية أو أكثر من (50%) أو بمقارنة الأموال الخاصة بمجموع الخصوم هنا النسبة تكون الثلث (3/1)، حساب الاستقلالية المالية من خلال العلاقة التالية:

$$\frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{الديون}} = \text{نسبة الاستقلالية المالية}$$

أو

$$\frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{الخصوم}} = \text{نسبة الاستقلالية المالية}$$

ثانياً: تحليل جدول حساب النتائج

من أجل قياس أداء المؤسسة يقوم المحلل المالي بدراسة وتحليل حسابات النتائج للمؤسسة من خلال مجموعة من الأدوات والمؤشرات.

1-1- نسب تحليل مستويات النتائج:

1-1- معدل الإدماج: هي نسبة تقيس قدرة المؤسسة على إنشاء ثروات انطلاقاً من نشاطها المتمثل في

رقم أعمالها المحقق، وتحسب هذه النسبة وفق العلاقة الآتية:¹

$$\frac{\text{القيمة المضافة}}{\text{رقم الأعمال خارج الرسم}} = \text{معدل الإدماج}$$

¹ لوصيف كميلية، مرجع سبق ذكره، ص 47.

1-2- نسبة تجزئة القيمة المضافة:

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

$$\frac{\text{الضرائب و الرسوم و المدفوعات المماثلة}}{\text{القيمة المضافة}} = \text{النسبة للدولة}$$

$$\frac{\text{إجمالي فائض الاستغلال}}{\text{القيمة المضافة}} = \text{النسبة للمؤسسة}$$

1-3- نسبة تجزئة إجمالي فائض الاستغلال:¹

$$\frac{\text{مخصصات الاهتلاكات و المؤونات و الخسائر القيمة}}{\text{إجمالي فائض الاستغلال}} = \text{النسبة للتثبيتات}$$

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

$$\frac{\text{النتيجة العادية قبل الضرائب}}{\text{إجمالي فائض الاستغلال}} = \text{النسبة للمؤسسة}$$

1-4- نسب المردودية: وهي تقيس مدى مساهمة الأموال الخاصة في تكوين النتيجة العادية قبل الضريبة.²

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

¹ المرجع السابق، ص48

² المرجع السابق، ص48.

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

2- قدرة التمويل الذاتي

2-1- القدرة على التمويل:

تمثل الفرق بين مجموع الإيرادات المحتمل تحصيلها ومجموع التكاليف المحتمل تسديدها، فهي تعبر عن تدفق محتمل للخزينة وليس حقيقياً، هذا الفرق ناتج عن مدة الفارق بين تسجيل العملية (مشتريات ومبيعات).

إن القدرة على التمويل الذاتي ليست خزينة حقيقية متاحة، ولكن خزينة محتملة، و تصبح حقيقية عندما

يتم تحصيل كل الإيرادات القابلة للتحصيل وتسديد كل المصاريف القابلة للتسديد.¹

ويتم حساب القدرة على التمويل الذاتي بطريقتين: طريقة الجمع، طريقة الانطلاق من النتيجة.²

الطريقة الأولى: الانطلاق من النتيجة

نتيجة السنة + الاهتلاكات والمؤونات _ استرجاع الاهتلاكات والمؤونات + القيمة المحاسبية لعناصر الأصول المالية

المتنازل عنها _ نواتج التنازل عن عناصر الأصول الثابتة _ إعانات الاستثمارات المحولة إلى حساب النتيجة = القدرة

على التمويل الذاتي.

الطريقة الثانية: طريقة الجمع

¹ ساجي فاطمة، مرجع سبق ذكره ، ص57.

² المرجع السابق، ص57.

الفائض الإجمالي للاستغلال + تحويل تكاليف الاستغلال _ + إيرادات أخرى ومصاريف أخرى _ + حصة النتيجة
عن العمليات المنجزة جماعيا + إيرادات مالية _ مصاريف مالية + إيرادات استثنائية _ مصاريف استثنائية _ ضرائب
على الأرباح = القدرة على التمويل الذاتي

2-2- التمويل الذاتي:

للمويل الذاتي دور أساسي في السياسة التمويلية للمؤسسة سواء على المدى القصير أو الطويل لذا فإن
المؤسسات التي تستوجب تمويلا مستمرا لضمان تجديد عناصر أصولها تعمل على الرفع منه بواسطة التأثير على
العناصر المكونة له.

التمويل الذاتي يمثل الفرق بين القدرة على التمويل الذاتي والأرباح الموزعة ويحسب بواسطة العلاقة التالية:¹

التمويل الذاتي = القدرة على التمويل الذاتي _ الأرباح الموزعة.

ثالثا: تحليل قائمة التدفقات النقدية

إن الغرض الأساسي لكشف التدفقات النقدية هو إعطاء معلومات ذات أهمية عن تدفقات النقدية

الداخلية والخارجية في المؤسسة وذلك من خلال نسب تمويل، ربحية.

1- تقييم أو جودة الأرباح:

تقدم قائمة التدفقات النقدية، معلومات يمكن بواسطتها التمييز بين رأس المال العامل، وصافي التدفق

النقدي، وعلى هذا الأساس فإن تحقيق المؤسسة لرأس مال عامل موجب لا يعني أنها حققت تدفقا نقديا مرتفعا

والعكس بالعكس.

¹ المرجع السابق، ص59.

من أهم النسب التي يمكن اشتقاقها من قائمة التدفقات النقدية، والتي تخدم أغراض تقييم نوعية أرباح

المؤسسة ثلاث:¹

1-1- نسبة كفاية التدفقات النقدية التشغيلية:

وتحدد بالمعادلة التالية:

$$\text{نسبة كفاية ت ن ت} = \frac{\text{التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية}}{\text{الإحتياجات النقدية الأساسية}}$$

1-2- مؤشر النقدية التشغيلية:

ويحدد بالمعادلة التالية:²

$$\text{مؤشر النقدية التشغيلية} = \frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{صافي الدخل}}$$

حيث توضح هذه النسبة مدى مقدرة أرباح المؤسسة على توليد تدفق نقدي تشغيلي.

1-3- نسبة التدفق النقدي التشغيلي:

وتحدد بالمعادلة التالية:

$$\text{نسبة التدفق النقدي التشغيلي} = \frac{\text{جملة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{صافي المبيعات}}$$

¹ محمد الأمين خنيوة، فعالية إدارة التدفقات النقدية من خلال أدوات السوق النقدي، مذكرة ماجستير، تخصص إدارة مالية، جامعة منتوري، قسنطينة، الجزائر، 2007/2008، ص ص 67-68.

² المرجع السابق، ص 68.

وتعكس هذه النسبة مدى كفاءة سياسات الائتمان في تحصيل النقدية.

2- تقييم السيولة:

تعرف السيولة بأنها قدرة المنشأة على تحويل أصولها إلى نقدية حتى تتمكن من سداد التزاماتها المتداولة عند استحقاقها، وتقوم نسب السيولة بربط الأصول المتداولة بالمطلوبات المتداولة لمعرفة الوضع المالي للشركة في الفترة قصيرة الأجل، وترتبط قوة أو ضعف سيولة الشركة بمدى توفر صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية، فإذا كان صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية موجبا فهذا يعني أن هناك فائضا نقديا يمكن لإدارة الشركة ان تستخدمه إما في توسيع الأنشطة الاستثمارية أو في تسديد الديون طويلة الأجل، أما إذا كان سالبا فهذا يعني أن على الشركة أن تبحث عن مصادر لتمويل العجز وذلك إما ببيع جزء من استثماراتها أو بالتمويل طويل الأجل، ومن أهم النسب التي يمكن اشتقاقها من قائمة التدفقات النقدية لتقييم سيولة المنشأة:¹

ومن أهم النسب المفيدة في تقييم سيولة المؤسسة ما يلي:²

$$\text{مؤشر تغطية النقدية} = \frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{التدفقات النقدية من الخارجة من الأنشطة الاستثمارية التمويلية}}$$

توضح هذه النسبة قدرة المؤسسة على توليد تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية للوفاء بالالتزامات الاستثمارية والتمويلية الضرورية، وكلما ارتفعت هذه النسبة دل ذلك على كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للوفاء بهذه الاحتياجات.

¹ عبد الناصر شحدة السيد أحمد، الأهمية النسبية للنسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات في تقييم السيولة وجودة الأرباح وذلك من وجهة نظر محلي الائتمان في البنوك التجارية الأردنية ومحلي الأوراق المالية في بورصة عمان، مذكرة ماجستير، تخصص محاسبة، جامعة الشرق الأوسط للدراسات العليا، الأردن، 2008، صص 20-21.

² شعيب شنوف، التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، دار زهران للنشر، الأردن، 2012، صص 196-197.

$$\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{فوائد الديون}} = \text{نسبة المدفوعات اللازمة لسداد الديون}$$

توضح هذه النسبة قدرة المؤسسة على تسديد فوائد الديون، وانخفاض هذه النسبة مؤشر سيء ينبأ بمشاكل قد تواجهها المؤسسة في مجال السيولة اللازمة لدفع الفوائد المستحقة.

$$\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{مدفوعات الديون طويلة الأجل}} = \text{نسبة التدفقات النقدية من أنشطة الاستغلال}$$

إلى مدفوعات الديون طويلة الأجل

توضح هذه النسبة مدى كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية على تسديد الديون طويلة الأجل، وكلما ارتفعت هذه النسبة كان مؤشراً إيجابياً على قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها طويلة الأجل.

$$\frac{\text{التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التمويلية}}{\text{التدفقات النقدية الخارجة من الأنشطة الاستثمارية}} = \text{نسبة التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية إلى}$$

التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التمويلية

توضح هذه النسبة مدى مساهمة التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التمويلية على تمويل الاستثمار في

الأصول طويلة الأجل، وكذلك تعتبر مؤشراً جيداً على مدى اسهام المصادر الخارجية في تمويل الاستثمار في الأصول

طويلة الأجل.¹

3- تقييم سياسات التمويل:

من أهم النسب المفيدة في هذا المجال:¹

¹ المرجع السابق، ص 197.

3-1- نسبة التوزيعات النقدية:

وتحسب من خلال العلاقة:

$$\text{نسبة التوزيعات النقدية} = \frac{\text{التوزيعات النقدية للمساهمين}}{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}$$

توفر هذه النسبة معلومات عن السياسة التي تتبناها إدارة المؤسسة، في مجال توزيع الأرباح، ومدى استقرار

هذه السياسة.

3-2- نسبة الفوائد والتوزيعات المقبوضة:

وتحدد بالعلاقة:

$$\text{نسبة الفوائد و التوزيعات المقبوضة} = \frac{\text{المتحصلات النقدية المحققة من إيراد الفوائد و التوزيعات}}{\text{التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية}}$$

وتقيس هذه النسبة الأهمية النسبية لعوائد الاستثمارات، سواء في القروض أو في الأوراق المالية.

3-3- نسبة الإنفاق الرأسمالي:

وتحدد بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة الإنفاق الرأسمالي} = \frac{\text{الإنفاق الرأسمالي الحقيقي}}{\text{التدفقات النقدية الداخلة من القروض طويلة الأجل و إصدارات الأسهم و السندات}}$$

¹ محمد الأمين خنيوة، مرجع سبق ذكره، ص70-71.

وتقيس هذه النسبة، الأهمية النسبية لمصادر التمويل الخارجية في تمويل الإنفاق الرأسمالي المستثمر، في حياة الأصول الإنتاجية الثابتة، حيث تفيد في توفير مؤشرات عن كيفية استخدام الأموال، كما تعكس كذلك مدى نجاح إدارة المؤسسة، في إتباع سياسة تتلاءم وتمويل الأصول الطويلة الأجل من مصادر تمويل طويلة الأجل.¹

المبحث الثاني: الأدبيات التطبيقية

بعدما تم الاطلاع على المواضيع التي لها صلة بموضوعنا يمكن ابراز بعض الدراسات التي تناولت جوانب في دراستنا، حيث تعتبر دراستنا من الدراسات المكتملة لهذا الموضوع.

المطلب الأول: الدراسات السابقة

1- حليلة خليل الجرحاوي: دور التحليل المالي للمعلومات المالية المنشورة في القوائم المالية للتنبؤ بأسعار الأسهم، مذكرة ماجستير، تخصص محاسبة والتمويل، الجامعة الاسلامية، فلسطين، (2008)، هدفت الدراسة إلى دور التحليل المالي للمعلومات المالية المنشورة في القوائم المالية للتنبؤ بأسعار الأسهم، حيث تمحورت إشكالية هذه الدراسة في ما هو دور التحليل المالي للمعلومات المالية المنشورة في القوائم المالية للتنبؤ بأسعار الأسهم؟ وتم الاعتماد على الاسلوب الاحماني المعروف الانحدار المتعدد، ومن أهم النتائج المتوصل إليها وجود عدة أطراف تستفيد من عملية التحليل المالي عند اتخاذ قراراتها سواء من داخل المنشأة أو من خارجها تتفاوت من حيث اهتمام كل منها بنتائج عمليات التحليل المالي، ولكي تؤدي عملية التحليل المالي دورها المنشود يتطلب الأمر وجود معايير متعددة لقياس الأداء ومقارنة النتائج التي تم التوصل إليها.

¹ المرجع السابق، ص71.

2- علي خلف عبد الله: التحليل المالي واستخداماته للرقابة على الأداء والكشف عن الانحرافات، مذكرة

ماجستير، تخصص محاسبة، أكاديمية العربية المفتوحة، الدانمارك، (2008)، هدفت الدراسة إلى التحليل المالي واستخداماته للرقابة على الأداء والكشف عن الانحرافات حيث تمحورت اشكالية الدراسة فيما يلي: المشاكل التي تعترض المحلل المالي ومن أهم النتائج المتوصل إليها أن عملية تقييم الأداء لها فائدة كبيرة لذلك فإن أغلب الشركات بما فيها الشركة محل دراسة تسير تقارير عامة تشمل قائمة المركز المالي وقائمة الدخل بالإضافة إلى بعض النسب المالية.

3- رفيق يوسف: النظام المحاسبي المالي بين الاستجابة للمعايير الدولية ومتطلبات التطبيق، مذكرة ماجستير،

تخصص محاسبة وتدقيق، جامعة أم البواقي، الجزائر، (2011/2010)، هدفت الدراسة إلى النظام المحاسبي المالي بين الاستجابة للمعايير الدولية ومتطلبات التطبيق، إذ تمحورت اشكاليته فيما يلي: ما مدى توافق النظام المحاسبي المالي الجديد مع معايير المحاسبة الدولية؟ وهل استوفت الجزائر متطلبات التطبيق؟ حيث اعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي والمنهج الاستقرائي، ومن أهم النتائج المتوصل إليها أن النظام المحاسبي يعتبر نتاج لعملية اصلاح فرضيتها التحولات الاقتصادية التي عرفتها الجزائر ويهدف إلى معالجة المشاكل والانتقادات الموجهة للمخطط الوطني المحاسبي من قبل الشركات متعددة الجنسيات والمتعلقة خصوصا بضرورة تكييفه مع المعايير المحاسبية الدولية.

4- سعدي عبد الحليم: محاولة تقييم إفصاح القوائم المالية في ظل تطبيق النظام المحاسبي المالي، مذكرة

دكتوراه، تخصص محاسبة، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، (2015/2014)، هدفت الدراسة إلى محاولة تقييم إفصاح القوائم المالية في ظل تطبيق النظام المحاسبي المالي، وتمحورت اشكاليته فيما يلي: إلى أي مدى وفق المؤسسات في الإفصاح ضمن قوائمها المالية من خلال تطبيق النظام المحاسبي المالي؟ حيث تم الاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي، وتم تطبيق دراسة حالة وذلك بإجراء مقابلة مع عينة من المدراء

الماليين، وتوصل الباحث إلى أن نسبة (50%) من المؤسسات المبحوثة مطبقة لقواعد التقييم المحاسبي والافصاح عنها وفق ما نص عليه النظام المحاسبي المالي، وأظهرت النتائج هذه الدراسة أن (95%) من المؤسسات ملتزمون بشدة بمتطلبات الافصاح ضمن القوائم المالية.

5- فهد راشد مسعود الهاجري: أثر نسب ومؤشرات التحليل المالي على الأداء المالي والمحاسبي في شركات

الاتصال وتكنولوجيا المعلومات في دولة الكويت، مذكرة ماجستير، تخصص محاسبة، جامعة آل البيت،

الكويت، (2016)، هدفت الدراسة إلى أثر نسب ومؤشرات التحليل المالي على الاداء المالي والمحاسبي في

شركات الاتصال وتكنولوجيا المعلومات في دولة الكويت، تكونت عينة الدراسة على الاعتماد على هذه

الشركات والأوراق المالية وتم الاعتماد على استخدام تحليل الانحدار المتعدد، حيث توصلت الدراسة إلى

اعتبار الباحثون التحليل المالي أداة مهمة لاتخاذ القرارات الاستثمارية المختلفة سواء من حيث التمويل

الداخلي والخارجي أو التوسع في العمل وغيرها من القرارات الأخرى، كما توصلت الدراسة إلى أنه تم

استخدام مؤشرات التحليل المالي تعتبر أداة مهمة لمتخذي القرار تساعدهم في اتخاذ القرارات الرشيدة.

6- لصوني حفيضة: واقع وآفاق تطبيق النظام المحاسبي المالي في الجزائر الفترة (2010-2014)، مذكرة

دكتوراه، جامعة عبد الحميد ابن باديس، مستغانم، الجزائر، (2016/2017)، اعتمدت على أسلوب

دراسة حالة منجزة على مستوى مؤسسة إنتاج الأغذية الأنعام بمستغانم، واستخدمت الباحثة المنهج الوصفي

والمنهج التحليلي، ومن أهم النتائج المتوصل إليها أن عملية الانتقال اقتضت على إعادة ترتيب عناصر

القوائم المالية وتغيير الأرقام والتسميات، كما أشارت النتائج إلى صعوبة تحديد القيمة العادلة للأصول الثابتة

في ظل غياب سوق المالي، مما يعني غياب المنافسة العادية.

1- دراسة **Idward.Altman, Financial Ratios, Discriminant Analysis and the**

prediction of Corporate Bankruptcy, the journal of finance, university

of chicao, USA, 1968. هدفت إلى بناء نموذج مستخدما النسب المالية ومعتمدا على التحليل التمييزي المتعدد، بإجراء دراسة على قطاع الصناعة بالولايات المتحدة الأمريكية، بحيث تكونت العينة من (33) مؤسسة مفلسة و(33) مؤسسة غير مفلسة خلال الفترة (1946-1965)، وقد توصل الباحث من خلال تحليل (22) نسبة مالية مستخرجة من القوائم المالية لهذه المؤسسات أن يحدد من النسب المالية التي لها أكبر قدرة على التنبؤ بإفلاس المؤسسات وهي رأس المال العامل إلى مجموع الأصول، الأرباح المحتجزة إلى مجموع الأصول، الأرباح قبل الفوائد والضرائب إلى مجموع الأصول، المبيعات إلى مجموع الأصول.

-2

سمير مرواني (2006 / 2007): **Samir Merouani, Le projet du nouveau système :**

comptable financier Algérien, mémoire de Macistere en sciences de gestion, optuen: Mana gement, Ecole superieu RE DE commerce

D'Alger, هدفت الدراسة إلى مشروع نظام المحاسبي المالي الجزائري الجديد متوقع وإعداد الانتقال من عام

1975 PCW إلى معايير IFRS، إذ تمحورت إشكالية الدراسة فيما يلي: ما هي طبيعة مشروع نظام

المحاسبي المالي الجزائري الجديد وما هي الاجراءات التحضيرية لمواكبة الانتقال إلى هذا النظام المرجعي الجديد؟

حيث تم الاعتماد على المنهج الوصفي والمقارن كأسلوب بحث ومن أهم النتائج المتوصل إليها هي أنه يجب

مراعاة الانعكاسات والتداعيات على جميع جوانب الشركة الجزائرية والشركة الأجنبية، كما وضع خطة تحويل

من أجل تلبية المتطلبات المختلفة بما في ذلك الضوابط المناسبة اللازمة لإدارة هذا التغيير.

-3

دراسة Zulkarnain Mohammed Sori (2012): **"Mosculu, Vintila"**

Hasbullah Abd jalil, Financial Ratios, Discriminant Analysis and the

prediction of corporate Distress, journal of money, هدف الباحثان إلى التحقق

من مدى قدرة النسب المالية على التنبؤ بالفشل، وقد شملت هذه الدراسة عينة من المؤسسات الرومانية لفترة

(2009-2010)، وقد استعملت هذه الدراسة اختبار "test t" لاختبار الاختلافات بين المؤسسات،

وقد توصلنا إلى أن الاختلافات تعلقت بنسب الربحية، المديونية، وهيكل رأس المال في المقابل لم يلاحظ أي اختلاف مهم فيما يتعلق بالتدفقات النقدية والقدرة على إعادة دفع الديون ودفع الفوائد، كما تم التمييز بين المؤسسات الفاشلة والسليمة وكذا التنبؤ بحدوث الفشل قبل عدة سنوات وفي الأخير أشارت هذه الدراسة إلى ضرورة التوسع في فترة التحليل الزمني.

-4

دراسة (2013) "Singhand and Schmidgia": بعنوان النسب المالية من قبل المديرين التنفيذيين

لاتخاذ القرارات في فنادق الولايات المتحدة الأمريكية، وهدفت الدراسة إلى التعريف بأهم النسب المالية من قبل المديرين والتنفيذيين لاتخاذ القرارات في فنادق الولايات المتحدة الأمريكية، وذلك باستخدام (36) نسبة مالية شائعة الاستخدام، ولغرض تحقيق أهداف الدراسة تم توزيع استبانة تتألف من ثلاثة أجزاء، كذلك التعرف على مدى تأثير كل نسبة منها على مقدرة الشركة في الحصول على التمويل، وبالتالي العمل على الاهتمام بهذه العوامل مستقبلا حتى تتمكن من كسب ثقة مؤسسات التمويل المختلفة، وعلاوة على ذلك فإن التعرف على تلك العوامل من شأنه تحديد الطاقة الاستيعابية للديون ومعرفة مدى القدرة على افتراض الأموال، من الجهات التمويلية. وتوصلت الدراسة إلى عدد من النتائج منها أنه يمكن الاعتماد على التحليل المالي لبناء نماذج للتنبؤ بمستقبل الشركة المالي، وأن نسب الربحية والتشغيل كانت من أهم النسب المالية المستخدمة من قبل المديرين التنفيذيين لاتخاذ القرارات، وتبين من خلال حساب نسبة المردودية المالية أن هذه الأخيرة في تراجع، ويعود ذلك إلى الانخفاض الكبير في نسبة هامش صافي الربح والانخفاض الطفيف في معدل دوران الأصول، كذلك اتضح من تحليل قائمة التدفقات النقدية بأن النشاط التشغيلي هو مصدر الرئيسي للنقدية وأهم استخدامات هذه النقدية، وأن التدفق النقدي المتاح ونسبة التغطية النقدية ونسبة التوزيعات النقدية في تحسن كبير.

5- شاشوع عبد الكريم (2018): Chachoua ABDELKRIM, Le système comptable

et financier Algérien un état des lieux et perspectives, université

oran02, Mohamed Ben Ahmed هدفت الدراسة إلى النظام المحاسبي المالي الجزائري الحر

والأفاق، إذ تمحورت اشكالياتها فيما يلي: هل اقتنعت اللجنة الدائمة المعنية بالتمويل؟ هل النظام المحاسبي

المالي مقنع؟ ومن أهم النتائج المتوصل إليها هي أن التطبيق استطاع النظام المحاسبي المالي والمالي ان يؤسس

ثقافة جديدة يمكن أن تحل في رأينا محل ثقافة القديمة قائمة على المخطط العام للحسابات قبل تنفيذه

المطلب الثاني: ما يميز الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة

بعد عرض الدراسات السابقة التي اعتمدت كمرجعية الدراسة والتي تناولت دور النظام المحاسبي المالي

الجديد في تطوير أساليب التحليل المالي في المؤسسات الاقتصادية، ولتوضيح ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات

السابقة يجدر بنا الإشادة إلى الملاحظات التالية:

1. الدراسات التي تحصلنا عليها عبارة عن تجارب دولية وطنية ؛
2. تشترك معظم هذه الدراسات في اتباع المنهج الوصفي واعتمدت على أسلوب المقابلة لجمع البيانات والقوائم المالية لتحليل نتائج الدراسة؛
3. تتفق دراستنا الحالية مع الدراسات السابقة في تناولهم موضوع النظام المحاسبي المالي والتحليل المالي؛
4. تطرقت بعض الدراسات الى جانب النظام المحاسبي المالي دون ان تتطرق الى الجانب الثاني من الدراسة وهو التحليل المالي.

ومما سبق يمكننا عرض ما يميز دراستنا عن باقي الدراسات السابقة في ما يلي:

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على دور النظام المحاسبي المالي الجديد في تطوير أساليب التحليل المالي في المؤسسات الاقتصادية، وعليه يتمحور موضوع الدراسة حول تحليل طبيعة العلاقة والترابط الموجود بين عنصري هامين في بناء النظام المحاسبي وهما العنصر المحاسبي والعنصر المالي، وكذلك ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة هو أنها تتطرق لدور مخرجات النظام المحاسبي المالي الجديد بتطبيق أدوات وأساليب التحليل المالي على القوائم المالية للمؤسسة محل الدراسة، وكذلك التطورات التي أحدثتها النظام المحاسبي المالي الجديد في أساليب التحليل المالي، إضافة إلى عينة الدراسة يختلف عن الدراسات الأخرى والمجال الزمني الذي تمت فيه الدراسة؛ وكذلك تختلف دراستنا عن بعض الدراسات في تطبيق أساليب التحليل المالي على قوائم المالية حيث البعض من الدراسات لم تتطرق إلى تحليل جدول التدفقات النقدية، فقد اعتمدوا على الميزانية وجدول حسابات النتائج فقط.

خلاصة الفصل:

لقد تطرقنا في هذا الفصل الى كل من الادبيات النظرية والتطبيقية للنظام المحاسبي المالي الجديد والتحليل المالي ، الذي تبين لنا من خلاله انه النظام المحاسبي المالي الجديد جاء نتيجة التغيرات والإصلاحات التي شهدتها الجزائر لمواكبة المعايير الدولية المعتمدة في هذا المجال ، ومساهمة هذا النظام في تطوير أساليب التحليل المالي التي تسهل وتساعد المحلل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة بصورة دقيقة، وكذلك تطرقنا الى أهم النسب والمؤشرات التحليل المالي والقوائم المالية للنظام المحاسبي المالي الجديد.

الفصل الثاني:

دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة
حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة

غرداية

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي

دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة

غرداية

تمهيد

المبحث الأول: تقديم عام للصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة

غرداية.

المبحث الثاني: عرض مخرجات النظام المحاسبي المالي بالصندوق الضمان

الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية.

المبحث الثالث: تحليل مخرجات النظام المحاسبي المالي لتطوير أساليب

التحليل المالي بالصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية.

خلاصة الفصل

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

تمهيد

بعدها تطرقنا في الجانب النظري إلى مختلف جوانب المتعلقة بالنظام المحاسبي المالي الجديد في تطوير أساليب التحليل المالي سيعالج هذا الفصل الدراسة التطبيقية بالصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية وذلك من خلال عرض المباحث التالية:

المبحث الأول: تقديم عام للصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية.

المبحث الثاني: عرض مخرجات النظام المحاسبي المالي بالصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية.

المبحث الثالث: تحليل مخرجات النظام المحاسبي المالي لتطوير أساليب التحليل المالي بالصندوق الضمان

الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية.

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

المبحث الأول: تقديم عام للصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية (2019-
2020 - 2021)

في هذا المبحث يتم تقديم الاطار النظري لصندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء وكالة غرداية ومن
خلال تعريف بالصندوق الضمان الاجتماعي ومهامه والهيكل التنظيمي.

المطلب الأول: التعريف بالصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء (وكالة غرداية) وهيكله

التنظيمي

أولاً: التعريف بالصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء (وكالة غرداية): إن الصندوق الضمان الاجتماعي لغير
الأجراء (Casons) بغرداية هي مؤسسة إدارية تنظيمية ذات طابع خاص، تعمل على تأمين الفئة الغير مأجورة
للولاية، أي كل العمال الذين يمارسون نشاطات مهنية غير مأجورة في إطار التشريع الخاص بأعمال المنظمة (المهن
الخاضعة للقيود في السجل التجاري) الخاصة بولاية غرداية والتي تعني:

- الصناعيين؛
- الحرفيين؛
- التجار؛
- الفلاحين؛
- أصحاب المهن الحرة (محامين، خبراء محاسبين، صيادلة، أطباء وغيرهم)؛
- السائقين بمختلف أنواعهم (القطاع الخاص)؛
- أصحاب المؤسسات الخاصة. (SARL , EURL , SNC)

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

أما عن الحدود الجغرافية للصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية فهي تغطي جميع بلديات الولاية وذلك من خلال الشبائيك المختصة التابعة للوكالة:

- شباك مختص تابع لدائرة المنيعة الذي يغطي بلديات هذه الدائرة تم فتحه في شهر ماي (2004) وعدد عماله ثلاثة (03) ولديهم مستوى جامعي؛
- شباك مختص لدائرة بريان الذي يغطي بلدية بريان تم فتحه شهر جويلية (2003) وعدد عماله اثنان (02) ولديهم مستوى جامعي؛
- شباك مختص لدائرة متليلي الذي يغطي جميع بلديات متليلي بما فيهم دائرة زلفانة تم فتحه في شهر أفريل (2005) وعدد عماله ثلاثة (03) اثنان جامعيين والآخر لديه مستوى ثانوي؛
- شباك مختص لدائرة القرارة الذي يغطي بلدية القرارة وتم فتحه في شهر جويلية (2001) وعدد عماله ثلاثة (03) ولديهم مستوى جامعي؛
- أما وكالة غرداية فهي تغطي جميع بلديات الدوائر الباقية مثل دائرة بنورة، العطف، غرداية، الضاية بن ضحوة.

إن الوكالة الولائية تضم (44) أربعة وأربعون موظفا موزعين على الوكالة الولائية وعلى الشبائيك المختصة التابعة للوكالة من بينهم (31) واحد وثلاثون لديهم مستوى جامعي وهم موزعين كما يلي:

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

الجدول رقم (2-8): يوضح تصنيف موظفي الوكالة

الصف	العدد الإجمالي	الجنس		
		إناث	ذكور	
من 18 إلى ما فوق	04	0	04	إطارات سامية
من 14 إلى 17	14	01	13	إطارات
من 10 إلى 13	24	07	17	التحكم
من 01 إلى 09	02	01	01	التنفيذ
-	44	09	35	المجموع

المصدر: وثيقة داخلية مقدمة من طرف الصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

تندرج مهام الوكالة الولائية للصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء ضمن الأهداف العامة للصندوق

الضمان الاجتماعي لغير الأجراء، ويمكن أن نجمل هذه المهام في النقاط التالية:

- تسيير الإعانات الطبيعية والمالية للتأمين الاجتماعي لغير الأجراء على مستوى الولاية والشبابيك المختصة؛
- استلام وتسوية وصرف منح ومعاشات المتقاعدين التابعين للصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء؛
- ضمان التحصيل للاشتراكات، المراقبة والمتابعة القضائية عند الاقتضاء؛
- تقديم الوثائق اللازمة للمنخرطين (شهادات التحيين) لإثبات وضعياتهم اتجاه الصندوق وتقديمها للمؤسسات أو الإدارات الأخرى (mise à jour)، ولغير المنخرطين لإثبات عدم انتمائهم عن طريق شهادات عدم الانتساب (attestation de non affiliation).
- تسيير وتنظيم المراقبة الطبية لكل التعويضات؛

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

- تقديم الإحصائيات وتقارير عن النشاط الشهري والسنوي للمديرية العامة؛
 - متابعة ملفات المنخرطين للولاية؛
 - ترقيم ملفات المعنيين على مستوى الولاية؛
- وتكمن المهام الأساسية للصندوق في تحصيل الاشتراكات السنوية للمنخرطين، ثم إعادة استغلالها لتمويل الأدوات التالية:
- التأمين على المرض بكل أشكاله؛
 - التأمين على الأمومة؛
 - نفقات الحمامات والمعالجة بالمياه المعدنية (Cure Thermale) والأدوات الطبية (Appareillage)؛
 - تقديم منحة الوفاة (Capital Décès)؛
- 1- التأمين على المرض: يحق لكل منخرط في الصندوق مستوف لكافة اشتراكاته ومتطلباتها الحق في التعويضات التالية، التي لا يجب أن تتعدى 4 سنوات:
- المصاريف الطبية، الجراحية، الصيدلانية والاستشفائية؛
 - الفحوص البيولوجية واستخلاصها الصناعي؛
 - النظارات الطبية؛
 - الأسنان الاصطناعية وعلاجها؛
 - المعالجة بالمياه المعدنية والحمامات؛
 - الأجهزة والأعضاء الاصطناعية.

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

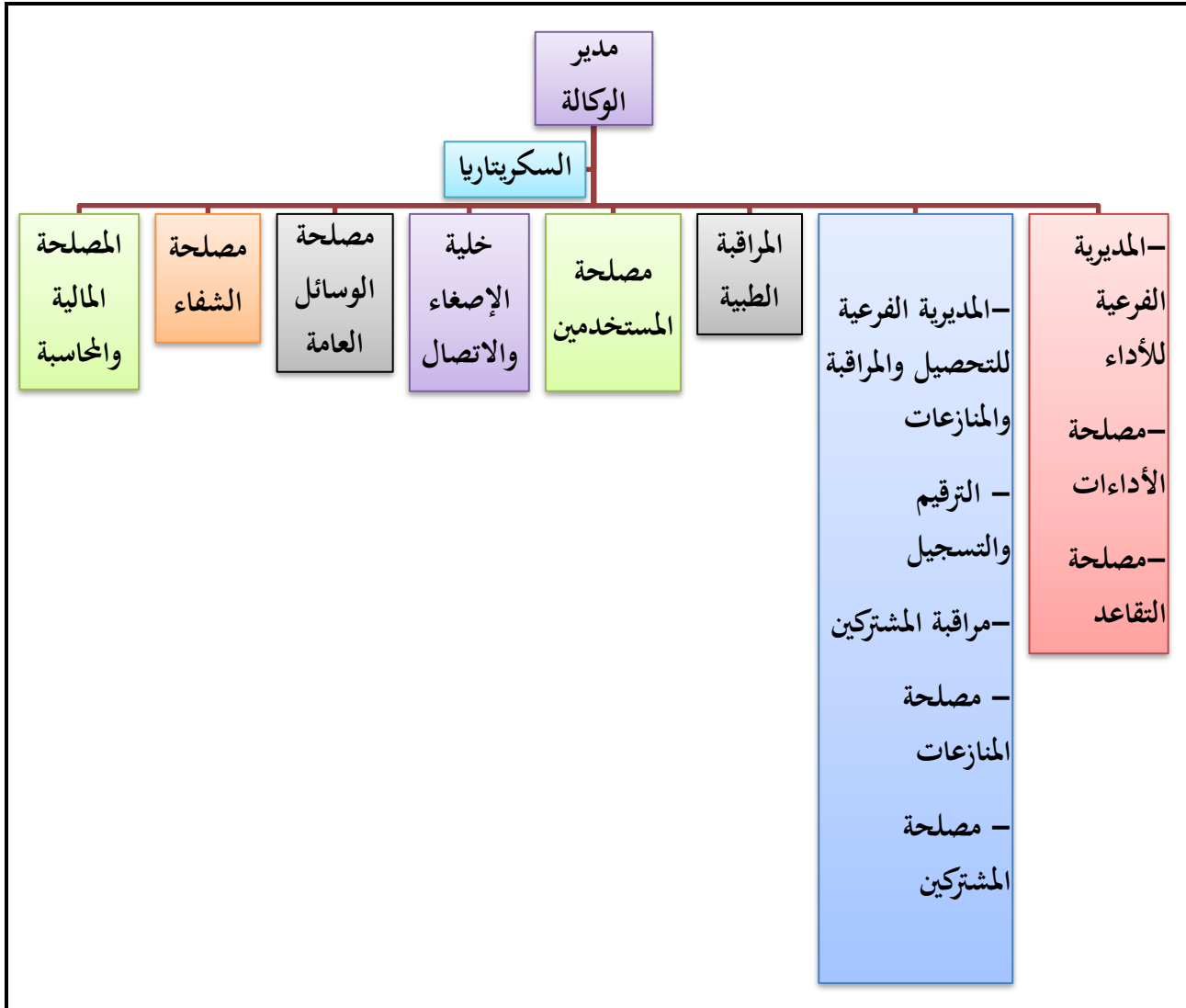
2- التأمين على الأمومة: ويتم ذلك بالتعويض عن المصاريف الطبية والصيدلية الخاصة بالأم والموضوع (الصبي) وذلك لمدة تعادل الثمانية أيام.

3- التأمين على الوفاة: (Capital décès) في حال وفاة المؤمن اجتماعيا يمنح الصندوق لعائلته أو للأشخاص تحت كفالته منحة الوفاة التي تعادل مدخوله السنوي الخاضع للضريبة (Revenu annuel)

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

ثانيا: الهيكل التنظيمي للوكالة وتحليله

الشكل رقم (2-3) يوضح تنظيم الإداري للوكالة



المصدر: بناء على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

المطلب الثاني: تقديم مصلحة الدراسة المحاسبة والمالية

1- تعريف مصلحة المحاسبة والمالية: يؤدي هذا الجهاز دورا هاما وأساسيا في نشاط الصندوق، وتكمن مهامه

الأساسية فيما يلي:

- إعداد مختلف الإحصائيات المتعلقة بالفرع فيما يخص:

- إحصائيات المداخيل (الاشتراكات). (Les encaissements)

- إحصائيات تحويلات رؤوس الأموال. (Les virements)

- إحصائيات الشيكات غير القابلة للدفع (Les chèques impayés).

- إحصائيات حالة الخزينة (Etat de trésorerie)

- ضبط حالات الصندوق ورصيده. (Les P.V caisse)

- جداول كشوف المراقبة. (Les états de rapprochement)

- حالات الأداءات والتعويضات. (Les états de prestation)

- كما يعمل على تسجيل كل العمليات المحاسبية والمالية للوحدة.

وتسير المصلحة أربع حسابات بنكية:

- حساب جاري بريدي مخصص لدفع مختلف الأداءات والتعويضات المؤشر عليها؛

- حساب بنكي في البنك الجزائري الخارجي (BEA)، وهو حساب تجاري يستقبل مختلف الاشتراكات

المدفوعة عن طريق الشيكات؛

- حساب بنكي في البنك الجزائري الخارجي (BEA) خاص بالتعويضات الطبية للصيادلة المتعاقدة مع

الصندوق؛

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

- حساب في القرض الشعبي الجزائري. (CPA)
 - استقبال الصكوك غير القابلة للدفع لتحويلها فيما بعد إلى مصلحة المنازعات وذلك لاتخاذ التدابير اللازمة؛
 - دفع رسا ميل الوفاة. (Capitaux décès).
 - كما تسيير الملحقة صندوقين:
 - الصندوق الرئيسي (Caisse principale) والتي تتعلق باشتراكات المنخرطين.
 - الصندوق الثانوي (Caisse régie) المخصص لتمويل بعض النفقات الصغيرة للوكالة.
- أيضا من بين المهام الرئيسية للمصلحة نجد:
- إعداد الميزانية السنوية للصندوق وضمان متابعة تنفيذها؛
 - ضمان العمليات المالية والمحاسبة؛
 - السهر على المسك المنتظم لحسابات الصندوق وتحيينها؛
 - ضمان تنظيم المحاسبة والمالية وتسييرها وتنسيقها ومراقبتها؛
 - جمع الجداول المالية وتحليلها؛
 - إعداد وثائق التلخيص المتعلقة بتسيير المحاسبة؛
 - تحيين جداول التقارب.

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

المبحث الثاني: عرض مخرجات النظام المحاسبي المالي الجديد لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي

لغير الأجراء للفترة (2019 - 2021)

يعتبر تحليل القوائم المالية من أهم المواضيع الأساسية لمختلف المؤشرات الاقتصادية تهدف إلى تشخيص دقيق لوضعيتها المالية، وذلك من أجل معرفة الوضعية المالية للمؤسسة من خلال تحليل عدة مؤشرات ونسب المالية، وفي هذا المبحث سنحاول عرض القوائم المالية لهذه المؤسسة لسنوات 2019 - 2020 - 2021.

المطلب الأول: عرض الميزانية المالية لسنوات 2019 - 2020 - 2021

تتكون الميزانية من جانبين جانب يخص الأصول وجانب الخصوم والجدول التالي يوضح الميزانية المالية

للمؤسسة محل الدراسة لسنوات 2019 - 2020 - 2021.

أولاً: جانب الأصول

سنقوم بعرض جانب الأصول من الميزانية المالية لمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي خلال فترة دراسة

(2019 - 2021) كما يلي:

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

الجدول رقم (2-9): أصول مؤسسة الصندوق الاجتماعي للفترة (2019-2020-2021)

البيان	2019			2020	2021
	المبلغ الاجمالي	الاهتلاكات	المبلغ صافي	المبلغ الصافي	المبلغ الصافي
الأصول غير الجارية					
تثبيتات المعنوية					
-برامج إعلام آلي وما يمتثلها	15014.00	121504.25	28635.75	18222.75	7809.75
تثبيتات العينية					
-أراضي					
-مباني	17427980.00	15068480.00	2359500.00	212500.00	1891500.00
-تجهيزات	1876599.00	1117093.15	759505.85	738364.16	2028222.84
-معدات نقل	4471000.00	1846875.00	2624125.00	1124625.00	-
-لوازم مكتبية	2209766.92	1323097.68	886669.24	714111.45	3813252.03
-معدات مكتب	482613.25	333019.83	149593.42	453455.86	431412.79
-معدات إعلام آلي	13423140.61	10550430.5	2872710.56	2598322.65	1384397.98
-معدات تكيف الهواء	1552369.50	809471.91	742897.59	599089.90	794312.72
-معدات طبية	100184.12	100184.12		9897.33	6029.33
-الأدوات	49760.05	48293.38	1466.67	40661.13	23586.13
-معدات سمعية وبصرية	69377.00	27461.73	41915.27	18789.60	7226.77
تثبيتات يجرى إنجازها					

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

					-سندات أخرى مثبتة
8502236.13	8223100.01	7370634.00		7370634.00	-قروض واصل مالية أخرى غير جارية
1888986.47	16664079.84	17837653.35	31345911.10	49183564.45	مجموع الأصول غير الجارية
					أصول جارية
334684.13	340746.14	428084.40		428084.40	-مخزونات ومنتجات قيد التنفيذ
					-الزبائن
-110392607.37	-1050211194.59	-895477838.13		-895477838.13	-المساهمين
-110392607.37	-1050211194.59	-895477837.23		-895477837.23	_المستحقات
					_الموردون المدينون
310000.00	80000.00	730000.00		730000.00	_الموظفين، السلفات والاقساط الممنوحة
-	-	-		-	_تلقي الودائع
-	-	-		-	-ذمة المدينة من الدولة
34077919.76	34077919.76	3407791.76		34077919.76	_ذمة المدينة من صناديق
10303301.80	11366225.49	11366225.49		11366225.49	_مقدمو خدمة المدينين
					_الذمة على جلسة تجميد

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

923484.50	575237.50	617134.00	186540.75	617134.00	_ يتم استيراد تكاليف قانونية
2750222.57	1083607.64	1083607.64		1083607.64	_ الموجودات المتداولة أخرى
					_ الاستثمارات والأصول المالية المتداولة الأخرى
					_ القيم التقديرية
222635917.82	165778719.16	23471346.02		23657886.77	_ الخزينة
271963216.48	214254393.93	71774318.21	186540.75	7196858.96	مجموع الأصول جارية
290853202.95	230918473.77	89611971.56	31532451.85	121144423.41	مجموع الأصول

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على وثائق المؤسسة انظر إلى الملحق رقم: (1، 2، 7، 8، 13، 14)

ثانيا: جانب الخصوم

سنعرض جانب الخصوم من الميزانية المالية للمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي للفترة (2019-2019)

(2021) كما يوضح الجدول التالي:

الجدول رقم (2-10): خصوم مؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي للفترة (2019-2020-2021)

أرصدة السنة المالية	أرصدة السنة المالية	أرصدة السنة المالية	البيان
2021	2020	2019	
			*رؤوس الأموال خاصة
-	-	-	_ فرق التقييم والتخفيضات
-	-	-	_ إعادة التقييم

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

-184695718.54	-277309842.24	-215161823.34	_النتيجة الصافية
-751057621.03	-475679583.88	-260517760.54	_ترحيل من جديد
1053300714.91	808007092.98	401451746.82	_أقساط السندات
117547375.34	55017666.86	74227837.06	مجموع الأموال خاصة
			*الخصوم غير الجارية
-	-	-	_قروض وديون المالية
47491532.17	47491532.17	40832774.70	_مخصصات المعاشات التقاعدية والالتزامات المماثلة
-	-	-	_مخصصات أخرى لرسم الخصم غير جارية
47491532.17	47491532.17	40832774.70	مجموع الخصوم غير الجارية
			*الخصوم الجارية
-	-	-	_الديون والموارد المرفقة
168905.61	8317.8866	85.74	_موردي المخزون- خدمات
-	-	-	_فواتير الموردين لم يتم استلامها بعد
-	-	-	_أجور الموظفين المستحقة
-	-	-	_صندوق الاشغال الاجتماعية
16019034.55	19105388.95	16360042.76	_المصاريف المستحقة للموظفين
2295124.94	2201445.37	1977911.89	_الأمن الاجتماعي

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

-	240.00	230.00	_المنظمات الاجتماعية أخرى
4485329.67	5349508.89	4580811.95	_المنظمات الاجتماعية- استحقاقات المسؤل عن الدفع
3253249.45	2872566.65	2544580.45	_الضرائب والرسوم
-	-	-	_عمليات خاصة
-	-	-	_منظمات الدولة
-	-	-	_الضرائب والرسوم الأخرى ومدفوعات مماثلة
75333098.13	75333098.13	75333098.13	_الديون للمنظمات s.s
-	-	-	_قواعد الدفع
1545340.75	1383482.53	1281221.31	_مقدمو خدمات المستحقة لدفع
-	-	41896.50	_حسابات دائنة أخرى
-	-	-	_الرسوم المتراكمة المتنوعة
9816240.46	8597254.46	7989183.40	_وصفات مجهولة الهوية
5726851.57	5726851.57	5726851.57	_الأقساط والاشتراكات غير موزعة الحصلة مقدما
7171120.31	7171120.31	7171120.31	_رصيد عكس الائتمان اعتبارا من 31/12/1988
-	-	-	_المساهمات التي يتم جمعها بشكل

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

خاطئ			
_الايادات في انتظار تخصيص	-	-	-
_مخصصات الخصوم المتداولة	-	-	-
_ديون أخرى	-	-	-
مجموع الخصوم جارية	125814295.44	128409274.74	123007033.92
مجموع الخصوم	290853202.95	230918473.77	89611971.56

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على وثائق المؤسسة

ثالثا: إعداد الميزانية المختصرة

بعد عرضنا للميزانية المالية لسنوات الثلاثة 2019-2020-2021 نقوم ببعض التغييرات والتعديلات

البسيطة وذلك للوصول للميزانية المالية المختصرة فتصبح عناصر الميزانية كما يلي:

- الأصول غير جارية: أصول ثابتة؛
- الأصول الجارية: أصول متداولة؛
- حسابات الغير: قيم قابلة للتحقيق؛
- الحسابات المالية وما شابهها: قيم الجاهزة.

أما بالنسبة للخصوم كما يلي:

- رؤوس الأموال: اموال الخاصة
- الخصوم غير جارية: ديون طويلة الأجل

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

- الخصوم الجارية: ديون قصيرة الأجل

1. جانب الأصول:

نوضح جانب الأصول من الميزانية المختصرة للمؤسسة خلال فترة الدراسة كما يلي:

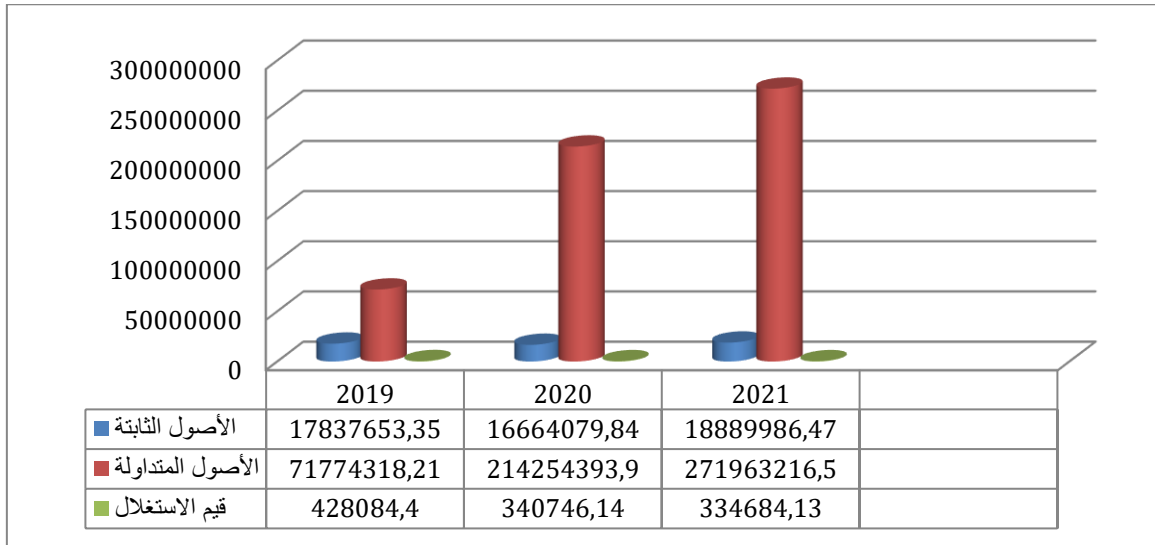
الجدول رقم (2-11): الميزانية المختصرة للأصول للفترة (2019-2020-2021)

2021		2020		2019		الأصول
%	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	
6	18889986.47	7	16664079.84	20	17837653.35	الأصول الثابتة
94	271963216.48	93	21425439.93	80	71774318.21	الأصول المتداولة
6	334684.13	7	340746.14	1	428084.40	قيم الاستغلال
17	48992614.47	21	48134928.66	53	47874887.79	قيم قابلة للتحقيق
77	222635917.82	72	165778719.16	26	23471346.02	قيم الجاهزة
100	290853202.95	100	230918473.77	100	89611971.56	مجموع الأصول

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الشكل رقم (2-4): التمثيل البياني للميزانية المالية لجانب الأصول للفترة (2019-2020-2021)

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية



المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على مخرجات برنامج Excel

التعليق:

من خلال الميزانية المختصرة _أصول_ للفترة (2019 - 2021)، والتمثيل البياني لها أن أصولها المتداولة

أكبر من أصولها الثابتة، حيث أن أصولها المتداولة في ارتفاع مستمر ابتداء من (80%) سنة (2019) إلى أن

وصلت (94%) سنة (2021)، على عكس أصولها ثابتة التي انخفضت حيث كانت (20%) سنة (2019)

إلى أن وصلت إلى (6%) سنة (2021).

2. جانب الخصوم:

يوضح جانب الخصوم من الميزانية المختصرة للمؤسسة خلال فترة الدراسة كما يلي:

الجدول رقم (2-12): الميزانية المختصرة للخصوم للفترة (2019 - 2020 - 2021)

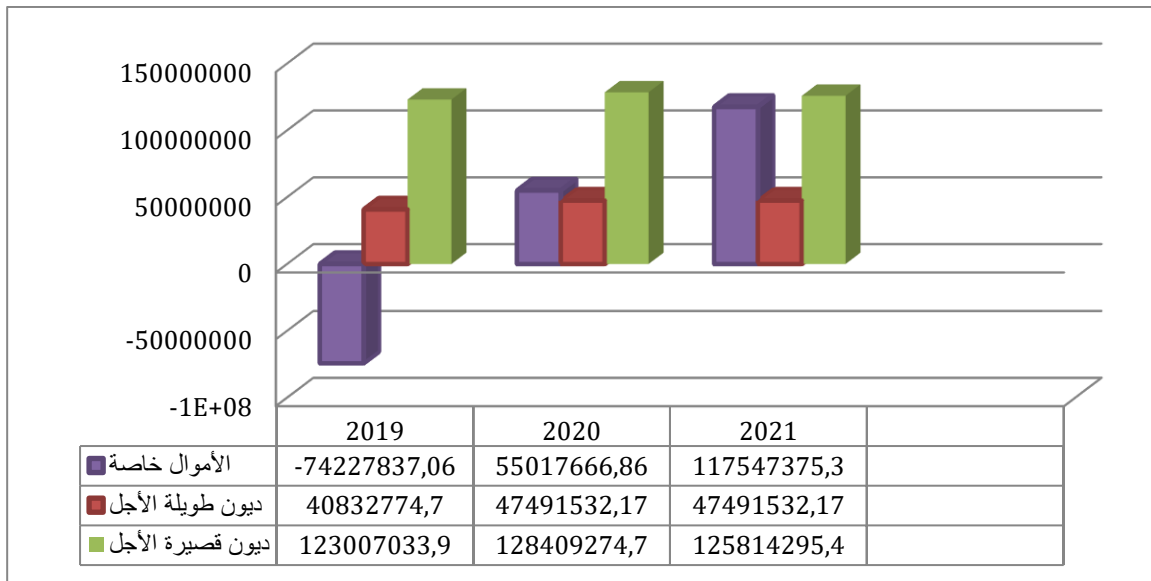
2021		2020		2019		الخصوم
%	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

40.41	117547375.34	23.8	55017666.86	-82.8	-74227837.06	الأموال خاصة
16.32	47491532.17	20.56	47491532.17	45.5	40832774.70	الديون طويلة الأجل
43.25	125814295.44	55.60	128409274.74	137.2	123007033.92	ديون قصيرة الأجل
100	290853202.95	100	230918473.77	100	89611971.56	مجموع الخصوم

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الشكل رقم (2-5): التمثيل البياني للميزانية المالية جانب الخصوم للفترة (2019-2021)



المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على مخرجات برنامج Excel

التعليق:

أما فيما يخص الخصوم بعد عرض الميزانية المختصرة والتمثيل البياني نلاحظ أن المؤسسة اعتمدت على ديون

قصيرة الأجل.

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

المطلب الثاني: عرض جدول حسابات النتائج للمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي لغير

الأجراء للفترة (2019 - 2020 - 2021)

الجدول رقم (2-13): عرض جدول حسابات النتائج للمؤسسة للفترة (2019 - 2021)

2021	2020	2019	البيان
689232063.43	627386313.10	631211634.19	مساهمات السنة المالية
			إعانات الاستغلال
730174740.30	757958577.27	723981813.08	فوائد التمارين
-40942676.96	-130572264.17	-92770178.89	هامش الربح الصافي (1)
1942092.35	1724911.45	1434603.87	مشتريات المستهلكة
11647308.82	5853566.86	6759613.13	الخدمات الخارجية والاستهلاكات أخرى
13589401.17	7578478.31	81942117.00	استهلاك السنة المالية (2)
-54532078.13	-138150742.48	-100964395.89	القيمة المضافة للاستغلال (1-2)
132379632.09	131259534.65	113760635.30	أعباء المستخدمين
2000.00	2000.00		الضرائب والرسوم والمدفوعات المشابهة
-186913710.22	-269412277.13	-214725031.19	فائض إجمالي للاستغلال
3578802.31	29447818.50	4966083.34	المنتجات العملياتية الأخرى
1276.22	1416.62	61003.15	الأعباء العملياتية الأخرى
3713489.29	10843966.99	5341872.34	المخصصات للاهلاكات والمؤونات

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

4285759.97			_تعويض عن خسائر والمؤونات
-182763913.45	-277309842.24	-215161823.34	النتيجة العمليانية
			_المنتوجات المالية
			_الأعباء المالية
			النتيجة المالية
697096625.62	630334131.60	636177717.53	مجموع منتجات الأنشطة العادية
879860539.07	907643973.84	851339540.87	مجموع الأعباء الأنشطة العادية
-182763913.45	-277309842.24	-215161823.34	مجموع الأنشطة العادية
			_عناصر غير عادية (منتوجات)
			_عناصر غير عادية (الأعباء)
			النتيجة غير العادية
-182763913.45	-277309842.24	-215161823.34	النتيجة الصافية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على وثائق المؤسسة (الملاحق: 5 - 11 - 17)

التعليق:

من خلال الجدول السابق نلاحظ أن المؤسسة حققت خسارة خلال فترة السنوات المدروسة وذلك راجع

إلى أن المصاريف أكبر من الإيرادات، كما نلاحظ أن الخسارة في تذبذب حيث حقق أكبر خسارة في سنة

(2020).

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

المطلب الثالث: عرض جدول تدفقات الخزينة للمؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي لغير

الأجراء للفترة (2019-2021)

أولاً: سنتطرق من خلال هذا المطلب إلى جدول تدفقات النقدية حسب الطريقة المباشرة، كما يبين الجدول

التالي

الجدول رقم (2-14): جدول قائمة التدفقات النقدية للمؤسسة خلال الفترة (2019-2021)

البيان	2019	2020	2021
*تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملياتية			
_التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن	631916331.14	625372747.87	687402544.87
_التحويلات التي يتم إجراؤها إلى الفروع عن طريق المكتب الرئيسي	745000000.00	940000000.00	765000000.00
_التحويلات التي تمت في المقر من قبل الوكالات	11724300.00	1753300.00	
_يتم استلام التحويلات بين الوكالات (الدفع للحسابات)	-13942624.14	-12495550.00	-
_التحويلات التي تتم بين الوكالات (الدفع للحسابات)	2211737.79	510132.62	-18565198.37
_التحصيلات المستلمة من حملة الوثائق (المعاد احتسابها)	8103832.47	6975855.35	824981.74
_التحصيلات المستلمة من حملة الوثائق (المدفوعات الزائدة)	-	-	13643847.14

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

-	-	-	_التحصيلات الواردة من الدولة (CD)
-	-	-	_التحصيلات الواردة من المستأجرين (إيجار)
-	-	-	_التحصيلات الواردة من الموردين
1220786612.15	-1265049862.98	1234277097.81	_المبالغ المدفوعة لحملة الوثائق والمتقاعدين
-73887115.74	-70872963.83	-64468591.30	_المبالغ المدفوعة للموظفين
-10314342.92	6309844.55	-6392292.47	_المبالغ المدفوعة للمنظمات الضمان الاجتماعي ومسؤول الضرائب
-77235571.25	-70865335.84	59844693.07	_المبالغ المدفوعة لخدمة دائني
-1013836.17	-2419458.89	-1736481.19	_التحصيلات المستلمة من (RNI)
65068697.15	146599019.75	18294421.42	تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية
55987.31	31821.39	32044.77	_تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية
65124684.46	146630841.14	18326466.19	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ)
			*تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار
-5868390.80	-1951039.00	-5129066.30	_المدفوعات عند اقتناء تثبيبات عينية أو معنوية
-	-	1370000.00	_التحصيلات عن عمليات التنازل عن تثبيبات عينية أو معنوية
-255091.00	-255091.00	3359091.00	_المدفوعات عن اقتناء تثبيبات مالية
159996.00	186662.00	-	_مدفوعات على الاستثمارات قصيرة الأجل

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

-	-	-	_التحصيلات عن عمليات التنازل عن التثبيتات المالية
-	-	-	_الفوائد التي يتم تحصيلها عن التوظيفات المالية
-8267485.80	-4323468.00	-7118157.30	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة استثمار (ب)
56857198.66	142307373.14	11208308.89	تغير أموال الخزينة في الفترة (أ+ ب)
165965259.91	23657886.77	12449577.88	_أموال الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية
222822458.57	165965259.91	23657886.77	_أموال الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية
56857198.66	142307373.14	11208308.89	تغيرات أموال الخزينة خلال الفترة
239621112	419617215.38	226370132.23	المقاربة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على وثائق المؤسسة (الملاحق 6- 12 - 18)

ثانيا: إعداد قائمة التدفقات النقدية المختصرة

من خلال عرضنا للجدول السابق يمكن توضيح مختصر لقائمة التدفقات النقدية لفترة (2019-2019)

(2021 - 2020)

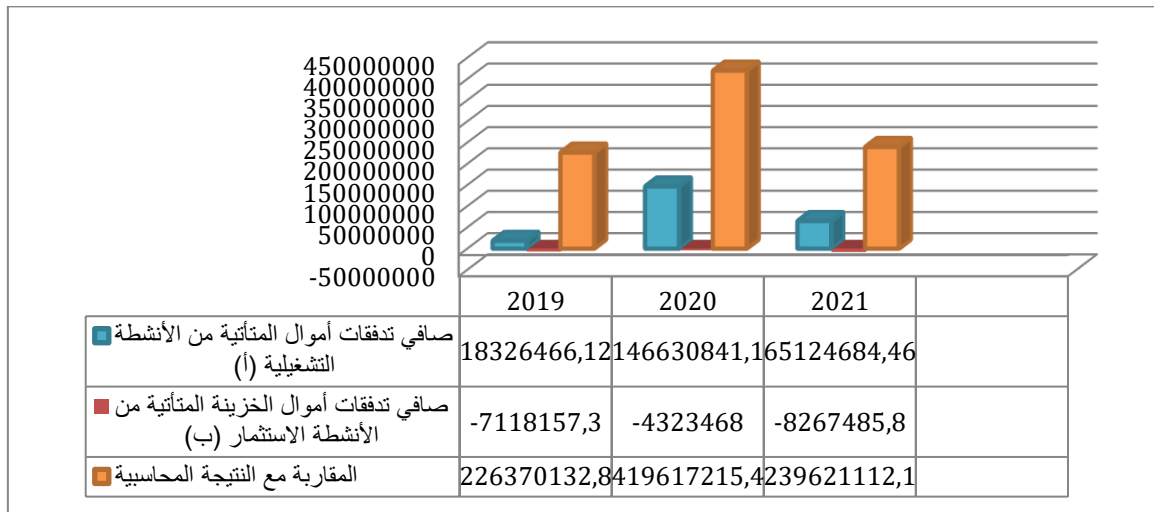
الجدول رقم (1-15): جدول التدفقات النقدية المختصرة للفترة (2019 - 2020 - 2021)

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

2021	2020	2019	البيان
65124684.46	146630841.14	18326466.119	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ)
-8267485.80	-4323468.00	-7118157.30	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة الاستثمار (ب)
239621112.11	419617215.38	226370132.83	المقاربة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الشكل رقم (2-6): التمثيل البياني لقائمة التدفقات النقدية للفترة (2019 - 2021)



المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على مخرجات برنامج Excel

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

المبحث الثالث: تحليل مخرجات النظام المحاسبي المالي الجديد كأداة تطوير أساليب التحليل المالي

سنحاول في هذا المبحث تحليل الوضعية المالية لمؤسسة الصندوق الاجتماعي لغير الأجراء وذلك باستخدام النسب المالية ومؤشرات التوازن المالي التي تم الإشارة إليها في الجانب النظري، كما نقوم بدراسة جدول حسابات النتائج.

المطلب الأول: التحليل المالي بواسطة مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية

أولاً: حساب مؤشرات التوازن المالي

سنحاول من خلال هذا الفرع حساب مؤشرات التوازن المالي:

1- رأس المال العامل

1-1 رأس المال العامل الدائم = الأموال الدائمة - الأصول الثابتة

الجدول رقم (2-16): يمثل حساب رأس المال العامل الدائم

البيان	2019	2020	2021
الأموال الدائمة	-33395062.36	102509199.03	165038907.51
الأصول الثابتة	17837653.35	16664079.84	18889986.47
رأس المال العامل الدائم	-51232715.71	85845119.16	146148921.04

المصدر: من إعداد الطالبان اعتماداً على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

التعليق:

من خلال الجدول نلاحظ أن رأس المال العامل الدائم سالب في سنة (2019) وهذا يعني أن مبلغ الأموال الدائمة أقل من مبلغ الأصول الثابتة وهو ما يعني عجز الأموال الدائمة عن تغطية الاحتياجات التمويلية للاستثمار، أما خلال السنوات (2020 - 2021) كان رأس المال العامل الدائم موجب وهذا يعني أن الأموال الدائمة غطت الأصول الثابتة، وتعني هذه الحالة أن الأموال الدائمة كافية لتمويل استثمارات المؤسسة طويلة الأجل ممثلة في أصولها الثابتة ومنه المؤسسة تحقق التوازن المالي.

1-2- رأس المال العامل الخاص:

رأس المال العامل الخاص = الأموال الخاصة - الأصول الثابتة

الجدول رقم (2-17): يمثل حساب رأس المال العامل الخاص

البيان	2019	2020	2021
الأموال الخاصة	-74227837.06	55017666.86	117547375.34
الأصول الثابتة	17837653.35	16664079.84	18889986.47
رأس المال العامل الخاص	-92065490.41	38353587.02	98657388.87

المصدر: من إعداد الطالبان اعتمادا على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

من خلال الجدول نلاحظ أن رأس المال العامل الخاص سالب خلال سنة (2019) وهذا يعني أن وجود

اختلال في التوازن المالي للمؤسسة أي أنها غير قادرة على تمويل أصولها الثابتة برؤوس أموالها الخاصة، أما خلال

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

سنوات (2020-2021) نلاحظ أن رأس المال العامل الخاص موجب، هذا يعني أن وجود فائض في السيولة في المدى القصير أي ان المؤسسة قادرة على تمويل أصولها الثابتة برؤوس أموالها الخاصة.

1-3- رأس المال العامل الإجمالي:

- رأس المال العامل الإجمالي = مجموع الأصول المتداولة

- رأس المال العامل الإجمالي = قيم قابلة لتحقيق + قيم الاستغلال + قيم الجاهزة

الجدول رقم (2-18): يمثل حساب رأس المال العامل الإجمالي

2021	2020	2019	البيان
48992614.47	48134928.66	47874887.79	قيم قابلة لتحقيق
334684.13	340746.14	428084.40	قيم الاستغلال
222635917.82	165778719.16	23471346.02	قيم الجاهزة
271963216.48	214254393.93	71774318.21	رأس المال العامل الاجمالي

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن رأس المال العامل الاجمالي موجب خلال السنوات المدروسة، نظرا لتزايد القيم

الجاهزة والقيم القابلة لتحقيق.

1-4- رأس المال العامل الأجنبي:

- رأس المال العامل الأجنبي = مجموع الديون

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

- رأس المال العامل الأجنبي = الديون طويلة الأجل + الديون قصيرة الأجل

الجدول رقم (2-19): يمثل حساب رأس المال العامل الأجنبي

2021	2020	2019	البيان
47491532.17	47491532.17	40832774.70	الديون طويلة الأجل
125814295.44	128409274.74	123007033.92	الديون قصيرة الأجل
173305827.61	175900806.91	163839808.62	رأس المال العامل الأجنبي

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن رأس المال العامل الأجنبي موجب وفي تزايد مستمر خلال سنوات الدراسة،

أي ان المؤسسة تعتمد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على أموالها الخاصة.

2- احتياجات رأس المال العامل

- احتياجات رأس المال العامل = (قيم الاستغلال + قيم قابلة لتحقيق) - (الديون قصيرة الأجل - تسبيقات

البنكية)

الجدول رقم (2-20): حساب احتياجات رأس المال العامل

2021	2020	2019	البيان
334684.13	340746.14	428084.40	قيم الاستغلال
48992614.47	48134928.66	47874887.79	قيم قابلة لتحقيق

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

125814295.44	128409274.74	123007033.92	ديون قصيرة الأجل
00	00	00	تسيبقات البنكية
-76486996.84	-79933599.49	-74704061.73	احتياجات رأس المال العامل

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

من خلال الجدول نلاحظ أن احتياجات رأس المال العامل سالب خلال سنوات الدراسة يعني ان احتياجات التمويل اقل من الموارد التمويل أي ان الموارد تغطي كل احتياجات دورة الاستغلال.

3- الخزينة:

- الخزينة = رأس المال العامل الدائم - احتياجات رأس المال العامل

- الخزينة = قيم الجاهزة - تسيبقات بنكية

الجدول رقم (2-21): حساب الخزينة

2021	2020	2019	البيان
146148921.04	85845119.16	-51232715.71	رأس المال العامل الدائم
-76486996.84	-79933599.49	-74704061.73	احتياجات رأس المال العامل
222635917.82	165778719.16	23471346.02	الخزينة

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

نلاحظ من خلال الجدول أن الخزينة موجبة خلال سنوات الدراسة، وهذا يدل على أن رأس المال العامل الدائم أعلى من احتياجات رأس المال العامل، ومما يدل على ووضعية مالية جيدة تمكن المؤسسة من مواجهة نفقات دون اللجوء الى الاقتراض، وكذلك يضع المؤسسة أمام مشكلة الموازنة بين السيولة والربحية وهما هدفان متعاكسان لأن تحقيق السيولة معناه الاحتفاظ بالأموال وعليه يجب استغلال هذا الفائض من الأموال في مشاريع الاستثمارية أو توظيفها في البنوك.

ثانيا: تحليل الميزانية بواسطة النسب المالية

سنطرق في هذا الفرع إلى النسب المالية المختلفة

1- نسب التمويل

$$1-1 \text{ نسب التمويل الدائم} = \frac{\text{الأموال الدائمة}}{\text{الأصول الثابتة}}$$

الجدول رقم (2-22): حساب نسب التمويل الدائم

2021	2020	2019	البيان
165038907.51	102509199.03	-33395062.36	الأموال الدائمة
18889986.47	16664079.84	17837653.35	الأصول الثابتة
8.73	6.15	-1.87	نسبة التمويل الدائم

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة التمويل الدائم خلال سنة 2019 قدرت ب(-1.87) اقل من

الواحد يعني ان المؤسسة غير قادرة على تمويل الأصول الثابتة بواسطة أموالها الدائمة، اما خلال السنتين (2020-

2021) قدرت ب(6.15)و(8.73) على التوالي تفوق الواحد أي أن المؤسسة تمول الأصول الثابتة بواسطة أموالها

الدائمة وتعتبر الحالة المثلى للمؤسسة وطريقة التمويل مناسبة.

$$2-1- \text{نسب التمويل الخاص (الذاتي)} = \frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{الأصول الثابتة}}$$

الجدول رقم (2-23): حساب نسبة التمويل الخاص (الذاتي)

2021	2020	2019	البيان
117547375.34	55017666.86	-74227837.06	الأموال الخاصة
18889986.47	16664079.84	17837653.35	الأصول الثابتة
6.22	3.30	-4.16	نسبة التمويل الخاص

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول ان نسبة التمويل الخاص سنة(2019) قدر ب(-4.16) اقل من الواحد أي

ان المؤسسة غير قادرة على تمويل الأصول الثابتة بواسطة أموالها الخاصة، اما بالنسبة لسنتين(2020،2021) قدرت

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

النسبة ب(3.30)، (6.22) على التوالي أكبر من الواحد أي ان المؤسسة تمول الأصول الثابتة بواسطة اموالها الخاصة وهي الحالة المثلى.

$$1-3- \text{نسب المديونية} = \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الأصول}}$$

الجدول رقم (2-24): حساب نسب المديونية

2021	2020	2019	البيان
173305827.61	175900806.91	16383980.62	مجموع الديون
290853202.95	230918473.77	89611971.56	مجموع الأصول
0.59	0.76	1.82	نسبة المديونية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن النسب أكبر من (0.5) خلال السنوات الدراسة وهذا يدل على أن

المؤسسة غير قادرة على الوفاء بالتزاماتها أي ان النسبة تشير الى ان المؤسسة تستخدم الديون لتمويل عملياتها أي انها قد تعني من صعوبات مالية.

$$1-4- \text{نسبة الاستقلالية المالية} = \frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{مجموع الديون}}$$

الجدول رقم (2-25): حساب نسبة الاستقلالية المالية

2021	2020	2019	البيان
117547375.34	55017666.86	-74227837.06	الأموال خاصة

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

173305827.61	175900806.91	163839808.62	مجموع الديون
0.67	0.31	-0.45	نسبة الاستقلالية المالية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول ان نسبة الاستقلالية المالية اقل من الواحد ، وهذا يعني ان المؤسسة لا تتمتع بالاستقلالية المالية أي ان الحجم الكبير للديون يجعل المؤسسة غير مستقلة ماليا وكذلك في اتخاذ قراراتها المالية.

2- نسب النشاط:

تطرقنا في الجانب النظري إلى نسب النشاط وهي عبارة عن تحويل حسابات الميزانية العمومية إلى مبالغ نقدية أو مبيعات، وكذلك تستخدم لتقييم أداء المؤسسة المتعلق بالمركز المالي قصير الاجل كمؤشر على نشاط المؤسسة في تاريخ معين أو فترة زمنية معينة، وأكثر النسب النشاط المستخدمة في مجال التحليل المالي هي معدلات الدوران، لكن نظرا لطبيعة نشاط مؤسسة الضمان الاجتماعي لم تتمكن من تطبيق نسب نشاط عليها (أي أن المؤسسة ليست انتاجية ولا تجارية).

3- نسبة السيولة:

$$3-1 \text{ - نسبة السيولة العامة} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{ديون قصيرة الأجل}}$$

الجدول رقم (2-26): حساب نسبة السيولة العامة

2021	2020	2019	البيان
------	------	------	--------

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

271963216.48	214254393.93	71774318.21	الأصول المتداولة
125814295.44	128409274.74	123007033.92	ديون قصيرة الأجل
2.16	1.66	0.58	نسبة السيولة العامة

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة السيولة العامة خلال سنة (2019) أقل من الواحد (1) أي أن

المؤسسة في وضعية مالية حرجة أي راس المال العامل سالب يعني ان المؤسسة غير قادرة على تسديد الديون قصيرة

الأجل أما خلال سنوات (2020 - 2021) فهي نسبة السيولة العامة أكبر من الواحد هذا يعني أن المؤسسة تتمتع

بسيولة عامة كبيرة أي ان المؤسسة قادرة على تسديد ديون قصيرة الأجل.

$$3-2 = \frac{\text{قيم قابلة للتحقيق} + \text{قيم جاهزة}}{\text{ديون قصيرة الأجل}} = \text{نسبة السيولة المختصرة}$$

الجدول رقم (2-27): حساب نسبة السيولة المختصرة

2021	2020	2019	البيان
48992614.47	48134928.66	47874887.79	القيم القابلة للتحقيق
222635917.82	165778719.16	23471346.02	القيم الجاهزة
125814295.44	128409274.74	123007033.92	الديون قصيرة الأجل
2.16	1.66	0.58	نسبة السيولة العامة

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة السيولة المختصرة خلال السنوات الثلاثة، أن النسب لم تتغير عن نسب السيولة العامة وبقيت نفسها نلاحظ انه تم استبعاد المخزون السلعي في حساب قيمتها أي أن عدم وجود مخزون (لأنها مؤسسة خدمية وليست انتاجية).

3-3- نسبة السيولة الحالية (الفورية):

$$\text{نسب السيولة الحالية} = \frac{\text{القيم الجاهزة}}{\text{الديون قصيرة الأجل}}$$

الجدول رقم (2-28): حساب السيولة الحالية

2021	2020	2019	البيان
222635917.82	165778719.12	23471348.02	القيم الجاهزة
125814295.44	128409274.74	123007033.92	الديون قصيرة الأجل
1.76	1.29	0.19	نسبة السيولة الحالية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة السيولة الحالية خلال سنة (2019) أقل من الواحد (1) يعني

المؤسسة غير قادرة على تسديد ديون قصيرة أجل أما خلال سنوات (2020 - 2021) فهي أكبر من الواحد يعني

المؤسسة قادرة على تسديد ديون قصيرة الأجل بالقيم الجاهزة.

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

4- نسبة الهيكلية:

$$4-1 \text{ نسبة هيكلية الأصول الثابتة} = \frac{\text{الأصول الثابتة}}{\text{مجموع الأصول}}$$

الجدول رقم (2-29): حساب نسبة هيكلية الأصول الثابتة

البيان	2019	2020	2021
الأصول الثابتة	17837653.35	16664079.84	18889986.47
مجموع الأصول	89611971.56	230918473.77	290853202.95
نسبة هيكلية الأصول الثابتة	0.19%	0.07%	0.06%

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسب هيكلية الأصول الثابتة أقل من (0.5) يعني أن الأصول الثابتة أقل من

الأصول المتداولة.

4-2- نسبة هيكلية الأصول المتداولة:

$$\text{نسبة هيكلية الأصول المتداولة} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{مجموع الأصول}}$$

الجدول رقم (2-30): حساب نسبة هيكلية الأصول المتداولة

البيان	2019	2020	2021
الأصول المتداولة	71774318.21	214254393.93	271963216.48
مجموع الأصول	89611971.56	230918473.77	290853202.95

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

0.93	0.92	0.80	نسبة هيكله الأصول المتداولة
------	------	------	-----------------------------

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسب هيكله الأصول المتداولة أكبر من (0.5)، يعني أن الأصول المتداولة

أكبر من قمة الأصول الثابتة وتبين لنا حركة الأصول المتداولة وتحقيقها للأرباح.

$$-3-4 \quad \text{نسبة هيكله الأموال الخاصة} = \frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{مجموع الخصوم}}$$

الجدول رقم (2-31): حساب نسبة هيكله الأموال الخاصة

2021	2020	2019	البيان
117547375.34	55017666.86	-74227837.06	الأموال الخاصة
290853202.95	230918473.77	89611971.56	مجموع الخصوم
0.40	0.23	-0.82	نسبة هيكله الأموال الخاصة

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة هيكله الأموال الخاصة في تزايد خلال السنوات المدروسة.

$$-4-4 \quad \text{نسبة التمويل الخارجي للأصول:}$$

الديون طويلة الأجل + الديون قصيرة الأجل

مجموع الأصول

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

الجدول رقم (2-32): حساب نسبة التمويل الخارجي للأصول

2021	2020	2019	البيان
173305827.61	175900806.91	163839808.62	ديون طويل الأجل + ديون قصيرة الأجل
290853202.95	230918473.77	89611971.56	مجموع الأصول
0.59	0.76	1.82	نسبة التمويل الخارجي للأصول

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

من خلال الجدول نلاحظ أن نسبة التمويل الخارجي للأصول خلال السنوات الدراسة كانت أكبر من 50% يعني أن المؤسسة تعتمد على التمويل الخارجي وبالتالي ازدياد عبئ الفوائد، كما أن النسب خلال سنوات (2019 - 2020 - 2021) قدر بـ (1.82)، (0.76)، (0.59) على التوالي أي تزيد عن 50% وهذا يعتبر مؤشر سلبي لأنه يفقد المؤسسة استقلالها المالي.

$$4-5 - \text{نسبة المديونية الكاملة} = \frac{\text{اجمالي الديون}}{\text{الأموال خاصة (أو حقوق الملكية)}}$$

الجدول رقم (2-33): حساب نسبة المديونية الكاملة

2021	2020	2019	البيان
173305827.61	175900806.91	163839808.62	مجموع الديون
117547375.34	55017666.86	-74227837.06	الأموال خاصة
1.47	3.19	-2020	نسبة المديونية الكاملة

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة المديونية الكاملة تتجاوز الواحد وهذا يعتبر مؤشرا سلبيا ويعقد المؤسسة استقلالها المالي حيث أن المؤسسة ليست في وضع متوازن بين الاعتماد على أموال الغير والاموال خاصة حيث بلغت نسبة المديونية الكاملة خلال سنوات (2019-2020-2021) قدرت بـ (-2.20)، (3.19)، (1.47) على التوالي.

$$4-6 - \text{نسبة المديونية قصيرة الأجل} = \frac{\text{الخصوم الجارية}}{\text{الأموال الخاصة}}$$

الجدول رقم (2-34): حساب نسبة المديونية قصيرة الأجل

2021	2020	2019	البيان
125814295.44	128409274.74	123007033.92	الخصوم الجارية
11754735.34	55017666.86	-74227837.06	الأموال الخاصة
10.70	2.33	-1.65	نسبة المديونية قصيرة الأجل

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة المديونية قصيرة الأجل أكبر من الواحد حيث بلغت خلال السنوات (2019-2020-2021) (-1.65)، (2.33)، (10.70) على التوالي وهذا يعني أن المؤسسة تعتمد على الخصوم الجارية لتعويض العجز الكبير في الأموال الخاصة.

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

$$4-7 - \text{نسبة المديونية طويلة الأجل} = \frac{\text{الديون طويلة الأجل}}{\text{الأموال الخاصة}}$$

الجدول رقم (2-35): حساب المديونية طويلة الأجل

2021	2020	2019	البيان
47491532.17	47491532.17	40832774.70	الديون طويلة الأجل
117547375.34	55017666.86	-74227837.06	الأموال خاصة
0.40	0.86	-0.55	نسبة المديونية طويلة الأجل

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة المديونية طويلة الأجل منخفضة، أي أنها لم تتجاوز الواحد وهذا يعني أن الوضعية المالية للمؤسسة أفضل وخاصة في سنة (2021) لأن النسبة قدرت بـ (0.40) أي أنها لم تتجاوز نسبة (50%) مقارنة بسنة (2020) قدرت بـ (0.86) أي يتجاوز (50%).

5- نسب المردودية:

$$5-1 - \text{مردودية الأموال الخاصة} = \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأموال الخاصة}}$$

الجدول رقم (2-36): حساب نسب مردودية الأموال الخاصة

2021	2020	2019	البيان
-184695718.54	-277309842.24	-215161823.34	النتيجة الصافية
117547375.34	55017666.86	74227837.06	الأموال الخاصة

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

-1.57	-5.04	2.89	مردودية الأموال الخاصة
-------	-------	------	------------------------

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن المردودية الأموال الخاصة سالبة ، وهذا راجع إلى النتيجة الصافية سالبة.

$$-2-5 \text{ المردودية الاقتصادية} = \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{مجموع الأصول}}$$

الجدول رقم (2-37): حساب المردودية الاقتصادية

2021	2020	2019	البيان
-184695718.54	-277309842.24	-215161823.34	النتيجة الصافية
290853202.95	230918473.77	89611971.56	مجموع الأصول
-0.63	-1.20	-2.40	المردودية الاقتصادية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

من خلال الجدول نلاحظ أن المردودية الاقتصادية نسبتها سالبة، وهذا راجع إلى النتيجة الصافية سالبة.

6- النسب الربحية:

الجدول رقم (2-38): حساب النسب الربحية

2021	2020	2019	العلاقة	البيان
------	------	------	---------	--------

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

-0.26	-0.44	-0.34	$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{المبيعات}}$	هامش الربح الصافي
-1.57	-5.04	2.89	$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأموال الخاصة}}$	العائد على حقوق الملكية
-0.63	-1.20	-2.40	$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{مجموع الأصول}}$	معدل العائد على الاستثمار

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على بيانات مالية مقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه النسب الربحية خلال سنوات الدراسة تظهر سالبة ، وهنا راجع لتحقيق

خسارة أي النتيجة الصافية سالبة، وهذا يدل على عدم كفاءة المسيرين.

المطلب الثاني: تحليل جدول حسابات النتائج

من خلال هذا المطلب نتطرق إلى تحليل جدول حسابات النتائج خلال السنوات الثلاثة (2019-

2020 - 2021).

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

أولاً: التحليل الأفقي لحساب النتائج

1- هامش الربح الصافي:

الجدول رقم (2-39): هامش الربح الصافي للمؤسسة

2021	2020	2019	البيان
-40942676.96	-130572264.17	-92770178.89	هامش الربح الصافي
89629587.21	-37802085.28		قيمة التغير
-68.64	40.74		نسبة التغير

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول ارتفاع هامش الربح الصافي خلال سنة (2020) بنسبة (40.74%) ولكن

سرعان ما تراجع هامش الربح الصافي بشكل كبير ومؤثر خلال سنة (2021) بنسبة (68.64%) متأثراً بتراجع مبيعات السنة.

2- القيمة المضافة للاستغلال:

الجدول رقم (2-40): القيمة المضافة للاستغلال للمؤسسة

2021	2020	2019	البيان
-54532078.13	-138150742.48	-100964395.89	القيمة المضافة للاستغلال
83618664.35	-37186346.59		قيمة التغير

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

-60.52	36.83		نسبة التغير
--------	-------	--	-------------

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن القيمة المضافة للاستغلال في ارتفاع خلال سنة (2020) بنسبة

(36.83%) مقارنة بنسبة (2019) ثم انخفضت خلال سنة (2021) بنسبة (60.52%) وهذا راجع إلى

رقم الأعمال بسبب زيادة استهلاك سنة.

3- الفائض الاجمالي للاستغلال:

الجدول رقم (2-41): فائض اجمالي للاستغلال للمؤسسة

2021	2020	2019	البيان
-186913710.22	-269412277.13	-214725037.19	فائض اجمالي للاستغلال
82498566.91	-54687245.94	-	قيمة التغير
-30.62	25.46		نسبة التغير %

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن فائض اجمالي للاستغلال سنة (2020) مرتفع بنسبة (25.46%) مقارنة

بسنة (2019) أما بالنسبة لسنة (2021) انخفضت بنسبة (30.62%) ، وهذا راجع لانخفاض القيمة المضافة

للاستغلال سنة (2021).

4- النتيجة العملية:

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

الجدول رقم (2-42): النتيجة التشغيلية للمؤسسة

2021	2020	2019	البيان
-182763913.45	-277309842.24	-215161823.34	النتيجة التشغيلية
94545928.79	-62148018.9		قيمة التغير
-34.09	28.88		نسبة التغير

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن النتيجة التشغيلية مرتفعة خلال سنة (2020) بنسبة (28.88%) مقارنة

بسنة (2019) أما خلال سنة (2021) انخفضت بنسبة (-34.09%) وهذا راجع إلى انخفاض الفائض الاجمالي

للاستغلال.

5- النتيجة الصافية:

الجدول رقم (2-43): النتيجة الصافية للمؤسسة

2021	2020	2019	البيان
-182763913.45	-277309842.24	-215161823.34	النتيجة الصافية
94545928.79	-62148018.9		قيمة التغير
-34.09	28.88		نسبة التغير %

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

نلاحظ من خلال الجدول أن النتيجة الصافية خلال سنة (2020) ارتفعت بنسبة (28.88%) مقارنة بسنة (2019) أما بالنسبة لسنة (2021) انخفضت بنسبة (34.09%) وهذا راجع لعدم وجود أعباء مالية ومنتجات المالية.

ثانيا: نسب ربحية المبيعات

$$1- \text{نسبة هامش القيمة المضافة} = \frac{\text{القيمة المضافة}}{\text{المبيعات}}$$

الجدول رقم (2-44): حساب نسبة هامش القيمة المضافة

البيان	2019	2020	2021
القيمة المضافة	-100964395.89	-138150742.48	-54532078.13
المبيعات	631211634.19	627386313.10	869232063.43
نسبة هامش القيمة المضافة	-0.15	-0.22	-0.06

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

من خلال الجدول نلاحظ أن نسبة هامش القيمة المضافة تقدر بـ (-0.15) و (-0.22) و (-0.06) خلال سنوات (2019) و (2020) و (2021) على التوالي، وهذا يعني أن كل دينار من رقم الأعمال يتحقق هامش قدره (-0.15)، (-0.22) و (-0.06) خلال سنوات الثلاثة، ونلاحظ أن نسب هامش قيمة المضافة سالبة خلال السنوات وهذا مؤشر سلبي على أداء المؤسسة.

$$2- \text{نسبة هامش الاجمالي للاستغلال} = \frac{\text{الفائض اجمالي للاستغلال}}{\text{المبيعات}}$$

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

الجدول رقم (2-45): حساب نسبة هامش المالي للاستغلال

2021	2020	2019	البيان
-186913710.22	-269412277.13	-214725031.19	فائض اجمالي للاستغلال
869232063.43	627386313.10	631211634.19	المبيعات
-2.15	-0.42	-0.34	نسبة هامش فائض اجمالي للاستغلال

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة هامش فائض اجمالي للاستغلال تقدر خلال السنوات (2019)

و(2020) و(2021) ب (-0.34) و(-0.42) و(-2.15) على التوالي، وهذا يعني أن كل دينار من رقم

الأعمال يحقق هامش قدره (-0.34) و(-0.42) و(-2.15) بعد دفع كل من الموردون الخارجيون والعمال

والضرائب والرسوم حيث نلاحظ أن هذه النسب سالبة وهذا يؤثر بشكل سلبي على أداء المؤسسة.

$$3- \text{نسبة هامش نتيجة الاستغلال} = \frac{\text{نتيجة الاستغلال}}{\text{المبيعات}}$$

الجدول رقم (2-46): حساب نسبة هامش نتيجة الاستغلال

2021	2020	2019	البيان
-182763913.45	-277509842.24	-215161823.34	نتيجة الاستغلال
689232063.43	627386313.10	631211634.19	المبيعات
-0.26	-0.44	-0.34	نسبة هامش نتيجة الاستغلال

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة هامش نتيجة الاستغلال قدرت خلال السنوات (2019-2020-2021) بـ (-0.34) و(-0.44) و(-0.26) على التوالي وهذا يعني أن كل دينار من رقم الأعمال يحقق هامش قدره (-0.26) و(-0.34) و(-0.44)، بعد دفع كل من الموردون الخارجيون، الضرائب والرسوم، واستبعاد المخصصات الاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة، حيث أن النسب لازالت سالبة وهذا يعني أن المؤسسة تحقق خسارة من نشاطها الاستقلالي.

ثالثا: النسب المردودية

$$1- \text{المردودية المالية} = \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الاموال الخاصة}}$$

الجدول رقم (2-47): حساب المردودية المالية

2021	2020	2019	البيان
-182763913.45	-277309842.24	-215161823.34	النتيجة الصافية
117547375.34	55017666.86	-7422787.06	الأموال الخاصة
-1.55	-5.04	2.89	المردودية المالية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

تعبّر هذه النسبة عن المعدل العائد الذي يحققه الملاك وراء استثمار أموالهم في المؤسسة، بلغت (2.89)

سنة 2019 أي كل (1) دينار من الأموال الخاصة يولد (2.89) من المردودية المالية، ثم نلاحظ انخفاض في

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

المردودية المالية بلغت (-5.04) سنة (2020) و(-1.55) سنة (2021) وهذا راجع إلى انخفاض النتيجة الصافية وعدم كفاءة المؤسسة في استغلال الأموال الخاصة.

$$-2 \text{ المردودية الاقتصادية} = \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{مجموع الأصول}}$$

الجدول رقم (2-48): حساب المردودية الاقتصادية

2021	2020	2019	البيان
-18276913.45	-244309842.24	-215161823.34	النتيجة الصافية
290853202.95	230918473.77	89611971.56	مجموع الأصول
-0.62	-1.20	-2.40	المردودية الاقتصادية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

تقيس هذه المردودية اداء المؤسسة في استخدام الأصول الموضوعة تحت تصرفها، حيث نلاحظ انخفاض في نسبة المردودية المالية خلال السنوات الثلاثة، وهذا راجع إلى انخفاض النتيجة الصافية مقابل ارتفاع مجموع الأصول.

رابعاً: حساب القدرة على التمويل الذاتي والتمويل الذاتي

$$1- \text{ حساب القدرة على التمويل الذاتي:}$$

$$\text{التمويل الذاتي} = \text{النتيجة الصافية} + \text{الاهتلاكات} + \text{المؤونات}$$

الجدول رقم (2-49): حساب القدرة على تمويل الذاتي لسنوات الدراسة

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

2021	2020	2019	البيان
-184695718.54	-277309842.24	-215161823.34	النتيجة الصافية
3713489.29	10843966.99	5341872.34	الاهتلاكات والمؤونات
-180982229.25	-266465875.25	-209819951	القدرة على التمويل الذاتي

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن القدرة على التمويل ذاتي خلال سنوات الدراسة سالبة، وهذا راجع إلى النتيجة الصافية سالبة خلال سنوات المدروسة إلى أن المصاريف أكبر من الإيرادات.

$$2- \text{التمويل الذاتي} = \text{القدرة على التمويل الذاتي} - \text{الأرباح الموزعة}$$

الجدول رقم (2-50): حساب التمويل الذاتي لسنوات الدراسة

2021	2020	2019	البيان
-180982229.25	-266465875.25	-209819951	القدرة على التمويل الذاتي
00	00	00	الأرباح الموزعة
-180982229.25	-266465875.25	-209819951	التمويل ذاتي

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن التمويل الذاتي سالب، وذلك راجع إلى انخفاض القدرة على التمويل الذاتي وانعدام توزيعات الأرباح.

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

المطلب الثالث: تحليل جدول تدفقات الخزينة

من خلال هذا المطلب سنقوم بتحليل جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة وذلك باستعمال النسب.

أولاً: نسب السيولة

$$1- \text{نسبة التغطية النقدية} = \frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{التدفقات النقدية الخارجة من الأنشطة الاستثمارية والتمويلية}}$$

التدفقات النقدية الخارجة من الأنشطة الاستثمارية والتمويلية = (مسحوبات عن اقتناء تسيّبات مادية +

مسحوبات عن اقتناء تسيّبات مالية + الحصص المدفوعة للمساهمين + تسديد القروض)

الجدول رقم (2-51): حساب نسبة التغطية النقدية للمؤسسة

2021	2020	2019	البيان
65124684.46	146630841.14	18326466.19	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
-8427481.8	-2206130	-8488157.3	التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية والتمويلية
-7.72	-66.46	-2.15	نسبة التغطية النقدية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة التغطية النقدية سالبة خلال السنوات الدراسة ، وهذا ما يعني أن صافي

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية لا تغطي التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية والتمويلية.

ثانياً: نسبة تقييم الربحية

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

$$1- \text{نسبة النقدية التشغيلية} = \frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{النتيجة الصافية}}$$

الجدول رقم (2-52): حساب نسبة النقدية التشغيلية للمؤسسة

2021	2020	2019	البيان
65124684.46	146630841.14	18326466.13	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
184695718.54	-277309842.24	-215161823.34	النتيجة الصافية
-0.35	-0.52	-0.08	نسبة النقدية التشغيلية

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة النقدية التشغيلية خلال السنوات (2019)، (2020)، (2021)

قدرت بـ (-0.08)، (-0.52)، (-0.35) على التوالي كانت سالبة خلال هذه السنوات ، وهذا يعني ضعف

جودة ربحية المؤسسة من سنة إلى أخرى ، ويعود ذلك إلى تراجع قدرة المؤسسة على توليد تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية.

$$2- \text{نسبة التدفق النقدي} = \frac{\text{التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{رقم الأعمال}}$$

الجدول رقم (2-53): حساب نسبة التدفق النقدي للمؤسسة

2021	2020	2019	البيان
65124684.46	146630841.14	18326466.19	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

689232063.43	627386313.10	631211634.19	رقم الأعمال
0.09	0.23	0.02	نسبة التدفق النقدي

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة التدفق النقدي في سنة (2019) قدرت بـ (0.02)، ويدل هذا على قدرة المؤسسة على توليد تدفقات نقدية من رقم الأعمال، وفي سنة (2020) ارتفعت هذه السنة إلى (0.23)، ثم تعود إلى الانخفاض في سنة (2021) بنسبة قدرت بـ (0.09).

$$3- \text{نسبة العائد على الأصول من التدفق التشغيلي} = \frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{مجموع الأصول}}$$

الجدول رقم (2-54): حساب نسبة العائد على الأصول من التدفق التشغيلي

2021	2020	2019	البيان
65124684.46	146630841.14	18326466.19	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
290853202.95	230918473.77	89611971.56	مجموع الأصول
0.22	0.63	0.20	نسبة العائد على الأصول

المصدر: من إعداد الطالبان بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسس

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة العائد على الأصول من التدفق النقدي خلال سنة (2019) قدرت بـ (0.20) وهذا يدل على مدى قدرة الأصول على توليد صافي تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية، حيث يتضح

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

من الجدول أن هذه النسبة ارتفعت سنة (2020) بـ (0.63) وهي أكبر نسبة خلال سنوات الدراسة، وفي سنة (2021) قدرت بنسبة (0.22).

الفصل الثاني: دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

خلاصة الفصل

تطرقنا في هذا الفصل الى مخرجات النظام المحاسبي المالي الجديد في تطوير أساليب التحليل المالي دراسة حالة مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية، حيث قمنا بعرض بعض القوائم المالية للمؤسسة ومن بين القوائم المالية التي تطرقنا اليها هي (الميزانية، جدول حسابات النتائج، جدول تدفقات الخزينة) وتطرقنا الى حساب مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية وتحليل جدول حسابات النتائج وجدول تدفقات النقدية خلال الفترة (2019-2021).

خاتمة

من خلال دراستنا هذه سلطنا الضوء على دور النظام المحاسبي المالي في تطوير أساليب التحليل المالي في المؤسسات الاقتصادية، حيث حاولنا إبراز مدى مساهمته في تطوير أساليب التحليل المالي المستخدمة في مؤسسة الصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية . وخلصنا في الجانب النظري والجانب التطبيقي إلى مجموعة من النتائج من أهمها:

1- الجانب النظري:

من خلال هذا البحث نستخلص النتائج التالية:

- جاء النظام المحاسبي المالي ا بديل للمخطط المحاسبي الوطني نتيجة النقائص المعلومة المحاسبية التي لا تتوافق مع المعلوم المحاسبية الدولية؛
- نظام محاسبي المالي يتوافق مع المعايير المحاسبية الدولية الهدف منه توحيد المحاسبي ؛
- تبنت الجزائر النظام المحاسبي المالي من اجل اندماجها اكثر في الاقتصاد العالمي وجذب استثمارات الأجنبية؛
- يقوم النظام المحاسبي المالي بتسهيل عملية التحليل المالي من اجل تقديم صورة دقيقة عن وضعية المالية لمؤسسة؛
- التحليل المالي للقوائم المالية هو من أهم العمليات التي يقوم بها المحلل بغرض الحصول على المعلومات ومؤشرات تساعد في عملية اتخاذ القرار؛
- بواسطة النسب ومؤشرات المالية يتم تقييم الوضعية المالية للمؤسسة واكتشاف نقاط القوة والضعف لمعالجتها مستقبلا.

2- الجانب التطبيقي:

من خلال اسقاط الدراسة النظرية على مؤسسة الضمان الاجتماعي توصلنا إلى مجموعة من الاستنتاجات

من أهمها:

- المؤسسة لم تستطع تحقيق توازن مالي خلال سنة (2019)، وهذا يعني أن المؤسسة عاجزة عن تغطية احتياجاتها التمويلية للاستثمار، أما خلال السنتين (2020، 2021) حققت المؤسسة توازن مالي وهذا ما يعني أن المؤسسة قادرة على تمويل استثماراتها عن طريق أموالها الدائمة؛
- احتياجات رأس المال العامل كانت سالب خلال سنوات الدراسة (2019، 2020، 2021)؛
- خزينة المؤسسة موجبة خلال سنوات الدراسة مما يدل على وضعية مالية جيدة تمكن المؤسسة من مواجهة نفقاتها؛
- المؤسسة لا تتمتع بالاستقلالية المالية أي الحجم الكبير من الديون يجعل المؤسسة غير مستقلة ماليا؛
- نسب المردودية سالبة أي أن المؤسسة في حالة خسارة، وهذا راجع إلى النتيجة الصافية السالبة؛
- تبين من خلال حساب نسبة النقدية التشغيلية للمؤسسة أنها سالبة، أي أن ضعف جودة الربحية المؤسسة وذلك راجع إلى قدرة المؤسسة على توليد تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية.

➤ نتائج اختبار صحة الفرضيات:

بالرجوع إلى الفرضيات الدراسة، واعتمادا على النتائج التي توصلنا إليها في الجانب التطبيقي يمكن بلورة

نتائج اختبار الفرضيات كما يلي:

- الفرضية الأولى: ساهم النظام المحاسبي المالي الجديد في المؤسسة محل الدراسة في تغيير طريقة اعداد قوائمها المالية، قد توصلنا الى اثبات الفرضية حيث أن التطورات التي جاء بيها النظام المحاسبي المالي الجديد

أحدثت تغيرات في اعدا القوائم المالية بالمؤسسة وهي تتضمن معلومات مالية تساهم في منفعتها من حيث المصدافية والموثوقية، ومنه الفرضية محققة.

- **الفرضية الثانية:** تمثل الفرضية الثانية ساهم تطبيق النظام المحاسبي المالي الجديد في استخدام قوائم المالية جديدة من أهمها جدول التدفقات النقدية، قد توصلنا الى اثبات الفرضية حيث ان تطبيق النظام المحاسبي المالي الجديد في المؤسسة محل الدراسة استخدمت قائمة مالية جديدة وهي جدول التدفقات النقدية لأنه من خلالها يتم إعطاء صورة أكثر مصداقية على الوضعية المالية للمؤسسة وتعتبر من اهم القوائم المالية التي من خلالها يتم اتخاذ القرارات الاستثمارية والتمويلية، ومنه الفرضية محققة.

- **الفرضية الثالثة:** تمثل الفرضية الثالثة ساهم تطبيق النظام المحاسبي المالي الجديد في تشخيص الوضعية المالية بصورة دقيقة من خلال استخدام مؤشرات التوازن المالي، وقد توصلنا الى اثبات هذه الفرضية لأنه عند تطبيق النظام المحاسبي المالي الجديد في المؤسسة محل الدراسة سمح في استخدام أساليب تحليل مالي جديدة أكثر دقة في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة من أهم مؤشرات التوازن المالي والتي بدورها تساعد في عملية اتخاذ القرارات المستقبلية، ومنه الفرضية محققة.

3- الاقتراحات

بناء على ما سبق ومن خلال دراستنا لجوانب المتعددة لهذا الموضوع، يمكننا الوصول إلى مجموعة من

الاقتراحات التي نرى أنها ضرورية وهي:

- على مؤسسة الضمان الاجتماعي التركيز على تقييم الأداء المالي باعتباره أحد الركائز الأساسية التي يعتمد عليها في اتخاذ القرارات.؛

- ضرورة التعمق أكثر في أدوات التحليل المالي التي جاء بها النظام المالي المحاسبي الجديد من أجل معرفة الوضعية المالية للمؤسسة بصورة واضحة؛
- التقليل من الاحتفاظ بالسيولة وذلك عن طريق توظيفها في مشاريع استثمارية أو توظيفها في البنوك حتى تتحصل على فوائد تسمح في زيادة رقم أعمالها؛
- على المؤسسة تسديد ديونها قصيرة الأجل خلال السنة (2019).

4- آفاق الدراسة

بعد دراستنا للموضوع صادفتني بعض المواضيع التي تحتاج إلى دراسة معمقة والتي من الممكن أن تكون موضع بحث ودراسة بحوث لاحقة من بينها.

دور أساليب الحديثة في التحليل المالي في تطوير المعلومة المحاسبية في ظل تطبيق النظام المحاسبي المالي الجديد؛

- دور النظام المحاسبي المالي في تعزيز الشفافية والافصاح في المؤسسات الاقتصادية؛

- دور تطبيق النظام المحاسبي المالي ظفي تقييم الأداء المالي بالمؤسسات الاقتصادية.

A decorative golden floral border with intricate scrollwork and leaf patterns, framing the central text. The border is composed of four corner pieces and two side pieces, all rendered in a metallic gold color.

قائمة المراجع

I. الكتب:

1. أحمد طرطار، عبد العالي منصر، تقنيات المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي الجديد، دار جسور للنشر والتوزيع، الجزائر، 2015.
2. خالد جمال الجعرات، معايير التقارير المالية الدولية، اثناء للنشر والتوزيع، الطبعة 1، عمان، الأردن، 2008.
3. خميسي شيحة، التسيير المالي للمؤسسة، دار هومة للطباعة والنشر، الجزائر، 2013.
4. دونالد كيسو، جيرى ويجانت، المحاسبة المتوسطة ج1، (تر: أحمد حامد حجاج، سلطان محمد السلطان)، دار المريح للنشر، السعودية، (دون تاريخ نشر).
5. رضوان حلوة حنان، تطور الفكر المحاسبي، دار الثقافة للنشر والتوزيع، الطبعة 1، عمان، الأردن، 2009.
6. شعيب شنوف، التحليل المالي الحديث طبقاً للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، دار زهران للنشر، الأردن، 2012.
7. شعيب شنوف، التحليل المالي الحديث، دار زهران للنشر والتوزيع، الطبعة 1، عمان، الأردن، 2013.
8. مؤيد راضي خنفر، غسان فلاح المطارنة، تحليل القوائم المالية، دار المسيرة للنشر والتوزيع، الطبعة 3، عمان، الأردن، 2011.
9. محمد علي إبراهيم العامري، الإدارة المالية الحديثة، دار وائل للنشر، الأردن، الطبعة 2، 2013.

10. محمد مطر، التحليل المالي والائتمان، دار وائل للنشر، عمان، الأردن، الطبعة 1، 2002.
11. هيام حسن وهبة، سحر محمد مهران، الإدارة المالية، كلية التجارة، جامعة عين الشمس، مصر، 2020.
12. وليد ناجي الحياي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي، إثراء للنشر والتوزيع، الأردن، 2009.
- II. الرسائل جامعية:**
13. بزقاري حياة، دور المعلومات المحاسبية في تحسين الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماجستير، تخصص محاسبة، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، 2011/2010.
14. بن خليفة حمزة، دور القوائم المالية في إعداد بطاقة الأداء المتوازن لتقييم أداء المؤسسات الاقتصادية، مذكرة دكتوراه، تخصص محاسبة، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، 2018/2017.
15. بوطغان حنان، تحليل المردودية المحاسبية للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة الماجستير، اختصاص اقتصاد وتسيير المؤسسات، جامعة 20 أوت 1955، سكيكدة، الجزائر، 2007.
16. تخنوني أمال، الممارسة المحاسبية بين متطلبات النظام المحاسبي المالي SCF والمتغيرات المحاسبية الدولية IAS/IFRS، مذكرة دكتوراه، تخصص تدقيق محاسبي، جامعة باتنة 01، الجزائر، 2019/2018.
17. حليلة خليل الجرحاوي، دور التحليل المالي للمعلومات المالية المنشورة في القوائم المالية للتنبؤ بأسعار الأسهم، مذكرة ماجستير، تخصص محاسبة والتمويل، الجامعة الإسلامية، فلسطين، 2008.
18. سعدي عبد الحليم، محاولة تقييم إفصاح القوائم المالية في ظل تطبيق النظام المحاسبي المالي، مذكرة دكتوراه، تخصص محاسبة، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، 2015/2014.

19. عبد الناصر شحدة السيد أحمد، الأهمية النسبية للنسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات في تقييم السيولة وجودة الأرباح وذلك من وجهة نظر محلي الائتمان في البنوك التجارية الأردنية ومحلي الأوراق المالية في بورصة عمان، مذكرة ماجستير، تخصص محاسبة، جامعة الشرق الأوسط للدراسات العليا، الأردن، 2008.
20. فهد راشد مسعود الهاجري، أثر نسب ومؤشرات التحليل المالي على الأداء المالي والمحاسبي في شركات الاتصال وتكنولوجيا المعلومات في دولة الكويت، مذكرة ماجستير، تخصص محاسبة، جامعة آل البيت، الكويت، 2016.
21. لزعر محمد سامي، التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، مذكرة ماجستير، تخصص إدارة مالية، جامعة منتوري، قسنطينة، الجزائر، 2012/2011.
22. لصوني حفيفة، واقع وآفاق تطبيق النظام المحاسبي المالي في الجزائر الفترة (2010-2014)، مذكرة دكتوراه، جامعة عبد الحميد ابن باديس، مستغانم، الجزائر، 2017/2016.
23. محمد الأمين خنيوة، فعالية إدارة التدفقات النقدية من خلال أدوات السوق النقدي، مذكرة ماجستير، تخصص إدارة مالية، جامعة منتوري، قسنطينة، الجزائر، 2008/2007.
24. نعيجي عبد الكريم، مدى نجاعة تطبيق النظام المحاسبي المالي على محاسبة وجباية مجمع الشركات، مذكرة دكتوراه، جامعة أبي بكر بلقايد، تلمسان، الجزائر، 2017/2016.
25. واضح صالح، أثر تبني معايير الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للحد من التهرب الضريبي بعد تبني النظام المحاسبي المالي، مذكرة الدكتوراه، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، الجزائر، 2020/2019.

26. ساجي فاطمة، مطبوعة في مقياس التحليل المالي، جامعة ابن خلدون، تيارت، الجزائر، 2017/2016.
27. عبد الرحمن بن سانية، مطبوعة أساسيات التحليل المالي، جامعة غرداية، غرداية، الجزائر، 2018.
28. لوصيف كميلية، مطبوعة دروس التحليل المالي، جامعة العربي بن مهيدي، أم بواقي، الجزائر، 2020/2019.
29. مليكة زغيب، وبوشنيقر ميلود، التسيير المالي حسب البرنامج الرسمي الجديد، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2010.

IV. المقالات:

30. بلعور سليمان، "دوافع وآثار الانتقال إلى النظام المحاسبي المالي الجديد في الجزائر"، مجلة رؤى اقتصادية، العدد 6، جوان 2014، جامعة غرداية، الجزائر.
31. سعداوي مراد مسعود، مختاري فتيحة، بوساحة محمد لخضر، "مدى مساهمة التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسات الاقتصادية"، مجلة المعيار، المجلد 11، العدد 04، تيسمسيلت، الجزائر، 2020.
32. عمار بن عيشي، "معوقات تطبيق النظام المحاسبي المالي في شركات المساهمة الجزائرية"، المجلة الجزائرية للتنمية الاقتصادية، العدد 01، ديسمبر 2014، جامعة بسكرة، الجزائر.
33. كتوش عاشور، "متطلبات تطبيق النظام المحاسبي الموحد (IAS/ IFRS) في الجزائر"، مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، العدد 6، جامعة الشلف، الجزائر (بدون سنة نشر).

34. مختار مسامح، "المؤسسة الاقتصادية الجزائرية في مواجهة صعوبات تطبيق النظام المحاسبي المالي الجديد"، مجلة العلوم الاجتماعية والانسانية، العدد 23، باتنة، الجزائر، ديسمبر 2010،
35. مرزاقه صالحن بوهرين فتيحة، "المعيار المحاسبي الدولي رقم 07 قائمة التدفقات النقدية"، مجلة الاقتصاد والمجتمع، العدد 6، قسنطينة، الجزائر، 2010.

V. المراسيم والقوانين:

36. الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، القانون رقم 11-07، المتضمن النظام المحاسبي المالي، العدد 74، الجزائر، 2007.
37. الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، اتفاقات دولية، قوانين، ومراسيم، العدد 19، 2009/03/25.

ثانيا: المراجع باللغة الأجنبية:

38. Idward.Altman, Financial Ratios, Discriminant Analysis and the prediction of Corporate Bankruptcy, the journal of finance, university of chicago, USA, 1968.
39. Samir Merouani, Le projet du nouveau système comptable financier Algérien, mémoire de Macistere en sciences de gestion, optuen:Mana gement, Ecole superieu RE DE commerce D'Alger, 2006/2007.
41. Zulkarnain Mohammed Sori, Hasbullah Abd jalil, Financial Ratios, Discriminant Analysis and the prediction of corporate Distress, journal of money, 2009.

42. Chachoua ABDELKRIM, Le système comptable et financier Algérien un état des lieux et perspectives, université oran02, Mohamed Ben Ahmed, 2018.



قائمة الملاحق

الملحق رقم (01)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 20/03/2023 11:31
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2019		2018	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
Immobilisations incorporelles		150 140,00	121 504,25	28 635,75	40 582,42
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions		17 427 980,00	15 068 490,00	2 359 500,00	2 593 500,00
Installations		1 876 599,00	1 117 093,15	759 505,85	901 242,48
Matériel de transport		4 471 000,00	1 846 875,00	2 624 125,00	
Mobilier de bureau		2 209 766,92	1 323 097,68	886 669,24	778 805,80
Matériel de bureau		482 613,25	333 019,83	149 593,42	95 799,24
Matériel informatique		13 423 140,61	10 559 430,05	2 872 710,56	4 254 215,30
Matériel de climatisation		1 552 369,50	809 471,91	742 897,59	335 066,32
Matériel médical		100 184,12	100 184,12		
Matériel audio visuel		69 377,00	27 461,73	41 915,27	65 040,94
Outils		49 760,05	48 293,38	1 466,67	3 066,67
Immobilisations en cours					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers		7 370 634,00		7 370 634,00	5 887 413,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		49 183 564,45	31 345 911,10	17 837 653,35	14 954 732,17
Stocks et en cours		428 084,40		428 084,40	160 753,05
Créances et emplois assimilés					
Clients					
Cobitants		895 477 838,13		895 477 838,13	739 174 673,82
Cobitations		-895 477 837,23		-895 477 837,23	-739 174 673,82
Fournisseurs débiteurs					
Personnel - Avances et acomptes accordés		730 000,00		730 000,00	410 000,00
Dépôts reçus					
Créances envers l'état					
Créances envers les caisses S.S		34 077 919,76		34 077 919,76	34 077 919,76
Prestataires débiteurs		11 366 225,49		11 366 225,49	9 969 333,70
Créances sur session d'immobilisation					
Frais de justice à récupérer		617 134,00		617 134,00	41 896,50
Autres actifs courants		1 083 607,64		1 083 607,64	1 229 557,62
Placements et autres actifs financiers courants					
Valeurs à l'encaissement					1 404 300,00

/... la suite sur la page suivante

الملحق رقم (02)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:20/03/2023 11.31
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (ACTIF)(...suite) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2019		2018
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net
Tresorene		23 657 886,77	186 540,75	23 471 346,02
TOTAL ACTIF COURANT		71 960 858,96	186 540,75	59 556 797,77
TOTAL GENERAL ACTIF		121 144 423,41	31 532 451,85	74 511 529,94

الملحق رقم (03)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 20/03/2023 11:31
EXERCICE 01/01/19 AJ 31/12/19

-copie provisoire

	NOTE	2019	2018
CAPITAUX PROPRES			
Ecart d'évaluation et réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat net de l'exercice		-215 161 823,34	-179 437 556,58
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-260 517 760,54	-81 080 203,96
Comptes de liaison		401 451 740,82	180 066 300,57
TOTAL I		-74 227 837,06	-80 451 459,97
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financiers			
Provisions pour pensions et obligations similaires		40 832 774,70	39 161 588,44
Autres provisions pour charges - Passifs non courants			
TOTAL II		40 832 774,70	39 161 588,44
PASSIFS COURANTS:			
Dettes et ressources rattachées			
Fournisseurs de stocks, de services, et d'immobilisation		85,74	8 277,54
Professionnels de santé			
Fournisseurs factures non parvenues			
Personnel, rémunérations dues			
Fonds des oeuvres sociales			
Personnel, oppositions sur salaires			
Personnel, charges à payer		16 360 042,67	13 454 114,85
Sécurité sociale		1 977 911,89	1 820 525,60
Autres organismes sociaux		230,00	
Organismes sociaux - charges à payer		4 580 811,95	3 767 152,16
Etat, impôts et taxes		2 544 580,45	2 211 881,38
Opérations particulières avec l'état			
Organismes internationaux			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Dettes envers les organismes S.S		75 333 098,13	75 333 098,13
Prestations à payer			
Prestataires créditeurs		1 281 221,31	1 097 187,36
Autres comptes créditeurs		41 896,50	
Diverses charges à payer			
Recettes non identifiées		7 989 183,40	5 211 192,57
Acomptes non ventilés et Cotisations encaissées d'avance		5 726 851,57	5 726 851,57
Solde de repse créditeur arrêté au 31/12/1988		7 171 120,31	7 171 120,31
Cotisations encaissées à l'ord			

..J.. la suite sur la page suivante

الملحق رقم (04)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 20/03/2023 11:31
EXERCICE 01/01/19 AU 31/12/19

(... suite) -copie provisoire

	NOTE	2019	2018
Recettes en attente d'imputation			
Provisions passifs courants			
Autres dettes			
TOTAL III		123 007 033,92	115 801 401,47
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		89 611 971,56	74 511 529,94

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

الملحق رقم (05)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 20/03/2023 11:32
EXERCICE 01/01/19 AU 31/12/19

-copie provisoire

	NOTE	2019	2018
Cotisations de l'exercice		631 211 634,19	584 250 725,68
Subventions d'exploitation			
Prestations de l'exercice		723 981 813,08	659 302 857,72
I-Marge net de l'activité ordinaire		-92 770 178,89	-75 051 932,04
Achats consommés		1 434 603,87	1 279 475,23
Services extérieurs et autres consommations		6 759 613,13	6 132 971,93
II-Consommation de l'exercice		8 194 217,00	7 412 447,16
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		-100 964 395,89	-82 464 379,20
Charges de personnel		113 760 635,30	97 875 930,87
Impôts, taxes et versements assimilés			5 040,00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-214 726 031,19	-180 346 350,07
Autres produits opérationnels		4 966 083,34	4 507 084,85
Autres charges opérationnelles		61 003,15	895,13
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		5 341 872,34	4 433 042,44
Reprise sur pertes de valeur et provisions			834 636,41
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-215 161 823,34	-179 437 556,58
Produits financiers			
Charges financiers			
IV-RESULTAT FINANCIER			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		636 177 717,53	589 592 456,74
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		851 339 540,87	769 030 013,32
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-215 161 823,34	-179 437 556,58
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-215 161 823,34	-179 437 556,58

الملحق رقم (06)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 20/03/2023 11 32
EXERCICE 01/01/19 AU 31/12/19

-copie provisoire

	NOTE	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des cotisants		631 916 331,14	582 979 830,11
Virements effectués aux agences par le siège		745 000 000,00	713 000 000,00
Virements effectués au siège par les agences			
Virements reçu inter agences (Paiement pour comptes)		11 724 300,00	13 266 400,00
Virements effectués inter agences (Paiement pour comptes)		-13 942 624,14	-15 363 709,24
Encaissements reçus des assurés (Ré imputés)		2 211 737,79	2 387 542,95
Encaissements reçus des assurés (Trop perçus)		8 103 832,47	4 488 720,90
Encaissements reçus de l'état (C D)			
Encaissements reçus des locataires (Loyer)			
Encaissements reçus des fournisseurs			
Sommes versées aux assurés et aux retraités		-1 234 277 097,81	-1 188 674 943,38
Sommes versées au personnel		-64 468 591,30	-56 820 176,61
Sommes versées aux fournisseurs		-35 070,00	-63 899,99
Sommes versées aux Crédeurs de Service		-8 093 703,66	-7 716 777,54
Sommes versées aux organismes de sécurité sociale et à l'admin fiscale		-59 844 693,07	-51 522 484,55
Sommes versées aux organismes internationaux			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		18 294 421,42	-4 039 497,35
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		32 044,77	1 436 212,65
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		18 326 466,19	-2 603 284,70
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-5 129 066,30	-2 219 691,89
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		1 370 000,00	
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-3 359 091,00	-4 000 000,00
Décaissements sur placement à court terme			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-7 118 157,30	-6 219 691,89
Variation de trésorerie de la période (A+B)		11 208 308,89	-8 822 976,59
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		12 449 577,88	21 272 554,47
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		23 657 886,77	12 449 577,88
Variation de la trésorerie de la période		11 208 308,89	-8 822 976,59
Rapprochement avec le résultat comptable		226 370 132,23	170 614 579,99

الملحق رقم (07)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 20/03/2023 11:33
EXERCICE.01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (ACTIF) -cople provisoire

ACTIF	NOTE	2020		2019	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles					
Logiciels informatiques et assimilés		150 140,00	131 917,25	18 222,75	28 635,75
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Construction		17 427 980,00	15 302 480,00	2 125 500,00	2 359 500,00
Installations		2 025 349,00	1 286 984,84	738 364,16	759 505,25
Matériel de transport		4 471 000,00	3 346 375,00	1 124 625,00	2 624 125,00
MOBILIER DE BUREAU					
Matériel de bureau		841 171,25	387 715,39	453 455,86	149 593,42
Matériel informatique		15 008 078,61	12 407 755,99	2 598 322,65	2 872 710,58
Matériel de climatisation		1 552 369,50	953 279,60	599 089,90	742 897,59
Matériel médical		111 608,12	101 770,79	9 837,33	
Matériel audio visuel		69 377,00	50 587,40	18 789,60	41 915,27
Outils		103 380,05	62 698,92	40 681,13	1 465,67
Immobilisations en cours					
Autres titres immobilisés - Obligations					
Prêts et autres actifs financiers non courants		8 223 100,01		8 223 100,01	7 370 634,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		52 195 200,46	35 631 120,62	16 664 079,84	17 837 653,35
ACTIF COURANT					
Stocks et encours					
Clients		340 746,14		340 746,14	428 084,40
Cotisants		1 050 211 194,59		1 050 211 194,59	895 477 838,13
Colisations		-1 050 211 194,59		-1 050 211 194,59	-895 477 837,23
Fournisseurs débiteurs					
Personnel - Avances et acomptes accordés		80 000,00		80 000,00	730 000,00
Dépôts reçus					
Créances envers l'état					
Créances envers les caisses S.S		34 077 919,76		34 077 919,76	34 077 919,76
Prestataires débiteurs		10 303 301,80		10 303 301,80	11 366 225,49
Créances sur session d'immobilisation					
Frais de justice à récupérer		923 484,50		923 484,50	575 237,50
Autres actifs courants		2 750 222,57		2 750 222,57	1 083 607,64

.. la suite sur la page suivante

الملحق رقم (08)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:20/03/2023 11.33
EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (ACTIF)(...suite) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2020		2019	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
Placements et autres actifs financiers courants					
Valeurs à l'encaissement					
Trésorerie		165 965 259,91	186 540,75	165 778 719,16	23 471 346,02
TOTAL ACTIF COURANT		214 440 934,68	186 540,75	214 254 393,93	71 732 421,71
TOTAL GENERAL ACTIF		266 636 135,14	35 717 661,37	230 918 473,77	89 570 076,06

الملحق رقم (09)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 20/03/2023 11:33
EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2020	2019
CAPITAUX PROPRES			
Ecart d'évaluation et réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat net de l'exercice		-277 309 842,24	-215 161 823,34
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-475 679 583,88	-260 517 760,54
Comptes de liaison		808 007 092,98	401 451 746,82
TOTAL I		55 017 666,86	-74 227 837,06
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Provisions pour pensions et obligations similaires		47 491 532,17	40 832 774,70
Autres provisions pour charges - Passifs non courants			
TOTAL II		47 491 532,17	40 832 774,70
PASSIFS COURANTS:			
Dettes et ressources rattachées			
Fournisseurs de stocks, de services, et d'immobilisation		668 317,88	85,74
Professionnels de santé			
Fournisseurs factures non parvenues			
Personnel, rémunérations dues			
Fonds des oeuvres sociales			
Personnel, oppositions sur salaires			
Personnel, charges à payer		19 105 388,95	16 360 042,67
Sécurité sociale		2 201 445,37	1 977 911,89
Autres organismes sociaux		240,00	230,00
Organismes sociaux - charges à payer		5 349 508,89	4 580 811,95
Etat, impôts et taxes		2 872 566,65	2 544 580,45
Opérations particulières avec l'état			
Organismes internationaux			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Dettes envers les organismes S.S		75 333 098,13	75 333 098,13
Prestations à payer			
Prestataires créditeurs		1 383 482,53	1 281 221,31
Autres comptes créditeurs			
Diverses charges à payer			
Recettes non identifiées		8 597 254,46	7 989 183,40
Acomptes non ventilés et Cotisations encaissées d'avance		5 726 851,57	5 726 851,57
Solde de reprise créancier arrêté au 31/12/1988		7 171 120,31	7 171 120,31
Cotisations encaissées à tort			

/ la suite sur la page suivante

الملحق رقم (10)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 20/03/2023 11:33
EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (PASSIF) (...suite) -cople provisoire

	NOTE	2020	2019
Recettes en attente d'imputation			
Provisions passifs courants			
Autres dettes			
TOTAL III		128 409 274,74	122 965 137,42
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		230 918 473,77	89 670 075,06

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

الملحق رقم (11)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU.20/03/2023 11:33
EXERCICE.01/01/20 AJ 31/12/20

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2020	2019
Cotisations de l'exercice		627 386 313,10	631 211 634,19
Subventions d'exploitation			
Prestations de l'exercice		757 958 577,27	723 981 813,08
I-MARGE NET DE L'ACTIVITE ORDINAIRE		-130 572 264,17	-92 770 178,89
Achats consommés		1 724 911,45	1 434 603,67
Services extérieurs et autres consommations		5 853 566,66	5 759 813,13
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		7 578 478,31	8 194 217,00
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		-138 160 742,48	-100 964 395,89
Charges de personnel		131 259 534,65	113 760 635,30
Impôts, taxes et versements assimilés		2 000,00	
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-269 412 277,13	-214 725 031,19
Autres produits opérationnels		2 947 818,50	4 966 083,34
Autres charges opérationnelles		1 416,62	61 003,15
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		10 843 966,99	5 341 872,34
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-277 309 842,24	-215 161 823,34
Produits financiers			
Charges financières			
IV-RESULTAT FINANCIER			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		630 334 131,60	636 177 717,53
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		907 643 973,84	851 339 540,87
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-277 309 842,24	-215 161 823,34
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-277 309 842,24	-215 161 823,34

الملحق رقم (12)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU.20/03/2023 11.34
EXERCICE.01/01/20 AU 31/12/20

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des cotisants		625 372 747,87	631 916 331,14
Virements effectués aux agences par le siège		940 000 000,00	745 000 000,00
Virements effectués au siège par les agences			
Virements reçu inter agences (Paiement pour comptes)		1 753 300,00	11 724 300,00
Virements effectués inter agences (Paiement pour comptes)		-12 495 550,00	-13 942 624,14
Encaissements reçus des assurés (Ré imputés)		510 132,62	2 211 737,79
Encaissements reçus des assurés (Trop perçus)		6 975 855,35	8 103 832,47
Encaissements reçus de l'état (C D)			
Encaissements reçus des locataires (Loyer)			
Encaissements reçus des fournisseurs			
Sommes versées aux assurés et aux retraités		-1 265 049 862,98	-1 234 277 097,81
Sommes versées au personnel		-70 872 963,83	-64 468 591,30
Sommes versées aux fournisseurs		-6 309 844,55	-6 392 292,47
Sommes versées aux organismes de sécurité sociale et à l'admin fiscale		-70 865 335,84	-59 844 693,07
Sommes versées aux créanciers de services		-2 419 458,89	-1 736 481,19
Encaissements reçus (R N I)			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		146 599 019,75	18 294 421,42
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		31 821,39	32 044,77
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		146 630 841,14	18 326 466,19
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-1 951 039,00	-5 129 066,30
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			1 370 000,00
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-2 559 091,00	-3 359 091,00
Décaissements sur placement à court terme		186 662,00	
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-4 323 468,00	-7 118 157,30
Variation de trésorerie de la période (A+B)		142 307 373,14	11 208 308,89
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		23 657 886,77	12 449 577,88
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		165 965 259,91	23 657 886,77
Variation de la trésorerie de la période		142 307 373,14	11 208 308,89
Rapprochement avec le résultat comptable		419 617 215,38	226 370 132,23

الملحق رقم (13)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION DU 20/03/2023 11:35
EXERCICE 2021 AU 31/12/21

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2021		2020	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles					
Logiciels informatiques et assimilés		150 140,00	142 330,25	7 809,75	18 222,75
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Construction		17 427 990,00	15 638 490,00	1 891 500,00	2 125 500,00
Installations		3 669 679,00	1 671 466,16	2 028 222,84	738 384,16
Matériel de transport		4 471 000,00	4 471 000,00		1 124 625,00
MOBILIER DE BUREAU					
Matériel de bureau		5 777 366,92	1 964 114,89	3 813 252,03	714 111,45
Matériel informatique		902 480,05	471 087,26	431 412,79	453 455,88
Matériel informatique		15 024 999,61	13 640 601,63	1 384 397,98	2 598 322,85
Matériel de climatisation		1 834 369,50	1 100 056,78	794 312,72	599 089,50
Matériel médical		111 608,12	105 578,76	6 029,36	9 837,33
Matériel audio-visuel		69 377,00	62 150,23	7 226,77	18 789,60
Outilage		103 360,05	79 773,92	23 586,13	40 661,13
Immobilisations en cours					
Autres titres immobilisés - Obligations					
Prêts et autres actifs financiers non courants		8 502 236,13		8 502 236,13	8 223 100,01
TOTAL ACTIF NON COURANT		58 134 596,38	39 244 599,31	18 889 986,47	18 664 079,24
ACTIF COURANT					
Stocks et encours					
Stocks		334 684,13		334 684,13	340 746,14
Clients					
Cotisants		1 103 392 607,37		1 103 392 607,37	1 050 211 194,59
Cotisations		-1 103 392 607,37		-1 103 392 607,37	-1 050 211 194,59
Fournisseurs débiteurs					
Personnel - Avances et acomptes accordés		310 000,00		310 000,00	60 000,00
Dépôts reçus					
Créances envers l'état					
Créances envers les caisses S.S		34 077 919,76		34 077 919,76	34 077 919,76
Prestataires débiteurs		12 541 159,46		12 541 159,46	10 303 301,80
Créances sur session d'immobilisation					
Frais de justice à récupérer		1 285 378,00		1 285 378,00	923 484,50
Autres actifs courants		778 157,31		778 157,31	2 750 222,57

/ la suite sur la page suivante

الملحق رقم (14)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 29/03/2023 11:35
EXERCICE 01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (ACTIF)(...suite) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2021		2020	
		Montants Bruts	Amortissements, Provisions et pertes de valeur	Net	Net
Placements et autres actifs financiers courants					
Valeurs à l'encaissement					
Trésorerie					
		222 822 458,57	186 540,75	222 835 917,22	185 778 719,16
TOTAL ACTIF COURANT		272 149 757,23	186 540,75	271 963 216,48	214 254 393,93
TOTAL GENERAL ACTIF		330 284 353,61	39 431 190,66	290 853 202,95	230 918 473,77

الملحق رقم (15)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:2003/2023 11:35
EXERCICE 01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
CAPITAUX PROPRES			
Ecart d'évaluation et réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat net de l'exercice		184 095 718,54	-277 309 842,24
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-751 057 621,03	-475 679 583,88
Comptes de liaison		1 053 300 714,91	808 007 092,98
TOTAL I		117 647 376,34	55 017 668,86
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Provisions pour pensions et obligations similaires		47 491 532,17	47 491 532,17
Autres provisions pour charges - Passifs non courants			
TOTAL II		47 491 532,17	47 491 532,17
PASSIFS COURANTS:			
Dettes et ressources rattachées			
Fournisseurs de stocks, de services, et d'immobilisation		168 905,61	668 317,88
Professionnels de santé			
Fournisseurs factures non parvenues			
Personnel rémunérations dues			
Fonds des oeuvres sociales			
Personnel, oppositions sur salaires			
Personnel, charges à payer		16 019 034,55	19 105 388,95
Sécurité sociale		2 295 124,94	2 201 445,37
Autres organismes sociaux			240,00
Organismes sociaux - charges à payer		4 485 329,67	5 349 508,89
Etat, impôts et taxes		3 253 249,45	2 872 668,65
Opérations particulières avec l'état			
Organismes internationaux			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Dettes envers les organismes S S		75 333 098,13	75 333 098,13
Prestations à payer			
Prestataires créditeurs		1 545 340,75	1 383 482,53
Autres comptes créditeurs			
Diverses charges à payer			
Recettes non identifiées		9 816 240,46	8 597 254,46
Acomptes non ventilés et Cotisations encaissées d'avance		5 728 851,57	5 728 851,57
Solde de reprise créditeur arrêté au 31/12/1988		7 171 120,31	7 171 120,31
Cotisations encaissées à l'ord			

/... la suite sur la page suivante.

الملحق رقم (16)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 20/03/2023 11:35
EXERCICE 01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (PASSIF) (...suite) -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
Recettes en attente d'imputation			
Provisions passifs courants			
Autres dettes			
TOTAL III		125 814 295,44	128 409 274,74
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		290 853 202,95	230 918 473,77

(1) A utiliser uniquement pour la presentation d'etats financiers consolidés

الملحق رقم (17)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 20/03/2023 11:35
EXERCICE 01/01/21 AU 31/12/21

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
Cotisations de l'exercice		889 232 083,34	627 385 313,10
Subventions d'exploitation			
Prestations de l'exercice		730 174 740,30	757 958 577,27
I-MARGE NET DE L'ACTIVITE ORDINAIRE		-40 942 676,96	-130 572 284,17
Achats consommés		1 942 092,35	1 724 911,45
Services extérieurs et autres consommations		11 847 308,82	5 853 586,86
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		13 589 401,17	7 578 478,31
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		-54 532 078,13	-138 150 742,48
Charges de personnel		132 379 832,09	131 259 534,55
Impôts, taxes et versements assimilés		2 000,00	2 000,00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-186 913 710,22	-269 412 277,13
Autres produits opérationnels		3 578 802,31	2 947 818,50
Autres charges opérationnelles		1 276,22	1 416,52
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		3 713 489,29	10 843 966,99
Reprise sur pertes de valeur et provisions		4 285 759,97	
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-182 763 913,45	-277 309 842,24
Produits financiers			
Charges financières			
IV-RESULTAT FINANCIER			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		697 096 625,62	630 334 131,60
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		879 860 539,07	907 843 973,84
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-182 763 913,45	-277 309 842,24
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-182 763 913,45	-277 309 842,24

الملحق رقم (18)

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 20/03/2023 11:35
EXERCICE 01/01/21 AU 31/12/21

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des cotisants		687 402 644,87	625 372 747,87
Virements effectués aux agences par le siège		765 000 000,00	940 000 000,00
Virements effectués au siège par les agences			
Virements reçu inter agences (Paiement pour comptes)			1 753 300,00
Virements effectués inter agences (Paiement pour comptes)		-18 565 198,37	-12 495 550,00
Encaissements reçus des assurés (Ré imputés)		824 981,74	510 132,82
Encaissements reçus des assurés (Trop perçus)		13 643 847,14	6 975 855,35
Encaissements reçus de l'état (C D)			
Encaissements reçus des locataires (Loyer)			
Encaissements reçus des fournisseurs			
Sommes versées aux assurés et aux retraités		-1 220 786 612,15	-1 265 040 662,98
Sommes versées au personnel		-73 887 115,74	-70 872 963,83
Sommes versées aux fournisseurs		-10 314 342,92	-6 309 844,55
Sommes versées aux organismes de sécurité sociale et à l'adm fiscale		-77 235 571,25	-70 865 335,84
Sommes versées aux créiteurs de services		-1 013 836,17	-2 419 458,89
Encaissements reçus (R N I)			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		65 068 697,16	146 699 019,75
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		55 987,31	31 821,39
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		65 124 684,46	146 630 841,14
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-5 868 390,80	-1 951 039,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-2 559 091,00	-2 559 091,00
Décaissements sur placement à court terme		159 996,00	186 682,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-8 267 485,80	-4 323 468,00
Variation de trésorerie de la période (A+B)		56 857 198,66	142 307 373,14
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		165 965 259,91	23 657 886,77
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		222 822 458,57	166 965 259,91
Variation de la trésorerie de la période		56 857 198,66	142 307 373,14
Rapprochement avec le résultat comptable		239 621 112,11	419 617 215,38