



جامعة غرداية
كلية العلوم الاقتصادية والتسيير وعلوم التجارية
قسم: علوم المحاسبة و المالية
مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي
الميدان: العلوم الاقتصادية، علوم تجارية وعلوم التسيير
الشعبة: العلوم المالية والمحاسبة
التخصص: محاسبة ومالية

بغنوان

دور القوائم المالية في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة

دراسة حالة لمؤسسة الانابيب ALFAPIPE
(2019 - 2022)

تحت إشراف الأستاذ:
بوخاري عبد الحميد

من إعداد الطالبتين:
بورزومة مروة
غنومات فاطمة زهرة

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ: 05.06.2024

أمام اللجنة المكونة من السادة:

الاسم واللقب	الجامعة	الصفة
بادي عبد المجيد	جامعة غرداية	رئيسا
بوخاري عبد الحميد	جامعة غرداية	مشرفا ومناقشا
بن نوي مصطفى	جامعة غرداية	ممتحنا

السنة الجامعية 2024/2023



جامعة غرداية
كلية العلوم الاقتصادية والتسيير وعلوم التجارية
قسم: علوم المالية والمحاسبة
مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي
الميدان: العلوم الاقتصادية، علوم تجارية وعلوم التسيير
الشعبة: العلوم المالية والمحاسبة
التخصص: محاسبة ومالية

بغنوان

دور القوائم المالية في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة

دراسة حالة لمؤسسة الانابيب ALFAPIPE
(2019 - 2022)

تحت إشراف الأستاذ:
بوخاري عبد الحميد

من إعداد الطالبتين:
بورزومة مروة
غنومات فاطمة زهرة

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ: 05.06.2024

أمام اللجنة المكونة من السادة:

الاسم واللقب	الجامعة	الصفة
بادي عبد المجيد	جامعة غرداية	رئيسا
بوخاري عبد الحميد	جامعة غرداية	مشرفا ومناقشا
بن نوي مصطفى	جامعة غرداية	ممتحنا

السنة الجامعية 2024/2023

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الإهداء

الحمد لله حبا وشكرا وامتنانا، ما كنت لأفعل هذا لولا فضل الله فالحمد لله
على البدء والختام.

ها أنا اليوم أهدي نجاحي إلى كل من سعى معي لإتمام هذه المسيرة
إلى الذي علمني أن الدنيا كفاح وسلاحها العلم والمعرفة إلى من أحمل
اسمه بكل افتخار إلى أعظم وأعز رجل في الكون "أبي الغالي"
إلى ملاكي في الحياة من ساندتني في صلاتها ودعائها، إلى من سهرت
الليالي تنير دربي إلى أروع امرأة في الوجود "أمي الغالية"
إلى جسر المحبة والعطاء مصدر قوتي "أخواتي" إلى من رزقت بهم سند
"إخوتي"

إلى أولئك الذين يفرحهم نجاحنا ويحزنهم فشلنا
إلى صديقات المواقف لا السنين شريكات الدرب الطويل "صديقاتي
العزيزات"

إلى كل من كان له الفضل في تعليمي منذ بداية مسيرتي إلى النهاية.

مروة - فاطمة زهرة

شكر و عرفان

الشكر أولاً إلى الله عز وجل القائل في محكم كتابه العزيز

(لَئِنْ شَكَرْتُمْ لَأَزِيدَنَّكُمْ) سورة ابراهيم الآية 7

الحمد لله الذي وهبنا نعمة العقل لينير لنا الطريق و وفقتنا بمشيتته و قدرته على إتمام هذا العمل فله الحمد و الشكر في كل وقت و حين .

و من بعده يطيب لنا أن نشكر والدينا الكريمان على كل ما قدماه لي في هذه الحياة بارك الله في عمريهما و أثقل ميزان حسناتهما

كما نتقدم بخالص الشكر والتقدير إلى كل من مد لنا يد العون و المساعدة و ساهم معنا ولو بكلمة أو إشارة أو رأي

ونخص بالذكر "الدكتور عبد الحميد بوخاري" و ذلك على حسن إشرافه على هذا البحث و تقديم يد العون

كما نتقدم بالشكر والعرفان إلى أساتذة جامعة غرداية كلية العلوم الاقتصادية والتسيير و العلوم التجارية

و كما نتقدم بالشكر إلى جميع العاملين و الموظفين في مؤسسة الأنابيب ALFAPIPE لمساعدتهم في إتمام هذا البحث

الملخص

تهدف هذه الدراسة إلى إبراز دور القوائم المالية في تشخيص الأداء المالي في مؤسسة اقتصادية والمتمثلة في مؤسسة ALFAPIPE بولاية غرداية في الفترة الممتدة ما بين (2019 - 2022)، معتمدين على المنهج الوصفي في الجانب النظري، ومنهج دراسة حالة في الجانب التطبيقي، ولأجل معرفة الأثر الميداني لهذه الدراسة قمنا بتطبيق أدوات وأساليب التحليل المالي على القوائم المالية للمؤسسة (الميزانية، جدول حسابات النتائج وجدول التدفقات النقدية)، وتوصلنا إلى النتائج التالية :

- القوائم المالية تمثل انعكاس لنشاط المؤسسة وأدائها
- استخدام مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية لمعرفة الوضعية المالية لشركة ALFAPIPE ، لأنها تساعد المسير على تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة.
- يقوم تشخيص الأداء المالي على معرفة وضع الشركة المالي، ووصف للأساليب التي تم استخدامها لدراسة مجموعة من المتغيرات، ويقاس بالمؤشرات المالية.

الكلمات المفتاحية: قوائم مالية، تشخيص التحليل المالي، تحليل مالي.

Abstract :

This study aimed to highlight the role of financial statements in diagnosing financial performance in an economic enterprise Represented by the ALFAPIPE Foundation in the state of Ghardaia in the period between(2019 - 2022) .Based on a descriptive approach in the theoretical aspect, a case study approach in the applied aspect, and for To know the field impact of this study, we applied financial analysis tools and methods to the financial statements of the organization(The budget, the table of accounts of the results and the table of cash flows .), And we came to the following results

- Financial statements represent a reflection of the activity and performance of the enterprise.
- Using financial balance indicators and financial ratios to find out the financial situation of ALFAPIPE, as they help the manager to diagnose the financial situation of the institution.
- The diagnosis of financial performance is based on knowledge of the company's financial situation, a description of the methods that were used To study a set of variables, measured by financial indicators.

Keywords: financial statements, financial performance diagnostics, financial analysis.

الصفحة	الفهرس
	الاهداء
	الشكر والعرفان
I	الملخص
II	قائمة المحتويات
IV	قائمة الجداول
V	قائمة الاشكال
VI	قائمة الملاحق
VII	قائمة الرموز والمختصرات
أ- ب	مقدمة
الفصل الأول: الإطار النظري للدراسة	
5	تمهيد
6	المبحث الاول: اساسيات القوائم المالية
6	المطلب الاول: تعريف القوائم المالية
7	المطلب الثاني: انواع القوائم المالية
8	المطلب الثالث: اهداف القوائم المالية
10	المبحث الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة
10	المطلب الاول: تعريف تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة
11	المطلب الثاني: انواع الوضعيات المالية
12	المطلب الثالث: العلاقة بين القوائم المالية وتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة
15	المبحث الثالث: دراسات سابقة
15	المطلب الاول: دراسات سابقة باللغة العربية
18	المطلب الثاني: دراسات سابقة باللغة الاجنبية
19	المطلب الثالث: المقارنة بين الدراسات السابقة والدراسة الحالية
21	خلاصة الفصل
الفصل الثاني: دراسة حالة	
23	تمهيد
24	المبحث الاول: تقديم المؤسسة
24	المطلب الاول: التطور التاريخي للمؤسسة
28	المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي للمؤسسة
34	المطلب الثالث: الاهمية الاقتصادية للمؤسسة
35	المبحث الثاني: عرض القوائم المالية للمؤسسة
35	المطلب الاول: عرض جدول الميزانية
44	المطلب الثاني: عرض جدول النتائج
47	المطلب الثالث: عرض جدول التدفقات النقدية
51	المبحث الثالث: تحليل الوضعية المالية للمؤسسة
51	المطلب الاول: تحليل الوضعية المالية بواسطة مؤشرات التوازن المالي
62	المطلب الثاني: تحليل الوضعية المالية باستخدام النسب
66	المطلب الثالث: التشخيص المالي باستعمال جدول حسابات النتائج و جدول التدفقات النقدية
69	خلاصة الفصل

قائمة المحتويات

71	الخاتمة
74	قائمة المصادر والمراجع
76	قائمة الملاحق

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	الرقم
19	جدول الفروقات بين الدراسات	01
35	الميزانية المالية - جانب الاصول -	02
38	الميزانية المالية - جانب الخصوم -	03
41	الميزانية المختصرة - جانب الاصول -	04
43	الميزانية المختصرة - جانب الخصوم -	05
44	جدول النتائج	06
47	جدول التدفقات النقدية	07
52	راس المال العامل من اعلى الميزانية	08
54	راس المال العامل من أسفل الميزانية	09
55	راس المال العامل الخاص	10
57	راس المال العامل الاجمالي	11
57	راس المال العامل الاجنبي	12
59	احتياجات راس المال العامل	13
61	الخرينة TR	14
62	النسب المالية	15
66	نسب القيمة المضافة ورقم الاعمال	16
67	النتيجة الصافية	17

قائمة الأشكال

الصفحة	الشكل	الرقم
27	اندماج شركة انابيب الغاز مع الفا تيس	01
33	الهيكل التنظيمي لمؤسسة الانابيب الناقلة للغاز	02
37	تطور الميزانية المالية - الاصول -	03
40	تطور الميزانية المالية - الخصوم -	04
42	تطور الميزانية المالية المختصرة - الاصول -	05
43	تطور الميزانية المالية المختصرة - الخصوم -	06
47	تطور رقم الاعمال والنتيجة الصافية	07
50	تطورات تدفقات الخزينة	08
53	تطور احتياج راس المال العامل من اعلى الميزانية	09
54	تطور احتياج راس المال العامل من اسفل الميزانية	10
56	تطور راس المال العامل الخاص	11
58	تطور راس المال العامل الاجنبي	12
60	تطور احتياجات راس المال العامل	13
62	تطور الخزينة	14
64	تطورات نسب السيولة	15
65	تطورات مدة دوران نسب التمويل	16

قائمة الملاحق

الصفحة	عنوان الملحق	الرقم
76	الميزانية المالية جانب الاصول 2019	01
77	الميزانية المالية جانب الاصول 2020	02
78	الميزانية المالية جانب الاصول 2021	03
79	الميزانية المالية جانب الاصول 2022	04
80	الميزانية المالية جانب الخصوم 2019	05
81	الميزانية المالية جانب الخصوم 2020	06
82	الميزانية المالية جانب الخصوم 2021	07
83	الميزانية المالية جانب الخصوم 2022	08
84	جدول حسابات النتائج 2019	09
85	جدول حسابات النتائج 2020	10
86	جدول حسابات النتائج 2021	11
87	جدول حسابات النتائج 2022	12
88	جدول تدفقات الخزينة 2019	13
89	جدول تدفقات الخزينة 2020	14
90	جدول تدفقات الخزينة 2021	15
91	جدول تدفقات الخزينة 2022	16

قائمة الرموز والمختصرات

الرمز	التسمية
SCF	النظام المالي المحاسبي الجديد
FR	راس المال العامل
BFR	احتياجات راس المال العامل
TR	الخزينة

مقدمة

مقدمة

المؤسسة الاقتصادية تتموقع ضمن نواة الاقتصاد، حيث تحولت النظرة نحوها من النظام المغلق الذي لا يربطه مع بيئته أي علاقة، الى نظام مفتوح له علاقة بالعديد من المتغيرات و العناصر التي تؤثر عليه في تسطير الاهداف، و وضع الخطط و السياسات لتحقيقها على ارض الواقع ، حيث تعد الوظيفة المالية للمؤسسة هامة و أساسية نظرا لأنها تعتمد على القوائم المالية و التحليل الخاص بنشاط و نتائج عملها، ويسمى هذا بالتشخيص المالي الذي يعتبر تجسيد لوظيفة التحليل المالي بالاعتماد على تقنيات التحليل، يقوم موضوع التحليل المالي للقوائم المالية على دراسة و تحليل هذه القوائم باستخدام المؤشرات و النسب المالية بغرض الحصول على معلومات غير متاحة بشكل مباشر في القوائم المالية، هذه المعلومات تتزايد أهميتها في عالمنا المعاصر خاصة في ظل اقتصاديات السوق و أسواق رأس المال و ظهور الشركات متعددة الجنسيات، تهدف من خلال هذه الدراسة إلى التعرف على القوائم المالية التي يستعملها المحلل المالي، وكذا الأدوات التي يستخدمها في تحليل هذه القوائم من أجل تقييم أداء المؤسسة، تم التركيز في هذا العمل على كل من قائمة الميزانية المالية و جدول حساب النتائج و جدول التدفقات النقدية.

الإشكالية الرئيسية

فيما يتمثل دور القوائم المالية في تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة ALFAPIPE ؟

1. الأسئلة الفرعية

- ما المقصود بالقوائم المالية ؟ و من هم مستخدميها ؟
- كيف تتم دراسة وضعية مالية للمؤسسة؟
- ما هي الأدوات المستخدمة في تحليل القوائم المالية ؟

2. فرضيات الدراسة

- القوائم المالية هي تقارير تعرض الحالة المالية للشركة أو المؤسسة في فترة زمنية محددة.
- تعتبر القوائم المالية أداة فعالة للتخطيط و التوجيه الاستراتيجية ، حيث تمكن الإدارة من تحديد الأهداف المالية و وضع الخطط و السياسات اللازمة لتحقيقها.
- تعتبر القوائم المالية السبيل الرئيسي لتقييم وضعية المؤسسة.
- يتم إعداد القوائم المالية محل الدراسة ALFAPIPE حسب مبادئ النظام المحاسبي الجديد.

3. أهداف الدراسة

يهدف هذا البحث بشكل أساسي توضيح دور القوائم المالية في تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة

ALFAPIPE

- إبراز كيفية تحليل القوائم المالية.

4. أهمية الموضوع

معرفة مدى أهمية الطرق التي يتم بموجبها تقييم المؤسسات الاقتصادية عن طريق استخدام القوائم المالية باعتبارها قاعدة معلوماتية تساعد على تقييم المؤسسات، بحيث تظهر القوائم المالية بنقاط القوة ونقاط الضعف للمؤسسة، ومدى سلامة أوضاعها المالية من خلال ممارساتها.

5. اسباب اختيار الموضوع

لا شك ان الرغبة في انجاز اي عمل له اسباب معينة, فاخترنا لهذا الموضوع يعود الى

- محاولة الفهم و التعمق اكثر في دور القوائم المالية في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة.
- الميولات الشخصية محو المواضيع المحاسبية و كيفية اعداد القوائم المالية و تحليلها.

6. حدود دراسة

حدود مكانية : تمت هذه الدراسة على مستوى مؤسسة ALFAPIPE بولاية غرداية.

حدود زمنية: خلال هذه الدراسة سنقوم بتقييم الوضع المالي لمؤسسة ALFAPIPE بفترة الزمنية الممتدة من 2019 إلى 2022.

7. منهج البحث

اعتمدنا في هذه الدراسة على المنهج الوصفي الذي من خلاله حاولنا عرض أهم ما جاء في دراسات النظرية والتطبيقية السابقة التي عالجت موضوع دور القوائم المالية في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، و ربط الجانب النظري بالتطبيقي، قمنا بدراسة تحليلية لبيانات المؤسسة الاقتصادية ALFAPIPE لولاية غرداية.

8. صعوبات الدراسة

نقص المراجع خاصة الكتب لكونها غير متاحة بسبب حقوق النشر المحفوظة.

9. هيكل الدراسة

من أجل معالجة موضوع دراستنا والإجابة على الإشكالية المطروحة قسمنا البحث إلى فصلين:

الفصل الأول تناولنا فيه الأدبيات النظرية والتطبيقية حول القوائم المالية و تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، تطرقنا في المبحث الأول إلى أهم التعاريف المسندة إلى القوائم المالية، وذكر أنواع هذه القوائم ، مرورا باستعراض الهدف منها ، والمبحث الثاني عرضنا فيه تعريف تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة مع أنواعها... الخ، أما المبحث الثالث عرضنا فيه أهم الدراسات التطبيقية السابقة العربية و الأجنبية والتي تناولت موضوع بحثنا أو تطرقت لأحد جوانبه، ومناقشتها وبيان الفجوة العلمية التي تعالجه دراستنا. أما الفصل الثاني فقد خصصناه للدراسة التطبيقية، عن طريق تطبيق ما تم تناوله في الدراسة النظرية على واقع مؤسسة إقتصادية متمثلة في ALFAPIPE من خلال تحليل بياناتها المالية ، حيث قسمنا الفصل الثاني إلى مبحثين تناولنا فيها التعريف بالمؤسسة، تقييم الأداء المالي للمؤسسة باستخدام مؤشرات التوازن المالي ثم تقييم الأداء المالي من خلال النسب المالية ومؤشرات المردودية.

الفصل الأول

الإطار النظري للدراسة

تمهيد

يعتبر الربح من أهم الاهداف التي تـرجو المؤسسة أن تحقـقه بواسطة الأنشطة التي تقوم بها، فمهما كان متاحا للمؤسسة من موارد مختلفة أنواعها لا يمكن استغلالها إلا عن طريق إدارة رشيدة و متطورة وجيدة، فلا يمكن لهذه الأخيرة معرفة ما حققتـه من نتائج وما ضاع عنها من فرص من أجل تحديد خططها المستقبلية إلا عن طريق إعداد القوائم المالية وتشخيص الوضع المالي، وعليه سيتم التطرق في هذا الفصل إلى التعرف على القوائم المالية وكيفية إعدادها وعلى تشخيص الوضعية المالية مفهومه و أنواعه وأهميته و العلاقة بينهما.

وانطلاقا مما سبق سوف نتطرق في هذا الفصل إلى المباحث التالية :

المبحث الأول : أساسيات القوائم المالية.

المبحث الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة.

المبحث الثالث : دراسات سابقة.

خلاصة الفصل

المبحث الأول : اساسيات القوائم المالية

في عالم الأعمال والشركات، يعتبر مفهوم القوائم المالية من الأمور الحيوية التي لا يمكن إغفالها. فهي تعتبر مؤشرا هاما لنجاح أو فشل الشركة، تساعد الإدارة على اتخاذ القرارات المناسبة لتحسين أداء الشركة وتحقيق أهدافها في هذا المبحث، سنتعرف على مفهوم القوائم المالية وأنواعها و أهداف القوائم المالية.

المطلب الأول : تعريف القوائم المالية

هناك الكثير من التعاريف عن القوائم المالية نذكر منها :

- القوائم المالية تشمل كافة القوائم التي تقدم في نهاية الفترة المالية إلى مجموعة المستخدمين من خارج الوحدة الاقتصادية للاستفادة منها في اتخاذ القرارات المتعلقة بالوحدة الاقتصادية.

- تعرف القوائم المالية هي : الوسائل التي بموجبها تنقل الإدارة والأطراف المعنية صورة عن الأرباح والمركز المالي للمؤسسة، إلى الأطراف المستفيدة من هذه المعلومات فالنظام المحاسبي المالي يبين القوائم المالية الواجب على المؤسسة إعدادها سنويا و من اهم القوائم المالية :

- قائمة الميزانية

- قائمة جدول النتائج

- قائمة التدفقات النقدية¹

- تعرف القوائم المالية أيضا بأنها عبارة عن مجموعة من البيانات المالية الخاصة بشركة ما، و تحتوي على معلومات عن الدخل و الميزانية و الأرباح و التدفقات النقدية، و تعرف أيضا بأنها تقارير تساهم بتوضيح الحالة المالية للشركة خلال مدة زمنية معينة، و كذلك تعرف بأنها بيانات تنظم بناءا على إجراءات منطقية، و تهدف إلى نقل معلومات عن أغلب المكونات المالية للشركة، و قد تظهر معلومات عن لحظة زمنية معينة، أو قد تساهم بتوضيح مجموعة من العمليات المالية خلال مدة زمنية معينة.² تعتبر القوائم المالية الوسيلة الرئيسية التي يتم من خلالها توصيل المعلومات إلى الأطراف الخارجية و تشمل القوائم المالية عادة:

قائمة المركز المالي (الخزينة العمومية، قائمة الدخل، قائمة التدفقات النقدية و قائمة الأرباح المحتجزة كما تشمل أيضا الملاحظات على القوائم و الجداول الملحقه التي تعتبر جزء مكمل للقوائم المالية.³

المطلب الثاني : انواع القوائم المالية

أولاً : قائمة الميزانية

وهي أكثر القوائم أهمية هي عبارة عن تقرير مالي يساهم في توضيح الأداء المالي بالشركة خلال السنة المالية حيث توضح كافة العمليات التي قامت بها المؤسسة وصولا إلى تحديد نتائج تلك العمليات من ربح و خسارة عن طريق بدء المبيعات التي تطرح من التكاليف المترتبة خلال هذا العام.

¹ زياد هاشم السقا نظام المعلومات المحاسبية دار طارق للنشر العراق 2011 (ص 174)

² بشرى حسن محمد التوبي محاسبة اعداد القوائم المالية دار الحلاج للطباعة و النشر و التوزيع العراق 2021 (ص 17)

³ دكتور كمال الدين الدهراوي كتاب تحليل القوائم المالية لأغراض الاستثمار المكتب الجامعي الحديث الاسكندرية 2006 (ص 13)

و من خلال ذلك يتضح الهدف الرئيسي لقائمة الدخل لمعرفة النتيجة النهائية لكافة العمليات و الأنشطة التي تمت داخل الشركة خلال السنة المالية من ربح و خسارة.

كما أنه توجد بعض الشركات التي تقوم بتطبيق معايير المحاسبة الدولية عند إعداد القوائم المالية و بالتالي يمكن لهذه الشركات أن تضيف قائمة الدخل الشامل في قائمة منفصلة أيضا .

و تعرف قائمة الدخل الشامل بأنها قائمة مالية يتم إعدادها لتوضيح ما إذا كان هناك مصادر دخل أخرى أثرت على كفاءة المنشأة حيث تشير إلى جميع العوائد المالية و الغير المالية التي لا تنتمي إلى النشاط التجاري الأساسي للشركة، و بالتالي فإن قائمة الدخل الشامل توضح الدخل الإضافي الذي تحققه الشركة من نشاطات جانبية أو الاستثمارات المالية، كما تتضمن هذه القائمة إجمالي الدخل الحقيقي للشركة مضافا إليه الدخل الشامل الناتج عن المعاملات التي تتم بالعملة الأجنبية أو نقصان و زيادة الأوراق المالية المتاحة للبيع.¹

ثانياً : قائمة جدل النتائج

وتعرف أيضا بقائمة الوضع المالي أو الميزانية العمومية (Balance Sheet) وهي القائمة التي توضح من جهة مصادر الأموال في المنشأة (حقوق الملكية والالتزامات) واستخدامات هذه الأموال من جهة أخرى (الأصول)، وتتكون بنود هذه القائمة من أرصدة لحظية لمختلف بنود الأصول والالتزامات وحقوق الملكية في تاريخ إعداد القوائم المالية، مما يساعد المستخدمين في التعرف على الوضع المالي للشركة في ذلك التاريخ . وتعد هذه القائمة بأشكال متعددة كما هو الحال في قائمة الدخل، فيمكن أن تعد على هيئة تقرير (قائمة الوضع المالي) أو على هيئة حساب (الميزانية العمومية)، إلا أن الشكل الأول (القائمة) يوفر أساسا جيدا للتحليل المالي وذلك من خلال تصنيف البنود تحت عناوين رئيسية بالإضافة إلى إيجاد علاقة معينة بين هذه البنود عند الإفصاح عنها.²

ثالثاً : قائمة التدفقات النقدية

تتضمن هذه القائمة التدفقات النقدية الداخلة، و التدفقات النقدية الخارجة، حيث تساعد التدفقات النقدية مستعملي القوائم المالية في ترشيد قراراتهم الاستثمارية بتسليط الضوء على جوانب متعددة من التقرير المالي، حيث تسمع بيانات التدفقات النقدية بالحكم على الحالة المالية للمؤسسة من خلال تقييم جودة الربحية، و التعرف على موقف السيولة و المرونة المالية و الاكتشاف المبكر لحالات العسر المالي و الإفلاس، كما يمكن استعمال تلك المعلومات في تقييم مخاطر الاستثمار في المؤسسة، و كذا التنبؤ بالتوزيعات المتوقعة و لقد أولى الفكر المحاسبي اهتماما جليا خلال الثمانينات و التسعينات من القرن العشرين بإعداد قائمة التدفقات النقدية، إلى جانب قائمة المركز المالي و قائمة الدخل، لما لها من أهمية كبيرة و فائدة لمستعملي البيانات المحاسبية سواء من داخل أو خارج المؤسسة.³

المطلب الثالث : أهداف القوائم المالية

تهتم القوائم المالية بتحقيق مجموعة من الأهداف، يمكن ايضاحها على النحو التالي :

¹ د محمد محروس سعدوني ابراهيم المجلة القانونية اثر تحليل القوائم المالية في اتخاذ اقرارات الاستثمارية المجلد 18 العدد 1 بتاريخ نوفمبر 2023 مصر، القاهرة (ص 152- 153)

² دكتور راضي خنفر كتاب تحليل القوائم المالية دار المسيرة للنشر عمان 2006 (ص 30)

³ دكتور محمد عشاوي كتاب دليل قراءة القوائم المالية مصر 2011 (ص 15)

- العمل على متابعة المعلومات التي تساعد في تقدير حجم و درجة المخاطرة المؤثرة على التدفقات النقدية المستقبلية الناتجة عن الشركة.
- تقديم معلومات حول التغيرات الظاهرة في إجمالي الموارد، و الناتجة عن الأنشطة الموجهة لتحقيق الأرباح، و ذلك بهدف معرفة العوائد المتوقعة من الاستثمار، و تحديد مدى قدرة الشركة على سداد ديونها.
- الإفصاح عن كافة المعلومات المناسبة لحاجات الأفراد الذين يستخدمون القوائم المالية.
- استخدام مقاييس التغير في المطلوبات، و الموارد المرتبطة بقياس الدخل الخاص بالشركة من خلال الاعتماد على قائمة الدخل.
- تقديم معلومات موثوقة عن العناصر الاقتصادية للشركات، و ذلك بهدف قياس أماكن الضعف و القوة، و معرفة مصادر الاستثمار و التمويل.
- الاهتمام بكافة الجهات المرتبطة مع القوائم المالية، ولا سيما المستثمرين و الدائنين الحاليين و المتوقعين، حيث تعد هذه الفئات من أهم المتابعين للقوائم المالية.
- تمكين مستخدمي القوائم المالية من التنبؤ بالنسبة لتطورات الأوضاع الاقتصادية المستقبلية للشركة و قدرتها على تحقيق التدفقات النقدية و سداد متطلباتها و توزيع الأرباح على المساهمين.
- تقييم قدرة الشركة على استخدام أموالها و تحقيق أهدافها، و تقييم كفاءة الإدارة بالقيام بالمسؤوليات الموكلة إليها.¹

¹ بشرى حسن محمد التوبى كتاب محاسبة القوائم المالية دار الحلاج للطباعة العراق 2021 (ص 19- 20)

المبحث الثاني : تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة

يكون التشخيص المالي فعّالا عند دراسة الجوانب المالية سواء الداخلية أو الخارجية للمؤسسة، حيث يتمكن من خلاله المشخص من التعرف على الوضعية المالية الحقيقية للمؤسسة في أبعادها المحاسبية والاقتصادية، ويعمل على تحليل الأخطار وتقييم مستوى أداء المؤسسة.

المطلب الأول : تعريف التشخيص المالي

لقد استخدم علماء الإدارة المفاهيم المتعلقة بالتشخيص بشكل عام لتطبيقها على تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، و التي قد تمثل موقفا غير مرغوب فيه بالنسبة لمتخذ القرار و محاولته الانتقال الى موقف مرغوب فيه، فيبدأ بالدراسة على ضوء ما يريد بلوغه من أهداف و تحري أسباب هذا الموقف و محاولته تلمس الوصف الحقيقي له مستخدما في ذلك كل الأساليب التي تساعد على تشخيص الوضعية المالية و اكتشاف العلل و الأسباب، مستعينا بأراء ذوي الخبرة و المعرفة و الأطراف المعنية بموضوع القرار و ذلك تمهيدا للوصول إلى اتخاذ الخيار المناسب الذي يكون في نظره أقل تكلفة من الناحيتين المادية و المعنوية مع تحقيق لأهداف المؤسسة و يهدف التشخيص المالي الى تحقيق الوضعية المالية للمؤسسة و مساعدة المسيرين في إيجاد الخيار الاستراتيجي للمؤسسة من أجل تحسين وضعيتها المالية، و بالتالي يمكن تعريف التشخيص المالي على أنه :

"عملية تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام مجموعة من الأدوات و المؤشرات المالية، بهدف استخراج نقاط القوة و نقاط الضعف ذات الطبيعة المالية"¹.

و كذلك يمكن تعريف التشخيص المالي على انه " تقييما للحالة المالية لفترة زمنية معينة من نشاط المؤسسة، و الوقوف على الجوانب الإيجابية والسلبية من السياسة المتبعة، باستعمال أدوات ووسائل تتناسب مع طبيعة الأهداف المراد تحقيقها".

و يعتبر التشخيص المالي من مهام المسير و هو الركيزة التي يستند عليها في وضع البرامج و الخطط المالية المستقبلية من خلال هدين التعريفين نستنتج بأن التشخيص المالي موضوع هام من مواضيع التسيير المالي و ضرورة قصوى للتخطيط المالي السليم و يعتبر دراسة للحالة المالية للمؤسسة لفترة معينة باستعمال وسائل تختلف باختلاف الطرق و الأهداف من هذا التحليل و هو يمثل الأثر النقدي لإجراءات التسيير و كل التدخلات المالية لمختلف مظاهر النشاط الاقتصادي للمؤسسة.²

المطلب الثاني: أنواع التشخيص المالي

يمكن أن يشمل التشخيص المؤسسة ككل ومحيطها، وهو حالة التشخيص العام أو أن يقتصر على وظيفة معينة للمؤسسة وهو حالة التشخيص المالي أو الاستراتيجي... إلخ، أو التشخيص المحدد حسب احتياجات معينة (احتياجات التمويل، الاستثمار) كما أن الطريقة المنهجية في التشخيص يجب أن تراعي طبيعة نشاط

¹ تيلولت سامية التشخيص المالي و دوره في تقييم الاداء المالي لشركات التامين مجلة اقتصاد المال و الاعمال، المجلد : 8، العدد: 2، جانفي 2024 جامعة الجزائر3، الجزائر(ص665)

² البز كلثوم التشخيص المالي و دوره في تحديد الخيار الاستراتيجي للمؤسسة مقال معارف المجلة الجزائرية الاجتماعية و الانسانية المجلد : 11، العدد : 02، 30 اوت 2023 جامعة قسنطينة، الجزائر (ص 367)

المؤسسة (خدمية، صناعية، زراعية) وحالة المؤسسة (نمو سريع، تراجع...إلخ)، و يمكن حصر أهم التقسيمات في العناصر التالية :

أ من حيث الجهة القائمة به : حسب هذا المعيار التمييز بين التشخيص الداخلي و التشخيص الخارجي.

اولا : التشخيص الداخلي

يقوم به موظف أو قسم أو إدارة المشروع أو الشركة، أو فرق متخصصة من خارج المشروع، بناء على تكليف من إدارة المشروع، و غالبا ما يهدف التحليل الداخلي إلى الحصول على معلومات تساعد في اتخاذ القرارات المتعلقة ب :

- تقييم أداء الوحدات التابعة للشركة موضوع التحليل.
- متابعة تنفيذ الخطط.
- تحديد التوقعات المستقبلية بالنسبة للوحدة.
- تحديد المركز الائتماني للوحدة على سبيل المثال لغرض حصول الوحدة على قروض من مؤسسات أخرى أو لمعرفة قدرة إدارة الشركة على الوفاء بالالتزامات القائمة عليها في مواعيدها.

ثانيا : التشخيص الخارجي

هو التحليل الذي تقوم به أطراف خارج المشروع (سواء كانوا أفرادا أو مؤسسات)، وتتعدد هذه الأطراف بتعدد الأطراف التي لها علاقة و مصالح حالية بالمشروع، و في الغالب تكون أهداف و أغراض هذا التشخيص مرتبطة بنوعية الأطراف القائمة بالتحليل و أهدافها من وراء القيام بهذه العملية سواء مستثمرين أو مقرضين أو حملة أسهم أو غير ذلك، و يتم التحليل بناء على ما يتحصل عليه المحلل من بيانات و معلومات عن الشركة محل التحليل.

ب من حيث غرضه : و ينقسم إلى

1. التشخيص المالي الاستطلاعي : يسمح بإعطاء صورة كافية عن الوضع المالي للمؤسسة حيث تتمكن الأطراف المهتمة بوضع هذه الصورة من نسج العلاقات المالية بشكل سليم و مدروس.
2. التشخيص المالي العلاجي : يرتبط إجرائه بحدوث اضطرابات مالية طوال حياة المؤسسة، و يسعى هذا التشخيص للبحث عن أسباب الاضطرابات و يبحث على العلاج المناسب لها، بهدف إخراج المؤسسة من مأزقها و إنقاذها من الزوال.
3. التشخيص الوقائي : يتم تنفيذه أو إجرائه بصفة دورية و منتظمة، حيث يتضمن فحصا نوعيا للمشاكل الكلاسيكية التي تحدث في المؤسسة الاقتصادية، و القيام بعد ذلك بإجراءات تصحيحية، إلا أن هناك أطراف لا تثنى العمليات الوقائية مما يجعل هذا النوع يتسم بقلّة الضمان بالنسبة للمسيرين.¹
4. التشخيص الوظيفي: وهو العمل على فحص وظيفة أو وظائف معينة للمؤسسة (تجارية، تقنية...) بهدف استخلاص الاختلالات الوظيفية المتوقعة، ونقاط القوة والضعف للمؤسسة.

¹ مجذوب نور الهدى بعنوان تشخيص الوضعية المالية لشركة التامين مذكرة ماستر جامعة قلمة 2020 - 2021 (ص 45 - 46)

5. **التشخيص الاستراتيجي** : وهو دراسة قدرة المؤسسة على المنافسة والتأقلم مع محيطها، أي تقدير نشاط المؤسسة، المكانة التنافسية، نقاط قوتها وضعفها، يسمح هذا التشخيص بوضع استراتيجية مستقبلية للمؤسسة.¹

المطلب الثالث : العلاقة بين القوائم المالية و تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة

العلاقة بين القوائم المالية و التشخيص المالي القوائم المالية هي عبارة عن تقارير تعدها المؤسسات بشكل دوري لتقديم معلومات عن وضعها المالي، و تشمل هذه التقارير :

- قائمة الميزانية .
- قائمة التدفقات النقدية.
- قائمة جدول النتائج .

التشخيص المالي هو عملية تحليل البيانات المالية لفهم الأداء المالي للمؤسسة و تحديد نقاط القوة و الضعف فيها العلاقة :

أولا : توفير البيانات اللازمة للتشخيص المالي

تعد القوائم المالية المصدر الرئيسي للبيانات اللازمة لعمليات التشخيص المالي، حيث تستخدم هذه البيانات لتحليل الأداء المالي للمؤسسة من خلال:

- حساب النسب المالية.
- حساب مؤشرات التوازن المالي.
- مقارنة الأداء مع المعايير.

ثانيا : تقييم فعالية الإدارة المالية

تساعد القوائم المالية في تقييم فعالية الإدارة المالية للمؤسسة من خلال :

- تحليل الربحية.
- تحليل السيولة.
- تحليل الكفاءة التشغيلية.

ثالثا : تحديد فرص التحسين

يمكن استخدام القوائم المالية لتحديد فرص التحسين في الأداء المالي للمؤسسة من خلال :

- تحديد نقاط الضعف.

¹ نور الدين وكال، الحاج خليفة الشخيص المالي اداة لرسم الاستراتيجية المالية للمؤسسة مجلة ASJP المجلد 1 , العدد 1 بتاريخ 1 سبتمبر 2016 الجزائر (ص 133)

- تحديد مجالات التكلفة العالية.

- تحديد مجالات عدم الكفاءة.

رابعاً : اتخاذ القرارات المالية

تعد القوائم المالية أداة أساسية لاتخاذ القرارات المالية السليمة من قبل الإدارة، حيث تستخدم البيانات المالية لتقييم المخاطر و الفرص المتاحة للمؤسسة.

خامساً : التواصل مع المستثمرين و الدائنين

تستخدم القوائم المالية للتواصل مع المستثمرين و الدائنين حول الوضع المالي للمؤسسة، حيث تعد هذه التقارير مصدراً مهماً للمعلومات عند تقييم لفرص الاستثمار أو الإقراض للمؤسسة و منه نستنتج أن القوائم المالية و التشخيص المالي أساسيان لفهم الأداء المالي للمؤسسة و اتخاذ القرارات المالية السليمة.

1- استخدام القوائم المالية في التشخيص المالي

- ✓ تحليل نسبة الربح إلى المبيعات لتقييم الربحية.
- ✓ تحليل نسبة الدين إلى حقوق الملكية لتقييم السيولة.
- ✓ تحليل نسبة دوران المخزون لتقييم كفاءة الإدارة المالية للمخزون.
- ✓ تحليل نسبة دوران الأصول لتقييم كفاءة استخدام الأصول.

2- فوائد استخدام القوائم المالية في التشخيص المالي

- ✓ فهم أفضل للأداء المالي للمؤسسة.
- ✓ تحديد نقاط القوة و الضعف في الأداء المالي.
- ✓ اتخاذ قرارات مالية أكثر صحة.
- ✓ تحسين كفاءة العمليات.
- ✓ زيادة الربحية.

المبحث الثالث : دراسات سابقة

في هذا المبحث سنتطرق لعدة دراسات سابقة و نقارنها بالدراسة الحالية

المطلب الأول : دراسات سابقة باللغة العربية

1 دراسة روفيدة زربييط (2021) بعنوان أثر النظام المحاسبي على عرض القوائم المالية :

تهدف هذه الدراسة إلى معرفة أثر النظام المحاسبي المالي على عرض القوائم المالية، ولتحقيق ذلك اعتمدنا دراسة ميدانية على مستوى مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز بالوادي، كعينة عن تطبيق هذا الأخير في المؤسسات الجزائرية، وقد تخللت زيارتنا مقابلات مع مسؤولي مصلحة المالية والمحاسبة، كما كانت لدينا الفرصة الاطلاع على بعض المستندات والوثائق وتحليلها من أجل الإجابة على الإشكالية المطروحة. وتوصلت الدراسة إلى عدة نتائج كان من أهمها :

- التأثير الواضح والكبير للنظام المحاسبي المالي الجديد على جميع القوائم المالية المعتمدة.
- تحقيق مستوى عال من الجودة في عرض الكشوف المالية.
- إعطاء الصورة الصادقة والواضحة والواقعية للوضع المالية للمؤسسة الاقتصادية، لكافة مستخدمي القوائم المالية كما أن المؤسسة تكتفي بعرض كل من الميزانية وقائمة الدخل، دون عرض قائمة التدفقات النقدية وقائمة حقوق الملكية.

2 دراسة عميروش بوشلاغم (2020) بعنوان دور تحليل القوائم المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسات جامعة قسنطينة :

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على دور تحليل القوائم المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسات، فالقوائم المالية تتضمن معلومات كمية ونوعية تمثل كما كبيرا من البيانات المحاسبية الخاصة بالفترات المالية السابقة والحالية. وقد ركزت الدراسة على العالقة بين تلك القوائم من خلال دراسة المعلومات التي تتدفق من قائمة إلى أخرى، لذلك لا يكفي إعداد هذه القوائم وإنما يجب تحليلها باستخدام الأساليب المناسبة لتحويل تلك البيانات إلى معلومات مفيدة عن أداء المؤسسة في الماضي إضافة إلى التنبؤ بمستقبلها، توصلت الدراسة إلى عدد من النتائج أبرزها

- أن مؤسسة الصيانة للشرق متوازنة ماليا رغم وجود بعض النقائص، إلا أنها تستطيع أن تستمر في أداء مهامها وأنشطتها وعدم اهتمامها بالتحليل المالي لكونها لا تمتلك مؤسسات منافسة سببا رئيسيا في إهمالها لهذا الجانب.
- أوصت الدراسة بضرورة عمل المؤسسة على استغلال الفرص المتاحة أمامها تمكنها من زيادة مردوديتها مستقبلا، وبالتالي تحقيق أكبر هامش ربح عما هو محقق حاليا.

3 دراسة حمودة سارة (2021) بعنوان دور التشخيص المالي في تقييم الأداء المالي لمؤسسة اقتصادية

تهدف هذه الدراسة إلى إبراز دور التشخيص المالي كأسلوب لتقييم أداء المؤسسات الاقتصادية، لما لهذا الأسلوب من أهمية في تحليل قوائمها المالية وإبراز نقاط القوة والضعف فيها، وذلك بالاعتماد على مجموعة

من المؤشرات النسبية التي سيترشد بها في اتخاذ القرارات المناسبة في الوقت المناسب. ولتحقيق الهدف المنشود من هذه الدراسة تم استخدام المنهج الوصفي التحليلي و منهج دراسة الحالة لتقييم الأداء المالي لمؤسسة سونلغاز.

- وقد خلصت هذه الدراسة إلى أن مؤسسة سونلغاز خلال سنتي الدراسة (2019 - 2020) أبدت عدم كفاءتها في التوظيف

- والاستثمار من خلال سوء استغلال أموالها الخاصة وذلك بتحقيقه خسائر متتالية، فعلى الرغم من تحقيقها لتوازنها المالي قصير الأجل بالنظر إلى رأس مالها العامل ومدى كفايته، إلا أنها تعاني من معدلات ضعيفة للسيولة مما يعني عدم قدرتها على سداد التزاماتها و مواجهة مستحقات دائئها في الوقت المناسب، ومرد ذلك هو سوء تسيير مخزوناتها إذ تعرف نسب نشاطها مشاكل فيما يتعلق بمعدل دوران مورديها والذي لا يتناسب مطلقا مع معدل دوران مخزونها وعملائها خلال سنتي الدراسة، وبالتالي فهي تعاني من عدم إمكانية تسيير مواردها المالية بطريقة تسمح لها بتحقيق عوائد مستقبلية.

- من هذا المنطلق فقد وجب على المؤسسة محل الدراسة ضرورة الاعتماد على أسلوب التشخيص المالي بما يحويه من مؤشرات كإجراء تسييري فعال لتجنب الوقوع في مشاكل مالية مستقبلية، هذا فضلا عن زيادة مردودية أموالها مستقبلا، وبالتالي تحقيق معدلات ربحية ومديونية أفضل، ومعدلات سيولة عقلانية تسمح لها بمواجهة التزاماتها ومستحقاتها، هذا فضلا على تحقيق مكانة تنافسية عالمية يعتمد بها.

4 دراسة كتروسي فتيحة بعنوان التشخيص المالي للمؤسسات البترولية بالجزائر ورقلة(2016) : تهدف

الدراسة التي قمنا بها في المؤسسة الوطنية سونطراك -حوض بركاوي- في الفترة الممتدة من (2013-2014-2015) إلى تقييم الوضعية المالية للمؤسسة بناء على تشخيص القوائم المالية وحساب مؤشراتها. وجاءت فرضيات هذا البحث قصدا في استعراض حقيقة التشخيص المالي ببيان مفاهيمه و طرقه وخطواته، والأهداف من القيام بهذه العملية هي

- ابراز نقاط القوة و الضعف في المؤسسة من خلال تحليل و تشخيص قوائمها المالية.

و بعد الإلمام بالجانب النظري قمنا بالدراسة التطبيقية و التي قمنا فيها بتحويل الميزانية المحاسبية الى المالية وحساب رأس المال العامل الذي استنتجنا بانه موجب، ثم تحويلها للميزانية الوظيفية و حساب رأس المال الصافي الإجمالي الذي كان موجب طيلة فترة الدراسة فقد استطاعت المؤسسة بفضلها تغطية جميع احتياجاتها و بقي فائض تمثل في الخزينة الموجبة مما نقول بان المؤسسة تتمتع بهامش بأمان، و قمنا ايضا بتحليل جدول حسابات النتائج لمعرفة ان كانت المؤسسة تتمتع بتحرر مالي ام عسر مالي من خلال معرفة نسبة الاستدانة المالية التي كانت منعدمة سنتي 2013 و 2014 اما عن المردودية المالية والاقتصادية فقد كانت جيدة و كذلك حساب نسب السيولة.

المطلب الثاني : دراسات باللغة الأجنبية

- 1) Neung J.Kim, Rafik Z.Elias (2008), Financial Statements, Attestation Level and Lending Decision by Small Banks, Southwest Business and Economics Journal, Vol: 16, Cameron University, Cameron.

تركز هذه الدراسة على ما إذا كانت القوائم المالية تعد من الاعتبارات الهامة في قرار الائتمان في البنوك الصغيرة، وما إذا كان مستوى الشهادة يؤثر على إدراك موظفي الائتمان لأهمية القوائم المالية. لهذا قامت الدراسة الميدانية على استبيان لعينة من خمسة وخمسون موظف من موظفي الائتمان في ستة بنوك صغيرة في منطقة جنوب كاليفورنيا. حيث أشارت نتائج الدراسة إلى أنها توفر دليلاً على أن القوائم المالية تقدم معلومات هامة لقرار الائتمان في البنوك الصغيرة، كما أن موظفي الائتمان لا يدركون بوجود فروق في إدراك مصداقية القوائم المالية عند مستويات مختلفة من الشهادة. حيث ينبغي أن يكون موظفي الائتمان على درجة جيدة من التحكم في إدارة الأعمال وأن يكونوا قد أخذوا تكوينات أو دورات في المحاسبة، من أجل تغطية الفروق في إدراك مصداقية القوائم المالية وعمليات المراجعة والمعلومات التي أعدها عملاء البنوك. كما أشارت نتائج هذه الدراسة أيضاً إلى أن موظفي الائتمان يعتمدون على قرار الائتمان من خلال خبرتهم المصرفية، في حين أن مصداقية المعلومات التي أعدها العميل أقل بكثير من المراجعات المستقلة وعمليات التدقيق. ومن هنا يكون التدريب مبرر لتعليم الفروق في المصداقية بين القوائم المالية مع مختلف مستويات الشهادة، أخيراً قدمت هذه الدراسة نظرة للتأثير التفاعلي المحتمل لقرار الائتمان على أساس الخلفية التعليمية للشهادة بالنسبة لموظفي الائتمان وخبرتهم ومستوى إدراك مصداقية القوائم المالية

- 2) soclu gheorghé baran pipou-nicole: financial diagnostic of a company 's activities

التشخيص المالي للأنشطة للشركة : يتكون التشخيص المالي من عدة أدوات و طرق و التي تساعد على تقييم الاداء المالي للشركة حيث يحدد التشخيص المالي العوامل الملائمة التي ستؤثر على نشاط الشركة المستقبلي و الغرض من التشخيص المالي هو اجراء مقارنة الشركات المماثلة من اجل تحديد معايير المخاطر و الربحية و القيمة من خلال تقدير التكلفة راس المال معدل الخصم كما يساعد التشخيص المالي على تقدير الوضع المالي في الماضي و الحاضر للشركة و توصلت الى النتائج التالية:

- تشخيص يوفر المعلومات المالية لوضعية المؤسسة.

- قدرة الشركة على تحقيق التوازن المالي.

المطلب الثالث : المقارنة بين الدراسات السابقة و الدراسة الحالية

الجدول رقم (01) : جدول يوضح الفروقات بين الدراسات السابقة و الدراسة الحالية

الباحثون	الدراسات السابقة	الدراسة الحالية
دراسات اللغة العربية		
دراسة روفيدة زربييط	<ul style="list-style-type: none"> - كيفية إعداد و عرض القوائم المالية بالاعتماد على النظام المحاسبي المالي. - الميزانية و الدخل لا يكتفوا لدراسة مؤسسة و إضافة جدول تدفقات الخزينة. - أهمية جدول تدفقات الخزينة لمعرفة حالة المؤسسة. 	<ul style="list-style-type: none"> - أهمية القوائم المالية لانعكاس نشاط المؤسسة و ادائها. - استخدام مؤشرات التوازن المالي و النسب المالية لمعرفة الوضعية المالية للمؤسسة. - دراسة القوائم المالي بالاعتماد على التحليل المالي.
دراسة عميروش بوشلاغم و دراسة حمودة سارة	<ul style="list-style-type: none"> - العلاقة التي تربط بين تحليل القوائم المالية و الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية. - تحليل القوائم المالية هو الذي يساعد على تقييم أداء المؤسسات باعتبارها القاعدة المعلوماتية. 	<ul style="list-style-type: none"> - تطرقنا في دراستنا إلى كل متغير على حدا و ذكر أهم المعلومات المتعلقة بكل متغير في الفصل الأول. - العلاقة التي تربط بين متغيرين القوائم المالية و التشخيص المالي.
دراسة كنروسي فتيحة	<ul style="list-style-type: none"> - دور التشخيص المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية. - إبراز نقاط القوة و نقاط الضعف من خلال أهمية التحليل المالي. 	<ul style="list-style-type: none"> - دور القوائم المالية في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة. - تطبيق اساليب التحليل المالي على القوائم المالية.
دراسات اللغة الاجنبية		
Neung J.Kim, Rafik Z.Elias (2008), Financial Statements	<ul style="list-style-type: none"> - ركزت على ما إذا كانت القوائم المالية تعد من الاعتبارات الهامة في قرار الإنتمان في البنوك. - قامت الدراسة الميدانية على استبيان لمعرفة فروق في إدراك الموظفين لمصدقية القوائم المالية. 	<ul style="list-style-type: none"> - قامت بتحليل القوائم المالية لتبين أهميتها في تحديد الوضعية المالية للمؤسسة. - تحديد نقاط القوة و الضعف بالاعتماد على التحليل المالي. - الاعتماد على القوائم المالية لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة.

<p>- درست حالة المؤسسة لأربع سنوات بالاعتماد على القوائم المالية.</p>	<p>- اجراء مقارنة الشركات المماثلة من اجل تحديد معايير المخاطر و الربحية و القيمة.</p>	<p>soclu gheorghe baran pipou- nicole: financial diagnostic of a company 's activities</p>
---	--	--

ملخص

من خلال هذا الفصل حاولنا التطرق إلى المفاهيم الأساسية للقوائم المالية من خلال تعريف كل من القوائم المالية وأنواعها (قائمة الدخل، المركز المالي، التدفقات النقدية قائمة حقوق المساهمين) و ذكر أهدافها، أما المبحث الثاني تكلمنا فيه عن التشخيص المالي من خلال تعريفه و التطرق إلى أنواع الوضعيات المالية (التشخيص المالي) و ذكرنا أهم التقسيمات وهي كالاتي التقسيم الأول من حيث الجهة القائمة و يتضمن التشخيص الداخلي و الخارجي، أما التقسيم الثاني من حيث غرضه يتضمن أيضا التشخيص الإستطلاعي والتشخيص المالي العلاجي و اخيرا التشخيص الوقائي، من ثم ذكرنا العلاقة بين المتغيرين التي تبين أن التشخيص المالي يقوم بفحص و تحليل القوائم المالية في مختلف وظائف المؤسسة للتعرف على التغيرات الخاصة بالمركز المالي، أما في المبحث الثالث هو عبارة عن دراسات سابقة تشمل المتغيرين كلاهما القوائم المالية و التشخيص المالي و ذكر الفروقات بين هذه الدراسات و دراستنا الحالية.

الفصل الثاني

دراسة حالة لمؤسسة الانابيب

ALFAPIPE

تمهيد

تعتبر مؤسسة الانابيب الناقلة للغاز ALFAPIPE من اهم المؤسسات بالجنوب الجزائري و ذلك لكبر حصتها السوقية و ارتفاع رقم اعمالها و التي تعمل على تحسين المستوى الاقتصادي الوطني و حتى تتمكن من ابراز دور القوائم المالية في تشخيص وضعية المؤسسة تطرقنا الى دراسة حالتها و هذا بتقسيم الفصل لثلاث المباحث المبحث الاول قمنا بتقديم لمحة عامة عن مؤسسة الانابيب ALFAPIPE و هيكلها التنظيمي و مختلف اهدافها و اهميتها الاقتصادية اما في المبحث الثاني فقمنا بعرض القوائم المالية المتمثلة في جدول المركز المالي و جدول النتائج و اخيرا جدول تدفقات الخزينة اما في المبحث الثالث فقمنا بتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة من خلال حساب النسب المالية و مؤشرات التوازن المالية.

خلاصة الفصل

المبحث الأول : تقديم عام للمؤسسة الجزائرية ALFAPIPE

تعتبر مؤسسة الأنابيب الناقلة للغاز من أهم المؤسسات بالجنوب الجزائري وذلك لكبر حصتها السوقية وارتفاع رقم أعمالها بالإضافة الى حساسية النشاط الذي تعمل فيه و المحنكر من طرف الدولة وتعاملاتها مع الخارج، الأمر الذي دفع المؤسسة الى استغلال كل طاقتها من اجل المحافظة على هذه المكانة ، ولمعرفة الظروف الأخرى التي تعمل من خلالها المؤسسة خصص هذا المبحث وفق ثلاثة مطالب وهي :

المطلب الأول : النشأة التاريخية للمؤسسة

المؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب ALEA PIPE تمثل صناعة الحديد والصلب الركيزة الأساسية وتحديث الاقتصاد الوطني لما توفره من منتجات مصنعة أو شبه مصنعة ، تستعمل في مختلف القطاعات الاقتصادية كالزراعة ، النقل ، البناء و في الصناعات الأخرى كالصناعة الميكانيكية و البترولية ن وزيادة على تامين الثروات الطبيعية وتوفير فرص العمل ، ومن أهم مؤسسات هذه الصناعة نجد المؤسسة العمومية الاقتصادية الجزائرية لصناعة الأنابيب ALFA PIPE والتي حصلت مؤخرا على شهادة الجودة المتمثلة في ISO 9001 وشهادة جودة المنتجات البترولية API-Q1 بالإضافة الى السعي للتسجيل في المواصفة ISO 14001 ، و تسجيلها في مواصفة ISO 18001 الخاصة بنظام الرعاية الصحية والسلامة .

اولا : النشأة التاريخية للمؤسسة

تعود نشأة المؤسسة العمومية الاقتصادية الجزائرية ALFA PIPE الى الشركة الوطنية للحديد والصلب SNS التي تعتبر أول شركة أسستها الجزائر في ميدان صناعة الحديد والصلب ، ولقد بدأت هذه الشركة نشاطها بعد الاستقلال وأخذت في التوسع خصوصا بعد إعادة تأميم الوحدتين SOTUABL و ALTUMEL وتمت عملية التأميم بعد إمضاء وثيقة التعاون التقني لثلاثة سنوات من عام 1968 الى عام 1972 مع مؤسسة VOLLOVEC بغرض المساعدة في التسيير التقني ، كما تم إنشاء مركب الحجار الذي يعتبر الركيزة الأساسية لصناعة الحديد والصلب في الجزائر.

وفي هذا الإطار إعادة هيكلة الشركة الوطنية للحديد والصلب SNS الى عدة شركات وهي:

1. شركة SIDRE التي تشرف على مركب الحجار بعنابة .
2. شركة EMB من اختصاصها صناعة منتجات الخاصة بالتغليف.
3. شركة ENIPL تقوم بإنتاج الحديد الموجه للبناء والأشغال العمومية.
4. شركة ENGL متخصصة في صناعة الغازات الصناعية.
5. شركة ANABIB وهي الشركة الوطنية للأنابيب و تحويل المنتجات مختصة في إنتاج الأنابيب بمختلف أنواعها بالإضافة الى المنتجات المسطحة و زوايا الأنابيب الفلاحية (PIOUUT) ومختلف تجهيزات الري كنتيجة الطلب الداخلي والخارجي على الحديد والصلب وفي هذه الفترة وخصنا في القطاع البترولي

وفي إطار الإصلاحات الاقتصادية وبعد إصدار القانون رقم : 01/88 تمت إعادة هيكلة الشركة حتى أصبحت تسمى * المؤسسة العمومية الاقتصادية أنابيب * والتي استقلت بمجلس إدارة خاص و رأس مال تابع لدولة حيث تفرعت عنها عدة وحدات و هي :

- (1) وحدة أنابيب الغاز - تبسة. TGT -
- (2) وحدة الصفائح المفتوحة الناقلة للماء - وهران. TON -
- (3) وحدة الأنابيب الصغيرة - الرغاية. PTS
- (4) وحدة الأنابيب الكبيرة - الرغاية. GTR -
- (5) وحدة أنابيب و تجهيزات الري - برج بوعريريج. TMIA -
- (6) وحدة الأنابيب الحلزونية بغرداية TUSGH ، و التي صارت بعد ذلك تسمى المؤسسة الاقتصادية الجزائرية للأنابيب الناقلة للغاز. PIPE GAZ

وفي إطار إعادة الهيكلة لسنة 2000 تم تقسيم هذه الوحدات الى مدرجات مشكلة لمجمع أنابيب هي :

1. مديرية غرداية PIPE GAZ
2. مديرية الرغاية TUPELONGITUDINAL وتضم وحدتي GTR و PTS
3. مديرية الثالثة تضم كل من تبسة ، وهران ، برج بوعريريج.

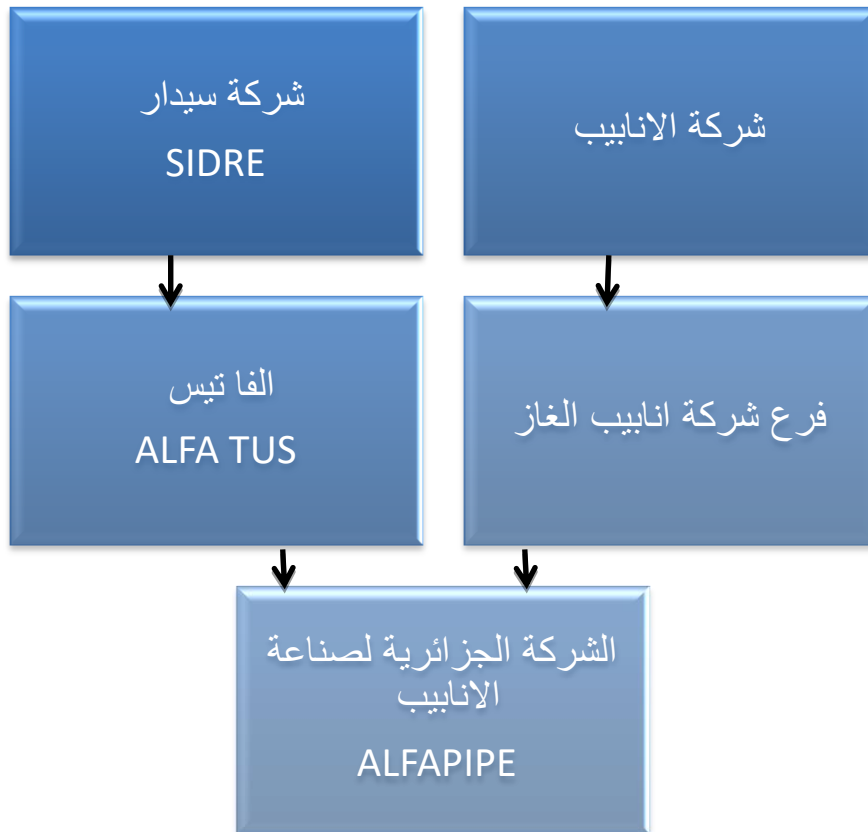
هذا فيما يخص شركة الحديد و الصلب بصفة عامة ومختلف فروعها أهم محطات مسارها الإنتاجي.

وأما عن مؤسستنا محل الدراسة فقد تم إنشاؤها بغرداية سنة 1974 برأس مال قدره (7.000.000.000 دج) وقد تم إنجاز هذه الوحدة على يد الشركة الألمانية (HOCH) بالمنطقة الصناعية بنورة و التي تبعد 10 كلم عن وسط الولاية وتتربع علة مساحة 23000 متر مربع ، كما قامت بتقديم مساعدة لها لمدة 10 سنوات بعد تسليمها للمشروع ، وقد مرت هذه الوحدة بعدة مراحل الى أن أصبحت مؤسسة اقتصادية مستقلة والتي سوف نوضحها فيما يلي :

- في 05 نوفمبر 1983: تم إعادة هيكلتها حسب الجريدة الرسمية رقم 46 بتاريخ 13/11/1983 م
- في سنة 1986 : تم إنشاء ورشة التغليف بالزفت في إطار توسيع نشاطها.
- في سنة 1992 انقسمت وحدة غرداية الى وحدتين هما:
- وحدة الأنابيب والخدمات القاعدية ISP والتي كانت تضم حوالي 390 عامل.
- وحدة الخدمات المختلفة UPD والتي كانت تضم حوالي 350 عامل.
- وفي سنة 1993 تم إنشاء ورشة الحديد للتغليف الخارجي للأنابيب بمادة البوليتيلان.

- وفي سنة 1994 تم ضم الوحدتين الجديديتين نظرا لفشل التسيير في وحدة الخدمات المختلفة وبعدها أعيدت الوحدة الى حالتها السابقة أصبحت تسمى وحدة الأنابيب الحلزونية والخدمات القاعدية .
- وفي سنة 2000م : وبعد إعادة الهيكلة للمجموعة أصبحت الوحدة عبارة عن مؤسسة إقتصادية عمومية تحمل اسم مؤسسة الأنابيب الناقلة للغاز * PIPE GAZ * مستقلة ماليا و تابعة إداريا لمجمع الأنابيب * GROOP ANABIB *
- في 20 جانفي 2001 م : تحصلت مؤسسة الأنابيب على شهادة الجودة العالية ISO 9001 وعلى شهادة المعهد الأمريكي البترولي APIQ 1
- في 15 أوت 2003 م : تم تجديد هذه الشهادة من طرف المختصة بعد إعطاء ملاحظات على ما يجب تغييره في المؤسسة للمحافظة على هذه الشهادة وقامت بمراقبة مدى دقة المؤسسة في الالتزام بهذه الملاحظات بعد سنتين عند تجديد الشهادة في المرة الثانية.
- في سنة 2006 : فكرت المؤسسة * PIPE GAZ * في مشروع الشراكة مع مؤسسة أنابيب غاز بالرعاية * * ALFA TUS لزيادة رأس مالها.
- في سنة 2007 م : يوضح اندماج شركة أنابيب الغاز مع ألفا تيس:

الشكل رقم (01) : يوضح اندماج شركة أنابيب الغاز مع الفا تيس



وتعتبر وحدة أنابيب الغاز * ALFA PIPE * بغرداية وحدة إنتاجية بالدرجة الأولى و يكون الإنتاج فيها حسب الطلبات و إبرام العقود كما تسعى الى جلب المستثمرين الصغار لاستغلال الفضلات والمهملات قصد التخلص منها وتوفير السيولة المالية.

تقوم هذه المؤسسة بصناعة الأنابيب الخاصة بنقل المحروقات وخاصة البترول والغاز ، إضافة الى الأنابيب الخاصة بنقل المياه ، عن طريق تحويل المادة الأولية والمتمثلة في لفائف الحديد الخام بالدرجة الأولى والتي تحصل عليها إما من مجمع الحديد و الصلب بالحجار أو عن طريق استيراد من ألمانيا أو فرنسا أو اليابان مرورا بثلاث ورشات وهي على الترتيب :

1- ورشة الإنتاج : والتي تحوي أربع آلات للإنتاج ، وينتج عنها منتج نصف مصنع وأحيانا يكون تام الصنع إن كانت الطلبية تتطلب ذلك.

2- ورشة التغليف الخارجي : وهي الورشة المختصة بالتغليف الخارجي بمادة البوليثلان ، ينتج عنها منتج نصف مصنع ويكون تام بالنسبة للأنابيب الموجه لنقل البترول.

3- ورشة التغليف الداخلي : ويكون التغليف بطلاء غازي إذا كان الأسلوب موجه لنقل المحروقات، وطلاء المائي إن كان موجه لنقل المائي.

تشتغل المؤسسة بطاقتها الكاملة عن طريق 04 مناوبات بأسلوب عمل مستمر وبدون عطل إن كانت الطلبات بالحجم الكبير ، أما إن كانت غير ذلك فتشغل المؤسسة بجزء من طاقتها باستخدام مناوبتين فقط بأسلوب عمل مستمر يكفي للإيفاء بالطلبية ، وتبلغ القدرة الإنتاجية للمؤسسة حوالي 120 ألف طن ، وأما الصافية فتبلغ 100 ألف طن ، ويتراوح حجم الأنابيب المصنوع من 508 ملم الى 1625 ملم وطوله من 07 أمتار الى 13 متر.

المطلب الثاني : دراسة الهيكل التنظيمي

تتجلى أهمية الهيكل التنظيمي للمؤسسة في تحديد مختلف المسؤوليات وكذا توزيع المهام ن وهذا من أجل المساعدة على الرقابة والتنظيم من جهة و التسيير الحسن لمختلف العمليات والأنشطة من جهة أخرى ، بالإضافة الى محاولة التنسيق بين مختلف الوظائف لبلوغ الأهداف ، وسنحاول من خلال دراسة الهيكل التنظيمي لمؤسسة الأنابيب الناقلة للغاز (* ALFA PIPE * انظر الملحق رقم 1.

التطرق لمختلف المديرات والدوائر و المصالح المكونة لها الموضحة على النحو التالي :

❖ **الرئيس المدير العام :** وهو أعلى سلطة في المؤسسة ، المسؤول عن استراتيجياتها العامة ، يعمل على التنسيق بين جميع المديرات لتحقيق الأهداف العامة ، يصدر الأوامر ويتخذ القرارات اللازمة وهو الواصل بين المؤسسة ومجموعة أنابيب التابعة لها إداريا.

❖ مساعدوا المدير العام :

1. مساعد المدير العام للأمن :

وهو الشخص المختص بتوفير الأمن الداخلي اللازم للمؤسسة وعملائها ، يسهر على تطبيق قواعد الأمن، مسؤول على التعرف على أي دخيل للمؤسسة ، له جميع الوسائل التي تمكنه من ذلك ، مع تفويض من قبل الإدارة العامة باتخاذ القرارات الخاصة بمجال عمله وله فريق عمل تابع له يساعده على القيام بهذه الوظائف.

2. مساعد المدير العام لمراقبة الجودة :

وهو الذي يسهر على تطبيق كل المواصفات العالمية للجودة على جميع الأعمال التنب تقام في المؤسسة ، بمراقبة مدى تطبيق المديرية المختلفة للتعليمات الواجب إتباعها للقيام بعملها ، والحرص على أن يكون مقرات العمل مؤهلة للقيام بذلك العمل.

3. مساعد المدير العام لمراقبة التسيير :

وهو المسؤول عن مراقبة المديرية المختلفة في المؤسسة ومدى احترامها لتحقيق أهدافها وتتبع الانحرافات أثناء حدوثها للتقليل من الأخطار التي يمكن أن تنتج عنها ، خاصة المحاسبة العامة والمالية.

4. مساعد المدير العام القانوني :

وهو الذي من اختصاصه جميع المعاملات القانونية المتعلقة بالمؤسسة كالعقود المبرمة مع المؤسسات الأخرى ، الإنشاءات الجديدة ، مختص بحل المنازعات و القضايا المرفوعة في المحكمة سواء مع المؤسسات الأخرى أو مع المؤسسة و موظفيها.

5. مساعد المدير العام للمراجعة :

المديرية :

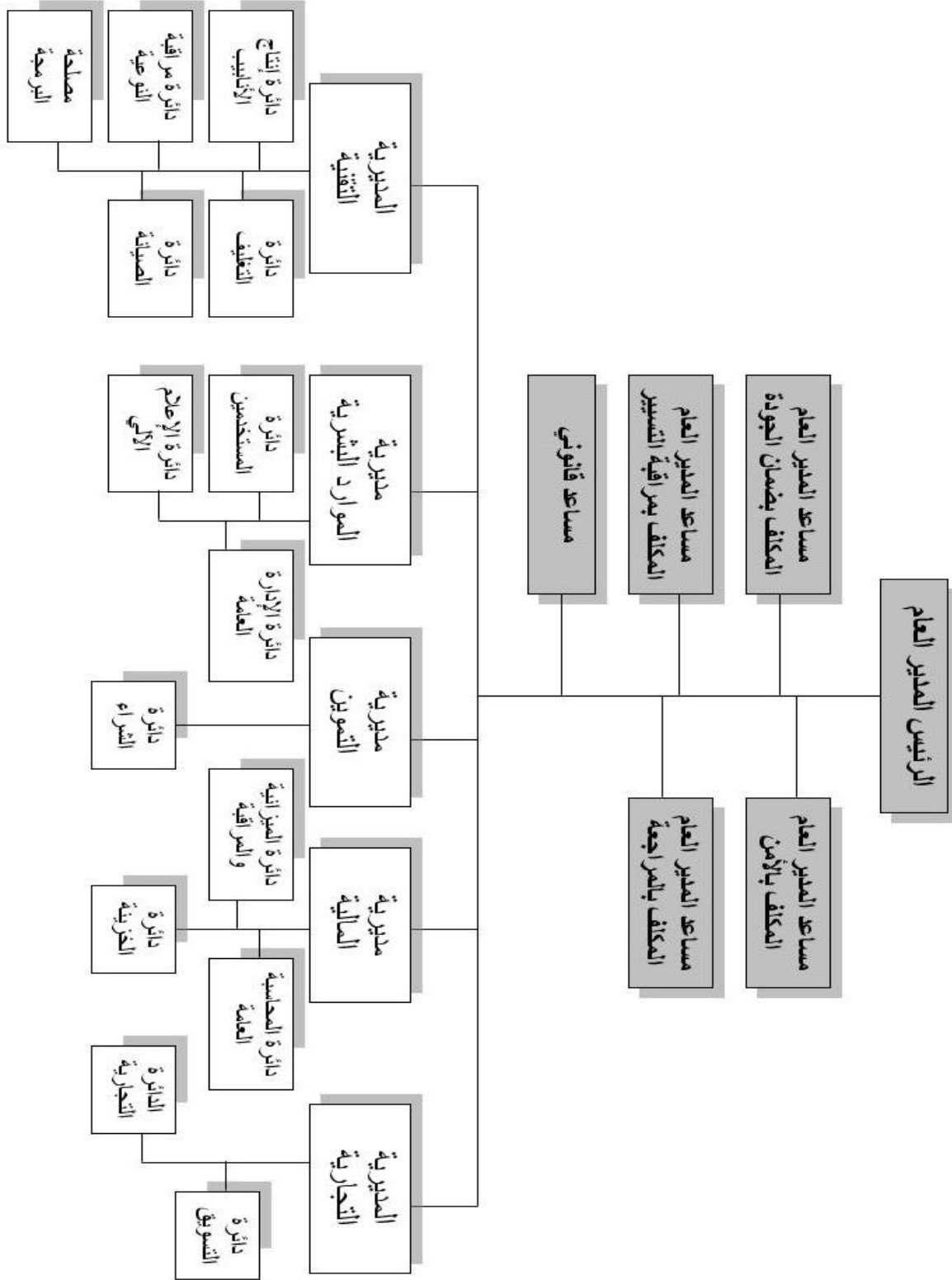
1- المديرية الفنية : ولها دور مهم يتمثل في تحديد مواصفات المواد الأولية وقطع الغيار.

تعمل على تصليح الأعطاب على مستوى الآلات أو وسائل النقل.

تقوم بإنتاج بعض أنواع قطع الغيار الخاصة بالطلبات المقدمة للمؤسسة ، كما أنها مسؤولة عن جميع عمليات الرقابة لضمان جودة منتجات المؤسسة تشمل دائرة الإنتاج التغليف دائرة الصيانة دائرة رقابة النوعية مصلحة البرمجة مديرية الموارد البشرية .. تهتم هذه المديرية بمختلف الشؤون العاملين خاصة الإدارية و الاجتماعية منها حيث تقوم بالسهر و الإشراف على مختلف عمليات التوظيف و التكوين التأهل و التحفيز الترقية و توزيع الأجور و المكافآت و العطل الوضعية الاجتماعية اتجاه الضمان الاجتماعي كما تقوم بإعداد التقارير التي تتعلق بتطور عدد العمال و معدل دورانهم و الغيابات و..... الخ. و تحرص أيضا على ربط العمل بالمؤسسة أكثر فأكثر و ذلك على أساس المعلومات المحصلة من مختلف المديرية الأخرى يلخص هذا كله ضمن مهمة كل دائرة من دوائر المديرية التالية :

- دائرة المستخدمين : حيث تسهر على كل ما يرتبط بالمستخدمين و المشاكل و النزاعات التي تواجههم كما تقول بالإعداد و التخطيط للسياسات المتعلقة بالأفراد و تنميتهم و الإشراف على تنفيذها بالتنسيق مع دوائر الأخرى .
- دائرة التسيير : تسهر على السير الحسن للعمل في المؤسسة و ذلك بتسيير كل ما يتعلق بالعمال من خلال العمل على راحتهم و الحفاظ على أمنهم و حقوقهم .
- دائرة الاعلام الالي : تتكفل بمختلف العمليات المرتبطة بالجانب الإداري للعاملين من جداول و وثائق إدارية وما شابه.
- مديريةية التموين: تعتبر هذه المديرية بمثابة الوسيط بين المؤسسة و المورد حيث تقوم بالتفاوض مع هذا الأخير سواء كان محليا أو أجنبيا لتوريد، ما تحتاج إليه (مواد أولية، مواد ولوازم، قطع الغيار..... الخ) وذلك بعد إعداد برامج التموين و تحديد الاحتياجات
- العامة و المختلفة للمؤسسة كما تعمل على التسيير الحسن لعمليات الاستيراد و كل ما يتعلق بها إضافة الى حرصها على التسيير الأمثل للمحزونات و تضم هذه المديرية :
- 2- دائرة الشراء : تهتم بشراء كل المواد التي تحتاج إليها المؤسسة بناء على طلب مركز التخزين أو أي جهة من الجهات الأخرى الممثلة في إحدى المديريات و الملفات أو البرامج الخاصة بالمشتريات .
- 3- مديريةية المالية : تعد من المديريات الرئيسية و ذلك لان عملها حساس نوعا ما إذا ما قورن بباقي المديريات الأخرى ، إذ تهتم بمختلف العمليات المالية ، و المحاسبية حسب طبيعتها ، و ذلك من خلال تحليل مختلف الحسابات و مراقبة جميع التصريحات المالية ، كما تقوم بإعداد مختلف الدفاتر و التسجيلات المحاسبية ، إضافة الى القيام بإعداد مختلف الميزانيات و مراقبتها ، و هذا كله بهدف تحديد الوضعية أو الحالة المالية للمؤسسة و متابعة سير النشاط فيها و تضم هذه المديرية الدوائر التالية:
- 4- دائرة المحاسبة العامة : تقوم هذه الدائرة بتسجيل العمليات المحاسبية (شراء و بيع) التي تقوم بها المؤسسة في إطار ممارسة نشاطها و من ثم مراقبتها
- 5- دائرة الخزينة : تقوم هذه الدائرة بالتكفل بكل ما يهم المصالح المالية للمؤسسة و نعمل على حفظ التوازن المالي لها
- المديرية التجارية : و تعتبر بمثابة الوسيط بين المؤسسة و الزبون ، حيث تقوم بالتفاوض مع هذا الأخير على الصفقات التي تريد إبرامها معه فيما يخص الطلبيات ، السعر و الوقتالخ ذلك بعد الاطلاع على العرض المقدم من طرفه و دراسته ، كما تعمل على تلبية اكبر عدد ممكن من الطلبيات ، إضافة الى الاهتمام بكل ما يتعلق بعمليات البيع و التسويق المرتبطة بالمنتوج و هذا بالتنسيق مع مختلف المديريات الأخرى ، تضم دائرتين هما :
- 6- دائرة التجارة : تشرف على العمليات المتعلقة بمتابعة عمليات البيع الخاصة بالمنتوج من بداية التعاقد وحتى خروجه من المؤسسة.

7- دائرة التسويق : تعد الأساس في عمليات التعاقد وإعداد الصفقات ، إذ إن عملها يتركز على عرض وإشهار وترويج المنتج لتلقي الطلبات من الزبائن ، ومن ثم العمل على دراستها لتحديد بنود الاتفاق كالمدة والسعر ، المواصفات المطلوبة ، هذا في حالة ما إذا تم هذا الأخير فعلا ، إضافة الى هذا فإن مهمتها الرئيسية تتمثل في القيام بمختلف عمليات التسويق والتعاقد مع الزبائن حتى يصل المنتج النهائي إليهم بالمواصفات المطلوبة .



الشكل رقم (1): الهيكل التنظيمي لمؤسسة الأنايب الناقلة للغاز

المطلب الثالث : الأهمية الاقتصادية للمؤسسة

أولاً: الأهمية الاقتصادية للمؤسسة

إن الأهمية الاقتصادية لهذه المؤسسة تتمثل في الدور الاقتصادي الذي تلعبه على مستوى المحلي أو الوطني أو حتى الدولي وذلك من خلال ما يلي :

المساهمة في تدعيم عدد من القطاعات المهمة في الاقتصاد الوطني كقطاع الفلاحة و الري ، و قطاع المحروقات ، فهي تتعامل مع كل من سوناتراك و سونلغاز ومحاور الرش الخاصة بقطاع الريالخ، حيث تقوم بتغطية احتياجات السوق الوطنية على الصعيد الداخلي فهي تساهم في تشغيل حوالي 930 عامل ما يعني امتصاص جزء من البطالة الموجودة على مستوى المنطقة ، والتشغيل يشمل جميع المستويات كسائقين و رجال الأمن الداخلي للمؤسسة ، والمسيرين ، العمال داخل الورشات المهندسين الخ.

كما تساهم في فك العزلة عن مناطق الجنوب بصفة عامة ومنطقة غرداية بصفة خاصة ، ومما يزيد من فعالية دورها موقعها الاستراتيجي والقريب من أهم مناطق الحقول البترولية كحاسي الرمل و حاسي مسعود و عين أميناس.

المساهمة في زيادة إيرادات الولاية من خلال الضرائب التي تقوم بدفعها الى مصلحة الضرائب التابعة للولاية ، أما على مستوى الصعيد الدولي لعبت وما زالت تلعب دورا فعالا في نشر السمعة الحسنة على مستوى الجودة منتجات المؤسسات الوطنية وخاصة بعد تحصلها على شهادتي ISO 9001 و APIQ1 وعملها على التسجيل في شهادة الإيزو 14001 من خلال العمل على تحقيق متطلبات نظام الإدارة البيئية والمراجعة البيئية مع تنفيذها لنظام الرعاية الصحية والسلامة البيئية HSE.

المبحث الثاني : عرض القوائم المالية

عرض القوائم المالية لمؤسسة الانايبب ALFAPIPE بغرداية.

المطلب الاول : عرض جدول الميزانية

الميزانية المالية للسنوات (2019 – 2020 – 2021 – 2022)

ا – جانب الاصول :

جدول رقم (02) ميزانية المالية - جانب الاصول -

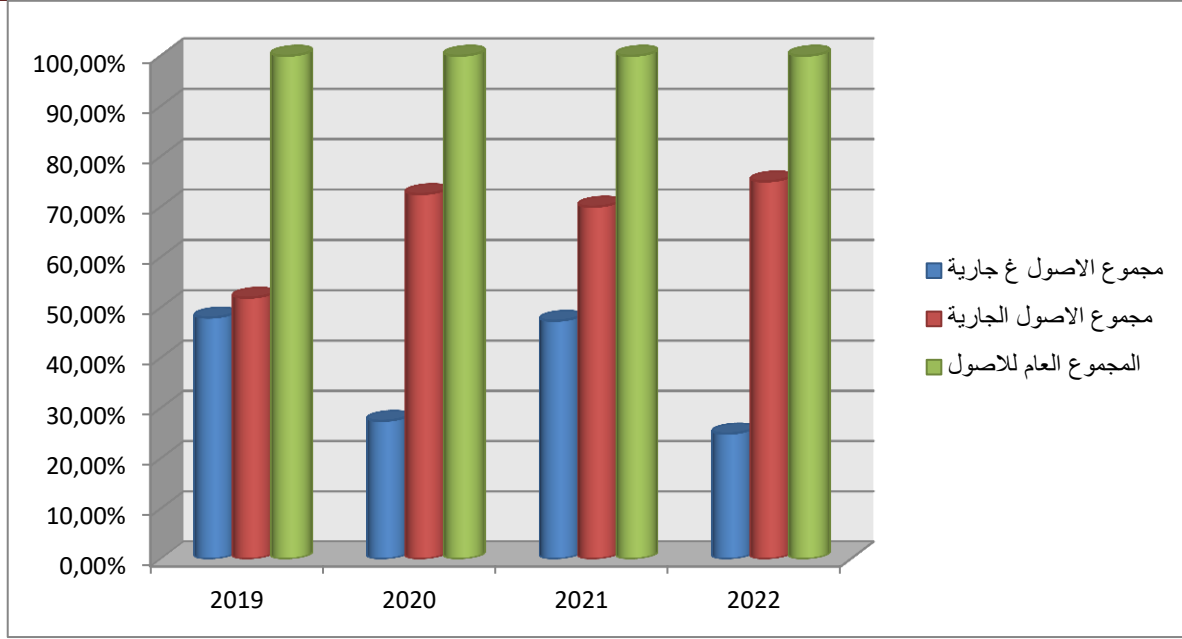
2022	2021	2020	2019	الاصل
-	-	-	-	اصول غير جارية
-	-	-	-	فارق بسن الاقتناء - المنتج الايجابي او السلبي
-	-	-	-	تشبيات معنوية
-	-	-	-	تشبيات عينية
-	-	-	-	اراضي
278 521 051,60	299 281 378,99	320 090 383,55	325 670 009,03	مباني
824 216 568,72	1 034 803 607,74	1 239 984 022,88	1 441 521 212,84	تشبيات عينية اخرى
-	-	-	-	تشبيات ممنوح امتيازات
483 951 368,15	620 037 150,42	614 808 831,47	622 712 354,13	تشبيات الجاري انجازها
-	-	-	-	تشبيات مالية
-	-	-	-	سندات موضوعة موضوع معادلة
-	-	-	-	مداهمات اخرى و حسابات دائرة ملحقة بها
-	-	-	-	سندات اخرى مثبتة

دراسة حالة

الفصل الثاني

5 427 728,60	4 781 728,63	4 985 728,63	848 500,00	قروض و اصول مالية اخرى غير جارية
545 705 841,90	484 966 338,79	475 942 587,16	459 761 270,04	ضرائب مؤجلة على الاصل
2 137 822 558,97	2 443 870 204,57	2 655 811 553,69	2 850 513 346,04	مجموع اصول غير جارية
-	-	-	-	اصول جارية
3 364 561 423,97	3 483 874 237,77	2 854 795 923,76	1 894 222 504,96	مخزونات و منتجات قيد تنفيذ
-	-	-	-	حسابات دائنة و استخدامات مماثلة
238 416 384,79	605 078 504,68	2 495 059 499,81	306 246 765,07	الزبائن
2 514 486 212,08	1 450 841 216,08	1 612 101 777,41	795 040 702,09	المدينون الاخرون
3 559 623,99	394 822,37	3 374 206,67	897 737,76	الضرائب و ما شابهها
-	-	-	-	حسابات دائنة اخرى و استخدامات مماثلة
-	-	-	-	الموجودات و ما شابهها
-	-	-	-	الاموال موظفة و الاصول المالية الجارية الاخرى
316.413.325,15	173 675 268,68	47 763 595,99	124 294 800,47	الخزينة
8 575 259 528,95	5 713 864 049,58	7 013 095 003,64	3 084 702 510,85	مجموع الاصول الجارية
8 575 259 528,95	8 292 805 065,78	9 668 906 557,33	5 935 215 859,39	المجموع العام للأصول

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق المؤسسة



الشكل رقم (03) : يوضح تطور الميزانية المالية - الأصول - (2019 - 2020 - 2021 - 2022)

نلاحظ من المنحنى أن المؤسسة في السنوات الأربع جانب الأصول المتداولة يستمر في زيادة كل سنة وهو أكبر من جانب الأصول الثابتة الذي قيمته في تذبذب فقد تناقص بنسبة 20% خلال سنة 2020 وعاد لزيادة بنفس النسبة في 2021 ورجع مجدداً إلى تناقص بنفس النسبة 20% خلال سنة 2021 .

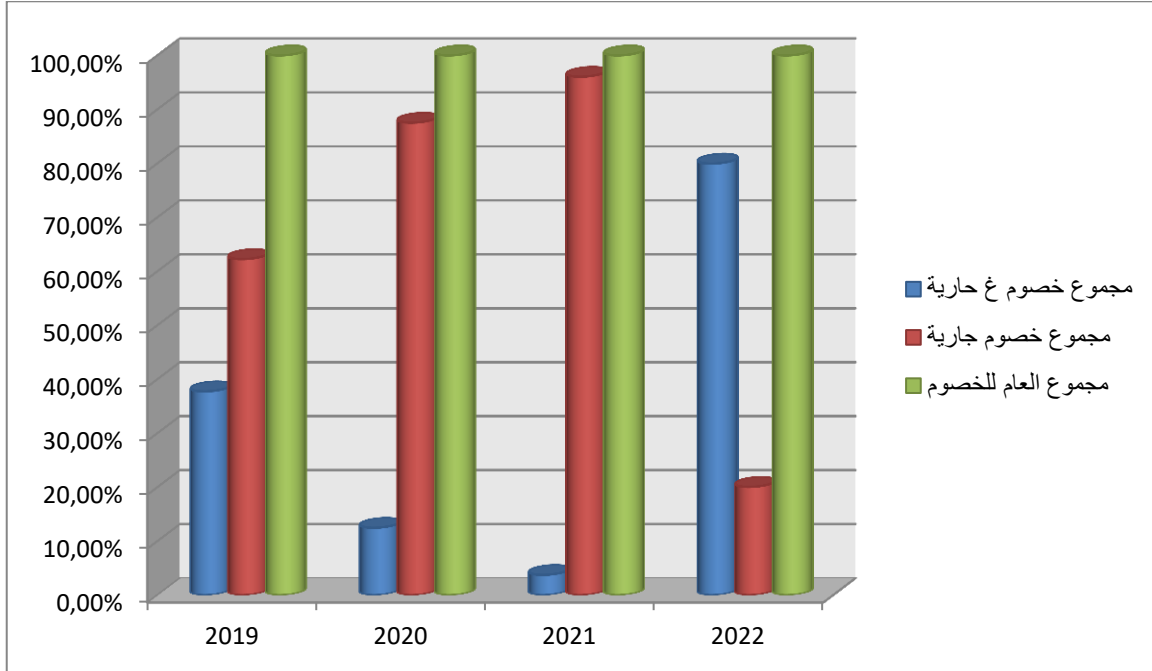
الجدول رقم (03) : الميزانية المالية - لجانب الخصوم -

2022	2021	2020	2019	الخصوم
-	-	-	-	رؤوس الاموال الخاصة
-	-	-	-	راس المال الصادر
-	-	-	-	راس المال غير المطلوب
-	-	-	-	العلاوات و الاحتياطات
-	-	-	-	فارق اعادة التقييم
-	-	-	-	فارق المعادلة
-7 199 626 122,26	-1 815 412 088,42	-790 333 092,56	213 434 321,24	النتيجة الصافية
				رؤوس الاموال الخاصة الاخرى

-28 233 703,54	-28 233 703,54	-28 233 703,54	-	ترحيل من جديد
11 778 472 208,51	-	-	-	ربط الحسابات
-	-	-	-	حصة الشركة المدمجة
-	-	-	-	حصة ذوي الاقلية
4 550 612 392,71	-1 843 645 791,96	-818 566 796,10	213 434 321,24	المجموع 1
-	-	-	-	الخصوم غير الجارية
-	-	-	-	القروض و الديون المالية
-	-	-	-	الضرائب المسجلة و المرصود لها
-	-	-	-	الديون الاخرى الغير الجارية
2 305 804 719,62	2 066 489 860,89	2 023 548 172,14	2 026 645 234,84	المؤونات و المنتجات المدرجة في الحساب سلفا
2 305 804 719,62	2 066 489 860,89	2 023 548 172,14	2 026 645 234,84	مجموع الخصوم غير جارية 2
-	-	-	-	الخصوم الجارية
367 729 618,85	429 086 105,24	438 252 957,99	411 322 750,37	الموردون و الحسابات الملحقة
3 186,00	13 267 153,00	8 463 925 181,29	963 583,00	الضرائب
1 351 109 611,77	7 492 536 926,98	8 463 925 181,29	3 282 849 969,94	الديون الاخرى
-	-	-	-	خزينة الخصوم
1 718 842 416,62	7 934 890 185,22	9 668 906 557,33	3 695 136 303,31	مجموع الخصوم الجارية 3

8 575 259 528,95	8 157 734 254,15	9 668 906 557,33	5 935 215 859,39	الجموع العام للخصوم
------------------	------------------	------------------	------------------	------------------------

المصدر : من اعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق المؤسسة



الشكل رقم (04) : يوضح تطور الميزانية المالية - الخصوم - (2019 - 2020 - 2021 - 2022)

نلاحظ من المنحنى أن المؤسسة في السنوات الأربع جانب الخصوم المتداولة يستمر في زيادة خلال سنوات (2019-2021) وبعدها انخفض انخفاضاً حاداً في سنة 2022 بنسبة 70% وهو أكبر من جانب الأصول الثابتة الذي قيمته في تناقص خلال سنوات (2019-2021) وعاد لزيادة كبيرة في سنة 2022 بنسبة 60% .

ب - الميزانية المالية المختصرة لسنوات (2019 - 2020 - 2021 - 2022)

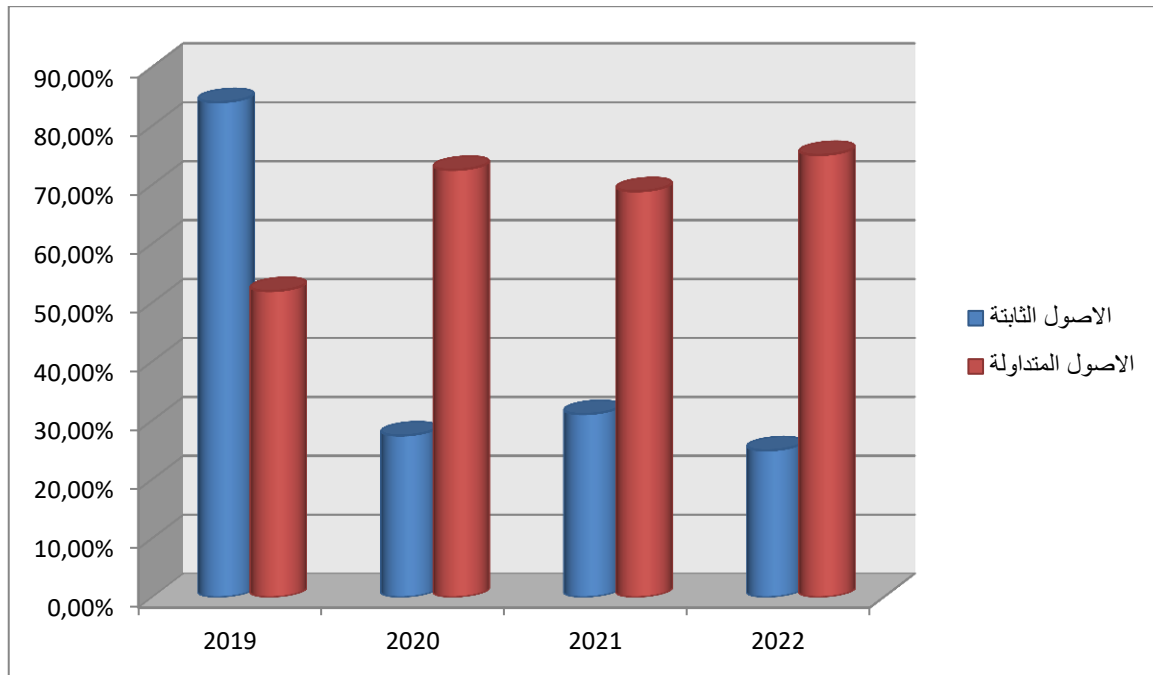
انطلاقاً من الميزانيات المالية المفصلة سنقوم بإعداد الميزانية المختصرة لتسهيل عملية المقارنة بين السنوات وتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة و حساب مؤشرات السنة المالية.

الجدول رقم (04) : جانب الأصول من الميزانية المختصرة

2022		2021		2020		2019		السنوات الأصول
%	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	
24,93%	2 137 822 558,97	31,10%	2 443 870 204,57	27,46%	2 655 811 553,69	48,02%	2 850 513 346,04	اصول غير جارية
75,06%	6 437 436 969,98	68,90%	5 713 864 049,58	72,53%	7 013 095 003,64	51,97%	3 084 702 510,35	اصول جارية

39,23%	3 364 561 423,97	42,01%	3 483 874 237,77	29,52%	2 854 795 923,76	31,91%	1 894 222 504,96	قيم الاستغلال
32,14%	2 756 462 220,86	24,79%	2 056 314 543,13	42,51%	4 110 535 483,89	17,96%	1 066 185 204,92	قيم قابلة لتحقيق
3,68%	316 413 325,15	2,09%	173 675 268,68	00,49%	47 763 595,99	2,09%	124 294 800,47	قيم جاهزة
100%	8 575 259 528,95	100%	8 157 734 254,15	100%	9 668 906 557,33	100%	5 935 215 856,39	مجموع الاصول

المصدر : من اعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق المؤسسة



الشكل رقم (05) : يوضح تطور الميزانية المالية المختصرة جانب الاصول (2019 – 2022)

من خلال المنحنى البياني اعلاه للفترة (2019-2022) نلاحظ ما يلي :

الأصول الثابتة

أن نسبة الأصول الثابتة خلال فترة الدراسة مرتفعة سنة 2019 حيث سجلت %48.02 ثم انخفضت في سنة 2020 الى %27.46 و بعدها ارتفعت بفارق %2.49 حيث سجلت %29.95 و ذلك في سنة 2021 مقارنة بالسنة التي قبلها و في سنة 2022 انخفضت إلى %24.93 حيث عرفت الاخيرة انخفاض كبير مقارنة مع السنوات السابقة.

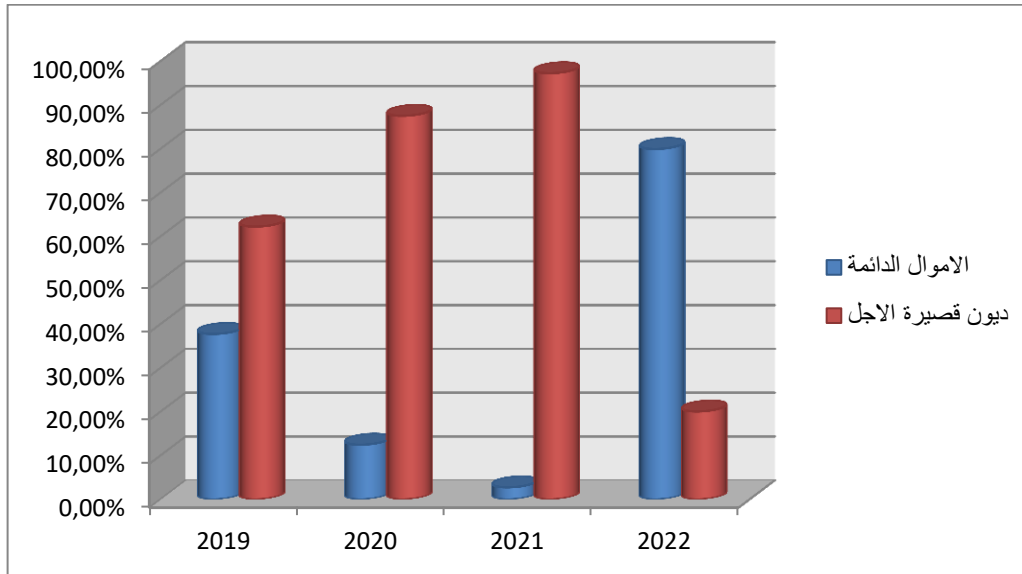
الأصول المتداولة

أما بالنسبة للأصول الجارية فخلال فترة الدراسة حدث العكس وعرفت حالة ارتفاع وخاصة في السنة الأخيرة من: (%51.97 إلى %75.06) ، حيث نلاحظ فقط في سنة 2021 شهدت انخفاض من (%72.53 إلى %68.90) مقارنة بالسنة السابقة.

الجدول رقم (05) : الميزانية المختصرة جانب الخصوم

2022		2021		2020		2019		السنوات الخصوم
%	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	
79,9 5%	6 856 417 112,33	2,73%	222 844 068,93	12,46%	1 204 981 376,04	37,74 %	2 240 079 556,08	الاموال الدائمة
53,0 6%	4 550 612 392,71	22,59%	-1 843 645 791,96	8,46%	-818 566 796,10	3,59%	213 434 321,24	الاموال الخاصة
53,0 6%	4 550 612 392,71	22,59%	-1 843 645 791,96	8,46%	-818 566 796,10	3,59%	213 434 321,24	ديون طويلة الاجل
20,0 4%	1 718 842 416,62	97,26%	7 934 890 185,22	87,53%	8 463 925 181,29	62,25 %	3 695 136 303,31	ديون قصيرة الاجل
100 %	8 575 259 528,95	100%	8 157 734 254,15	100%	9 668 906 557,33	100%	5 935 215 859,39	مجموع الخصوم

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق المؤسسة



الشكل رقم (06) : يوضح تطور الميزانية المالية المختصرة جانب الخصوم (2019 – 2022)

الأموال الدائمة

لقد عرفت الأموال الدائمة انخفاض كبير حيث سجلت في سنة 2019 نسبة 37,74% و في سنة 2020 انخفضت الى 12,46% خاصة خلال سنة 2021 و ذلك بتسجيل نسبة 2.73% ثم ارتفعت بشكل كبير أيضا في السنة الأخيرة و سجلت 79.95% .

ديون قصيرة الأجل

عرفت دق،أ خلال السنوات الثلاثة الأولى ارتفاع مستمر (من 62.25% إلى 97.26%) ثم انخفضت في السنة الأخيرة إلى 20.04% .

المطلب الثاني : عرض جدول النتائج

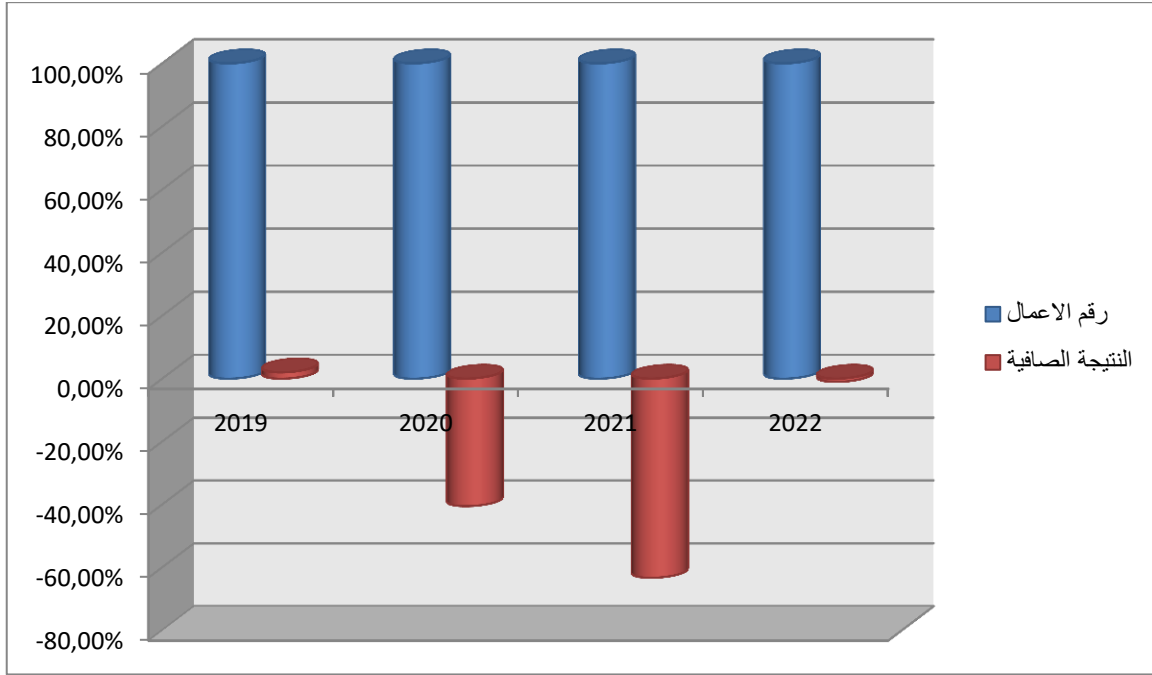
الجدول رقم (06) : جدول حسابات النتائج لسنة (2019 – 2022)

البيان	2019	2020	2021	2022
رقم الأعمال	846,43 529 658 10	229,88 940 948 1	00,265 573 866 2	858,38 849 033 7
تغير مخزونات منتجات مصنعة ومنتجات قيد صنع	638,84 912 579-	984,26 233 218	585,86 902	640,86 940 26-
إنتاج مثبت	797,86 087 3	484,78 168 3	6 938 681,50	376,59 128 7
اعانات الإستغلال				
1-إنتاج السنة المالية	005,45 705 703 9	698,92 342 170 2	532,36 414 874 2	594,11 037 978 6
المشتريات المستهلكة	999,77 260 4026 -	593,98 971 4961 -	948,89 487 8241 -	922,90 176 5938 -
الخدمات الخارجية والإستهلاكات الأخرى	759,80 006 483-	421,91 543 17-	457,24 382 641-	414,33 538 224-
2-استهلاك السنة المالية	759,57 267 7506 -	015,89 515 5681 -	406,13 870 9881 -	337,23 715 0159 -
3-القيمة المضافة للإستغلال	245,88 437 953 2	683,03 827 601	126,23 544 885	743,12 677 0372 -
أعباء المستخدمين	493,57 365 671 1	101,03 991 8241 -	004,01 267 9351 -	064,79 617 0402 -
الضرائب والرسوم والمدفوعات المشابهة	954,86 487 081-	993,30 754 42-	262,81 326 53-	26 856 9692 -
4-الفائض الإجمالي عن الإستغلال	797,45 583 173 1	411,30 918 2471 -	140,59 049 0851 -	664,17 264 0814 -
المنتجات العملياتية الأخرى	629,25 007 33	091,99 516 68	396,48 106 10	792,44 3823 -

693,65 5516 -	154,62 965 11-	073,18 879 51-	759,80 006 483-	الأعباء التشغيلية الأخرى
963,28 091 8501 -	323,13 561 985-	838,76 304 744-	311,76 171 824	المخصصات والاهتلاكات والمؤونات
668,43 241 57	367,25 601 54	428,23 965 951	757,97 476 47	استئناف عن خسائر القيمة والمؤونات
860,23 283 8775 -	854,61 867 6301 -	803,02 620 177-	973,84 442 426	5-النتيجة التشغيلية
944,28 228 48	933,91 803 7	753,81 414	916,78 701 8	المنتجات المالية
699,42 310 4311 -	919,35 371 012-	360,47 308 89	298 706 171,26-	الأعباء المالية
755,14 081 3831 -	985,44 567 931-	606,66 893 88-	254,48 004 902-	6- النتيجة المالية
615,37 365 2607 -	840,05 435 8241 -	409,68 514 068-	719,36 438 136	7-النتيجة العادية قبل الضرائب
-	-	-	-	الضرائب والواجب عن نتائج العادية
503,11 739 60	751,63 023 9	317,12 181 16	601,88 995 76	الضرائب المؤجلة (تغيرات) حول النتائج العادية
999,26 890 086 7	230,00 926 946 2	972,95 238 191 3	309,45 891 792 9	مجموع منتجات الأنشطة العادية
111,52 517 286 41-	318,42 338 7624 -	065,51 572 9813 -	988,21 456 5799 -	مجموع أعباء الأنشطة العادية
112,26 626 1997 -	088,42 412 8151 -	092,56 333 907-	321,24 434 213	8-النتيجة الصافية الأنشطة العادية
-	-	-	-	العناصر غير العادية المنتوجات (يطلب بياناتها)
-	-	-	-	العناصر غير العادية الأعباء (يطلب بياناتها)
-	-	-	-	9-النتيجة غير العادية
112,26 626 1997 -	088,42 412 8151 -	092,56 333 907-	321,24 434 213	10- النتيجة الصافية للسنة المالية

المصدر : من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الشكل (07) : التمثيل البياني لتطور رقم الاعمال و النتيجة الصافية لفترة (201 – 2022)



المصدر : من اعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

النتيجة الصافية

تم تسجيل نتيجة صافية موجبة خلال سنة 2019 وحققت ربحا بنسبة 2% من رقم اعمال وبعدها تم تسجيل نتيجة صافية سلبية خلال كل من سنوات (2020-2021-2022) بنسبة -40.55 ثم ترتفع خسارة إلى نسبة - 63.33 وتستمر في ارتفاع إلى نسبة -1.02 من رقم اعمال على التوالي.

المطلب الثالث : عرض جدول التدفقات النقدية

الجدول رقم (07) : جدول التدفقات النقدية

البيان	2019	2020	2021	2022
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (الاستغلال)				
التحصيلات المقبوضة من الزبائن	039,29 549 208	677,63 607 116	724,57 031 139	238,99 710 238
المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين	- 2073,1 095 8072	- 9397,2 014 684 2	- 145,6 278 475 2	- 711,05 670 550 3
الفوائد والمصاريف المدفوعة الأخرى	- 6009,7 9661	- 0017,8 0371	- 8171,2 0851	- 3745,1 9571
الضرائب عن النتائج المدفوعة				
تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر العادية (الاستثنائية)	- 9043,5 512 6002	- 46,737 443 5682	- 8592,3 331 3372	- 217,19 918 313 3

دراسة حالة

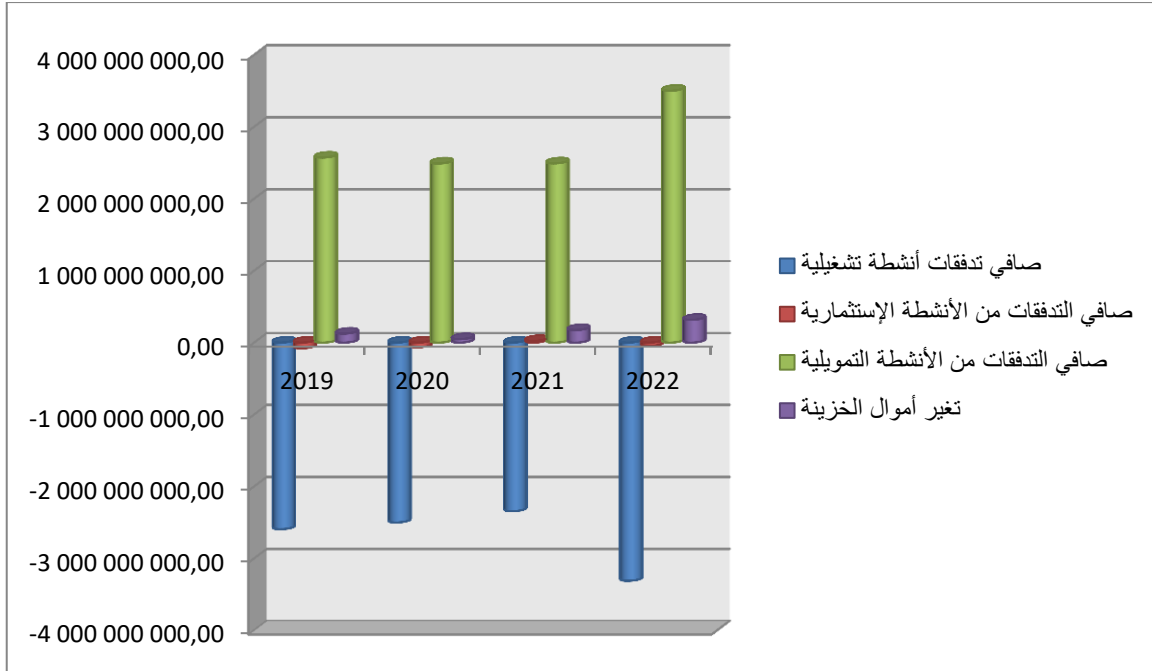
الفصل الثاني

399,40 363 2	5819,7 6546 -	095,72 922 67	352,75 891 6	تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية
817,79 554 3113 -	3412,1 986 3432 -	4641,7 521 5002 -	4690,8 620 5932 -	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ)
-	-	-	-	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار
4125,7 957 54-	6648,2 019 22-	9970,5 828 16-	6652,9 955 87-	المسحوبات عن اقتناء تثبيبات عينية أو معنوية
-	-	-	-	التحصيلات عن عمليات التنازل عن تثبيبات العينية أو المعنوية
0000,0 0001 -	-	3228,6 1374 -	-	المسحوبات عن اقتناء تثبيبات مالية
-	-	-	-	التحصيلات عن عمليات التنازل عن تثبيبات مالية
-	-	-	-	الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
74125, 957 64-	648,26 019 22	2199,2 966 56-	6652,9 955 87-	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
-	-	-	-	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل
-	-	-	-	التحصيلات في أعقاب إصدار الأسهم
-	-	-	-	الحصص وغيرها من التوقعات التي تم القيام بها
000,00 250 501 3	733,08 917 491 2	636,48 956 489 2	404,00 075 764 2	التحصيلات المتأتية من القروض أو الديون الأخرى المتمثلة
-	-	-	0000,0 000 921-	تسديدات القروض أو الديون الأخرى التمثلة
000,00 250 501 3	733,08 917 491 2	636,48 956 489 2	404,00 075 572 2	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)
-	-	-	-	تأثيرات تغيرات سعر صرف على سيولات وشبه سيولات
056,47 738 142	672,69 911 125	8204,4 531 67-	0939,8 500 001 -	تغير أموال الخزينة في الفترة +ب+ج
268,68 675 173	595,99 763 47	800,47 294 124	740,27 795 224	أموال الخزينة ومعداتها عند افتتاح السنة المالية
325,15 413 316	268,68 675 173	595 763 47	800,47 294 124	أموال السنة ومعداتها عند أقبال السنة المالية
056,47 738 142	672,69 911 125	8204,4 531 67-	0939,8 500 001-	تغير أموال الخزينة في الفترة
168,73 364 342 7	761,11 323 941 1	888,08 801 713	4261,0 935 133-	المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر : من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التمثيل البياني لتطورات تدفقات الخزينة للفترة (2022 – 2021 – 2020 – 2019)

الشكل رقم (08) : التمثيل البياني لتطورات تدفقات الخزينة



المصدر : من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

المبحث الثالث : تحليل الوضعية المالية للمؤسسة

المطلب الاول : تحليل الوضعية المالية بواسطة مؤشرات التوازن المالي

يتم دراسة التوازن المالي باستخدام راس المال العامل بأنواعه المختلفة, احتياجات راس المال العامل و الخزينة.

تقتضي قاعدة التوازن المالي الأدنى ان تمول الاصول غير الجارية (الاكثر من سنة) بالموارد المالية الدائمة (الاكثر من سنة) بينما تمول الاصول الجارية (اقل من سنة) بالخصوم الجارية (اقل من سنة).

قاعدة التوازن المالي

الاموال الدائمة(الاموال الخاصة+ الخصوم غير الجارية)= الاصول غير جارية

من الرغم من اهمية هذه القاعدة الا ان تحقيقه مرتبط بمجموعة من الاخطار هي :

- خطر تباطؤ دوران الاصول الجارية (الاصول اقل من سنة) كانهخفاض مؤقت في المبيعات.
- تأخير معين في تسديد الزبائن.
- خطر تباطؤ عناصر الخصوم الجارية (الخصوم الاقل من سنة).

❖ حساب مؤشرات التوازن المالي $FR - BFR - TR$

اولا : حساب راس المال العامل FR

يعتبر راس المال العامل من الوسائل الهامة التي تستخدم في مجالات تقييم التغيرات في سيولة المؤسسة حيث يتمثل في فائض من الاموال الدائمة بعد تغطية الاصول غير الجارية اي ان ذلك الفائض من السيولة المتبقية من تمويل الاصول غير الجارية باستخدام الاموال الدائمة و الذي يمكن استخدامه لتمويل الاصول الجارية.

حالات راس المال العامل

ا- من اعلى الميزانية : توجد ثلاثة حالات و هي

- **الحالة الاولى :** راس مال العامل موجب (الاموال الدائمة اكبر من الاصول غير الجارية) في هذه الحالة استطاعت المؤسسة تغطية جميع استثماراتها بواسطة مواردها المالية الدائمة حيث حققت فائض في الاموال الدائمة بعد تغطية كامل الاصول غير الجارية المؤسسة حققت توازن مالي على المدى المتوسط والطويل.
- **الحالة الثانية :** راس المال العامل سالب (الاموال الدائمة اقل من الاصول غير الجارية) هذه الحالة الاموال الدائمة غير كافية لتمويل جميع استثماراتها حيث يلبي جزء من احتياجاتها فقط مما يستدعي البحث عن موارد مالية اضافية لتغطية جزء في التمويل.

■ الحالة الثالثة : راس المال العامل معدوم (الاموال الدائمة تساوي الاصول الغير الجارية) و في هذه الحالة يحث توافق تام هيكل الموارد و الاستخدامات و تمثل الوضع الامثل لتسيير عملية تمويل الاحتياجات المالية في المؤسسة.

1- FR من اعلى الميزانية :

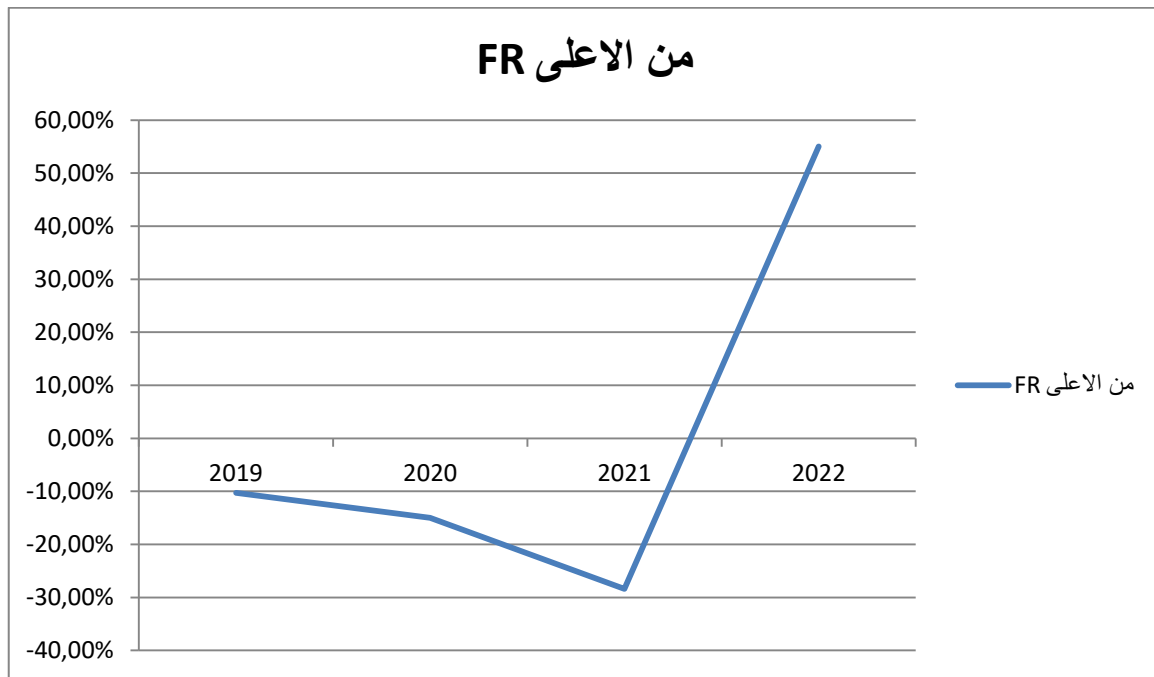
يتم حساب راس المال من اعلى الميزانية من خلال العلاقة التالية :

$$FR = \text{الاصول الثابتة} - \text{الاموال الدائمة}$$

الجدول (08) : راس المال العامل من اعلى الميزانية لسنوات 2019 - 2020 - 2021 - 2022

السنوات	2019	2020	2021	2022
البيان				
اموال دائمة	37,74%	12,46%	2,73%	79,95%
اصول ثابتة	48,02%	27,46%	31,10%	24,93%
FR من الاعلى	-10,28%	-15%	-28,36%	55,02%

من اعداد الطالبين



الشكل رقم (09) : يوضح تطور احتياج راس المال العامل من اعلى الميزانية خلال (2019 – 2022)

التعليق : راس المال العامل سالب خلال سنوات 2019 – 2020 – 2021 اي ان الاموال الدائمة لا تغطي الاصول الثابتة و منه لا يتوفر في المؤسسة قاعدة التوازن المالي التي تنص على ان الاصول الثابتة يجب ان

تمول كلياً بالأموال الدائمة و هذا يدل على ان جزءاً من اصولها الثابتة هو ممول بواسطة ديون قصيرة الاجل و هذا يشكل خطراً كبيراً على التوازن المالي في هذه المؤسسة اي انها لا تمتلك هامش امان و لا تستطيع تغطية اصولها اما في سنة 2022 تؤكد المؤسسة تملك هامش الامان مقارنة بالسنوات الثلاث السابقة اي ان الاموال الدائمة تغطي الاصول الثابتة ومنه المؤسسة متوازنة مالياً و يعود ذلك لزيادة راس المال في سنة 2022.

ب- من اسفل الميزانية : هناك ثلاثة حالات يمكن تناولها و هي

- **الحالة الاولى :** راس المال العامل موجب (الاصول الجارية اكبر من الخصوم الجارية) اي المؤسسة لها القدرة على مواجهة التزاماتها قصيرة الاجل باستخدام اصولها الجارية مع بقاء فائض مالي يمكن للمؤسسة من تسيير نشاطها الاستغلالي بشكل عادي.
- **الحالة الثانية :** راس المال العامل سالب (الاصول الجارية اقل من الخصوم الجارية) في هذه الحالة المؤسسة غير قادرة على الوفاء بجميع التزاماتها قصيرة الاجل باستخدام الاصول الجارية.
- **الحالة الثالثة :** راس المال معدوم (الاصول الجارية تساوي الخصوم الجارية) في هذه الحالة المؤسسة حققت توازن مالي ادنى اي استطاعت تغطية كافة التزاماتها قصيرة الاجل باستخدام اصولها الجارية دون حدوث عجز او فائض.

2 FR من اسفل الميزانية

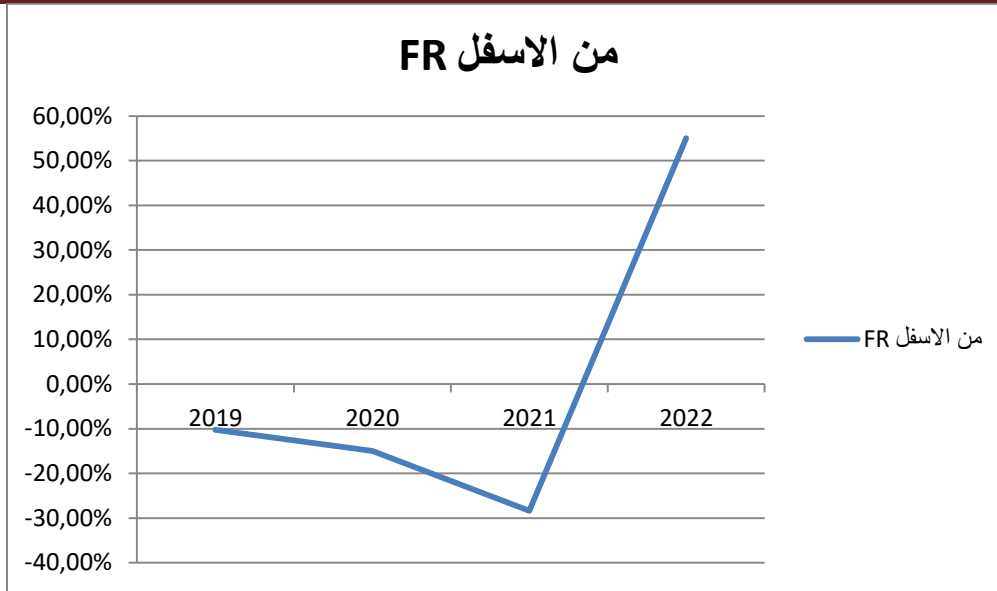
يمكن حساب راس المال العامل من خلال العلاقة التالية :

اصول متداولة - ديون قصيرة = FR

الجدول (09) : راس المال العامل FR من اسفل الميزانية لسنوات 2019 – 2020 – 2021 – 2022

السنوات	2019	2020	2021	2022
البيان				
اصول متداولة	51,97%	72,53%	68,90%	75,06%
ديون قصيرة الاجل	62,25%	87,53%	97,26%	20,04%
FR من الاسفل	-10,28%	-15%	-28,36%	55,02

من اعداد الطالبين



الشكل رقم(10) : يوضح تطور احتياج راس المال العامل من اسفل الميزانية خلال (2022-2019)

التعليق : راس المال العامل سالب في 2019- 2020 - 2021 اي ان الاصول المتداولة اقل من الديون قصيرة الاجل في هذه الوضعية تكون الاصول المتداولة غير كافية لتغطية استحقاقات التي تسدد في الاجل القصير اما خلال سنة 2022 راس المال العامل موجب اي ان الاصول المتداولة اكبر من ديون قصيرة الاجل و يتبقى فائض يسمى هامش الامان.

ثانيا : انواع راس المال العامل

1 راس المال العامل الخاص : يمثل جزء من الاموال الخاصة المستخدمة في تمويل جزء من الاصول الجارية بعد تمويل الاصول غير الجارية و يمكن حسابها من خلال العلاقة التالية :

2 حساب راس المال العامل الخاص

راس المال العامل الخاص = الاموال الخاصة - الاصول الثابتة

الجدول(10) : راس المال العامل الخاص لسنوات 2019 – 2020 – 2021 – 2022

السنوات	2019	2020	2021	2022
البيان				
الاموال الخاصة	3,59%	8,46%	22,59%	53,06%
الاصول الثابتة	48,02%	27,46%	29,95%	24,93%
FR الخاص	-44,43%	-19%	-7%	28,13%

من اعداد الطالبتين



الشكل رقم (11) : يوضح تطور راس المال العامل الخاص خلال السنوات (2022-2019)

التعليق : ما نلاحظه من خلال الجدول ان راس المال العامل الخاص خلال سنوات 2019 - 2020 - 2021 يأخذ قيمة سالبة و هذا راجع لعد كفاية الاموال الخاصة لتغطية الاصول الثابتة اما سنة 2022 موجب اي ان المؤسسة قادرة على تغطية اصولها الثابتة بأموالها الخاصة من دون اللجوء الى الاموال طويلة الاجل و هي وضعية جيدة بالنسبة للمؤسسة.

ثالثا : راس المال العامل الاجمالي : يمثل مجموع الاصول الجارية (المخزونات + الذمم المدينة + النقديات)

حساب راس المال العامل الاجمالي

$$\text{راس المال العامل الاجمالي} = \text{الاصول المتداولة}$$

الجدول (11) : راس المال العامل الاجمالي لسنوات 2019 - 2020 - 2021 - 2022

السنوات	2022	2021	2020	2019	البيان
	75,06%	68,90%	72,53%	51,97%	الاصول المتداولة
	75,06%	68,90%	72,53%	51,97%	راس المال العامل الاجمالي

من اعداد الطالبتين

التعليق : الاصول التي يتكفل بها نشاط الاستغلال و التي تدور في سنة اولى اقل تزداد من 2019 الى 2020 و تنخفض خلال 2021 ثم تزداد في سنة 2022 بحيث ان ارتفاعها يمثل جانب ايجابي لصحة التوازن المالي

على عكس انخفاضها في سنة 2021 التي تؤثر على صحة التوازن المالي فبارتفاع الاصول الثابتة تقل خطورة الديون قصيرة الاجل و بالتالي يرتفع راس المال العامل.

رابعا :

1 راس المال العامل الاجنبي : يمثل الجزء من الاموال الدائمة المستعمل في تمويل جزء من الاصول الجارية و يمكن حسابه بالعلاقة التالية :

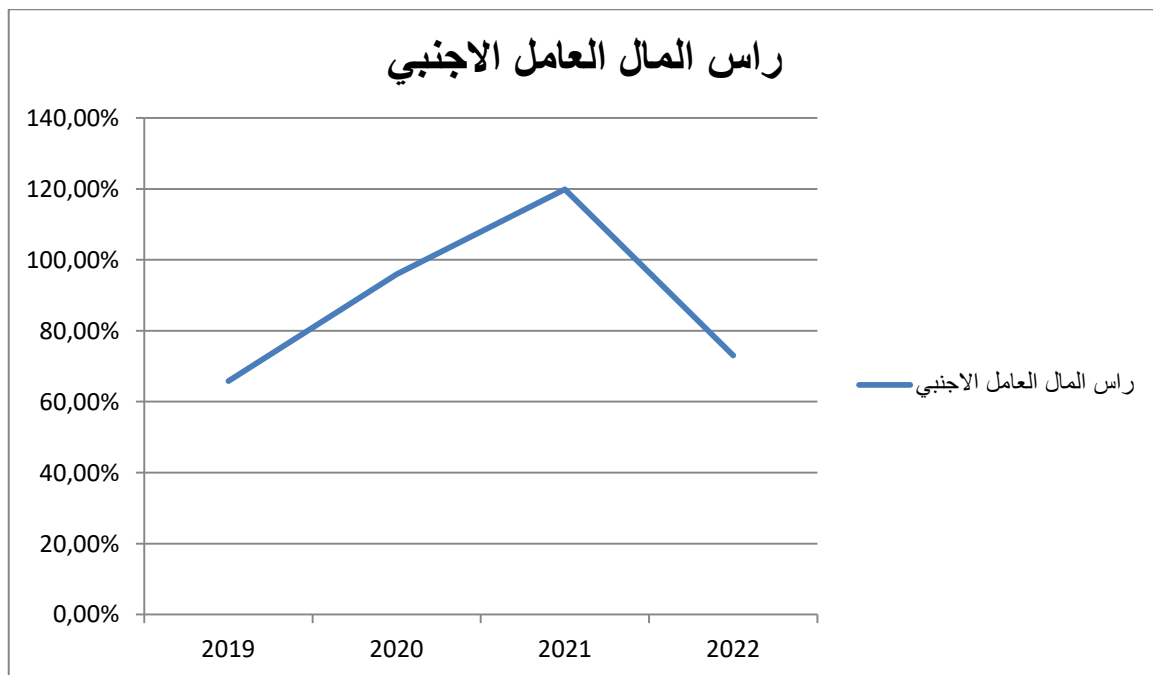
2 حساب راس المال العامل الاجنبي

راس المال العامل الاجنبي = ديون طويلة الاجل + ديون قصيرة الاجل

الجدول (12) : راس المال العامل الاجنبي لسنوات 2019 – 2020 – 2021 – 2022

2022	2021	2020	2019	السنوات البيان
53,06%	22,59%	8,46%	3,59%	ديون طويلة الاجل
20,04%	97,26%	87,53%	62,25%	ديون قصيرة الاجل
73,01%	119,85%	95,99%	65,84%	راس المال العامل الاجنبي

من اعداد الطالبتين



الشكل (12) : يوضح تطور راس المال العامل الاجنبي خلال السنوات (2022-2019)

التعليق : نلاحظ ان راس المال العامل الخارجي اكثر من الاموال الخاصة هذا يدل على ان المؤسسة تعتمد على التمويل الخارجي و هذا امر سلبي بالنسبة للمؤسسة فمجموع الديون يجب ان لا تكون اكبر من الاموال الخاصة لان هذا يعبر على ان المؤسسة تعتمد على ديون الغير اكثر من اعتمادها على الاموال الخاصة.

خامسا : احتياجات راس المال العامل

تعرف احتياجات راس المال العامل على انها الاموال التي تحتاجها المؤسسة خلال دورة الاستغلال بمعنى مقدار الاموال الذي تحتاجه المؤسسة لمواجهة ديونها المستحقة في تاريخ معين اي ذلك الجزء من الاحتياجات الضرورية المرتبطة مباشرة بدورة الاستغلال التي تغطي من طرف الموارد الدورية حيث تظهر هذه الاحتياجات من خلال مقارنة الاصول الجارية مع الخصوم الجارية.

ا- حالات احتياجات راس المال

توجد ثلاثة حالات يمكن تناولها وهي كالتالي :

- **الحالة الاولى :** احتياجات راس المال العامل موجبة (موارد الدورة اقل احتياجات الدورة) يعني ان المؤسسة لديها احتياجات لم تجد لها موارد مالية لهذا عليها البحث عن موارد مالية حتى تتمكن من تغطية مختلف احتياجاتها الاستغلالية.
- **الحالة الثانية :** احتياجات راس المال العامل سالبة (موارد الدورة اكثر احتياجات الدورة) هذا يعني ان المؤسسة لديها موارد مالية فائضة عليها استخدامها لتوسيع في نشاطها الاستغلالي.
- **الحالة الثالثة :** احتياجات راس المال العامل معدومة (موارد الدورة تساوي احتياجات الدورة) عذا يعني ان المؤسسة تمكنت من تغطية احتياجات دورة الاستغلال دون بقاء فائض او عجز في الاحتياجات.

ب- حساب احتياجات راس المال العامل BFR

يمكن توضيح كيفية حساب احتياجات راس المال العامل من خلال العلاقة التالية :

$$\text{احتياجات راس المال العامل} = (\text{قيم الاستغلال} + \text{قيم قابلة للتحقيق}) - (\text{ديون قصيرة الاجل} - \text{سلفات مصرفية})$$

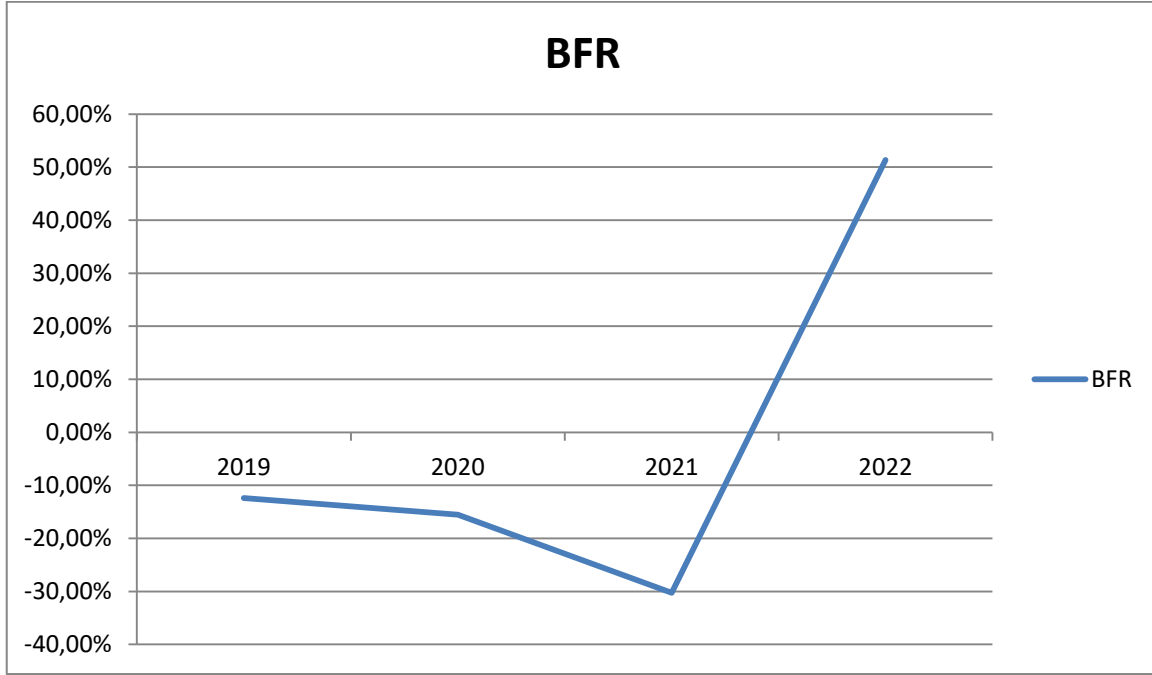
(سلفات مصرفية)

الجدول(13): احتياجات راس المال العامل لسنوات 2019 – 2020 – 2021 – 2022

البيان	2019	2020	2021	2022
قيم الاستغلال	31,91%	29,52%	42,01%	39,23%
قيم قابلة للتحقيق	17,96%	42,51%	24,79%	32,14%
د. ق. ا - سلفات مصرفية	62,25%	87,53%	97,26%	20,04%

51,33%	-30,46%	-15,5%	-12,38%	احتياجات رأس المال العامل BFR
--------	---------	--------	---------	----------------------------------

من اعداد الطالبين



الشكل رقم (13) : يوضح تطور احتياجات رأس المال العامل خلال السنوات (2019-2022)

التعليق : نلاحظ من خلال الجدول اعلاه ان احتياجات رأس المال العامل سالبة خلال سنة 2019- 2020 – 2021 و هذا يعني ان المؤسسة قد غطت احتياجات دوراتها و لا تحتاج لموارد اخرى اي ان الحالة المالية للمؤسسة جيدة فقد حققت شرط التوازن الثاني و الثالث (احتياجات رأس المال العامل سالب) اما في سنة 2022 نلاحظ ان احتياجات رأس المال العامل موجب اي ان احتياجات الدورة اكبر من مواردها في الأجل القصيرة و يجب على المؤسسة استثمار هذا الفائض المجدد.

سادسا : الخزينة الصافية

1 تعريفها

تعرف الخزينة على انها مجموع الاموال السائلة (الجاهزة) التي توجد تحت تصرف المؤسسة خلال دورة الاستغلال حيث يعتبر تسيير خزينة المؤسسة المحور الاساسي في تسيير السيولة, فزيادة قيمة الخزينة تزيد من قدرة المؤسسة على تسديد مختلف التزاماتها المستحقة في وقتها المحدد.

2 حالات الخزينة الصافية

تمثل حالات الخزينة كالاتي :

- **الحالة الاولى :** الخزينة الصافية موجبة (راس المال العامل اكبر من احتياجات راس المال العامل) يعني ان المؤسسة تمكنت من تغطية احتياجاتها بالإضافة على انها قادرة على تسديد التزاماتها في الاجل.
- **الحالة الثانية :** الخزينة الصافية السالبة (راس المال العامل اقل من احتياجات راس المال العامل) يعني ان المؤسسة غير قادرة على تمويل احتياجات دورة الاستغلال (عجز في تمويل) بالإضافة على انها غير قادرة على مواجهة التزاماتها في اجالها لهذا على المؤسسة في هذه الحالة ان تقترض من البنوك او تتنازل عن بعض التثبيات التي لا تؤثر في عملية او تضغط على الزبائن من اجل استرجاع اموالها.
- **الحالة الثالثة :** الخزينة الصافية معدومة (راس المال العامل يساوي احتياجات راس المال العامل) يعني ان المؤسسة تمكنت من الاستخدام الامثل للموارد المالية المتاحة وفق الامكانيات المتاحة.

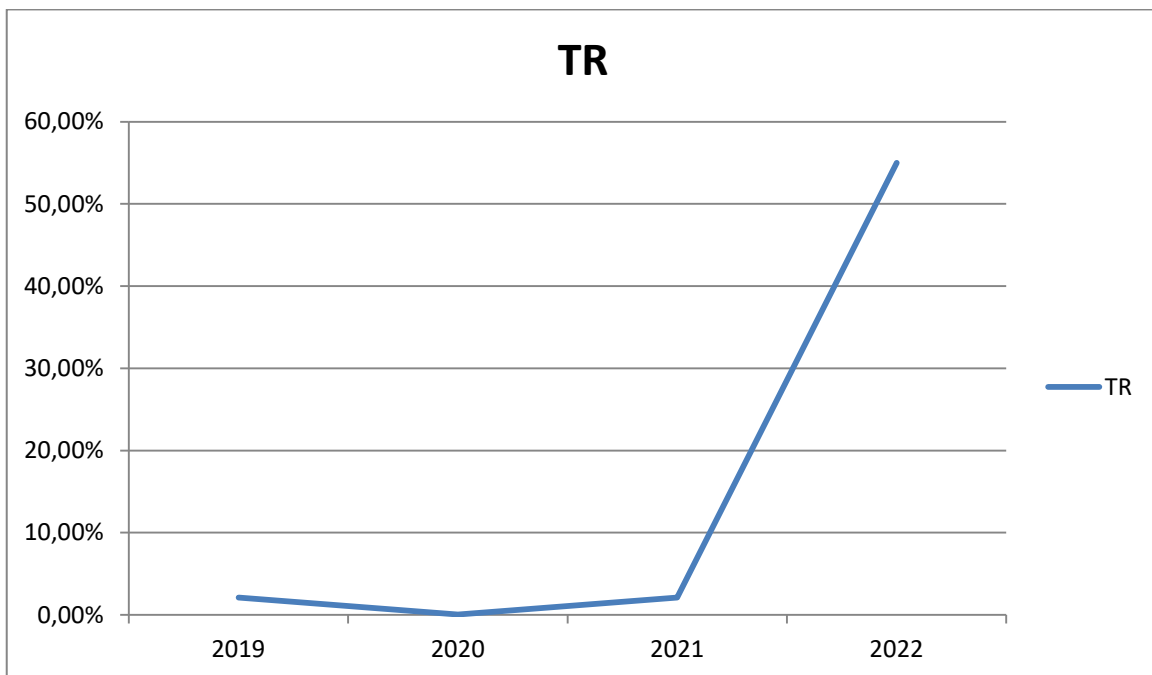
3 حساب الخزينة TR

الخزينة الصافية = راس المال العامل - احتياجات راس المال العامل

الجدول(14): الخزينة TR لسنوات 2019 – 2020 – 2021 – 2022

2022	2021	2020	2019	السنوات البيان
55,02%	-28,36%	-15%	-10,28%	FR
20,04%	-30,46%	-15,05%	-12,38%	BFR
55,02%	2,1%	0,05%	2,1%	TR

من اعداد الطالبين



الشكل رقم(14) : يوضح تطور الخزينة خلال السنوات(2019-2022)

التعليق : نلاحظ من الجدول اعلاه ان الخزينة خلال الفترة محل الدراسة موجبة و هذا يدل على ان راس المال العامل قادر على تمويل احتياجات الدورة و هناك فائض يعبر عن رصيد الخزينة و نلاحظ ان رصيد الخزينة خلال سنة 2020 انخفض مقارنة ب 2019 و هذا يعود لعدم توظيف اموالها في الاستثمارات اما في السنتين 2021 و 2022 ارتفع رصيد الخزينة و هذا يدل على ان المؤسسة قامت بتوظيف هذه الاموال في استثمارات جديدة و هذا في صالحها عموما فقد حققت المؤسسة شرط التوازن الثالث و هو الخزينة الصافية موجبة.

المطلب الثاني : تحليل الوضعية المالية بواسطة النسب

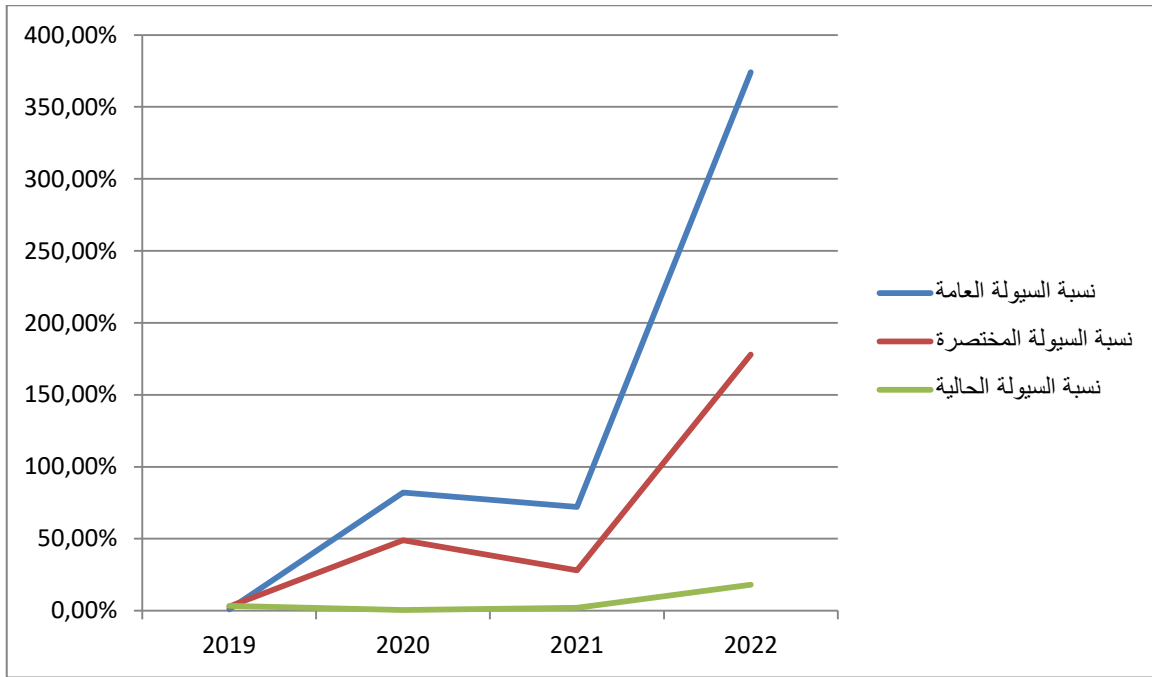
في هذا المطلب سنقوم بحساب مؤشرات التوازن المالي للمؤسسة عن طريق النسب المالية لسنوات 2019 و 2020 و 2021 و 2022 لاستعمالها في التحليل المالي و كما هو موضح في الجدول التالي :

الجدول رقم (15) : النسب المالية لسنوات (2019 – 2022)

النسب المالية لسنة 2019 و 2020 و 2021 و 2022					
النسب	طريقة الحساب	2019	2020	2021	2022
نسب السيولة					
نسبة السيولة العامة	$\frac{\text{الاصول المتداولة}}{\text{ديون قصيرة الاجل}}$	0,01	0,82	0,72	3,74
نسبة السيولة المختصرة	$\frac{\text{قيم قابلة للتحقيق} + \text{قيم جاهزة}}{\text{ديون قصيرة الاجل}}$	0,03	0,49	0,28	1,78
نسبة السيولة الحالية	$\frac{\text{قيم جاهزة}}{\text{ديون قصيرة الاجل}}$	0,033	0,005	0,02	0,18
نسب التمويل					
نسب التمويل الدائم	$\frac{\text{الاصول الدائمة}}{\text{الاصول الثابتة}}$	0,78	0,45	0,08	3,20

نسب التمويل الخاص	الاموال الخاصة الاصول الثابتة	0,07	-30,82	-0,71	2,12
نسب الاستقلالية المالية	الاموال الخاصة مجموع الديون	0,05	0,10-	-0,30	0,72
نسب قابلية السداد	مجموع الديون مجموع الاصول	0,65	0,74	0,74	0,73

المصدر : من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة



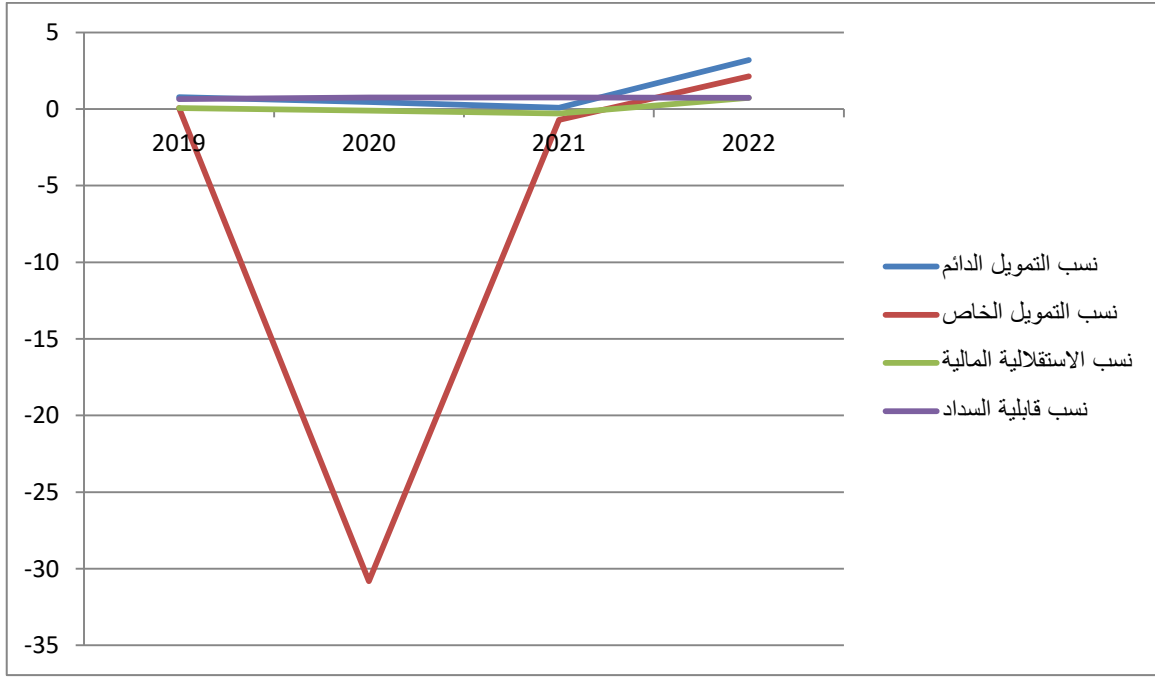
الشكل رقم (15) : التمثيل البياني لتطورات نسب السيولة للفترة (2019-2022)

اولا : نسب السيولة

1) نسب السيولة العامة : نلاحظ أن نسبة السيولة العامة كانت أصغر من 1 خلال 2019-2021-2022 وهذا يدل على أن رأس المال العامل سالب وهذا يعني أن الأصول المتداولة غير قادرة على تغطية كل الديون أي أن المؤسسة غير قادرة على الوفاء بالتزاماتها اتجاه الغير لكن خلال سنة 2022 نلاحظ أن نسبة السيولة العامة كانت أكبر من 1 وهذا يدل على أن رأس المال العامل موجب وهذا يعني أن الأصول المتداولة قادرة على تغطية كل الديون أي أن المؤسسة قادرة على الوفاء بالتزاماتها اتجاه الغير.

(2) نسبة السيولة المختصرة : فيما يخص السيولة المختصرة فهي تتراوح بين 0.48 و 0.67 وهي مرتفعة مقارنة بالنسب المعيارية التي تتراوح بين 0.3 و 0.5 وبما أن النسب في 2018 و 2019 أكبر فهو يدل على أن المؤسسة تعتمد على القيم غير الجاهزة والجاهزة ودرجة وفاء بالتزاماتها باتجاه ديون قصيرة الأجل.

(3) نسبة السيولة الحالية : نلاحظ أن نسبة السيولة الحالية للمؤسسة فهي 0,033 و 0,005 و 0,02 و 0,18 على التوالي وهي نسب منخفضة مقارنة بالنسب النموذجية التي هي 0.3 و 0.2 يعني أن المؤسسة احتفظت بأموال سائلة أقل من حاجتها.



الشكل رقم(16) : التمثيل البياني لتطورات مدة دوران نسب التمويل للفترة (2022-2019)

ثانيا : نسب التمويل:

(1) نسبة التمويل الدائم : من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن نسبة التمويل الذاتي للمؤسسة خلال سنة 2019-2020-2021 كانت أقل من 1 أي أن الأموال الدائمة لم تكفي لتمويل الأصول الثابتة على غرار سنة 2022 التي كانت فيها النسبة أكبر من 1 و هذا ما يدل على أن الأصول الثابتة التي تقوم بتمويلها كلها عن طريق الأموال الدائمة مع وجود هامش الأمان يعبر عن فائض تغطية الأصول الثابتة التي تقوم بتمويل الأصول المتداولة.

(2) نسبة التمويل الخاص: توضح هذه النسبة مدى تغطية الأموال الخاصة للأصول الثابتة، وبما أن هذه النسب أقل من 1 خلال هذه سنة 2019-2020-2021 فإن ذلك يعني أن الأصول الثابتة ليست ممولة عن طريق الأموال الخاصة، وهذا ما يدل على عدم وجود رأس مال عامل موجب للمؤسسة وقد تحسنت في سنة 2022 فقد كانت نسبة 2.12 أي أكبر من الواحد .

(3) نسبة الاستقلالية المالية : نلاحظ في السنوات الأربع أن النسب أقل من 1 هذا يعني أن المؤسسة غير مستقلة ماليا، أي لا تستطيع بأموالها الخاصة أن تمول ما شاءت دون اللجوء للأموال الخارجية.

4) نسب قابلية السداد وتسمى بنسبة قابلية الوفاء : ونلاحظ خلال السنوات الأربع كانت النسب أقل من 1 وهذا في صالح المؤسسة لأنها تشكل ضمان كبير للقروض واعطاء المؤسسة فرصة إضافية للحصول على القروض وقت الحاجة.

المطلب الثالث : التشخيص المالي باستعمال جدول حسابات النتائج و جدول التدفقات النقدية

اولا سنتطرق للتشخيص المالي المرتكز على جدول حسابات النتائج الذي يعتمد على دراسة كل من النسب المرتبطة بالقيمة المضافة و رقم الاعمال و النتيجة الصافية.

و هذا بعد ما تم عرض الجدول رقم (05)

اولا: نسب القيمة المضافة و رقم الاعمال

الجدول رقم (16) : نسب القيمة المضافة و رقم الاعمال لشركة الانابيب بغرداية

العلاقة	2019	2020	2021	2022
القيمة المضافة/مصاريف المستخدمين	1,76	0,32	0,45	0,99
القيمة المضافة/ رقم الاعمال	0,27	0,30	0,30	0,29
النتيجة المضافة/ رقم الاعمال	0,02	0,40	0,63	1,02

المصدر : من اعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

من خلال الجدول نلاحظ

- القيمة المضافة لا تغطي مصاريف المستخدمين و لكن بنسبة ليست كبيرة مما يدل على نقص مصاريف المستخدمين مقارنة بمردودهم في انخفاض مقدار القيمة المضافة.
- اما رقم الاعمال المحقق فقد ساهم في القيمة المضافة للاستغلال بمقدار تتراوح بين 0,29 و 0,27 اما مساهمته في النتيجة الصافية فانحصرت بين 0,02 و 1,02 .

ثانيا : النتيجة الصافية

الجدول رقم (17) : النتيجة الصافية لشركة الانابيب غرداية

البيان	2019	2020	2021	2022
النتيجة الصافية	2	-40,55	-63,33	-1,02

المصدر : من اعداد الطالبتين على وثائق المؤسسة

- عرفت المؤسسة تراجع كبير في سنة 2022 فيما يخص النتيجة الصافية مقارنة بالسنوات السابقة.

تحليل جدول التدفقات النقدية

سنقوم بتحليل جدول تدفقات الخزينة لشركة الأنابيب ALFAPIPE اعتمادا على البيانات المبينة في الجدول (06) المستخرج من الملاحق (13-14-15-16) لفترة (2019-2022) :

- **تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (الاستغلال):** من الجدول السابق نلاحظ أن التدفقات المتأتية من أنشطة الاستغلال سالبة في السنوات الأربعة و يرجع ذلك إلى الانخفاض الحاد في قيمة المقبوضات من الزبائن حيث سجلت 2019 بقيمة 208549039.29 و من ثم انخفضت سنة 2020 بقيمة 116607677.63 هذا من جهة و من جهة أخرى التأثير الحاصل على فائض الاستغلال سالب في السنوات الأربعة.
- **تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار :** يمثل هذا التدفق السيولة الناتجة عن عمليات الاستثمار و التي تمثل الفرق بين التحصيلات و التسديدات الناتجة عن عملية الاستثمار حيث نلاحظ أنه في سنوات (2019-2020-2021-2022) حققت فائضا سلبيا نتيجة قيام المؤسسة باقتراض مبلغ مالي لتسديد قيمة بعض التثبيات المادية في مقابل غياب التحصيلات المتأتية من القروض أو الديون الأخرى المماثلة نتيجة عدم القيام بالاستثمار المالي في سنوات الأربعة.
- **تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل :** حققت المؤسسة صافي تدفق موجب و ذلك بسبب ارتفاع قيمة التحصيلات المتأتية من القروض كما حققت أكبر فائض تدفق سنة 2022 بقيمة 3501250000 بسبب العوائد.
- **التغير في الخزينة :** من خلال الجدول نلاحظ أنه في سنة 2019 و 2020 حققت المؤسسة خزينة سالبة اي عجز الخزينة بسبب تحقيق عجز في دورة الاستغلال سببه تدني قيمة التحصيلات من العملاء أما في سنتي 2021 و 2022 حققت خزينة موجبة ما يدل على أن المؤسسة حققت فائضا في خزينتها ناتج عن التوازن المالي و السبب الرئيسي هو قدرتها على تغطية الاحتياجات الداخلية إذ أنها استطاعت تغطية نفقات الاستثمار و التمويل عن طريق فائض تدفقات خزينة الأنشطة الاستغلالية.

خلاصة

بعد قيامنا بإسقاط الجانب النظري لدور القوائم المالية في تشخيص المؤسسة ماليا على الجانب التطبيقي و ذلك بدراسة تطبيقية لشركة الأنابيب ALFAPIPE بغرداية عن طريق استخدام مختلف أدوات التحليل المالي من تحليل لمختلف القوائم المالية و حساب مختلف المؤشرات و النسب المالية، يمكن القول بأن المؤسسة تسعى جاهدة إلى تحسين وضعها المالي من خلال معالجة الأخطار المالية قبل تفاقمها لمواكبة الأحداث الاقتصادية و توضيح الاتجاهات المالية المستقبلية لها.

كما يمكن استخلاص أن القوائم المالية لشركة الأنابيب ALFAPIPE بغرداية أسهم بدور كبير في تشخيصها مالية و تحديد الوضع الحقيقي لها و تبيان مركزها المالي.

خاتمة

الخاتمة العامة

وفي الختام ومن خلال دراستنا لموضوع " القوائم المالية ودورها في تشخيص وضعية المالية للمؤسسة " يمكننا القول أن مؤسسات اقتصادية تهتم بالتحليل المالي لأن له دور كبير في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الذي يساعدها في معرفة مستوى الأداء المالي لها لأنه عملية لمعالجة البيانات المتاحة عن مؤسسة ما لأجل الحصول على معلومات تستعمل في عملية اتخاذ القرارات، فهو يعتبر أداة لكشف عن مواطن القوة في المركز المالي للمؤسسة و كذلك الكشف عن مواطن الضعف فيها، وبالتالي محاولة القضاء عليها ، لذلك فإنها تقوم بدراسة تحليلية دقيقة للتعرف على إمكانيات المالية لديها ، حيث يعتبر من انصب الوسائل والأدوات لتحقيق الأهداف من خلال تشخيص نقاط القوة وتحديد ايجابياتها كذلك الوقوف على نقاط الضعف وتحديد مسبباتها مع اكتشاف الفرص والتهديدات التي تواجه المؤسسة .

من خلال دراستنا توصلنا إلى مجموعة من نتائج كما يلي :

- تمثل طريقة الإعداد و العرض الجيد للقوائم المالية أداة مهمة تعكس الوضع المالي للشركة من خلال تحليل المركز المالي و الأداء المالي و السيولة المالية.
- الميزانيات و جدول حسابات النتائج من أهم القوائم المالية التي تستخدمها الشركة لإبراز وضعيتها المالية.
- إن التشخيص المالي هو عبارة عن علم له قواعد ومعايير وأسس تهتم بجمع ومعالجة البيانات المالية من أجل الحصول على معلومات تستعمل في تقييم الوضع المالي في الشركات.
- عرفت شركة ALFAPIPE زيادة في رقم الأعمال في السنة الأخيرة و هذا راجع لكثرة الاستثمارات الأخيرة التي عرفتها المؤسسة.
- رأس المال العامل سالب في السنوات 2019-2021 و هذا ما يشير على أن المؤسسة في حالة غير جيدة لعدم تحقيقها توازن مالي و هامش امان، عكس سنة 2022 رأس المال العامل موجب أي أن الحالة المالية للمؤسسة جيدة لتحقيقها التوازن المالي.
- احتياجات رأس المال العامل سالب في السنوات 2019-2021 أي أن الحالة المالية للمؤسسة جيدة لكن المواد الفائضة لها لم تستخدم في تنشيط دورة الاستغلال، أما في سنة 2022 موجب و هذا ما يشير على أن المؤسسة بحاجة إلى مصادر تزيد مدتها عن سنة.
- الخزينة النهائية موجبة أي أن موارد المؤسسة استطاعت تغطية استخداماتها.

ما يعني أن قاعدة التوازن المالية محققة :

- (1) المؤسسة تعتمد على التمويل في نشاطها على التمويل الأجنبي بالدرجة الأولى .
- (2) المؤسسة على الديون المتوسطة و الطويلة.
- (3) المؤسسة تتمتع بالاستقلالية المالي.
- (4) تقنيات التحليل المالي كفيلة بالحكم على كفاءة و فعالية استخدام الموارد المالية داخل المؤسسة.

اختبار صحة الفرضيات :

الفرضية الأولى : تعتبر هذه الفرضية صحيحة ، حيث أن القوائم المالية هي تقارير تعرض وضع مالي لمؤسسة خلال سنة.

الفرضية الثانية : تعتبر هذه الفرضية هذه الفرضية صحيحة، حيث أن القوائم المالية تحول المعلومات إلى بيانات مرتبة وسهلة القراءة تمكن الإدارة من اتخاذ القرارات المالية.

الفرضية الثالثة : تعتبر هذه الفرضية صحيحة ،حيث أن القوائم المالية تظهر النتيجة الصافية للسنة المالية.

الفرضية الرابعة : تعتبر هذه الفرضية صحيحة، حيث أن القوائم المالية المقدمة من طرف شركة ALFAPIPE معدة حسب مبادئ النظام المحاسبي الجديد .

المصادر والمراجع

قائمة المراجع

I. الكتب

1. البز كلثوم التشخيص المالي و دوره في تحديد الخيار الاستراتيجي للمؤسسة مقال معارف المجلة الجزائرية الاجتماعية و الانسانية, المجلد 11 , العدد 2 , 30 اوت 2023 قسنطينة, الجزائر.
2. بشرى حسن محمد التوبي محاسبة اعداد القوائم المالية دار الحلاج للطباعة و النشر و التوزيع العراق 2021 .
3. راضي خنقر تحليل القوائم المالية دار المسيرة للنشر عمان 2006.
4. محمد عشموي دليل قراءة القوائم المالية مصر 2011
5. كمال الدين الدهراوي تحليل القوائم المالية لأغراض الاستثمار المكتب الجامعي الحديث الاسكندرية, مصر 2006 .
6. زياد هاشم السقا نظام المعلومات المحاسبية دار طارق للنشر العراق 2011 .

II. المجلات

- 1 تيلولت سامية التشخيص المالي و دوره في تقييم الاداء المالي لشركات التامين مجلة اقتصاد المال و الاعمال, المجلد 8 , العدد 2, جانفي 2024 الجزائر .
- 2 محمد محروس سعدوني ابراهيم المجلة القانونية اثر تحليل القوائم المالية في اتخاذ القرارات الاستثمارية المجلد 18 , العدد 1 , بتاريخ نوفمبر 2023 القاهرة, مصر .
- 3 نور الدين وكال, الحاج خليفة التشخيص المالي اداة لرسم الاستراتيجية المالية للمؤسسة مجلة ASJP المجلد 1 , العدد 1 , بتاريخ 1 سبتمبر 2016 الجزائر.

III. مذكرات الماستر

1. مجذوب نور الهدى تشخيص الوضعية المالية لشركة التامين مذكرة ماستر جامعة قالمة 2020-2021 .
2. دراسة روفيدة زريبيط (2021) بعنوان أثر النظام المحاسبي على عرض القوائم المالية
3. دراسة عميروش بوشلاغم (2020) بعنوان دور تحليل القوائم المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسات جامعة قسنطينة
4. دراسة حمودة سارة (2021) بعنوان دور التشخيص المالي في تقييم الأداء المالي لمؤسسة اقتصادية
5. دراسة كتروسي فتيحة بعنوان التشخيص المالي للمؤسسات البترولية بالجزائر ورقلة(2016)

IV. مراجع اجنبية

1)Neung J.Kim, Rafik Z.Elias (2008), Financial Statements, Attestation Level and Lending Decision by Small Banks, Southwest Business and Economics Journal, Vol: 16, Cameron University, Cameron.

2) soclu gheorghe baran pipou-nicole: financial diagnostic of a company 's activities

الملاحق

BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2019			2018
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments		2 624 149 614.91	2 298 479 605.88	325 670 009.03	327 018 355.73
Autres immobilisations corporelles		3 933 515 349.54	2 491 994 133.70	1 441 521 215.84	1 644 700 865.32
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		622 712 354.13		622 712 354.13	599 932 900.87
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		71 878 500.00	71 030 000.00	848 500.00	1 048 500.00
Impôts différés actif		459 761 270.04		459 761 270.04	382 765 668.16
TOTAL ACTIF NON COURANT		7 712 017 088.62	4 861 503 739.58	2 850 513 349.04	2 955 466 290.08
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		2 331 180 880.06	436 958 375.10	1 894 222 504.96	5 238 322 398.69
Créances et emplois assimilés					
Clients		435 722 608.98	129 475 843.91	306 246 765.07	1 042 874 756.88
Autres débiteurs		1 640 140 368.16	881 099 666.07	759 040 702.09	81 480 556.36
Impôts et assimilés		7 757 582.11	6 859 844.35	897 737.76	1 080 149.66
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		124 294 800.47		124 294 800.47	224 795 740.27
TOTAL ACTIF COURANT		4 539 096 239.78	1 454 393 729.43	3 084 702 510.35	6 588 553 601.86
TOTAL GENERAL ACTIF		12 251 113 328.40	6 315 897 469.01	5 935 215 859.39	9 544 019 891.94

الملحق رقم 01 : الميزانية المالية جانب الاصول 2019

BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2020			2019
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments		2 638 995 697.91	2 318 905 314.36	320 090 383.55	325 670 009.03
Autres immobilisations corporelles		3 959 945 329.35	2 719 961 306.47	1 239 984 022.88	1 441 521 215.84
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		614 808 831.47		614 808 831.47	622 712 354.13
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		76 015 728.63	71 030 000.00	4 985 728.63	848 500.00
Impôts différés actif		475 942 587.16		475 942 587.16	459 761 270.04
TOTAL ACTIF NON COURANT		7 765 708 174.52	5 109 896 620.83	2 655 811 553.69	2 850 513 349.04
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		3 230 584 497.89	375 788 574.13	2 854 795 923.76	1 894 222 504.96
Créances et emplois assimilés					
Clients		2 495 226 809.81	167 310.00	2 495 059 499.81	306 246 765.07
Autres débiteurs		1 614 340 280.54	2 238 503.13	1 612 101 777.41	759 040 702.09
Impôts et assimilés		3 374 206.67		3 374 206.67	897 737.76
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		47 763 595.99		47 763 595.99	124 294 800.47
TOTAL ACTIF COURANT		7 391 289 390.90	378 194 387.26	7 013 095 003.64	3 084 702 510.35
TOTAL GENERAL ACTIF		15 156 997 565.42	5 488 091 008.09	9 668 906 557.33	5 935 215 859.39

الملحق رقم 02 : الميزانية المالية جانب الاصول 2020

BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2021			2020
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments		2 638 995 697.91	2 339 714 318.92	299 281 378.99	320 090 383.55
Autres immobilisations corporelles		3 981 880 054.82	2 947 076 447.08	1 034 803 607.74	1 239 984 022.88
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		620 037 150.42		620 037 150.42	614 808 831.47
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		4 781 728.63		4 781 728.63	4 985 728.63
Impôts différés actif		484 966 338.79		484 966 338.79	475 942 587.16
TOTAL ACTIF NON COURANT		7 730 660 970.57	5 286 790 766.00	2 443 870 204.57	2 655 811 553.69
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		3 970 590 996.45	486 716 758.68	3 483 874 237.77	2 854 795 923.76
Créances et emplois assimilés					
Clients		605 245 814.68	167 310.00	605 078 504.68	2 495 059 499.81
Autres débiteurs		1 453 079 719.21	2 238 503.13	1 450 841 216.08	1 612 101 777.41
Impôts et assimilés		394 822.37		394 822.37	3 374 206.67
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		173 675 268.68		173 675 268.68	47 763 595.99
TOTAL ACTIF COURANT		6 202 986 621.39	489 122 571.81	5 713 864 049.58	7 013 095 003.64
TOTAL GENERAL ACTIF		13 933 647 591.96	5 775 913 337.81	8 157 734 254.15	9 668 906 557.33

الملحق رقم 03 : الميزانية المالية جانب الاصول 2021

BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2022			2021
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments		2 638 995 697.91	2 360 474 646.31	278 521 051.60	299 281 378.99
Autres immobilisations corporelles		3 999 049 442.74	3 174 832 874.02	824 216 568.72	1 034 803 607.74
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		630 822 570.66	146 871 202.51	483 951 368.15	620 037 150.42
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		5 427 728.60		5 427 728.60	4 781 728.63
Impôts différés actif		545 705 841.90		545 705 841.90	484 966 338.79
TOTAL ACTIF NON COURANT		7 820 001 281.81	5 682 178 722.84	2 137 822 558.97	2 443 870 204.57
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		4 018 563 789.51	654 002 365.54	3 364 561 423.97	3 483 874 237.77
Créances et emplois assimilés					
Clients		238 583 694.79	167 310.00	238 416 384.79	605 078 504.68
Autres débiteurs		3 394 898 744.69	880 412 532.61	2 514 486 212.08	1 450 841 216.08
Impôts et assimilés		3 559 623.99		3 559 623.99	394 822.37
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		316 413 325.15		316 413 325.15	173 675 268.68
TOTAL ACTIF COURANT		7 972 019 178.13	1 534 582 208.15	6 437 436 969.98	5 713 864 049.58
TOTAL GENERAL ACTIF		15 792 020 459.94	7 216 760 930.99	8 575 259 528.95	8 157 734 254.15

الملحق رقم 04 : الميزانية المالية جانب الاصول 2022

ALFAPIPE GHARDAIA

EDITION_DU:23/09/2022 23:36

EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (PASSIF)

	NOTE	2019	2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		213 434 321.24	-281 821 941.50
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Comptes de liaison			5 338 330 617.62
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		213 434 321.24	5 056 508 676.12
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		2 026 645 234.84	1 696 799 597.11
TOTAL II		2 026 645 234.84	1 696 799 597.11
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		411 322 750.37	1 289 313 868.63
Impôts		963 583.00	15 559 123.00
Autres dettes		3 282 849 969.94	1 485 838 627.08
Trésorerie passif			
TOTAL III		3 695 136 303.31	2 790 711 618.71
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		5 935 215 859.39	9 544 019 891.94

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

الملحق رقم 05: الميزانية المالية جانب الخصوم 2019

BILAN (PASSIF)

	NOTE	2020	2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		-790 333 092.56	213 434 321.24
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-28 233 703.54	
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		-818 566 796.10	213 434 321.24
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		2 023 548 172.14	2 026 645 234.84
TOTAL II		2 023 548 172.14	2 026 645 234.84
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		438 252 957.99	411 322 750.37
Impôts		21 040 888.00	963 583.00
Autres dettes		8 004 631 335.30	3 282 849 969.94
Trésorerie passif			
TOTAL III		8 463 925 181.29	3 695 136 303.31
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		9 668 906 557.33	5 935 215 859.39

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

الملحق رقم 06: الميزانية المالية جانب الخصوم 2020

BILAN (PASSIF)

	NOTE	2021	2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		-1 815 412 088.42	-790 333 092.56
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-28 233 703.54	-28 233 703.54
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		-1 843 645 791.96	-818 566 796.10
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		2 066 489 860.89	2 023 548 172.14
TOTAL II		2 066 489 860.89	2 023 548 172.14
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		429 086 105.24	438 252 957.99
Impôts		13 267 153.00	21 040 888.00
Autres dettes		7 492 536 926.98	8 004 631 335.30
Trésorerie passif			
TOTAL III		7 934 890 185.22	8 463 925 181.29
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		8 157 734 254.15	9 668 906 557.33

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

الملحق رقم 07: الميزانية المالية جانب الخصوم 2021

ALFAPIPE GHARDAIA

EDITION_DU:31/12/2023 9:36

EXERCICE:01/01/22 AU 31/12/22

N° D'IDENTIFICATION:000616097230141

BILAN (PASSIF)

	NOTE	2022	2021
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluationx			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-7 199 626 112.26	-1 815 412 088.42
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-28 233 703.54	-28 233 703.54
Comptes de liaisonx		11 778 472 208.51	5 745 125 199.66
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		4 550 612 392.71	3 901 479 407.70
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		2 305 804 719.62	2 066 489 860.89
TOTAL II		2 305 804 719.62	2 066 489 860.89
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		367 729 618.85	429 086 105.24
Impôts		3 186.00	13 267 153.00
Autres dettes		1 351 109 611.77	1 747 411 727.32
Trésorerie passif			
TOTAL III		1 718 842 416.62	2 189 764 985.56
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		8 575 259 528.95	8 157 734 254.15

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

الملحق رقم 08: الميزانية المالية جانب الخصوم 2022

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		10 658 529 846.43	2 825 741 656.53
Variation stocks produits finis et en cours		-957 912 638.84	1 108 018 048.09
Production immobilisée		3 087 797.86	3 696 625.44
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		9 703 705 005.45	3 937 456 330.06
Achats consommés		-6 402 260 999.77	-2 869 952 786.05
Services extérieurs et autres consommations		-348 006 759.80	-134 295 280.55
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-6 750 267 759.57	-3 004 248 066.60
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		2 953 437 245.88	933 208 263.46
Charges de personnel		-1 671 365 493.57	-1 208 805 328.94
Impôts, taxes et versements assimilés		-108 487 954.86	-31 310 091.20
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		1 173 583 797.45	-306 907 156.68
Autres produits opérationnels		33 007 629.25	72 503 985.35
Autres charges opérationnelles		-3 453 899.07	-7 196 124.57
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-824 171 311.76	-609 437 175.74
Reprise sur pertes de valeur et provisions		47 476 757.97	717 973 082.01
V- RESULTAT OPERATIONNEL		426 442 973.84	-133 063 389.63
Produits financiers		8 701 916.78	9 940 845.39
Charges financières		-298 706 171.26	-173 794 897.54
VI-RESULTAT FINANCIER		-290 004 254.48	-163 854 052.15
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		136 438 719.36	-296 917 441.78
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		76 995 601.88	15 095 500.28
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		9 792 891 309.45	4 737 874 242.81
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-9 579 456 988.21	-5 019 696 184.31
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		213 434 321.24	-281 821 941.50
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		213 434 321.24	-281 821 941.50

الملحق رقم 09 : جدول حسابات النتائج 2019

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2020	2019
Ventes et produits annexes		1 948 940 229.88	10 658 529 846.43
Variation stocks produits finis et en cours		218 233 984.26	-957 912 638.84
Production immobilisée		3 168 484.78	3 087 797.86
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 170 342 698.92	9 703 705 005.45
Achats consommés		-1 496 971 593.98	-6 402 260 999.77
Services extérieurs et autres consommations		-71 543 421.91	-348 006 759.80
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 568 515 015.89	-6 750 267 759.57
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		601 827 683.03	2 953 437 245.88
Charges de personnel		-1 824 991 101.03	-1 671 365 493.57
Impôts, taxes et versements assimilés		-24 754 993.30	-108 487 954.86
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-1 247 918 411.30	1 173 583 797.45
Autres produits opérationnels		68 516 091.99	33 007 629.25
Autres charges opérationnelles		-15 879 073.18	-3 453 899.07
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-474 304 838.76	-824 171 311.76
Reprise sur pertes de valeur et provisions		951 965 428.23	47 476 757.97
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-717 620 803.02	426 442 973.84
Produits financiers		414 753.81	8 701 916.78
Charges financières		-89 308 360.47	-298 706 171.26
VI-RESULTAT FINANCIER		-88 893 606.66	-290 004 254.48
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		-806 514 409.68	136 438 719.36
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		16 181 317.12	76 995 601.88
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 191 238 972.95	9 792 891 309.45
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-3 981 572 065.51	-9 579 456 988.21
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-790 333 092.56	213 434 321.24
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-790 333 092.56	213 434 321.24

الملحق رقم 10 : جدول حسابات النتائج 2020

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2021	2020
Ventes et produits annexes		2 866 573 265.00	1 948 940 229.88
Variation stocks produits finis et en cours		902 585.86	218 233 984.26
Production immobilisée		6 938 681.50	3 168 484.78
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 874 414 532.36	2 170 342 698.92
Achats consommés		-1 824 487 948.89	-1 496 971 593.98
Services extérieurs et autres consommations		-164 382 457.24	-71 543 421.91
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 988 870 406.13	-1 568 515 015.89
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		885 544 126.23	601 827 683.03
Charges de personnel		-1 935 267 004.01	-1 824 991 101.03
Impôts, taxes et versements assimilés		-35 326 262.81	-24 754 993.30
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-1 085 049 140.59	-1 247 918 411.30
Autres produits opérationnels		10 106 396.48	68 516 091.99
Autres charges opérationnelles		-11 965 154.62	-15 879 073.18
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-598 561 323.13	-474 304 838.76
Reprise sur pertes de valeur et provisions		54 601 367.25	951 965 428.23
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-1 630 867 854.61	-717 620 803.02
Produits financiers		7 803 933.91	414 753.81
Charges financières		-201 371 919.35	-89 308 360.47
VI-RESULTAT FINANCIER		-193 567 985.44	-88 893 606.66
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		-1 824 435 840.05	-806 514 409.68
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		9 023 751.63	16 181 317.12
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 946 926 230.00	3 191 238 972.95
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-4 762 338 318.42	-3 981 572 065.51
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 815 412 088.42	-790 333 092.56
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 815 412 088.42	-790 333 092.56

الملاحق رقم 11 : جدول حسابات النتائج 2021

ALFAPIPE GHARDAIA

EDITION_DU:31/12/2023 9:36

EXERCICE:01/01/22 AU 31/12/22

N° D'IDENTIFICATION:000616097230141

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2022	2021
Ventes et produits annexes		7 033 849 858.38	2 866 573 265.00
Variation stocks produits finis et en cours		-62 940 640.86	902 585.86
Production immobilisée		7 128 376.59	6 938 681.50
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		6 978 037 594.11	2 874 414 532.36
Achats consommés		-8 593 176 922.90	-1 824 487 948.89
Services extérieurs et autres consommations		-422 538 414.33	-164 382 457.24
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-9 015 715 337.23	-1 988 870 406.13
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		-2 037 677 743.12	885 544 126.23
Charges de personnel		-2 040 617 064.79	-1 935 267 004.01
Impôts, taxes et versements assimilés		-2 969 856.26	-35 326 262.81
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-4 081 264 664.17	-1 085 049 140.59
Autres produits opérationnels		3 382 792.44	10 106 396.48
Autres charges opérationnelles		-6 551 693.65	-11 965 154.62
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-1 850 091 963.28	-598 561 323.13
Reprise sur pertes de valeur et provisions		57 241 668.43	54 601 367.25
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-5 877 283 860.23	-1 630 867 854.61
Produits financiers		48 228 944.28	7 803 933.91
Charges financières		-1 431 310 699.42	-201 371 919.35
VI-RESULTAT FINANCIER		-1 383 081 755.14	-193 567 985.44
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		-7 260 365 615.37	-1 824 435 840.05
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		60 739 503.11	9 023 751.63
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		7 086 890 999.26	2 946 926 230.00
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-14 286 517 111.52	-4 762 338 318.42
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-7 199 626 112.26	-1 815 412 088.42
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-7 199 626 112.26	-1 815 412 088.42

الملحق رقم 12 : جدول حسابات النتائج 2022

	NOTE	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		208 549 039.29	88 999 194.91
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-2 807 095 073.12	-1 738 458 656.04
Intérêts et autres frais financiers payés		-1 966 009.76	-1 197 619.61
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-2 600 512 043.59	-1 650 657 080.74
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		6 891 352.75	-1 338 979.27
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-2 593 620 690.84	-1 651 996 060.01
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-78 955 652.96	-66 186 104.39
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-78 955 652.96	-66 186 104.39
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts		2 764 075 404.00	1 872 027 960.15
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-192 000 000.00	
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		2 572 075 404.00	1 872 027 960.15
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-100 500 939.80	153 845 795.75
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		224 795 740.27	70 949 944.52
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		124 294 800.47	224 795 740.27
Variation de la trésorerie de la période		-100 500 939.80	153 845 795.75
Rapprochement avec le résultat comptable		-313 935 261.04	435 667 737.25

الملحق رقم 13 : جدول التدفقات النقدية 2019

	NOTE	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		116 607 677.63	208 549 039.29
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-2 684 014 397.29	-2 807 095 073.12
Intérêts et autres frais financiers payés		-1 037 017.80	-1 966 009.76
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-2 568 443 737.46	-2 600 512 043.59
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		67 922 095.72	6 891 352.75
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-2 500 521 641.74	-2 593 620 690.84
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-61 828 970.59	-78 955 652.96
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-4 137 228.63	
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-65 966 199.22	-78 955 652.96
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts		2 489 956 636.48	2 764 075 404.00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			-192 000 000.00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		2 489 956 636.48	2 572 075 404.00
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-76 531 204.48	-100 500 939.80
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		124 294 800.47	224 795 740.27
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		47 763 595.99	124 294 800.47
Variation de la trésorerie de la période		-76 531 204.48	-100 500 939.80
Rapprochement avec le résultat comptable		713 801 888.08	-313 935 261.04

الملحق رقم 14 : جدول التدفقات النقدية 2020

	NOTE	2021	2020
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		139 031 724.57	116 607 677.63
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-2 475 278 145.67	-2 684 014 397.29
Intérêts et autres frais financiers payés		-1 085 171.28	-1 037 017.80
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-2 337 331 592.38	-2 568 443 737.46
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		-6 654 819.75	67 922 095.72
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-2 343 986 412.13	-2 500 521 641.74
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-22 019 648.26	-61 828 970.59
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières			-4 137 228.63
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-22 019 648.26	-65 966 199.22
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts		2 491 917 733.08	2 489 956 636.48
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		2 491 917 733.08	2 489 956 636.48
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		125 911 672.69	-76 531 204.48
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		47 763 595.99	124 294 800.47
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		173 675 268.68	47 763 595.99
Variation de la trésorerie de la période		125 911 672.69	-76 531 204.48
Rapprochement avec le résultat comptable		1 941 323 761.11	713 801 888.08

الملحق رقم 15 : جدول التدفقات النقدية 2021

ALFAPIPE GHARDAIA

EDITION_DU:31/12/2023 9:37
EXERCICE:01/01/22 AU 31/12/22

N° D'IDENTIFICATION:000616097230141

	NOTE	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		238 710 238.99	139 031 724.57
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-3 550 670 711.05	-2 475 278 145.67
Intérêts et autres frais financiers payés		-1 957 745.13	-1 085 171.28
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-3 313 918 217.19	-2 337 331 592.38
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		2 363 399.40	-6 654 819.75
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-3 311 554 817.79	-2 343 986 412.13
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-45 957 125.74	-22 019 648.26
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières		-1 000 000.00	
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-46 957 125.74	-22 019 648.26
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts		3 501 250 000.00	2 491 917 733.08
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		3 501 250 000.00	2 491 917 733.08
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		142 738 056.47	125 911 672.69
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		173 675 268.68	47 763 595.99
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		316 413 325.15	173 675 268.68
Variation de la trésorerie de la période		142 738 056.47	125 911 672.69
Rapprochement avec le résultat comptable		7 342 364 168.73	1 941 323 761.11

الملحق رقم 16 : جدول التدفقات النقدية 2022