



كلية العلوم الاقتصادية، التجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم المالية و المحاسبية

تخصص: مالية المؤسسة

مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستر أكاديمي في العلوم المالية و المحاسبية، تحت عنوان:

مساهمة أدوات التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية

دراسة حالة/ ميدانية: ديوان الترقية والتسيير العقاري

OPGI بولاية عين تموشنت

تحت إشراف الأستاذ: أوجامع ابراهيم

من إعداد الطالبين:

• عبد الواحد عيسى.

• عابد مهدي

أستاذ مساعد	مشرفا	أ.أوجامع إبراهيم
محاضر ب	رئيسا وممتحنا	أ.لخضاري نجاة
محاضر ب	مناقشا	أ.بن سبع إلياس

السنة الجامعية 2022/2021

# إهداء

إلى جنة الأرض وبحر الحب والعطاء، إلى من سهرت الليالي من أجل الدعاء ولونت  
طريقي. إليك أُمي

إلى من رسم طريقي وسندي في حياتي، إلى أعظم رجل في الكون على من تواضع في  
الأرض من بذل لأجلي الثمين والرخيص،

إليك أبي

إليكم الأعمدة التي أرتكز عليها أختي خولة وإخوتي سليمان والصادق الأمين

إلى كل عائلة حمادي وحمزاوي بدون إستثناء

إلى رفيقة دربي طيلة مشوار الجامعة إلى " يمينة "

إلى مشرفي لسلوس مبارك ونعاس صلاح الدين اللذان لم يبخلا بنصح والتوجيه

إلى كافة من ساعدني في إنجاز هذا البحث المتواضع سواء من قريب أو بعيد شكرا لكم.







# قائمة المحتويات

فهرس المحتويات

الصفحة	العنوان
I- II	إهداء
III	شكر وعران
V- IV	الملخص
VI	الفهرس
VII	قائمة الإشكال والجداول
VII	قائمة الإختصارات والرموز
VII	قائمة الملاحق
أ-ج	مقدمة عامة
1	الفصل الأول: الأدبيات النظرية للتحليل المالي وتقييم الأداء المالي
2	تمهيد الفصل الأول
3	المبحث الأول: عموميات حول التحليل المالي وتقييم الأداء المالي
15-3	المطلب الأول: مفاهيم أساسية حول التحليل المالي
23-18	المطلب الثاني: تقييم الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية
30-25	المطلب الثالث: دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية
30	المبحث الثاني: الدراسات السابقة
30-30	المطلب الأول: الدراسات باللغة العربية
35-33	المطلب الثاني: الدراسات باللغة الأجنبية
38-36	المطلب الثالث: المقارنة بين الدراسات السابقة والدراسة الحالية
39	خلاصة الفصل الأول

40	الفصل الثاني: دراسة تطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI بولاية غرداية
41	تمهيد الفصل الأول
42	المبحث الأول: البطاقة الفنية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI ومهامه
43	المطلب الأول: نشأة لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI ومهامه/أهدافه
44	المطلب الثاني: موارد ونشاطات ديوان الترقية والتسيير العقاري
47-45	المطلب الثالث: دراسة الهيكل التنظيمي لديوان الترقية والتسيير العقاري
47	المبحث الثاني: تحليل الوضعية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري
59-47	المطلب الأول: عرض القوائم المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI
71-57	المطلب الثاني: تحليل الوضعية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI
70-71	المطلب الثالث: تحليل جدول حسابات النتائج
75	خلاصة الفصل الثاني
79-75	الخاتمة
84-79	المراجع
94-85	الملاحق

قائمة الجداول والاشكال

الاختصارات والملاحق



قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجداول	رقم الجداول
14	مجموعة نسب السيولة	1
15	مجموعة نسب هيكل رأس المال	2
15	مجموعة نسب الربحية	3
16	مجموعة نسب النشاط	4
28	مزايا وعيوب عملية تقييم الأداء المالي	5
31	دراسة (مراد حجاج، 2019)	6
32	دراسة (توفيق الأغوات، 2015)	7
33	دراسة (سارة قدوري، 2015)	8
34	دراسة (BARAN, PASTÝR, BARANOVÁ, 2016)	9
35	دراسة (Ana Ježovita, 2015)	10
36-35	دراسة (Naz, Ijaz and Naqvi, 2016)	11
37	المقارنة بين الدراسة الحالية مع الدراسات باللغة العربية	12
38	المقارنة بين الدراسة الحالية والدراسات باللغة الأجنبية	13
49-48	الميزانيات المالية (الأصول)	14
49	الميزانيات المالية (الخصوم)	15
51-50	الميزانيات المالية (الأصول) حسب التحليل المالي	16
52	الميزانيات المالية (الخصوم) حسب التحليل المالي	17
53	الميزانية المالية المختصرة للأصول حسب التحليل المالي	18
54	الميزانية المالية المختصرة للخصوم حسب التحليل المالي	19
55	حسابات النتائج لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	20
57	رأس المال العامل الدائم لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت	21

## قائمة الجداول والأشكال/ الاختصارات والملاحق

	للسنوات (2019/2018/2017).	
57	رأس المال العامل الصافي لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	22
58	رأس المال العامل الخاص لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	23
58	رأس المال العامل الإجمالي لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	24
59	رأس المال العامل الأجنبي لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	25
60	احتياج رأس المال العامل لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	26
60	الخزينة لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	27
61	الخزينة لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	28
62	السيولة العامة لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	29
62	السيولة السريعة لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	30
63	السيولة الفورية لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	31
63	الإستقلالية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	32
64	نسبة قابلية التسديد لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	33
64	الرافعة المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	34

## قائمة الجداول والاشكال/ الاختصارات والملاحق

65	معدل العائد على الأصول لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	35
65	معدل العائد على حقوق الملكية لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	36
66	معدل دوران إجمالي الأصول لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	37
66	معدل دوران إجمالي الأصول الجارية لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	38
61	معدل دوران إجمالي الأصول غير الجارية لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	39
61	معدل إئتمان العملاء لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	40
68	معدل تسديد الموردين لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	41
68	المردودية الاقتصادية	42
68	المردودية المالية	43
69	أثر الرافعة المالية	44
69	نموذج Zmijewski	45
70	نموذج Altman & Mc Cough	46
72-71	الأرصدة الوسيطة لديوان الترقية والتسيير العقاري بعين تموشنت للسنوات (2019/2018/2017).	47

## قائمة الجداول والاشكال/ الاختصارات والملاحق

### قائمة الاشكال

الصفحة	عنوان الأشكال	رقم الأشكال
ج	نموذج الدراسة	1
6	خطوات التحليل المالي	2
10	الجهات المستفيدة من التحليل المالي	3
13	مجموعة النسب المالية	4
21	أنواع أداء المؤسسات الاقتصادية	5
27	خطوات تقييم الأداء المالي	6
45	الهيكل التنظيمي لديوان الترقية والتسيير العقاري	7
47	الهيكل التنظيمي لدائرة مصلحة المحاسبة	8
54	الميزانيات المالية المختصرة (للأصول)	9
55	الميزانيات المالية المختصرة (للخصوم)	10
59	التمثيل البياني لمختلف رؤوس الأموال العاملة	11
61	التمثيل البياني لإحتياجات رأس المال العامل، رأس المال العامل الدائم، الخزينة	12

### قائمة المختصرات

مختصر باللغة العربية	مختصر باللغة الأجنبية	المختصر	رقم
رأس المال العامل	Fonds de roulement	FR	1
إحتياج رأس المال العامل	Besoin en fonds de roulement	BFR	2
الخبزينة	Trésorerie	TN	3
العائد على الأصول	Return on Assets	ROA	4
العائد على حقوق الملكية	Return on Equity.	ROE	5
العائد على الإستثمار	Return on Investment	ROI	6

## قائمة الجداول والاشكال/ الاختصارات والملاحق

### قائمة الملاحق

الصفحة	عنوان الملحق	رقم الملحق
86	الميزانية المالية الأصول (2018/2017)	1
87	الميزانية المالية الأصول (2019/2018)	2
88	الميزانية المالية الخصوم (2018/2017)	3
89	الميزانية المالية الخصوم (2019/2018)	4
91-90	جدول حسابات النتائج (2018/2017)	5
92	جدول حسابات النتائج (2019/2018)	6
94-93	ارقام الحسابات التابعة للحساب 75/65.	7



# المقدمة

تعتبر المؤسسة الاقتصادية مركز النشاطات الاقتصادية بمساهمتها وبأهميتها الكبيرة بتحقيق التنمية الاقتصادية في شتى المجالات، حيث حظيت بإهتمام البحث العلمي في العقود الأخيرة خاصة بعد ملاحظة تغيرات في مستوى الأداء الاقتصادي والمالي في دول العالم، ونظرا للدور الذي تؤديه هذه المؤسسات في مختلف الاقتصاديات إتجهت العديد من الدراسات والأبحاث العلمية إلى تقييم أدائها وبالأخص الأداء المالي الذي يعد أهم الركائز الأساسية لعنصري الكفاءة والفعالية حيث يتم التعرف على الأداء المالي للمؤسسات عن طريق ما يعرف بالتحليل المالي الذي يعتبر أحد أهم الأساليب المستخدمة في تقييم الأداء المالي.

فقد إزدادت أهمية التحليل المالي بشكل كبير لما تقدمه من معلومات حول الوضعية المالية للمؤسسة وذلك بكشف نقاط القوة والضعف في مركزها المالي اعتمادا على مؤشرات التوازن المالي وبعض النسب التقليدية (نسب السيولة، نسب المردودية، ... الخ) والتي تفيد بالتنبأ للتعثر المالي في وقت مبكر وبالتالي تمكن من إتخاذ الإجراءات التصحيحية المناسبة قبل فوات الأوان أو التخفيف من حدة آثارها هذه المؤسسات نهائياً وكذا تمكن من تحديد مستوى الأداء والإستفادة من المعلومات التي يوفرها التحليل المالي والتي تساهم بدورها في إتخاذ جملة من القرارات المالية لصالح المؤسسة والأطراف ذات الصلة وبالتالي ضمان تحقيق أهدافها وإستمراريتها.

ومن أجل تحديد العلاقة بين التحليل المالي وتقييم الأداء في المؤسسات الاقتصادية من خلال هذه المذكرة وذلك بالإجابة عن إشكالية البحث التالية:

### أ. طرح الإشكالية:

"مامدى مساهمة أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لديوان الترقية والتسيير العقاري؟"

وتتفرع تحت هذه الإشكالية الأسئلة الفرعية التالية:

➤ ما المقصود بالتحليل المالي، وما أهميته؟

- هل يتمتع ديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت بوضعية مالية جيدة خلال السنوات الثلاث (2017/2018/2019)؟
  - هل مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت قادرة على تمويل ذاتها خلال السنوات الثلاث (2017/2018/2019)؟
  - هل تساعد النسب المالية ومؤشرات التوازن المالي في تحديد الوضعية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت؟
  - هل يعتمد ديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت على الديون لتغطية التزاماته؟
- ب. فرضيات الدراسة:**

بغية الإجابة عن التساؤلات السابقة قمنا بصياغة الفرضيات التالية:

- هناك أدوات تحليل مالية ملائمة وكفيلة بالإستفادة من الموجودات والكشوفات المحاسبية في المؤسسة لإبراز مركزها المالي؛
  - يتمتع ديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت بوضعية مالية جيدة خلال السنوات الثلاث (2017/2018/2019)؛
  - مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت قادرة على تمويل ذاتها خلال السنوات الثلاث (2017/2018/2019)؛
  - يمكن تحديد الوضعية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت بالإعتماد على النسب المالية ومؤشرات التوازن المالي.
- ت. أهداف الدراسة:**

إن هدفنا من إجراء هذا البحث يتمحور فيما يلي:

- التعرف على واقع الأداء المالي للمؤسسة محل التطبيق؛
- التعرف على الأدوات المستخدمة في التحليل المالي لتقييم الأداء المالي بالمؤسسة وأهم العوامل التي تؤثر في عملية التقييم؛
- تقديم بعض التوصيات لزيادة الإهتمام بكفاءة الأداء المالي من قبل الأطراف المعنية بالمؤسسة، أهمهم المسيرين والإطارات المالية والمحاسبية العاملة بالمؤسسة؛
- إبراز أهمية التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء، ودوره في إتخاذ القرارات الإدارية؛

➤ التعرف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة محل الدراسة.

### ث. أهمية الدراسة:

يكتسي البحث أهمية والتي تتجلى فيما يلي:

- يعتبر التحليل المالي وسيلة من خلالها يتم تحليل القوائم المالية، حيث يبرز من خلالها الوضع المالي للمؤسسة الاقتصادية؛
- أهمية أدوات التحليل المالي في الكشف عن المركز المالي للمؤسسة الاقتصادية؛
- يمكن التحليل المالي من إعطاء الحكم على كيفية تسيير المؤسسة ومرجع لإتخاذ القرارات؛
- تتمثل أدوات التحليل المالي في مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية.

### ج. مبررات ودوافع اختيار الموضوع الدراسة:

#### 1. دوافع الذاتية:

- كون الموضوع ذو صلة بمجال التخصص ألا وهو مالية المؤسسة.
- محاولة التعرف على مجريات سير مهنة المحاسبة ميدانيا.

#### 2. دوافع الموضوعية:

- أهمية الموضوع لدى مسيري المؤسسات الاقتصادية؛
- محاولة إثراء المكتبة بموضوع تطبيقي أكثر من النظري.

### ح. حدود الدراسة:

#### 1. الحدود المكانية:

تمت الدراسة في مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري لولاية عين تموشنت.

#### 2. الحدود الزمانية:

تم الإعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة في الفترة الممتدة ما بين (2017/2018/2019).

### خ. منهجية الدراسة والأدوات المستخدمة:

من أجل تحقيق أهداف الدراسة تم إتباع المنهج الوصفي وأسلوب المسح المكتبي في الدراسة النظرية حيث تم إجراء مسح نظري في الأدبيات المتعلقة بالتحليل المالي

والأداء المالي وعرض أهم الدراسات السابقة ومن أجل تحقيق نوع من الربط بين التراكم المعرفي (النظري) والعملي (التطبيقي)، تم الإعتماد على المنهج التحليلي حيث تم إسقاط الدراسة مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري بغرداية وقمنا بتحليل القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة والمتمثلة في الميزانيات المحاسبية وجدول حسابات النتائج للفترة الممتدة ما بين (2017/2018/2019) بإستخدام أسلوب أدوات التحليل المالي.

### د. تقسيمات البحث:

من أجل معالجة هذا الموضوع تم تقسيم هذه الدراسة على النحو الآتي:

خصصنا الفصل الأول والمعنون ب: الإطار النظري للتحليل المالي وتقييم الأداء

المالي والدراسات السابقة، بالتطرق الى مبحثين، ففي المبحث الأول يتناول عموميات حول التحليل المالي وتقييم الأداء المالي في المؤسسات الإقتصادية؛ وفي المبحث الثاني تطرقنا إلى الدراسات السابقة، والذي تطرقنا من خلاله إلى الدراسة المحلية وأخرى عربية والدراسات الأجنبية السابقة المرتبطة بموضوع الدراسة، إجراء المقارنة بين الدراسة الحالية والدراسات السابقة.

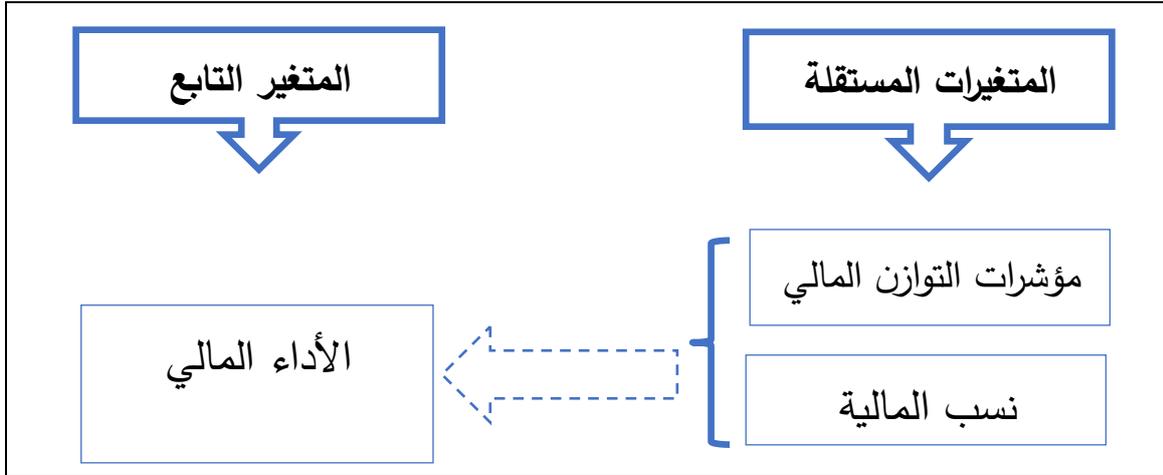
خصص في الفصل الثاني المعنون ب: دراسة تطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري لولاية عين تموشنت.

وفي الأخير نختم موضوعنا هذا بتلخيص وإختبار للفرضيات التي طرحت في مقدمة البحث، ثم عرض للنتائج المتوصل إليها، بالإضافة الى تقديم إقتراحات بناء على النتائج المتوصل إليها، وتقديم أفاق البحث.

### ذ. نموذج الدراسة:

لتحقيق غرض الدراسة والوصول إلى أهدافها إعتدنا على نموذج الدراسة التالي:

الشكل رقم (01): نموذج الدراسة



المصدر: من إعداد الطلبة.

### ر. صعوبات الدراسة:

خلال إنجازنا لهذا البحث الأكاديمي إعترضتنا بعض الصعوبات من أهمها ما يلي:

- نقص الكتب المتعلقة بالموضوع في مكتبة الجامعة.
- الإعتماد على الموقع فقط في الإتصال مع الأساتذة المسؤولين عن البحث.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية  
للتحليل المالي وتقييم الأداء  
المالي

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

### تمهيد الفصل الأول

يعتبر التحليل المالي أداة لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة وإتخاذ القرارات المستقبلية، وذلك من خلال تحليل القوائم المالية وتفسير نتائجها للحصول على أدق المعلومات عن المؤسسة ومدى سلامة مركزها المالي.

الأمر الذي لا يمكن الوصول إليه إلا من خلال إستعمال أدوات تحليلية مناسبة حيث تعتبر مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية من بين الأدوات الأكثر شيوعا وإستخداما في تقييم الأداء المالي، الذي يعتبر من المواضيع المهمة في الجانب المالي، والتي تطرح كثيرا من طرف الباحثين والمسيرين لتحديد مدى جودة إستخدامها لمواردها في تحقيق أهدافها بكفاءة وفعالية، الأمر الذي يستدعي تحليلا لمختلف أنشطتها من أجل تقييم أدائها الكلي، حيث يركز تقييم الأداء المالي على إستخدام أدوات التحليل المالي.

لذا فعملية تقييم الأداء المالي تعد أساس لإعادة النظر بالأهداف والمؤشرات والمعايير التي تعتمد عليها المؤسسة الإقتصادية خلال قيامها بعملية التحليل المالي.

من خلال هذا الفصل سنقوم بدراسة دور أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسات الإقتصادية ضمن مبحثين:

- المبحث الأول: الإطار النظري للتحليل المالي وتقييم الأداء المالي؛

- المبحث الثاني: الدراسات السابقة.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

### المبحث الأول: الإطار النظري للتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

في هذا المبحث سنحاول التطرق إلى مفاهيم أساسية حول التحليل المالي وهذا في المطلب الأول، وفي المطلب الثاني نعرض الى تقييم الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية بإضافة إلى دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية وذلك في المطلب الثالث.

#### المطلب الأول: مفاهيم أساسية حول التحليل المالي

سنقوم في هذا المطلب بتقديم التحليل المالي بفكرة مبسطة وواضحة من خلال التعرف على مفهومه وأهدافه، بالإضافة إلى مجالاته وخطواته.

#### الفرع الأول: مفهوم وأهداف تحليل المالي

##### أولاً: مفهوم التحليل المالي وأهميته

ترتبط المؤسسة الاقتصادية بفعل نشاطها في كل مرحلة بأطراف وأعاون إقتصاديين آخرين، ويتم هذا الارتباط عن طريق تدفقات حقيقية ونقدية، ولأهمية هذه التدفقات تعمل المؤسسة على تسييرها ومراقبتها وذلك بتحديد تكاليف وإيرادات التدفقات الحقيقية وهذا بواسطة التحليل المالي الذي تتخذ منه كأساس ودعامة في عملية المراقبة وإتخاذ القرار، ولقد تعددت التعاريف المتعلقة بالتحليل المالي ونذكر منها:

وردت عدة تعاريف لتحليل المالي نذكر منها:

**التحليل المالي Financial Analysis:** "عملية يتم من خلالها إشتقاق مجموعة من المؤشرات الكمية والنوعية حول نشاط المشروع الإقتصادي تساهم في تحديد أهمية وخواص الأنشطة التشغيلية والمالية للمشروع وذلك من خلال معلومات تستخرج من القوائم المالية ومصادر أخرى وذلك لكي يتم إستخدام هذه المؤشرات بعد ذلك في تقييم أداء المنشأة بقصد إتخاذ القرارات"<sup>1</sup>.

**التحليل المالي:** "عبارة عن معالجة للبيانات المالية لتقييم الأعمال وتحديد الربحية على المدى الطويل. وهو ينطوي على إستخدام البيانات والمعلومات، ولخلق نسب ونماذج

<sup>1</sup> محمد مطر، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتماني والأساليب والأدوات والاستخدامات العملية، دار وائل للنشر والتوزيع، ط2، عمان، الأردن، 2006، ص3.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

رياضية، تهدف إلى الحصول على معلومات تستخدم في تقييم الأداء وإتخاذ القرارات الرشيدة. كما يعتبر التحليل المالي مكون أساسي من المكونات القوية والمنافسة التي تسعد على فهم أفضل لمواطن القوة والضعف<sup>1</sup>.

من تعريفات السابقة نستنتج أن التحليل المالي عبارة عن "عملية تحديد مجموعة علاقات رياضية والمتمثلة في نسب المالية تلخص أعمال المؤسسة لمعرفة نقاط القوة والضعف لتحقيق الأهداف المسطرة وإتخاذ قرارات رشيدة مستقبلاً".

### \*أهمية التحليل المالي

تتجلى أهمية التحليل المالي تتجلى فيما يلي<sup>2</sup>:

- معرفة الوضع المالي السائد المؤسسة الاقتصادية؛
- تحديد قدرة المؤسسة الاقتصادية على الإقتراض والوفاء بالديون؛
- الحكم على كفاءة إدارة المؤسسة الاقتصادية؛
- الإستفادة منه في إتخاذ قرارات لأغراض الرقابة الداخلية.

### ثانياً: أهداف التحليل المالي

يهدف التحليل المالي بشكل عام إلى تقييم أداء المؤسسة من زوايا متعددة، وبكيفية تحقق أهداف مستخدمي المعلومات ممن لهم مصالح مالية في المؤسسة، وذلك بقصد تحديد مواطن القوة والضعف، ويمكن حصر أهداف التحليل المالي في الجوانب التالية<sup>3</sup>:

- التعرف على الوضع المالي الحقيقي للمؤسسة؛
- معرفة قدرة المؤسسة على خدمة ديونها وقدرتها على الإقتراض؛
- تقييم السياسات المالية والتشغيلية المتبعة؛
- الحكم على كفاءة الإدارة؛

<sup>1</sup> فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، ط1، رام الله فلسطين، 2008، ص 2-3.

<sup>2</sup> زياد رمضان، محمود الخالدية، التحليل والتخطيط المالي، الدار العربية المتحدة لتسويق والتوريدات، ط01، القاهرة، 2013، ص8.

<sup>3</sup> سعادة اليمين، استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها -دراسة حالة المؤسسة الوطنية لصناعة أجهزة القياس والمراقبة العالمة-سطييف، مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماجستير في العلوم التجارية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة الحاج لخضر، باتنة، 2009/2008، ص 4.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

تقييم جدوى الإستثمار في المؤسسة؛

الإستفادة من المعلومات المتاحة لإتخاذ القرارات الخاصة بالرقابة والتقويم.

ثالثاً: مجالات التحليل المالي وخطواته

### 1. مجالات التحليل المالي

يستعمل التحليل المالي في المجالات التالية:

أ. تحليل تقييم الأداء<sup>1</sup>:

تعتبر أدوات التحليل المالي أدوات مثالية لتقييم أداء المؤسسات لما لها من قدرة على تقييم ربحية المؤسسة؛

ب. التحليل الائتماني:

يهدف إلى التعرف على الأخطار المتوقع أن يواجهها المقرض في علاقته مع المقرض وتقييمها وبناء قراره بخصوص هذه العلاقة إستناداً إلى نتيجة هذا التقييم، ويعتبر التحليل المالي الإطار المناسب والفعال الذي يمكن للمحلل معه إتخاذ القرار المناسب؛

ت. التحليل الإستثماري<sup>2</sup>:

يعتبر هذا أفضل التطبيقات العملية للتحليل المالي هي تلك المستعملة في مجال تقييم الإستثمار في أسهم الشركات، ومنح القرض. ولهذا الأمر أهمية بالغة لجمهور المستثمرين من أفراد وشركات ينصب إهتمامهم على سلامة إستثمارهم وكفاية عوائدها. ولا تقتصر قدرة التحليل المالي على تقييم الأسهم والسندات فحسب، بل تمتد هذه القدرة لتشمل تقييم المؤسسات نفسها والكفاءة الإدارية التي تتحلّى بها والإستثمارات في مختلف المجالات؛

<sup>1</sup> خليل الشماع، خالد الامير عبد الله، التحليل المالي للمصارف، اتحاد المصارف العربية 1990، ص11/10.

<sup>2</sup> اليمين سعادة، مرجع سابق ذكره، ص 7-8.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

ث. التخطيط المالي:

تستند عملية التخطيط المالي إلى منظومة معلومات مالية دقيقة تصف مسار العمليات السابقة للمؤسسة.

### 2. خطوات التحليل المالي

يمر التحليل المالي بمجموعة خطوات، وهذا يعتمد على نوع التحليل وأهميته، إلا أن الباحثين أغلبهم إتفقوا على الخطوات التالية:

الشكل رقم (02): يمثل خطوات التحليل المالي

• تحديد الهدف من التحليل؛	1
• تحديد الفترة الزمنية التي سيتم تحليلها؛	2
• إختيار المعنومات الملانمة للهدف المراد تحقيقه؛	3
• إختيار الأسنوب الملانم من أساليب التحليل؛	4
• معالجة المعنومات بمقتضى أسنوب التحليل الذي يتم اختياره؛	5
• إختيار المعيار الملانم لقياس النتائج عليه؛	6
• تحديد مدى واتجاه وانحراف المنشأة في المعيار المستعمل؛	7
• تتبع العوامل التي أدت إلى ذلك الوضع إلى جذورها الحقيقية؛	8
• الإستنتاج المناسب من عملية التحليل؛	9
• وضع التوصيات وإقتراح الحلول الملانمة.	10

المصدر: من إعداد الطلبة باعتماد على: حنان عقون، دور أدوات التحليل المالي في تفعيل الرقابة المالية، مذكرة للنيل شهادة الماستر في العلوم التجارية تخصص محاسبة ومالية، كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة العربي بن مهيدي، أم البواقي، الجزائر، 2016/2017، ص6.

### الفرع الثاني: أنواع ومعايير التحليل المالي والجهات المستفيدة منه

في هذا الفرع سنحاول التطرق أولاً إلى أنواع التحليل المالي، ثم سنتعرف على معايير والجهات المستفيدة من التحليل المالي.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

### أولاً: أنواع التحليل المالي<sup>1</sup>

عادة ما نميز بين نوعين أساسيين للتحليل المالي: هما التحليل الرأسي والتحليل الأفقي:

1. **التحليل المالي الرأسي (العمودي):** يعتمد على دراسة العلاقات الكمية القائمة بين العناصر المختلفة للقوائم المالية بتاريخ معين، ولهذا يتصف هذا النوع من التحليل بالسكون لإنتقاء البعد الزمني عنه.
2. **التحليل المالي الأفقي:** يعتمد هذا النوع من التحليل على دراسة اتجاه كل بند من بنود القوائم المالية موضح التحليل وملاحظة الزيادة أو النقصان مع مرور الزمن ولهذا يتصف بالديناميكية لأنه يبين التغيرات التي تمت بمرور الزمن عكس التحليل العمودي الذي يقتصر على فترة واحدة.

### ثانياً: معايير التحليل المالي

لا يمكن الاستفادة من نتائج التحليل المالي ما لم يكن هناك معيار أو رقم معين يستخدم كمقياس للحكم بموجبه على مدى ملائمة النسبة أو الرقم. تشمل المعايير ثلاثة أنواع الرئيسية وهي<sup>2</sup>:

1. **المعيار النمطي المطلق:** وهي نسب أو معدلات متعارف عليها في التحليل المالي وهو مؤشر قليل الاستخدام لأنه يعتمد توحيد كل القطاعات في معيار واحد.
2. **معيار الصناعة:** حيث تحدد هذه المعايير لنفس القطاع ولا يجوز تطبيقه على قطاع آخر، كما تحدد وضع الشركة مع الشركات الأخرى المنافسة في الصناعة.
3. **المعيار التاريخي:** وهو معيار يعتمد على إستخراج نسب سابقة لبند معين ومقارنته مع السنوات لاحقة ومعرفة مدى الزيادة النسبية أو النقص النسبي في الوضع العام للشركة.

<sup>1</sup> خليل شماع، خالد امين عبد الله، مرجع سابق ذكره، 19-20.

<sup>2</sup> محمد الصيرفي، التحليل المالي وجهة نظر محاسبية إدارية، دار الفجر لنشر والتوزيع، الطبعة الاولى، القاهرة / مصر، 2014، ص117.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

4. معيار التحليل المالي المخطط: عبارة عن البيانات التي تحددها إدارة المنشأة كمعيار يوضع على أساس أهداف مخطط لها مسبقاً لأنشطة معينة، ومقارنة ما كان متوقفاً من المنشأة تحققه مع ما حققته فعلاً مع المقياس المعد مسبقاً وذلك خلال فترة زمنية محددة.

بناء على ما سبق يمكن القول بأن المعايير هي مؤشرات أو مقاييس تستخدم للمقارنة ويختلف مصدر المعيار وطرق إختياره حسب نوعية التحليل المراد القيام به والهدف المرجو من عملية التحليل.

### ثالثاً: الجهات المستفيدة من التحليل المالي

تتعدد الأطراف المستفيدة من معلومات التحليل المالي كما تتنوع أغراض إستخداماتهم لتلك المعلومات وذلك وفقاً لتنوع علاقتهم بالمنشأة من جهة، ولتنوع قراراتهم المبنية على هذه المعلومات من جهة أخرى يمكن تحديد الفئات المستفيدة من معلومات التحليل المالي كما يلي<sup>1</sup>:

1. إدارة الشركة: يظهر التحليل المالي مدى كفاءة الإدارة في أداء وظائفها وقدرتها على تحقيق مصالح المالكين والمساهمين، وكذا محاولة كسب ثقة ذوي المصالح المشتركة من أجل تحديد موقفها الإستراتيجي في المدى المتوسط والبعيد.
2. المساهمون والمالكون: يرجع ذلك إلى فصل الملكية عن إدارة الشركات، لاسيما في شركات المساهمة الكبيرة، فإن الحاجة إلى نتائج التحليل المالي مسألة في غاية الأهمية تكمن في قدرة الإدارة على تحقيق مصالح المالكين والمساهمين بغرض تعظيم ثروتهم.
3. المستثمرون والدائنون: تكمن أهمية نتائج التحليل المالي بالنسبة للمستثمرين، في مدى قدرة الإدارة على تحديد نصيب السهم الواحد من الأرباح والأرباح الموزعة، أما بالنسبة لدائنون فهم يهدفون من وراء تلك النتائج إلى التحقق من مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية.

<sup>1</sup> عمار بن مالك، المنهج الحديث للتحليل المالي الأساسي في تقييم الأداء، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في علوم التسيير، تخصص إدارة مالية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة متوري، قسنطينة، 2010/2011، ص 10-11.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

4. هيئة الأوراق المالية: حيث تهدف إلى معرفة المعلومات عن الشركات التي تتعامل معها، بالإضافة إلى مدى مساهمتها في دعم الشفافية والإفصاح عن المعلومات لضمان المساهمة في كفاءة السوق المالي.

5. الغرف التجارية والصناعية: من أجل التحقق من مدى مساهمة الشركات في النهوض بالإقتصاد الوطني، وذلك عن طريق تفعيل مختلف المؤشرات التي تحدده.

6. مصلحة الضرائب: للتأكد من مدى وفاء الشركات إتجاه مصلحة الضرائب، وكذا مدى تطبيقها لمختلف التشريعات الضريبية، ومحاربة ظاهرة التهرب الضريب  
7. المصارف والمؤسسات المالية: من أجل تحديد وتقدير الجدارة الائتمانية للشركات، وهذا اعتمادا على مؤسسات التتقيط، بهدف إقرار منح الائتمان إليها من عدمه.

وفي الأخير بعد إجراء الفحص الدقيق للمعلومات المالية للمؤسسة ومعالجتها بإستعمال وسائل معينة، نستخلص نتائج تختلف حسب وضعية المحلل داخلي أو خارجي<sup>1</sup>:

### نتائج التحليل الداخلي:

- ✚ إعطاء الحكم على التسيير المالي للفترة تحت التحليل؛
- ✚ التحقق من المركز المالي للمؤسسة والأخطار المالية التي قد تتعرض لها بواسطة المديونية مثلا؛
- ✚ إعطاء أحكام على مدى تطبيق التوازنات المالية في المؤسسة وعلى المردودية فيها؛
- ✚ إتخاذ القرارات حول الاستثمار أو التمويل أو توزيع الأرباح أو تغير رأس المال.

### نتائج التحليل الخارجي:

- ✚ ملاحظات حول الأعمال التي تقوم بها المؤسسة في الميدان المالي؛
- ✚ تقييم النتائج المالية وبواسطتها تحدد الأرقام الخاضعة للضرائب؛
- ✚ تقييم الوضعية المالية ومدى إستطاعة المؤسسة لتحمل نتائج القروض؛

<sup>1</sup> أيمن الشنطي، عامر الشقر، مقدمة في الإدارة والتحليل المالي، دار البداية للنشر والتوزيع، الاردن، 2007، ص170-171.

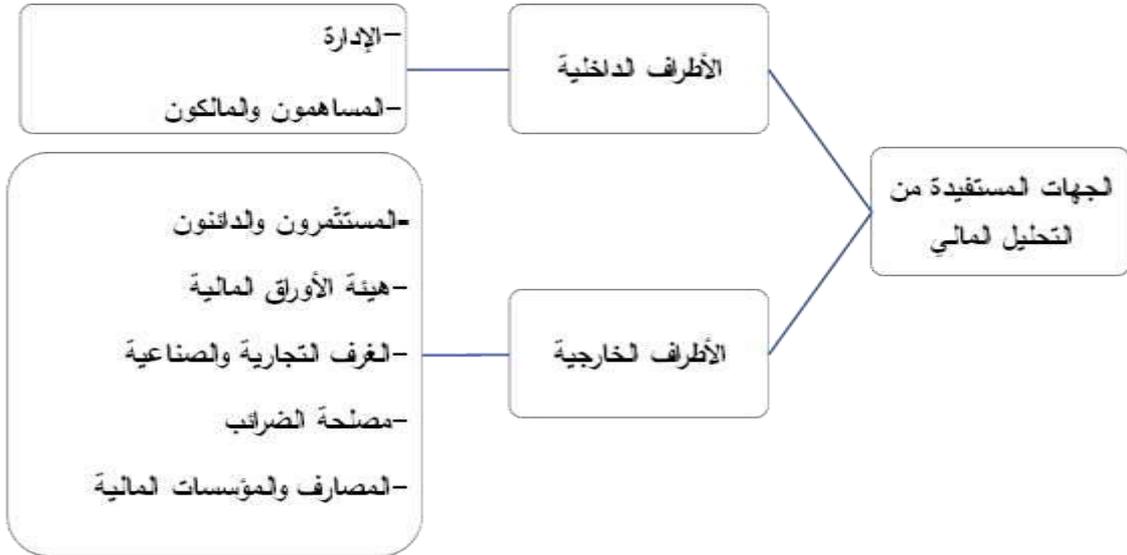
## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

مقارنة الوضعية العامة للمؤسسة مع المؤسسات من نفس القطاع وإظهار أحسنها وأضعفها؛

الموافقة أو الرفض لعقد قرض عند تقديم المؤسسة طلب للقرض إلى البنك خاصة.

ومن هنا نستخلص ذلك في الشكل التالي:

شكل رقم (03): يمثل الجهات المستفيدة من التحليل المالي



المصدر: من إعداد الطلبة.

### الفرع الثالث: أدوات التحليل المالي

يهدف المحلل المالي من خلال دراسته لوضعية المؤسسة إلى محاولة تحديد ومعرفة جوانب القوة والضعف في المؤسسة. وليتسنى له ذلك فإنه يلجأ إلى إستعمال أدوات وتقنيات مختلفة.

أولاً: التحليل المالي بواسطة مؤشرات التوازن المالي

#### 1. مفهوم رأس المال العامل

أ. تعريف رأس المال العامل FR<sup>1</sup>:

يعرف رأس المال العامل على أنه إجمالي الأصول المتداولة من نقدية البنك أو الصندوق وديون وأوراق القبض ومخزون السلعي؛ أو هو الفائض من الأموال الدائمة التي يزيد عن تمويلها للأصول الثابتة.

<sup>1</sup> فارس نصيف الشبيري، غسان سالم طالب، مبادئ المالية (02)، ط1، دار وائل لنشر، عمان، 2013، ص192.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

ب. أنواع رأس المال العامل<sup>1</sup>:

+ رأس المال العامل الدائم: هو الأموال الدائمة ناقص الأصول ثابتة أو أصول متداولة ناقص ديون قصيرة الأجل؛

+ رأس المال العامل الخاص: هو أموال الخاصة ناقص الأصول الثابتة؛

+ رأس المال العامل الإجمالي: هو مجموع الأصول المتداولة؛

+ رأس المال العامل الأجنبي: هو مجموع الديون.

ت. تفسيرات التوازن المالي<sup>2</sup>

$FR < 0$  يعني أن الشركة لديها فائض من الموارد الدائمة على الأصول الثابتة؛

$FR > 0$  نتحدث عن عدم كفاية رأس المال العامل؛

$FR = 0$  أي أن كل رأس المال الدائم يستخدم لتمويل الأصول الثابتة.

### 2. الإحتياج في رأس المال العامل الإجمالي

يتولد الإحتياج المالي للإستغلال عندما لا تستطع المؤسسة مواجهة ديونها المترتبة عن النشاط بواسطة حقوقها عند المتعاملين ومخزوناتهما، مما يتوجب البحث عن مصادر أخرى لتمويل هذا العجز، ويعبر عن إجمالي الإحتياجات المالية المتولدة عن الأنشطة الرئيسية وغيرها بالعلاقة التالية<sup>3</sup>:

الإحتياج من رأس المال العامل  $BFR =$  الإحتياج من رأس المال العامل للإستغلال

$BFRE +$  الإحتياج من رأس المال العامل خارج الإستغلال  $BFRHE$

1 خميسي شيهه، التسيير المالي للمؤسسة (دروس ومسائل)، دار الهومه لنشر والتوزيع، الجزائر، 2013، ص84-85.

<sup>2</sup> Djebar BECHIREN r, **Rôles et objectifs de l'analyse financière dans une entreprise**, En vue de l'obtention du diplôme de Master en Sciences de Gestion, Option : Comptabilité et Audit, Faculté Des sciences Economique, Commerciales et des sciences de Gestion, Université Abderrahmane Mira de Béjaïa, 2020, P36.

<sup>3</sup> الياس بن الساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي (الإدارة المالية)، الجزء الأول، ط2، دار وائل لنشر، 2011، ص103.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

تفسيرات الإحتياج من رأس المال العامل BFR<sup>1</sup>:

**BFR > 0** يشير إلى أن ديون عملاء الشركة ليست كافية لتغطية الأصول قصيرة الأجل.

**BFR < 0** في هذه الحالة، تكون إستخدامات الإستغلال للشركة أكبر من موارد التشغيل.

**BFR = 0** أي تم تمويل القيم التشغيلية والقيم القابلة للتحقيق بالكامل من خلال الديون قصيرة الأجل.

### 3. الخزينة الصافية:

مفهوم الخزينة TN : يمكن تعريفها على أنها أموال المؤسسة التي تشكل الوسائل النقدية التي تستطيع أن تستخدمها فوراً.

$$\begin{aligned} \text{الخزينة الصافية} &= \text{رأس المال العامل} - \text{إحتياجات رأس المال العامل} \\ &= \text{القيم الجاهزة} - \text{السلفات المصرفية} \end{aligned}$$

ويمكن أن نميز بين ثلاث حالات<sup>2</sup>:

**TN < 0** في هذه الحالة يكون رأس المال العامل أكبر من إحتياجات رأس المال العامل، وهذا يعني أن المؤسسة تجمد من أموالها لتغطية رأس المال العامل.

**TN > 0** في هذه الحالة نجد أن رأس المال العامل أصغر من إحتياج رأس المال العامل، وهذا يعني أن موارد المؤسسة غير كافية لتغطية كل إحتياجاتها أي أنها في حالة عجز.

**TN = 0** في هذه الحالة نجد أن رأس المال العامل، مساوياً لإحتياجات رأس المال العامل وهذا يعني أن المؤسسة محافظة على توازنها المالي.

<sup>1</sup> Ali TADJER, Saïd TAFROUKHT, **Le diagnostic financier comme outil d'évaluation de la santé financière** d'une entreprise Cas de l'entreprise Socothyd ISSER BOUMERDES, En vue de l'obtention du diplôme de Master en Science financières, Spécialité : Finance d'Entreprise, Faculté des sciences Economique, Commerciales et des sciences de Gestion, Université MOULOUD MAMMARI DE TIZI-OUZOU, P36/37.

<sup>2</sup> باديس بن يحيى بوخموه، الأمتلية في تسيير خزينة المؤسسة، دار الحامد لمنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2013، ص37.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

### ثانياً: التحليل المالي بواسطة النسب المالية

تعتبر النسب المالية من أهم أدوات التحليل المالي لقوائم المالية وأكثرها إنتشاراً في أوساط المحللين الماليين، وهي من أقدم هذه الأدوات حيث ظهرت في منتصف القرن التاسع عشر، ولعل أهم ما ساعد إنتشار النسب بين المحللين والمستخدمين سهولة إستخراجها وفهمها وإمكانية الإعتماد عليها في تقييم الأداء وأوجه النشاط المختلفة.

#### 1. تعريف نسب المالية

تعرف النسب المالية بأنها إحدى أدوات التحليل المالي التي توفر مقياساً لعلاقة بين عنصر (أو عدة عناصر) وعنصر آخر (أو عدة عناصر أخرى) من عناصر القوائم المالية في تاريخ معين، وكذلك تدرس إتجاهات هذه العلاقات عبر الزمن بحيث تشير هذه العلاقات إلى مدلولات معينة ذات معنى<sup>1</sup>.

#### 2. أنواع النسب المالية

شكل رقم (04): يمثل مجموعة النسب المالية



المصدر: من إعداد الطلبة.

<sup>1</sup> عبد الفتاح سعيد السرطاوي، عادل عيسى حسان، التحليل المالي كأداة لتقييم الاداء المالي لشركات المساهمة الصناعية في فلسطين (دراسة حالة: شركات الأدوية المدرجة في بورصة فلسطين للفترة 2010/2017)، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبية، المجلد 04، العدد2، ص180/147، نشرت يوم 2019/12/26، ص154.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

أ. نسب السيولة: مؤشرات يقصد بها قدرة الشركة على مواجهة إلتزاماتها القصيرة الأجل وتتمثل هذه النسب في<sup>1</sup>:

➤ **نسب السيولة العامة:** تبين لنا قدرة المؤسسة على الوفاء في المدى القصير من

خلال تحويل الأصول المتداولة إلى سيولة؛

➤ **نسبة السيولة السريعة:** تحدد مدى قدرة المؤسسة على تغطية ديونها القصيرة

بدون اللجوء إلى مخزونات؛

➤ **نسبة السيولة الفورية:** تقيس قدرة المؤسسة على تغطية ديونها القصيرة الأجل

بالأموال السائلة التي تتوفر عليها.

جدول رقم (01): يلخص مجموعة نسب السيولة

المؤشرات	طريقة حسابها
نسبة السيولة العامة	الأصول المتداولة/ ديون قصيرة الأجل
نسبة السيولة السريعة	(الأصول المتداولة-المخزون) /ديون قصيرة الأجل
نسبة السيولة الفورية	الأصول النقدية/ديون قصيرة الأجل

المصدر: من إعداد الطلبة بناء على المرجع: عدنان تايه النعيمي، أرشد فؤاد التميمي، التحليل والتخطيط المالي (الاتجاهات المعاصرة)، اليازوري، 2007، ص79.

ب. نسب هيكل رأس المال<sup>2</sup>:

➤ **نسبة الاستقلالية المالية:** تقيس هذه النسبة مدى إستقلالية المؤسسة عن دائئها،

➤ **نسبة قابلية السداد:** تقيس مدى تمويل المؤسسة لأصولها من خلال الإقتراض،

➤ **نسبة الرافعة المالية:** تقيس هذه النسبة المدى الذي ذهبت إليه المؤسسة في

الإعتماد على أموال الغير في تمويل إحتياجاتها.

<sup>1</sup> عدنان تايه النعيمي، أرشد فؤاد التميمي، التحليل والتخطيط المالي (الاتجاهات المعاصرة)، اليازوري، 2007، ص79.

<sup>2</sup> شنيني عبد النور، زرقون محمد، دراسة قدرة المؤشرات التقليدية والحديثة على تفسير الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية المسعرة في البورصة، مجلة الاقتصاديات الكمية، العدد1، ورقة، 2015، ص214.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

جدول رقم (02): يلخص مجموعة نسب هيكل رأس المال

المؤشرات	طريقة حسابها
نسبة الإستقلالية المالية	الأموال الخاصة / مجموع الديون
نسبة قابلية السداد	مجموع الأصول / مجموع الديون
نسبة الرفع المالية	مجموع الديون/مجموع الأصول

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على المرجع: شنيني عبد النور، زرقون محمد، دراسة قدرة المؤشرات التقليدية والحديثة على تفسير الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية المسعرة في البورصة، مجلة الاقتصاديات الكمية، العدد1، ورقة، 2015، ص214.

### ت. نسب الربحية<sup>1</sup>:

➤ **معدل العائد على الأصول:** هو كقياس شامل لفاعلية الإدارة في تحقيق الربح من

الموارد المتاحة، يقيس إنتاجية الدينار المستثمر في الموجودات؛

➤ **معدل العائد على حق الملكية:** يقيس ثروة الدينار الواحد المستثمر من أموال

المالكين؛

➤ **معدل العائد على المبيعات:** تعبر عن مدى كفاءة المؤسسة في إستخدام الأموال

المتاحة والأموال المقترضة في تحقيق عائد تلك الأموال.

جدول رقم (03): يلخص مجموعة نسب الربحية

الرمز	المؤشرات	طريقة حسابها
ROA	معدل العائد على الأصول	النتيجة الصافية/مجموع الأصول
ROE	معدل العائد على حق الملكية	النتيجة الصافية/حقوق الملكية
ROI	معدل العائد على المبيعات	النتيجة الصافية/رأس المال المستثمر

المصدر: من إعداد الطلبة بناء على المرجع: عدنان تايه النعيمي، أرشد فؤاد التميمي، التحليل والتخطيط المالي (الاتجاهات المعاصرة)، مرجع سابق ذكره، ص96-97.

<sup>1</sup> عدنان تايه النعيمي، أرشد فؤاد التميمي، التحليل والتخطيط المالي (الاتجاهات المعاصرة)، مرجع سابق ذكره، ص96-97.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

ث. نسب النشاط: تهتم هذه النسب بتقييم الشركة من ناحية الأصول والخصوم ومدى كفاءتها في استخدام الموارد المتاحة للشركة في إقتناء الأصول، وتتمثل أهم النسب فيما يلي<sup>1</sup>:

جدول رقم (04): يلخص مجموعة نسب النشاط

المؤشرات	طريقة حسابها	التفسير
معدل دوران إجمالي الأصول	رقم الأعمال/إجمالي الأصول	توضح هذه النسبة عدد المرات التي تتحول فيها الأصول إلى رقم الأعمال.
معدل دوران الأصول غير جارية	رقم الأعمال/الأصول غير الجارية	يشير هذا المعدل إلى مدى كفاءة المؤسسة في استخدام الأصول الثابتة.
معدل دوران الأصول جارية	رقم الأعمال/الأصول الجارية	يشير مدى كفاءة المؤسسة في استخدام الأصول الجارية في توليد رقم الأعمال.
مهلة إئتمان العملاء	[(الزبائن+أوراق القبض)/رقم الأعمال بكل الرسوم] × 360.	تقيس هذه النسبة المدة التي تمنحها المؤسسة لزبائنها حتى يسددوا ما عليهم من ديون إ تجاهها.
مهلة تسديد الموردين	[(الموردين+أوراق الدفع)/المشتريات بكل الرسوم] × 360.	تبين هذه النسبة المدة التي يمنحها الموردين للمؤسسة حتى تتمكن من تسديد ما عليها من ديون.

المصدر: من إعداد الطلبة بناء على المرجع:

Michel Blanchette, **Ratios Financiers et Outils de Connexes**, 2012, p 10, à partir de site : <https://www.yumpu.com/fr/document/view/46445461/ratios-financiers-et-outils-connexes/3>

ج. نسب المردودية: هي العلاقة بين النتائج المحققة والوسائل المستخدمة: النتائج المحققة/ الوسائل المستعملة، وإذا أردنا دراسة المردودية يمكن الإعتماد على:

<sup>1</sup> Michel Blanchette, **Ratios Financiers et Outils de Connexes**, 2012, p 10, à partir de site : <https://www.yumpu.com/fr/document/view/46445461/ratios-financiers-et-outils-connexes/3>  
09/05/2021 18.00.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

### 1-المردودية الإقتصادية:

تهتم المردودية الإقتصادية بالنشاط الرئيسي، وتستبعد الأنشطة الثانوية ذات الطابع الإستثنائي، حيث تحمل مكوناتها دورة الإستغلال ممثلة بنتيجة ممثلة بنتيجة الإستغلال من جدول حسابات النتائج والأصول الإقتصادية من الميزانية، ويمكن حسابها بالعلاقة التالية: نسبة المردودية الإقتصادية = نتيجة الإستغلال بعد الضريبة/ الأصول الإقتصادية.

2-المردودية المالية: تمثل ما تقدمه الوحدة الواحدة المستثمرة من أموال المساهمين

من الربح الصافي. المردودية المالية = النتيجة الصافية/الأموال الخاصة<sup>1</sup>.

ح. النماذج الكمية لتنبؤ بالفشل المالي: توجد عدة نماذج من بينها:

1- دراسة Zmijewski<sup>2</sup>: إعتد في نموذجه على ثلاث نسب مالية محتملة من واقع

التقارير المالية لمؤسسات ما، وتم التوصل إلى الصيغة التالية:

$$Z = 8.7117 - 6.5279x_1 - 9.8054 x_2 - 0.1814 x_3$$

حيث أن:

$x_1$  = معدل العائد على مجموع الأصول؛

$x_2$  = نسبة المديونية؛

$x_3$  = نسبة التداول.

2- دراسة Altman & Mc cough: يؤسس على خمس أنواع من المؤشرات التي

تمثل المتغيرات المستقرة و Z متغير تابع في معادلة الارتباط تزاغ كالتالي:

$$Z = 0.012X_1 + 0.014X_2 + 0.033X_3 + 0.006X_4 + 0.010X_5$$

حيث أن:

$x_1$  = رأس المال العامل / إجمالي الأصول؛

$x_2$  = الأرباح المحتجزة/ إجمالي الأصول؛

<sup>1</sup> Jean Guy Degos, Amal Abou Fayad, **le diagnostic financier des entreprises**, E-thèque Book, 2003, P28.

<sup>2</sup> شعيب شنوف، التحليل المالي الحديث طبقاً للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، ط1، زهران لنشر، عمان، 2013، ص250.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

X3 = الأرباح قبل الفوائد والضرائب/إجمالي الخصوم؛

X4 = القيمة السوقية لحقوق المساهمين/ إجمالي الخصوم؛

X5 = المبيعات/إجمالي الأصول<sup>1</sup>.

### المطلب الثاني: تقييم الأداء المالي في المؤسسات الاقتصادية

يعتبر مفهوم الأداء من أكثر المفاهيم شيوعا وإستعمالا في حقل إقتصاد وتسيير المؤسسات، حيث حظي بإهتمام واسع من قبل الباحثين والمفكرين خاصة في علم الإقتصاد.

#### الفرع الأول: ماهية أداء المؤسسات

##### اولا: تعريف أداء المؤسسات

مصطلح الأداء مستمد من الكلمة الإنجليزية (To Perform)، وقد إشتقت هذه الكلمة بدورها من اللغة اللاتينية، (Performer) والذي يعني تنفيذ مهمة أو تأدية عمل، أما اصطلاحا فهو عبارة عن: "المخرجات أو الأهداف التي يسعى النظام إلى تحقيقها"<sup>2</sup>.

عرفها أيضا كلا من "Miller et Bromiley"<sup>3</sup> الأداء هو محصلة قدرة المؤسسة في إستغلال مواردها المادية والبشرية، وتوجيهها نحو تحقيق الأهداف المنشودة.

##### ثانيا: أهمية الأداء

يعد من المواضيع الإدارية المهمة التي تم التركيز عليها، كما تولي منظمات الأعمال أهمية كبرى للأداء فتصمم البرامج الخاصة لتقويمه وتدريب الموظفين من أجل تنفيذ النشاطات بأحسن صورة، كما شكل الأداء وسيلة مهمة لإختيار وإختبار إستراتيجية المنظمة.

<sup>1</sup> وليد ناجي الحياي، الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي، وراق للنشر والتوزيع، ط1، عمان، 2004، ص225.

<sup>2</sup> الشيخ الداوي، تحليل الأسس النظرية لمفهوم الأداء، مجلة الباحث، العدد07، جامعة الجزائر، 2009/2010، ص/2009/2010، ص217-218.

<sup>3</sup> مومن شرف الدين، دور الإدارة بالعمليات في تحسين الأداء للمؤسسة الإقتصادية، دراسة حالة مؤسسة نقاوس للمصبرات-باتنة-، رسالة ماجستير في علوم التسيير، كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة فرحات عباس، سطيف، 2011/2012، ص 50.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

### الفرع الثاني: أنواع أداء المؤسسات

إن تحديد أنواع الأداء لا بد له من حتمية إختيار معايير التقسيم، التي تصنف إعتياديا ضمن أربع أشكال وهي:

1. **حسب معيار الشمولية:** حسب هذا المعيار يقسم الأداء إلى:

أ- **أداء كلي:** الأداء الكلي للمؤسسة يعني الحديث عن قدرة المؤسسة الإجمالية في تحقيق أهدافها الرئيسية كالاستمرارية والنمو وخلق القيمة.... الخ.

ب- **أداء جزئي:** هو قدرة الأنظمة الفرعية للمؤسسة على تحقيق أهدافها الفرعية وبالتالي المساهمة في تحقيق الأهداف الكلي، أي ان الأداء الكلي للمؤسسة الاقتصادية هو تفاعل وتكامل وتسلسل مجموع الأداءات الجزئية.

2. **حسب معيار المصدر:** يقسم أداء المؤسسة وفق هذا المعيار إلى نوعين:

أ- **أداء ذاتي (أداء الوحدة):** أي أنه ينتج بفضل ما بحوزة المؤسسة الإقتصادية من موارد ضرورية لنشاطها، فهو ينتج أساسا من الموارد التالية:

➤ الأداء البشري؛

➤ الأداء التقني؛

➤ الأداء المالي<sup>1</sup>.

ب- **أداء خارجي (أداء ظاهري)<sup>2</sup>:** وهو ذلك الأداء الناتج عن التغيرات التي تحدث في المحيط الخارجي للمؤسسة، كارتفاع رقم الأعمال نتيجة إرتفاع في سعر الصرف.... إلخ.

3. **حسب المعيار الوظيفي:** يقسم الأداء وفق هذا المعيار حسب وظائف المؤسسة الاقتصادية التي يمكن حصرها:

أ- **أداء الوظيفة المالية:** يتمثل هذا الأداء في قدرة المؤسسة على بلوغ أهدافها المالية بأقل التكاليف الممكنة؛

<sup>1</sup> نجلاء نوبلي، استخدام أدوات المحاسبة الإدارية في تحسين الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، رسالة مقدمة لنيل

شهادة الدكتوراه في العلوم التجارية تخصص محاسبة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2015/2014، ص72.

<sup>2</sup> نوبلي نجلاء، مرجع سابق ذكره، 73-74.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

ب- أداء وظيفة الإنتاج: ويقصد به قدرة المؤسسة الاقتصادية على تحقيق المعدلات المطلوبة من الإنتاجية بجودة عالية، وبتكاليف منخفضة؛

ت- أداء وظيفة الموارد البشرية: ويقصد بها الأثر الصافي لجهود الفرد التي تبدأ بالقدرات وإدراك الدور أو المهام؛

ث- أداء وظيفة التموين: يتمثل أدائها في القدرة على توفير المواد الأولية بجودة عالية وفي الآجال المحددة وبشروط دفع مرضية والحصول على آجال تسديد الموردين تفوق الآجال الممنوحة للعملاء، وتحقيق إستغلال جيد لأماكن التخزين؛

ج- أداء وظيفة البحث والتطوير: يتمثل في قدرتها على توفير الجو الملائم للإختراع والابتكار والتجديد، وتحقيق وتيرة التجديد مقارنة بالمنافسين ومواكبة التطورات الحديثة؛

ح- أداء وظيفة التسويق: يتمثل في قدرة وظيفة التسويق على التحديد الجيد لمتطلبات العملاء وبالتالي محاولة تلبيةها وإرضاءه وأيضا معرفة الحصص السوقية للمؤسسة ومحاولة تنميتها وتعظيمها؛

خ- أداء وظيفة العلاقات العمومية: يتجسد في قدرة المؤسسة على حسن تسيير علاقات المؤسسة الاقتصادية مع مختلف الأطراف الفاعلة معها وإرضائهم كالمساهمين، الموظفين، العملاء، الموردين وأخيرا الدولة.

4. حسب معيار الطبيعة<sup>1</sup>: حسب هذا المعيار فإن هذا الأداء يقسم إلى:

أ- الأداء الاقتصادي: ويعبر عن الأهداف السياسية التي تسعى المؤسسة الاقتصادية إلى تحقيقها ويتمثل في تعظيم نواتجها (الإنتاج، الربح، رقم الأعمال، المردودية، ... إلخ) وتدنية إستخداماتها (رأس المال، العمل، المواد الأولية، التكنولوجيا)؛

ب- الأداء الاجتماعي: إن الأهداف الاجتماعية التي ترسمها المؤسسة أثناء عملية التخطيط كانت قبل ذلك شروطا فرضها عليها العاملين أولا، وأفراد المحيط الخارجي ثانيا، والقدرة على تحقيق هذه الأهداف هو ما يصلح عليه بالأداء الاجتماعي، ويعد الأداء الاجتماعي لأي مؤسسة هو أساس تحقيق المسؤولية الاجتماعية لها؛

<sup>1</sup> عبد المليك مزهوده، الأداء بين الكفاءة والفعالية، مفهوم وتقييم، مجلة العلوم الإنسانية، العدد 1، نوفمبر 2001، جامعة محمد خيضر، بسكرة، ص 89.

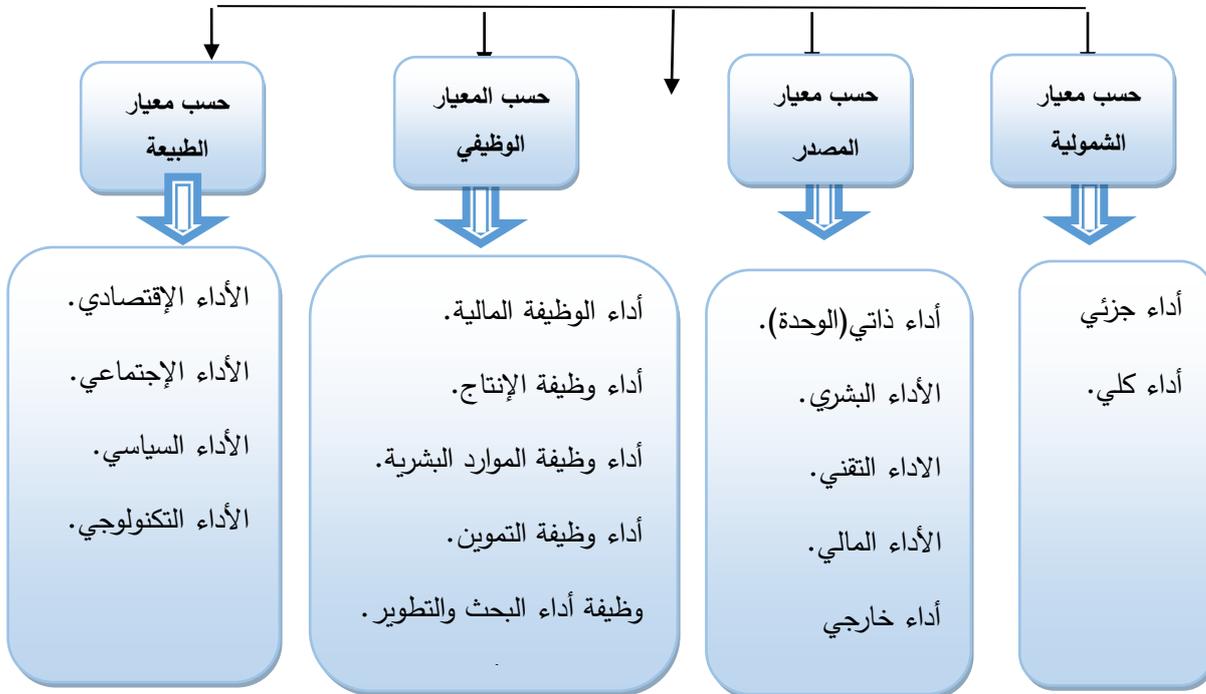
## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

ت- الأداء السياسي: ويتجسد في بلوغ المؤسسة أهدافها السياسية، التي تعتبر كوسائل لتحقيق أهدافها الأخرى؛

ث- الأداء التكنولوجي: يكون للمؤسسة أداء تكنولوجيا عندما تكون لها القدرة على تحقيق ما قامت بالتخطيط له من أهداف تكنولوجية كالسيطرة على مجال تكنولوجي معين.

شكل رقم (5): يمثل أنواع أداء المؤسسات الاقتصادية

### أنواع أداء المؤسسات الاقتصادية



المصدر: من إعداد الطلبة.

### الفرع الثالث: ماهية الأداء المالي

الأداء المالي هو أحد الأنواع الأساسية للأداء في المؤسسة والذي له أهمية بالغة في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة وذلك من أجل معرفة مدى قدرتها على تحقيق أهدافها، الذي يتم من خلال استخدام المؤشرات والنسب المالية، ولأهمية الأداء المالي في المؤسسة سنحاول التطرق من خلال هذا الفرع إلى الأداء المالي في المؤسسة من خلال بعض التعاريف وكذلك تحديد أهميته وأهدافه في المؤسسة وكذلك العوامل المؤثرة فيه.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

اولا: مفهوم الأداء المالي

### 1. تعريف الأداء المالي

تعريف الأداء المالي<sup>1</sup>: يعبر على مدى قدرة المؤسسة على إستغلال مواردها في إستخدامات طويلة وقصيرة الأجل من أجل تحقيق أهدافها، أي يعبر على مدى نجاح المؤسسة في بلوغها الى أهدافها المسطرة من طرف الإدارة، لذلك فان المؤشرات التحليل المالي تمكن من تحديد نقاط القوة ونقاط الضعف وهي التي تعبر عن الأداء الجيد والسيئ لمختلف أوجه النشاط المتعددة للمؤسسة.

يمكن تعريفه على أنه " تحقيق ربحية جيدة ونمو مُرضٍ وخلق قيمة للمساهمين يهدف إلى ضمان إستقرار تمويل الشركة من أجل إستخدام أقل قدر ممكن من الإئتمان " أو " الطريقة التي تحول بها الشركة المدخلات إلى مخرجات بأفضل طريقة ممكنة. وبالتالي، يتم تقديم هذا النوع من الأداء على أنه الطريقة التي تصوغ بها الشركة إستراتيجية لوصولها إلى الأهداف المحددة مع إحترام جميع الموارد البشرية والمادية والمالية المتاحة. يقاس بعدة نسب.<sup>2</sup> "

مما سبق نستنتج أن الأداء المالي عبارة عن المرآة العاكسة لوضعية المالية للمؤسسة ومدى إستغلالها لمواردها المالية بإستخدام مؤشرات لبلوغ أهدافها المحددة بفعالية وأقل تكلفة.

### 2. أهمية وأهداف الأداء المالي

أ. تكمن أهمية الأداء المالي في أنه يهدف إلى تقييم أداء المؤسسة من عدة جوانب وبطريقة تخدم المستخدمين البيانات من ذوي العلاقة بالمؤسسة خدمة لمصالحهم لما يوفره الأداء المالي من معلومات لترشيد قراراتهم المالية، بالإضافة أنه يمكن

<sup>1</sup> بحري علي، تحليل الأداء المالي بالنسب المالية للمؤسسة الاقتصادية (دراسة تطبيقية في مؤسسة مطاحن الحنونة للفترة 2016/2011)، مجلة الحقوق والعلوم الاقتصادية، العدد35، ط1، جامعة زيان عاشور، الجلفة، الجزائر، ص354.

<sup>2</sup> Sadaoui Siham, **Evaluation et pilotage de la performance financière** d'une entreprise à travers le tableau de bord Cas : GENERAL EMBALLAGE, Mémoire en vue de l'obtention du Diplôme de Master en science de gestion, Option : Comptabilité. Contrôle et Audit, Faculté des sciences Economique, Commerciales et des sciences de Gestion, Université ABDERRAHMAN MIRA-BEJAIA, 2019/2020, p8/11.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

من متابعة أعمال المؤسسة ومراقبة أوضاعها ومستويات أداءها مقارنة بالموارد المتاحة والأهداف المسطرة، ومنه يمكن تلخيص أهميته فيما يلي:

✚ تقييم ربحية المؤسسة؛

✚ تقييم سيولة المؤسسة والمديونية؛

✚ تقييم نمو المؤسسة وتطور توزيع الأرباح.

وبالتالي فإن قياس هذه الجوانب من نشاط المؤسسة يمكن من الحكم على مدى فعالية وكفاءة الأداء وهوما يمثلان مؤشرات الأداء الجيد في المؤسسة<sup>1</sup>.

### ب. أهداف الأداء المالي<sup>2</sup>:

إن الأداء المالي يمكن أن يحقق للمستثمرين الأهداف التالية:

✚ يمكن المستثمر متابعة ومعرفة نشاط المؤسسة وطبيعته، كما يساعد على متابعة

الظروف الإقتصادية والمالية المحيطة، وتقدير تأثير أدوات الأداء المالية من

ربحية وسيولة ونشاط والمديونية على سعر السهم؛

✚ يساعد المستثمر في إجراء عملية التحليل والمقارنة وتفسير البيانات المالية وفهم

التفاعل بين البيانات لإتخاذ القرار الملائم لأوضاع المؤسسة.

ومنه فإن الموضوع الأساسي للأداء المالي هو الحصول على معلومات تستخدم

لأغراض التحليل المناسبة لصنع القرارات وإختيار السهم الأفضل من خلال مؤشرات

الأداء المالي للمؤسسة.

### ثانيا: معايير الأداء المالي

1. **المعايير التاريخية:** تكون مستمدة من فعاليات المنشأة ذاتها، إذا تمكن المحلل

الداخلي فيها من حساب النسب المالية من الكشوفات المالية للسنوات السابقة

لغرض رقابة الأداء من قبل الإدارة العليا والمالية والكشف عن مواطن الضعف في

المنشأة لكي تتم معالجتها، ومن مواطن القوة لكي يتم دعمها واسنادها، كذلك أن

يستفيد منها المحلل المالي الخارجي؛

<sup>1</sup> بحري علي، مرجع سابق ذكره، ص 354.

<sup>2</sup> محمد محمود الخطيب، مرجع سابق ذكره، ص 47.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

2. **المعايير الصناعية:** يستفيد المحلل المالي لدرجة أكبر من المعايير الصناعية في رقابة الأداء، وتمثل هذه المعايير أساساً جيداً لمقارنة أداء المنشأة ومتابعتها دورياً وأن المنشأة المعنية تتشابه في العديد من خصائصها مع النشاط الصناعي الذي تقارن به على الرغم من وجود إختلافات عديدة بين المنشأة موضوع المقارنة في الصناعة الواحدة من حيث مجموعة المنتجات، نسب استخدام الطاقة الإنتاجية... إلخ؛

3. **المعايير المطلقة:** وهي تعني وجود خاصية متأهله تأخذ شكل قيمة ثابتة لنسب معينة مشاركة بين المنشأة تقاس بها النسبة ذات العلاقة في منشأة معينة.

4. **المعايير المستهدفة:** وهي النسب تستهدف إدارة المنشأة تحقيقها من خلال تنفيذ الموازنة أو الخطة، وبالتالي فإن مقارنة النسب المتحققة بالفعل بتلك المستهدفة تبين وجه الانحرافات بين الأداء الفعلي والمخطط للمنشأة المعنية وبالتالي إتخاذ إجراءات الصحيحة اللازمة<sup>1</sup>.

### ثالثاً: العوامل المؤثرة على الأداء المالي

#### 1. العوامل الداخلية:

هي العوامل التي تحدث داخل المؤسسة ويمكن التحكم فيها بشكل الذي يساعد على تعظيم العائد المتوقع وتقليل التكاليف منها:

➤ الرقابة على تكلفة الحصول على الأموال؛

➤ الرقابة على التكاليف؛

➤ الرقابة على كفاءة استخدام الأموال المتاحة؛

➤ المؤشرات الخاصة بالربحية؛

➤ إدارة السيولة.

#### 2. العوامل خارجية:

تؤثر على المؤسسة ولا يمكن التحكم وسيطرة عليها وإنما يمكنها فقط التوقع النتائج المستقبلية لهذه التغيرات لمحاولة تقليل منها وهي:

<sup>1</sup> علاء فرحان طالب، ايمان المشهداني، حوكمة المؤسسة والأداء المالي الاستراتيجي للمصارف، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، 2011، ص 73-74.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

التغيرات العلمية والتكنولوجية المؤثرة على نوعية الخدمات؛

القوانين والتعليمات التي تطبق على المؤسسات من طرف الدولة وقوانين

السوق؛

السياسات المالية والإقتصادية للدولة<sup>1</sup>.

المطلب الثالث: دور أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي

أولاً: تقييم الأداء المالي

### 1. تعريف تقييم الأداء المالي

ينظر لعملية تقييم الأداء المالي "عملية مقارنة بين الأداء الفعلي بمؤشرات سبق وأن تم تحديدها من قبل إدارة المؤسسة بهدف اكتشاف الانحرافات ومن ثم العمل على تصحيحها، وعادة ما تحصل المقارنة بين النتائج المحققة فعلياً والمستهدفة خلال فترة زمنية معينة".

"هو مرحلة من مراحل العملية الإدارية، نحاول مقارنة بين الأداء الفعلي باستخدام مؤشرات محددة وذلك من أجل الوقوف على نقص أو قصور في الأداء وبالتالي إتخاذ القرارات اللازمة لتصحيح هذا القصور وغالباً ما تستخدم المقارنة بين ما هو قائم فعلاً وما هو مستهدف خلال فترة زمنية معينة".

هناك مفهوم آخر يرى بأن تقييم الأداء المالي هو "عملية مرشدة للنشاطات لتقدير ما إذا كانت الوحدات الإدارية أو المؤسسات نفسها تحصل على مواردها وتتنفع منها بكافة وفعالية في سبيل تحقيق أهدافها"<sup>2</sup>.

من خلال التعاريف السابقة نستنتج أن تقييم الأداء المالي يهدف إلى الكشف عن مدى قدرة المؤسسة على توليد إيرادات وتحقيق فائض.

<sup>1</sup> نفيسة حجاج، أثر الاستثمار في تكنولوجيا المعلومات والاتصال على الأداء المالي (دراسة حالة عينة من مؤسسات البترولية الجزائرية 2010/2014)، أطروحة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة دكتوراه تخصص مالية ومحاسبة، كلية العلوم الاقتصادية والتسيير والتجارية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، الجزائر، 2017، ص16-17.

<sup>2</sup> مجيد كرفي، تقويم الأداء باستخدام النسب المالية، دار المناهج لنشر والتوزيع، ط1، 2007، ص31.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

\*أهمية تقييم الأداء المالي<sup>1</sup>:

- + تقييم نشاط المؤسسة الإقتصادية بشكل عام؛
- + تساعد عملية تقييم الأداء المالي في رسم أهداف المؤسسة؛
- + تساعد عملية تقييم الأداء المالي في عملية الرقابة وإتخاذ القرارات اللازمة لتصحيح الإنحرافات؛
- + يساعد على إكتشاف فرص الإستثمار.

ومنه نستخلص أن عملية تقييم الأداء المالي تكمن أهميته في أنه يساعد على تقييم ربحية المؤسسة وسيولتها بإضافة إلى متابعة نموها وتطور توزيع الأرباح.

### 2. أهداف تقييم المالي<sup>2</sup>

- + توفير مقياس لدى نجاح المؤسسة من خلال سعيها لمواصلة نشاطها بغية تحقيق أهدافها؛
- + تحقيق الإستمرارية ونمو المؤسسة من خلال النجاح الذي يجمع بين الكفاءة والفعالية؛
- + يوفر نظام تقييم المالي معلومات لمختلف المستويات الإدارية في المؤسسة؛
- + تظهر عملية تقييم الأداء المالي التطور الذي حققته المؤسسة نحو الأفضل أو الأسوء؛
- + يساعد ويؤدي إلى تحقيق الأهداف المسطرة.

<sup>1</sup> حمزة الشمخي، إبراهيم الجزراوي، الإدارة المالية الحديثة منهج علمي التحليل في اتخاذ القرارات، دار الصفاء لنشر والتوزيع، 1998، ص43.

<sup>2</sup> شريف غياط، مهري عبد المالك، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية بواسطة قياس المردودية (دراسة حالة: مؤسسة البناء والاشغال العمومية لفترة 2011/2013)، مجلة الحقوق والعلوم الإنسانية، العدد 24، جامعة عاشور زيان، الجلفة، ص140.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

### ثانياً: خطوات تقييم الأداء المالي

تمر عملية تقييم الأداء عدة نجمعها فيما يلي<sup>1</sup>:

1. جمع المعلومات والبيانات الإحصائية: حيث تتطلب عملية تقييم الأداء توفير البيانات والمعلومات والتقارير اللازمة لحساب النسب والمعايير المطلوبة خلال فترة معينة؛
2. تحليل ودراسة البيانات والمعلومات الإحصائية: للوقوف على مدى دقتها وصلاحيها لحساب المعايير والنسب اللازمة لعملية التقييم حيث يتعين توفير مستوى من الموثوقية والإعتمادية في هذه البيانات؛
3. إجراء عملية التقييم: باستخدام النسب والمعايير الملائمة لنشاط المؤسسة على أن تشمل عملية تقييم جميع أنشطة مراكز المسؤولة فيها بهدف الوصول إلى حكم موضوعي يعتمد عليه؛
4. إتخاذ القرار المناسب عن نتائج التقييم: في كون أن نشاط المؤسسة المنفذ كان ضمن الأهداف المخططة وأن الإنحرافات التي حصلت في النشاط قد حصرت جميعها وحددت أسبابها ووضع خطط تسير النشاط الموحد نحو الأفضل؛
5. تحديد مسؤوليات متابعة العمليات التصحيحية للإنحرافات.

الشكل رقم (06): يمثل خطوات تقييم الأداء المالي

1	• جمع المعلومات و البيانات الإحصائية
2	• تحليل ودراسة البيانات والمعلومات الإحصائية
3	• إجراء عملية التقييم
4	• إتخاذ القرار المناسب عن نتائج التقييم
5	• تحديد مسؤوليات متابعة العمليات التصحيحية للإنحرافات

المصدر: من إعداد الطلبة.

<sup>1</sup> عبد الرحمان رشوان، دور استخدام النسب التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لقطاع البنوك والخدمات المالية المرجة في بورصة فلسطين، مجلة الدراسات المحاسبية والمالية والإدارية، مجلد 05، كلية الجامعية العلوم والتكنولوجيا، غزة، 2018، ص282-283.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

\*مزايا وعيوب عملية تقييم الأداء المالي<sup>1</sup>

خصص هذا العنصر لعرض مزايا عملة تقييم الأداء المالي، وكذا الصعوبات التي تواجهها:

جدول رقم (05): يمثل مزايا وعيوب عملية تقييم الأداء المالي

مزايا	عيوب
الإستمرارية: يتم تقييم المالي بصفة مستمرة ومتكررة في إطار توجيهات وإرشادات؛	صعوبة في تحديد نموذج متكامل واضح على درجة من الدقة والموضوعية لتقييم الأداء المالي؛
المرونة: لا بد أن يتسم تقييم الأداء المالي بمرونة وذلك حتى يتسنى للمقيم توجيه مختلف الإجراءات حسب الوضع القائم؛	صعوبة في تحديد المتغيرات المرغوب قياسها والعلاقات التي بينها؛
التطوير: يدفع الإدارة المالية الى تحسين الأداء المالي واعطاءها المعلومات اللازمة؛	صعوبة في تحديد بداية التشخيص ودراسة الأداء المالي بهدف تقييمه؛
الإقتصاد: تقييم بأقل تكلفة؛	النقص في الكوادر البشرية المدربة بقياس الأداء المالي وتقييمه.
التطبيق والقبول: من خلال إستخدامه بكفاءة ويسر وتنفيذ وأن يكون مقبولاً من جهة المستخدمين ومدى تفهم لإستخدامه ومصداقيته وصلاحيته.	

المصدر: من إعداد الطلبة.

<sup>1</sup> نبيلة قدور، حمزة العرابي، المقارنة المرجعية كأداة حديثة لتقييم وتحسين الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية (دراسة حالة: مجمع صيدال ومؤسسة الحكمة للأدوية)، مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية، المجلد 5، العدد 2، ديسمبر 2018، ص 189.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

### ثالثاً: العلاقة بين أدوات التحليل المالي وتقييم الأداء المالي

يستعين المحلل المالي من خلال القيام بعمله بمؤشرات تساعد على القياس وهي كثيرة ومتنوعة، والمؤشر المالي من أهمها بإعتباره يعطي صورة كافية للتسيير داخل المؤسسة وتطور أداها خلال فترات معينة، ويتم التقييم من خلاله بطرق وتقنيات عديدة قد تختلف حسب الهدف من الدراسة، والتحليل المالي من بينها إعتباره أداة لتقييم الأداء. وتظهر أدوات التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء داخل المؤسسة إنطلاقاً من أوجه مختلفة يمكن حصرها في النقاط التالية<sup>1</sup>:

1. تقييم الأداء والنتيجة: حيث تشمل النتيجة مختلف أنشطة المؤسسة.
  2. تقييم الأداء والتمويل: الطريقة التي يمكن من خلالها للمؤسسة إدراك قيود التمويل التي قد تواجهها، وذلك وفق منظورين:
    - النظرة الثابتة تحقق في إطار تحليل الميزانية؛
    - النظرة الديناميكية تعطي الأولوية لجدول التدفقات.
- هذا الجانب من التقييم يعطي أهمية ومكانة كبيرة لمفهوم رأس المال الموجه من طرف المؤسسة من أجل القيام بمختلف الأنشطة.
3. تقييم الأداء والمردودية: تعرف المردودية بالعلاقة التي تربط بين كل من النتيجة ومجموع رأس المال (النتيجة / رأس المال)، فهذا المؤشر يساعد في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، إذ يأخذ بعين الإعتبار كل من قيمة النتيجة وقيمة رأس المال المجمع من طرف المؤسسة لتحقيق هذه النتيجة.

يستعمل التحليل المالي من طرف مراقبي التسيير لمعرفة والحكم على مستوى أداء المؤسسات وإتخاذ القرارات المتعلقة بحجم ونوع الأصول الواجب شراؤها، وحجم ونوع التمويل المناسب لكل نوع من أنواع تلك الأصول من أجل تحقيق أهداف المؤسسة وهذا

<sup>1</sup>زياد رمضان، أساسيات التحليل المالي، دار وائل للنشر، الأردن، 1989، ص52.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

بالعمل على<sup>1</sup>:

- ✚ قرار الاستثمار طويل الأجل وكل ما يرتبط بهذا القرار من تحليل طرق تقييم مقترحات الإستثمار وكيفية حساب تكلفة الفرصة للأموال وأسعار الفرص البديلة وأسس حساب مخاطر الأعمال؛
- ✚ قرار تمويل طويل الأجل وما يرتبط به من دراسة أفضل هيكل تمويلي للمؤسسة في ضوء الهياكل التمويلية للمؤسسات المماثلة في النشاط، وكذلك ما يرتبط من تحليل المصادر المثلى للتمويل طويل الأجل وأثر كل مصدر على ربحية المؤسسة من جهة وعلى كفاءة إستخدام المال العام من ناحية أخرى؛
- ✚ إدارة رأس المال العامل وما يرتبط به من كيفية رفع كفاءة إدارة السيولة؛
- ✚ رفع كفاءة تحصيل الحقوق والإستفادة القصوى من فرص التأخير في الدفع؛
- ✚ التحليل الإقتصادي للإلتزام من حيث شروطه ومدته والنتائج من زيادة المبيعات والمخاطر المتوقعة؛
- ✚ إختيار مصادر تمويل قصيرة ومتوسطة الأجل وكل ما يرتبط بها من تحليل إقتصاديات كل من الإلتزام المصرفي حسب أهداف المؤسسة.

### المبحث الثاني: الدراسات السابقة

سنتطرق من خلال هذا المبحث إلى عرض أهم الدراسات السابقة التي لها علاقة بالموضوع البحث من خلال دراسة المتغيرات ذات العلاقة بالموضوع الحالي، بحيث اختلفت وتباينت الدراسات في معالجة مواضيعها بغية توصل إلى النتائج المرجوة. ومنه فتعتبر هذه الدراسة كمحاولة تكملة أو تطرق إلى بعض الجوانب التي لم يتم توصل إليها من خلال الدراسات السابقة.

### المطلب الأول: الدراسات باللغة العربية

حيث يركز هذا المطلب على أهم الدراسات المحلية والوطنية والتي لها علاقة بموضوع التحليل المالي ومساهمته في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية.

<sup>1</sup> سيد الهواري، مدخل الى الإدارة المالية، مكتبة عين شمس، مصر، 1996، ص 11-14.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

الفرع الأول: دراسة مراد حجاج

الجدول رقم (06): يمثل دراسة (مراد حجاج، 2019)

الدراسة/السنة	مراد حجاج 2019.
عنوان/الدراسة	دراسة قدرة المؤشرات المالية على تفسير الكفاءة النسبية لأداء المؤسسات الإسمنت الجزائرية.
نوع والمكان	أطروحة مقدمة ضمن متطلبات شهادة الدكتوراه، جامعة غرداية.
إشكالية الدراسة	ما قدرة المؤشرات المالية على تفسير الكفاءة النسبية لأداء المؤسسات الإسمنت الجزائرية؟
أهداف الدراسة	<ul style="list-style-type: none"> <li>• إبراز أهمية ودور تقييم الأداء المالي بالنسبة لمؤسسات الإسمنت الجزائرية ومعرفة أهم العوامل المؤثرة فيه؛</li> <li>• التعرف على المؤسسات الكفؤة وغير كفؤة لمؤسسات قطاع الإسمنت في الجزائر؛</li> <li>• إعطاء صورة واضحة عن المؤشرات المالية الأداء المالي لمؤسسات الاسمنت.</li> </ul>
منهج الدراسة	<ul style="list-style-type: none"> <li>• منهج الوصفي والتحليلي بإضافة الى دراسة حالة.</li> </ul>
نتائج الدراسة	<ul style="list-style-type: none"> <li>• يوجد أثر ذو دلالة إحصائية في خصائص المؤسسية لمؤسسات الاسمنت الجزائرية على مؤشرات الأداء المالي التقليدية المعبر عنها بالعائد على الأصول (ROA/ROE/ROS)؛</li> <li>• لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية في خصائص المؤسسية لمؤسسات الإسمنت الجزائرية على مؤشرات الأداء المالي الحديثة المعبر عنها بالقيمة الاقتصادية المضافة EVA؛</li> <li>• يوجد أثر ذو دلالة إحصائية في خصائص المؤسسية لمؤسسات الإسمنت الجزائرية على مؤشرات الأداء المالي الحديثة المعبر عنها بالقيمة الاقتصادية المضافة MVA/التدفق النقدي على</li> </ul>

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

الإستثمار CFROI؛	
• يوجد درجات متباينة للكفاءة النسبية لمؤسسات الإسمنت الجزائرية باستخدام أسلوب التحليل مغلف البيانات. DEA.	

المصدر: من إعداد الطالبتين بناء على معطيات دراسة (مراد حجاج، دراسة قدرة المؤشرات المالية على تفسير الكفاءة النسبية لأداء المؤسسات الاسمنت الجزائرية، أطروحة مقدمة لنيل شهادة دكتوراه، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة غرداية، 2019).

### الفرع الثاني: الدراسة توفيق الأغوات

الجدول رقم (07): يمثل دراسة (توفيق الأغوات، 2015)

توفيق سميح محمد الأغوات 2015	الدراسة/السنة
دور المؤشرات المالية في تقييم الأداء المالي لشركة البوتاس العربية.	عنوان/الدراسة
مذكرة مقدمة ضمن متطلبات شهادة الماجيستر، جامعة الإسراء، الأردن.	نوع ومكان
مدى سلامة وإعتماد مخرجات التحليل بالمؤشرات المالية في تقييم الأداء المالي لشركة البوتاس العربية؟	إشكالية الدراسة
<ul style="list-style-type: none"> <li>التعرف على مدى إمكانية استخدام النتائج التي تم التوصل إليها من خلال المؤشرات المالية لتعبير عن مستوى الأداء المالي لشركة؛</li> <li>بيان مدى اعتماد الشركة على المؤشرات المالية التي لها علاقة وثيقة بتقييم الأداء المالي.</li> </ul>	أهداف الدراسة
<ul style="list-style-type: none"> <li>الإعتماد على الأسلوب الوصفي التحليلي؛</li> <li>تحليل البيانات المالية المتعلقة بشركة.</li> </ul>	منهج الدراسة
<ul style="list-style-type: none"> <li>نتائج مؤشرات المديونية تفيد بان للشركة تتمتع بإعتماد عالي على التمويل الداخلي؛</li> <li>قدرة المؤسسة على تغطية التزاماتها قصيرة الأجل اي الاحتفاظ بهامش الأمان والحرمان من فرصة الإنتاج وهذا ما أظهرته نتائج مؤشرات السيولة؛</li> </ul>	نتائج الدراسة

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

- حسب مؤشرات الربحية والنشاط تبين إنعكاس سلبي في مستوى الأداء.

المصدر: من إعداد الطالبتين بناء على معطيات دراسة (توفيق الأغوات، دور المؤشرات المالية في تقييم الأداء المالي لشركة البوتاس العربية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات شهادة الماجستير، جامعة الإسراء، الأردن، 2015).

### الفرع الثالث: دراسة سارة قويدري

الجدول رقم (08): يمثل دراسة (سارة قويدري، 2015)

الدراسة/السنة	سارة قويدري 2015.
عنوان/الدراسة	دور استخدام أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة.
نوع والمكان	مذكرة مقدمة ضمن متطلبات شهادة الماجستير، جامعة ورقلة.
إشكالية الدراسة	ما مدى مساهمة أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية؟
أهداف الدراسة	<ul style="list-style-type: none"> <li>• التعرف على أداء المالي للمؤسسة الاقتصادية؛</li> <li>• إبراز دور تطبيق أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية؛</li> <li>• معرفة أداء المؤسسة جيد أم لا باستخدام أدوات التحليل المالي وإسقاطها على مؤسسة جزائرية.</li> </ul>
منهج الدراسة	<ul style="list-style-type: none"> <li>• منهج الوصفي واستقرائي دراسة حالة؛</li> <li>• تحليل القوائم المالية المتعلقة المؤسسة.</li> </ul>
نتائج الدراسة	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ضرورة تقييم الأداء المالي من خلال أدوات التحليل المالي من أجل تقييم الوضعية المالية للمؤسسة؛</li> <li>• استخدام أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة يوضح لنا نقاط الضعف ونقاط القوة ومن خلاله يستطيع متخذ القرار إتخاذ قراراته؛</li> <li>• حققت مؤسسة التسوية وأشغال الطرق خلال الدورتين 2012 و 2013</li> </ul>

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

نتيجة سالبة اي أنها حققت خسائر كبيرة لكثرة المصاريف وهذا راجع لحصولها على مخطط مشاريع أما في سنة 2014 فحققت نتيجة موجبة وهذا يفسر على أن أدائها تحسن.

المصدر: من إعداد الطلبة على معطيات دراسة (سارة قويدري، دور استخدام أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة مذكرة مقدمة ضمن متطلبات شهادة الماجستير، جامعة ورقلة، 2015).

### المطلب الثاني: الدراسات باللغة الأجنبية

يحتوي هذا المطلب على بعض الدراسات الأجنبية ذات الصلة بموضوع مساهمة أدوات التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الإقتصادية، والتي يمكن أن نلخصها في الجداول التالية:

الفرع الأول: الجدول رقم (09): يمثل دراسة (BARAN, PASTÝR, BARANOVÁ, 2016)

BARAN, PASTÝR, Daniela BARANOVÁ (2016)	الدراسة/السنة
FINANCIAL ANALYSIS OF A SELECTED COMPANY.	عنوان الدراسة
مقالة، Slovak University Of Technology In BRATISLAVA.	نوع ومكان
ما هو دور التحليل المالي في تقييم الأداء الإقتصادي للشركة؟	إشكالية دراسة
<ul style="list-style-type: none"> <li>توضيح دور التحليل المالي في تقييم الأداء الإقتصادي للشركة من حيث الفعالية والكفاءة؛</li> <li>كيفية مساعدة التحليل المالي إلى تحديد نقاط القوة والضعف وتوفير معلومات للشركة.</li> </ul>	أهداف الدراسة
<ul style="list-style-type: none"> <li>الأسلوب الوصفي التحليلي؛ تحليل البيانات المالية لشركة.</li> </ul>	منهج الدراسة
<ul style="list-style-type: none"> <li>إعتبار أن التحليل المالي جزء أساسي في تقييم الأداء ومراقبته؛</li> <li>التحليل المالي أداة مهمة في إتخاذ القرارات؛</li> <li>أهمية المؤشرات المالي في تحديد نقاط الضعف والقوة.</li> </ul>	نتائج الدراسة

المصدر: من إعداد الطالبتين بناء على معطيات دراسة BARAN, FINANCIAL ANALYSIS OF A SELECTED COMPANY, sollovak University Of Technology, BRATISLAVA, 2016.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

الفرع الثاني: الجدول رقم (10): يمثل دراسة (Ana Ježovita,2015)

Ana Ježovita (2015)	الدراسة/السنة
VARIATIONS BETWEEN FINANCIAL RATIOS FOR EVALUATING FINANCIAL POSITION RELATED TO THE SIZE OF A COMPANY	عنوان الدراسة
مقالة، Faculty of Economics and business Zagreb	نوع ومكان
هل يوجد الاختلافات بين النسب المالية المستخدمة في تقييم الوضع المالي لشركات مختلفة الحجم؟	إشكالية الدراسة
<ul style="list-style-type: none"> <li>• الحصول على تقييم شامل للوضع المالي باستخدام نسب السيولة والملاءة والنشاط؛</li> <li>• معرفة العوامل المرتبطة بالنسب المالية.</li> </ul>	أهداف الدراسة
<ul style="list-style-type: none"> <li>• الأسلوب الوصفي التحليلي؛</li> <li>• تحليل البيانات المالية لشركة.</li> </ul>	منهج الدراسة
<ul style="list-style-type: none"> <li>• وجود فروق ذات دلالة إحصائية بين النسب المالية لتقييم الوضع المالي لأحجام الشركات المختلفة.</li> </ul>	نتائج الدراسة

المصدر: من إعداد الطالبتين بناء على معطيات دراسة

( Ana Ježovita, VARIATIONS BETWEEN FINANCIAL RATIOS FOR EVALUATING FINANCIAL POSITION RELATED TO THE SIZE OF A COMPANY، Faculty of Economics and business Zagreb , 2015)

الفرع الثالث: دراسة Naz, Ijaz and Naqvi

الجدول رقم (11): يمثل دراسة (Naz, Ijaz and Naqvi, 2016)

Naz, Ijaz and Naqvi, 2016	الدراسة/السنة
Financial Performance of firms: Evidence from Pakistan Cement Industry.	عنوان/الدراسة
مقالة، University of Management and Technology, Pakistan.	نوع ومكان

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

كيف تساهم مؤشرات الأداء المالي في تحديد الوضع المالي لقطاع الإسمنت والحكم على كفاءته؟	<b>إشكالية الدراسة</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● دراسة المؤشرات الرئيسية للأداء المالي لصناعة الأسمنت في باكستان،</li> <li>● تحليل البيانات المالية للشركة باستخدام الأدوات المالية،</li> <li>● تقييم النسب المالية (الربحية، واستخدام الأصول، والرافعة المالية، والسيولة) ودورة التحويل النقدي لصناعة الأسمنت الباكستانية.</li> <li>● إنشاء نموذج للأداء المالي للشركات من خلال تطبيق تحليل الانحدار المتعدد.</li> </ul>	<b>أهداف الدراسة</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● منهج الاحصائي الوصفي.</li> </ul>	<b>منهج الدراسة</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● النسب المالية المستخدمة لديها دلالة معنوية إحصائية عالية في تحليل وتوقع الأداء المالي لشركات؛</li> <li>● لا توجد علاقة بين علاقة عكسية بين أثر الرافعة المالية ونسب السيولة.</li> </ul>	<b>نتائج الدراسة</b>

المصدر: من إعداد الطلبة بناء على معطيات دراسة

( Naz, Ijaz and Naqvi, Financial Performance of firms: Evidence from Pakistan Cement Industry, University of Management and Technology, Pakistan, 2016 )

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

يركز هذا المطلب على المقارنة بين الدراسة الحالية مع الدراسات السابقة من خلال ذكر أهم أوجه التشابه وأوجه الاختلاف بين دراستنا ودراسات السابقة التي تم ذكرها سابقا.

### الفرع الاول: المقارنة بين الدراسة الحالية مع الدراسات باللغة العربية

تلخيص أهم الفروقات بين دراستنا والدراسات الوطنية والمحلية في الجدول التالي:

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

الجدول رقم (12): الدراسة الحالية مع الدراسات باللغة العربية

المقارنة	أوجه التشابه	أوجه الاختلاف
الدراسة الحالية مع الدراسة المحلية لمراد حجاج 2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>• استخدام منهج وصفي تحليلي.</li> <li>• تطرق الى جانب النظري للأداء المالي ومؤشرات التوازن المالي ونسب المالية.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• الفترة الزمنية: الدراسة السابقة أجريت سنة 2019، الدراسة الحالية أجريت حاليا 2021؛</li> <li>• المكان: دراسة السابقة طبقت في الجزائر، أما دراستنا في ولاية غرداية؛</li> <li>• العينة: الدراسة الحالية أجريت في مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري، أما السابقة فقد طبقت على 12 مؤسسة جزائرية للإسمنت؛</li> <li>• التطرق للأسس النظرية للكفاءة.</li> </ul>
الدراسة الحالية مع الدراسة العربية لتوفيق الأغوات 2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>• إعتقاد المنهج الوصفي؛</li> <li>• إبراز أهمية التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء؛</li> <li>• التطرق إلى نفس المتغيرات وأسسها النظرية.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• الفترة الزمنية: الدراسة السابقة أجريت سنة 2015، الدراسة الحالية أجريت حاليا 2021؛</li> <li>• المكان: دراسة السابقة طبقت في الأردن، أما دراستنا في ولاية غرداية؛</li> <li>• العينة: الدراسة الحالية أجريت في مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري، أما السابقة فقد طبقت على شركة البوتاس؛</li> </ul>
الدراسة الحالية مع الدراسة سارة قنوري 2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>• إعتقاد المنهج الوصفي؛</li> <li>• التعرف على أداء المالي للمؤسسة الاقتصادية؛</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• الفترة الزمنية: الدراسة السابقة أجريت سنة 2015، الدراسة الحالية أجريت حاليا 2021؛</li> <li>• المكان: دراسة السابقة طبقت في ولاية ورقلة، أما دراستنا في ولاية غرداية؛</li> <li>• العينة: الدراسة الحالية أجريت في مؤسسة OBGI، أما السابقة فقد طبقت على مؤسسة التسوية والاشغال الطرق بورقلة؛</li> </ul>

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

المصدر: من إعداد الطالبتين بناء على معطيات الدراسة المقارنة

### الفرع الثاني: المقارنة بين الدراسة الحالية والدراسات باللغة الأجنبية

يمكن تلخيص أهم الفروقات بين الدراسة الحالية والدراسات باللغة الأجنبية من خلال الجدول التالي:

الجدول رقم (13): الدراسة الحالية مع الدراسات باللغة الأجنبية

المقارنة	أوجه التشابه	أوجه الاختلاف
الدراسة الحالية مع الدراسة الأجنبية BARAN, PASTÝR, BARANOVÁ, 2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>• استخدام منهج وصفي تحليلي.</li> <li>• كيفية مساعدة التحليل المالي إلى تحديد نقاط القوة والضعف وتوفير معلومات للشركة.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• الفترة الزمنية: الدراسة السابقة أجريت سنة 2016، الدراسة الحالية أجريت حاليا 2021؛</li> <li>• المكان: دراسة السابقة طبقت في براتيسلافا (سلوفاكيا)، أما دراستنا في غرداية (الجزائر).</li> </ul>
الدراسة الحالية مع الدراسة الأجنبية Ana Ježovita (2015)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• اعتماد المنهج الوصفي؛</li> <li>• الحصول على تقييم مالي باستخدام نسب المالية.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• الفترة الزمنية: الدراسة السابقة أجريت سنة 2015، الدراسة الحالية أجريت حاليا 2021؛</li> <li>• المكان: دراسة السابقة طبقت في زغرب هي عاصمة كرواتيا، أما دراستنا في غرداية (الجزائر).</li> </ul>
الدراسة الحالية مع الدراسة الأجنبية Naz, Ijaz and Naqvi, 2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>• تحليل البيانات المالية للشركة باستخدام الأدوات المالية؛</li> <li>• تقييم النسب المالية.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• الفترة الزمنية: الدراسة السابقة أجريت سنة 2016، الدراسة الحالية أجريت حاليا 2021؛</li> <li>• المكان: دراسة السابقة طبقت في باكستان، أما دراستنا في غرداية (الجزائر).</li> </ul>

المصدر: من إعداد الطالبتين بناء على معطيات الدراسة المقارنة.

## الفصل الأول: ادبيات نظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي

### خلاصة الفصل الأول:

سمح لنا هذا الفصل بإستيعاب المفاهيم الأساسية والمفردات المحددة للتحليل المالي وقد إكتسب أهمية بالغة لما حققه من مزايا لكل الأطراف المتعاملة مع المؤسسة، سواء كانت داخلية أو خارجية، فهو يعتبر من أهم الأدوات التي يستعان بها في تقييم الأداء المالي وتحليل الوضعية المالية للمؤسسة والتنبؤ لها مستقبلا بإستعمال أساليب رياضية المتمثلة في مجموعة المؤشرات المالية المتعارف عليها.

ومن أجل الوصول إلى الهدف المراد تحقيقه من عملية التحليل يتبع المحلل مجموعة من الخطوات التي تشكل في مجملها المنهج العلمي لعملية التحليل، والتي تبدأ بتحديد الهدف وتنتهي بوضع التوصية المناسبة بشأن نتائج عملية التحليل.

كما تم التطرق في هذا الفصل إلى ماهية الأداء المالي وتقييمه ومن خلال ذلك تم التوصل إلى أن عملية تقييم الأداء المالي تقدم وضعية المؤسسة في فترة من الفترات المالية فإستخدامها يعد وسيلة مهمة لتدارك مختلف الإنحرافات والمشاكل التي قد تواجهها المؤسسة وتحديد مواطن القوة والضعف وذلك من خلال تحليل لمجموعة مؤشرات تقيس مدى قدرتها على إستمراريتها وتحقيق أهدافها.

**الفصل الثاني: دراسة تطبيقية  
لديوان الترقية والتسيير العقاري  
OPGI لولاية عين تموشنت**

## تمهيد الفصل الثاني:

تهدف كل مؤسسة اقتصادية سواء كانت تجارية أو صناعية أو خدماتية بشكل رئيسي إلى تحقيق الربح من خلال الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة، وذلك من أجل الحفاظ على بقائها أو استمراريتها وتحقيق وضعية مالية مريحة، ولهذا وجب على كل مؤسسة تقييم أدائها من خلال الاعتماد على أدوات التحليل المالي، ومن بين هذه المؤسسات ديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI والتي هي محل الدراسة ولهذا قمنا بتقسيم هذا الفصل إلى مبحثين:

**المبحث الأول:** البطاقة الفنية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI ومهامه؛

**المبحث الثاني:** تحليل الوضعية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري.

## المبحث الأول: البطاقة الفنية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI

يعتبر ديوان الترقية والتسيير العقاري مؤسسة اقتصادية ذات طبيعة صناعية وتجارية خاضعة مباشرة لوزارة السكن والعمران، ومن خلال هذا المبحث سنتعرف أكثر على ديوان الترقية والتسيير العقاري، نشأته ومهامه، أهدافه، ونشاطاته، وهيكله التنظيمي.

### المطلب الأول: نشأة لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI ومهامه/أهدافه

من خلال هذا المطلب سنتناول نشأة لديوان الترقية والتسيير العقاري ومهامه كما يلي:

#### 1- نشأة الديوان:

ديوان الترقية والتسيير العقاري للولاية وكغيره من الدواوين التابعة لوزارة السكن والعمران والمدينة هو مؤسسة محلية ذات طابع اقتصادي، التي تتمتع بالشخصية المعنوية والاستقلال المالي وتخضع إلى القانون التجاري، حيث نشأ كوحدة منذ سنة 1985.

يسير من طرف المدير العام ويدار عن طريق مجلس الإدارة المكون من:

➤ مدير السكن والتجهيزات الاجتماعية لولاية غرداية "DLEP" رئيساً؛

➤ مدير السكن "DOC" عضواً؛

➤ المراقب المالي على مستوى الولاية عضواً؛

➤ مكلف بملف السكن لدا الديوان للولاية عضواً؛

➤ أمين خزينة لولاية عضواً؛

➤ ممثل الفرع النقابي؛

➤ ممثل العمال؛

➤ كاتب.

#### 2- مهام الديوان<sup>1</sup>:

تتولى دواوين الترقية والتسيير العقاري في إطار تجسيد السياسة الاجتماعية للدولة ترقية الخدمة العمومية في ميدان السكن لاسيما بالنسبة للفئات الاجتماعية الأكثر حرماناً، وتكلف فضلاً على ذلك على سبيل التبعية بما يلي: الترقية العقارية، الإنابة

<sup>1</sup>المرسوم التنفيذي رقم 91-147 المؤرخ في: 12 ماي 1991 المتضمن تغيير الطبيعة القانونية للقوانين الأساسية

لدواوين الترقية والتسيير العقاري وتحديد كفاءات تنظيمها وعملها المعدل والمتمم العدد: 25، ص 883-884

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

عن أي متعامل في الإشراف على المشاريع المسندة إليه، أعمال تأدية الخدمات قصد ضمان ترميم الأملاك العقارية وإعادة الاعتبار إليها وصيانتها.

✚ تخول دواوين الترقية والتسيير العقاري فضلا على ذلك، تسيير الأملاك العقارية المسندة إليها، وتحدد اتفاقية نموذجية شروط وكيفيات التكفل بهذه المهمة وتوضح بقرار مشترك بين الوزير المكلف بالمالية والوزير المكلف بالسكن والتعمير.

✚ تكلف دواوين الترقية والتسيير العقاري في ميدان التسيير العقاري بما يلي:

- إيجار المساكن والمحلات ذات الاستعمال المهني والتجاري والحرفي أو التنازل عنها؛
- تحصيل مبالغ الإيجار والأعباء المرتبطة بالإيجار وكذا عقود التنازل عن الأملاك العقارية التي تسييرها؛
- المحافظة على العمارات وملحقاتها قصد الإبقاء عليها باستمرار في حالة صالحة للسكن؛
- إعداد جرد للعمارات المكونة للحظيرة العقارية التي تتولى دواوين الترقية والتسيير العقاري تسييرها وضبطه ومراقبة النظام القانوني لشاغلي الشقق والمحلات الكائنة بهذه العمارات؛
- تنظيم جميع العمليات التي تستهدف الاستعمال الأمثل لمجمل المجمعات السكنية العقارية التي تسييرها وتنسيق ذلك؛

### 3- أهداف الديوان<sup>1</sup>:

يهدف الديوان إلى:

- ✚ الحفاظ على البنايات واستقلاليتها؛
- ✚ كراء السكنات أو المحلات للاستعمال المهني التجاري أو الحرفي؛
- ✚ تغطية الكراء والأحياء التي تعود إليه؛

<sup>1</sup> معلومات مقدمة من ديوان الترقية والتسيير العقاري.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

✚ إنشاء التدبير اليومي لجرد البنايات أين تضمن تسيير مراقبة الوضعية القانونية لإجراء السكنات الموجودة في تلك البنايات.

### المطلب الثاني: موارد ونشاطات ديوان الترقية والتسيير العقاري<sup>1</sup>

#### 1-الموارد المالية للديوان:

بناء على الطابع العمومي والتجاري والتمويل الذاتي يمكن أن يحصل على الموارد المالية بمايلي: الإيجار، البيع، الترقية العقارية، التحكم في المشاريع الموكلة، أداء الخدمات.

#### 2- نشاط الديوان:

حسب المرسوم التشريعي 93/03 المؤرخ في 01مارس 1993 وإستنادا للمادة 01 يقوم بترقية العقارية كل شخص معنوي او طبيعي يتمتع بأهلية القانونية ويشتمل نشاطاته على مايلي:

✚ كل نشاطات الإقتناء والتهيئة للأوعية العقارية قصد بيعها أو تأجيرها؛

✚ كل النشاطات التوسيطية في الميدان العقاري لاسيما بيع الأملاك العقارية أو تأجيرها؛

✚ كل نشاطات الادارة والتسيير لحساب الغير.

### المطلب الثالث: دراسة الهيكل التنظيمي لديوان الترقية والتسيير العقاري<sup>2</sup>

يعد الهيكل التنظيمي ركيزة أساسية لنجاح المؤسسة من خلال مساهمته في تنظيم نشاطها وتوزيع مهامها من أجل لوصول إلى الأهداف المسطرة وإختيار القرارات السليمة.

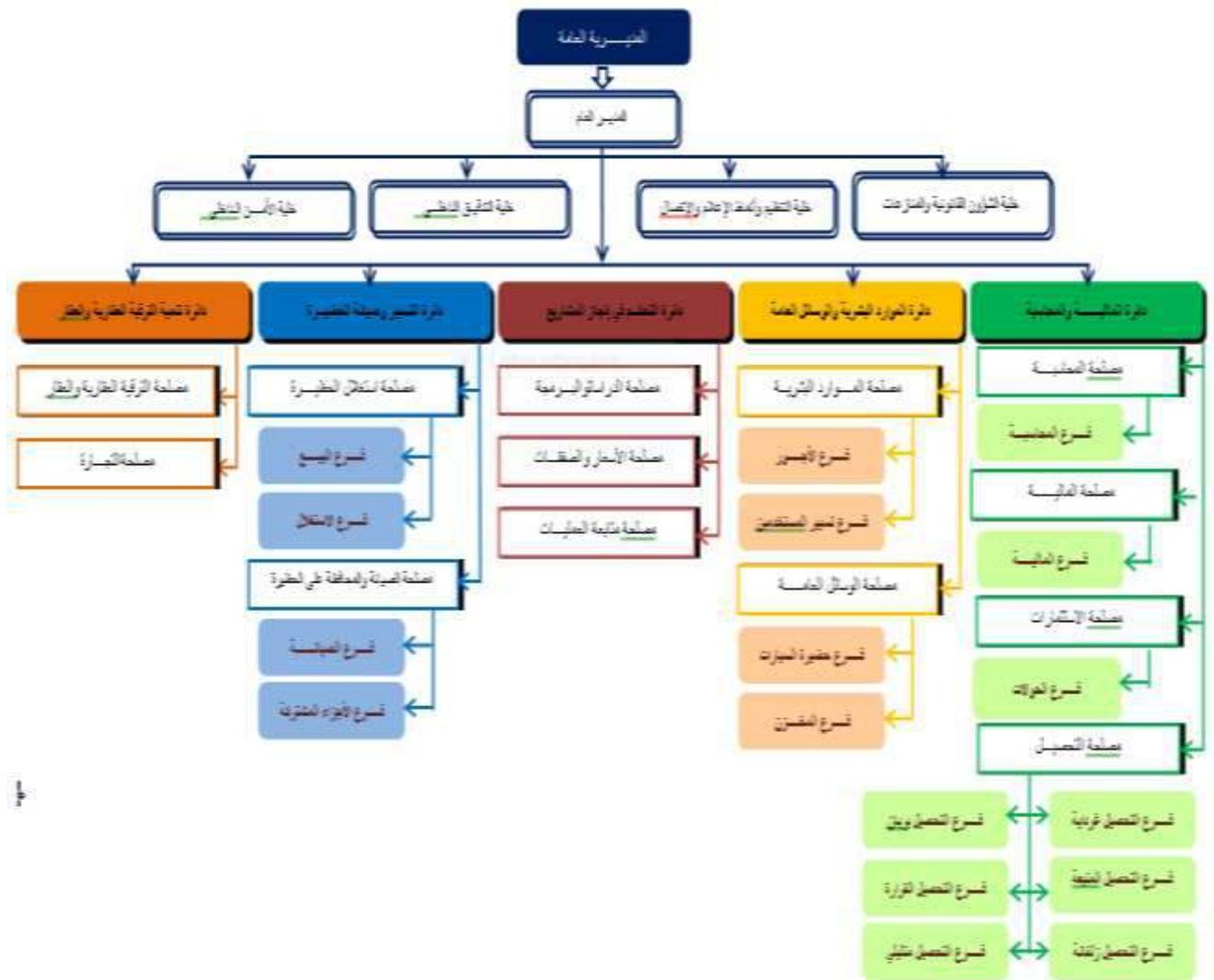
يتشكل الهيكل التنظيمي لديوان الترقية والتسيير العقاري لولاية غرداية من مجموعة خلايا والدوائر كما يلي:

<sup>1</sup> معلومات مقدمة من ديوان الترقية والتسيير العقاري.

<sup>2</sup> معلومات مقدمة من ديوان الترقية والتسيير العقاري.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

شكل رقم (07): الهيكل التنظيمي لديوان الترقية والتسيير العقاري



الهيكل التنظيمي لديوان الترقية والتسيير العقاري بقرنانية

المصدر: من إعداد الطلبة. إعتقادا على وثائق المؤسسة.

أولا الخلايا:

1. خلية الامن الداخلي: وتهتم هذه الخلية ب:

✚ إعداد مخطط الامن والسهر على تطبيقه وتنفيذه منذ مصادقة المدير العام عليه؛

✚ تنسيق ومراقبة نشاطات اعوان الامن العاملين بالديوان.

2. خلية التدقيق الداخلي: وتقوم هذه الخلية بالمهام التالية:

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

➤ السهر على التنفيذ الجيد للطرق والقواعد والاجراءات للتكفل بالمهام المتعلقة بكل فرع من فروع الديوان؛

➤ تحليل وتقييم النشاط الإداري والمالي للديوان ومتابعة التطبيق الجيد للتشريعات واللوائح.

### 3. خلية التنظيم وأنماط الاعلام والاتصال: وهي مكلفة ب:

➤ تصميم سياسة معلومات عامة داخل الديوان؛

➤ السهر على استثمار إمكانيات الإعلام الآلي.

➤ ضمان الاستخدام العقلاني لوسائل المعلومات وصيانتها.

### 4. خلية الشؤون القانونية والمنازعات<sup>1</sup>: وهي مكلفة ب:

➤ السهر على تنفيذ الإجراءات الخاصة بالتشريع والمتعلقة بمصلحة الديوان؛

➤ السهر على تنفيذ القرارات وإصدار الاحكام لصالح الديوان.

## ثانيا الدوائر:

### 1- دائرة التنمية والترقية العقارية والأراضي: وتتمثل مهامها في وضع وتنفيذ سياسة

التنمية العقارية والأراضي كما تقوم بتنسيق ومتابعة مشاريع الإسكان. وتتألف من: مصلحة الترقية العقارية، مصلحة التجارة.

### 2- دائرة التسيير وصيانة الحاضرة: تهتم بتوفير عمليات إدارة الحاضرة، نقل الملفات

والعقارات وصيانتها وكذلك وضع وإتخاذ الإجراءات للحفاظ على الحاضرة، تعزيز العلاقات مع المستخدمين وجمعيات الحاضرة وهذه الدائرة تتكون من: مصلحة إستغلال الحاضرة، مصلحة الصيانة والمحافظة على الحاضرة.

### 3- دائرة التحكم في إنجاز المشاريع<sup>2</sup>: تقوم بإعداد وتنفيذ الإجراءات لبرامج إستئجار

المساكن الإجتماعية، كما أنها تقوم بالتنسيق والتسيير ومتابعة المشاريع وهي تتألف من: مصلحة الدراسات البرمجة، مصلحة الأسعار والصفقات، مصلحة متابعة العمليات.

<sup>1</sup> معلومات مقدمة من ديوان الترقية والتسيير العقاري.

<sup>2</sup> معلومات مقدمة من ديوان الترقية والتسيير العقاري.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

4- دائرة الموارد البشرية والوسائل العامة<sup>1</sup>: تعني هذه الدائرة بكل ما يتعلق بالإمكانات البشرية والوسائل الضرورية الخاصة وتتكون من: مصلحة الموارد البشرية (فرع الأجور، فرع تسيير المستخدمين)، مصلحة الوسائل العامة (فرع حاضرة السيارات، فرع المخزون).

### 5- دائرة المحاسبة والمالية:

تعتبر هذه الدائرة محل دراستنا، تهتم بضمان جميع العمليات المالية والمحاسبية الخاصة بالديوان وتحديد الميزانية اللازمة لتنفيذ المهام التي تطلع بها الوكالة لرصد تنفيذ وضمان السيطرة عليها، كما تهتم بصيانة وتحديد مكتب المحاسبة وتوحيد جميع القيود المحاسبية وتتكون هذه الدائرة من: مصلحة المحاسبة، مصلحة المالية، مصلحة الاستثمارات، مصلحة التحصيل.

### المبحث الثاني: الدراسة التطبيقية

في هذا المبحث سنتطرق إلى ثلاث مطالب سنتناول فيها الميزانية المحاسبية وكيفية تحويلها إلى الميزانية المالية بإضافة إلى جدول حسابات النتائج وهذا من خلال المطلب الأول، أما في المطلب الثاني والثالث سنتطرق إلى تحليل وضعية المؤسسة بواسطة مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية بإضافة إلى تحليل جدول حسابات النتائج.

المطلب الأول: عرض القوائم المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI

الفرع الأول: الميزانيات (الأصول - الخصوم) للسنوات (2019/2018/2017)

1. الميزانية المالية (الأصول)<sup>2</sup>:

جدول رقم (14): يمثل الميزانيات المالية (الأصول). الوحدة: دج

البيانات	2019		2018	2017
	المبلغ الإجمالي	الإهلاكات	المبلغ الصافي	المبلغ الصافي
أصول غير جارية				

<sup>1</sup> معلومات مقدمة من ديوان الترقية والتسيير العقاري.

<sup>2</sup> معلومات مقدمة من ديوان الترقية والتسيير العقاري.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

210000	189833.33	20166.67	59200	210000	التثبيات غير المادية
4409047.62	-	4409047.62	4409047.62	4409047.62	أراضي
872926667.3	596853225.5	276073441.8	305819191.4	872926667.3	مباني
50981660.62	38481001.17	12500659.45	14239608.46	50981660.62	تثبيات مادية أخرى
70164.5	-	70164.5	70164.5	70164.5	التثبيات الجاري إنجازها
29770985.56	-	29770985.56	-	29770985.56	قروض وأصول أخرى غير جارية
1890525.92	-	1890525.92	1649466.05	1890525.92	ضرائب مؤجلة على الأصل
<b>960259051.5</b>	<b>635524060</b>	<b>324734991.5</b>	<b>326246678.1</b>	<b>960259051.5</b>	مجموع الأصول غير الجارية
					الأصول الجارية
763714426.3	-	763714426.3	727535347.3	763714426.3	المخزونات قيد الإنجاز
541 662 047,15	12 740 427,93	528 921 619,22	454369196.4	541 662 047,15	الزيائن
62 966 707,49	61 574 829,98	1 391 877,51	33 362 519,11	62 966 707,49	المدينون الآخرون
1681441.68	-	1681441.68	5519610.76	1681441.68	ضرائب وماشابهها
10000000	-	10000000	10000000	10000000	الأموال الموظفة والأصول المادية الجارية الأخرى
719671852.5	-	719671852.5	710231598.8	719671852.5	الخزينة
<b>2099696475</b>	<b>74315257.91</b>	<b>202538217.2</b>	<b>194018272.3</b>	<b>1777208339</b>	مجموع الأصول الجارية

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

3059955527	709839317.9	2350116209	2267264950	2858123945	مجموع الأصول
------------	-------------	------------	------------	------------	--------------

المصدر: من إعداد الطلبة بناء على الملحق رقم 1-2.

2. الميزانيات المالية (الخصوم)<sup>1</sup>:

الوحدة: دج

جدول (رقم 15): يمثل الميزانية المالية (الخصوم).

البيانات	أرصدة السنة المالية 2019	أرصدة السنة المالية 2018	أرصدة السنة المالية 2017
رؤوس الأموال الخاصة			
راس المال الصادر	436576730.8	436576730.8	-
النتيجة الصافية	19020263.63	58462763.48	-48773730.93
ترحيل من جديد	-214118236.1	-272530999.6	466437851.7
<b>مجموع رؤوس الأموال الخاصة</b>	<b>241478758.3</b>	<b>222508494.7</b>	<b>417664120.8</b>
الخصوم غير الجارية			
الديون المالية	279030272	276100272	759609183.9
مؤونات ومنتجات ثابتة مسبقا	65364401.98	45331349.53	36422253.32
<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>	<b>344394674</b>	<b>321431621.5</b>	<b>795071618.7</b>
الخصوم الجارية			
الموردون	838756644.1	894688699	25163450.03
الحسابات المرتبطة	33621323.25	37182133.52	71013401.13
الضرائب	891864809	791454001.6	1548251536
ديون أخرى	-	-	959818.49
<b>مجموع الخصوم الجارية</b>	<b>1764242776</b>	<b>1723324834</b>	<b>1645388205</b>
<b>مجموع الخصوم</b>	<b>2350116209</b>	<b>2267264950</b>	<b>2858123945</b>

المصدر: من إعداد الطلبة بناء على الملحق رقم 3-4.

<sup>1</sup> معلومات مقدمة من ديوان الترقية والتسيير العقاري.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

وبعد عرض الميزانية للسنوات الثلاث (2017/2018/2019) نقوم ببعض التغييرات وذلك للوصول للميزانية حسب التحليل المالي فتصبح كما يلي:

### الأصول:

- الأصول غير الجارية ← أصول ثابتة.
- أصول جارية ← أصول متداولة.
- المخزونات الجارية ← قيم الاستغلال.
- حسابات الغير ← قيم قابلة للتحقيق.
- الحسابات المالية وما شابهها ← قيم جاهزة.

### الخصوم:

- رؤوس الأموال الخاصة ← أموال خاصة.
- الخصوم غير الجارية ← ديون طويلة الأجل.
- الخصوم الجارية ← ديون قصيرة الأجل.

وعليه تصبح لدينا الميزانيات التالية:

### 3- الميزانية المالية (الأصول)<sup>1</sup>

جدول رقم (16): يمثل الميزانيات المالية (الأصول) حسب التحليل المالي. الوحدة: دج

2017	2018	2019	الأصول
1080915606	326246678.1	324734991.5	الأصول الثابتة
102683.34	59200	20166.67	التثبيات غير المادية
18371903.62	4409047.62	4409047.62	أراضي

<sup>1</sup> معلومات مقدمة من ديوان الترقية والتسيير العقاري.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

868496545.9	305819191.4	276073441.8	المباني
20091542	14239608.46	12500659.45	تثبيبات مادية أخرى
53219426.27	70164.5	70164.5	التثبيبات الجاري إنجازها
119015829.6	_	29770985.56	قروض وأصول أخرى غير جارية
1617675,38	1649466.05	1890525.92	ضرائب مؤجلة على الأصل
<b>1777208339</b>	<b>1941018272</b>	<b>202538217.2</b>	<b>أصول متداولة</b>
584441998.3	727535347.3	763714426.3	قيم الاستغلال
584441998.3	727535347.3	763714426.3	مخزونات قيد الإنجاز
542364725	493251326.2	1681441.68	قيم قابلة للتحقيق
476370999.5	454369196.4	528 921 619,22	الزبائن
40438682.98	33362519.11	1 391 877,51	مدينون آخرون
25555042.45	5519610.76	1681441.68	الضرائب ومشابهها
650401615.5	720231598.8	729671852.5	قيم جاهزة
10000000	10000000	10000000	الأموال الموظفة والأموال الجارية الأخرى
640401615.5	710231598.8	719671852.5	الخبزينة
<b>2858123945</b>	<b>2267264950</b>	<b>2350116209</b>	<b>مجموع الأصول</b>

المصدر: من إعداد الطلبة.

### 4- الميزانية المالية (الخصوم)<sup>1</sup>

جدول رقم (17): يمثل الميزانيات المالية (الخصوم) حسب التحليل المالي. الوحدة: دج

2017	2018	2019	الخصوم
417664120.78	222508494.65	241478758.28	الأموال الخاصة
_	436576730.78	436576730.78	راس المال الصادر
-48773730.93	58462763.48	19020263.63	النتيجة الصافية

<sup>1</sup> معلومات مقدمة من ديوان الترقية والتسيير العقاري.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

466437851.71	-272530999.61	-214118236.13	ترحيل من جديد
<b>795071618.74</b>	<b>321431621.53</b>	<b>344394673.98</b>	ديون طويلة الأجل
758649365.42	276100272.00	279030272.00	ديون مالية
36422253.32	45331349.53	65364401.98	مؤونات ومنتجات ثابتة مسبقا
<b>1645388205.30</b>	<b>1723324834.17</b>	<b>1764242776.37</b>	ديون قصيرة الأجل
25163450.03	894688699.02	838756644.14	موردون وحسابات ملحقة
71013401.13	37182133.52	33621323.25	ضرائب
1548251535.65	791454001.63	891864808.98	ديون أخرى
959818.49	-	-	حزينة الخصوم
<b>2859083763.31</b>	<b>2267264950.35</b>	<b>2350116208.63</b>	مجموع الخصوم

المصدر: من إعداد الطلبة.

**ملاحظة:** يعتبر مبلغ الخزينة الخصوم في الميزانية المالية (الخصوم) لسنة 2017 959 818.49 دج أنه تم تسجيله في حساب 518800 وهذا يعتبر خطأ محاسبي لأنه في الأصل يسجل في حساب 76800 أي مع العنصر ديون مالية.

### تصحيح المحاسبي

دائن	مدين	رقم الحساب
959 818.49	959 818.49	518800
959 818.49	959 818.49	53000
959 818.49	959 818.49	76800
959 818.49	959 818.49	53000

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

الفرع الثاني: الميزانيات المالية المختصرة وجدول حسابات النتائج للسنوات (2019/2018/2017)

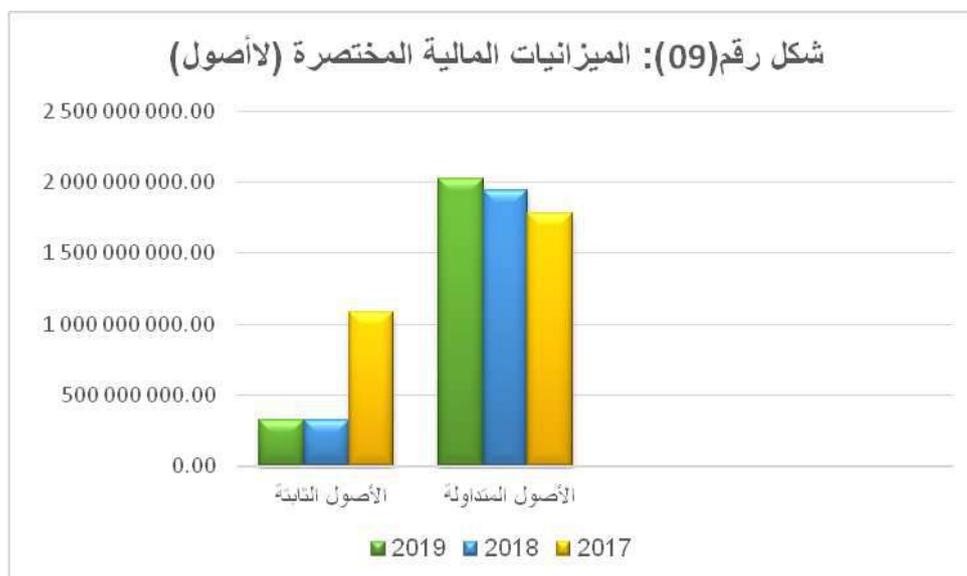
أولاً: الميزانيات المختصرة للسنوات (2019/2018/2017)

جدول رقم (18): يمثل الميزانيات المالية المختصرة لأصول حسب التحليل المالي. الوحدة:

دج

2017		2018		2019		البيانات
النسبة	المبالغ	النسبة	المبالغ	النسبة	المبالغ	الأصول
38%	1080915606	14%	326246678	14%	324734992	الأصول الثابتة
62%	1777208339	86%	1941018272	86%	2025381217	الأصول المتداولة
20%	584441998	32%	727535347	33%	763714426	قيم الاستغلال
19%	542364725	22%	493251326	23%	531994938	قيم قابلة للتحقيق
23%	650401616	32%	720231599	31%	729671853	قيم جاهزة
100%	2858123945	100%	2267264950	100%	2350116209	مجموع الأصول

المصدر: من إعداد الطالبتين باعتماد على الوثائق المقدمة من مصلحة المحاسبة لديوان الترقية والتسيير العقاري بغرداية.



المصدر: من إعداد الطالبتين باعتماد على الوثائق المقدمة من مصلحة المحاسبة لديوان الترقية والتسيير العقاري بغرداية.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

التعليق: نلاحظ تناقص في الأصول الثابتة أي المؤسسة لم تستثمر او تقم بعملية شراء للأصول طويلة الاجل مما أدى الي انخفاض مجموع الأصول برغم من ان الأصول المتداولة شهدت ارتفاع طفيف.

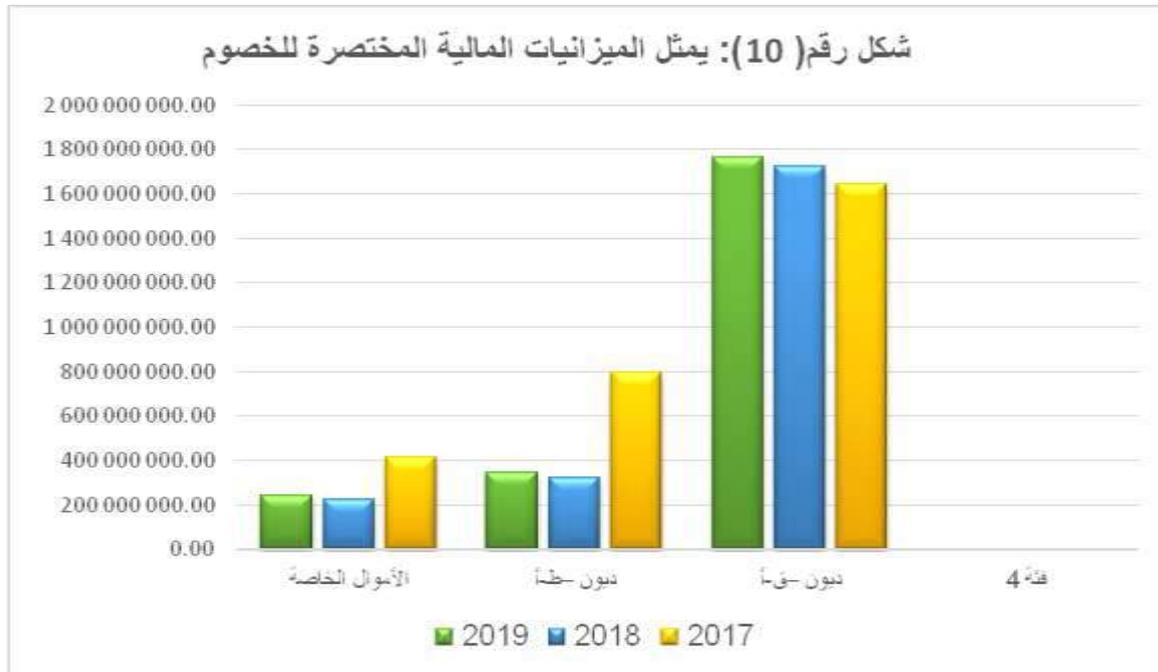
### 6- الميزانيات المالية المختصرة للخصوم للسنوات الثلاث (2019/2018/2017)

جدول رقم (19): يمثل الميزانيات المالية المختصرة للخصوم حسب التحليل المالي. الوحدة:

دج

2017		2018		2019		البيانات
النسبة	المبالغ	النسبة	المبالغ	النسبة	المبالغ	الخصوم
42%	1213695558	24%	543940116	25%	585873432	الأموال الدائمة
15%	417664121	10%	222508495	10%	241478758	الأموال الخاصة
28%	796031437	14%	321431622	15%	344394674	ديون -طأ-
58%	1644428387	76%	1723324834	75%	1764242776	ديون -قأ-
100%	2858123945	100%	2267264950	100%	2350116209	مجموع الخصوم

المصدر: من إعداد الطالبتين باعتماد على الوثائق المقدمة من مصلحة المحاسبة لديوان الترقية والتسيير العقاري.



المصدر: من إعداد الطالبتين بالإعتماد على الوثائق المقدمة من مصلحة المحاسبة لديوان الترقية والتسيير العقاري.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

التعليق: نلاحظ إنخفاض في الأموال الخاصة وهذا راجع ان في سنة 2017 لا يوجد رأس مال صادر بالإضافة إلى انخفاض قيمة الترحيل من جديد، وبسبب إنخفاض في ديون المالية وإرتفاع المؤونات ثابتة مسبقا أدى إلى إنخفاض في ديون طويلة الأجل وفي مقابل ارتفاع بسيط في ديون قصيرة الأجل.

### ثانيا: جدول حسابات النتائج للسنوات (2019/2018/2017)

#### جدول رقم (20) يمثل حسابات النتائج حسب الطبيعة للسنوات (2019/2018/2017)

2017	2018	2019	البيان
<b>227 722 416,24</b>	<b>218 138 158,34</b>	<b>221 667 151,85</b>	مبيعات ومنتجات أخرى
44 177 397,59	127 477 470,03	25 807 755,89	تغيرات المخزونات والمنتجات
			الإنتاج المثبت
379 090,91	2 730 363,35	767 453,46	إعانات الاستغلال
<b>272 278 904,74</b>	<b>348 345 991,72</b>	<b>248 242 361,20</b>	إنتاج السنة المالية
-4 084 134,88	-2 424 224,75	-3 511 092,79	المشتريات المستهلكة
-62 826 747,81	-140 931 908,78	-43 700 591,07	الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى
<b>-66 910 882,69</b>	<b>-143 356 133,53</b>	<b>-47 211 683,86</b>	إستهلاكات السنة المالية
<b>205 368 022,05</b>	<b>204 989 858,19</b>	<b>201 030 677,34</b>	القيمة المضافة للاستغلال
-131 105 480,71	-134 970 424,16	-132 936 095,39	أعباء المستخدمين
-1 335 577,00	-6 641 258,00	-5 438 026,62	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
<b>72 926 964,34</b>	<b>63 378 176,03</b>	<b>62 656 555,33</b>	إجمالي فائض الاستغلال
12 989 252,72	55 089 905,23	7 551 175,37	المنتجات العملية الأخرى
-22 748 569,95	-7 003 378,07	-3 739 286,21	الأعباء العملية الأخرى
-116 718 308,73	-90 141 835,38	-96 950 605,94	إسترجاع على خسائر القيم والمؤونات الأخرى
2 191 186,11	34 804 577,94	47 028 683,03	مخصصات الإهتلاكات والمؤونات وخسائر القيم
<b>-51 359 475,51</b>	<b>56 127 445,75</b>	<b>16 546 521,58</b>	النتيجة العملية
978 069,20	695 851,68	593 216,13	المنتجات المالية
			الأعباء المالية

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

978 069,20	695 851,68	593 216,13	النتيجة المالية
-50 381 406,31	56 823 297,43	17 139 737,71	النتيجة العادية قبل الضريبة
-10 000,00	-10 000,00	-10 000,00	الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية
1 617 675,38	1 649 466,05	1 890 525,92	الضرائب المؤجلة (التغييرات) عن النتائج العادية
288 437 412,77	438 936 326,57	303 415 435,73	مجموع المنتجات للأنشطة العادية
-337 211 143,70	-380 473 563,09	-284 395 172,10	مجموع الأعباء للأنشطة العادية
-48 773 730,93	58 462 763,48	19 020 263,63	النتيجة الصافية
			المنتجات غير العادية
			أعباء غير عادية
			النتيجة غير العادية
-48 773 730,93	58 462 763,48	19 020 263,63	النتيجة الصافية المالية

المصدر: من إعداد الطلبة اعتمادا على الملحق رقم 5-6.

### المطلب الثاني: تحليل الوضعية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI

#### الفرع الأول: تحليل الوضعية المالية بواسطة مؤشرات التوازن المالي

##### 1- رأس المال العامل:

✓ حساب رأس المال العامل الدائم = الأموال الدائمة - الأصول الثابتة

جدول رقم (21): يمثل رأس المال العامل الدائم لديوان الترقية والتسيير العقاري بغرداية للسنوات

الوحدة: دج (2019/2018/2017).

2017	2018	2019	البيان
1213695558	543940116.2	585873432.3	الأموال الدائمة
1080915606	326246678.1	324734991.5	الأصول الثابتة
132779951.9	217693438.1	261138440.8	رأس المال العامل
-	84913486.24	43445002.65	قيمة التغير

المصدر: من إعداد الطلبة.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

التعليق:

نلاحظ أن رأس المال العامل الدائم موجب خلال السنوات الثلاث وفي تطور، حيث أنه إرتفع خلال سنة 2018 بمقدار 84,913,486.24 دج و 43,445,002.65 دج سنة 2019 وهذا يعني أن الأموال الدائمة تغطي الأصول الثابتة وذلك معناه أن المؤسسة تستطيع تحقيق توازن مالي على مستوى الطويل.

✓ رأس المال العامل الصافي = أصول متداولة - ديون قصيرة الأجل

الجدول رقم (22): يمثل رأس المال العامل الصافي لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

2017	2018	2019	البيان
1777208338.70	1941018272.30	2025381217.15	الأصول المتداولة
1644428386.81	1723324834.17	1764242776.37	ديون -ق-ا
132779951.89	217693438.13	261138440.78	راس المال العامل
-	84913486.24	43445002.65	قيمة التغير

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق:

حققت المؤسسة خلال ثلاث سنوات رأس مال العامل موجب معناه قدرة المؤسسة على الإلتزام بديونها قصيرة الأجل وتغطيتها من خلال الأصول المتداولة أي تحقيق التوازن على المدى القصير.

✓ رأس المال العامل الخاص = الأموال الخاصة - الأصول الثابتة

الجدول رقم (23): يمثل رأس المال العامل الخاص لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

2017	2018	2019	البيان
417664120.78	222508494.65	241478758.28	الأموال الخاصة
1080915606.12	326246678.05	324734991.48	الأصول الثابتة
-663251485.34	-103738183.40	-83256233.20	راس المال العامل الخاص

المصدر: من إعداد الطلبة.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

التعليق:

نلاحظ أن المؤسسة خلال السنوات الثلاث حققت راس مال العامل الخاص سالب أي عدم قدرتها على تغطية الأصول الثابتة بواسطة أموالها الخاصة ومنه ليس لها استقلالية مالية.

✓ رأس المال العامل الإجمالي = مجموع الأصول المتداولة.

الجدول رقم (24): يمثل رأس المال العامل الخاص لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2017/2018/2019).  
الوحدة: دج

2017	2018	2019	البيان
584441998.25	727535347.26	763714426.26	قيم الاستغلال
542364724.96	493251326.24	531994938.41	قيم قابلة للتحقيق
650401615.49	720231598.80	729671852.48	قيم جاهزة
1777208338.70	1941018272.30	2025381217.15	راس المال العامل الإجمالي
-	163809933.60	84362944.85	قيمة التغير

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق:

نلاحظ إرتفاع راس المال العامل الإجمالي خلال الثلاث سنوات حيث من سنة 2017 إلى 2018 إرتفع ب 163,809,933.60 دج و 84,362,944.85 دج خلال سنة 2019 وذلك راجع إلى إرتفاع قيم الجاهزة والإستغلال.

✓ رأس المال العامل الأجنبي = مجموع الديون = ديون طوية الأجل + ديون قصيرة الأجل

الجدول رقم (25): يمثل رأس المال العامل الأجنبي لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2017/2018/2019).  
الوحدة: دج

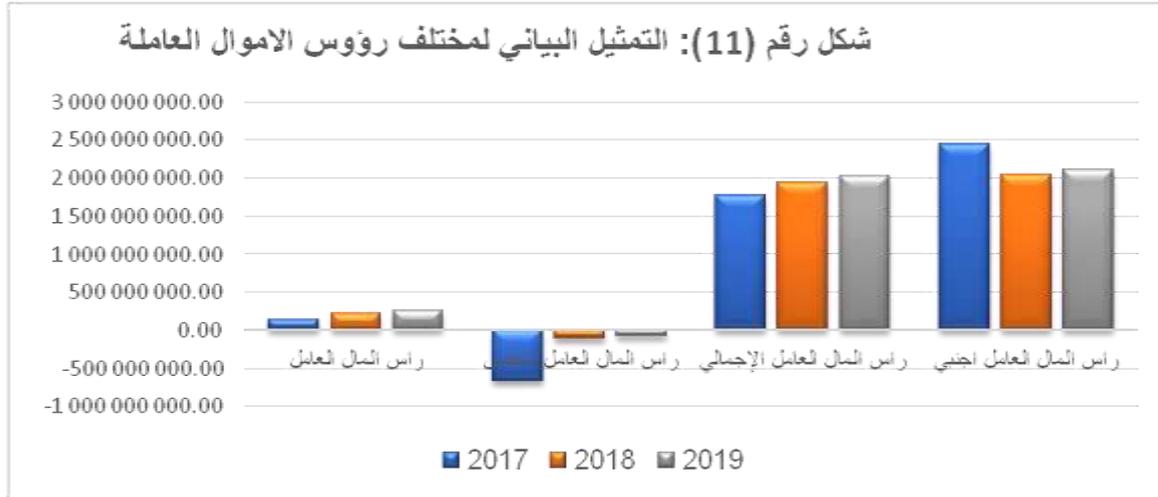
2017	2018	2019	البيان
796031437.23	321431621.53	344394673.98	ديون ط-أ
1644428386.81	1723324834.17	1764242776.37	ديون ق-أ
2440459824.04	2044756455.70	2108637450.35	راس المال العامل أجنبي

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق:

نلاحظ أن رأس المال العامل الأجنبي مستقر أي وجود تغير طفيف الناتج عن تغير ديون قصيرة الأجل رغم إنخفاض ديون طويلة الأجل.



المصدر: من إعداد الطلبة.

### 2- احتياج رأس المال العامل

✓ احتياج رأس المال = (الأصول المتداولة - قيم الجاهزة) - (ديون قصيرة الأجل - سلفات المصرفية)

الجدول رقم (26): يمثل احتياج رأس المال العامل لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

البيان	2019	2018	2017
الأصول المتداولة	2025381217.15	1941018272.30	1777208338.70
قيم جاهزة	729671852.48	720231598.80	650401615.49
ديون ق-أ	1764242776.37	1723324834.17	1644428386.81
سلفات بنكية	0.00	0.00	0.00
احتياج رأس المال	-468533411.70	-502538160.67	-517621663.60

المصدر: من إعداد الطلبة.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

التعليق:

نلاحظ أن إحتياج رأس مال العامل سالب خلال سنوات الثلاث وهذا ما يفسر أن المؤسسة لا تحتاج لرأس مال عامل لأنه يغطي كل الاستثمارات وأن هذ القيمة عبارة عن فائض يجب توجيهها لتمويل دورة الاستغلال، وهذا يعود إلى اتخاذ المؤسسة لبعض القرارات المتمثلة في تحصيل الموارد بأسرع وقت حتى تسدد مستحقاتها في الآجال المحددة.

### 3-الخزينة

✓ الخزينة =رأس المال العامل الإجمالي -إحتياج راس مال العامل

الجدول رقم (27): يمثل الخزينة لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2017/2018/2019).  
الوحدة: دج

البيان	2019	2018	2017
رأس المال العامل	261138440.78	217693438.13	132779951.89
إحتياج رأس المال	-468535430.70	-502540178.67	-517623680.60
الخزينة	729673871.48	720233616.80	650403632.49

المصدر: من إعداد الطلبة.

أو الخزينة =قيم الجاهزة -ديون بنكية قصيرة الأجل (سلفات بنكية)

الجدول رقم (28): يمثل الخزينة لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2017/2018/2019).

الوحدة: دج

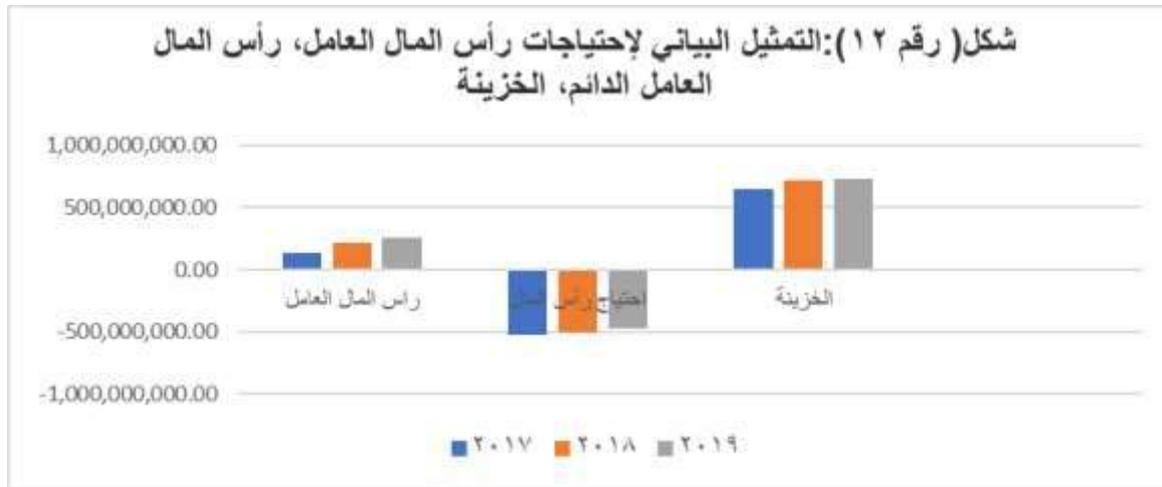
البيان	2019	2018	2017
قيم جاهزة	729671852.48	720231598.80	650401615.49
سلفات بنكية	0.00	0.00	0.00
الخزينة	729671852.48	720231598.80	650401615.49

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق:

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

نلاحظ أن الخزينة في تطور وموجبة خلال السنوات الثلاث مما يدل على وجود سيولة مجمدة ليست في صالح المؤسسة وعليه يجب إستغلال هذا الفائض من الأموال في المشاريع الإستثمارية وتوظيفها.



المصدر: من إعداد الطلبة.

### الفرع الثاني: تحليل بواسطة النسب المالية

في هذا الفرع سنقوم بعرض النسب المالية التي ستساعدنا على تحليل الوضعية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري لولاية غرداية والمتمثلة في:

#### 1-نسب السيولة

✓ السيولة العامة = الأصول الجارية / الخصوم الجارية

الجدول رقم (29): يمثل نسبة السيولة العامة لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

البيان	2019	2018	2017
الأصول المتداولة	2025381217.15	1941018272.30	1777208338.70
ديون ق-أ	1764242776.37	1723324834.17	1644428386.81
نسبة السيولة العامة	1.15	1.13	1.08

المصدر: من إعداد الطلبة.

#### تعليق:

نلاحظ أن المؤسسة حققت نسبة سيولة عامة أكبر من الواحد خلال ثلاث السنوات هذا يعني أن المؤسسة لها القدرة على تمويل ديونها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

بنسبة 100 % مع تحقيق هامش أمان بنسبة (15%) خلال سنة 2019 ونسبة (13%) / (8%) في سنة 2017/2018.

✓ نسبة السيولة السريعة = (الأصول المتداولة - قيم الإستغلال) / الخصوم الجارية

الجدول رقم (30): يمثل نسبة السيولة السريعة لديوان الترقية والتسيير العقاري لسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

2017	2018	2019	البيان
1777208338.70	1941018272.30	2025381217.15	الأصول المتداولة
584441998.25	727535347.26	763714426.26	قيم الاستغلال
1644428386.81	1723324834.17	1764242776.37	ديون ق-أ
0.72	0.70	0.71	نسبة السيولة السريعة

المصدر: من إعداد الطلبة.

### التعليق:

نلاحظ أن نسبة سيولة السريعة في كل سنوات كانت أكبر من 0.5 مما يدل على أن المؤسسة قادرة على تسديد ديونها قصيرة الأجل باستخدام أصولها سهلة التحويل إلى نقدية دون إعتبار للمخزون مع تحقيق الأمان.

✓ نسبة السيولة الفورية = قيم الجاهزة / ديون قصيرة الأجل

الجدول رقم (31): يمثل نسبة السيولة الفورية لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

2017	2018	2019	البيان
650401615.49	720231598.80	729671852.48	قيم جاهزة
1644428386.81	1723324834.17	1764242776.37	ديون ق-أ
0.40	0.42	0.41	نسبة السيولة الفورية

المصدر: من إعداد الطلبة.

### التعليق:

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

نلاحظ أن المؤسسة في سنوات الثلاث حققت نسبة سيولة أكبر 0.40 وهي في تطور اي قدرة المؤسسة على تسديد ديونها متى استحقت الدفع وإعتمادا على قيم جاهزة دون إعتبار للقيم الأخرى.

### 2-نسب هيكل رأس المال

✓ الإستقلالية المالية = الأموال الخاصة / مجموع الديون

الجدول رقم (32): يمثل الإستقلالية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).

البيان	2019	2018	2017
الأموال الخاصة	241478758.28	222508494.65	417664120.78
مجموع ديون	2108637450.35	2044756455.70	2440459824.04
الإستقلالية المالية	0.11	0.10	0.17

المصدر: من إعداد الطلبة.

### التعليق:

نلاحظ خلال السنوات الثلاث أن نسبة الاستقلالية المالية أقل من الواحد وهذا يدل على أن المؤسسة تعتمد على ديون لتسديد ديونها.

✓ نسبة قابلية السداد = مجموع الأصول / مجموع الديون

الجدول رقم (33): يمثل التمويل الدائم لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

البيان	2019	2018	2017
مجموع الأصول	2350116208.63	2267264950.35	2858123944.82
مجموع الديون	2108637450.35	2044756455.70	2440459824.04
نسبة قابلية السداد	1.11	1.11	1.17

المصدر: من إعداد الطلبة.

### التعليق:

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

نلاحظ أن المؤسسة قادرة على وفاء بالتزاماتها اتجاه الغير خلال السنوات الثلاث.

✓ نسبة الرفع المالية = مجموع الديون / إجمالي الأصول

الجدول رقم (34): يمثل نسبة المديونية لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

البيان	2019	2018	2017
مجموع الديون	2108637450.35	2044756455.70	2440459824.04
مجموع الأصول	2350116208.63	2267264950.35	2858123944.82
نسبة الرفع المالية	0.89	0.90	0.85

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق:

نلاحظ أن المؤسسة حققت نسبة رفع مالي محصورة بين 0.80 و0.90 خلال السنوات الثلاث وهذه نسبة جيدة تدل على أن المؤسسة تعتمد على أموالها الخاصة في تمويل أصولها.

3- نسب الربحية:

✓ معدل العائد على الأصول ROA = النتيجة الصافية/مجموع الأصول

الجدول رقم (35): يمثل معدل العائد على الأصول لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

البيان	2019	2018	2017
النتيجة الصافية	19020263.63	58462763.48	-48773730.93
مجموع الأصول	2858123944.82	2267264950.35	2350116208.63
ROA	0.01	0.03	-0.02

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق:

تشير هذه النسبة أن كل دينار مستثمر من الأصول الثابتة والأصول المتداولة سنة 2019 حقق 1% من النتيجة الصافية نلاحظ أنها منخفضة عن سنة 2018 حيث حققنا

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

3% وهذا راجع الى تطهير الحسابات، أما سنة 2017 كانت نسبة سالبة بسبب أخطاء محاسبية.

✓ **معدل العائد على حق الملكية ROE = النتيجة الصافية/حقوق الملكية**

الجدول رقم (36): يمثل معدل العائد على حق الملكية لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

البيان	2019	2018	2017
النتيجة الصافية	19020263.63	58462763.48	-48773730.93
حقوق الملكية	222458494.65	164045731.17	466437851.71
ROE	0.09	0.36	-0.1

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق:

نلاحظ أن معدل العائد على حق الملكية كان مرتفع سنة 2018 حققت 36% أي كل دينار مستثمر من قبل شركة حقق 36% من النتيجة الصافية وهذا الإرتفاع راجع إلى تطهير الحسابات بسبب الأخطاء المحاسبية التي وقعت سنة 2017 ولهذا حققت معدل سالب لكن بعد التصحيح وتدارك الأمر حققت 9% سنة 2019 وهذا معدل جيد.

✓ **معدل العائد على الإستثمار ROI = النتيجة الصافية/رأس المال المستثمر**

المؤسسة محل الدراسة لا تملك رأس مال مستثمر ولا مساهمين أو قروض لذلك لا نستطيع حساب هذا المعدل.

4-نسب النشاط

✓ **معدل دوران إجمالي الأصول = رقم الأعمال /إجمالي الأصول**

الجدول رقم (37): يمثل معدل دوران إجمالي الأصول لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

البيان	2019	2018	2017
رقم الأعمال	221667151.85	218138158.34	227722416.24
إجمالي الأصول	2350116208.63	2267264950.35	2858123944.82

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

0.08	0.10	0.09	معدل دوران إجمالي الأصول
------	------	------	--------------------------

المصدر: من إعداد الطلبة.

### التعليق:

يقدر معدل دوران إجمالي الأصول للمؤسسة سنة 2019 ب 0.09 يعني أن كل دينار مستثمر في هذه السنة يولد 0.09 دينار من مبيعات أي رقم الاعمال، أما بنسبة لسنة 2018 و 2017 يقدر المعدل ب 0.09/0.10.

### ✓ معدل دوران الأصول الجارية = رقم الأعمال/الأصول الجارية

الجدول رقم (38): يمثل معدل دوران الأصول الجارية لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2017/2018/2019).  
الوحدة: دج

2017	2018	2019	البيان
227722416.24	218138158.34	221667151.85	رقم الاعمال
1777208338.70	1941018272.30	2025381217.15	الأصول المتداولة (الجارية)
0.13	0.11	0.11	معدل دوران الأصول الجارية

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق: نلاحظ أن معدل في سنة 2018/2019 (0.11) أي كل دينار مستثمر من الأصول المتداولة يحقق 11 % من رقم الأعمال وهو معدل ضئيل، أما سنة 2017 حقق 0.13 مرتفع مقارنة بالسنوات الأخرى.

### ✓ معدل دوران الأصول غير الجارية = رقم الأعمال/الأصول غير الجارية

الجدول رقم (39): يمثل معدل دوران إجمالي الأصول لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2017/2018/2019).  
الوحدة: دج

2017	2018	2019	البيان
227722416.24	218138158.34	221667151.85	رقم الأعمال
1080915606.12	326246678.05	324734991.48	الأصول الثابتة
0.21	0.67	0.68	معدل دوران مجموع الأصول

المصدر: من إعداد الطلبة.

### التعليق:

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

تقيس لنا هذه النسبة قدرة الأصول الثابتة في توليد رقم الأعمال في سنة 2017 حققت معدل 0.21 أي كل دينار مستثمر من أصول الثابتة يحقق 0.21 دينار من مبيعات بدأ في زيادة معتبرة وصلت الى 0.68/0.67 سنة 2019/2018 وهذا راجع الي الأداء التشغيلي للمؤسسة وهو مرتفع نوع ما أي المؤسسة غير مضطرة الى بيع جزء من أصولها

$$\checkmark \text{ مهلة العملاء} = \frac{\text{أوراق القبض} + \text{الزبائن}}{\text{رقم الأعمال}} \times 360$$

الجدول رقم (40): يمثل معدل إئتمان العملاء لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

البيان	2019	2018	2017
الزبائن	528921619.22	454369196.37	476370999.53
أوراق القبض	0.00	0.00	0.00
رقم الأعمال	221667151.85	218138158.34	227722416.24
معدل إئتمان العملاء	859 يوم	750 يوم	753 يوم

المصدر: من إعداد من الطلبة.

$$\checkmark \text{ معدل دوران تسديد الموردين} = \frac{\text{أوراق الدفع} + \text{الموردين}}{\text{رقم الأعمال}} \times 360$$

الجدول رقم (41): يمثل معدل دوران تسديد الموردين لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

البيان	2019	2018	2017
موردون	838756644.14	894688699.02	25163450.03
أوراق القبض	0.00	0.00	0.00
رقم الأعمال	221667151.85	218138158.34	227722416.24
معدل دوران تسديد الموردين	1362 يوم	1476 يوم	40 يوم

المصدر: من إعداد الطلبة.

### 5- نسب المردودية

$$\checkmark \text{ المردودية الاقتصادية} = \text{نتيجة الاستغلال بعد الضريبة/الأصول الاقتصادية (الأصول}$$

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

(الثابتة+BFR)

الجدول رقم (42): يمثل المردودية الاقتصادية لديوان الترقية والتسيير العقاري لسنوات (2019/2018/2017).

2017	2018	2019	البيان
72 926 964,34	63 378 176,03	62 656 555,33	نتيجة الاستغلال بعد الضريبة
563293942,52	-176291482,62	-143798420,22	الأصول الاقتصادية
0,13	-0,36	-0,44	المردودية الاقتصادية

التعليق:

نلاحظ أن نسبة المردودية الاقتصادية متناقصة وهذا راجع الى ان نتيجة الإستغلال بعد الضريبة متناقصة خلال السنوات الثلاث.

✓ نسبة المردودية المالية = نتيجة الصافية / الاموال الخاصة

الجدول رقم (43): يمثل المردودية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري لسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

2017	2018	2019	البيان
-48773730,93	58462763,48	19020263,63	نتيجة الصافية
417664120,78	222508494,65	241478758,28	الأموال الخاصة
-0,12	0,26	0,08	المردودية المالية

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق:

نلاحظ ان نسبة المردودية المالية متذبذبة خلال السنوات الثلاث وذلك بسبب تذبذب في النتيجة الصافية.

✓ إثر الرافعة المالية = المردودية المالية - المردودية الاقتصادية

الجدول رقم (44): يمثل أثر الرافعة المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري لسنوات (2019/2018/2017).  
الوحدة: دج

2017	2018	2019	البيان
------	------	------	--------

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

-0,12	0,26	0,08	المردودية المالية
0,13	-0,36	-0,44	المردودية الاقتصادية
-0,25	0,62	0,52	أثر الرافعة المالية

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق:

نلاحظ ان المؤسسة حققت أثر رافعة مالية سالبة سنة 2017 مما يدل ان معدل المردودية الاقتصادية أكبر من معدل المردودية المالية عكس السنتين 2019/2018.

### 6- النماذج الكمية لتنبؤ الفشل بالمالي:

✓ نموذج Zmijeski:

$$Z = 8.7117 - 6.5279x_1 - 9.8054x_2 - 0.1814x_3$$

الجدول رقم (45): يمثل نموذج Zmijeski لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017). الوحدة: دج

2017	2018	2019	البيان
-0.02	0.03	0.01	X1
0.85	0.90	0.89	X2
1.08	1.13	1.15	X3

المصدر: من إعداد الطلبة.

النتيجة	التعليق
$Z = 8.7117 - 6.5279x_1 - 9.8054x_2 - 0.1814x_3$	
$Z_{2017} = 8.7117 - 6.5279(-0.02) - 9.8054(0.85) - 0.1814(1.08)$	0.31
$Z_{2018} = 8.7117 - 6.5279(0.03) - 9.8054(0.90) - 0.1814(1.13)$	-0.51
$Z_{2019} = 8.7117 - 6.5279(0.01) - 9.8054(0.89) - 0.1814(1.15)$	-0.28

التعليق:

نلاحظ من نتائج ان قيم في سنة 2017 موجب عكس السنتين 2019/2018 وذلك بسبب تذبذب في معدل العائد على الأصول.

✓ نموذج Altman & Mc Cough:

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

$$Z = 0.012X_1 + 0.014X_2 + 0.033X_3 + 0.006X_4 + 0.010X_5$$

حيث أن:  $X_1$  = رأس المال العامل / إجمالي الأصول؛

$X_2$  = الأرباح المحتجزة/ إجمالي الأصول؛

$X_3$  = الأرباح قبل الفوائد والضرائب/ إجمالي الخصوم؛

$X_4$  = القيمة السوقية لحقوق المساهمين/ إجمالي الخصوم؛

$X_5$  = المبيعات/ إجمالي الأصول.

الجدول رقم (46): يمثل نموذج Altman & Mc Cough لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات (2019/2018/2017).

2017	2018	2019	البيان
0.05	0.10	0.11	X1
-	-	-	X2
-0.02	0.03	0.01	X3
-	-	-	X4
0.08	0.10	0.09	X5

حساب قيمة Z:

النتيجة	$Z = 0.012X_1 + 0.014X_2 + 0.033X_3 + 0.006X_4 + 0.010X_5$
0.061	$Z_{2017} = 0.012(0.05) + 0.033(-0.02) + 0.010(0.08)$
0.032	$Z_{2018} = 0.012(0.10) + 0.033(0.03) + 0.010(0.10)$
0.025	$Z_{2019} = 0.012(0.11) + 0.033(0.01) + 0.010(0.09)$

التعليق:

نلاحظ من النتائج ان المؤسسة حققت قيم موجبة خلال السنوات الثلاث وهذا مؤشر جيد أي ان المؤسسة غير معرضة بشكل كبير الى الوقوع في الفشل المالي.

المطلب الثالث: تحليل جدول حسابات النتائج

الفرع الأول: جدول الأرصدة الوسيطة للسنوات 2017 - 2018 - 2019

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

الجدول رقم (47) يمثل معدل جدول الأرصدة الوسيطة لديوان الترقية والتسيير العقاري للسنوات

(2019/2018/2017).

الوحدة: دج

2017	2018	2019	البيان
272 278 904,74	348 345 991,72	248 242 361,20	إنتاج السنة المالية
-	76067086,98	-100103630,52	قيمة التغير
-	27,93	-28,73	نسبة التغير
-66 910 882,69	-143 356 133,53	-47211683,86	إستهلاكات السنة المالية
-	-76445310,81	96144449,64	قيمة التغير
-	-37,22	-67,06	نسبة التغير
205 368 022,05	204 989 858,19	201 030 677,34	القيمة المضافة للاستغلال
-	-378163,86	-3959180,80	قيمة التغير
-	0,81	-1,93	نسبة التغير
72 926 964,34	63 378 176,03	62 656 555,33	إجمالي فائض الاستغلال
-	-9548788,31	-721620,70	قيمة التغير
-	-13,09	-1,14	نسبة التغير
-51 359 475,51	56 127 445,75	16 546 521,58	النتيجة العملياتية
-	107486921,30	-39580924,17	قيمة التغير
-	-2,09	-70,51	نسبة التغير
978 069,20	695 851,68	593 216,13	النتيجة المالية
-	-282217,52	-102635,55	قيمة التغير
-	-28,86	-14,74	نسبة التغير
-50 381 406,31	56 823 297,43	17 139 737,71	النتيجة العادية قبل الضريبة
-	107204703,70	-39683559,72	قيمة التغير
-	-2,12	-69,83	نسبة التغير
288 437 412,77	438 936 326,57	303 415 435,73	مجموع المنتجات للأنشطة العادية
-	150498913,80	-135520890,80	قيمة التغير
-	52,17	-30,87	نسبة التغير
-337 211 143,70	-380 473 563,09	-284 395 172,10	مجموع الأعباء للأنشطة العادية

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

قيمة التغير	96078390.99	-43262419.39	-
نسبة التغير	-25.25	12.83	-
النتيجة الصافية	19 020 263,63	58 462 763,48	-48 773 730,93
قيمة التغير	-39442499.85	107196494.40	-
نسبة التغير	-67.47	-219.86	--

المصدر: من إعداد الطالبتين بالإعتماد على الوثائق المقدمة من مصلحة المحاسبة لديوان الترقية والتسيير العقاري بغرداية.

### الفرع الثاني: تحليل جدول حسابات النتائج للسنوات 2019/2018/2017

يعتبر جدول حسابات النتائج من أهم الجداول المهمة في القوائم المالية لأنه يوضح كل من النتيجة الصافية المالية، وكذا مخصصات الإهلاك، وتغير في المخزون للمؤسسة، ورقم أعمالها.

من جدول حسابات النتائج لسنوات 2019-2018-2017 وجدول الأرصدة الوسطية نستنتج ما يلي:

- مبيعات ومنتجات أخرى: نجدها تغير بسيط بين السنوات 2017-2018-2019؛
- تغيرات المخزونات والمنتجات: نجد أن في سنة 2017 كانت 44 177 397,59 وفي سنة 2018 بلغت 127 477 470,03 وهذا راجع إلى تطهير الحسابات على مستوى الديوان وكانت كبيرة نتيجة للسنوات سابقة، اما في سنة 2019 بلغت 25807 755,89 حيث رجعت النتائج العادية بسبب التطهير المحاسبي لسنة 2018؛
- إنتاج السنة المالية: نلاحظ ان انتاج السنة المالية سجل زيادة وصلت الى 27.93%. وهذا في سنة 2018 وفي سنة 2019 سجلت تراجع بنسبة 28.73%. وهذا راجع إلى الزيادة في قيمة المنتوجات والمخزونات بإضافة إلى إعانات الاستغلال في سنة 2018.
- إستهلاك السنة المالية: سجل تراجع بنسبة 37.22% هذا في سنة 2018 وفي سنة 2019 بنسبة 67.06% وهذا راجع إلى زيادة المشتريات المستهلكة وإنخفاض الخدمات الخارجية والإستهلاكات الأخرى.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

القيمة المضافة للإستغلال: سجلت زيادة بنسبة 0.81% سنة 2018 وشهدت تراجع بنسبة 1.93% سنة 2019 وهذا راجع إلى الزيادة في إنتاج السنة المالية في سنة 2018.

إجمالي فائض الإستغلال: شهدت تراجع كبير سنة 2018 بنسبة 13.09% و1.14% سنة 2019 وهذا راجع إلى الزيادة في الضرائب والرسوم للسنوات سابقة (2016-2017).

النتيجة العمليانية: نلاحظ أن هناك إنخفاض في سنة 2018 بنسبة 2.09% وهذا راجع إلى زيادة كل من: المنتوجات العمليانية الأخرى (وبالأخص رقم الحساب 757990 كما هو موضح في الملحق رقم 07) // الأعباء العمليانية الأخرى (كما هو واضح في رقم الحساب 657200 و المرفق في الملحق رقم 07) // إسترجاع على خسائر القيم والمؤونات الأخرى/ مخصصات الإهتلاكات والمؤونات وخسائر القيم كل هذا بسبب تطهير بعض الحسابات على مستوى ديوان الترقية والتسيير العقاري بغرداية الذي نتج عليه بعض المخلفات من مخصصات الإهتلاك والمؤونات لسنوات سابقة وتم تسجيل كل هذه العمليات المحاسبية في سنة 2018، مما نتج عليه أن نتيجة العمليات تكون منخفضة. أما بنسبة لسنة 2019 فقد شهد تراجع ملحوظ وصل إلى 70.51% بسبب تسجيل العمليات المحاسبية في سنتها المالية فقط.

النتيجة المالية: سجلت تراجع في سنة 2018 بنسبة 28.86% وفي سنة 2019 تحسن وصل إلى 14.74% وهذا راجع إلى إنخفاض المنتوجات المالية.

النتيجة العادية قبل الضرائب: سجلت إنخفاض في 2018 بنسبة 2.12% وهذا راجع إلى الزيادة الملحوظة في النتيجة العمليانية أما بنسبة الى سنة 2019 سجلت تراجع ملحوظ وصل إلى 69.83% وهذا راجع إلى إنخفاض النتيجة المالية والنتيجة العمليانية.

النتيجة الصافية لسنة المالية: سجلت إرتفاع كبير جدا من سنة 2018 مقارنة بـ 2017 وهذا راجع إلى أن في النتيجة الصافي في سنة 2017 كانت سالبة بسبب بعض الأخطاء المحاسبية مما نتج عليه خلل في النتيجة الصافية، في سنة 2018 كانت النتيجة مرتفعة نتيجة التطهير المحاسبي، وتسجيل العمليات المحاسبية لسنوات سابقة في سنة 2018.

## الفصل الثاني: دراسة التطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري بولاية عين تموشنت

أما سنة 2019 كانت النتيجة الصافية سالبة بنسبة أقل من سنة 2018 وهذا راجع إلى تسجيل العمليات المحاسبية في سنة 2019 بشكل أحسن.

خلاصة الفصل:

لقد حاولنا في هذا الفصل الإلمام بمختلف الجوانب المهمة بغرض التعرف على الوضعية المالية لمؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري لولاية غرداية حيث تم تقديم مفهوم شامل عن المؤسسة ومهامها وأهدافها، نشاطاتها، مواردها وكذا الهيكل التنظيمي الخاص بها ثم تم التوسع في الدائرة محل الدراسة ألا وهي دائرة المحاسبة والمالية والتي تم عرض هيكلها التنظيمي ومهام مصالحها. بعد ذلك تطرقنا لعرض الميزانية المالية للسنوات الثلاث (2019/2018/2017) ومن خلال قيامنا بتحليل القوائم المالية اعتمادا على أدوات التحليل المالي يمكن القول أن المؤسسة حققت توازن مالي خلال السنوات الثلاث وذلك من خلال تحقيقها للخزينة الصافية الموجبة.

كما تم التوصل إلى أن:

- ❖ قدرة المؤسسة على تغطية الديون قصيرة الأجل إنطلاقا من حقوقها دون اللجوء إلى بيع مخزوناتها
- ❖ تكمن الإستقلالية المالية للمؤسسة في كونها تعتمد على الديون لتسديد ديونها وذلك حسب حالتين، الحالة الأولى أن مبلغ الضمان المسدد من طرف المستأجر في خلال توزيع سكنات إجتماعية جديدة فإنها تستغل هذا المبلغ لتسديد ديون أخرى تابعة للمؤسسة. اما الحالة الثانية وي المقابلة يوجد مبلغ الضمان 5% من مبلغ الصفقة في هذه الحالة وعند عدم التراضي مع المقاول يتم اخذ هذا المبلغ ويدخل في رقم الأعمال؛
- ❖ نتيجة إحتاج راس المال العامل تدل على أن المؤسسة لها فائض في موارد الإستغلال عن إحتياجات الاستغلال أو يوجد مصدر تمويل ذاتي ناتج عن دورة الاستغلال؛
- ❖ حققت المؤسسة نسبة ملاءمة العامة جيدة خلال السنوات الثلاث وهذا ما يفسر أن المؤسسة تعتمد على أموالها الخاصة في تمويل أصولها؛
- ❖ لكن وجود فرق بين مستحقات المالية المسجلة محاسبيا وتحقيقها فعليا وهذا ما يفسر وجود مخلفات مالية كبيرة.

# الختامة

## الخاتمة:

من خلال دراستنا لموضوع مساهمة أدوات التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الإقتصادية تمكنا من توجيه الإنتباه للنقاط الحساسة التي تستوجب الدراسة بإعتبار أن التحليل المالي مرآة عاكسة لنشاط المؤسسة بحيث تساعد في كشف حقيقة الأوضاع المالية السائدة فيها بالإعتماد على نتائج مؤشرات التوازن المالي ومختلف النسب المالية المستخرجة من القوائم المالية (الميزانيات المحاسبية، جدول حسابات النتائج ... ) والتي يتم إستخدامها في تحديد مستوى الأداء المالي للمؤسسة والذي بدوره يساهم في إتخاذ قرارات آنية ومستقبلية من شأنها رسم سياسات مالية مستقبلية للوصول إلى نتائج مرضية والحفاظ على إستمراريتها.

فبعد معالجتنا وتحليلنا لمختلف جوانب الموضوع النظرية والعملية وإسقاط الجانب النظري على الجانب التطبيقي دائرة المالية والمحاسبة محل الدراسة ومن أجل الإجابة عن الإشكالية الرئيسية المطروحة تم التوصل إلى مجموعة من النتائج.

## أولاً- نتائج إختبار فرضيات الدراسة:

**إختبار الفرضية الأولى:** من خلال تحليل القوائم المالية والمتمثلة في الميزانيات المحاسبية وجدول حسابات النتائج تمكنا من معرفة الوضعية المالية للمؤسسة، وهذا مايبثت صحة الفرضية الأولى.

**إختبار الفرضية الثانية:** يتمتع ديوان الترقية والتسيير العقاري بالولاية بوضعية مالية جيدة خلال السنوات الثلاث (2019/2018/2017) وذلك طبقا للنتائج المتحصل عليها من تحليل قوائمها المالية، وهذا مايبثت صحة الفرضية الثانية.

**إختبار الفرضية الثالثة:** تعتبر هذه الفرضية صحيحة لأن مؤسسة ديوان الترقية والتسيير العقاري بالولاية قادرة على تمويل ذاتها خلال السنوات الثلاث (2019/2018/2017).

**إختبار الفرضية الرابعة:** يمكن تحديد الوضعية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري بالولاية إعتقادا على النسب المالية ومؤشرات التوازن المالي.

تعتبر هذه الفرضية صحيحة بحيث يمكننا الإعتماد على أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي والتمثلة في مؤشرات التوازن المالي وكذا النسب المالية التقليدية ومعرفة ما إذا كان أدائها في السنوات السابقة جيد أم ضعيف ومقارنته مع السنوات الحالية.

### ثانياً - النتائج العامة للدراسة:

من خلال هذه الدراسة الميدانية توصلنا إلى النتائج التالية:

- ✓ أهمية التحليل المالي داخل المؤسسة الإقتصادية؛
- ✓ دور المحلل المالي وقدرته على إكتشاف الإنحرافات داخل المؤسسة عن طريق جملة مؤشرات مالية؛
- ✓ يقوم تقييم الأداء المالي على تحديد الأهمية بين النتائج والموارد المستخدمة للحكم على مكانة المؤسسة ووضعيتها المالية؛
- ✓ حقق ديوان الترقية والتسيير العقاري خلال سنة 2017 نتيجة مالية سالبة من خلال النتائج المتوصل إليها يمكن صياغة الإقتراحات التالية: بسبب بعض الأخطاء المحاسبية، أما خلال 2018/2019 فكانت النتيجة المالية موجبة بسبب التطهير المحاسبي وتسجيل العمليات المحاسبية للسنوات سابقة وهذا ما يفسر الأداء الجيد لها؛
- ✓ رأس المال العامل موجب خلال السنوات الثلاث (2017/2018/2019) تعتبر إيجابية لأن المؤسسة تستطيع تمويل كل إحتياجاتها بمواردها؛
- ✓ المؤسسة قدرة على تغطية الديون قصيرة الأجل إنطلاق من حقوقها دون اللجوء إلى بيع مخزوناتها؛
- ✓ إحتياج رأس المال العامل سالب خلال ثلاث سنوات وهذا ما يشير على أن المؤسسة ليست بحاجة لمصادر تمويل طويل الأجل؛
- ✓ تغيرات نتائج الخزينة خلال السنوات الثلاث 2017/2018/2019 تدل على الوضعية الحسنة للمؤسسة.

### ثالثا - الإقتراحات:

- ✓ تطوير أنظمة المعاملات التجارية كالأوراق التجارية وأدوات الإئتمان لحل إشكالية السيولة؛
- ✓ تطوير التعاملات التي تستند على الرهون العقارية بما يضمن للمؤسسة الحصول على حقوقها من دون فقدان الزبائن؛
- ✓ إيجاد مصادر تمويل أخرى من عمليات الترقية العقارية بما يضمن للمؤسسة إيجاد مصادر تمويل جديدة أكثر حداثة ووسع موردا؛
- ✓ ضرورة إستعانة بوسائل تكنولوجية كالبرامج المتطورة لتبادل الخدمات داخل المؤسسة وخارجها للحفاظ على المعلومات الخاصة بالمؤسسة وتجنب ضياع الجهد والوقت وبالتالي تقليل التكلفة،
- ✓ على المؤسسة الإستفادة من الوسائل الحديثة للتجارة الالكترونية لتخفيض تكاليف المعاملات،
- ✓ الإستفادة من مخرجات الهندسة المالية الإسلامية لتمويل قطاع العقارات.

### رابعا - آفاق الدراسة (نظرة مستقبلية):

حاولنا من خلال هذه الدراسة الإمام بجوانب الموضوع النظرية والميدانية قدر الإمكان، ومن أجل مواصلة البحث في هذا الموضوع نقترح بعض المواضيع كآفاق مستقبلية للدراسة وأهمها:

- ✓ إستخدام الأداء المالي في تحليل الإئتمان؛
- ✓ استخدام أدوات التمويل الإسلامية في تقليل مخاطر القروض؛
- ✓ دور تكنولوجيا المعلومات والاتصال في تحسين الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية.

# قائمة المراجع

### 1. باللغة العربية:

#### أولاً: الكتب

1. باديس بن يحيى بوخموه، الأمثلية في تسيير خزينة المؤسسة، دار الحامد لمنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2013.
2. حمزة الشمخي، إبراهيم الجزراوي، الإدارة المالية الحديثة منهج علمي التحليل في إتخاذ القرارات، دار الصفاء لنشر والتوزيع، 1998.
3. خليل الشماع، خالد الأمير عبد الله، التحليل المالي للمصارف، إتحاد المصارف العربية 1990.
4. خميسي شيحه، التسيير المالي للمؤسسة (دروس ومسائل)، دار الهومه لنشر والتوزيع، الجزائر، 2013.
5. زياد رمضان، أساسيات التحليل المالي، دار وائل للنشر، الأردن، 1989.
6. زياد رمضان، محمود الخلالية، التحليل والتخطيط المالي، الدار العربية المتحدة لتسويق والتوريدات، الطبعة الأولى، القاهرة، 2013.
7. سيد الهواري، مدخل الى الإدارة المالية، مكتبة عين شمس، مصر، 1996.
8. عدنان تايه النعيمي، أرشد فؤاد التميمي، التحليل والتخطيط المالي (الإتجاهات المعاصرة)، اليازوري، 2007.
9. شعيب شنوف، التحليل المالي الحديث طبقاً للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، ط1، زهران لنشر، عمان، 2013.
10. علاء فرحان طالب، إيمان المشهداني، حوكمة المؤسسة والأداء المالي الإستراتيجي للمصارف، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، 2011.
11. فارس نصيف الشبيري، غسان سالم طالب، مبادئ المالية (02)، ط1، دار وائل لنشر، عمان، 2013.
12. فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، ط1، رام الله فلسطين، 2008.
13. مجيد كرفي، تقويم الأداء بإستخدام النسب المالية، دار المناهج لنشر والتوزيع، ط1، 2007، ص31.

14. محمد الصيرفي، التحليل المالي وجهة نظر محاسبية إدارية، دار الفجر لنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، القاهرة/ مصر، 2014.
15. محمد مطر، الإتجاهات الحديثة في التحليل المالي والإئتماني الأساليب والأدوات والإستخدامات العملية، دار وائل للنشر والتوزيع، ط2، عمان، الأردن، 2006.
16. وليد ناجي الحياي، الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي، وراق للنشر والتوزيع، ط1، عمان، 2004.
17. إلياس بن الساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي (الإدارة المالية)، الجزء الأول، ط2، دار وائل لنشر، 2011.

### ثانيا: الدكتوراه

1. نجلاء نوبلي، إستخدام أدوات المحاسبة الإدارية في تحسين الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، رسالة مقدمة لنيل شهادة الدكتوراه الطور الثالث في العلوم التجارية تخصص محاسبة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2015/2014.
2. نفيسة حجاج، أثر الإستثمار في تكنولوجيا المعلومات والاتصال على الأداء المالي (دراسة حالة عينة من مؤسسات البترولية الجزائرية 2010/2014)، أطروحة مقدمة لإستكمال متطلبات شهادة دكتوراه تخصص مالية ومحاسبة، كلية العلوم الاقتصادية والتسيير والتجارية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، الجزائر، 2017.

### ثالثا: الماجستير

1. سعادة اليمين، إستخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها -دراسة حالة المؤسسة الوطنية لصناعة أجهزة القياس والمراقبة العلمية- سطيف، مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماجستير في العلوم التجارية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة الحاج لخضر، باتنة، 2009/2008.
2. عمار بن مالك، المنهج الحديث للتحليل المالي الأساسي في تقييم الأداء، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في علوم التسيير، تخصص إدارة مالية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة منتوري، قسنطينة، 2011/2010.

3. مؤمن شرف الدين، دور الإدارة بالعمليات في تحسين الأداء للمؤسسة الاقتصادية، دراسة حالة مؤسسة نقاوس للمصبرات-باتنة-، رسالة ماجستير في علوم التسيير، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة فرحات عباس، سطيف، 2011/2012.

### رابعاً: المجلات

1. عبد الفتاح سعيد السرطاوي، عادل عيسى حسان، التحليل المالي كأداة لتقييم الاداء المالي لشركات المساهمة الصناعية في فلسطين (دراسة حالة: شركات الأدوية المدرجة في بورصة فلسطين للفترة 2010/2017)، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبية، المجلد 04، العدد2، ص147/180، نشرت يوم 2019/12/26.
2. شنيني عبد النور، زرقون محمد، دراسة قدرة المؤشرات التقليدية والحديثة على تفسير الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية المسعرة في البورصة، مجلة الاقتصاديات الكمية، العدد1، ورقة، 2015.
3. الشيخ الداوي، تحليل الأسس النظرية لمفهوم الأداء، مجلة الباحث، العدد07، جامعة الجزائر، 2009/2010.
4. عبد المليك مزهوده، الأداء بين الكفاءة والفعالية، مفهوم وتقييم، مجلة العلوم الإنسانية، العدد 1، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2001.
5. بحري علي، تحليل الأداء المالي بالنسب المالية للمؤسسة الاقتصادية (دراسة تطبيقية في مؤسسة مطاحن الحضنة للفترة 2011/2016)، مجلة الحقوق والعلوم الاقتصادية، العدد35، ط1، جامعة زيان عاشور، الجلفة، الجزائر.
6. شريف غياط، مهري عبد المالك، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية بواسطة قياس المردودية (دراسة حالة: مؤسسة البناء والاشغال العمومية لفترة 2011/2013)، مجلة الحقوق والعلوم الإنسانية، العدد 24، جامعة عاشور زيان، الجلفة، الجزائر.
7. عبد الرحمان رشوان، دور استخدام النسب التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لقطاع البنوك والخدمات المالية المرجة في بورصة فلسطين، مجلة الدراسات المحاسبية والمالية والإدارية، مجلد 05، كلية الجامعية العلوم والتكنولوجيا، غزة، 2018.

8. نبيلة قدور، حمزة العرابي، المقارنة المرجعية كأداة حديثة لتقييم وتحسين الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية (دراسة حالة: مجمع صيدال ومؤسسة الحكمة للأدوية)، مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية، المجلد 5، العدد 2، ديسمبر 2018.

### II. المراجع باللغة الأجنبية:

1. Ali TADJER, Saïd TAFROUKHT, Le diagnostic financier comme outil d'évaluation de la santé financière d'une entreprise Cas de l'entreprise Socothyd ISSER BOUMERDES, En vue de l'obtention du diplôme de Master en Science financières, Spécialité : Finance d'Entreprise ,Faculté des sciences Economique, Commerciales et des sciences de Gestion, Université MOULOUD MAMMARI DE TIZI-OUZOU.
2. Djebar BECHIREN, Rôles et objectifs de l'analyse financière dans une entreprise, En vue de l'obtention du diplôme de Master en Sciences de Gestion, Option : Comptabilité et Audit ,Faculté des sciences Economique, Commerciales et des sciences de Gestion, Université Abderrahmane Mira de Béjaïa, 2020.
3. Jean Guy Degos, Amal Abou Fayad, le diagnostic financier des entreprises, E-thèque Book, 2003.
4. Sadaoui Siham, Evaluation et pilotage de la performance financière d'une entreprise à travers le tableau de bord Cas : GENERAL EMBALLAGE, Mémoire en vue de l'obtention du Diplôme de Master en science de gestion, Option : Comptabilité. Contrôle et Audit, Faculté des sciences Economique, Commerciales et des sciences de Gestion, Université ABDERRAHMAN MIRA– BEJAIA,2019/2020.

### المواقع:

1. Michel Blanchette, Ratios Financiers et Outils de Connexes,2012, p 10, à partir de sit:  
<https://www.yumpu.com/fr/document/view/46445461/ratios-financiers-et-outils-connexes/3> , 09/05/2021 18.00.

الملاحق



الملحق رقم 02

OPGI GHARDAIA  
SIDI ABAZ GHARDAIA

EDITION\_DU:31/03/2021 14:45  
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2019			2018
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		210 000,00	189 833,33	20 166,67	89 200,00
Immobilisations corporelles					
Terrains		4 409 047,82		4 409 047,82	4 409 047,82
Bâiments		872 926 887,26	896 803 225,52	276 073 441,78	305 819 191,42
Autres immobilisations corporelles		50 981 680,82	36 461 001,17	12 500 659,45	14 239 608,46
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		70 164,50		70 164,50	70 164,50
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		29 770 985,56		29 770 985,56	
Impôts différés actif		1 890 525,82		1 890 525,92	1 649 466,05
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>960 259 051,50</b>	<b>831 524 996,02</b>	<b>324 734 991,48</b>	<b>326 246 678,05</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		763 714 426,26		763 714 426,26	727 535 347,26
Créances et emplois assimilés					
Clients		541 562 047,15	82 740 427,93	528 921 619,22	454 369 198,37
Autres débiteurs		62 966 707,49	61 574 829,98	1 381 877,51	33 362 510,11
Impôts et assimilés		1 881 441,88		1 661 441,88	5 519 610,76
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants		10 000 000,00		10 000 000,00	10 000 000,00
Trésorerie		719 671 852,48		719 671 852,48	710 231 598,80
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>2 099 696 475,06</b>	<b>74 315 267,91</b>	<b>2 025 381 217,15</b>	<b>1 941 018 272,30</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>3 059 955 526,56</b>	<b>799 839 317,93</b>	<b>2 350 116 208,63</b>	<b>2 267 264 950,35</b>



الملحق رقم 04

OPGI GHARDAIA  
SIDJ ABAZ GHARDAIA

EDITION\_DU:31/03/2021 14:46  
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (PASSIF)

	NOTE	2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis		436 576 730,76	436 576 730,76
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		19 020 263,63	58 462 763,48
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-214 118 236,13	-272 530 929,61
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>241 478 758,26</b>	<b>222 508 494,65</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		279 030 272,00	276 100 272,00
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		65 364 401,98	45 331 349,53
<b>TOTAL II</b>		<b>344 394 673,98</b>	<b>321 431 621,53</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		838 756 644,14	894 688 699,02
Impôts		33 621 323,25	37 182 133,52
Autres dettes		891 864 808,98	791 454 001,63
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>1 764 242 776,37</b>	<b>1 723 324 834,17</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>2 350 116 206,83</b>	<b>2 267 264 950,35</b>

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

الملحق رقم 05

<b>IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION</b>		N.I.F									
Désignation de l'entreprise:		OPGI GHARDAIA									
Activité:											
Adresse:		SIDI ABAZ GHARDAIA									
Exercice du		01/01/18		au		31/12/18					
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>											

RUBRIQUES	2018		2017	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises				
Production vendue:				
Produits fabriqués				
Prestations de services		218 138 158		227 722 416
Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés				
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		218 138 158		227 722 416
Production stockée ou déstockée		127 477 470		44 177 397
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation		2 730 363		379 090
<b>I-Production de l'exercice</b>		<b>348 345 991</b>		<b>272 278 904</b>
Achats de marchandises vendues				
Matières premières			1 278 498	
Autres approvisionnements	1 755 167		2 088 038	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations	669 057		717 597	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats				
Services:				
Sous-traitance générale	127 477 470		42 898 898	
Locations	112 764		112 764	
Entretien, réparations et maintenance	920 942		752 495	
Primes d'assurances	7 609 483		4 339 666	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	3 275 413		12 738 887	
Publicité	148 000		535 552	
Déplacements, missions et réceptions	580 617		831 453	
Autres services	807 217		616 029	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	<b>143 356 133</b>		<b>56 910 682</b>	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		<b>204 989 858</b>		<b>205 368 022</b>
Charges de personnel	134 970 424		131 105 480	
Impôts et taxes et versements assimilés	8 641 258		1 335 577	

... la suite sur la page suivante

<b>IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION</b>		N.I.F														
Désignation de l'entreprise: OPG GHARDAIA																
Activité:																
Adresse: SIDI ABAZ GHARDAIA																
Exercice du		01/01/18			au		31/12/18									
<b>COMPTE DE RESULTAT „J..</b>																

RUBRIQUES	2018		2017	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
IV-Excédent brut d'exploitation		63 378 176		72 925 964
Autres produits opérationnels		55 089 955		12 589 252
Autres charges opérationnelles	7 003 378		22 748 569	
Dotations aux amortissements	90 141 835		116 718 308	
Provision				
Perles de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions		34 804 577		2 151 186
<b>V-Résultat opérationnel</b>		<b>56 127 445</b>	<b>51 359 475</b>	
Produits financiers		895 851		978 069
Charges financières				
<b>VI-Résultat financier</b>		<b>895 851</b>		<b>978 069</b>
<b>VII-Résultat ordinaire (V+VI)</b>		<b>56 823 297</b>	<b>50 381 406</b>	
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>VIII-Résultat extraordinaire</b>				
Impôts exigibles sur résultats	10 000		10 000	
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire		1 649 456		1 617 675
<b>IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>56 462 753</b>	<b>48 773 730</b>	

(\*) A détailler sur état annexe à joindre

الملحق رقم 06

OPGI GHARDAIA  
SIDI ABAZ GHARDAIA

EDITION\_DU:31/03/2021 14:48  
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		221 667 151,85	218 136 158,34
Variation stocks produits finis et en cours		25 807 755,89	127 477 470,03
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation		787 453,46	2 730 363,35
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>248 242 361,20</b>	<b>348 345 991,72</b>
Achats consommés		-3 511 092,79	-2 424 224,75
Services extérieurs et autres consommations		-43 700 591,07	-140 931 908,78
<b>II-CONSUMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-47 211 683,86</b>	<b>-143 356 133,53</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (II-II)</b>		<b>201 030 677,34</b>	<b>204 989 858,19</b>
Charges de personnel		-132 936 095,39	-134 970 424,16
Impôts, taxes et versements assimilés		-5 438 026,62	-6 641 250,00
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>62 656 556,33</b>	<b>63 378 176,03</b>
Autres produits opérationnels		7 551 175,37	55 089 805,23
Autres charges opérationnelles		-3 739 286,21	-7 003 378,07
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-96 950 605,94	-80 141 835,36
Reprise sur pertes de valeur et provisions		47 028 683,03	34 804 577,94
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>16 548 521,58</b>	<b>56 127 446,75</b>
Produits financiers		593 216,13	695 851,68
Charges financières			
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>593 216,13</b>	<b>695 851,68</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>17 139 737,71</b>	<b>56 823 297,43</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-10 000,00	-10 000,00
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		1 890 626,92	1 649 466,05
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>303 415 435,73</b>	<b>438 936 326,57</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-284 395 172,10</b>	<b>-380 473 563,09</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>19 020 263,63</b>	<b>58 462 763,48</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>19 020 263,63</b>	<b>58 462 763,48</b>

الملحق رقم 07

		2017
CODE	LIBELLE	SLD. CREDIT
757001	PRODUITS DIVERS	-
757100	PENALITES DE RETARD	4 082 270,38
757200	FRAIS D'ENCAISSEMENT CHEQUES	701 254,00
757300	INDEMNITE D'OCCUPATION	300 000,00
757400	FRAIS DE GESTION(F.D'ATTRI.LOG.)	181 638,05
757500	FRAIS DE REGULARISATION	3 548 200,00
757600	FRAIS DE RENOUVL.DE CONTRAT	675 333,00
757700	INDEMNITE D'ASSURANCE REÇUES	19 050,00
757750	MISE EN JEUX CAUT.BONNE EXECUTION	-
757800	FRAIS D'ETABL.ATTESTATION NEGATIVE	2 345 414,00
757801	FRAIS D'ETABL.ATTESTATION MISE A JOUR LOYER	-
757900	PRODUIT VENTE CAHIERS DE CHARGES	464 390,00
757950	ENCAISSEMENT FRAIS DE JUSTICE	-
757980	ENCAIS. FRAIS HUISSIER DE JUSTICE	869 204,62
757990	AUTRES PRODUITS	-
758000	Autres produits de gestion courante	2 278,07
		11 989 252,72

CODE	LIBELLE	MVM. CREDIT	SLD. D'DBIT	SLD. CREDIT
757001	PRODUITS DIVERS	12 965,00	-	12 965,00
757100	PENALITES DE RETARD	2 618 690,57	-	2 618 693,57
757200	FRAIS D'ENCAISSEMENT CHEQUES	54 819,00	-	54 819,00
757300	INDEMNITE D'OCCUPATION	33 853 000,00	-	33 853 000,00
757400	FRAIS DE GESTION(F.D'ATTRI.LOG.)	1 839 780,00	-	1 839 780,00
757500	FRAIS DE REGULARISATION	2 288 069,00	-	2 286 069,00
757600	FRAIS DE RENOUVL.DE CONTRAT	685 960,00	-	685 960,00
757700	INDEMNITE D'ASSURANCE REÇUES	190 799,62	-	190 799,62
757750	MISE EN JEUX CAUT.BONNE EXECUTION	-	-	-
757800	FRAIS D'ETABL.ATTESTATION NEGATIVE	3 051 073,00	-	3 051 073,00
757801	FRAIS D'ETABL.ATTESTATION MISE A JOUR LOYER	72 487,00	-	72 487,00
757900	PRODUIT VENTE CAHIERS DE CHARGES	3 590 689,00	-	3 590 689,00
757950	ENCAISSEMENT FRAIS DE JUSTICE PROJET LSP-LPA	11 157,00	-	11 157,00
757980	ENCAIS. FRAIS HUISSIER DE JUSTICE	330 266,00	-	330 266,00
757990	AUTRES PRODUITS D'ASSAINISSEMENT DES COMPTES	6 488 204,98	-	6 488 204,98
758000	Autres produits de gestion courante	2 942,06	-	2 942,06
		55 089 905,23		

		2019
CODE	LIBELLE	MVM. CREDIT
757001	PRODUITS DIVERS	-
757100	PENALITES DE RETARD	2 430 583,60
757200	FRAIS D'ENCAISSEMENT CHEQUES	14 207,16
757300	INDEMNITE D'OCCUPATION	-
757400	FRAIS DE GESTION(F.D'ATTRI.LOG.)	642 480,00
757500	FRAIS DE REGULARISATION	1 475 000,00
757600	FRAIS DE RENOUVL.DE CONTRAT	249 480,00
757700	INDEMNITE D'ASSURANCE REÇUES	611 820,09
757750	MISE EN JEUX CAUT.BONNE EXECUTION	-
757800	FRAIS D'ETABL.ATTESTATION NEGATIVE	151 041,00
757801	FRAIS D'ETABL.ATTESTATION MISE A JOUR LOYER	-
757900	PRODUIT VENTE CAHIERS DE CHARGES	1 797 056,19
757950	ENCAISSEMENT FRAIS DE JUSTICE PROJET LSP-LPA	-
757980	ENCAIS. FRAIS HUISSIER DE JUSTICE	174 826,00
757990	AUTRES PRODUITS D'ASSAINISSEMENT DES COMPTES	-
758000	Autres produits de gestion courante	4 681,33

		2019
CODE	LIBELLE	MM, DEBIT
65000	Autres charges opérationnelles:	-
65100	Recouvrances pour concussions, brevets, licences, logiciels, droits et valeurs similaires	-
65200	Moins values sur sortie d'actifs immobilisés non financiers	-
65300	Jurons de présence CONSEIL D'ADMINISTRATION	122 886,76
653100	JETONS DE PRESENCES COMITE DES MARCHES	202 969,40
654000	Pertes sur créances irrécouvrables	-
654900	DIFFERENCES DE REGULARISATION	-
655000	Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	-
656000	Amendes et pénalités, subventions accordés, dons et libéralités	-
656100	AMENDES ET PENALITES	-
656300	Charges d'assèchement des comptes	90 000,00
657000	Charges exceptionnelles de gestion courante	-
657100	CHARGES EXCEPTIONNELLES DE GESTION COURANTE LIE AUX CLIENTS	-
657200	CHARGES EXCEPTIONNELLES DE GESTION COURANTE LIE AUX ENTREPRISES	9 032 864,15
657990	AUTRES CHARGES D'ASSAINISSEMENT DES COMPTES	220 568,39
658000	Autres charges de gestion courante	0,55
		<b>3 739 286,21</b>

## 2018

CODE	LIBELLE	SLD, DEBIT
653000	Jurons de présence CONSEIL D'ADMINISTRATION	185 568,00
653100	JETONS DE PRESENCES COMITE DES MARCHES	203 000,00
654000	Pertes sur créances irrécouvrables	-
654900	DIFFERENCES DE REGULARISATION	-
655000	Quote-part du résultat sur opérations faites en commun	-
656000	Amendes et pénalités, subventions accordés, dons et libéralités	-
656100	AMENDES ET PENALITES	-
656300	Charges d'assèchement des comptes	-
657000	Charges exceptionnelles de gestion courante	-
657100	CHARGES EXCEPTIONNELLES DE GESTION COURANTE LIE AUX CLIENTS	-
657200	CHARGES EXCEPTIONNELLES DE GESTION COURANTE LIE AUX ENTREPRISES	9 647 044,96
657990	AUTRES CHARGES D'ASSAINISSEMENT DES COMPTES	971 979,51
658000	Autres charges de gestion courante	15 783,60
		<b>7 028 376,07</b>

## 2017

CODE	LIBELLE	SLD, DEBIT
652000	Moins values sur sortie d'actifs immobilisés non financiers	11 377 913,15
653000	Jurons de présence CONSEIL D'ADMINISTRATION	166 124,00
653100	JETONS DE PRESENCES COMITE DES MARCHES	218 400,00
654000	Pertes sur créances irrécouvrables	-
654900	DIFFERENCES DE REGULARISATION	-
655000	Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	-
656000	Amendes et pénalités, subventions accordés, dons et libéralités	-
656100	AMENDES ET PENALITES	-
657000	Charges exceptionnelles de gestion courante	-
657100	CHARGES EXCEPTIONNELLES DE GESTION COURANTE LIE AUX CLIENTS	-
657200	CHARGES EXCEPTIONNELLES DE GESTION COURANTE LIE AUX ENTREPRISES	986 095,16
658000	Autres charges de gestion courante	37,64
		<b>22 748 569,95</b>

فهرس الموضوعات

الصفحة	العنوان
I- II	إهداء
III	شكر وعرهان
V- IV	الملخص
VI	الفهرس
VII	قائمة الإشكال والجداول
VII	قائمة الإختصارات والرموز
VII	قائمة الملاحق
أ-ج	مقدمة عامة
1	الفصل الأول: الأدبيات النظرية لتحليل المالي وتقييم الأداء المالي
2	تمهيد الفصل الأول
3	المبحث الأول: عموميات حول التحليل المالي وتقييم الأداء المالي
15-3	المطلب الأول: مفاهيم أساسية حول التحليل المالي
5-3	الفرع الأول: مفهوم وأهداف التحليل المالي
9-6	الفرع الثاني: أنواع ومعايير التحليل المالي والجهات المستفيدة منه
18-10	الفرع الثالث: أدوات التحليل المالي
23-18	المطلب الثاني: تقييم الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية
18	الفرع الأول: أداء المؤسسات

21-19	الفرع الثاني: أنواع أداء المؤسسات
25-21	الفرع الثالث: ماهية الأداء المالي
30-25	المطلب الثالث: دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية
30	المبحث الثاني: الدراسات السابقة
30-30	المطلب الأول: الدراسات باللغة العربية
31	الفرع الأول: دراسة مراد حجاج
32	الفرع الثاني: دراسة توفيق الأغوات
33	الفرع الثالث: دراسة سارة قدوري
35-33	المطلب الثاني: الدراسات باللغة الأجنبية
34	الفرع الأول: دراسة (BARAN, PASTÝR, BARANOVÁ,2016)
35	الفرع الثاني: دراسة (Ana Ježovita,2015)
35	الفرع الثالث: Naz, Ijaz and Naqvi
38-36	المطلب الثالث: المقارنة بين الدراسات السابقة والدراسة الحالية
37	الفرع الأول: بين الدراسة الحالية والدراسات باللغة العربية
38	الفرع الثاني: بين الدراسة الحالية والدراسات باللغة الأجنبية
39	خلاصة الفصل الأول
40	الفصل الثاني: دراسة تطبيقية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI بولاية غرداية
41	تمهيد الفصل الأول
42	المبحث الأول: البطاقة الفنية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI ومهامه
43	المطلب الأول: نشأة لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI ومهامه/أهدافه

44	المطلب الثاني: موارد ونشاطات ديوان الترقية والتسيير العقاري
47-45	المطلب الثالث: دراسة الهيكل التنظيمي لديوان الترقية والتسيير العقاري
47	المبحث الثاني: تحليل الوضعية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري
59-47	المطلب الأول: عرض القوائم المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI
52-47	الفرع الأول: الميزانية (الأصول - الخصوم)
56-53	الفرع الثاني: الميزانيات المالية المختصرة وجدول حسابات النتائج للسنوات (2019/2018/2017)
71-57	المطلب الثاني: تحليل الوضعية المالية لديوان الترقية والتسيير العقاري OPGI
61-57	الفرع لأول: تحليل الوضعية المالية بواسطة مؤشرات التوازن المالي
71-62	الفرع الثاني: تحليل بواسطة النسب المالية
70-71	المطلب الثالث: تحليل جدول حسابات النتائج
72-71	الفرع الأول: جدول الأرصدة الوسيطة لسنوات 2019-2018-2017
74-72	الفرع الثاني: تحليل جدول حسابات النتائج للسنوات 2019/2018/2017
75	خلاصة الفصل الثاني
79-75	الخاتمة
84-79	المراجع
94-85	الملاحق