



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة الشهيد حمه لخضر بالوادي

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم الاقتصادية

تقرير تريض مقدم لاستكمال متطلبات شهادة الليسانس

ميدان العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

الشعبة: علوم مالية ومحاسبية

التخصص: ثلاثة مالية مؤسسة

دراسة الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية

دراسة حالة مديرية التوزيع بالكهرباء والغاز بالوادي

تحت إشراف الأستاذ/ الدكتور:

- بن عمر البشير

إعداد الطلبة:

الأخن حنان

بادي إسلام

عباسي مروة

قريرة هناء

السنة الجامعية: 2018/2017

الإهداء

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على خاتم الأنبياء والمرسلين

نهدي ثمرة جهدنا إلى من قال فيهما عز وجل "...وأخفض لهما جناح الذل من الرحمة وقل رب ارحمهما كما ربياني صغيرا "

إلى من تاهت الكلمات والحروف في وصفها ، ويعجز القلم عن كتابة أي شيء عنها ، وفي صلاتها كم أكثرت من الدعوات ، والتي كانت سندا في حياتنا وغمرتنا بعطفها.

أمي الغالية أدام الله عليها صحتها ورعاها.

إلى أعظم رجل في الكون على من تواضع في الأرض، حمد الله بكرة وأصيلا، إلى الذي ربانا فاحسن تربيته وعلمنا .

أبي العزيز والحنون.

حفضهما الله وأطال عمرهما.

إلى من عشنا براءة طفولتنا معهم، الأخوة والأخوات .

إلى كافة من ساعدنا من قريب، ومن بعيد في إنجاز هذا العمل .

فجزاهم الله عني خير الجزاء.

شكر وتقدير

قال تعالى :

((فَاذْكُرُونِي أَذْكُرْكُمْ وَاشْكُرُوا لِي وَلَا تَكْفُرُونِ))

صدق الله العظيم

وعملا بقول رسول الله صلى الله عليه وسلم: ((من لم يشكر الناس لم يشكر الله)) الحمد لله والشكر لله الذي وفقنا لإتمام هذا العمل .. نتوجه بآيات الشكر وخالص الشفاء إلى كل الاساتذة على ما قدموه إلينا من أنوار أضاءت درب مشوارنا الدراسي ونخص بالذكر من امتدت أيديهم لاحتضان ما أنجزناه..مراجعة منهم وتمحيصا وإشرافا .. الدكتور بن عمر البشير.

كما نتوجه بالشكر أيضا إلى عمال المديرية الفرعية لتوزيع الكهرباء والغاز بالوادي التي احتضنت دراستنا الميدانية وأخص بالذكر خلية المالية والمحاسبة التي وضعت بين أيدينا كل المعلومات التي استلزمت للدراسة .

وما من سبيل في اخر هذه الكلمة إلى أن أشكر كل للأخوة والأخوات الذين سخروا معي كل جهدهم ووقتهم في سبيل العلم أولا ولسبيل تسهيل إنجاز هذا العمل البحثي ..راجيا من المولى أن يكتبه مضاعفا لهم في صحيفة حسناتهم .

الملخص:

تهدف هذه الدراسة إلى دراسة الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية ، حيث تم إسقاط هذه الدراسة على مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز لولاية الوادي في الفترة المحصورة بين (2013 - 2015) وذلك بالاعتماد على الميزانيات وجدول حسابات النتائج ، حيث تم توضيح وضعيتها المالية باستخدام مؤشرات التوازن المالي ، النسب المالية والمرد وديات .

وبعد إجراء هذه الدراسة تحصلنا على هذه النتائج ومنها تبين أن المؤسسة في حالة توازن مالي من خلال حساب المؤشرات المالية في الفترة المدروسة ، وأنها مستقلة ماليا من خلال دراسة نسبة الاستقلالية المالية ، كما أن نتائج المرد وديات سالبة ، كل هذه النتائج تدل على مدى استجابة الأدوات المستخدمة في عملية التحليل .

الكلمات المفتاحية:

التحليل المالي ، مؤشرات التوازن المالي، النسب والمرد وديات ، مديرية سونلغاز بالوادي.

فهرس المحتويات

2.....	الإهداء
3.....	شكر وتقدير
4.....	الملخص:
5.....	فهرس المحتويات
7.....	فهرس الجداول
8.....	فهرس الأشكال
9.....	قائمة الاختصارات
10.....	مقدمّة
4.....	الفصل الأول :
4.....	تحليل الوضعية المالية لمؤسسة اقتصادية
5.....	تمهيد:
5.....	المبحث الأول : التحليل بواسطة مؤشرات التوازن المالي
5.....	المطلب الأول: رأس المال العامل(FRL)
13.....	المطلب الثاني : الإحتياج في رأس المال العامل الإجمالي (BFRg)
17.....	المبحث الثاني :التحليل بواسطة النسب المالية و المر دودية
17.....	المطلب الأول : التحليل بواسطة النسب المالية
19.....	المطلب الثاني : التحليل بواسطة المردودية
22.....	خلاصة الفصل الأول:

23.....	الفصل الثاني :دراسة حالة مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز (سونلغاز) بالوادي
24.....	تمهيد:
24.....	المبحث الأول : تقديم عام حول مؤسسة سونالغاز
24.....	المطلب الأول: النشأة والتعريف
26.....	المطلب الثاني: الأهداف
27.....	المطلب الثالث : الهيكل التنظيمي
30.....	المبحث الثاني : دراسة الوضعية المالية لمؤسسة سونلغاز
30....	المطلب الأول: تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام مؤشرات التوازن المالي:
	المطلب الثاني: تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام النسب المالية وتقييم
32.....	المردوديات
37.....	خلاصة الفصل
38.....	الخاتمة العامة
41.....	قائمة المراجع
44.....	الملاحق

فهرس الجداول

الصفحة	اسم الجدول	رقم الجدول
30	حساب رأس المال العامل سيولة للمؤسسة FR_L	1-1
31	الميزانية الوظيفية للمؤسسة	2-1
32	مؤشرات التوازن المالي الوظيفي للمؤسسة	3-1
33	نسب السيولة للمؤسسة	1-2
33	نسب التمويل للمؤسسة	2-2
34	نسب المديونية للمؤسسة	3-2
35	نسبة الربحية للمؤسسة	4-2
35	نسبة المردودية المالية للمؤسسة	5-2
36	نسبة المردودية الاقتصادية للمؤسسة	6-2
36	نسبة أثر الرافعة المالية للمؤسسة	7-2

فهرس الأشكال

الصفحة	اسم الشكل	رقم الشكل
06	الحالة الأولى لرأس المال العامل من منظور أعلى الميزانية	1-1
06	الحالة الثانية لرأس المال العامل من منظور أعلى الميزانية	2-1
07	الحالة الثالثة لرأس المال العامل من منظور أعلى الميزانية	3-1
09	الحالة الأولى لFRng	1-2
10	الحالة الثانية لFRng	2-2
10	الحالة الثالثة لFRng	3-2
16	الحالات الممكنة للخزينة الصافية	3
27	الهيكل التنظيمي لمؤسسة سونلغاز	4

قائمة الاختصارات

الرمز	الدلالة	الرمز	الدلالة
FRL	رأس المال العامل للسيولة	Eex	استخدامات الاستغلال
CP	الأموال الخاصة	Ehex	استخدامات خارج الاستغلال
AF	الأصول الثابتة	Rex	موارد الاستغلال
CCT	الأموال المتداولة	Rhex	موارد خارج الاستغلال
FRnet	رأس المال العامل الصافي	Tng	الخزينة الصافية
FRe	رأس المال العامل الخاص	Et	استخدامات الخزينة
FRng	رأس المال العامل الصافي الإجمالي	Rt	موارد الخزينة
Rd	الموارد الدائمة	CAF	القدرة على التمويل الذاتي
ES	الاستخدامات الثابتة	A	الإستقلالية المالية
FRex	رأس المال العامل الخارجي	Rcp	المردودية المالية
D	الديون	Re	المردودية الاقتصادية
BFRg	الاحتياج في رأس المال العامل	Rnet	النتيجة الصفية
BFRex	الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال	Rex	نتيجة الاستغلال
BFRhex	الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال	Is	معدل الضريبة على أرباح الشركات
ح ت	حركة التمويل	i	تكلفة الديون

مقدمة

تعتبر أدوات التحليل المالي من أهم الأدوات التي يستعين بها متخذ القرار المالي في حالة استخدام الأموال أو الحصول عليها ،حيث يستخدم المسير المالي العديد من الطرق من أجل تقييم الوضعية المالية للمؤسسة، وذلك من خلال التحقق من المؤشرات المالية من أجل الحذر من الوقوع في حالات عسر مالي، ومما يؤدي إلى نتائج سلبية، كما يستعمل النسب المالية والمرد وديات باعتبارها وسيلة سهلة للاستعمال وتمكن من إعطاء النتائج بصورة واضحة عن الوضعية المالية للمؤسسة.

وعليه يمكن طرح الإشكالية الرئيسية التالية:

1- الإشكالية الأساسية:

من خلال ما سبق يمكن صياغة الإشكالية التالية :

" هل تساهم المؤشرات المالية في دراسة الوضعية المالية لمؤسسة ؟"

وللإجابة على هذه الإشكالية يمكن طرح التساؤلات التالية:

2- التساؤلات الفرعية:

- ما مفهوم مؤشرات التوازن المالي في المؤسسة الاقتصادية ؟.
- هل يمكن دراسة وتحليل الوضعية المالية لمؤسسة توزيع الكهرباء والغاز بالوادي بواسطة مؤشرات التحليل المالي ؟.

3- الفرضيات:

- ف1: يتحدد مفهوم المؤشرات المالية بالتوازنات المالية ، النسب والمرد وديات .
- ف2: يمكن دراسة وتحليل الوضعية المالي للمؤسسة بواسطة المؤشرات المالي في التحليل المالي .

ف3: تساهم المؤشرات المالية في دراسة الوضعية المالية للمؤسسة توزيع الكهرباء والغاز (سونلغاز) بالوادي .

4-أهمية الدراسة :

تبرز أهمية البحث من خلال أن هذه الدراسة شاملة لكل دورات المؤسسة وبإمكانها معرفة مكان العجز الذي تعاني منه المؤسسات وبالتالي تساهم في تطوير المؤسسات.

5- أهداف الدراسة :

الهدف من تطرقنا لهذا الموضوع هو التعريف بأدوات التحليل المالي ، ومدى تأثيرها على المؤسسة الاقتصادية .

6-الحدود الدراسية :

للإجابة على الإشكالية المطروحة والتوصل إلى نتائج فإن الدراسة ارتبطت بحدود مكانية وزمنية.

1-الحدود المكانية : تمت دراسة هذا الموضوع في مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز بالوادي

2-الحدود الزمانية: تم تحديد فترة الدراسة من 2018/03/25 إلى 2018/04/15

الدراسات السابقة:

أحمد جوادي وآخرون ، دراسة الوضعية المالية لمؤسسة اقتصادية باستخدام التحليل المالي، ما مدى أهمية التحليل المالي وتأثيره على دراسة الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية؟ .

هدفت هذه الدراسة إلى مفهوم التحليل المالي ومدى مساهمته في ابراز الوضعية المالية للمؤسسة .

صعوبات البحث :

من بين الصعوبات الطفيفة التي واجهتنا نذكر:

- الوقت الذي حال بيننا وبين جمع المزيد من المعلومات الخاصة بالعمل وبين الدراسة.
- عدم الحصول على المعلومات الكافية .

المنهج المتبع :

لاختيار صحة الفرضيات ولإجابة على الاشكالية المطروحة والاحاطة بجوانب الموضوع وللوصول الى الاهداف المرجوة اعتمدنا على المنهج الوصفي التحليلي.

هيكل البحث :

من أجل الإلمام بالموضوع قد قسمنا هذه الدراسة إلى فصلين :

الفصل الأول : تناولنا فيه تحليل الوضعية المالية لمؤسسة اقتصادية بحيث ينقسم إلى مبحثين ، يعالج الأول التحليل بواسطة مؤشرات التوازن المالي ، أما الثاني فيعالج التحليل بواسطة النسب المالية والمرد وديات .

الفصل الثاني : فقد اعتمدنا فيه على دراسة حالة مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز (سونلغاز) بالوادي ، حيث قسم إلى مبحثين ، فالأول يضم تقديم عام حول مؤسسة سونلغاز ، والثاني يتناول تحليل الوضعية المالية لمؤسسة سونلغاز .

الفصل الأول :

تحليل الوضعية المالية لمؤسسة اقتصادية

تمهيد:

تعتبر المؤشرات المالية والنسب من أهم الأدوات التي تعتمد عليها المؤسسات الاقتصادية لدراسة ومتابعة وضعيتها المالية.

المبحث الأول : التحليل بواسطة مؤشرات التوازن المالي

يعرف التوازن المالي بأنه التقابل القيمي والزمني بين الموارد المالية في الميزانية من جهة، واستعمالاتها من جهة ثانية، حيث تختلف عناصر الموارد في مدة استعمالها التي ترافق استحقاقها وكذلك تختلف عناصر الاستعمال التي توافق درجة ثبوتها، وله ثلاث مؤشرات مالية¹:

- رأس المال العامل.
- الاحتياج في رأس المال العامل.
- الخزينة الصافية.

المطلب الأول: رأس المال العامل (FRL)

أولاً: التعريف: يقصد برأس المال العامل حجم الاستثمار المتاح في الموجودات قصيرة الأجل، أي الموجودات المتداولة، أي الاستثمار في فقرات نقدية واستثمارات مؤقتة، الذمم المدينة، والمخزون السلعي، وغيرها من الفقرات المماثلة، ويتم حسابه وفق منظورين.²

1- من أعلى الميزانية : وله ثلاث حالات

رأس المال العامل للسيولة = الأموال الدائمة - الأصول الثابتة

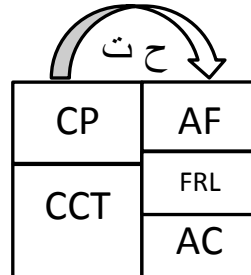
$$FRL = CP - AF \dots\dots\dots (01)$$

¹ خديجة دزايت ومعطاه مبروكة، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الليسانس في علوم التسيير، جامعة قاصدي مرباح- ورقلة، 2012/2013، ص 22

² خديجة دزايت ومعطاه مبروكة، المرجع أعلاه، ص 22

الحالة (1): $FRL > 0$: أي الأموال الدائمة أكبر من الأصول الثابتة

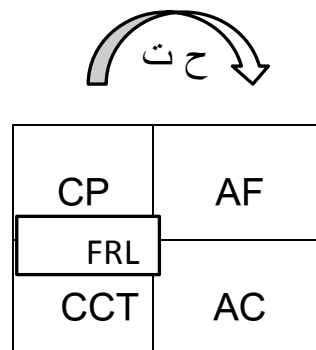
الشكل رقم (1-1) يوضح الحالة الأولى لرأس المال العامل من منظور أعلى الميزانية



المصدر: إلياس بن الساسي ويوسف قريشي، التسيير المالي "الإدارة المالية" دروس وتطبيقات، دار وائل للنشر، ط1، 2006، ص69

الحالة (2): $FRL < 0$: أي أن الأموال الدائمة من الأصول الثابتة

الشكل رقم (2-1) يوضح الحالة الثانية لرأس المال العامل من منظور أعلى الميزانية



المصدر: إلياس بن الساسي ويوسف قريشي، ط1، مرجع سابق، ص68

الحالة (3): $FRL = 0$: أي الأموال الدائمة تساوي الأصول الثابتة

الشكل رقم (1-3) يبين الحالة الثالثة لرأس المال العامل من منظور أعلى الميزانية



CP	AF
CCT	AC

المصدر: إلياس بن الساسي ويوسف قريشي، ط1، مرجع سبق ذكره، ص68

2- من أدنى الميزانية : وله أيضا ثلاث حالات

رأس المال العامل للسيولة = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة

$$FRL = AC - CCT \dots\dots\dots (02)$$

الحالة (1): $FRL > 0$: أي أن الأصول المتداولة أكبر من القروض قصيرة الأجل مما يعني أن المؤسسة تستطيع مواجهة القروض قصيرة الأجل باستخدام أصولها المتداولة، ويبقى فائض مالي يمثل هامش أمان وهو رأس المال العامل، حيث تلعب درجة السيولة دور هام في التوازن المالي للمؤسسة .

الحالة (2) : $FRL < 0$: الأصول المتداولة أقل من القروض قصيرة الأجل، حيث في هذه الوضعية تكون الأصول المتداولة القابلة للتحصيل في الأجل القصير غير كافية لتغطية الاستحقاقات التي ستسدد في الأجل القصير.

الحالة (3) : $FRL=0$: الأصول المتداولة تساوي القروض قصيرة الأجل، في هذه الحالة تتمكن المؤسسة من تغطية القروض قصيرة الأجل باستخدام الأصول المتداولة دون تحقيق فائض ولا عجز وهي حالة مثلى نادرة الحدوث.³

ثانيا: أنواع FR

1- رأس المال العامل الصافي **FRnet**: يعبر عن قيمة الأصول الدائمة التي تمول من أصول متداولة، ويدعى برأس المال العامل الدائم أو الصافي، ويحسب كالتالي:⁴

$$\text{رأس المال العامل الصافي (الدائم)} = \text{الأموال الدائمة} - \text{الأصول الثابتة} \dots\dots\dots (03)$$

$$\text{رأس المال العامل الصافي (الدائم)} = \text{الأصول المتداولة} - \text{الديون القصيرة} \dots\dots\dots (04)$$

2- رأس المال العامل الخاص **Fre**: يعتبر (إذا كان موجبا) جزءا من الأصول الخاصة التي تمول الأصول الثابتة بل أيضا تمول جزء من الأصول المتداولة، ويحسب كالتالي:⁵

$$\text{رأس المال العامل الخاص} = \text{الأموال الثابتة} \dots\dots\dots (05)$$

$$\text{رأس المال العامل الخاص} = \text{الأصول المتداولة} - \text{مجموع الديون} \dots\dots\dots (06)$$

$$\text{رأس المال العامل الخاص} = \text{رأس المال العامل الدائم} - \text{الديون طويلة الأجل} \dots\dots\dots (07)$$

3- رأس المال العامل الإجمالي **FRng** : ويعني هذا المفهوم القيمة التي تغطي مجموع الأصول المتداولة، والتي طبعا تستعمل لدورة استغلالية واحدة، و يقصد به أيضا إجمالي

³ إلياس بن الساسي ، التسيير المالي "الإدارة المالية" دروس وتطبيقات ، دار وائل للنشر ، ط1، 2006 ، ص70.

⁴ ناصر دادي عدوان ، نواصر محمد فتحي دراسة الحالات المالية ، دار الآفاق ، الجزائر ، 1991، ص 23 .

⁵ المرجع أعلاه ، نفس الصفحة.

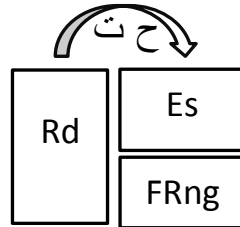
الموجودات المتداولة بفقراتها المختلفة، والمعروفة ماليا عن هذه الفقرات أنها يجب أن تتحول إلى نقد خلال فترة زمنية قصيرة لا تتعدى سنة واحدة. وبحسب كالتالي⁶ وفق ثلاث حالات:

رأس المال العامل الإجمالي = الاستخدامات المستقرة – الموارد الدائمة¹

$$(08) \dots\dots\dots FRng = Rd - Es$$

الحالة (1): $FRng > 0$: ويشير ذلك إلى أن المؤسسة متوازنة ماليا على المدى الطويل، حيث تمكنت المؤسسة حسب هذا المؤشر من تمويل احتياجاتها طويلة المدى باستخدام مواردها طويلة المدى وحققت فائض مالي يمكن استخدامه في تمويل الاحتياجات المالية المتبقية⁷، والمبين في الشكل التالي:

الشكل رقم (2-1) يوضح الحالة الأولى لـ $FRng$



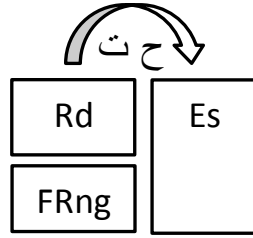
الحالة (2): $FRng < 0$: هنا يشير المؤشر بأن المؤسسة عجزت عن تمويل استثماراتها وباقي الاحتياجات المالية الثابتة باستخدام مواردها المالية الدائمة، وحققت بذلك عجز في تمويل هذه الاحتياجات⁸، والموضح في الشكل التالي:

⁶ المرجع أعلاه نفس الصفحة .

⁷ إلياس بن الساسي ، ط1 ، مرجع سابق ، ص 83

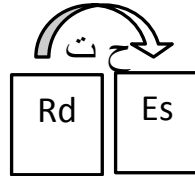
⁸ المرجع أعلاه ، ص 83

الشكل رقم (2-2) يوضح الحالة الثانية لـ FRng



الحالة (3) : $FRng = 0$: يعني ذلك أن المؤسسة في حالة التوازن الأمثل على المدى الطويل، ولكن دون تحقيق فائض⁹، كما هو مبين في الشكل الموالي:

الشكل رقم (3-2) يبين الحالة الثالثة لـ FRng



4 - رأس المال العامل الخارجي **Frex** : وهو مجموع الأموال الخارجية التي تستعملها المؤسسة، أي قيمة ديونها الخارجية¹⁰.

$$\text{رأس المال الخارجي} = \text{مجموع الديون}$$

$$FRex = \Sigma D \dots (09)$$

ثالثاً: دور مفهوم رأس المال العامل الدائم (الصافي) في مراقبة الهيكل المالي للمؤسسة : نستعمل مفهوم رأس المال العامل الدائم في حالة اتخاذ قرارات التمويل في المؤسسة، فإذا كان موجبا وكافيا بمقارنته مع قيمة المخزونات، فإن البنك يقبل بتمويل المؤسسة، فإذا كانت الديون

⁹ ا. إلياس بن الساسي ، يوسف قريشي ، ط1 ، مرجع سبق ذكره ص 83

¹⁰ ناصر دادي عدوان ، نواصر محمد فتحي ، مرجع سابق ، ص 23.

طويلة ومتوسطة الأجل كبيرة لا يمكن الإكفاء برأس المال العامل الصافي في تحديد وضعية المؤسسة المالية بل يجب أن نستعمل رأس المال العامل الخاص والنسب مثل نسبة الاستقلالية للحصول على معنى وضعية المؤسسة أكثر دقة وفائدة، بالإضافة إلى استعمال التوازنات المالية الأخرى.¹¹

رابعاً: الاعتبارات الواجبة اتخاذها عند حساب رأس المال العامل

- 1- مكونات الأصول المتداولة ودرجة سيولتها.
- 2- مكونات المخزون ومدة تحقيقه أو حركته.
- 3- مكونات الخصوم والتناسب فيما بينها خاصة الديون.¹²

خامساً: العوامل المؤثر على حجم رأس المال العامل

هناك العديد من العوامل التي تؤثر على حجم رأس المال العامل ككل وهي

- 1- طبيعة النشاط : تؤثر طبيعة النشاط على حجم رأس المال العامل ويمكن القول أن منشآت المرافق العامة تحتاج إلى قدر بسيط نسبياً من رأس المال العامل لأن نشاطها ينصب أساساً على الخدمات. أما المشروعات التجارية فتحتاج إلى قدر كبير نسبياً منه وتقف المشروعات الصناعية في موقع الوسط بين المرافق العامة والمشروعات التجارية.
- 2- مقدار المبيعات المنتظرة : حيث تحتاج الزيادة في المبيعات إلى تمويل إضافي لرأس المال، حيث تحتاج المنشأة لمزيد من الاستثمار في المخزون وفي النقدية وقد تؤدي زيادة المبيعات إلى زيادة أوراق القبض.

¹¹ خديجة ديزايت ، معطالله مبروكة ، مرجع سابق ، ص 24.

¹² خديجة ديزايت ، معطالله مبروكة ، مرجع سابق ، ص 24.

3- زيادة مستوى الأسعار: حيث تؤدي الزيادة في الأسعار إلى ضرورة زيادة الأموال المستثمرة في البضاعة وأوراق القبض النقدية، إذا أرادت المنشأة الانتفاض بنفس رقم النقدية أو الأعمال التي كانت تحققها قبل زيادة الأسعار.

4- طبيعة عمليات التصنيع : تحتاج المنشآت الصناعية التي تتميز العمليات التمويلية فيها بالتعقيد وباستغراقها لفترات طويلة نسبياً، إلى قدر أكبر من رأس المال العامل لتمويل احتياجات التصنيع ففي هذه الحالة يتطلب التصنيع الاحتفاظ بقدر كبير من المخزون السلعي.

5- العلاقة بين شروط الشراء وشروط البيع : فإذا كانت مهلة البيع التي تحصل عليها المنشأة من الموردين لتسدد خلالها قيمة أوراق الدفع تتقارب مع مهلة السداد التي تمنحها المنشأة لعملائها ليقوموا بسداد قيمة المبيعات الآجلة إليهم خلالها فإن ذلك معناه أن أوراق القبض تمول أوراق الدفع أي تقوم بسدادها مما يقلل حاجة المنشأة إلى فائض كبير من صافي الأصول المتداولة.

6- قوة المركز المالي للمنشأة : حيث يمكنها من الحصول على احتياجاتها العاجلة بشكل فوري مما يقلل من ضرورة الاحتفاظ بمبالغ كبيرة (نسبياً) في شكل نقدي.¹³

7- طول دورة رأس المال: ويقصد بهذه الدورة الفترة التي تستغرقها النقدية في تحويلها إلى مواد خام ثم سلع فمخزون ثم إلى مبيعات ثم إلى نقدية مرة أخرى فكلما طالت هذه الدورة زاد حجم رأس المال العامل .

¹³ جمال الدين المرسي، عبد الله اللحج، الإدارة المالية مدخل اتخاذ القرارات، 2006، الدار الجامعية، الإسكندرية، ص 348

المطلب الثاني : الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي (BFRg)

أولاً: تعريف : يتمثل BFRg في جزء من احتياج التمويل الناجم عن الأصول المتداولة باستثناء القيم الجاهزة (المخزون، والقيم المحققة) غير المغطى بالديون قصيرة الأجل (موارد الدورة) ويظم هذا الاحتياج عنصرين هما: الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال (BFRex) . والاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRhex).¹⁴

ويعطى بالعلاقة التالية:

$$\text{BFRg} = \text{BFRex} + \text{BFRhex} \quad (10)$$

حيث:

$$\text{BFRex} = \text{استخدامات الاستغلال} - \text{موارد الاستغلال}$$

$$\text{BFRex} = \text{Eex} - \text{Rex} \quad (11)$$

$$\text{BFRhex} = \text{استخدامات خارج الاستغلال} - \text{موارد خارج الاستغلال}$$

$$\text{BFRhex} = \text{Ehex} - \text{Rhex} \quad (12)$$

¹⁴ حنفي عبد الغفار ، الإدارة المالية، المكتب العربي الحديث ، الإسكندرية ، 1989، ص 120-121.

ثانيا: طرق حسابه

- 1- طريقة دراسة الميزانية : بهذه الطريقة يتمثل احتياج رأس المال العامل في الفرق بين الأصول المتداولة عدا الخزينة الديون قصيرة الأجل عدا السلفات المصرفية .¹⁵

الاحتياج في رأس المال العامل = احتياجات الدورة – موارد الدورة

BFR = (قيم الاستغلال + قيم محققة) - (الديون قصيرة الأجل - السلفات المصرفية)....(13)

- 2- طريقة رأس المال العامل المعياري : الأساس الذي تبنى عليه هذه الطريقة هو وجود فوارق زمنية بين النقديات الداخلة والتدفقات الخارجة من النقدية، و ليس كل تدفق له علاقة مع الخزينة يؤخذ بعين الاعتبار لكن تدفقات الخزينة المعنية هي تلك التي في علاقة مع عناصر احتياج رأس المال العامل ، و تتمثل هذه العناصر بصفة عامة في البضاعة،
المواد الأولية ، المنتجات التامة ، المنتجات نصف مصنعة ، العملاء و أوراق القبض،
الموردون و أوراق الدفع.¹⁶
و حسب هذه الطريقة يجب حساب نسبتي لكل عنصر من عناصر احتياج رأس المال العامل هما:

- نسبة مدة دوران أو مدة تسديد، معبر عنهما بالأيام.
- معامل ترجيح الذي يعبر عنه بنسبة كل عنصر إلى رقم الأعمال خارج الرسم.

¹⁵ نصر الدين دادي عدوان ،نواصر محمد فتحي ،مرجع سابق ،ص 25.

¹⁶ المرجع أعلاه ، نفس الصفحة ،

المطلب الثالث: الخزينة الصافية (Tng)

أولاً: تعريف: يمكن تعريفها مجموع الأموال الجاهزة التي توجد تحت تصرف المؤسسة لمدة دورة استغلالية، أي مجموع الأموال السائلة التي تستطيع المؤسسة استخدامها فوراً، والخزينة هي على درجة كبيرة من الأهمية لأنها تعبر عن وجود توازن مالي بالمؤسسة.¹⁷ وتحسب كالتالي بإحدى العلاقتين :

$$(14).....Tng=FR - BFR$$

$$Tng = \text{الأصول الموظفة وغيرها من الأصول الجارية} + \text{أموال خزينة الأصول} - \text{أموال خزينة الخصوم}$$

$$(15).....Tng=Et-Rt$$

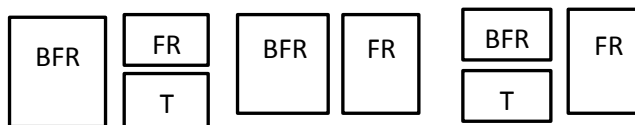
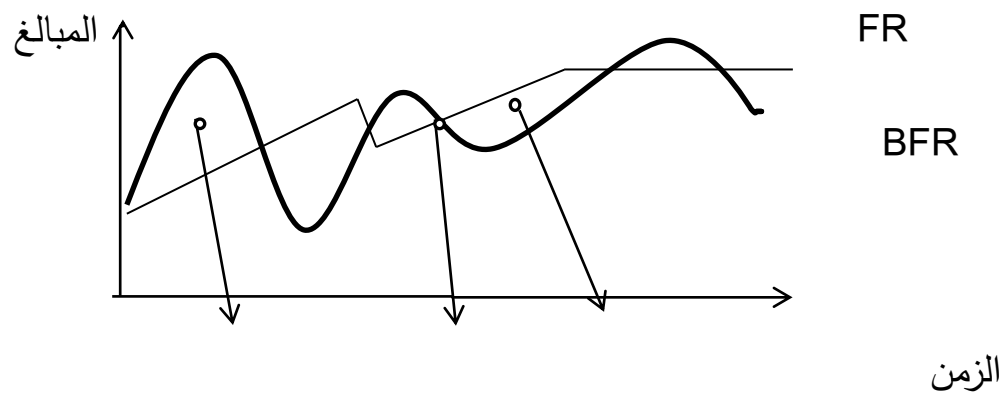
ثانياً: حالات الخزينة الصافية

للخزينة الصافية ثلاث حالات ممكنة تبعا لآلية المعالجة الأساسية والمبينة في الشكل التالي¹⁸ :

¹⁷ طير اللويزة وسايغي باهية فريال ،فعالية التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة، مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستير2في المحاسبة والتدقيق، جامعة العقيد أكليمحمد أولحاج ،لبويرة،2014-2015،ص67.

¹⁸ إلياس بن الساسي ، د. يوسف قريشي، ط1، مرجع سبق ذكره،ص85

الشكل رقم (3): رسم بياني بين الحالات الممكنة للخزينة الصافية



$$BFR > FR \quad BFR = FR \quad BFR < FR$$

$$T < 0$$

$$T = 0$$

$$T > 0$$

المصدر: إلياس بن الساسي ، د. يوسف قريشي، ط1، مرجع سبق ذكره، ص86.

المبحث الثاني: التحليل بواسطة النسب المالية و المر دودية

يستخدم المحلل المالي العديد من الأدوات في تحليل الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية ومن بين هذه الأدوات نجد النسب المالية والمرد وديات .

المطلب الأول : التحليل بواسطة النسب المالية

أولا : نسب السيولة

السيولة هي مقدرة المؤسسة مقابلة التزاماتها الجارية في تواريخ استحقاقها، و تعبر عن مقدرة المؤسسة على تمويل أصولها المتداولة إلى نقود و للسيولة الأول يتمثل في إمكانية تحقيق القيمة الفعلية من تحويل الأصول إلى نقود و عند احتساب هذه المؤشرات يجب مراعاة الدقة.¹⁹

نسبة التداول = الأصول المتداولة/الخصوم المتداولة.....(16)

نسبة سيولة الأصول = الاصول المتداولة /مجموع الأصول.....(17)

ثانيا: نسبة التمويل

تقوم المؤسسة بواسطة تحليل الكتل المالية الموجودة في الميزانية وقياس مدى مساهمة الأموال بأنواعها في التمويل ، ومن أهم هذه النسب ما يلي :

¹⁹ طبر لويزة ، ساينجي باهية فريال ، مرجع سابق ، ص 57 -58.

نسبة التمويل الدائم ونسبة التمويل الذاتي، نسبة الإستقلالية المالية²⁰، حيث:

نسبة التمويل الدائم = الأموال الدائمة / الأصول الثابتة

$$\text{نسبة التمويل الدائم} = \frac{Rd}{AF} \dots\dots\dots (18)$$

نسبة التمويل الذاتي = الأموال الخاصة / الأصول الثابتة

$$\text{نسبة التمويل الذاتي} = \frac{CP}{AF} \dots\dots\dots (19)$$

نسبة الإستقلالية المالية = مجموع الديون / الأموال الخاصة

$$\text{نسبة الإستقلالية المالية} = \frac{D}{CP} \dots\dots\dots (20)$$

ثالثا : نسبة المديونية

وهو تعريف مصادر التمويل التي اعتمدت عليها المؤسسة لتمويل موجوداتها المختلفة حيث يمكن بواسطة هذه المجموعة من النسب تعرف الأهمية النسبة لكل مصدر من مصادر التمويل ومدى الأمان المتاح للدائن من خلال التركيبة المالية القائمة ومن أهم نسب المديونية نجد:

إجمالي الديون ونسبة الديون قصيرة الأجل إلى حق الملكية، حيث²¹:

إجمالي الديون = إجمالي الديون (طويلة وقصيرة الأجل) / موجودات الأصول.....(21)

نسبة الديون قصيرة الأجل إلى حق الملكية = الديون قصيرة الأجل / حقوق الملكية.....(22)

²⁰ عمير عبدالقادر، علالي محمد ، التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة ، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ليسونس مهني في محاسبة ومالية ، جامعة قاصدي مرباح ، ورقلة، 2016- 2017، ص 27- 28.

²¹ زلاسي بية ، دبار فاطمة الزهراء ، دور القوائم المالية في اتخاذ القرار المالي ، مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الليسانس ، جامعة الوادي ، 2005- 2006، ص 78.

رابعاً :النسب الربحية

تقيس هذه النسب مدى قدرة الشركة على توليد أرباح المقياس الفعال لسياسات الشركة الاستثمارية والتمويلية و تشمل النسب التالية :

العائد على الموجودات و العائد على حقوق الملكية، حيث²²:

$$\text{العائد على الموجودات} = \frac{\text{الأرباح الصافية بعد الضريبة}}{\text{إجمالي الموجودات}} \dots\dots\dots (23)$$

$$\text{العائد على حقوق الملكية} = \frac{\text{صافي الأرباح بعد الضريبة}}{\text{حقوق المساهمين}} \dots\dots\dots (24)$$

المطلب الثاني : التحليل بواسطة المردودية

أولاً: نسبة المردودية المالية : تعرف مردودية الأموال الخاصة، بحيث تهتم المردودية المالية بإجمالي أنشطة المؤسسة، وتدخل في مكوناتها كافة العناصر والحركات المالية، حيث نأخذ النتيجة الصافية من الجدول حسابات النتائج والأموال الخاصة من الميزانية. وتحسب كالتالي²³:

نسبة المردودية المالية = نتيجة الدورة الصافية / الأموال الخاصة

$$R_{cp} = \frac{R_{net}}{CP} \dots\dots\dots (25)$$

²² المرجع أعلاه ، ص 80 .

²³ إلياس بن الساسي ،يوسف قريشي ،التسيير المالي " الإدارة المالية " ، دار وائل للنشر والتوزيع ،عمان ،ط2، 2011، ص 281 .

ثانيا: نسبة المردودية الاقتصادية : والتي تعبر عن قدرة المؤسسة على تحقيق الأرباح من بيع منتوجاتها في السوق، بشكل مستقل عن كل سياسة تمويل أو اهتلاك أو ضرائب على الأرباح، أي الكفاءة الصناعية والتجارية للمؤسسة و تحسب كما يلي²⁴:

نسبة المردودية الاقتصادية = نتيجة الدورة الصافية / مجموع الأصول

$$Re = \frac{Rex(1-is)}{AE} \dots\dots\dots (26)$$

ثالثا: أثر الرافعة المالية :

1- تعريف:

نعبر عن أثر الرافعة المالية بالعلاقة التي نقيس بها، مردودية المالية بدلالة المردودية الاقتصادية وتكلفة الديون، فإذا كانت مردودية الأصول تتجاوز التكاليف المالية المدفوعة للمقرضين، فإن أثر الرافعة المالية إيجابي، أما في الحالة العكسية، يصبح أثرها سلبي .

كما أن للضريبة أثر واضح في حساب أثر الرافعة المالية حيث أن اللجوء إلى الاستدانة يؤدي إلى تقليل الوعاء الضريبي وهذا لأن الفوائد تطرح من الأرباح قبل حساب الضرائب، فالمؤسسات التي تدفع معدل مرتفع تفصل مثلا عن الأموال الخاصة لأن الوفر الضريبي لهذه المؤسسات سيكون أكبر²⁵.

²⁴ المرجع أعلاه ، ص 290 .

²⁵ إلياس بن الساسي ،تمويل احتياجات النمو الداخلي للمؤسسة ،مذكرة لنيل شهادة الماجستير، جامعة قاصدي مباح- ورقلة،2003،ص76

ويمكن صياغة أثر الرافعة المالية رياضيا كما يلي²⁶ :

$$(27).....R_{cp} = [Re + (Re-i) \frac{D}{CP}] (1 - is)$$

2 - حالات أثر الرافعة المالية :

الحالة الاولى : $Re > i$ أي أن أثر الرافعة المالية موجبة .

الحالة الثانية : $Re < i$ أي أن أثر الرافعة المالية سالبة .

الحالة الثالثة : $Re = i$ أي أن أثر الرافعة المالية معدوم .

²⁶ إلياس بن الساسي ، يوسف قريشي ، ط 1 ، مرجع سابق، ص 268 .

خلاصة الفصل الأول:

إن دراسة مؤشرات التوازن المالية تهدف أساساً للتأكد من أن المؤسسة لم تواجه حالات عسر المالي، وذلك من خلال توفير هامش للأمان والمتمثل في راس المال العامل، والذي يوجه بدوره لتغطية احتياجات المؤسسة، والفرق بينهما يتمثل في الخزينة التي تعتبر من المؤشرات الهامة للتوازن المالي للمؤسسة .

كما يمكن أن يستعين المسير المالي بالنسب المالية لزيادة الوضوح أكثر باعتبارها وسيلة بسيطة وتعطي مؤشرات حول الأداء المالي للمؤسسة.

الفصل الثاني :دراسة حالة مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز (سونلغاز) بالوادي

تمهيد:

بعد أن تعرضنا في الجانب النظري على تحليل الوضعية المالية للمؤسسة بواسطة مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية والمرد وديات، سنحاول في هذا الفصل إسقاط كل هذا في دراسة تطبيقية في مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز بالوادي .

المبحث الأول : تقديم عام حول مؤسسة سونلغاز

إن مؤسسة سونلغاز مزيج من الوسائل المادية يديرها ويحركها العنصر البشري، ويمكن التعرف عليها من خلال التطرق إلى :

- النشأة والتعريف.
- الأهمية والأهداف ،المهام.
- الهيكل التنظيمي

المطلب الأول: النشأة والتعريف

أولا / النشأة: يعود تاريخ الكهرباء والغاز إلى :

- 5 جوان 1947 بالمرسوم 47-1002 كان إنشاء كهرباء وغاز الجزائر (EGA) أما سنة 1969 من يوم 26 جويلية الصادرة بالجريدة الرسمية في أول من أوت 1969 أنشأت الشركة الوطنية للكهرباء والغاز (سونالغاز) محل الكهرباء والغاز بالجزائر (EGA) التي حلت حسب نفس المرسوم .
- في سنة 1983 تم إعادة هيكلة سونلغاز كالتالي:
كهريف : أشغال الكهرباء.

كهربيك : تركيب البنية التحتية والإنشاءات الكهربائية.

كناغاز : إنشاء قنوات نقل وتوزيع الغاز.

AMC : صناعة العدادات وآلات القياس.

- في سنة 1991 كان نظام أساسي جديد سونلغاز كالتالي :

سونلغاز : الشركة الوطنية للكهرباء والغاز تعتبر من طبعها القانونية وتصبح المؤسسة

العمومية ذات طابع صناعي وتجاري (قرار تنفيذي رقم 91-475 ليوم 14 ديسمبر 1991.

- 1995 سونلغاز (EPIC) كمؤسسة عمومية ذات طابع صناعي وتجاري .

- 5 فيفري 2002 :تحول المؤسسة العمومية ذات طابع صناعي وتجاري إلى شركة قابضة

لشركات أسهم تمارس بواسطة فروعها نشاطات الإنتاج والنقل وتوزيع الكهرباء والغاز.

- 2004 إنشاء ثلاث شركات "مهن":

شركة انتاج الكهرباء.

شركة مسير شبكة نقل الكهرباء والغاز.

- 2005 إنشاء شركة المدنية لطلب العمل وشركة البحث وتطوير الكهرباء والغاز.

- 2006 بروز أربعة شركات توزيع الكهرباء والغاز :

شركة توزيع الكهرباء .

شركة توزيع الكهرباء والغاز للجزائر العاصمة.

شركة توزيع الكهرباء والغاز للوسط.

شركة توزيع الكهرباء والغاز للشرق.

شركة توزيع الكهرباء والغاز للغرب.

- 2007 إنشاء معهد التكويني في الكهرباء والغاز.

-2009 انشاء شركات الهندسة وأنظمة المعلومات والتسيير العقاري يضم الجمع اليوم علاوة عن الشركة الام، والتسيير العقاري يضم الجمع اليوم علاوة عن الشركة الام، 32 فرعا و 6 شركات بالمساهمة المباشرة.

ثانيا: التعريف بالمديرية الجهوية لسونلغاز بالوادي :

أنشئت المديرية الجهوية بالوادي ثم تحولت الى مديرية جهوية في جويلية 2005 فهي تابعة لمديرية المركزية (سونلغاز توزيع الوسط) وتوجد بها عدة مراكز وهي:

- مركز تكسبت.

- مركز غمرة.

- مركز التحويل المتنقل بالمغير.

- مركز البدر.

المطلب الثاني: الأهداف

ورد في المادة 06 من المرسوم رقم 26-195 المتضمن القانون الاساسي للشركة الجزائرية للكهرباء والغاز المسماة سونلغاز (ش.ذ.أ) وتهدف الى ما يلي:

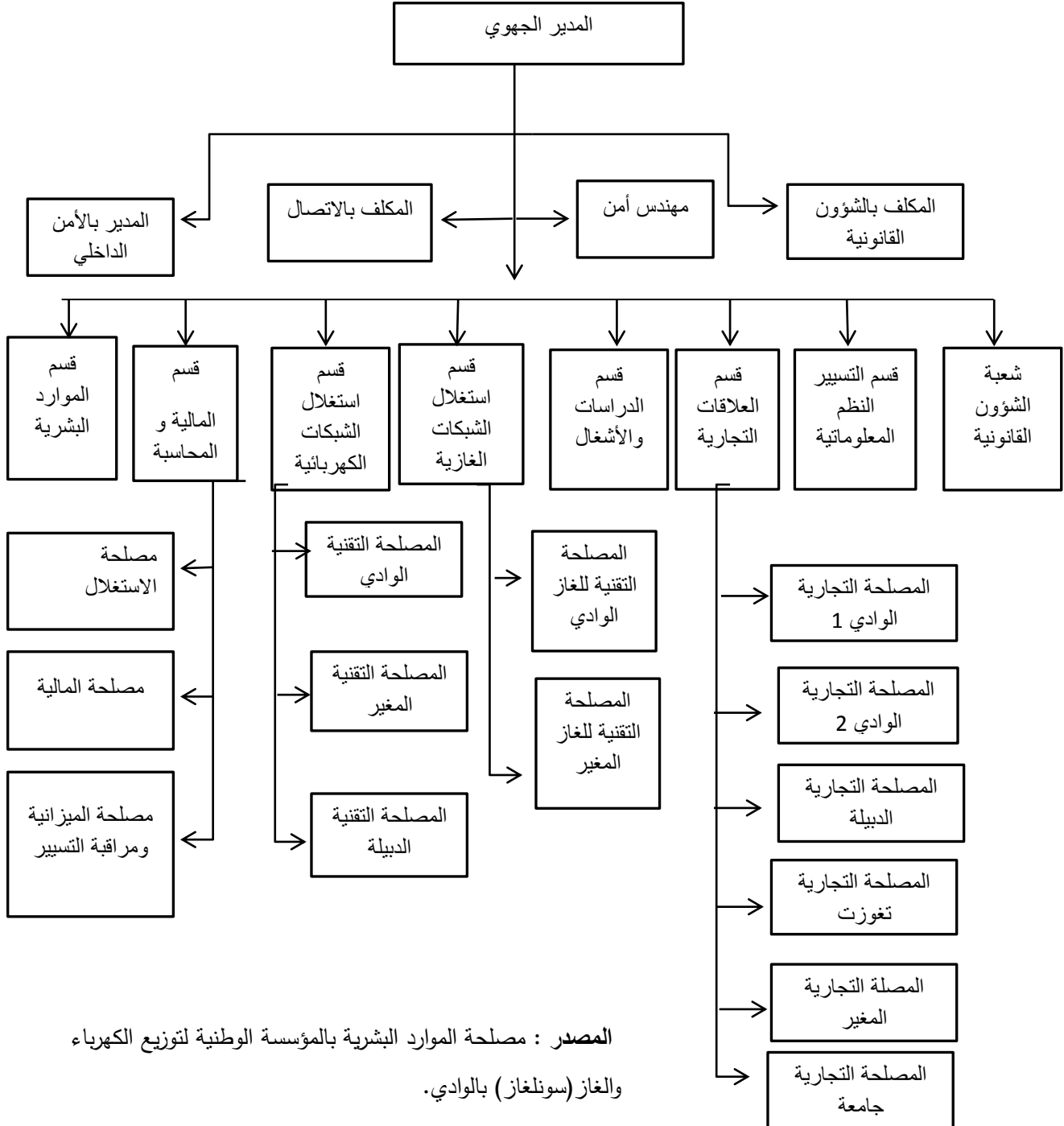
- انتاج الكهرباء والغاز في الجزائر ونقلها وتوزيعها وتسويقها.
- نقل السوق لتلبية حاجيات السوق.
- توزيع الغاز عن طريق القنوات سواء الجزائر أو في الخارج وتسويقه.
- تطوير وتقديم الخدمات الطاقوية بكل أنواعها.
- دراسة كل شكل أو مصدر للطاقة وترقيته وتنميته.
- تطوير كل نشاط له علاقة مباشرة بالصناعات الكهربائية والغازية وكل نشاط يمكن أن يترتب عنه فائدة لسونلغاز (ش.ذ.أ).

- انشاء فروع وأخذ مساهمات وحيازة كل حقيقة أسهم وغيرها من القيم المنقولة في كل شركة موجودة أو سيتم انشاؤها في الجزائر أو في الخارج.

المطلب الثالث : الهيكل التنظيمي

أولا : الشكل التنظيمي

الشكل رقم (04) يبين الهيكل التنظيمي لمؤسسة سونلغاز



ثانيا: الهيكل التنظيمي للمديرية الجهوية لتوزيع الكهرباء والغاز بالوادي : يتكوف الهيكل التنظيمي للمديرية الجهوية لتوزيع الكهرباء والغاز بالوادي من:

- 1- المدير الجهوي : يتمثل دوره في الاشراف على جميع العمليات التي يقوم بها الفرع والمصادقة عليها ويقوم بدراسة جميع التقارير وتحليلها ونسخ منها للسلطات العليا .
- 2- المكلف بالشؤون القانونية : يتمثل دوره في مساعدة الهياكل في ادارة المشاكل القانونية للمؤسسة واتخاذ تدابير لضمان استرداد الديون من جميع الانواع وتعميم ونشر المعلومات المتعلقة بالمتطلبات القانونية وفي صياغة العقود والمواصفات .
- 3- مهندس أمن : ويكمن مهامه في جعل جدول زمني للزيارات مع برنامج التوعية وتحضير اجتماعات بناية عن مدير المبيعات ووضع برامج سنوية من الاجراءات والمشاركة في التنبؤات السلامة.
- 4- المكلف بالاتصال: تتمثل مهامه في تطوير وتنظيم المعلومات الجمهور والعملاء الذين يستخدمون وسائل الاعلام المناسبة (الصحافة و النشرات...الخ).
- 5- المكلف بالأمن الداخلي: ويتمثل دوره في اتباع جميع جوانب ادارة السلامة الداخلية لتوزيع الكهرباء والغاز.
- 6- شعبة الشؤون العامة: يتمثل دورها في ادارة وصيانة المساكن التابعة لمصلحة التوزيع والادارة والمصالحة لملف المساعدة واقتراح والاصلاحات وأصول الاخراج.
- 7- قسم التسيير النظم المعلوماتية: ويتمثل مهامها في صيانة أنظمة التشغيل (AIX ،لينكس، ويندوز 2003 خادم) وادارة قواعد البيانات (MTGDO،CMS) والغاز (GDSGDO) وادارة والصيانة أجهزة الحاسوب نظم ادارة المعلومات (تركيب والتكوين وصيانة واصلاح أنظمة التشغيل).

8- قسم العلاقات التجارية : تتمثل دوره في ادارة جميع الحسابات القبض(الجرد الدوري) واحترام قواعد تأجير المعدات وانشاء ادارة الذاكرة الفواتير .

9- قسم الدراسات والاشغال: تتمثل مهامها في الاهتمام بهذه الدراسة في الاتصال من الكهرباء والتي تلقتها ادارة التوزيع والمشاركة في اعداد الملفات المناقصة والدراسات وجمع الملفات التقنية لتعمل على تنفيذها .

10- قسم الاستغلال الشبكات الغازية : تتمثل مهامها في ضمان جودة واستمرارية شبكات الغاز في تشغيلها خلال تجاربها لضمان عملها .

11- قسم المالية والمحاسبة : حيث تنقسم إلى ثلاث أقسام وهي:

- مصلحة الاستغلال : حيث يعمل فيها ثلاث أشخاص مكلف بالدراسات ومحاسب ومعالج الفواتير .

- مصلحة المالية : تقوم بعدة عمليات مثل وضع برامج التمويل والموازنات والمخططات المالية التي تغطي المشاريع المالية.

- مصلحة الميزانية ومراقبة التسيير: وتقوم بإعداد الميزانيات لكل سنة وتقوم بمتابعة برنامج الاستثمار .

12- قسم الموارد البشرية :تضمن سياسة تسيير الموظفين على مستوى منطقة التوزيع، ويقوم على تنسيق أنشطتهم، ضمان التنظيم الإداري للموظفينالخ.

المبحث الثاني : دراسة الوضعية المالية لمؤسسة سونلغاز

المطلب الأول: تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

يمكن تحليل الوضعية المالية لمؤسسة سونلغاز بواسطة مؤشرات التوازن المالي من منظور التحليل المالي التقليدي والمنظور الوظيفي للمؤسسة كما يلي:

أولاً: تحليل الميزانية المالية للمؤسسة بواسطة رأس المال العامل سيولة FR_L :

يمكن تحليل الوضعية المالية للمؤسسة برأس المال العامل للسيولة FRL وذلك من خلال حسابه وفق منظورين من الميزانية المالية للمؤسسة حسب المعادلتين رقم (01) و(02)

- الجدول رقم (1 - 1): يوضح حساب رأس المال العامل سيولة للمؤسسة FR_L

البيان	2013	2014	2015
AF	15372127958.51	17442173445.19	19717130237.38
AC	2605144766.13	2911933304.89	3478534878.42
مجموع الأصول	17977272724.64	20354106750.10	23195665115.8
CP	16734613806.9	19336953433.62	21127092903.3
CCT	1242658917.74	1017153316.46	2068572212.5
مجموع الخصوم	17977272724.64	20354106750.10	23195665115.8
FRL من أعلى الميزانية	1362485848.39	1894779988.43	1409962665.92
FRL من أدنى الميزانية	1362485848.39	1894779988.43	1409962665.92

المصدر: من إعداد الطالبات حسب ميزانيات المؤسسة

من خلال الجدول أعلاه فإننا نلاحظ أن رأس المال العامل سيولة في تزايد من سنة 2013 إلى سنة 2014، هذا راجع إلى زيادة الأموال الدائمة للمؤسسة في سنة 2014 بالمقارنة مع سنة 2013، وتراجع الأصول الثابتة لسنة 2014، بينما ينخفض من 2014 إلى 2015 هذا من منظور أعلى الميزانية، أما من منظور أدنى الميزانية فإننا نلاحظ زيادة معتبرة في الأصول المتداولة من سنة 2013 إلى 2015 أما بالنسبة للديون قصيرة الأجل نلاحظ انخفاضها في 2014 بالنسبة لسنة 2013، بينما تزداد في 2015، وعليه يكون رأس المال العامل سيولة في تذبذب.

ثانياً: تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة مؤشرات التوازن المالي الوظيفي (BFR_g ، FR_{ng})،

:(Tng)

1- إعداد الميزانية الوظيفية للمؤسسة وذلك بالاعتماد على الميزانيات المالية للمؤسسة .

الجدول رقم (1 - 2): يوضح تشكيل الميزانية الوظيفية للمؤسسة

البيان	2013	2014	2015
Es	15372127958.51	17442173445.19	19717130237.38
Eex	1181957246.24	1482423130.28	1583522635.91
Ehex	1308072284.86	1208738652.38	1234255952.09
Et	115115235.03	220771522.25	660756290.42
ΣE	17977272724.64	20354106750.10	23195665115.8
Rd	16734613806.9	19336953433.62	21127092903.3
Rex	927618326.64	802029595.66	1879847885.58
Rhex	315040591.10	215123720.8	188724326.92
Rt	0	0	0
ΣR	17977272724.64	20354106750.10	23195665115.8

المصدر : من إعداد الطالبات حسب ميزانيات المؤسسة

من خلال الجدول رقم (1- 2) أعلاه تم تشكيل الميزانية الوظيفية المختصرة للمؤسسة حسب المنظور الوظيفي، وبالتالي تم الاعتماد عليها في حساب مؤشرات التوازن المالي الوظيفي كما في الجدول رقم (1- 3).

2- حساب مؤشرات التوازن المالي حسب المعادلات رقم (08) (10) و(14)

الجدول رقم (1- 3): يوضح حساب مؤشرات التوازن المالي الوظيفي للمؤسسة

البيان	2013	2014	2015
FRng	1362485848.39	1894779988.43	1409962665.92
BFRg	1247370613.36	1674008466.2	749206375.5
Tng	115115235.03	22771522.25	660756209.42

المصدر : من إعداد الطالبات حسب ميزانيات المؤسسة

من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن المؤسسة في حالة توازن أي أن الخزينة الصافية موجبة ($Tng > 0$) وهذا ما يعود إلى أن رأس المال العامل الصافي الإجمالي أكبر من الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي .

المطلب الثاني: تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام النسب المالية وتقييم المردوديات.

لتحديد الوضعية المالية لمؤسسة سونلغاز وتحليلها يتطلب استخدام مجموعة من المؤشرات نذكر من بينها: النسب المالية و تقييم المردوديات.

أولاً: تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام النسب المالية.

1- نسبة السيولة : يمكن حسابها حسب المعادلتين رقم (16) و(17)

الجدول رقم (2-1): يوضح حساب نسب السيولة للمؤسسة

البيان	2013	2014	2015
نسبة التداول	2.09	2.86	1.68
نسبة سيولة الأصول	0.144	0.143	0.149

المصدر : من إعداد الطالبات حسب ميزانيات المؤسسة

من خلال الجدول أعلاه فإننا نلاحظ أن نسب التداول في تزايد من سنة 2013 إلى 2014، بينما متناقصة من سنة 2014 إلى 2015، هذا راجع إلى تذبذب في الديون قصيرة الأجل للمؤسسة ، أما نسبة سيولة الأصول فهي متناقصة في سنة 2014 مقارنة بسنة 2013، بينما ارتفعت في سنة 2015 .

2- نسب التمويل: يمكن تحديد نسب التمويل المؤسسة في الجدول أدناه حسب المعادلتين

رقم (18) و(20) كالتالي:

الجدول رقم(2-2): يوضح حساب نسب التمويل للمؤسسة

البيان	2013	2014	2015
نسبة التمويل الدائم	1.08	1.10	1.07
نسبة الإستقلالية المالية	0.35	0.32	0.38

المصدر : من إعداد الطالبات حسب ميزانيات المؤسسة

من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن نسبة التمويل الدائم لسنة 2013 و 2015 متناقصة بينما ارتفعت في سنة 2014، وهذا راجع إلى أن في السنتين 2013 و 2015 ارتفعت نسبة الأموال الدائمة بالنسبة إلى الأصول الثابتة، بينما انخفضت في سنة 2014، كما نلاحظ أنها خلال السنوات الثلاث أكبر من 1 مما يعني أن المؤسسة لها القدرة على تغطية أصولها الثابتة باستخدام مواردها الدائمة.

أما بالنسبة للاستقلالية المالية فنلاحظ أنها أقل تماما من الواحد ($1 > 0.3$) أن من سنة 2013 إلى 2015، أي أن المؤسسة تعتمد على مالها الخاص بنسبة أكبر من الديون.

3-نسبة المديونية: يمكن تقديرها في الجدول أدناه بناء على المعادلة (21) و(22) كالتالي:

الجدول رقم (2-3): يوضح حساب نسب المديونية للمؤسسة

البيان	2013	2014	2015
إجمالي الديون	0.25	0.24	0.27
نسبة الديون ق الأجل	0.09	0.06	0.12

المصدر : من إعداد الطالبات حسب ميزانيات المؤسسة

من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن في سنة 2013 و 2014 النسبة كانت ضعيفة، أي أن 0.09 و 0.06 هي نسبة الديون قصيرة الأجل إلى الأموال الخاصة، أما في سنة 2015 فقد كانت النسبة 0.12 وهي أكبر بالمقارنة مع السنتين السابقتين، هذا راجع إلى أن المؤسسة قامت باستقطاب قروض قصيرة الأجل لحل مشاكلها الضريبية في المؤسسة.

4-نسبة الربحية: يمكن الاعتماد على هذه النسبة في قياس قدرة المؤسسة على توليد الأرباح، وبالتالي يتم إدراجها في الجدول التالي حسب المعادلة رقم (23):

الجدول رقم (2-4): يوضح حساب نسبة الربحية للمؤسسة

البيان	2013	2014	2015
العائد على الموجودات	-0.032	-0.039	-0.052

المصدر : من إعداد الطالبات حسب ميزانيات المؤسسة

الجدول أعلاه بين ان نسبة العائد على الموجودات متزايدة بالسلب بالنسبة للسنوات الثلاث، وذلك راجع إلى أن النتيجة الصافية سالبة كما هي موضحة في جدول حسابات النتائج للمؤسسة .

ثانياً: تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام تقييم المرد وديات

1-المردودية المالية: بالاعتماد على الميزانية العامة للمؤسسة وجدول حسابات النتائج

يمكن حساب المردودية المالية بالاعتماد على المعادلة (25) كما يلي:

الجدول رقم (2-5): يوضح حساب نسبة المردودية المالية للمؤسسة

البيان	2013	2014	2015
المردودية المالية	-0.043	-0.052	-0.072

المصدر : من إعداد الطالبات حسب ميزانيات المؤسسة

من خلال جدول المردودية المالية نلاحظ أن نسبة المردودية المالية سالبة خلا الثلاث سنوات المدروسة وذلك راجع كما ذكرنا في نسبة الربحية أن النتيجة الصافية للمؤسسة سالبة للسنوات الثلاث كما هو موضح في جدول حسابات النتائج الخاص بالمؤسسة .

2-المردودية الاقتصادية: بالاعتماد على الميزانية العامة للمؤسسة وجدول حسابات النتائج

يمكن حساب المردودية الاقتصادية بالاعتماد على المعادلة (26) كما يلي:

الجدول رقم (2- 6): يوضح حساب نسبة المردودية الاقتصادية للمؤسسة

البيان	2013	2014	2015
المردودية الاقتصادية	-0.030	-0.036	-0.051

المصدر : من إعداد الطالبات حسب ميزانيات المؤسسة

الجدول أعلاه يوضح أن المردودية الاقتصادية للمؤسسة سالبة، وهذا راجع إلى أن نتيجة الاستغلال سالبة أي أن الفائض الإجمالي للاستغلال أقل من مجمع الإهلاكات، وهذا ما يتلخص في أن المصاريف أكبر من الإيرادات ،هذا ما يدل على عدم قدرة المؤسسة على تحقيق أرباح اقتصادية وعدم قدرة أصولها على تدعيم خزينة الاستغلال.

3-أثر الرافعة المالية : بالاعتماد على الميزانية العامة للمؤسسة وجدول حسابات النتائج

يمكن حساب أثر الرافعة المالية بالاعتماد على المعادلة (27)

4-الجدول رقم (2-7): يوضح حساب نسبة أثر الرافعة المالية للمؤسسة

البيان	2013	2014	2015
أثر الرافعة المالية	-0.011	-0.012	-0.019

المصدر : من إعداد الطالبات حسب ميزانيات المؤسسة

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن أثر الرافعة المالية سالب ،وهذا ما يفسر بأن المردودية الاقتصادية أصغر من تكلفة الديون أي ($Re < i$) .

خلاصة الفصل

من خلال دراستنا للوضع المالي لمؤسسة سونلغاز، وذلك استنادا إلى الوثائق والمعلومات المقدمة من طرف المؤسسة، حيث قمنا بإعداد الميزانيات الاقتصادية والوظيفية للسنوات (2013-2014-2015) والتي على أساسها قمنا بتطبيق أدوات التحليل المالي من مؤشرات التوازن المالي والنسب والمرد وديات المالية، وهذا ما أمكننا من استخلاص العديد من النتائج حول الوضع المالي للمؤسسة ومن أهمها :

- تحقيق المؤسسة توازن مالي خلال السنوات الثلاث، حيث كانت الخزينة موجبة .
- بالنسبة إلى النسب المالية فإن المؤسسة تسير في مسار جيد، أما بالنسبة للمرد وديات فمسارها بالعكس.

الخاتمة العامة

من خلال دراستنا للوضع المالية للمؤسسة في جانب النظري والتطبيقي يوضح لنا المظهر الحقيقي للمؤسسة من خلال تحديد نقاط القوة والضعف فيها، والعمل على معالجتها وذلك بواسطة دراسة التحليل المالي وبعد التعليق على النتائج المتحصل عليها والاستعانة بالأدوات التحليل المالي. تم التوصل إلى النتائج التالية:

1- نتائج والتوصيات البحث: من خلال الدراسة التطبيقية تم التوصل إلى النتائج التالية :

* النتائج :

- المؤسسة متوازنة ماليا خلال فترة 2013 - 2014 - 2015.
- حققت المؤسسة خلال هذه الفترة رأسمال العامل السيولة موجب مما يعني أن المؤسسة تستطيع أن تمويل جزء من أصولها المتداولة بواسطة الاموال الدائمة وعليها فان المؤسسة حققت هامش أمان .
- تتمتع المؤسسة بالسيولة جيدة خلال ثلاث السنوات المدروسة، مما أنها استطاعت أن تغطي خصوم المتداولة بواسطة الاصول المتداولة .
- توضح المؤسسة في تراجع من سنة الى أخرى وذلك من خلال المرد وديات .

* التوصيات :

بعد تحليل وضعية مؤسسة سونلغاز بالوادي يمكن تقديم بعض التوصيات :

- مراقبة وضرورة متابعة الوضعية المالية للمؤسسة .
- إعطاء أهمية بالغة لعملية التحليل المالي لمعرفة نقاط القوة والضعف .

2-اختيار الفرضيات:

- يتحدد مفهوم المؤشرات المالية للتوازن المالي، النسب المالية والمرد وديات. كما توصلنا اليه من خلال الجانب للدراسة وهذا ما تثبته الفرضية الأولى.
- يمكن دراسة وتحليل الوضعية المالية للمؤسسة سونلغاز بالوادي بواسطة المؤشرات المالية وهذا ما تثبته الفرضية الثانية .
- تساهم هذه المؤشرات في دراسة الوضعية المالية للمؤسسة وذلك من خلال النتائج التي تساعدنا في اتخاذ قراراتها المالية وهذا ما تثبته الفرضية الثالثة.

3 - آفاق الدراسة:

- عالجت هذه الدراسة دراسة الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، وفي الصدد يمكننا اقتراح مواضيع ذات صلة .
- دور مؤشرات التحليل الوظيفي في تحديد الوضعية المالية للمؤسسة ؟.
 - دراسة فعالية التشخيص المالي للوضعية المالية للمؤسسة ؟.

قائمة المراجع

قائمة المراجع

الكتب :

1. إلياس بن الساسي ، التسيير المالي "الإدارة المالية "دروس وتطبيقات ، دار وائل للنشر ، ط1، 2006 .
2. إلياس بن الساسي ،يوسف قريشي ،التسيير المالي " الإدارة المالية "، دار وائل للنشر والتوزيع ،عمان ،ط2 ، 2011.
3. جمال الدين المرسي ،عبد الله اللحح ، الإدارة المالية مدخل اتخاذ القرارات ، الدار الجامعية ،الإسكندرية، 2006.
4. حنفي عبد الغفار ،الإدارة المالية، المكتب العربي الحديث ، الإسكندرية ، 1989.
5. ناصر دادي عدوان ، نواصر محمد فتحي ،دراسة الحالات المالية ، دار الآفاق ، الجزائر ، 1991.

المذكرات:

6. إلياس بن الساسي، تمويل احتياجات النمو الداخلي للمؤسسة، مذكرة لنيل شهادة الماجستير، جامعة قاصدي مرباح- ورقلة، 2003.
7. خديجة دزايت ومعطالله مبروكة ، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية ،مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الليسانس في علوم التسيير، جامعة قاصدي مرباح- ورقلة، 2013/2012.
8. زلاسي بية، دبار فاطمة الزهراء ، دور القوائم المالية في اتخاذ القرار المالي ، مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الليسانس ، جامعة الوادي ، 2005-2006.

9. عمير عبدالقادر، علالي محمد ، التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة ، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ليسونس مهني في محاسبة ومالية ، جامعة قاصدي مرباح ، ورقلة، 2016- 2017.
10. طير الويزة وسايغي باهية فريد، فعالية التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة، مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستير2 في المحاسبة والتدقيق، جامعة العقيد أكليمحمد أولحاج ،لبويرة، 2014-2015.

الملاحق

الملحق رقم (01)

SOCIETE Société Algérienne de Distribution de l'électricité et de gaz	EXERCICE 2013
CENTRE DD EL OUED	DATE 08/04/2018 09.42.26
BILAN ACTIF	
	Définitif

ACTIF	note	brut 2013	amort 2013	2013	2012
ACTIF NON COURANT					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles					
Frais de développements immobilisables					
Immobilisations corporelles					
Terrains		4 346 776,33		4 346 776,33	4 346 776,33
Agencements et aménagements de terrains		10 036 994,00	3 250 071,31	6 786 922,75	7 011 455,52
Constructions (Batiments et ouvrages)		246 366 910,90	110 529 890,72	137 837 020,24	145 399 826,02
Installations techniques, matériel et outillage		12 216 990 009,29	4 563 645 159,39	7 653 344 909,90	5 795 191 539,17
Autres immobilisations corporelles		1 416 368 383,12	314 336 319,15	1 102 032 063,97	1 032 673 659,89
Immobilisations en cours		6 465 776 265,32		6 465 776 265,32	5 860 349 466,96
Immobilisations financières					
Titres mises en équivalence - entreprises associées					
Titres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Comptes de liaison					
Impôts différés actif		0,00		0,00	29 523 819,64
TOTAL ACTIF NON COURANT		20 363 689 399,06	4 991 761 440,57	15 372 127 958,51	12 674 496 547,73
ACTIF COURANT					
Créances et emplois assimilés					
Clients		1 333 944 002,57	152 174 856,33	1 181 769 146,24	1 073 641 346,14
Stocks et encours		186 100,00		186 100,00	975 403,43
Créances sur sociétés du groupe et associés		0,00		0,00	0,00
Autres débiteurs		647 374 970,10	397 694,72	646 977 275,38	1 165 026 656,43
Impôts		461 095 009,51		461 095 009,51	244 656 135,15
Autres actifs courants		0,00		0,00	0,00
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		115 115 235,03		115 115 235,03	393 624 250,04
TOTAL ACTIF COURANT		2 757 717 317,21	152 572 551,05	2 605 144 766,13	2 676 125 791,19
TOTAL GENERAL ACTIF		23 121 606 716,28	5 144 333 991,62	17 977 272 724,64	15 752 624 338,92

SOCIETE Société Algérienne de Distribution de l'électricité et de gaz

EXERCICE 2013

CENTRE DD EL OUED

DATE 08/04/2018 09.46.04

BILAN PASSIF

Définitif

PASSIF	note	2013	2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées)			
Écart de réévaluation		161 622 411,46	161 622 411,46
Résultat net		0,00	0,00
Autres capitaux propres - Report à nouveau		- 33 884 806,93	- 30 670 430,46
compte de liaison**		13 179 123 898,34	11 261 914 606,42
TOTAL CAPITAUX PROPRES		13 306 861 502,87	11 392 866 587,42
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		35 532 843,25	27 644 889,91
Impôts (différés et provisionnés)		0,00	29 916 125,87
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		3 392 219 460,78	3 007 489 833,97
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		3 427 752 304,03	3 065 050 849,75
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		902 093 346,76	1 014 898 261,73
Impôts		25 524 979,88	34 382 987,75
Dettes sur sociétés du Groupe et associés		0,00	0,00
Autres dettes		315 040 591,10	245 425 652,27
Trésorerie passif		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS		1 242 658 917,74	1 294 706 901,75
TOTAL GENERAL PASSIF		17 977 272 724,64	15 752 624 338,92

SOCIETE Société Algérienne de Distribution de l'électricité et de gaz

EXERCICE 2013

CENTRE DD EL OUED

DATE 08/04/2018 09.27.08

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE

Définitif

	note	2013	2012
Ventes et produits annexes		4 755 810 764,45	4 381 043 848,65
Subvention d'exploitation		0,00	
Variations stocks produits finis et en cours		0,00	
I - Production de l'exercice		1 732 545 778,19	2 022 192 867,82
Achats consommés		- 23 220 469,39	- 62 110 589,21
Services extérieures et autres consommations		- 182 079 796,74	- 178 848 735,72
II - Consommation de l'exercice		- 1 233 051 647,91	- 1 116 056 232,84
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		499 494 130,28	906 136 634,98
Charges de personnel		- 545 287 431,73	- 440 276 501,89
Impôts, taxes et versements assimilés		- 90 545 383,68	- 83 873 325,00
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		- 136 338 685,13	381 336 511,21
Autres produits opérationnels		108 600 608,04	81 908 831,62
Autres charges opérationnelles		- 1 154 059,57	- 45 000,00
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		- 612 513 757,52	- 422 759 972,47
Reprise sur pertes de valeur et provisions		219 809 662,89	0,00
V - RESULTAT OPERATIONNEL		- 542 817 614,36	40 440 370,36
Charges financières		- 78 441,81	- 11 488,43
prestations fournies frais financiers		- 40 043 601,66	0,00
Prestations reçues frais financiers		0,00	0,00
VI - RESULTAT FINANCIER		- 40 122 043,47	- 11 488,43
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		- 582 939 657,83	40 428 881,93
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		0,00	29 041 487,44
Autres impôts sur les résultats			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 084 221 035,38	4 462 952 680,27
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 5 667 160 693,21	- 4 393 482 310,90
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 582 939 657,83	69 470 369,37
Eléments extraordinaires (produits)		46 841,56	0,00
Eléments extraordinaires (charges)		0,00	0,00
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		- 121 174 541,51	0,00
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 582 892 816,27	69 470 369,37

الملحق رقم (02)

SOCIETE Société Algérienne de Distribution de l'électricité et de gaz

EXERCICE 2014

CENTRE DD EL OUED

DATE 08/04/2018 09:51:58

BILAN ACTIF

Définitif

ACTIF	note	brut 2014	amort 2014	2014	2013
ACTIF NON COURANT					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles					
Frais de développements immobilisables					
Immobilisations corporelles					
Terrains		4 348 776,33		4 348 776,33	4 348 776,33
Agencements et aménagements de terrains		10 466 656,00	3 484 156,56	6 982 699,50	6 766 922,75
Constructions (Batiments et ouvrages)		252 316 630,64	116 171 696,93	134 145 133,71	137 637 020,24
Installations techniques, matériel et outillage		16 335 482 941,52	5 071 619 110,45	11 263 863 831,03	7 655 344 909,90
Autres immobilisations corporelles		1 632 365 937,82	367 330 197,71	1 265 055 740,11	1 102 032 063,97
Immobilisations en cours		4 767 777 264,51		4 767 777 264,51	6 465 776 265,32
Immobilisations financières					
Titres mises en équivalence - entreprises associées					
Titres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Comptes de liaison					
Impôts différés actif		0,00		0,00	0,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		23 002 776 606,88	5 560 605 161,69	17 442 173 445,19	15 372 127 958,51
ACTIF COURANT					
Créances et emplois assimilés					
Clients		1 637 237 009,64	156 593 089,36	1 480 643 920,26	1 161 769 146,24
Stocks et encours		1 779 210,00		1 779 210,00	166 100,00
Créances sur sociétés du groupe et associés		0,00		0,00	0,00
Autres débiteurs		990 416 236,61	0,00	990 416 236,61	646 977 275,35
Impôts		216 320 415,77		216 320 415,77	461 095 009,51
Autres actifs courants		0,00		0,00	0,00
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		220 771 522,25		220 771 522,25	115 115 235,03
TOTAL ACTIF COURANT		3 066 526 394,27	156 593 089,36	2 911 933 304,88	2 605 144 766,13
TOTAL GENERAL ACTIF		26 071 305 001,15	5 717 198 251,07	20 354 106 750,08	17 977 272 724,64

SOCIETE Société Algérienne de Distribution de l'électricité et de gaz

EXERCICE 2014

CENTRE DD EL OUED

DATE 08/04/2018 10.01.19

BILAN PASSIF

Définitif

PASSIF	note	2014	2013
CAPITAUX PROPRES			
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées)			
Écart de réévaluation		161 622 411,46	161 622 411,46
Résultat net		0,00	0,00
Autres capitaux propres - Report à nouveau		- 33 884 806,93	- 33 884 806,93
compte de liaison**		15 256 780 756,17	13 179 123 898,34
TOTAL CAPITAUX PROPRES		15 384 518 360,70	13 306 861 502,87
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		39 365 905,53	35 532 843,25
Impôts (différés et provisionnés)		0,00	0,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		3 913 069 167,39	3 392 219 460,78
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		3 952 435 072,92	3 427 752 304,03
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		792 453 345,20	902 093 346,76
Impôts		9 576 250,46	25 524 979,88
Dettes sur sociétés du Groupe et associés		0,00	0,00
Autres dettes		215 123 720,80	315 040 591,10
Trésorerie passif		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS		1 017 153 316,46	1 242 658 917,74
TOTAL GENERAL PASSIF		20 354 106 750,08	17 977 272 724,64

SOCIETE Société Algérienne de Distribution de l'électricité et de gaz

EXERCICE 2014

CENTRE DD EL OUED

DATE 08/04/2018 09.35.05

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE

Définitif

	note	2014	2013
Ventes et produits annexes		5 643 298 236,56	4 755 810 764,45
Subvention d'exploitation		0,00	
Variations stocks produits finis et en cours		0,00	
I - Production de l'exercice		1 889 452 754,89	1 732 545 778,19
Achats consommés		- 28 077 314,52	- 23 220 469,39
Services extérieures et autres consommations		- 239 037 073,52	- 182 079 796,74
II - Consommation de l'exercice		- 1 391 726 114,85	- 1 233 051 647,91
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		497 726 640,04	499 494 130,28
Charges de personnel		- 573 196 491,86	- 545 287 431,73
Impôts, taxes et versements assimilés		- 105 130 930,11	- 90 545 383,68
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		- 180 600 781,93	- 136 338 685,13
Autres produits opérationnels		318 710 110,29	108 600 608,04
Autres charges opérationnelles		- 3 601 782,60	- 1 154 059,57
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		- 746 947 600,48	- 612 513 757,52
Reprise sur pertes de valeur et provisions		20 568 190,00	219 809 662,89
V - RESULTAT OPERATIONNEL		- 747 193 108,95	- 542 817 614,36
Charges financières		- 25 427,49	- 78 441,81
prestations fournies frais financiers		0,00	- 40 043 601,66
Prestations reçues frais financiers		- 66 669 783,38	0,00
VI - RESULTAT FINANCIER		- 66 695 210,87	- 40 122 043,47
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		- 813 888 319,82	- 582 939 657,83
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Autres impôts sur les résultats			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 982 576 536,85	5 084 221 035,38
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 6 796 464 856,67	- 5 667 160 693,21
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 813 888 319,82	- 582 939 657,83
Eléments extraordinaires (produits)		0,00	46 841,56
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		- 155 321 244,23	- 121 174 541,51
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 813 888 319,82	- 582 892 816,27

الملحق رقم (03)

SOCIETE Société Algérienne de Distribution de l'électricité et de gaz

EXERCICE 2015

CENTRE DD EL OUED

DATE 08/04/2018 10.03.54

BILAN ACTIF

Définitif

ACTIF	note	brut 2015	amort 2015	2015	2014
ACTIF NON COURANT					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles					
Frais de développements immobilisables					
Immobilisations corporelles					
Terrains		4 348 776,33		4 348 776,33	4 348 776,33
Agencements et aménagements de terrains		10 466 856,00	3 716 241,82	6 746 614,24	6 982 699,50
Constructions (Batiments et ouvrages)		252 316 830,64	125 077 784,40	127 239 046,24	134 145 133,71
Installations techniques, matériel et outillage		19 888 743 835,84	5 707 346 304,73	14 181 397 531,11	11 263 863 831,03
Autres immobilisations corporelles		1 894 584 442,26	460 463 723,42	1 434 120 718,86	1 265 055 740,11
Immobilisations en cours		3 963 275 550,60		3 963 275 550,60	4 767 777 264,51
Immobilisations financières					
Titres mises en équivalence - entreprises associées					
Titres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Comptes de liaison					
TOTAL ACTIF NON COURANT		26 013 736 291,75	6 296 606 054,37	19 717 130 237,38	17 442 173 445,19
ACTIF COURANT					
Créances et emplois assimilés					
Clients		1 649 547 937,26	66 679 671,37	1 582 868 065,91	1 480 643 920,26
Stocks et encours		654 570,00		654 570,00	1 779 210,00
Créances sur sociétés du groupe et associés		0,00		0,00	0,00
Autres débiteurs		1 073 209 784,45	0,00	1 073 209 784,45	990 418 236,61
Impôts		161 046 167,64		161 046 167,64	216 320 415,77
Autres actifs courants		0,00		0,00	0,00
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		660 756 290,42		660 756 290,42	220 771 522,25
TOTAL ACTIF COURANT		3 545 214 749,78	66 679 671,37	3 476 534 876,42	2 911 933 304,88
TOTAL GENERAL ACTIF		29 558 951 041,54	6 363 285 925,74	23 193 665 113,80	20 354 106 750,08

SOCIETE Société Algérienne de Distribution de l'électricité et de gaz

EXERCICE 2015

CENTRE DD EL OUED

DATE 08/04/2018 10.07.17

BILAN PASSIF

Définitif

PASSIF	note	2015	2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées)			
Écart de réévaluation		161 622 411,46	161 622 411,46
Résultat net		0,00	0,00
Autres capitaux propres - Report à nouveau		- 33 884 806,93	- 33 884 806,93
compte de liaison**		16 627 026 771,59	15 256 780 756,17
TOTAL CAPITAUX PROPRES		16 754 764 376,12	15 384 518 360,70
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		46 099 792,17	39 365 905,53
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		4 326 228 735,01	3 913 069 167,39
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		4 372 328 527,18	3 952 435 072,92
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		1 870 058 148,03	792 453 345,20
Impôts		9 789 737,55	9 576 250,46
Dettes sur sociétés du Groupe et associés		0,00	0,00
Autres dettes		188 724 326,92	215 123 720,80
Trésorerie passif		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS		2 068 572 212,50	1 017 153 316,46
TOTAL GENERAL PASSIF		23 195 665 115,80	20 354 106 750,08

SOCIETE Société Algérienne de Distribution de l'électricité et de gaz

EXERCICE 2015

CENTRE DD EL OUED

DATE 08/04/2018 09.38.10

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE

Définitif

	note	2015	2014
Ventes et produits annexes		6 095 719 933,63	5 643 298 236,56
Subvention d'exploitation		0,00	
Variations stocks produits finis et en cours		0,00	
I - Production de l'exercice		1 659 946 565,70	1 889 452 754,89
Achats consommés		- 24 783 234,99	- 28 077 314,52
Services extérieures et autres consommations		- 242 671 194,46	- 239 037 073,52
II - Consommation de l'exercice		- 1 453 362 377,55	- 1 391 726 114,85
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		206 584 188,15	497 726 640,04
Charges de personnel		- 700 717 291,06	- 573 196 491,86
Impôts, taxes et versements assimilés		- 120 090 010,88	- 105 130 930,11
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		- 614 223 113,79	- 180 600 781,93
Autres produits opérationnels		201 420 410,97	318 710 110,29
Autres charges opérationnelles		- 20 376 997,94	- 3 601 782,60
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		- 766 928 162,47	- 746 947 600,48
Reprise sur pertes de valeur et provisions		179 946 064,33	20 568 190,00
V - RESULTAT OPERATIONNEL		- 1 183 615 483,34	- 747 193 108,95
Charges financières		- 1 249 770,57	- 25 427,49
Prestations reçues frais financiers		- 34 566 535,74	- 66 669 783,38
VI - RESULTAT FINANCIER		- 35 816 306,31	- 66 695 210,87
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		- 1 219 431 789,65	- 813 888 319,82
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Autres impôts sur les résultats			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		6 477 086 408,93	5 982 576 536,85
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 7 696 518 198,58	- 6 796 464 856,67
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 1 219 431 789,65	- 813 888 319,82
Eléments extraordinaires (charges)		- 390 880,00	0,00
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		- 163 844 564,44	- 155 321 244,23
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 1 219 822 669,65	- 813 888 319,82