



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة الشهيد حمه لخضر بالوادي



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم علوم المالية والمحاسبية

تقرير تربص مقدم لاستكمال متطلبات شهادة الليسانس

ميدان العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

الشعبة: علوم المالية والمحاسبية

التخصص: مالية ومحاسبية

أهمية النسب المالية في المؤسسة الاقتصادية

(دراسة حالة مؤسسة الرواد للصناعة والخدمات ذ.م.م - كوينين -)

المؤطر بالمؤسسة:

بن خليفة مسعود

تحت إشراف الدكتور:

بن عمر محمد البشير

إعداد الطالبات:

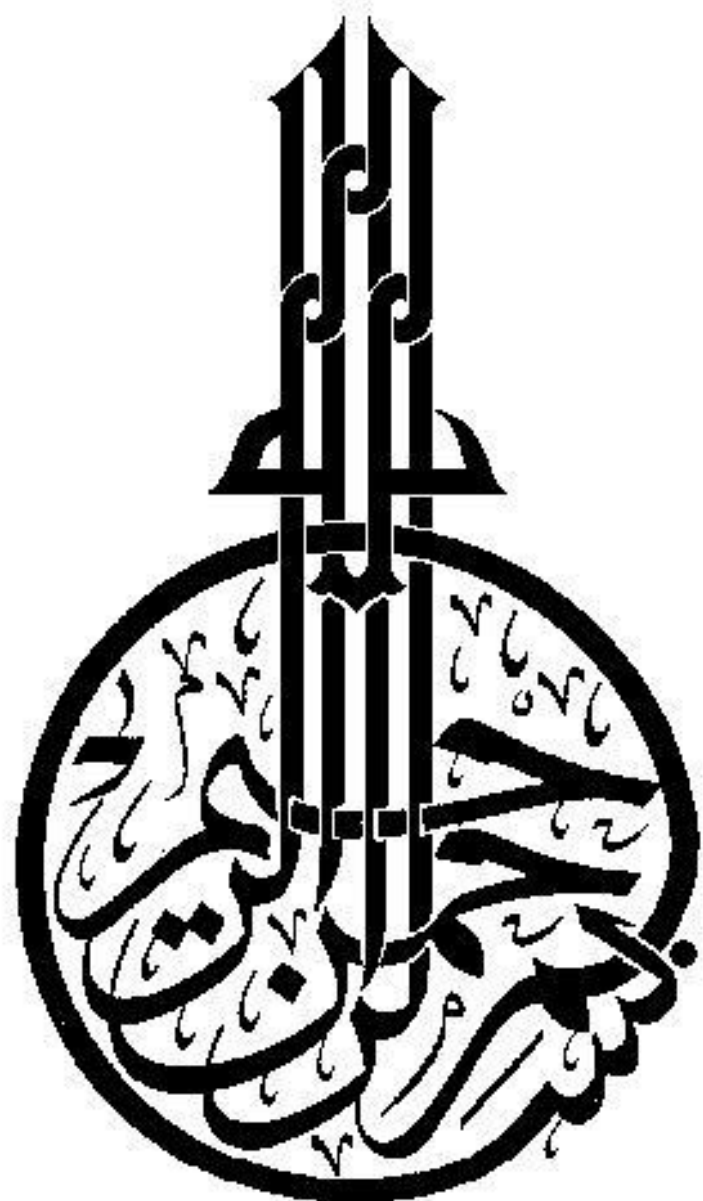
- حمدان إبتسام

- زاوش إيناس

- مسعي شيراز

- معودة مروة

السنة الجامعية: 2018/2019



الشكر وعرفان

الحمد لله ذو الفضل والإحسان، على كريم عونه وحسن توفيقه في
إنجاز هذه المذكرة، حمدا يليق بمقامه وجزيل عطائه، فلك الحمد ربي
حتى ترضى ولك الحمد إذا رضيت ولك الحمد بعد الرضا .
كما توجه بأسمى عبارات الشكر والامتنان والتقدير
للأستاذ المشرف : "د. بن عمر محمد البشير"
الذي كان لنا نعم المرشد في هذا العمل، ولم يخل علينا
بوقته وجهده وتوجيهاته.

كما نتقدم بالشكر الجزيل إلى كل عمال مؤسسة الرواد للصناعة والخدمات -كوينين-
كل الشكر لجميع أساتذة مشوارنا الدراسي، وكل من
ساعدنا في هذا العمل من قريب أو بعيد .

مروية إيتيام إيناس - شيراز

إهداء

الى روح الهادي البشرية سيدنا محمد صلى الله عليه وسلم

الى من كانوا رمزا للأبوة الحقة اباؤنا حفظهم الله

الى من جعلت الجنة تحت اقدامهم امهاتنا حفظهن الله

الى من اسرجوا النور في ظلمة لياalina اخوتنا واخواتنا رعاهم الله

الى كل زملاء الدراسة وأساتذتنا الافاضل

الى كل من سلك طريقا يتغني به وجه الله تعالى

نهدي هذا العمل المتواضع

مروة ابتسام ايناس - شيراز

فهرس المحتويات

I	فهرس المحتويات.....
II	فهرس الأشكال.....
II	فهرس الجداول.....
أ - ج	توطئة:.....
2	المبحث الأول: ماهية المؤسسة الاقتصادية.....
2	المطلب الأول: مفهوم المؤسسة الاقتصادية:.....
3	المطلب الثاني: أنواع المؤسسات الاقتصادية.....
6	المطلب الثالث: تصنيفات المؤسسة الاقتصادية.....
10	المطلب الرابع: الأهداف وأهمية المؤسسة الاقتصادية:.....
14	المبحث الثاني: النسب المالية في المؤسسة الاقتصادية:.....
14	المطلب الأول: النشأة والتطور التاريخي لاستخدام لنسب المالية:.....
15	المطلب الثاني: مفهوم وأهمية النسب المالية وأهدافها:.....
16	المطلب الثالث: اسس وحدود استخدام النسب المالية:.....
19	المطلب الرابع: أنواع النسب المالية في المؤسسات:.....
24	خلاصة الفصل الأول:.....
26	الفصل الثاني: دراسة حالة تطبيقية لمؤسسة الرواد للصناعة والخدمات ذ.م.م.....
26	تمهيد:.....
27	المبحث الأول: التعريف بشركة الرواد للصناعة والخدمات ذ م
27	المطلب الأول: التعريف بالشركة محل الدراسة.....
29	المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي للشركة.....
33	المطلب الثالث: العملية الإنتاجية في الشركة.....
37	المبحث الثاني: دراسة الحالة.....
37	المطلب الأول: حساب نسبة السيولة العامة، نسبة السيولة المختصرة ونسبة السيولة الجاهزة.....
38	المطلب الثاني: حساب نسبة النشاط، نسبة الربحية، نسبة النمو.....
40	المطلب الثالث: حساب نسبة التمويل الدائم، نسبة الاستقلالية ونسبة الاستقلالية القصيرة الاجل.....
42	خلاصة الفصل الثاني:.....
44	الخاتمة العامة:.....
	قائمة المصادر والمراجع.....
	قائمة الملاحق.....

فهرس الأشكال

الصفحة	الجدول
28	الشكل رقم (1): يوضح مساحة الشركة
30	الشكل رقم (2): يوضح الهيكل التنظيمي للوظائف في الشركة.
33	الشكل رقم (03): يوضح توزيع العمال وعددهم في الشركة لسنة 2019
36	الشكل رقم (04): يوضح مرحلة الإنتاج لشركة الرواد للصناعة والخدمات

فهرس الجداول

الصفحة	الجدول
33	الجدول رقم (01): يوضح توزيع العمال وعددهم في الشركة لسنة 2019.
37	الجدول رقم (2-2): يوضح حساب نسبة سيولة العامة والنسب السيولة المختصرة ونسبة السيولة الجاهزة
39	الجدول رقم (3-2): يوضح حساب نسبة النشاط ونسبة الربحية ونسبة النمو.
40	الجدول رقم (2-4): يوضح الحساب نسبة التمويل الدائم النسبة الاستقلالية ونسبة الاستقلالية القصيرة الاجل

المقالة

توطئة:

لقد حظيت دراسة المؤسسة الاقتصادية في السنوات الماضية باهتمام كبير ومتزايد من قبل الباحثين خاصة الوظائف والانشطة التي تمارسها يرجع سبب تعاضم اهمية دراسة المؤسسة الي الادوار الاساسية التي تلعبها في الاقتصاد الوطني من جهة فهي اولا بمثابة خلية للإنتاج اي مكان مزج عناصر الانتاج ثانيا وحدة لتوزيع الدخل الناجم عن عملية الانتاج فالدخل الذي تحققه جزء منه للمستخدمين وجزء للدولة وجزء للمقرضين والجزء المتبقي لأصحاب المؤسسة وثالثا خلية اجتماعية رابعا مركزا للقوات الاقتصادية من جهة اخري الي المحيط المتقلب.

ان التحليل المالي يتضمن دراسة تفصيلية للبيانات الواردة في الكشوفات المالية ودراسة نتائج الاداء المالي لتفسيره وتحديد مواطن الضعف والقوة في السياسات المالية المتبعة للمؤسسة الاقتصادية وهذا يمكنها من التخطيط للمستقبل في ضوء انجازات الماضي اوانه يتضمن تحويل البيانات المتحصل عليها من مصادرها الي معلومات ذات دلالات معينة وان عملية التحويل هذي تتطلب استخدام جملة اساليب لعلی اهمها النسب المالية وما علي المحلل المالي الا ان يختار انسبها للمشاكل التي تواجهها الادارة المالية وان يعمل كل ما بوسعه لمساعدة الادارة في اعتماد قرارات تصحيحية تجعل الاداء الفعلي كما هو مطلوب.

ولتتمكن المؤسسة من معرفة النسب المالية يمكنها استخدام تحليل القوائم المالية التي تساعد مستخدمي القوائم المالية في اتخاذ قراراتهم سواء المتعلقة بالاستثمار او التشغيل او التمويل وذلك لمحاولة استقراء البيانات المالية المنشورة واعادت عرضها بشكل علاقات منطقية وربط العناصر المختلفة بالقوائم المالية لغرض قياس السيولة والربحية والملائمة باستخدام مجموعة من الادوات الخاصة بالتحليل المالي للقوائم المالية

ويتجسد لنا اهمية النسب المالية في بناء سياسة مالية داخل المؤسسة الاقتصادية نظريا وميدانيا بأخذ احدى المؤسسات الاقتصادية التي تنشط عبر التراب المحلي وذات الطابع الاقتصادي ” مؤسسة الرواد للصناعة والخدمات .ذ.م.م ”

مشكلة البحث:

تبرز مشكلة البحث بان هناك ضعف في استخدام اسلوب النسب المالية في تقييم اداء المؤسسات الاقتصادية وقد يرجع ذلك الي جملة من العوامل قد يكون اهمها طبيعة الوعي المحاسبي والمالي بشأن اهمية التحليل ورغبة بعض المنشآت بعدم الافصاح السليم عن عملياتها ومركزها المالي وان صح ذلك موضوعيا فان هذه المؤسسات تفقد الي احد افضل الاساليب العلمية للحكم علي موضوعية سياستها الانتاجية والتسويقية والادارية .

يمكننا صياغة الإشكالية التالية:

ما هي اهمية استخدام النسب المالية في المؤسسة الاقتصادية؟

الأسئلة الفرعية:

- ما المقصود بالنسب المالية في المؤسسة الاقتصادية؟
- هل يمكن لمؤسسة الرواد للصناعة والخدمات استخدام النسب المالية؟ وما هي أهميتها؟

فرضيات البحث:

- النسب المالية عبارة عن علاقة تربط بين رقمين ومجموعة من الارقام المشكلة لبنود بيانات وقوائم المالية.
- المؤسسة الاقتصادية هي مجموعة من الوسائل المادية التكنولوجية المالية والبشرية المنظمة بهدف خلق ثروة من خلال تعظيم الارباح وتدنية التكاليف.
- يمكن لمؤسسة الرواد للصناعة والخدمات استخدام النسب المالية، وتكمن اهميتها في تقييم جدول الاستثمار في المؤسسة ومعرفة وضع المؤسسة في قطاعها، وتحديد قدرة المؤسسة على خدمة دينها وقدرتها على الاقتراض.

اهمية البحث:

يعد التحليل المالي احدى الادوات المهمة لدراسة البيانات التي تحتويها القوائم المالية وبما يساهم في تقديم الخدمة اللازمة لجهات عدة، كما تعد النسب المالية احد الوسائل الرئيسية للتحليل المالي والتي من خلالها يمكن تقييم اداء المؤسسات.

صعوبات الدراسة:

- التحفظ من طرف المسؤولين.
- صعوبة التوفيق بين الجانب النظري والتطبيقي.
- ضيق الوقت بسبب التأخر في الحصول على البيانات اللازمة لدراسة الحالة ومعالجتها بالصورة المطلوبة.

حدود الدراسة

الحدود المكانية: قمنا بالدراسة الميدانية في مؤسسة الرواد للصناعة والخدمات ذ.م.م.
الحدود الزمنية: من 2019/05/18 الى 2019/05/27.

موضوع البحث:

يتناول هذا البحث الذي يأتي تحت عنوان اهمية النسب المالية في المؤسسة الاقتصادية وترشيد قراراتها " دراسة حالة مؤسسة الرواد للصناعة والخدمات ذ.م.م"، اسس وحدود استخدام النسب المالية في المؤسسة من اجل الوصول الي الكشف عن حقيقة الوضع المالي للمؤسسة وبالتالي اتخاذ القرارات اللازمة في الوقت المناسب واقتراح الاجراءات التصحيحية التي نراها ملائمة.

الفصل الأول

عموميات حول المؤسسة الاقتصادية
و النسب المالية

المبحث الاول: ماهية المؤسسة الاقتصادية

المطلب الاول: مفهوم المؤسسة الاقتصادية :

- مفهوم المؤسسة الاقتصادية:

لقد اختلفت آراء الاقتصاديين حول تعريف المؤسسة، بحيث لكل منها يركز على جانب من جوانبها كالهيكل أو العناصر المكونة لها وطبيعة نشاطها وسوف نوضح هذا في جملة من التعاريف.

1-التعريف الأول: يرى الدكتور عمر صخري المؤسس على أنها ¹: "المؤسسة هي تنظيم إنتاجي معين، الهدف منه هو إيجاد قيمة سوقية معينة من خلال الجمع بين عوامل إنتاجية معينة ثم نتولى بيعها في السوق لتحقيق الربح المتحصل من الفرق بين الإيرادات الكلية والناجئة من ضرب سعر السلعة في الكمية المباعة منها، وتكاليف الإنتاج "

2-التعريف الثاني: تعرف المؤسسة على أنها " : المؤسسة لها صيغة اعتبارية مستقلة وتحمل اسما مستقلا ولها مميزاتها المستقلة ونظامها الخاص بها، ولها حسابها المصرفي كما لها خطتها الخاصة بها وهذا الكيان القانوني الضروري والهام لتحديد حقوق وواجبات المؤسسة واتجاه الدولة ولمعرفة النجاحات المحاسبية "

و يمكن هنا أن نحتفظ بالتعريف التالي للمؤسسة الاقتصادية:

" المؤسسة هي كل تنظيم إقتصادي مستقل ماليا في إطار قانوني واجتماعي معين هدفه دمج عوامل الإنتاج من أجل الإنتاج أو تبادل سلع أو خدمات مع أعوان اقتصاديين آخرين بغرض تحقيق نتيجة ملائمة وهذا ضمن شروط إقتصادية تختلف باختلاف الحيز المكاني والزماني الذي يوجد فيه هذا التنظيم وتبعاً لحجم ونوع نشاطه. "

رغم كل هذه التعاريف التي تطرقنا لها يكون من الصعب تحديد وإعطاء مفهوم أو تعريف وحيد للمؤسسة وذلك لأن المؤسسة الاقتصادية شهدت تطور في طريقة تنظيمها

¹ - ناصر دادي عدون، اقتصاد المؤسسة، دار المحمدية العامة، 1998، ص 11.

وفي أشكالها القانونية وكذلك تشعب واتساع نشاط المؤسسة الاقتصادية واختلاف الاتجاهات الاقتصادية¹.

المطلب الثاني: أنواع المؤسسات الاقتصادية

للمؤسسة الاقتصادية أنواعا وأشكالا مختلفة تظهر تبعا لما يلي:

- الشكل القانوني

- الشكل حسب طبيعة الملكية

- الشكل حسب الطابع الاقتصادي

1-أنواع المؤسسات تبعا للشكل القانوني:

المؤسسات تبعا للشكل القانوني لدينا نوعان هما:

1- **المؤسسة الفردية:** هي المؤسسات التي يمتلكها شخص واحد ولهذا النوع مزايا منها:

- سهولة الإنشاء والتنظيم.

- صاحب المؤسسة هو المسؤول الأول والأخير عن نتائج أعمال المؤسسة، هو الذي يقوم

بإدارة وتنظيم وتسيير المؤسسة وهذا يكون دافعا له على العمل بكفاءة وجد ونشاط لتحقيق

أكبر ربح ممكن.

كما لهذا النوع من المؤسسات عيوباً تتمثل غالبا في:

- قلة راس المال لكون صاحب المؤسسة هو الممول الوحيد لراس المال.

- ضعف خبرة المالك الواحد مما يعرض المؤسسة لمشاكل فنية وإدارية.

1- **2 الشركات:** وهي المؤسسات التي تعود ملكيتها إلى شخصين أو أكثر، يلتزم كل منهم

بتقديم حصة من راس مال أو من عمل لاقتسام ما قد ينتج عن هذه المؤسسة من أرباح أو

خسارة.

¹ - ناصر دادي عدون، إقتصاد، مؤسسة، دار المحمدية العامة، الطبعة الثانية الجزائر 1998 ص 9.

تنقسم الشركات بشكل عام إلى قسمين رئيسيين هما:

1-2-1 شركات الأشخاص: كـشركات التضامن وشركات التوصية البسيطة وشركات ذات المسؤولية المحدودة sarl... ولهذا النوع من الشركات مزايا رئيسية هي:

- سهولة التكوين حيث تحتاج إلى عقد شركائه فقط.
- زيادة القدرة المالية للمؤسسة بسبب تضامن الشركاء كما تسهل أكثر إمكانية الحصول على قروض.

كما لهذه المؤسسات مساوئ هي:

- وجود عدة شركاء قد يثير بعض النزاعات وسوء التفاهم وتناقص وتعارض بعض القرارات.

- حياة الشركة معرضة للخطر نتيجة انسحاب أو وفاة احد الشركاء.

1-2-2 شركات الأموال: كـشركات التوصية بالأسهم spa وشركات المساهمة... من مزايا شركات الأموال:

- حياة المؤسسة مستقرة نوعا ما.
- كل مساهم له مسؤولية محدودة بقيمة أسهمه أو سندات.
- أما المساوئ في حالة شركات الأموال فهي متمثلة في (1)
- خاضعة إلى رقابة شديدة من طرف الحكومة.
- ظهور البيروقراطية.
- نشوء مشاكل إدارية نتيجة لتعدد الرقابة لكثرة المساهمون فيها.

ب-أنواع المؤسسات تبعا لطبيعة الملكية:

المؤسسات حسب طابع الملكية هي ثلاث أنواع:¹

¹ - لقصير رزيقة، مرجع سابق، ص . 123

ب- 1 المؤسسات الخاصة: وهي المؤسسات التي تعود ملكيتها لفرد أو لمجموعة أفراد أي شركات الأشخاص وشركات الأموال...الخ.

ب- 2 المؤسسات المختلطة: بصورة عامة هي المؤسسات التي تعود ملكيتها بصفة مشتركة بين قطاعين كالقطاع العام والقطاع الخاص.

ب- 3 المؤسسات العامة: هي المؤسسات التي تعود ملكيتها للدولة، فلا يحق للمسؤولين عنها التصرف فيها كما يشاءوا ولا يحق لهم بيعها أو إغلاقها إلا بموافقة الدولة.

كما أن هذا النوع من المؤسسات عكس المؤسسات الخاصة تهدف من خلال نشاطها الاقتصادي إلى تحقيق مصلحة المجتمع، وليس هناك أهمية كبيرة للربح، حيث أنها تعمل من أجل تحقيق أقصى ما يمكن من الأهداف العامة.

ج- أنواع المؤسسات تبعا للطابع الاقتصادي¹:

لدينا خمس أنواع للمؤسسات حسب طابعها الاقتصادي تتمثل في:

ج- 1 المؤسسات الصناعية: وهي المؤسسات ذات الطابع الصناعي ومنها مؤسسات الصناعات الثقيلة مثل الحجار والتي تتطلب رؤوس أموال ضخمة ومهارة عالية لنشاطها ومؤسسات صناعية تحويلية أي الصناعة الخفيفة.

ج- 2 المؤسسات الفلاحية: وهي المؤسسات التي تهتم برفع إنتاجية الأرض أو استصلاحها، حيث تقوم هذه المؤسسات بإنتاج الخيرات التالية:

- إنتاج نباتي.

- إنتاج حيواني.

ج- 3 المؤسسات التجارية: هي التي يتمثل نشاطها في التجارة أي القيام بعملية توزيع الخيرات المادية والخدمات، نذكر منها: مؤسسة سوق الفلاح، مؤسسات الأوراق الجزائرية...

ج- 4 المؤسسات المالية: هي كل المؤسسات التي تقوم بالنشاط المالي كالبنوك، مؤسسات التأمين...

¹ - عدون دادي ناصر، مرجع سابق، ص. 63.

ج-5 مؤسسات الخدمات: هي تلك المؤسسات التي تقوم بتقديم خدمات كمؤسسات البريد والمواصلات، عيادة الطب ومؤسسات النقل..

المطلب الثالث: تصنيفات المؤسسة الاقتصادية

توجد عدة أصناف للمؤسسة الاقتصادية ويقوم هذا التصنيف على أساس عدة معايير هي:

1- المعيار القانوني

2- معيار طبيعة الملكية

3- معيار طبيعة النشاط

4- معيار الحجم

1- حسب المعيار القانوني: أنواع المؤسسات حسب المعيار القانوني نستطيع أن نميز نوعين هما¹:

1.1- **المؤسسات الفردية:** هي المؤسسات التي يمتلكها شخص واحد أو عائلة ويمكن هذا الشخص الذي يؤسس هذه المؤسسة أن يورثها أو يشتريها من الغير ويقوم بنفس الوقت بتقديم رأس المال والعمل من جهة أخرى وهو المسؤول الأول والأخير عن نتائج أعمال الشركة.

2.1- **المؤسسات الجماعية (الشركات)**²: تمتاز الشركات بالإدارة والتعاون بين شخصين أو أكثر وللشركة شخصية معنوية ولها ملكية خاصة تختلف عن ملكية كل أعضاء الشركة والشركاء كما أن لها اسم وإقامة وتنقسم إلى قسمين هما:

2.1-أ. **شركة الأشخاص:** كشركات التضامن وشركات التوصية البسيطة والشركات ذات المسؤولية المحدودة.... إلخ وهي شركات سهلة التكوين، فهي تحتاج إلى عقد شركائه ويتضمن على الأقل قيمة المساهمة لكل مشترك وهدف المؤسسة وكيفية توزيع الأرباح بحيث يكون الشركاء في هذه الحالة مسؤولية تضامنية أو تكون مسؤولية غير تضامنية (شركات

¹ - لقصير رزيقة، مرجع سابق، ص . 123.

² - صخري عمر، مرجع سابق، ص . ص. 26 - 29.

ذات المسؤولية المحدودة (SARL) وقد تكون متكونة من مساهمات مجموعة من الأشخاص في هذه الحالة تسمى شركة المساهمة.

إن شركات الأشخاص معرضة للخطر نتيجة انسحاب أو وفاة أحد الشركاء كما أن وجود عدة شركاء يؤدي لسوء التفاهم وتناقض وتعارض بعض القرارات تنشأ صعوبة بيع حصة أي منهم مما يعود بالسلب على المؤسسة، بسبب هذه المساوئ لشركة الأشخاص تم إنشاء شركة الأموال.

2.1- ب. شركات الأموال: هي على شكل كل مؤسسات مالية ومصرفية حيث سمحت للعديد من الأفراد أن يستثمرون ما لديهم من أموال في هذه المؤسسات ومن خصائص هذا النوع من المؤسسات أنه لا أثر للاعتبار الشخصي فيها، كما أن اسمها يجب أن يشير إلى غايتها ورأس مالها مقسم إلى أسهم قابلة للتداول.

2- حسب معيار طبيعة الملكية: نجد عدة أنواع منها:

2-1- المؤسسات الخاصة: وهي مؤسسات تعود ملكيتها للفرد أو مجموعة أفراد لشركات الأموال والأشخاص.

2-2- المؤسسات المختلطة: وهي المؤسسات التي تعود ملكيتها بصورة مشتركة للقطاع الخاص والقطاع العام.

2-3- المؤسسات العمومية:¹ وهي المؤسسات التي تعود ملكيتها للدولة فلا يحق للمسؤولين عنها التصرف بها كما يشاؤون ولا يحق لهم بيعها وإغلاقها إلا إذا وافقت الدولة على ذلك، والأشخاص الذين ينوبون عن الحكومة في تسيير وإدارة المؤسسات العامة مسؤولين عن أعمالهم هذه اتجاه الدولة وفقا للقوانين العامة للدولة وتهدف المؤسسات العمومية من خلال نشاطها الاقتصادي إلى تحقيق مصلحة المجتمع وليس هناك أهمية كبيرة للربح وإنما تعمل من أجل تحقيق أقصى ما يمكن من الأهداف العامة بمعنى تحقيق أقصى

¹ - صخري عمر، مرجع سابق، ص 29.

إنتاج أو تحقيق نصيبها المحدود من الخطة الوطنية ومن خلال ذلك يمكن أن تحقق الربح فالربح في المؤسسة العمومية لا يكون دائما هدفها بحد ذاته.

3- حسب معيار طبيعة النشاط الاقتصادي: يمكن تصنيف المؤسسات تبعا لمعايير

اقتصادية معينة أي تبعا للنشاط الاقتصادي الذي تمارسه وعليه نميز هذه الأنواع:

3-1- المؤسسات الصناعية: وتنقسم هذه المؤسسات بدورها تبعا للتقسيم السائد في القطاع

الصناعي الي ما يلي:

- مؤسسات الصناعات الثقيلة أو الاستخراجية.

- مؤسسات الصناعة التحويلية أو الخفيفة.

وهي المؤسسات المتخصصة في إنتاج المنتجات الصناعية ووسائل الإنتاج وتتميز بالضخامة والتفرع وتعرف بالمؤسسة الاستراتيجية مثل مؤسسة الحديد والصلب وتحتاج إلى أموال كبيرة وتوفير مهارات وكفاءات عالية.

3-2- المؤسسات الفلاحية: هي مؤسسات تهتم بالقطاع الزراعي وذلك بزيادة الإنتاجية

للأرض وإصلاحها وتقوم بتوفير ثلاث أنواع من الإنتاج:

- الإنتاج النباتي.

- الإنتاج الحيواني.

- الإنتاج السمكي.

3-3- المؤسسات التجارية: هي المؤسسات التي تهتم بالنشاط التجاري كمؤسسة الأروقة

التجارية الجزائرية ومؤسسات سوق الفلاح....إلخ

3-4- المؤسسات المالية: وهي المؤسسات التي تقوم بالنشاطات المالية كالبنوك ومؤسسات

التأمين ومؤسسات الضمان الاجتماعي....إلخ.

3-5- المؤسسات الخدمائية: وهي المؤسسات التي تقوم بتقديم خدمات معينة كمؤسسات

النقل، البريد والمواصلات، المؤسسات الجامعية مؤسسات الأبحاث العلمية.

4- حسب معيار الحجم: يعتبر حجم المؤسسة من العناصر التي غالبا ما ترتب على أساسها المؤسسات إلى أن هذا الحجم يقاس بعدة مؤشرات منها ما هو أقل نغنى أو أهمية ونستعمل مؤشرات مختلفة حسب اختلاف القطاعات الاقتصادية¹.

4-1- حجم الأرض أو المحل المادي: إن هذا العنصر الذي يعتبر سهل القياس يمكن استعماله خاصة في المؤسسات الزراعية التي تربط نشاطها كبير بالمساحة التي بحوزتها.

4-2- رأس المال: يمكن أن يأخذ هذا العنصر عدة أشكال هي:

- **رأس المال القانوني:** وهو رأس المال للمؤسسة عند التأسيس والملاحظة أن المقارنة بهذا الأساس تتصادم مع زمن تأسيس المؤسسات نظرا لأن هذا الزمن له تأثير على الأموال المرصد للمؤسسات.

- **رأس المال (الدائم):** وهو يتكون من مجموعة رأس المال الذي تأسست به المؤسسة، بالإضافة إلى كل الاحتياطات والديون لأجل طويل حيث تؤثر هذه العناصر في تكوين أصول المؤسسة التي تقابلها عادة.

- **رأس المال التقني:** وهو يعبر رأس المال الثابت بالمعنى الاقتصادي عند ماركس وهذا يبدو أحسن مقياس للمؤسسة الاقتصادية ولكن إذا كانت في نفس الفرع من النشاط الاقتصادي، فلا يصح أن نقارن مثلا مؤسسة تجارية بواسطة هذا المقياس مع مؤسسة صناعية، لأن طبيعة الأولى لا تلزم رأسمالا ثابتا كبيرا.

العمل: وهو عنصر رغم بساطته السطحية، فهو يتميز بصعوبة القياس الحقيقي حيث نستطيع أن نقيسه بالقيمة النقدية غير أنه لا يعطي معنا حقيقيا لأن العمل يختلف طبقا لنوعيته والتي تتأثر بمستوى الأقدمية.

- **نسبة رأس المال التقني:** وهي نسبة تتكون من بسط يعبر عن رأس المال الثابت والمقام يعبر عن رأس المال المتغير، وهذه النسبة لها دلالة جد مهمة فارتفاعها يدل على استعمال أكثر للتقنية وأقل للعمل ويكون العكس في حالة انخفاضها.

¹ - لقصير رزيقة، مرجع سابق، ص . 123

- رقم الأعمال والقيمة المضافة: هناك عنصر آخر للقياس وهو رقم الأعمال والذي بدوره يبقى ذو أهمية ضعيفة وذلك لعدة أسباب منها أنه يشمل كل الأرباح والتكاليف كما أنه لا يشمل المخزونات الإضافية المحصل عليها من طرف المؤسسة.

المطلب الرابع: الأهداف وأهمية المؤسسة الاقتصادية¹:

1-4- أهداف المؤسسة الاقتصادية

منذ نشأة المؤسسة الاقتصادية وهي تسعى إلى تحقيق عدة أهداف هي:

1-1-4 - الهدف الاقتصادي:

- يمكن جمع عدد من الأهداف التي تدخل ضمن هذا النوع كما يلي:
- تحقيق الربح أي استمرار المؤسسة في الوجود لا يمكن ان يتم غلا إذا استطاعت تحقيق ربح برفع رأسمالها وتوسيع نشاطها.
- زيادة إنتاج كما وكيفما وذلك لإشباع رغبات أفراد المجتمع.
- العمل على خلق اقتصاد وطني متكامل .

1-2 الهدف الاجتماعي:

وتتمثل فيما يلي:

- تحسين مستوى معيشة العمال وجميع الأفراد في المجتمع وذلك بتوزيع وتحسين الإنتاج وتوفير جميع متطلبا تهم.
- العمل على تحقيق الاكتفاء الذاتي .
- امتصاص الفائض في العمالة أي تهدف المؤسسة الاقتصادية إلى التشغيل الكامل لأفراد المجتمع وذلك للحد من البطالة.

¹ - محاضرات الأستاذ كساب، مقياس تسيير المخزون، السنة الجامعية 2000-2001.

1-3 الهدف السياسي:

- جعل الدولة في مصاف الدول المتقدمة أي ان المؤسسة الاقتصادية مثلا في الجزائر مؤسسات عامة أي خدمة المجتمع وكذلك تطوير اقتصادها¹
- تحكم الدولة في السوق.

1-4 الهدف الثقافي:

- العمل على خلق طبقة عمالية تمتاز بالمستوي الجيد في العمل.
- العمل على رفع مستوى التكويني للعمال.

1-5 الهدف التكنولوجي:

- البحث والتنمية من اجل تطوير وسائل الإنتاج.
 - المساعدة على تنفيذ السياسة التنموية في البلاد من اجل تنسيق الجهود بين المؤسسات.
- 2- وظيفة المؤسسة الاقتصادية:

- يمكن تقسيم الوظائف في المؤسسة الاقتصادية إلى رئيسية وثانوية، سواء كانت مؤسسة صناعية أو تجارية.
- في المؤسسة الصناعية:

- * الوظائف الرئيسية للمؤسسة الصناعية تتجلى فيما يلي:
- وظيفة التمويل: دورها البحث عن الموردين أو دراسة أسعار المشتريات أو إعداد الطلبات، وتسيير المخازن وطرق التمويل الفعالة .
- وظيفة الإنتاج: دورها وضع دراسات وأساليب في عملية الإنتاج ومراقبتها وتوفير الوسائل اللازمة للإنتاج.

- وظيفة التوزيع: (الوظيفة التجارية):

- تتكفل بدراسة السوق وطرق البيع ووضع خطط التوزيع المستلزم
- أما الوظائف الثانوية تتمثل فيما يلي:

¹ - ابراهيم عبد العزيز شيجا، أصول الإدارة العامة، منشأة توزيع المعارف، الإسكندرية، 1993، ص 38 :

- الوظيفة الإدارية: تقوم بالرقابة والإشراف والقيادة والتنسيق بين الأقسام.
- الوظيفة المالية: وهي مجموعة من المهام التي تصب في توفير الموارد المالية وتسييرها .
- * في المؤسسة التجارية: وتتمثل الوظائف الرئيسية لها فيما يلي:
- وظيفة التمويل (ال شراء)
- وظيفة التوزيع.
- أما الوظائف الثانوية فهي:
- الوظيفة الادارية.
- وظيفة مالية.

4-2-2-اهمية المؤسسة الاقتصادية

ان وجود المؤسسات الاقتصادية داخل المجتمع في حيز زمني ومكاني يجعلها تؤثر وتتأثر ومن خلال هذا التأثير تظهر لنا اهمية المؤسسة الاقتصادية والمصنفة في ثلاثة انواع اساسية¹:

- الاهمية الاجتماعية
- الاهمية الاقتصادية
- الاهمية السياسية

4-2-1-الاهمية الاجتماعية:

- توفير الشغل: ان انشاء مؤسسات اقتصادية يعمل على توفير مناصب الشغل وهذا ما يسمح بامتصاص البطالة في المجتمع المعني وتختلف نسبة توفر الشغل حسب حجم المؤسسة ونوع النشاط الذي تنشط فيه وكذا التكنولوجيات المتبعة في هذه المؤسسة.
- التأثير على الاجور: للمؤسسات دور هام في تحديد الاجور فبقوة استقطابها لليد العاملة الى المناطق النائية او قصد تحويل العمال نحو قطاع معين قصد تنميته وتطويره.

¹ - ضرار العتيبي وآخرون، العملية الإدارية مبادئ وأصول وعلم وفن، دار اليازوري، عمان، 2007، ص54.

- دفع عجلة التغيير: ان ظهور مؤسسات اقتصادية في جهات ريفية او مناطق نائية تعمل على التغيير والتطوير في هذه المناطق وذلك بإنشاء مساكن للعمال واعداد الطرق والمرافق العامة كما تقوم ببناء المدارس والمستشفيات وقد يؤدي ذلك الى ظهور تجمعات سكانية او مدن جديدة وهذا ما يمكن ملاحظته غالبا وكمثال واقعي على هذا ظهور مدن جديدة بعد ان تكونت مركبات صناعية او مثل ما حدث في حاسي مسعود من تغيير.

4-2-2- الاهمية الاقتصادية:

بالإضافة الى الاهمية الاجتماعية التي سبق ذكرها للمؤسسة هناك اهمية اقتصادية تمكنها من تغيير وجهته والاقتصاد الوطني وتتمثل في:

- ظهور منشآت جديدة تجارية: ان زيادة عدد السكان في منطقة او مدينة يؤدي الى ظهور مؤسسة او مجموعة من المؤسسات الاقتصادية الجديدة وبالتالي ضرورة القيام بأعداد منشأة تجارية جديدة لتلبية حاجات العمال الجدد وتلبية مختلف مرافق الحياة الضرورية ولهذا تظهر الاهمية المتمثلة في ظهور ودفع حركة تنمية في المؤسسات.

-التأثير على الاستهلاك: ان سياسات البيع التي تتبعها المؤسسة تؤثر على استهلاك المجتمع فزيادة المبيعات وتنوعها تؤدي الى المنافسة وبالتالي انخفاض الاسعار مع التنوع في السلع المعروضة وهذا ما يفيد الطبقة العاملة

4-2-3-الاهمية السياسية:

ان المؤسسة تعمل على ربط العلاقات بين الدول عن طريق الاستيراد والتصدير قد تكون المؤسسة عامل في توطيد العلاقات الدولية وجعلها تتميز بالمتاحة وهذا بطريقة غير مباشرة او عن طريق التبادل بين التجار .

المبحث الثاني: النسب المالية في المؤسسة الاقتصادية :

المطلب الاول: النشأة والتطور التاريخي لاستخدام لنسب المالية:¹

يمكن أن نوجز النشأة والتطور التاريخي الذي عرفته النسب المالية للتحليل المالي وفق المراحل الأربعة التالية:

1- المرحلة الأولى قبل سنة 1900:

اقترن استخدام النسب في الدراسات التمويلية في نهاية القرن التاسع عشر بتقديم الإدارة العلمية وبتطوير التحليل الائتماني، وبالرغم من أن العاملين لهما أثرهما الواضح في تطور النسب المالية، إلا أن التحليل الائتماني لان له الفضل الأول في تطور استخدام هذه النسب، ففي سنة 1870 بدأت البنوك في أمريكا في طلب القوائم المالية للمقترضين قبل منحهم القروض، وفي سنة 1890 أصبحت القوائم المالية ضمن مرفقات أي طلب اقتراض.

2- المرحلة الثانية من 1900 إلى 1919:

انتمت هذه الفترة بثلاث سمات هامة هي:

- ✓ ظهور بعض الدراسات التي استخدمت أكثر من نسبة مالية، إذ نشرت في سنة 1905 عشر نسب مختلفة يمكن استخدامها في التحليل الائتماني؛
- ✓ ظهور بعض المؤشرات لمعايير النسب مثل معيار نسبة التداول والذي لان يساوي (5.0)؛
- ✓ ظهور أهم دارستين متعلقتين باستخدام النسب المالية لأغراض التحليل الائتماني وللأغراض الإدارية سنة 1919.

3- المرحلة الثالثة من 1919 إلى غاية 1970:

وهذه أهم مميزات هذه الفترة:

- ✓ لم تقتصر النسب المالية على تلك المستخرجة من الميزانية وقائمة الدخل، بل أمكن تركيب نسب أخرى من قوائم التدفق النقدي ومن البيانات المتوفرة في سوق الأوراق المالية.

¹ - عدنان تايه النعيمي، ارشد فؤاد، التحليل والتخطيط المالي دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، الاردن 2008 ص17.

✓ تتميز هذه الفترة بدراسة أثر القواعد المحاسبية المتعارف عليها في النسب المالية، فعلى سبيل المثال اتضح أن النسب المالية الخاصة بمعدلات دوران المخزون تختلف علميا باختلاف طريقة تقييم البضاعة وذلك اعتمادا على السياسة المحاسبية المستخدمة.

3- المرحلة الاربعة من 1971 إلى يومنا هذا:

وقد تميزت هذه المرحلة بما يلي:

✓ استخدام الكمبيوتر والأساليب الإحصائية في اختبار القوة التنبؤية للنسب المالية،
 ✓ كذلك تعرضت النسب المالية لاختبارات إحصائية لكي توضح مدى الاختلاف بين النسب التي يتم استخراجها من مؤسسات تنتمي إلى صناعة معينة أو خلال فترات زمنية محددة لكي يتم توضيح أثر الصناعة المعنية أو الفترة الزمنية موضوع الدراسة على النسب المالية.

المطلب الثاني: مفهوم وأهمية النسب المالية وأهدافها:

توجد عدة تعاريف للنسب المالية وفي ما يلي سوف نتطرق إلى أهمها:

2-1- مفهوم النسب المالية:

النسب المالية هي عبارة عن علاقة بين بسط ومقام يمثل كل منهما فقرة أو مجموعة من الحسابات الختامية (الميزانية العمومية أو قائمة الدخل أو جدول حسابات النتائج)، فالأرقام المطلقة التي ترد في البيانات الختامية قد لا تفصح بوضوح عن الوضع المالي وشكل الأداء في المنشركة، مما يستدعي ربطها مع بعضها البعض بشكل نسبي، للحصول على نتائج ومعلومات تفيد في عملية تقييم الأداء.

ومنه يمكن القول أن النسب المالية عبارة عن علاقة تربط بين رقمين أو مجموعة من الأرقام المشكلة لبنود البيانات والقوائم المالية للعميل، وقد تتواجد البنود التي تدخل في اشتقاق النسبة المالية على القائمة المالية نفسها، كما قد تتواجد أكثر من قائمة مالية.¹

¹ - محمد صالح الحناوي، نهال فريد مصطفى، الإدارة المالية الإسكندرية: الدار الجامعية، 2005، «التحليل المالي لمشروعات الأعمال» ص .

2-2- أهمية وأهداف استخدامات النسب المالية:

يمكن القول بان أهمية واهداف التحليل المالي هو عملية تحويل البيانات الواردة في القوائم المالية إلى معلومات تستعمل للحساب ولاتخاذ قرارات سليمة، لأجل تعزيز الاتجاهات الإيجابية في المؤسسة ولمعالجة بعض الممارسات الخاطئة، مثل السيطرة على بعض التكاليف أو معالجة نقص متوقع في السيولة.¹

وبشكل عام يهدف التحليل المالي إلى تحقيق الغايات التالية:

- التعرف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة.
- تحديد قدرة المؤسسة على خدمة دينها وقدرتها على الاقتراض.
- تقييم السياسات المالية والتشغيلية المتبعة.
- الحكم على مدى كفاءة الإدارة.
- تقييم جدوى الاستثمار في المؤسسة.
- معرفة وضع المؤسسة في قطاعها.
- مساعدة المحلل المالي على تشخيص الحالة المالية للمشروع.
- توجيه الأداء نحو الأنشطة التي تعاني من مظاهر الضعف.
- التخطيط لأداء المؤسسة في المستقبل.

المطلب الثالث: اسس وحدود استخدام النسب المالية:²

للتحليل المالي بواسطة النسب المالية عدة أسس واستخدامات يمكن تلخيص أهمها في العناصر التالية:

3-1- استخدامات النسب المالية:

إن تحليل النسب يتطلب طرقا لحساب وتفسير النسب المالية الأساسية في المنظمة، والمدخلات الأساسية في التحليل المالي هي قائمة الدخل والميزانية العمومية للمؤسسة.

¹- PIERRE PAUCHER, Op. Cit, p. 118.

¹- عاطف وليم أندراوس، التمويل والإدارة المالية للمؤسسات، الإسكندرية: دار الفكر الجامعي، 2006، ص 119.

ومن بين أهم الاستخدامات الأساسية للتحليل المالي باستخدام النسب المالية ما يلي:

- تحديد المركز المالي للمؤسسة.
- معرفة المركز الائتماني للمؤسسة.
- تحديد القيمة الاستثمارية للمؤسسة.
- تقييم كفاءة العمليات التسويقية والإنتاجية والمالية للمؤسسة.
- تقييم صلاحية السياسات المالية والتشغيلية المتبعة.
- تخطيط السياسة المالية للمؤسسة.

بالإضافة إلى استخدام النسب المالية في مجال التحليل المالي لما سبق ذكره نشير هنا إلى مجالين آخرين حيث تستخدم أيضا النسب المالية في مجال التخطيط المالي للعمليات والموازنة الرأسمالية وفيما يلي شرح لكل منهما:

1- استخدام النسب المالية في مجال التخطيط المالي للعمليات:

يمكن للمؤسسة تخطيط الأداء التشغيلي المستقبلي وإعداد قائمة المركز المالي التقديرية باستخدام النسب المالية المستهدفة، وتعد النسب المستهدفة من واقع الخبرة والتقدير الشخصي واسترشادا بالنسب المالية للمؤسسات المماثلة داخل القطاع الصناعي.

2- استخدام النسب المالية في التخطيط والموازنة الرأسمالية:¹

تستخدم النسب المالية في تقدير التدفق النقدي الإضافي الذي يتم إدخاله في عملية التقييم، لمشروعات الإنفاق الرأسمالية باستخدام أساليب متعددة، ومن بينها طريقة صافي القيمة الحالية.

تقوم عملية استخدام التدفق النقدي الإضافي في مجال الموازنة الرأسمالية على تقدير التدفقات النقدية الخارجة لرأس المال العامل، ثم التدفق النقدي الداخل لرأس المال العامل نتيجة تنفيذ الاقتراح الاستثماري.

¹ - عاطف وليم أندراوس، التمويل والإدارة المالية للمؤسسات، الإسكندرية: دار الفكر الجامعي، 2006، ص 120 .

3-2-أسس النسب المالية:

هناك عدد من الأسس التي يتوجب إتباعها في التحليل المالي باستخدام النسب وذلك لضبط عملية التحليل وإبقائها ضمن الإطار الذي يحقق الغاية المرجوة منها، ومن هذه الأسس ما يلي: ¹

3-2-1- التحديد الواضح لأهداف التحليل المالي:

الهدف الرئيسي للتحليل المالي هو فهم البيانات الواردة في القوائم والتقارير المالية لتكوين قاعدة من المعلومات تساعد متخذ القرار في عمله، ويساعد في تحقيق هذه الغاية التحليل المالي بالنسب الذي يتركز دوره في تقليل لمية البيانات المحاسبية إلى مجموعة قليلة معبرة عن المؤشرات ذات الدلالة.

حيث أن عدد النسب المالية الممكن ترتيبها قد يصل إلى العشرات، فإن تحديد الهدف من التحليل المالي سيعطي الفرصة للمحلل لاختيار حجم متواضع من النسب المالية على نحو يكفي لتزويده بالمعلومات المطلوبة، لكن من المفيد أن نشير إلى أن عملية اختيار النسب الملائمة للهدف من التحليل ليس بالأمر السهل، وذلك لتشابك الأهداف التي تسعى المؤسسة إلى تحقيقها، وبسبب التأثير المشترك المتداخل لعناصر النشاط الاقتصادي لها.

3-2-2- القيام بتركيب النسب بطريقة منطقية:

هناك مجموعة من الأسس الواجب الارتكاز عليها عند استخراج النسب المالية، ويمكن تلخيصها على النحو التالي:

- أ- تركيب النسب بطريقة تعكس علاقات اقتصادية معينة، لنسبة الدخل إلى الاستثمارات التي ساهمت في تحقيقها، أو نسبة الدخل إلى حقوق أصحاب المشروع؛
- ب- إعداد النسب باستخدام قيم مناسبة ومعدة على أسس مشتركة، فاستخدام للفة المبيعات لمعدل دوران المخزون يتناسب واستخدام متوسط تكلفة المخزون لمقام للنسبة، حيث استخدمت الكفالة لحساس مشترك في تقييم كل من البسط والمقام؛

¹ - هيثم محمد الزغبى، المرجع السابق، ص223 .

3-2-3- التفسير السليم للنسب المالية:

قام التفسير الأولي لمؤشرات النسب المالية على أساس تصنيف بنود القوائم المالية إلى أرقام جيدة وأرقام سيئة، وقد صنف ضمن الجيد الموجودات والعائدات، في حين صنف ضمن السيئ الديون والمصروفات.

استنادا لهذا المفهوم في تفسير النسب المالية فإن نسبة التداول العالية مرغوب فيها لأنها مؤشر على زيادة العناصر الإيجابية على العناصر السلبية، لكن هذا التفسير الخاطئ للنسب المالية غير مقبول للأسباب التالية:

- 1- هناك بعض النسب المكونة في بسطها ومقامها من العناصر الجيدة (دوران الموجودات، نسب الربحية)، فكيف يفسر معنى هذه النسب في ظل هذا المفهوم؟
- 2- لا توجد حدود للوضع الأنسب لكل نسبة لأن هناك حدودا مقبولة لكل نسبة فزيادة السيولة بشكل عام لا يعني أنها جيدة، لأن زيادة نسبة السيولة عن الحدود المقبولة يعني ذلك تعطيلاً للموارد ويتعارض مع هدف الربحية، ولهذا ظهرت الحاجة لوجود نسب معيارية يمكن مقارنتها مع النسب المستنبطة من خلال التحليل المالي للمؤسسة حيث يتم الاسترشاد بها في تفسير معاني النسب.

المطلب الرابع: أنواع النسب المالية في المؤسسات¹:

يستخدم التحليل بالنسب المالية كأداة مكملية للتحليل الأفقي والتحليل العمودي وذلك في سبيل قياس وتقييم سيولة المؤسسة وكفاءة نشاطها التشغيلي وبرحيتها حيث أنه لا يوجد اتفاق بين رجال التحليل المالي على عدد وأنواع محددة لهذه النسب التي يمكن استخراجها من البيانات المالية وسيتم في هذا الجزء يمكن تصنيف النسب المالية إلى أربعة أقسام رئيسية وهي:

1- نسب السيولة.

¹ - عمار بن مالك، المنهج الحديث للتحليل المالي الاساسي في تقييم الاداء، مذكرة لنيل الماجستير جامعة منتوري قسنطينة 2010/2011 ص59.

2- نسب الربحية.

3- نسب الكفاءة.

4- نسب الرفع المالي.

4-1- نسب السيولة :

وهي النسب التي تقيس مدى قدرة المنشأة على مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل عند استحقاقها باستخدام أصولها السائلة والشبه سائلة (الأصول المتداولة) دون تحقيق خسائر.

4-1-1- نسبة التداول:

نسبة التداول = الأصول المتداولة ÷ الالتزامات المتداولة.

وتعبر هذه النسبة عن عدد المرات التي تستطيع فيها الأصول المتداولة تغطية الخصوم المتداولة، وكلما زادت هذه النسبة دل ذلك على مقدرة الشركة على مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة المفاجئ دون الحاجة لتسييل أي أصول ثابتة أو الحصول على اقتراض جديد.

4-1-2- نسبة السداد السريع:

نسبة النقدية = (الأصول المتداولة - المخزون) ÷ (الالتزامات المتداولة)

وتوضح هذه النسبة مدى إمكانية سداد الالتزامات القصيرة الأجل خلال أيام معدودة، ويتم تجنب بند المخزون نظراً لكونه من أقل عناصر الأصول المتداولة سيولة وكذلك لصعوبة تصريفه خلال وقت قصير دون تحقيق خسائر.

4-2- نسب الربحية¹:

وهي النسب التي تقيس كفاءة الإدارة في استغلال الموارد استغلالاً أمثل لتحقيق الأرباح.

¹ د. زهرة العامري، وعلي الركابي (2007)، أهمية النسب المالية في تقييم الأداء: مجلة الإدارة والاقتصاد - العدد الثالث والستون، صفحة، 116، 117.

4-2-1- هامش مجمل الربح:

هامش مجمل الربح = مجمل الربح ÷ صافي المبيعات
وتوضح هذه النسبة العلاقة بين صافي إيراد المبيعات وتكلفة البضاعة المباعة، ويجب مقارنة هذه النسبة بمتوسط النسب المحققة في القطاع، حيث يمكن أن يعكس انخفاض النسبة ارتفاع مبالغ فيه في تكلفة الخامات المستخدمة في الإنتاج أو في العمالة المباشرة أو خلافه.

4-2-2- معدل العائد على المبيعات (هامش صافي الربح):

هامش صافي الربح = (صافي الربح ÷ صافي المبيعات)
وتقيس هذه النسبة صافي الربح المحقق على كل جنيه من المبيعات، وهي تشير إلى نسبة ما تحققه المبيعات من أرباح بعد تغطية تكلفة المبيعات وكافة المصروفات الأخرى من مصاريف إدارية وعمومية ومصاريف تمويلية وخلافه.

4-2-3- معدل العائد على حقوق الملكية:

معدل العائد على حقوق الملكية = صافي الربح ÷ حقوق الملكية
وتعبر هذه النسبة عن العائد الذي يحققه الملاك على استثمار أموالهم بالشركة، وهي تعتبر من أهم نسب الربحية المستخدمة حيث أنه بناءً على هذه النسبة قد يقرر الملاك الاستثمار في النشاط أو تحويل الأموال إلى استثمارات أخرى تحقق عائداً مناسباً.

4-2-4- معدل العائد على الاستثمار:

معدل العائد على الاستثمار = (صافي الربح ÷ إجمالي الاستثمار)
ويتكون إجمالي الاستثمار من (رأس المال العامل + إجمالي الأصول طويلة الأجل)، أو من (مجموع حقوق الملكية + القروض طويلة الأجل¹).

وتعبر النسبة عن مدى كفاءة الشركة في استخدام وإدارة كل الأموال المتاحة لديها من المساهمين والأموال المقترضة في تحقيق عائد على تلك الأموال حيث أن الفرض الأساسي

¹ د. زهرة العامري، وعلي الركابي (2007)، أهمية النسب المالية في تقييم الأداء: مجلة الإدارة والاقتصاد - العدد الثالث والستون، صفحة 118.

هو وجود تكلفة لتلك الأموال وهي العائد المطلوب على حقوق المساهمين والفوائد المدفوعة على القروض، وينتظر تحقيق معدل عائد على الاستثمار يوازي تكلفة الأموال على أقل تقدير.

4-2-5- معدل العائد على إجمالي الأصول:

معدل العائد على إجمالي الأصول = صافي الربح ÷ إجمالي الأصول

وتعبر هذه النسبة عن قدرة المنشأة على استخدام أصولها في توليد الربح، وكلما ارتفعت هذه النسبة كلما دل ذلك على كفاءة المنشأة في استغلال أصولها، ويتم استخدام متوسط إجمالي الأصول عند حساب هذه النسبة (أصول أول المدة + أصول آخر المدة) ÷ 2، ويجب مقارنة هذه النسبة مع متوسط النسب المحققة في القطاع.

4-3- نسب الكفاءة (النشاط):¹

وهي النسب التي تقيس مدى كفاءة المنشأة في استخدام مواردها.

4-3-1- معدل دوران الأصول الثابتة:

معدل دوران الأصول الثابتة = المبيعات ÷ الأصول الثابتة.

وتوضح هذه النسبة مدى مقدرة المنشأة على تحقيق الاستفادة المثلى من الأصول الثابتة لديها في تحقيق أرباح للمنشأة.

4-3-2- معدل دوران المخزون:

معدل دوران المخزون = تكلفة المبيعات ÷ متوسط المخزون

وتشير هذه النسبة إلى عدد مرات تصريف المخزون لدى الشركة وكلما زادت هذه النسبة كلما كان ذلك في صالح الشركة حيث تستطيع الشركة ان تحقق أرباحاً كبيرة باستخدام هامش ربح أقل من الشركات المماثلة والتي لديها معدل دوران مخزون أقل، وهي ميزة تنافسية كبيرة يمكن الاستفادة منها.

¹ - د. زهرة العامري، وعلي الركابي (2007)، أهمية النسب المالية في تقييم الأداء: مجلة الإدارة والاقتصاد - العدد الثالث والستون، صفحة 119.

4-3-3- معدل دوران إجمالي الأصول:

معدل دوران إجمالي الأصول = المبيعات ÷ متوسط إجمالي الأصول

وتوضح هذه النسبة مدى نشاط الأصول ومقدرتها على توليد المبيعات من خلال استخدام إجمالي أصول الشركة.

4-4- نسب الرفع المالي:¹

وهي النسب التي تقيس مدى اعتماد المنشأة في التمويل على مصادر خارجية

4-4-1- إجمالي الالتزامات إلى الأصول :

إجمالي الالتزامات إلى الأصول = إجمالي الالتزامات ÷ إجمالي الأصول

وتوضح هذه النسبة مدى امكانية تغطية إجمالي الالتزامات باستخدام إجمالي الأصول وكلما انخفضت هذه النسبة كان ذلك أفضل من وجهة نظر المستثمرين الخارجيين والمقرضين.

4-4-2- الالتزامات إلى حقوق الملكية:

إجمالي الالتزامات إلى الأصول = إجمالي الالتزامات ÷ إجمالي حقوق الملكية

وتوضح هذه النسبة مدى امكانية تغطية إجمالي الالتزامات باستخدام إجمالي حقوق الملكية.

1 د. زهرة العامري، وعلي الركابي (2007)، أهمية النسب المالية في تقييم الأداء: مجلة الإدارة والاقتصاد - العدد الثالث والستون، صفحة، 120.

خلاصة الفصل الأول:

من خلال دراستنا لهذا الفصل المتعلق بمعظم جوانب النسب المالية حيث تطرقنا الى التطور التاريخي ومفهوم وأهمية وأهداف وأسس وحدود واستخدام النسب المالية في المؤسسة الاقتصادية، حيث تعتبر من أكثر الوسائل استخداما لدراسة وتقييم الوضع المالي للمؤسسة الاقتصادية، التي تعتبر لحاجتها رئيسية لتقييم الأداء المالي، أن البعض يرى أعلى مستوى المشروع أو على مستوى القومي لأن حملته التحليل تلي مرحلة التنفيذ أغراض التخطيط كما أن ثم فهي تخدم عملية تقييم والرقابة والمتابعة كما أن نقطة البداية هي تفكير في المستقبل. وبعد انتهائنا من الدراسة النظرية للنسب المالية في المؤسسة الاقتصادية. سنحاول في الفصل الثاني تطبيق بعض ما جاء في هذه الدراسة على أرض الواقع من خلال استخدام النسب المالية وتحليلها في مؤسسة " مؤسسة الرواد للصناعة والخدمات ذ.م.م".

الفصل الثاني

دراسة حالة تطبيقية لمؤسسة
الزوائد للصناعة والخدمات ذ.م.هـ

الفصل الثاني: دراسة حالة تطبيقية لمؤسسة الرواد للصناعة والخدمات ذ.م.م

تمهيد:

إن الدراسة التي قمنا بها في الجانب النظري لفهم أهمية النسب المالية في المؤسسة الاقتصادية إلا أن يبقى يسودها نوعا من الغموض لأنه نظري بحت، حيث يجد الدارس نوعا من الصعوبات في الالهام والإحاطة بحوثيات البحث، بحيث لا يمكن لأي دراسة ان تكون ناجحة إلا إذا اقتربت على جانب النظري فقط.

إذا يجب على الباحث دراسة عملية وتطبيقية على معطيات رقمية وحقائق مستعدة من الواقع لكن نوضح للقارئ ما تم دراستها في الفصل السابق وبغيت تغيير هذه الدراسة فقد ارتأينا الى اختيار نموذج من المؤسسات الاقتصادية التي شاهم بفاعلة في تحريك القطاع الاقتصادي بالولاية ألا وهي مؤسسة الرواد للمناعات والخدمات ذ.م.م .

المبحث الأول: التعريف بشركة الرواد للصناعة والخدمات ذ.م.م.

شركة الرواد للصناعة والخدمات ذ.م.م، من الشركات الخاصة التي تنشط خاصة في مجال إنتاج الدقيق، ومن خلال هذا المبحث سوف نقوم بالتعرف أكثر عليها.

المطلب الأول: التعريف بالشركة محل الدراسة

أولاً: تقديم عام حول شركة الرواد للصناعة والخدمات ذ.م.م.

✓ إن شركة الرواد للصناعة والخدمات هي شركة إنتاجية وخدمائية ذات مسؤولية محدودة (S A R L)، وتنتج كل من الدقيق (الفرينة) والنخالة .

✓ وتعتبر شركة الرواد للصناعة والخدمات من المؤسسات الرائدة في هذا المجال، على مستوى الجهة حيث انبثقت عن عقد تأسيسي بتاريخ: 2001/04/22 تحت رقم: 001281، وقد قدر رأسمالها حسب هذا القانون الأساسي بـ: 220.000,00 دج وذلك بمساهمة أربعة شركاء، وتم تعديل هذا العقد في 2007/08/13 ليصبح رأس مال الشركة 20.000.000,00 دج، ولتأخذ التسمية الجديدة: شركة الرواد للصناعة والخدمات، بعدما كانت تسمى: شركة مطاحن الرواد.

✓ وتخضع الشركة للقوانين والتنظيمات السارية المفعول في القانون الأساسي، ويمكنها فتح فروع عبر كامل تراب الوطن، ويمكن تحويلها إلى أي مكان آخر في التراب الوطني بمجرد قرار من الجمعية العامة.

مدة انقضاء العقد التأسيسي: حدد عمر هذه الشركة بـ 99 سنة إبتداء من تاريخ قيدها بالسجل التجاري ما عدا في حالي الحل المسبق أو التمديد المنصوص عليه في القانون الأساسي.

- **الموقع الجغرافي:** يقع مقر شركة الرواد للصناعة والخدمات بالمنطقة المتعددة النشاطات بكوينين ولاية الوادي ،على الطريق الرابط بين ولايتي الوادي وبسكرة ،ويحدها من الجنوب بلدية الوادي ومن الشمال بلدية قمار .

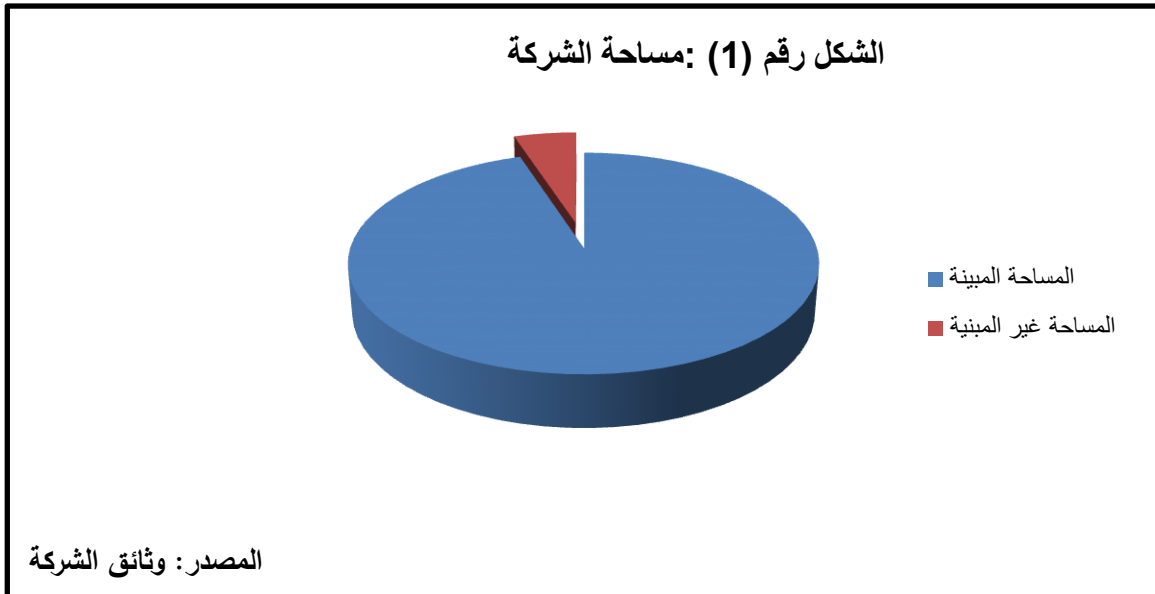
- **الهياكل والتركيبات :**

تحتوي الشركة على الهياكل والتركيبات التالية:

▪ **الأرضية والمساحة:**

- تقدر مساحتها الإجمالية ب: 2000 م².

- تقدر المساحة المبنية ب: 1900 م².



▪ **التركيب الصناعي :**

- **مطحنتين:** من صنع صيني شركة **Caifen Moeching** بطاقة إنتاجية تقدر ب: 1100 قنطار من القمح اللين بالنسبة للأولى ،و 2000 قنطار من القمح اللين بالنسبة للمطحنة الثانية.

- **مطامير التخزين للمادة الأولية:** يوجد مطمور معدني سعته 1000 قنطار ،ومطمور إسمنتي سعته 700 قنطار .

- مطامير تخزين المنتجات التامة :ستة(06) مطامير لتخزين مادة الفرينة سعة كل واحد منهم تقدر ب:400 قنطار ،وأربعة(04) مطامير لتخزين مادة النخالة تقدر سعته ب:250 قنطار .

و التجهيزات تعتبر حديثة ،حيث دخلت الوحدة الأولى في الاستغلال سنة 2010 ،أما الوحدة الثانية فدخلت في الاستغلال سنة 2013.

▪ **مخازن الإنتاج:** لدى الشركة مخزين لتخزين المنتجات تامة الصنع ،إضافة إلى الفضلات والمهمات ،حيث تقدر مساحة الأول ب:600 م² ،أما الثاني فتقدر مساحته ب: 400 م² وهو مستغل عن طريق الإيجار .

▪ **ملحقات وهياكل أخرى:**

- مبنى إداري من ثلاثة طوابق؛

- ورشات العمل؛

- مبنيين خاصين بوحدي الإنتاج.

ثانيا: منتجات الشركة والمواد المستعملة.

- **المواد المستعملة:** تستعمل الشركة مادة القمح اللين كمادة أولية لإنتاج الفرينة ،إضافة إلى أكياس التعبئة من مادتي البلاستيك.

- **المنتجات:**

دقيق(فرينة): 50 كغ ، 25 كغ ، 10 كغ ، 05 كغ

النخالة: 25 كغ.

المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي للشركة.

حسب العقد التأسيسي للشركة فإن مسيرها السيد: بالنور إسماعيل، ونائب المسير

السيد: بالنور محمد الساسي ،مقيدة بالسجل التجاري الصادر بالوادي تحت رقم

0542380/B/01.

وتقوم المؤسسة في نهاية كل سنة مالية بعقد جمعية عامة، وذلك لمناقشة الوضعية المالية للمؤسسة، والنتائج المتحصل عليها خلال السنة المالية، وكذلك تخصيص النتيجة، إما لإعادة استثمارها أو توزيعها على الشركاء حسب الحصص.

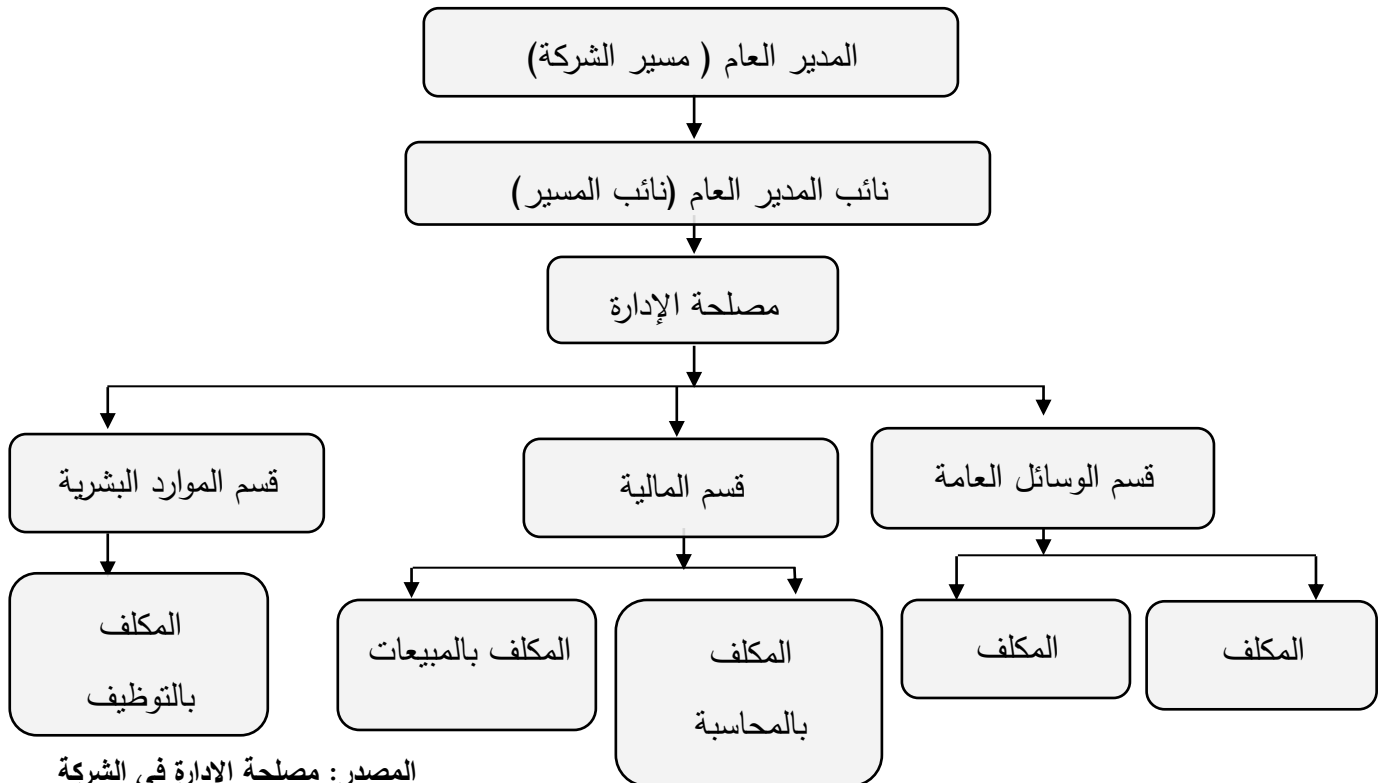
كما تقوم الشركة بعقد اجتماعات دورية كل شهر لمناقشة سيرورة العمل، وتقييم الأداء، والوقوف على نقاط الضعف والقوة، ودراسة الجوانب المتعلقة بالتمويل، والمبيعات... الخ.

أولاً: الهيكل التنظيمي للوظائف في الشركة.

الهيكل التنظيمي هو عبارة عن وسيلة أو تقنية تساعد في تقسيم العمل والترتيب السلمي والإداري من حيث تباين مصالح وأقسام الوحدة.

ونظراً لأن الشركة يغلب عليها الطابع العائلي للشركاء، لم يتم وضع هيكل تنظيمي بصورة جيدة وواضحة، كما أن الهيكل التنظيمي الموضوع لا يتسم بالتوسع الأفقي المعروف في المؤسسات الكبيرة.

الشكل رقم (2): الهيكل التنظيمي للوظائف في الشركة.



ثانيا: شرح الهيكل التنظيمي للوظائف في الشركة.

▪ **المدير العام (مسير الشركة):**

ويتمثل دوره في الإشراف العام على الشركة وتسييرها، وذلك من خلال التنسيق بين مختلف المصالح والأقسام، والمحافظة على السير الحسن لها، كما يقوم بإمضاء الوثائق الإدارية وتوقيع الصكوك الخاصة بأموال الشركة، كما يقوم بالعلاقات الخارجية، من حضور مختلف التفاعلات من ملتقيات وصالونات... إلخ.

▪ **نائب المدير العام (نائب المسير):** دوره يتمثل في مساعدة المدير العام، فهو

يسهر على سيرورة العملية الإنتاجية، كما أنه ينوب المدير العام في حالة غيابه في كل المهام المنوطة به.

▪ **قسم الوسائل العامة:** ويتضمن هذا القسم قسمان هما :

▪ **القسم المكلف بالإنتاج:** وتتمثل مهمته في الإشراف على العمليات الإنتاجية ابتداء من دخول المواد الأولية إلى غاية خروجها في شكلها النهائي، وكذلك التبليغ عن أي خلل قد يحدث على مستوى الوحدات الإنتاجية، كما يقوم بعملية المراقبة والأمن داخل المصنع وكذلك الصيانة والمتابعة اليومية لمختلف الآلات ومعدات الإنتاج.

▪ **القسم المكلف بالتوزيع:** ويقوم هذا القسم بتسيير حركة المخزونات من المنتجات والعمل على التوزيع الجيد للعملاء، كذلك توفير وسائل النقل، القيام بمتابعة المخزون من الورشات إلى المخازن، ومن ثم إلى العملاء، وتنفيذ كل العمليات المتعلقة بالتوزيع.

▪ **قسم المالية:** ويقوم هذا القسم بتطبيق بكل المسائل المالية بالاعتماد على الأقسام

التالية:

▪ **المكلف بالمحاسبة:** ويقوم بما يلي :

- استقبال الوثائق المتعلقة بالحسابات البنكية للشركة.
- الحسابات المقدمة من طرف كل المصالح.
- مراجعة عملية التسديد وتحصيل الفواتير المختلفة.

- العمل على إعداد التقارير الخاصة بنشاط الشركة.
- تنظيم وترتيب مختلف الوثائق المحاسبية (فواتير، إيصالات استلام، .. الخ).
- **المكلف بالمبيعات:** ويقوم بما يلي:
 - القيام بعمليات التسويق لمنتجات الشركة.
 - عمليات الإشهار.
 - دراسة تقلبات السوق.
 - تنفيذ القرارات التسويقية للإدارة العليا.
 - تنفيذ عمليات البيع.
- **المكلف بالتوظيف والأجور:** ويقوم بما يلي :
 - تخطيط الموارد البشرية.
 - تحليل وتوصيف الأعمال.
 - الاختيار والتوظيف.
 - تقييم أداء العاملين.
 - إدارة عملية الترقيات.
 - تدريب وتنمية الموارد البشرية.
 - إعداد الرواتب والأجور.
 - التصريح لدى صندوق الضمان الاجتماعي

ثالثاً: تعداد العمال بالشركة وتوزيعهم

■ تعداد العمال :

يبلغ عدد العمال في شركة الرواد للصناعة والخدمات 40 عاملاً منهم 23 عامل مؤقت.

■ توزيع العمال حسب المصالح :

يبين الجدول التالي عدد العمال وتوزيعهم في شركة الرواد للصناعة والخدمات لسنة

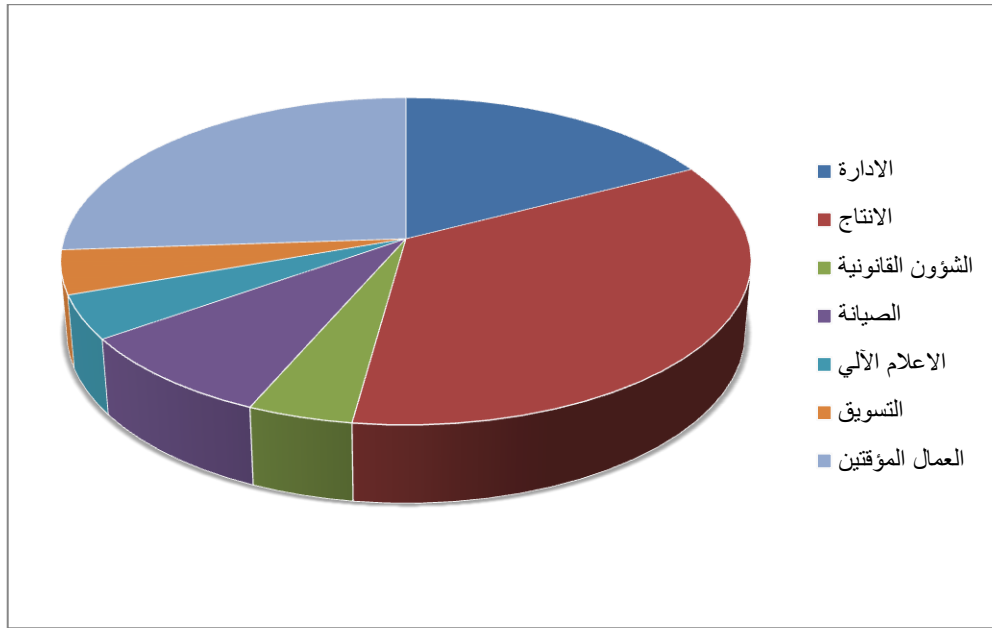
2019.

الجدول رقم (01): يوضح توزيع العمال وعددهم في الشركة لسنة 2019.

المصالح	الإدارة	الإنتاج	الشؤون القانونية	الصيانة	الإعلام الآلي	التسويق	العمال المؤقتين	مجموع العمال
عدد العمال	04	08	01	02	01	01	23	40

المصدر: إدارة الشركة.

الشكل رقم (03): توزيع العمال وعددهم في الشركة لسنة 2019



المصدر: وثائق الشركة.

المطلب الثالث: العملية الإنتاجية في الشركة.

شركة الرواد التي نحن بصدد تحليلها هي مؤسسة صناعية، والعملية الإنتاجية التي تركز عليها هي تحويل مواد أولية والمتمثلة في القمح اللين إلى منتج نهائي وهو مادة الفرينة، وتتم هذه العملية بعدة مراحل نذكرها في ما يلي:

1 - مرحلة الترميم: تمثل هذه المرحلة بداية العملية في النشاط، وتتم من خلال التوريد بالمادة الأولية (القمح اللين)، لإنتاج مادة الفرينة، إضافة إلى منتج ثانوي يتمثل في مادة النخالة، وتقوم الشركة بشراء مادة القمح اللين من الديوان الجزائري المهني للحبوب (o a i

(c)، عن طريق تعاونية الحبوب والبقول الجافة لولاية الوادي (c c I s)، وتتبع هذه الخدمة بشهادة تحاليل لمادة القمح اللين المشتركات تبين فيها الصفات النوعية لها، كما تتحمل الشركة في هذه المرحلة مصاريف النقل .

تتم عملية وزن الشاحنة المحملة بمادة القمح اللين عند دخولها إلى مكان التفريغ، ومن هنا تبدأ عملية التخزين الأولي، والتي تتم فيها التصفية الأولية من الشوائب والزوائد.

2- مرحلة الإنتاج: تعتبر هذه المرحلة محور وظيفة الاستغلال للشركة، وتتكون هذه المرحلة من عدة مراحل وهي كما يلي:

2-1- مرحلة تصفية وتنقية القمح من الغبار وفصل البذور الأخرى عنه:

تتم عملية التنقية وفصل الزوائد عن القمح بواسطة آلات خاصة تعمل بشكل ترتيبي من أجل الوصول إلى تصفية القمح، وإخراجه بشكل جيد.

2-2- مرحلة إضافة الماء :

في هذه المرحلة تتم عملية غسل القمح وزيادة الماء النظيف بواسطة آلة خاصة، وتتم هذه العملية الحساسة لرفع نسبة الرطوبة للقمح حسب نوعية القمح للوصول إلى نسبة الرطوبة المطلوبة .

2-3- مرحلة الانتظار:

في هذه المرحلة وبعد عملية الغسل يتم وضع القمح المغسول في مطامير إسمنتية يتم خلالها امتصاص الماء، وتدوم هذه العملية مدة 12 ساعة، ليصبح بعدها القمح جاهز لعملية الطحن.

2-4- مرحلة الطحن:

وأهم مرحلة من مراحل الإنتاج بحيث أن المراحل السابقة ما هي إلا عملية تهيئة وتحضير لهذه المرحلة، وتتم عملية الطحن وفق المراحل التالية:

أ- **عملية الطحن الأولى:** وفيها يتم تفريغ القمح في آلة الطحن الأولى والتي تقوم بتقشير وتكسير القمح، وبعدها تتم عملية الغرلة لنتيجة الطحن الأولى بواسطة آلة الغرلة، ويستخرج في هذه العملية نسبة من الفرينة، والباقي يوزع على مجموعة من آلات الطحن حسب حجم ونوعية المادة الخارجة من عملية الطحن الأولى.

ب- **عمليات متتالية من الطحن والغرلة:** كما ذكرنا سابقاً فإن النواتج من عملية الطحن الأولى تأخذ مسار معين للطحن والغرلة وفق معايير تقنية خاصة بعملية إنتاج الفرينة، للوصول إلى المنتج التام الصنع، وعادة ما تتراوح نسبة الفرينة المتحصل عليها ما بين 70 % إلى 78 % من القمح المطحون والباقي يكون لمادة النخالة. أما نسبة رطوبة الفرينة فتتراوح ما بين 14 % إلى 15 % .

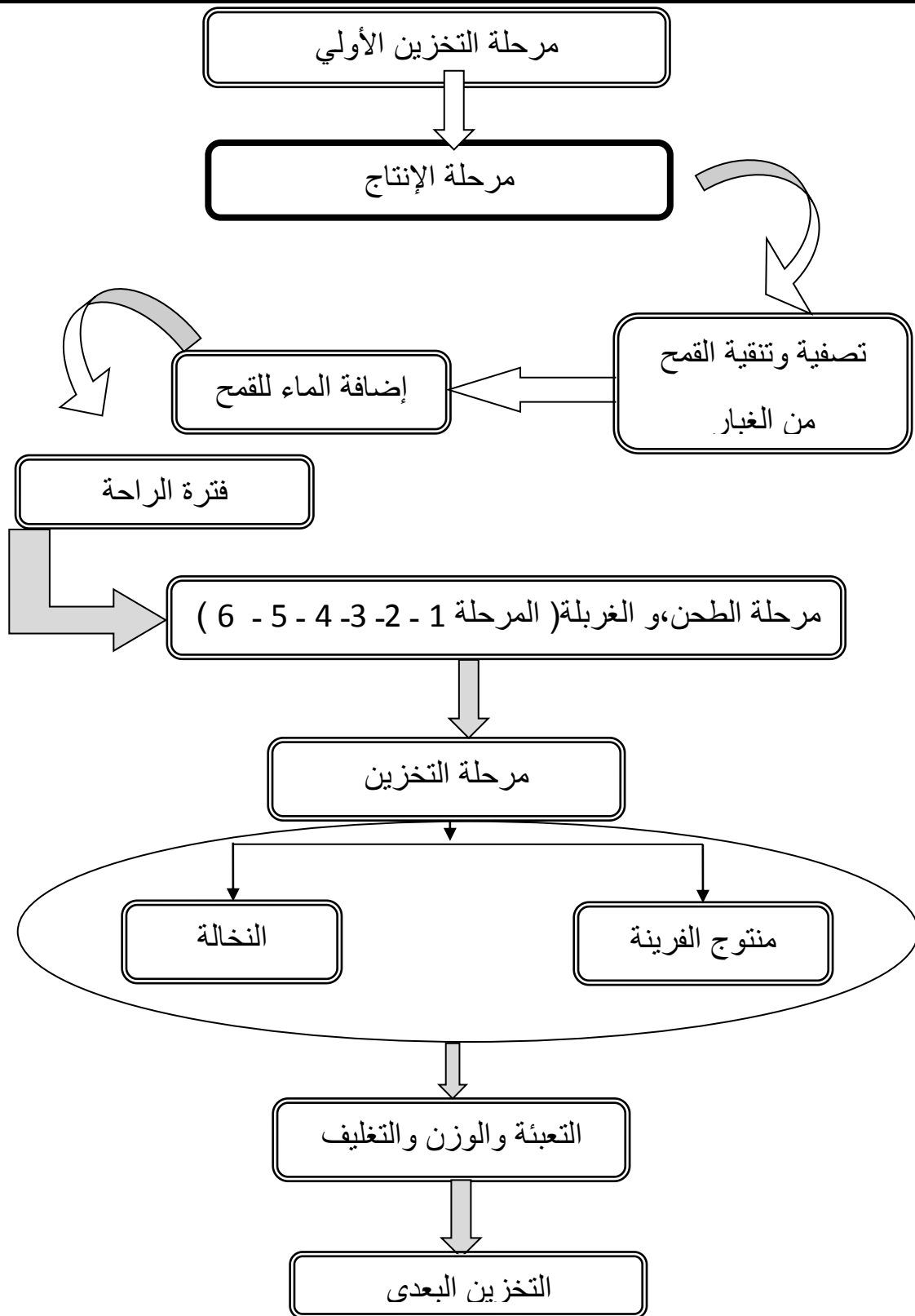
2-5- مرحلة التعبئة والوزن والتغليف:

وتتم في هذه المرحلة تعبئة المنتج التام الصنع من مادة الفرينة في أكياس ذات تعبئة مختلفة حسب الطلب، وهي عادة 05 كغ ، 10 كغ ، 25 كغ، 50 كغ بواسطة آلات التعبئة الخاصة، وهي تقوم بمجموعة من العمليات من تعبئة، وزن وغلق، ويقوم عليها مجموعة من العمال، وكذلك الأمر بالنسبة لمادة النخالة والتي تعبأ في أكياس 25 كغ.

3- **مرحلة التخزين البعدي:** بعد الانتهاء من الإنتاج، تكون المنتجات جاهزة للتسويق، تنتقل المنتجات إلى المخازن، وتوضع في مكان بارد وجاف، لتمكث مدة 24 ساعة قبل توزيعها على الزبائن.

4- **مرحلة البيع والتوزيع:** وهي المرحلة المهمة في أي مؤسسة إنتاجية، وبما أن شركة الرواد تنتج مادة أساسية، وذات استهلاك واسع فإن عملية الترويج لا تكلف المؤسسة الكثير ولا تأخذ الوقت الكبير، لأنها تتوقف فقط على نوعية الفرينة المنتجة، وبما أن منتجات شركة الرواد تتميز بسمعة طيبة لدى المستهلكين، فإن هذه العملية لا تشكل عبءاً لدى الشركة.

الشكل رقم (04): يوضح مرحلة الإنتاج لشركة الرواد للصناعة والخدمات



المصدر: وثائق الشركة.

المبحث الثاني: دراسة الحالة .

المطلب الأول: حساب نسبة السيولة العامة، نسبة السيولة المختصرة ونسبة السيولة الجاهزة .

يمكن حساب النسب المالية من خلال المعطيات والمعلومات المقدمة من طرف شركة الرواد للصناعة والخدمات ش. ذ.م.م وذلك يتم حسابها من خلال القوانين التالية:

$$\text{نسبة السيولة العامة} = \frac{\text{المتداولة الأصول}}{\text{الخصوم المتداولة}}$$

$$\text{نسبة السيولة المختصرة} = \frac{\text{الأصول المتداولة} - \text{المخزونات}}{\text{الجارية الخصوم}}$$

$$\text{نسبة السيولة الجاهزة} = \frac{\text{القيم الجاهزة}}{\text{الخصوم المتداولة}}$$

الجدول رقم (2-2): يوضح حساب نسبة سيولة العامة والنسب السيولة المختصرة ونسبة السيولة الجاهزة

2017	2016	2015	السنوات النسب
2.247	1.912	1.229	نسبة السيولة العامة
2.157	8.402	2.277	نسبة السيولة المختصرة
0.296	0.381	0.495	نسبة سيولة الجاهزة

المصدر: من اعداد الطالبة.

التعليق: من خلال الجدول المبين أعلاه، نلاحظ أن نسبة السيولة العامة للسنوات الثلاثة كانت كالتالي: 1.229، 1.912، 2.247 أي تفوق الواحد. يعني أن الأصول المتداولة تغطي الديون قصيرة الأجل وهي وضعية جيدة .

ونلاحظ أن نسبة السيولة المختصرة للسنوات الثلاثة هي كالتالي: 2.217، 8.402، 2.157 كبيرة جدا مقارنة بالمجال المحدد لها [0.3، 0.5]، ويعود هذا الارتفاع في قيمة هذه النسبة خلال فترة الدراسة الى ارتفاع قيمة مدينو الإستثمار والتي نسبة نموذجية يجب على المؤسسة اعادة النظر في سياسة تخميل مدينيتها.

يمكن التعليق وتحليل نسبة السيولة الجاهزة من خلال الجدول بحيث نلاحظ أن نسبها خلال السنوات الثلاثة كالآتي: 0.495، 0.381، 0.296 ومجالها هو [0.2، 0.3]، وانخفاضها عن هذا المجال كما في هذه النسبة المدروسة للسنوات الثلاثة يعرض المؤسسة لضائقة مالية فورية، حيث عليها أن تخصص مبلغ من الديون القصيرة الأجل ويكون تحت تصرفها بنسبة 20% على الأقل.

المطلب الثاني: حساب نسبة النشاط، نسبة الربحية، نسبة النمو .

يمكن حساب النسب المالية من خلال المعطيات والمعلومات المقدمة من طرف شركة الرواد للصناعة والخدمات ش. ذ.م.م

وذلك يتم حسابها من خلال القوانين التالية:

$$\begin{aligned} \text{معدل دوران مجموع الأصول} &= \frac{\text{رقم الاعمال}}{\text{مجموع الأصول}} \\ \text{معدل العائد على الحقوق الملكية (ROE)} &= \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{حقوق الملكية}} \\ \text{معدل العائد على الاستثمار (ROI)} &= \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{مجموع الاستثمارات}} \end{aligned}$$

$$\text{معدل العائد على أجمالي الأصول (ROA)} = \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{مجموع الأصول}}$$

$$\text{نسبة نمو المبيعات} = \frac{\text{مبيعات السنة الحالية} - \text{مبيعات سنة الماضية}}{\text{مبيعات السنة الماضية}}$$

الجدول (2-3): يوضح حساب نسبة النشاط ونسبة الربحية ونسبة النمو.

السنوات	2015	2016	2017
النسب			
معدل دوران مجموع الأصول	2.253	2.102	1.878
ROE	0.257	0.188	1.089
ROI	0.277	0.639	0.558
ROA	0.079	0.1062	0.065
نسبة نمو المبيعات	0.144	0.077	-0.069

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق: من خلال الجدول اعلاه نلاحظ ان سرعة معدل دوران مجموع الأصول في انخفاض مستمر من سنة الي اخرى، وهذا يدل علي ان المؤسسة تعاني من عدم سرعة تصريف اصولها وتراجع اداء المؤسسة خلال السنتين الآخريتين محل الدراسة ومن اجل تجنب هذا الانخفاض اما ان تقوم المؤسسة باستغلال اصولها كاملة او تبيع جزء من اصولها الغير مستعملة.

ونلاحظ ان تغييرات نسبة الربحية من سنة الي اخرى وهذا لعدم قدرة المؤسسة على التحكم في التكاليف اما معدل العائد على الاستثمار يعتبر سيء علي العموم. لكن نجد ان مردودية الاستثمارات في السنوات الثلاثة منخفضة علي الرغم من انخفاض حجم الاستثمارات.

مقارنة بانخفاض في نسبة الارباح ،هذا يعني ان معدل العائد في انخفاض مستمر .

المطلب الثالث: حساب نسبة التمويل الدائم، نسبة الاستقلالية ونسبة الاستقلالية

القصيرة الاجل.

يمكن حساب النسب المالية من خلال المعطيات والمعلومات المقدمة من طرف شركة الرواد للصناعة والخدمات ش.ذ.م.م

وذلك يتم حسابها من خلال القوانين التالية:

نسبة التمويل الدائم = $\frac{\text{الأموال الدائمة}}{\text{الأصول الثابتة}}$

الأصول الثابتة

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

الديون

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

الأموال الخاصة

الجدول رقم (4—2): يوضح حساب نسبة التمويل الدائم النسبة الاستقلالية ونسبة

الاستقلالية القصيرة الاجل

السنوات // النسب	2015	2016	2017
نسبة التمويل الدائم	1.077	3.393	0.520
نسبة الاستقلالية	2.792	5.878	00
نسبة الاستقلالية القصيرة الاجل	1.873	0.773	0.647

المصدر: من إعداد الطلبة.

التعليق: من الجدول نلاحظ أن نسبة التمويل الدائم للسنوات الثلاثة هي كالتالي:
 $1.077, 3.393, 0.520$ ، أي أن المؤسسة تتجنب الحالات الطارئة

في المخزون أو صعوبة تحميل حقوقها، ويتضح أن المؤسسة تمكنت من تغطية أموالها الثابتة من أموالها الدائمة خلال فترة الدراسة وهذا ما يدل على أن المؤسسة في وضعية جيدة على العموم.

ونلاحظ أن نسبة الاستقلالية للسنوات الثلاثة كالتالي: $2.792, 5.878, 0$ هذه النسبة في سنة 2015 و2016 مرتفعة جدا، يعني أن المؤسسة غير مشبعة بالديون وتتمكن الاموال الخاصة من تغطيتها، وهي هذه الحالة تستطيع المؤسسة الحصول على القروض.

خلاصة الفصل الثاني:

من خلال الدراسة الميدانية التي اجريناها على مؤسسة الرواد لصناعة والخدمات ذ.م.م وتحليل وتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة باستعمال النسب المالية .يمكن القول من ان المؤسسة قد تمكنت من تحقيق التوازن المالي خلال فترة الدراسة وذلك من خلال تحليل جدول السيولة والتمويل للمؤسسة لكن رغم هذا الا ان المؤسسة تبقي تعاني من بعض الاختلالات التي تم التوصل اليها من خلال دراستنا هذه والمتصلة اساسا في: انخفاض في معدل دوران مجموع الاصول وهذا راجع اساسا الى سوء السياسة في تسيير المخزونات - .هناك تراجع في اداء المؤسسة خلال السنة الاخيرة، وهذا ما تم ملاحظته من خلال تحليل نسبة النمو وهذا ما يدل على ان المؤسسة غير مستغلة لكل اصولها .وفي الاخير يمكن القول ان رغم هذه النقائص التي تم تسجيلها فيما يخص اداء المؤسسة، الا انها تبقي في وضعية تسمح لها بالقيام بوظائفها المختلفة دون اي صعوبات.

الحَمْدُ

الخاتمة العامة:

في خاتمة بحثنا هذا يمكننا القول أن موضوع أهمية النسب المالية في هذه الدراسة لها أهمية بالغة بالنسبة للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية، فإذا أردنا النهوض بالاقتصاد الوطني، فعلى المؤسسات الاقتصادية الجزائرية، فعلى المؤسسات والشركات الأخذ بعين الاعتبار النسب المالية وحدود استخدامها لأنها تعني التنبؤ بالمستقبل فكلما كانت دراسة النسب المالية مبنية على اساس وقواعد علمية صحيحة مع مستلزمات المرحلة الحالية كلما تمكنت الشركة من مواصلة عملياتها بمختلف أنواعها بشكل جيد وبالتالي تحقيق أهدافها المستمرة

نتائج الدراسة:

من خلال دراستنا لهذا الموضوع من الجانبين النظري والتطبيقي توصلنا الى استخلاص النتائج التالية:

- ✓ تساعدنا النسب المالية على التعرف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة
- ✓ إتاحة الفرصة لإجراء المقارنات بين المشروعات المتاحة
- ✓ معرفة وضع المؤسسة
- ✓ مساعدة المحلل المالي على تشخيص الحالة المالية للمؤسسة

التوصيات:

- ✓ تقديم تحفيزات لكل منصب في المؤسسة لكي تستطيع التواصل الى أي فكرة أو إضافة ناجحة الى النظام
- ✓ على الشركة إقامة مصلحة خاصة بدراسة النسب المالية للمؤسسة
- وأخيرا نأمل أننا وفقنا في عملنا هذا الذي تعرفنا فيه بالقدر الكافي لأهم جوانبه أن تكون دراستنا هذه كمساهمة في إثراء أهمية النسب المالية للمؤسسة وأن تعتبر جهدا في إطار الجهود المبذولة لشرح الجوانب الفعالة وخاصة فيما يتعلق بتحقيق الاهداف

قائمة المصادر والمراجع

قائمة المصادر والمراجع

1. ناصر دادي عدون، اقتصاد المؤسسة، دار المحمدية العامة، 1998.
2. ناصر دادي عدون، إقتصاد، مؤسسة، دار المحمدية العامة، الطبعة الثانية الجزائر 1998.
3. محاضرات الأستاذ كساب، مقياس تسيير المخزون، السنة الجامعية 2000-2001.
4. ابراهيم عبد العزيز شيحا، أصول الإدارة العامة، منشأة توزيع المعارف، الإسكندرية، 1993.
5. ضرار العتيبي وآخرون، العملية الإدارية مبادئ وأصول وعلم وفن، دار اليازوري، عمان، 2007.
6. عدنان تايه النعيمي، ارشد فؤاد، التحليل والتخطيط المالي دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، الاردن 2008.
7. محمد صالح الحناوي، نهال فريد مصطفى، الإدارة المالية الإسكندرية: الدار الجامعية، 2005، «التحليل المالي لمشروعات الأعمال».
8. عاطف وليم أندراوس، التمويل والإدارة المالية للمؤسسات، الإسكندرية: دار الفكر الجامعي، 2006.
9. عاطف وليم أندراوس، التمويل والإدارة المالية للمؤسسات، الإسكندرية: دار الفكر الجامعي، 2006.
10. علي عباس، الإدارة المالية في منظمات الأعمال، الطبعة الأولى، عمان: مكتبة الرائد العلمية، 2002.
11. عمار بن مالك، المنهج الحديث للتحليل المالي الاساسي في تقييم الاداء، مذكرة لنيل الماجستير جامعة منتوري قسنطينة 2010/2011
12. د. زهرة العامري، وعلي الركابي (2007)، أهمية النسب المالية في تقويم الأداء: مجلة الإدارة والاقتصاد - العدد الثالث والستون.

قَائِمَةٌ فِي الْمَلَأِ
أَنْزِلَ الْمَلَأِ

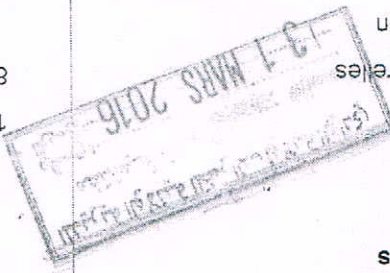
Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET SERVICES
 Activité : MINOTERIE
 Adresse : BP N°65 ZONE IND.KOUIINE

Exercice clos le 31/12/2015

BILAN (ACTIF)

Serie G,n°2 (2010)

ACTIF		Montant Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeur	Net	Net	N-1
N						
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)						
Ecart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif						
Immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Bâtiments						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en concession						
Immobilisations encours						
Immobilisations financières						
Titres mis en équivalence						
Autres participations et créances rattachées						
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres actifs financiers non courants						
Impôts différés actif						
TOTAL ACTIF NON COURANT						
104 033 863						
55 126 792						
48 907 070						
47 173 480						
ACTIF COURANT						
Stocks et encours						
Créances et emplois assimilés						
Clients						
Autres débiteurs						
Impôts et assimilés						
Autres créances et emplois assimilés						
Disponibilités et assimilés						
Placements et autres actifs financiers courants						
Trésorerie						
TOTAL ACTIF COURANT						
121 324 778						
121 324 778						
86 384 895						
TOTAL GENERAL ACTIF						
225 358 641						
55 126 792						
170 231 849						
133 558 376						



IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

NIF 000139079001939

Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET SERVICES

Activité : MINOTERIE

Adresse : BP N°65 ZONE IND.KOUIKINE

Exercice clos le

31/12/2015

BILAN (PASSIF)

PASSIF	N	N-1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	20 000 000	20 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	19 097 294	19 097 294
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	13 581 530	9 580 644
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	52 678 824	48 677 938
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières	18 864 828	
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II	18 864 828	
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	15 171 814	16 984 670
Impôts	3 283 191	2 968 607
Autres dettes	80 233 192	64 927 159
Trésorerie Passif		
TOTAL III	98 688 197	84 880 437
TOTAL PASSIF (I+II+III)	170 231 849	133 558 376

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

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

NIF 000139079001939

Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET SERVICES
 Activité : MINOTERIE
 Adresse : BP N°65 ZONE IND.KOUNINE

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques				N		N-1	
				DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
				(en Dinars)	(en Dinars)	(en Dinars)	(en Dinars)
Ventes de marchandises							
Production vendue	Produits fabriqués			383 688 500		335 368 500	
	Prestations de services						
	Vente de travaux						
Produits annexes							
Rabais, remises, ristournes accordés							
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes				383 688 500		335 368 500	
Production stockée ou destockée							
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation							
I- Production de l'exercice				383 688 500		335 368 500	
Achats de marchandises vendues							
Matières premières				335 046 888		297 991 733	
Autres approvisionnements							
Variations des stocks							
Achats d'études et de prestations de services							
Autres consommations				6 003 280		4 450 066	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats							
Services extérieurs	Sous-traitance générale						
	Locations			12 280		87 100	
	Entretien, réparations et maintenance			193 450		15 500	
	Personnel extérieur à l'entreprise			168 150			
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires						
	Publicité					119 658	
	Déplacements, missions et réceptions			1 040 549		287 695	
Autres services							
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs							
II- Consommations de l'exercice				342 464 598		302 951 753	
III- Valeur ajoutée d'exploitation (I - II)					41 223 901		32 416 746
				Charges de personnel		6 424 338	
				Impôts et taxes et versements assimilés		707 432	
IV- Excédent brut d'exploitation					33 059 130		25 284 975

IMPRIMERIE DESTINEE A L'ADMINISTRATION

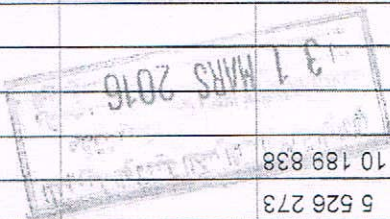
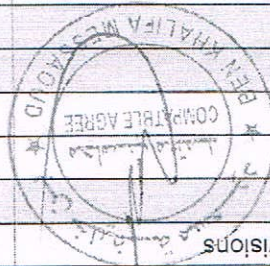
NIF 000139079001939

Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET SERVICES
 Activité : MINOTERIE
 Adresse : BP N°65 ZONE IND.KOOUNINE

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	N		N-1	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Autres produits opérationnels				9 500 000
Autres charges opérationnels	5 526 273		6 614 008	
Dotations aux amortissements	10 189 838		10 687 372	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V- Résultat opérationnel		17 343 018		17 483 594
Produits financiers		1 475		131 396
Charges financières	577 172		5 172 595	
VI- Résultat financier	575 697		5 041 199	
VII- Résultat ordinaire (V+ VI)		16 767 321		12 442 395
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
VIII- Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats	3 185 791		2 861 751	
Impôts différés (variations) sur résultats				
IX- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		13 581 530		9 580 644



Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET SERVICES

Activité : MINOTERIE + IMPORT ET EXPORT

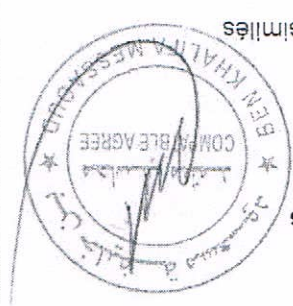
Adresse : BP N°65 ZONE IND.KOUMINE

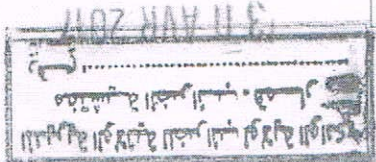
Exercice clos le

31-12-2016

BILAN (ACTIF)

Serie G,n°2 (2010)

ACTIF	Montant Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeur	Net	Net	N-1
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)	Ecarts d'acquisition - Goodwill positif ou négatif	1 052 111			
	Immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles	211 874	211 874		211 874
	Bâtiments	13 807 259	6 743 353	7 063 906	7 754 269
	Autres immobilisations corporelles	81 788 011	56 570 564	25 217 446	33 146 321
	Immobilisations en concession				
	Immobilisations financières				
	Titres mis en équivalence				
	Autres participations et créances rattachées				
	Autres titres immobilisés	185 707		185 707	185 707
TOTAL ACTIF NON COURANT	Prêts et autres actifs financiers non courants				
	Impôts différés actif				
	Stocks et encours	5 461 005		5 461 005	1 328 868
	Créances et emplois assimilés	60 273 527		60 273 527	69 949 280
	Clients	3 517 839		3 517 839	2 049 380
	Autres débiteurs	12 192 533		12 192 533	1 278 208
	Impôts et assimilés				
	Autres créances et emplois assimilés				
	Disponibilités et assimilés	82 532 913		82 532 913	46 719 041
	Placements et autres actifs financiers courants				
ACTIF COURANT	Tresorerie				
	Stocks et encours	5 461 005		5 461 005	1 328 868
	Créances et emplois assimilés	60 273 527		60 273 527	69 949 280
	Clients	3 517 839		3 517 839	2 049 380
	Autres débiteurs	12 192 533		12 192 533	1 278 208
	Impôts et assimilés				
	Autres créances et emplois assimilés				
	Disponibilités et assimilés	82 532 913		82 532 913	46 719 041
	Placements et autres actifs financiers courants				
	Tresorerie				
					
TOTAL ACTIF COURANT					
TOTAL ACTIF GENERAL ACTIF					



Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET SERVICES

Activité : MINOTERIE + IMPORT ET EXPORT

Adresse : BP N°65 ZONE IND.KOUNINE

Exercice clos le 31-12-2016

BILAN (PASSIF)

PASSIF	N	N-1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	90 000 000	20 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		19 097 294
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	20 904 469	13 581 530
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	110 904 469	52 678 824
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières		18 864 828
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II		18 864 828
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	30 671 722	15 171 814
Impôts	4 959 917	3 283 191
Autres dettes	50 120 644	80 233 192
Trésorerie Passif		
TOTAL III	85 752 284	98 688 197
TOTAL PASSIF (I+II+III)	196 656 753	170 231 849

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

Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET SERVICES
 Activité : MINOTERIE + IMPORT ET EXPORT
 Adresse : BP N°65 ZONE IND.KOUNINE

Exercice du 01-01-2016 au 31-12-2016

COMPTES DE RESULTAT

Rubriques		N		N-1	
		DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
		(en Dinars)	(en Dinars)	(en Dinars)	(en Dinars)
Ventes de marchandises			20 187 607		
Production vendue	Produits fabriqués		393 224 550		383 688 500
	Prestations de services				
	Vente de travaux				
Produits annexes					
Rabais,remises,ristournes accordés					
Chiffre d'affaires net des Rabais,remises,ristournes			413 412 157		383 688 500
Production stockée ou destockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
I- Production de l'exercice			413 412 157		383 688 500
Achats de marchandises vendues		17 527 975			
Matières premières		324 452 893		335 046 888	
Autres approvisionnements		9 387 725			
Variations des stocks					
Achats d'études et de prestations de services					
Autres consommations		6 673 796		6 003 280	
Rabais,remises,ristournes obtenus sur achats					
Services extérieurs	Sous-traitance générale				
	Locations	15 600 000			
	Entretien, réparations et maintenance	170 960		12 280	
	Primes d'assurances			193 450	
	Personnel extérieur à l'entreprise				
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	678 200		168 150	
	Publicité	265 700			
	Déplacements, missions et réceptions	43 000			
Autres services		1 002 352		1 040 549	
Rabais,remises,ristournes obtenus sur services extérieurs					
II- Consommations de l'exercice		375 802 603		342 464 598	
III- Valeur ajoutée d'exploitation (I - II)			37 609 553		41 223 901
	Charges de personnel	10 003 691		7 396 597	
	Impôts et taxes et versements assimilés	1 002 880		768 173	
IV - Excédent brut d'exploitation			26 602 981		33 059 130

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

NIF 000139079001939

Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET SERVICES
 Activité : MINOTERIE + IMPORT ET EXPORT
 Adresse : BP N°65 ZONE IND.KOOUNINE

Exercice du 01-01-2016 au 31-12-2016

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	N		N-1	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnels			5 626 273	
Dotations aux amortissements	9 239 237		10 189 838	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V- Résultat opérationnel		17 363 744		17 343 018
Produits financiers				1 475
Charges financières	1 037 903		577 172	
VI- Résultat financier		8 444 242	575 697	
VII- Résultat ordinaire (V+ VI)		25 807 986		16 767 321
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
VIII- Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats	4 903 517		3 185 791	
Impôts différés (variations) sur résultats				
IX- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		20 904 469		13 581 530

Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET SERVICES

Activité : MINOTERIE

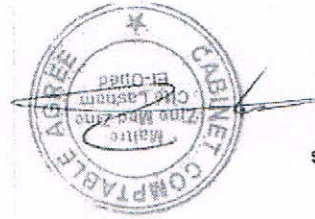
Adresse : BP N°65 ZONE INDUSTRIELLE KOUNINE

Exercice clos le 31/12/2017

BILAN (ACTIF)

Serie G.n°2 (2010)

ACTIF		N		N-1
Montant Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeur	Net	Net	
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)				
Ecarts d'acquisition - Goodwill positif ou négatif	1 052 111			
Immobilités incorporelles				
Immobilités corporelles				
Terrains	211 874		211 874	
Bâtiments	13 807 259	7 433 716	6 373 543	7 063 906
Autres immobilisations corporelles	81 788 011	64 671 570	17 116 440	25 217 446
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours				
Immobilités financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	185 707		185 707	
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON COURANT				
	97 044 964	73 157 398	23 887 565	32 678 934
ACTIF COURANT				
Stocks et encours	7 237 845		7 237 845	5 461 005
Créances et emplois assimilés	77 214 157		77 214 157	60 273 527
Clients				
Autres débiteurs	1 742 938		1 742 938	3 517 839
Impôts et assimilés	7 618 570		7 618 570	12 192 533
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Tresorerie	87 026 287		87 026 287	82 532 913
TOTAL ACTIF COURANT				
	180 839 799		180 839 799	163 977 819
TOTAL GENERAL ACTIF				
	277 884 763	73 157 398	204 727 364	196 656 753



Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET

SERVICES

Activité : MINOTERIE

Adresse : BP N°65 ZONE INDUSTRIELLE.KOUIKINE

Exercice clos le

31/12/2017

BILAN (PASSIF)

PASSIF	N	N-1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	90 000 000	90 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	1 045 223	
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	13 344 878	20 904 469
Autres capitaux propres - Report à nouveau	19 859 246	
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	124 249 348	110 904 469
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II		
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	16 244 339	30 671 722
Impôts	3 170 677	4 959 917
Autres dettes	61 063 000	50 120 644
Trésorerie Passif		
TOTAL III	80 478 016	85 752 284
TOTAL PASSIF (I+II+III)	204 727 364	196 656 753

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



28 JAN 2018

Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET SERVICES

Activité : MINOTERIE

Adresse : BP N°65 ZONE INDUSTRIELLE.KOUNINE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

COMPTES DE RESULTAT

Rubriques		N		N-1	
		DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
		(en Dinars)	(en Dinars)	(en Dinars)	(en Dinars)
Ventes de marchandises					
Production vendue	Produits fabriqués		384 599 960		393 224 550
	Prestations de services				
	Vente de travaux				
Produits annexes					
Rabais,remises,ristournes accordés					
Chiffre d'affaires net des Rabais,remises,ristournes					
			384 599 960		413 412 157
Production stockée ou destockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
I- Production de l'exercice					
			384 599 960		413 412 157
Achats de marchandises vendues					
		321 740 048		17 527 975	
Matières premières					
		321 740 048		324 452 893	
Autres approvisionnements					
		1 031 359		9 387 725	
Variations des stocks					
Achats d'études et de prestations de services					
Autres consommations					
		5 783 348		6 673 796	
Rabais,remises,ristournes obtenus sur achats					
Sous-traitance générale					
Locations					
		5 850 000		15 600 000	
Services					
	Entretien, réparations et maintenance	266 409		170 960	
	Primes d'assurances				
Personnel extérieur à l'entreprise					
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	171 250		678 200	
	Publicité	89 500		265 700	
	Déplacements, missions et réceptions	580 366		43 000	
Autres services					
		375 106		1 002 352	
Rabais,remises,ristournes obtenus sur services extérieurs					
II- Consommations de l'exercice					
		335 887 388		375 802 603	
III- Valeur ajoutée d'exploitation (I - II)					
			48 712 571		37 609 553
Charges de personnel					
		13 203 818		10 003 691	
Impôts et taxes et versements assimilés					
		586 086		1 002 880	
IV- Excédent brut d'exploitation					
			34 922 667		26 602 981

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

NIF 000139079001939

Désignation de l'entreprise : SARL EL-ROUAD INDUSTRIE ET SERVICES

Activité : MINOTERIE

Adresse : BP N°65 ZONE INDUSTRIELLE.KOUMININE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	N		N-1	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnels	9 657 985			
Dotations aux amortissements	8 791 368		9 239 237	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V- Résultat opérationnel	16 473 312		17 363 744	
Produits financiers	1 845		9 482 145	
Charges financières		1 037 903		
VI- Résultat financier	1 845		8 444 242	
VII- Résultat ordinaire (V+ VI)	16 475 158		25 807 986	
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
VIII- Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats	3 130 280		4 903 517	
Impôts différés (variations) sur résultats				
IX- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		13 344 878		20 904 469

