

جامعة الشهيد حمه لخضر

كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير والتجارية

قسم العلوم المالية والمحاسبية

ميدان التكوين في العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

تقرير تربص مقدم ضمن متطلبات نيل شهادة ليسانس أكاديمي

موضوع تقرير التربص:

استخدام أدوات التحليل المالي الوظيفي في المؤسسة
الاقتصادية

" دراسة حالة لمؤسسة سرمبال للخزف بالوادي "

الأستاذ المشرف :

د.عوني محمد الصغير

من إعداد الطلبة:

❖ خزاني عبد الستار

❖ قادي قدور

❖ بن عمر هارون الرشيد

السنة الجامعية: 2022-2023

إهداء

بسم الله الرحمن الرحيم

اللهم صلي وسلم على سيدنا محمد خاتم الأنبياء والمرسلين إلى يوم الدين

نهدي ثمرة جهدنا

إلى من قال فيهما الله عز وجل(..... وقل ربي ارحمهما كما ربياني صغيرا....)

صدق الله العظيم

....إلى الوالدين الكريمين حفظهما الله ورعاهما ورزقنا رضاهما.

....إلى كل أفراد العائلة.....

....إلى حاملي راية العلم والمعرفة الباحثين عن الحقيقة العلمية.

...إلى كل الأصحاب الذين يسعهم القلب ولا تسعهم هذه الصفحة.

....إلى محبي هذا الوطن والساهرين على رقيه وازدهاره.

شكر وتقدير

من لم يشكر الناس لم يشكر الله

نتقدم بأسمى آيات الشكر والعرفان إلى الأستاذ المشرف

" محمد الصغير عوني " الذي تفضل بالإشراف على هذه الدراسة، ولما

قدمه لنا من نصائح ثمينة ساهمت في إخراج الدراسة على هذه الصورة

وأیضا إلى كل أساتذة كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير.

كما لا ننسى كل الذين أخذوا بأيدينا وكان لهم الفضل الكبير في إفادتنا وتنوير طريقنا بالعلم.

وكل من ساعدنا ومد لنا يد العون في السراء والضراء ولو بكلمة طيبة،

فجاز الجميع خير جزاء

الملخص:

هدفت هذه الدراسة إلى إبراز دور تحليل القوائم المالية في تقييم الأداء المالي في مؤسسة اقتصادية والمتمثلة في مؤسسة "سرمبال لصناعة الخزف" بولاية الوادي مابين (2020-2021)، معتمدين على المنهج الوصفي في الجانب النظري، ومنهج دراسة حالة فيا لجانب التطبيقي، ولأجل معرفة الأثر الميداني لهذه الدراسة قمنا بتطبيق أدوات وأساليب التحليل المالي الوظيفي على القوائم المالية للمؤسسة (الميزانية، جدول حسابات النتائج وجدول سيولة الخزينة)، وتوصلنا إلى النتائج التالية:

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

II	إهداء
III	شكر وتقدير
IV	الملخص:
V	فهرس المحتويات
VII	قائمة الجداول
VIII	قائمة الأشكال
IX	قائمة الاختصارات والرموز
X	قائمة الملاحق
1	المقدمة العامة
4	المبحث الأول: "الإطار النظري للتحليل المالي الوظيفي"
5	المطلب الأول: مفهوم ووظائف التحليل المالي
5	أولاً: تعريف التحليل المالي
5	ثانياً: وظائف التحليل المالي
6	المطلب الثاني: أنواع وأهمية التحليل المالي الوظيفي
6	أولاً: أنواع التحليل المالي
6	ثانياً: أهمية التحليل المالي
7	المطلب الثالث: الأطراف المستعملة والمستفيدة من التحليل المالي الوظيفي.
	المبحث الثاني: "الطرق والأدوات المستخدمة للتحليل المالي الوظيفي في المؤسسة الاقتصادية"
9	المطلب الأول: أدوات التحليل المالي الوظيفي في المؤسسة الاقتصادية
10	أولاً: التحليل الرأسي
11	ثانياً: التحليل الأفقي
12	ثالثاً: تحليل النسب المالية
13	المطلب الثاني: طرق ومعايير التحليل المالي في المؤسسة الاقتصادية
13	أولاً: التحليل التطوري
14	ثانياً: التحليل المقارن
14	ثالثاً: التحليل المعياري
17	المبحث الثالث: دراسة حالة لوضع المالية لمؤسسة سربال للخزف
18	المطلب الأول: تقديم عام لمؤسسة سربال لصناعة الخزف.
19	المطلب الثاني: عرض القوائم المالية لمؤسسة سربال
25	المطلب الثالث: التحليل المالي للميزانية المالية (النتائج والمناقشة)
25	أولاً : مؤشرات التوازن المالي
27	ثانياً: نسب التحليل المالي
38	الخاتمة
40	قائمة المصادر والمراجع
42	الملاحق

قائمة الجداول

- الجدول رقم (01): ميزانية 2020 جانب الأصول. 19.....
- الجدول رقم (02): ميزانية 2020 جانب الخصوم . 20.....
- الجدول رقم (03): جدول حساب النتائج 2020 . 21.....
- الجدول رقم (04): ميزانية 2021 جانب الأصول . 22.....
- الجدول رقم (05): ميزانية 2021 جانب الخصوم. 23.....
- الجدول رقم (06): جدول حساب النتائج 2021. 24.....
- الجدول رقم (07): حساب نسب السيولة . 30.....
- الجدول رقم (08): حساب نسب التمويل المختلفة. 31.....
- الجدول رقم (09): حساب رأس المال العامل الدائم (أعلى الميزانية) . 32.....
- الجدول رقم (10): حساب رأس المال العامل الدائم (أسفل الميزانية) . 33.....
- الجدول رقم (11): حساب رأس مال العامل الخاص . 33.....
- الجدول رقم (12): حساب رأس مال العامل الأجنبي . 34.....
- الجدول رقم (13): حساب الاحتياجات في رأس المال العامل . 35.....
- الجدول رقم (14): حساب الخزينة . 35.....

قائمة الأشكال

شكل (1): الهيكل التنظيمي لمؤسسة سرمبال. 18.....

قائمة الاختصارات والرموز

الاختصار	المحتوى
FRNG	رأس مال العامل الصافي الإجمالي
CA	رقم الأعمال
BFR	احتياجات رأس المال العامل
BFRex	احتياجات رأس المال العامل لاستغلال
BFRhex	احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال
BFRE	علاقة رقم الأعمال بالاحتياجات رأس المال العامل
TR	الخزينة

قائمة الملاحق

الصفحة	الملحق	رقم الملحق
42	ميزانية الأصول (2020)	01
43	ميزانية الخصوم (2020)	02
44	حساب النتائج (2020)	03
45	ميزانية الأصول (2021)	04
46	ميزانية الخصوم (2021)	05
47	حساب النتائج (2021)	06

المقدمة العامة

تمهيد:

تعتبر المؤسسة الاقتصادية ركيزة الاقتصاد الوطني لما لعبته من ادوار قي تحقيق التنمية والرفاهية للمجتمع عبر مختلف المحطات التي شاهدها وفي عصر تكنولوجيا المعلومات والتطورات الاقتصادية التي يشهدها العالم، وجب على كل مؤسسة اقتصادية تطوير نشاطها وتنظيم عملها قصد تحقيق النمو والاستقرار، إذ عليها أن تأخذ بعين الاعتبار المحيط الخارجي الذي تنشط فيه سواء بالنسبة للفرص التي يوفرها أو

التحديات التي يطرحها ونتيجة لهذا التطور أيضا أصبح الأداء المالي للمؤسسة وعملية تقييمه أحد أهم الركائز التي تسمح باتخاذ وتقييم قراراتها الإدارية والمالية المختلفة، ليس للمؤسسة فقط، بل حتى للأطراف الخارجية كالمساهمين المرتقبين، الموردين، العملاء...الخ، التي تهتم بمكانة المؤسسة وتطورها واستمرارها، باعتبار أن أدائها المالي يقيس العلاقة بين العناصر المكونة لها (الأصول، الخصوم، النشاط التشغيلي...) للوقوف على درجة التوافق بينها، مما يسمح بتحديد مدى متانة المركز المالي للمؤسسة.

وفي هذا الإطار يهدف التحليل المالي للقوائم المالية إلى تزويد الفئات المعنية بمعلومات وبيانات عن الوضع المالي للمؤسسة، والتحقق من مدى نجاح المؤسسة أو فشلها في تحقيق الأهداف والحصول على مؤشرات تبين ما إذا كانت سياسات المؤسسة سليمة أم تحتاج إلى تعديل، ومن ثم المساعدة في عملية اتخاذ القرارات داخل المؤسسة، وتعتبر النسب المالية من أهم أدوات التحليل المالي وأكثرها شيوعا في الاستعمال حيث أنها تعبر عن العلاقة الرياضية بين قيمتين أو بندين من بنود القوائم المالية، ومن خلال تحليل النسب المالية لتلك القوائم يمكن تقييم الوضع المالي للمؤسسة وأدائها خلال فترة معينة.

إشكالية البحث:

ومما سبق تنمحوإشكالية الرئيسية في:

"ما هي الأدوات المستخدمة في التحليل المالي الوظيفي في شركة سربال للخزف"

وعلى ضوء هذه الإشكالية يمكن طرح الأسئلة الفرعية التالية :

1. ما هي المؤشرات المعتمدة في تقييم الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية؟
2. هل تعتمد مؤسسة سربال لصناعة الخزف على أدوات التحليل المالي في تقييم أدائها المالي؟

فرضيات البحث:

وللإجابة على هذه التساؤلات نصغ بعض الفرضيات وهي كالآتي:

- تعتبر القوائم المالية السبيل الرئيسي لتقييم وضعية المؤسسة

- تستطيع المؤسسة الاقتصادية من خلال قوائمها وتقاريرها المالية تحسين أدائها المالي واتخاذ القرارات المالية السليمة على المدى القصير والطويل.
- تأثر عناصر القوائم المالية لمؤسسة سرمبال لصناعة الخزف- بولاية الوادي -، بشكل كبير في تقديم الصورة الصادقة لوضعيتها المالية، وذلك من خلال تقييم الأداء المالي باستخدام مجموعة مقدمة عامة ب من المؤشرات والنسب المالية بالاعتماد على البيانات المفصلة عنها من طرف المؤسسة في قوائمها المالية

أهداف البحث:

- التعرف على مختلف أساليب التحليل المالي الوظيفي التي تستخدم في عملية تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية.
- ضرورة إبراز دور أدوات التحليل المالي الوظيفي في تقييم الأداء للمؤسسات الاقتصادية.
- إبراز ضرورة قيام المؤسسات الاقتصادية بتقييم أدائها المالي.
- معرفة مدى اعتماد المؤسسات الاقتصادية الجزائية على هذه الأدوات في تقييم أداها المالي.

أسباب اختيار موضوع البحث:

هناك عدة أسباب لاختيارنا لموضوع بحثنا هذا نذكر أهمها كما يأتي :

- رغبتنا الشخصية في التعرف على أساليب وأدوات التحليل المالي ومدى تأثيرها على الأداء والتوازن المالي للمؤسسة الاقتصادية؛
- التعرف على كيفية تشخيص المؤسسة الاقتصادية وتقييم أدائها المالي من خلال مجموعة من النسب والمؤشرات التي يستعملها المحللون الماليون من أجل ذلك؛
- محاولة الإسهام بشكل فاعل في إثراء المكتبة العربية من خلال تقديم دراسة أكاديمية تمكن من معرفة خبايا التحليل المالي وكذا الأداء المالي والدور الذي تلعبه أدوات التحليل في التقييم المالي الجيد للمؤسسة؛

أهمية البحث:

تكمن أهمية هذه البحث في كونها تتناول موضوع التحليل الوظيفي والتحليل المالي، والذي يعد أحد المواضيع التي تشغل المؤسسات حالياً، نظراً لأهميته في تحقيق النمو والاستقرار للمؤسسة، لذا أصبح من الضروري على المؤسسات الاهتمام بالأداء الكلي وخاصة المالي،

وذلك بتطبيق أدوات التحليل المالي والتحليل الوظيفي كأسلوب جديد يختزل كل نقائص التحليل المالي للميزانية.

المنهج المتبع للدراسة:

لقد تم الاعتماد في هذه الدراسة على المنهج الوصفي في الجانب النظري لوصف وتحليل المفاهيم المتعلقة بالدراسة، ألا وهي القوائم المالية وتقييم الأداء المالي للمؤسسة، أما في الجانب التطبيقي تم الاعتماد على منهج دراسة حالة، حيث تم إسقاط الدراسة على مؤسسة سرمبال لصناعة الخزف ب "الوادي"، وقمنا بتحليل القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة للفترة الممتدة بين 2020 - 2021 باستخدام مؤشرات التحليل المالي، وهذا لإبراز دور تحليل القوائم المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة.

الدراسات السابقة:

من خلال دراستنا لهذا الموضوع تم الاطلاع على العديد من الدراسات السابقة والتي لها علاقة ببحثنا هذا والتي كانت تستهدف دراسة أحد جوانب تقييم الأداء المالي أو تتعلق بدور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، وفيما يأتي نبين أهم الدراسات التي اعتمدنا عليها في بحثنا هذا :

- دراسة شمس الدين بدري، وعبيد ضيف، الفترة الممتدة بين 2016-2018 بعنوان: التحليل الوظيفي كبديل للتحليل المالي لميزانية مؤسسة اقتصادية، دراسة الحالة : شركة اسمنت تبسة .

صعوبات البحث:

لأي دراسة هناك صعوبات و التي تختلف بينها من بحث لآخر، ومن أهم الصعوبات التي واجهتنا في بحثنا هذا ما يأتي :

- أن جل المراجع الأجنبية المتوفرة في مجال التحليل المالي أو تقييم الأداء المالي مختلفة من حيث طريقة تطبيق أدوات وأساليب التحليل المالي.
- صعوبة قراءة وفهم محتوى القوائم المالية المتحصل عليها من طرف المجمع نظرا لكون الملاحق المقدمة لا تتوفر على المعلومات والإيضاحات المقترحة، مما يصعب على المحلل أداء مهمته بدقة؛
- شح الإفصاح عن البيانات والمعلومات، وصعوبة الحصول على بعض المعلومات التفصيلية والضرورية حساب بعض المؤشرات والنسب المالية لتقييم الأداء المالي للمؤسسة محل الدراسة .

المبحث الأول:
"الإطار النظري للتحليل
المالي الوظيفي"

المطلب الأول: مفهوم ووظائف التحليل المالي

أولاً: تعريف التحليل المالي

إن للتحليل المالي عدة تعاريف مختلفة، ومن بينها :

يمكننا تعريف التحليل المالي بأنها دراسة القوائم المالية بعد تبويبها باستخدام الأساليب الكمية وذلك بهدف إظهار الارتباطات بين عناصرها والتغيرات الطارئة على العناصر، وحجم وأثر هذه التغيرات واشتقاق مجموعة من المؤشرات التي تساعد على دراسة وضع المنشأة، من الناحية التشغيلية والتمويلية وتقييم أداء هذه المنشآت وكذلك تقييم المعلومات اللازمة للأطراف المستفيدة من أجل اتخاذ القرارات الإدارية السليمة⁽¹⁾.

-التحليل المالي هو عبارة عن دراسة الوضعية أو الحالة المالية للمؤسسة خلال فترة زمنية معينة وذلك للحصول على معلومات تستعمل في اتخاذ القرارات وتقييم أداء المؤسسات التجارية والصناعية بين الماضي والحاضر..

-ويعرف أيضاً أنه مرحلة دراسة وتشخيص الحالة للمؤسسة أي تحليل النشاط والمرودية والتوازن المالي وتمويل المؤسسة عن طريق تحليل المعطيات التاريخية الماضية أي دراسة تفصيلية للبيانات المالية والقيام بتقديرات وتنبؤات تختص بمستقبل المؤسسة وعلى أساسها يتم اقتراح إجراءات لتحسين هذه الوضعية.

التحليل المالي بصورة مبسطة هو مجموعة الأساليب والطرق الرياضية والإحصائية والفنية التي يقوم الماضي والحاضر وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل⁽²⁾.

ثانياً: وظائف التحليل المالي

هناك عدة وظائف تركز في مجملها على حلول⁽³⁾:

(1) ملكه زغيب وآخرون , التسيير المالي حسب البرنامج الرسمي الجديد, ديوان المطبوعات الجامعية , الجزائر , 2010 , ص 48

(2) أحمد محمد العداسي , التحليل المالي للقوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية , مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع 2010 عمان , ص 49

(3) محمد الصالح عواشرية , التحليل المالي , مذكرة لنيل شهادة الماجستير تخصص إدارة أعمال , جامعة سعد دحلب , البلدة 2005 , ص 21

توجيه المستثمرين لاتخاذ القرار: وهي توجيه متخذي القرار اتخاذ أحسن القرارات التي تعود على المؤسسة بالربحية أو الفائدة، بغرض تحقيق هدفها، بالإضافة إلى محاولة التأقلم مع البيئة الخارجية التي تتميز بعدم الاستقرار

اتخاذ قرار الاستثمار: وذلك عن طريق إبراز مزايا وحدود عملية الاستثمار المرتقب انجازه.

اتخاذ قرار التخطيط والرقابة المالية: من أجل توجيه ورقابة مختلف العمليات المالية

المطلب الثاني: أنواع وأهمية التحليل المالي الوظيفي

أولاً: أنواع التحليل المالي

هناك نوعان من التحليل المالي هما (1):

التحليل الرأسي: هو عبارة عن تحويل الأرقام المالية إلى نسب مئوية من الرقم المالي الرئيسي فيتلك القائمة و لكل فترة، و قد مت التعارف على أن يكون الرقم الرئيسي في قائمة الدخل هو رقم صافي المبيعات وفي الميزانية العمومية هو مجموع الأصول، و يساعد هذا النوع من معرفة نقاط القوة و الضعف الموجودة في المؤسسة.

التحليل الأفقي: يتضمن التحليل الأفقي لعدة سنوات صياغة كل عنصر من العناصر المالية المراد تحليلها أفقياً بشكل نسب مئوية.

ثانياً: أهمية التحليل المالي

لاشك أن أهمية التحليل المالي تنبع من أهمية هذه الدراسة الاقتصادية والإدارية والمحاسبية في السنوات الأخرى، حيث أن توسع المنظمات وتباعد مراكز وفروع المنشآت الجغرافية، بالإضافة والى توسع وتعدد العمليات الأخرى، حيث أن توسع المنظمات وتباعد مراكز وفروع المنشآت الجغرافية، بالإضافة والى توسع وتعدد العمليات الاقتصادية في العامل، وظهور تحليل و أدوات جديدة من الغش والخداع و الاختلاس، أدى إلى ضرورة وجود أداة رقابية فعالة وهي التحليل المالي، وبصورة عامة فإن أهمية التحليل المالي تتمثل في ما يلي(2):

❖ التحليل المالي أداة من أدوات الرقابة الفعالة وهي أشبه بجهاز الإنذار المبكر

والحارس الأمني للمنشأة سيما ا استخدم بفعالية يف المنشآت؛

❖ يمكن استخدام التحليل المالي في تقييم الجدوى الاقتصادية لإقامة المشاريع وتقييم الأداء؛

(1) الياس بن ساسي , يوسف قريشي , التسيير المالي , الإدارة المالية , دار وائل للنشر والتوزيع عمان , 2011 , ص 85

(2) احمد محمد العداسي , المرجع سبق ذكره , ص 53

- ❖ التحليل المالي أداة من أدوات التخطيط حيث أنه يساعد يف توقع المستقبل للوحدات المستقبلية؛
- ❖ التحليل المالي أداة اتخاذ القرارات المصيرية سيما ما يخص قرارات الاندماج والتحديث والتجديد.

المطلب الثالث: الأطراف المستعملة والمستفيدة من التحليل المالي الوظيفي.

من الأطراف المستعملة والمستفيدة من معلومات التحليل المالي ما يلي (1) :

1/المستثمرون

يهتم المساهم أو صاحب المؤسسة الفردية بالعائد على المال المستثمر، والقيمة المضافة، والمخاطر التي تنطوي عليها الاستثمارات بالمؤسسة، لذلك فهو يبحث عما إذا كان من الأفضل الاحتفاظ بالأسهم يف تقييم هذه الجوانب، وقد يختلف هذا قليلا عن المساهم المرتقب، والذي حاول معرفة هل من الأفضل بالنسبة له شراء أسهم المؤسسة أم لا، إلا أن كل منهما (المساهم الحالي و المرتقب) يهتم بماضي الشركة والمخاطر التي تعرضت لها، والأسلوب الذي اتبع يف معاجلتها، مثل البحث بعد ذلك في النمو المتوقع في المدى القصير والطويل.

2/إدارة المؤسسة

يعتبر التحليل المالي من أهم الوسائل التي يتم بموجبها تحليل نتائج الأعمال، وعرضها على مالكي الوحدة أو الهيئة العامة في شركات المساهمة أو الإدارة المشرفة على المؤسسة في القطاع العام، بحيث يظهر هذا التحليل مدى كفاءة الإدارة في أداء وظيفتها.

(1) صخري مجال، التحليل المالي كأداة لاتخاذ القرارات في المؤسسات البترولية، مذكرة لمقدمة نيل شهادة ماستر أكاديمي، تخصص مالية ومحاسبة، كلية العلوم لاقتصادية، جامعة ورقلة، ص 10

خلاصة المبحث الأول :

هدف هذا المبحث إلى إبراز مفهوم التحليل المالي الوظيفي والذي يعرف على انه مجموعة الأساليب والطرق الرياضية والإحصائية والفنية التي يقوم الماضي والحاضر وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل. كما يبرز هذا الأخير أيضا وظائف كل من التحليل المالي الوظيفي والتي تتعدد وترتكز في مجملها على حلول ومن أهمها : (توجيه المستثمرين لاتخاذ القرار , اتخاذ قرار الاستثمار , اتخاذ قرار التخطيط والرقابة المالية) . كما أن للتحليل المالي الوظيفي عدة أنواع نذكر منها : التحليل الراسي , والتحليل الأفقي . ولهذا التحليل أهمية بالغة في المؤسسة الشاغرة وذلك باعتباره أداة من أدوات الرقابة الفعالة ويشكل جهاز إنذار ومنبه مبكر وحارس امني للمنشأة المتواجدة في المؤسسة كما أن تكمن أهميته في تقييم الجدوى الاقتصادية لإقامة المشاريع وتقييم الأداء الخ. كما نجد أن لهذا التحليل أطراف مستعملة مستفيدة منه وهي كل من المستثمرون وإدارة المؤسسة .

المبحث الثاني:

"الطرق والأدوات المستخدمة

للتحليل المالي الوظيفي في

المؤسسة الاقتصادية"

المطلب الأول: أدوات التحليل المالي الوظيفي في المؤسسة الاقتصادية

يمكن تعريف أدوات التحليل المالي بأنها مجموعة الوسائل والطرق الفنية والأساليب المختلفة التي يستخدمها المحلل المالي للوصول إلى تقييم الجوانب المختلفة للمنشأة ونقط الضعف والقوة في عملياتها المالية والتشغيلية والتي تمكنها من إجراء المقارنات والاستنتاجات الضرورية للتقييم، ويمكننا التمييز بين عدة أنواع من أدوات التحليل المالي وهي :

تحليل التغير والاتجاه: يعتمد المحلل المالي على القوائم المالية في إجراء التحليلات اللازمة للخروج بمعلومات تفيد الأطراف المختلفة المستفيدة من هذه المعلومات، وأن مدى سلامة وصحة هذه المعلومات تتوقف على مدى دقة وصحة البيانات الظاهرة في القوائم المالية وكذلك على دقة تصنيف الحسابات الواردة بتلك القوائم⁽¹⁾. ويعتبر تحليل التغير والاتجاه الخطوة التحليلية الأولى التي يقوم بها المحلل المالي للقوائم المالية وينفذ هذا التحليل من خلال الشكلين التاليين:

أولاً: التحليل الرأسي

يبين تحليل الرأسي دراسة عناصر ميزانية واحدة وذلك من خلال إظهار الوزن النسبي لكل عنصر في الميزانية إلى مجموع الميزانية أو إلى المجموعة التي ينتمي إليها. وبكلمة أخرى تحويل الأرقام المطلقة الواردة في الميزانية إلى نسب مئوية 100 % في مجموع الميزانية، أما إذا نسبت العناصر إلى المجموعة التي تنتمي إليها عندئذ سيصبح مجموع كل مجموعة مساوي للرقم 100 c/o وعملية نسب العنصر في الميزانية إلى مجموع الميزانية أو إلى مجموع المجموعة التي ينتمي إليها يعود إلى غاية التحليل فيما إذا كانت موجهة لمعرفة الوزن النسبي لكل عنصر إلى المجموعة التي ينتمي إليها الاثنان معا⁽²⁾.

ويمكننا استخدام هذا التحليل أيضا لتحليل قائمة الدخل حيث تنسب كل عنصر قائمة الدخل إلى المبيعات ويتميز التحليل الرأسي بضعف الدالة لأنه يعتبر تحليلاً ساكناً ولا يصبح هذا التحليل مفيداً إلا إذا تمت مقارنته مع نسب أخرى ذات نفس الدالة.

لذلك نجد أن استخدام هذا التحليل بمفرده لا يوفر مؤشراً إيجابياً على مدى قوة أو ضعف الحالة تحت الدراسة والمصاريف التشغيلية والأرباح ولذلك فهو يمثل (بافتراض أن الشركة رابحة) أعلى في قائمة الدخل يمكن أن تنسب إليه بقية الأرقام وهكذا تقاس نسبة كل فقرة من

(1) محمد عبد الرحمان ألكنزي، التحليل المالي الأصول العلمية والعملية، خوارزم العلمية للنشر والتوزيع، ط 1، 2015، ص 44، 45.

(2) قزي رقيق، دور التحليل الوظيفي للتكاليف في عملية اتخاذ القرار، رسالة ماجستير غير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير جامعة بسكرة، 2012، ص 60

المبحث الثاني: "الطرق والأدوات المستخدمة للتحليل المالي الوظيفي في المؤسسة الاقتصادية"

فقرات قائمة الدخل، إلى صافي المبيعات لكي يمكن مقارنة هذه النسبة مع مشكلته من نسبة للسنوات السابقة⁽¹⁾

ثانيا: التحليل الأفقي

التحليل الأفقي يعني دراسة التغيرات الحادثة في عناصر القوائم المالية على مدى عدة فترات زمنية ولذلك يدعى بالتحليل المتحرك هو أفضل من التحليل الراسي الذي يقتصر على دراسة العناصر التي تظهر في القوائم المالية لفترة زمنية واحدة وتحليل العلاقات بينها.⁽²⁾ والجدير بالذكر هنا أن كمال النوعين يعتبران هامين ووسيلة ضرورية بالنسبة للمحلل المالي لا بل أنهما يكملان بعضهم البعض. والفائدة الرئيسية للتحليل الأفقي تتركز في معرفة اتجاه تطور عناصر القوائم المالية لذلك يسمى هذا التحليل أيضا بتحليل الاتجاه ويتم حساب اتجاه التطور وفقا للمعدلة التالية:

قيمة العنصر في نسبة المقارنة * 100 / قيمة العنصر في نسبة الأساس، وتدعى معادلة الأرقام القياسية.

ونائج هذه المعادلة هو نسبة التغير في كل عنصر بزيادة والنقصان وهذه الطريقة أفضل من طريقة مقارنة الأرقام المطلقة عن طريق وضع إشارات موجبة وسالبة لأنها أكثر دلالة ولكي نستطيع دراسة الاتجاه أي مقارنة قيمة العنصر أو توزيعه النسبي ولكن في فترة زمنية أخرى سابقة أو الحق أو عدة سنوات متتالية لابد من اختيار سنة الأساس. إن اختيار سنة الأساس له أهمية كبيرة على صحة ودقة دراسة اتجاهات التطور فعلى سبيل المثال إذا تم اختيار سنة كانت متميزة نتيجة ظروف خاصة مرت بها المنشأة فان نتائج المقارنة ستكون سلبية قياسا لتلك السنة وسيكون الحكم غير موضوعي على السنة موضوع المقارنة والعكس صحيح.

الابتعاد عن التحيز الشخصي: أي أن لا تخضع اختيار سنة الأساس لاختيار الشخصي. اختيار سنة أساس تتصف بأنها طبيعية: أي لم يمر عليها ظروف استثنائية سواء إيجابية أو سلبية.

أن لا تكون سنة الأساس متقدمة أو بعيدة: خاصة وان عالمنا يتميز بسرعة التغير والتطور في الظروف الاقتصادية أو طرق الإنتاج أو الأذواق. ويمكن تجاوز هذه المشكلة إن وجدت يجعل سنة الأساس مكونة من متوسط بيانات عدد سنوات.

(1) قزي رقيق، مرجع سبق ذكره، ص 61.

(2) لزعر محمد سامي، التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، رسالة ماجستير غير منشورة، تخصص الإدارة المالية، كلية

العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة منتوري، قسنطينة، 2012، ص 33.

المبحث الثاني: "الطرق والأدوات المستخدمة للتحليل المالي الوظيفي في المؤسسة الاقتصادية"

ثالثا: تحليل النسب المالية

هي الأداة الأهم بين أدوات التحليل المالي، والأكثر استخداما أيضا بين مدقي الحسابات المالية، وتركز هذه الأداة على الاعتماد على النسب المالية لقياس العلاقات بين عناصر القوائم المالية وتقييمها.⁽¹⁾

وتتمثل النسب في التالي:⁽²⁾

01: نسب تمويل الاستخدامات الثابتة FRNG = الموارد الثابتة / الاستخدامات الثابتة

ولديه ثلاث حالات:

- نسبة التمويل $FRNG < 1$ موجب

- نسبة التمويل $FRNG > 1$ سالب

- نسبة التمويل $FRNG = 1$ معدوم

02: نسبة التحرر المالي (الاستدانة المالية) = الاستدانة المالية / الموارد الخاصة

يجب أن تكون هذه النسبة اقل من 1 حتى تكون متحررة ماليا.

3: علاقة رقم الأعمال BFRE=BFRE وزن CA /BFRE=BFRE

المدة الزمنية لتغطية الاحتياجات = 360، تحدد لنا أهمية BFRE بالنسبة ل CA

04: نسبة دوران المخزون: وتشمل:

- بالنسبة للبضائع = تكلفة شراء البضائع المباعة / متوسط المخزون.
- بالنسبة للمواد الأولية = تكلفة شراء المواد الأولية المستهلكة / متوسط المخزون.
- بالنسبة للمنتجات المصنعة = تكلفة إنتاج المنتجات المباعة / متوسط المخزون.
- متوسط المخزون = مخزون أول مدة + مخزون آخر مدة / 2.

كلما زادت سرعة الدوران للمخزون زادت فرصة تجدد المخزون في المؤسسة.

05: نسبة دوران الزبائن = مبيعات السنة (رقم الأعمال السنوي) / متوسط ديون الزبائن

(1) عبد الغفار حنفي، أساسيات التحليل المالي ودراسات الجدوى، الإسكندرية، الدار الجامعية، 2004، ص ص 65 - 67.

(2) صادق الحسني، التحليل المالي والمحاسبي، دار مجدا لوي للنشر، عمان، 1998، ص 253.

المبحث الثاني: "الطرق والأدوات المستخدمة للتحليل المالي الوظيفي في المؤسسة الاقتصادية"

كلما زاد معدل دوران الزبائن انخفضت مدة التحصيل.

06: نسب دوران الموردون = مشتريات السنة / متوسط ديون الموردين

يجب أن تكون نسبة دوران الزبائن أكبر من نسبة دوران الموردين لتكون المدة المتوسطة لتحصيل الديون أقل من نسبة المتوسطة لتسديد ديون الموردين.

المطلب الثاني: طرق ومعايير التحليل المالي في المؤسسة الاقتصادية

هناك عدد من الطرق المعتمدة في التحليل المالي سنركز على أشهرها، كما أن عملية التحليل المالي تخضع لعدد من المعايير يجب الالتزام بها يمكن تصنيفها إلى ثلاثة طرق رئيسية تعتمد كل طريقة على متطور معين للتحليل والحكم على الوضعية المالية للمؤسسة.

أولاً: التحليل التطوري

يقوم التحليل التطوري على دراسة الوضعية المالية للمؤسسة، لعدة دورات مالية متتالية حيث يتم تحليل الوضعيات المالية السابقة من أجل تقييم الوضع الحالي وتقدير الوضعية المالية المستقبلية وإجراء هذه الدراسة لابد من امتلاك المؤسسة لنظام المعلومات محاسبي ومالي متطور وفعال حتى لا يتمكن المحلل المالي من رسم التطور المستقبلي للوضعية المالية⁽¹⁾.

1. تطور النشاط: أي تغيرات النشاط عبر الزمن، اعتماداً على التغيير في رقم الأعمال أو القيمة المضافة أو مختلف النتائج المحاسبية أو مع مراقبة التكاليف، الذي من المفترض مع تطور النشاط.

2. تطور أصول المؤسسة: الأصول هي مجموعة الإمكانيات المادية والمعنوية والمالية المستخدمة في ممارسة نشاطها، وتطورها يبين مستوى النمو الداخلي والخارجي للمؤسسة ويعد مؤشر على الوجهة الإستراتيجية للمؤسسة إن كانت تتجه نحو النمو أو الانسحاب من السوق.

3. تطور الهيكل المالي: يشكل الهيكل المالي من مصادر تمويل المؤسسة والمتمثلة أساساً من الأموال الخاصة والديون حيث يمكن مراقبة مستويات الاستدانة، و التمويل الذاتي. ومساهمة الشركاء وتحديد قدرة المؤسسة على تمويل احتياجاتها وقدرتها على السداد ومدى استقلاليتها المالية وتأثير الاستدانة على المردودية.

(1) بن مالك عمار، المنهج الحديث للتحليل المالي في تقييم الأداء، رسالة ماجستير منشورة، تخصص إدارة مالية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير. جامعة منتوري قسن طينة 2011، ص 25.

المبحث الثاني: "الطرق والأدوات المستخدمة للتحليل المالي الوظيفي في المؤسسة الاقتصادية"

4.تطور المر دودية: الهدف الاقتصادي لكل مؤسسة يستند على المر دودية، ألنها الضمان للبقاء والنمو والاستمرارية وهي مؤشر مهم لقياس أداء المؤسسة.

ثانيا: التحليل المقارن

إذا كان التحليل التطوري يعتمد على الوضع المالي للمؤسسة ومراقبته عبر الزمن فان:

التحليل المالي المقارن يركز على تحليل الوضعية المالية للمؤسسة مقارنة مع المؤسسات المماثلة في النشاط ولية فالأساس الذي يستمد عليه التحليل المقارن هو الحكم على وضع المؤسسة بناء على معطيات المؤسسة الرائدة في نفس القطاع وذلك باستخدام مجموعة من الأدوات والمؤشرات المالية.(1)

ثالثا: التحليل المعياري

يمكن اعتباره امتداد التحليل المقارن إلا انه بدل مقارنة وضع المؤسسة بمجموعة مؤسسات تنتمي إلى نفس القطاع فإننا نلجأ إلى استخدام معدات معيارية يتم اختيارها بناء على دراسة شاملة ومستمرة لقطاع معين من طرف مؤسسات ومكاتب دراسات، لتوضيح محتوى هذه الطريقة نقدم مجموعة من المعايير :

1:معيار التحليل المالي المطلق

ويعني هذا المعيار حالة متفق عليها بأنه يمثل الصيغة، وهو بذلك يمثل خاصية متأصلة يؤخذ شكل قيمة مالية ثابتة لنسبة معينة مشتركة بين كافة المؤسسات ويقاس به التقلبات الواقعية (2).

ويعتمد هذا المعيار بشكل قليل نظرا الابتعاد عن المتطلبات الواقعية للأنشطة لكثير من المؤسسات ويمكن اللجوء إلى هذا المعيار عند عدم وجود معايير أخرى ملائمة للمقارنة.

2: معيار التحليل المالي للصناعة

يعد هذا المعيار من قبل جهة خارجية كالاتحادات المهنية والهيئات الحكومية و البورصات وغيرها من الجهات، لإغراض القياس والتقييم لفرع أو أكثر من فروع الصناعة، يعتبر هذا المعيار أكثر قربا إلى الواقع من المعيار المطلق ألنه يأخذ بعين الاعتبار متطلبات النشاط في ذلك النوع من الصناعة.(3)

3: معيار التحليل المالي التاريخي

(1) بن مالك عمار، مرجع سبق ذكره، ص 27.

(2) وليد ناجي الحياتي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي، آثار للنشر والتوزيع الأردن ط 1، 2009، ص28

(3) وليد ناجي الحياتي، مرجع سبق ذكره، ص28

المبحث الثاني: "الطرق والأدوات المستخدمة للتحليل المالي الوظيفي في المؤسسة الاقتصادية"

يعتمد هذا المعيار على النسب والأرقام التي تمثل الاتجاه الذي اتخذه أداء مؤسسة معينة في الماضي، والتي يتم اعتمادها كأداة تحليلية لتقييم أداء المؤسسة الحالية والتوقع المستقبلي بشأن هذا الأداء.

4: معيار التحليل المالي المخطط

يصمم هذا المعيار من قبل إدارة المؤسسة بهدف استهدافه في المستقبل، ويبنى على أساس الموازنات التقديرية المسبقة لأنشطة المؤسسة، وهذا المعيار يصمم على الخبرات الفنية والخبرات السابقة للإدارة، والتي تمثل مؤشر الأداء والتقييم وتحديد الانحرافات، وكذلك هذا المعيار قد يشمل تفاصيل أخرى لأداء المؤسسة كتحديد النسب التي تجدها الإدارة مناسبة لأنشطة ما في المجالات الاستثمارية والتمويلية والتشغيلية، وعلى الرغم من أهمية هذا المعيار إلا أنه لا يعد المعيار الأمثل للمقارنة وتقييم الأداء لأنه لا يأخذ بعين الاعتبار واقع الأداء العام في المؤسسات المماثلة.⁽¹⁾

(1) طير الويزة , فعالية التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة , رسالة ماجستير غير منشورة , تخصص محاسبة و تدقيق كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير , جامعة العقيد أكلي محند الحاج , البويرة , 2014, ص 29.

المبحث الثاني: "الطرق والأدوات المستخدمة للتحليل المالي الوظيفي في المؤسسة الاقتصادية"

خلاصة المبحث الثاني :

هدف هذا المبحث إلى إبراز أهم الطرق والأدوات المستخدمة في التحليل المالي الوظيفي, والتي نجد أن من أهم هذه الطرق هي : التحليل التطوري و الذي يدخل فيه تطور النشاط , و تطور أصول المؤسسة , وتطور الهيكل المالي , وتطور المرودية . كما أن لدينا التحليل المقارن والتحليل المعياري . كما أن من أدوات التحليل المالي الوظيفي هي كل من التحليل الراسي و الأفقي وتحليل نسب المالية .

المبحث الثالث:

دراسة حالة لوضع المالية

لمؤسسة سرمبال للخزف"

في إطار التربص التطبيقي لمذكرتنا قمنا بزيارة ميدانية لشركة سرمبال المتخصصة في صناعة المربعات الخزفية الواقع مقرها بمنطقة النشاطات "غمرة الشمالية، بلدية قمار، ولاية الوادي "

المطلب الأول: تقديم عام لمؤسسة سرمبال لصناعة الخزف.

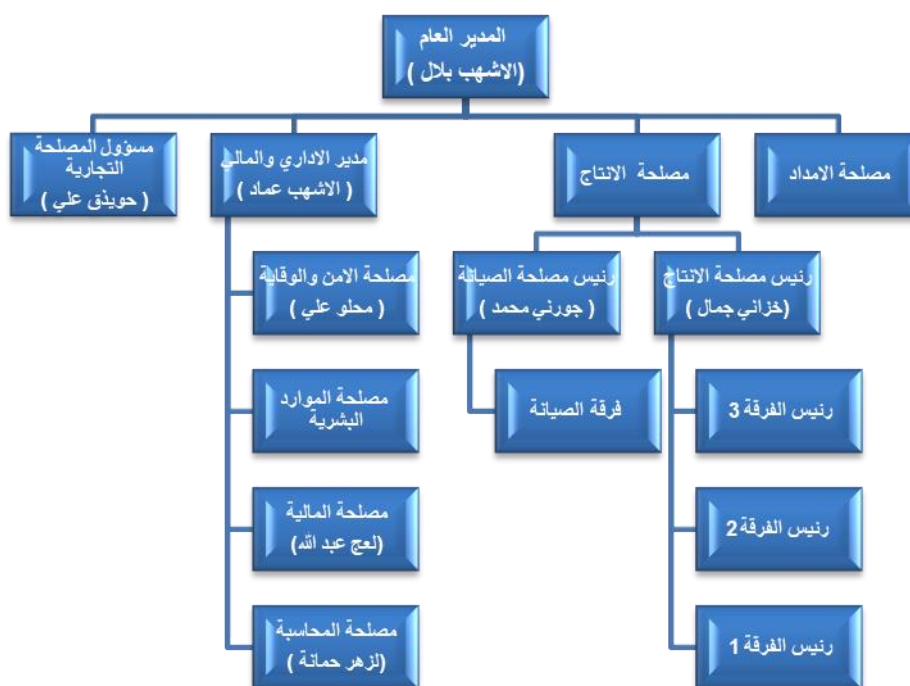
شركة سرمبال شركة ذات مسؤولية محدودة متخصصة في النشاط الصناعي لصناعة المربعات الخزفية. أنشأت الشركة

سنة 1987 على مساحة تقدر ب: 2.5 هكتار، تحتوي المؤسسة على 75 عامل ويقدر رأسمال الشركة (125000000 دج)

• الهيكل التنظيمي لمؤسسة سرمبال :

والذي يتمثل في المخطط التالي:

شكل (1): الهيكل التنظيمي لمؤسسة سرمبال.



• المصلحة المالية :

هي احد المصالح المهمة في الهيكل التنظيمي للمؤسسة و المسئولة على حركة الأموال للشركة حيث ينقسم عمل المصلحة إلى جزئين :

أ- **الخزينة** : هو الصندوق الذي يجمع فيه أموال الشركة حيث تتدفق له السيولة النقدية من مصدريين :

أولا السيولة التي تأتي من مبيعات الشركة نقدا، وثانيا من السحوبات البنكية. وتخرج منه الأموال للمعاملات

المالية التي تكون نقدا.

2. **الحساب البنكي** : يقدر للشركة أن تكون لها أكثر من حساب بنكي للقيام بالمعاملات المالية.

وبهذا نستخلص أن وظيفة المصلحة المالية هي مراقبة وعد الأموال الخاصة بالشركة ويرجع قرار التصرف في

الأموال إلى السلطة العليا للشركة والمتمثلة في شخص المدير العام للشركة.

المطلب الثاني: عرض القوائم المالية لمؤسسة سرمبال

اعتمدنا نحن الطلاب على جمع المعلومات وتحليلها من خلال حصولنا على القوائم المالية لشركة "سرمبال" الوادي , ونقصد هنا بالميزانيتين المالييتين وحساب النتائج لهما , لكل من السنوات 2020_2021 ومحاولة إسقاط الجانب النظري على هذه القوائم المالية.

الجدول رقم (01): ميزانية 2020 جانب الأصول.

2020			أصول
الصافي	الاهتلاكات	الإجمالي	
			الأصول الغير الجارية
			فارق بين الاقتناء-المنتج الإيجابي أو السلبي
			تثبيتات المعنوية
79,266,299.09	119,199,962.88	198466262	تثبيتات عينية
1,383,650.80		1,383,650.80	أراضي
13,941,128.73		13,941,128.73	مباني
63,941,519.56	119,199,962.88	183,141,482.44	تثبيتات عينية أخرى

			تثبيات ممنوح امتيازها
			تثبيات يجرى امتيازها
			تثبيات مالية
			سندات موضوعة موضع معادلة
			مساهمات أخرى وحسابات دائنة ملحقة بها
			سندات أخرى مثبتة
			قروض وأصول مالية أخرى غير جارية
			ضرائب مؤجلة على الأصول
79,266,299.09	119,199,962.88	198,466,261.97	مجموع الأصول غير الجارية
			الأصول جارية
20,050,000.00		20,050,000.00	مخزونان ومنتجات قيد التنفيذ
			حسابات دائنة واستخدامات مماثلة
570,843.00		570,843.00	الزبائن
			المدينون الآخرون
299,560.00		299,560.00	الضرائب وما شبهها
			حسابات دائنة أخرى واستخدامات مماثلة
			الموجودات وما شبهها
			الأموال الموظفة والأصول المالية الجارية الأخرى
5,861,501.25		5,861,501.25	الخزينة
26,781,904.25		26,781,904.25	مجموع الأصول الجارية
106,048,203.34	119,199,962.88	225,248,166.22	المجموع العام للأصول

الجدول رقم (02): ميزانية 2020 جانب الخصوم .

2020	الخصوم
	رؤوس الأموال الخاصة
	رأس مال تم إصداره
135,000,000.00	رأس مال غير مستعان به
	علاوات واحتياطات-احتياطات مدمجة
	فوارق إعادة التقييم

	فارق المعادلة
-48,856.50	نتيجة صافية-نتيجة صافية حصة المجمع
-48,952,940.16	رؤوس أموال أخرى /تحويل من جديد
	حصة الشركة المدمجة
	حصة ذوي الأقلية
85,998,203.34	المجموع 1
	الخصوم الغير جارية
	قروض وديون مالية
	ضرائب (مؤجلة ومرصود لها)
	ديون أخرى غير جارية
	مؤونات ومنتجات ثابتة مسبقا
	مجموع الخصوم الغير جارية
	الخصوم الجارية
4,765,232.00	مورد وحسابات ملحقة
1,500,000.00	ضرائب
18,650,000.81	ديون أخرى
	خزينة سلبية
24,915,232.81	مجموع الخصوم الجارية
110,913,436.15	مجموع عام للخصوم

الجدول رقم (03): جدول حساب النتائج 2020 .

عنوان	مدین	دائن
رقم الأعمال		
تغير امخزونات المنتجات المصنعة والمنتجات قيد الصنع		
الإنتاج المثبت		
إعانات الاستغلال		
إنتاج السنة المالية		
المشتريات المستهلكة		
الخدمات الخارجية والإستهلاكات الأخرى		
استهلاك السنة المالية	48,856.50	
القيمة المضافة للاستغلال	48,856.50	
أعباء المستخدمين		
الضرائب والرسوم والمدفوعات المشابهة	10,000.00	
الفائض الإجمالي عن الاستغلال		
المنتجات العملياتية الأخرى		
الأعباء العملياتية الأخرى		
مخصصات للإهلاك والمؤونات		

		استرجاع خسائر القيم والمؤونات
48,856.50		النتيجة العملياتية
		المنتجات المالية
		الأعباء المالية
		النتيجة المالية
48,856.50		النتيجة العادية قبل الضرائب
10,000.00		الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية
		الضرائب المؤجلة حول النتائج العادية
		مجموع منتجات الأنشطة العادية
		مجموع أعباء الأنشطة العادية
48,856.50		النتيجة الصافية للأنشطة العادية

الجدول رقم (04): ميزانية 2021 جانب الأصول .

2021			أصول
الصافي	الامتلاكات	الإجمالي	
			الأصول الغير الجارية
			فارق بين الاقتناء-المنتج الإيجابي أو السلبي
			تثبيات المعنوية
			تثبيات عينية
1,383,650.00		1,383,650.00	أراضي
3,892,474.00	10,048,654.00	13,941,128.00	مباني
73,990,173.00	109,151,308.00	183,141,482.00	تثبيات عينية أخرى
			تثبيات ممنوح امتيازها
			تثبيات يجرى امتيازها
			تثبيات مالية
			سندات موضوعة موضع معادلة
			مساهمات أخرى وحسابات دائنة ملحقة بها
			سندات أخرى مثبتة
			قروض وأصول مالية أخرى غير جارية
			ضرائب مؤجلة على الأصول
79,266,299.00	119,199,962.00	198,466,261.00	مجموع الأصول غير الجارية

			أصول جارية
37,419,228.00		37,419,228.00	مخزونان ومنتجات قيد التنفيذ
			حسابات دائنة واستخدامات مماثلة
1,160,250.00		1,160,250.00	الزبائن
			المدينون الآخرون
289,560.00		289,560.00	الضرائب وما شبهها
			حسابات دائنة أخرى واستخدامات مماثلة
			الموجودات وما شبهها
			الأموال الموظفة والأصول المالية الجارية الأخرى
5,132,744.00		5,132,744.00	الخزينة
44,001,782.00		44,001,782.00	مجموع الأصول الجارية
123,268,081.00		242,468,044.00	المجموع العام للأصول

الجدول رقم (05) : ميزانية 2021 جانب الخصوم.

2021	الخصوم
	رؤوس الأموال الخاصة
	رأس مال تم إصداره
135,000,000.00	رأس مال غير مستعان به
	علاوات واحتياطات-احتياطات مدمجة
	فوارق إعادة التقييم
	فارق المعادلة
2,486,910.00	نتيجة صافية-نتيجة صافية حصة المجمع
49,001,796.00	رؤوس أموال أخرى /ترحيل من جديد
	حصة الشركة المدمجة
	حصة ذوي الأقلية
88,485,113.00	المجموع 1
	الخصوم الغير جارية
	قروض وديون مالية
	ضرائب (مؤجلة ومرصود لها)

	ديون أخرى غير جارية
	مؤونات ومنتجات ثابتة مسبقا
	مجموع الخصوم الغير جارية
	الخصوم الجارية
7,863,929.00	مورد وحسابات ملحقه
2,004,426.00	ضرائب
24,914,612.00	ديون أخرى
	خزينة سلبية
34,782,968.00	مجموع الخصوم الجارية
123,268,081.00	مجموع عام للخصوم

الجدول رقم (06): جدول حساب النتائج 2021.

عنوان	مدین	دائن
رقم الأعمال		
تغير امخزونات المنتجات المصنعة والمنتجات قيد الصنع		
الإنتاج المثبت		
إعانات الاستغلال		
إنتاج السنة المالية		62,775,600.00
المشتريات المستهلكة		
الخدمات الخارجية والإستهلاكات الأخرى		
استهلاك السنة المالية	17,737,293.00	
القيمة المضافة للاستغلال		45,038,306.00
أعباء المستخدمين	42,332,420.00	
الضرائب والرسوم والمدفوعات المشابهة	482,576.00	
الفائض الإجمالي عن الاستغلال		2,223,309.00
المنتجات العملياتية الأخرى		
الأعباء العملياتية الأخرى		
مخصصات للإهلاك والمؤونات		
استرجاع خسائر القيم والمؤونات		
النتيجة العملياتية		2,223,309.00
المنتجات المالية		273601
الأعباء المالية		
النتيجة المالية		273,601.00
النتيجة العادية قبل الضرائب		2,496,910.00
الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية	10,000.00	

		الضرائب المؤجلة حول النتائج العادية
115,304,636.00		مجموع منتجات الأنشطة العادية
	60,562,289.00	مجموع أعباء الأنشطة العادية
54,742,347.00		النتيجة الصافية للأنشطة العادية

المطلب الثالث: التحليل المالي للميزانية المالية (النتائج والمناقشة) .

بعد عرض القوائم المالية لكل من السنوات 2020 , 2021 وجب توضيح أهم ما اعتمدنا عليه في التحليل المالي الوظيفي وهي كالاتي :

أولا : مؤشرات التوازن المالي

تعتبر مؤشرات التوازن المالي من أهم الأدوات التي يعتمد عليها المحلل المالي لمعرفة الوضعية المالية للمؤسسة، فالمقصود بالتوازن المالي هو مقدرة المؤسسة على التسيير بشكل عادي وفي نفس الوقت التوفيق مابين استحقاقية الخصوم و سيولة الأصول .

01 : رأس مال العامل الاجمالي (FRNG):

يعتبر رأس المال من أهم التوازن المالي، إذ أنه ينشأ من التوازن المالي الأدنى، و يوفر للمنشأة هامش أمان يسمح لها بمواجهة مشاكل عديدة، من بينها صعوبة السيولة وإيجاد السير المالي الناتج عن تقارب الزمن الممكن حدوثه، ومن خلاله تستطيع المؤسسة التحكم فيه أو التنبؤ به ، وهذا ناتج عن دوران قيم الاستغلال .ويحسب بإحدى الطريقتين :

من أعلى الميزانية: رأس المال العامل=الأموال الدائمة-الأصول الثابتة .

من أسفل الميزانية: رأس المال العامل=الأصول المتداولة- الديون قصيرة الأجل.

و هناك 3 حالات لرأس المال العامل :

- رأس المال العامل اكبر من الصفر، هذا يعني زيادة في السيولة قصيرة الأجل على الالتزامات قصيرة الأجل، قدرة المؤسسة على التسديد، وهذا ما يحقق توازن في الهيكل المالي
- رأس المال العامل يساوي الصفر، هذا يعني أن الأموال الدائمة تغطي الأصول الثابتة فقط، قدرة المؤسسة على الوفاء بديونها في ميعاد استحقاقها
- رأس المال العامل اقل من الصفر، هذا يعني الصعوبة في التسديد، وهذا يدل على عدم توازن الهيكل المالي للمؤسسة.

02 : احتياجات رأس المال العامل:BFR

ويقصد بهارأس المال العامل الذي تحتاج إليه المؤسسة فعال لمواجهة احتياجات السيولة عند مواعيد استحقاق الديون قصيرة الأجل، وتتضمن تسيير دورة الاستغلال بصفة عادية ويتم حسابه وفق الطريقة التالية:

* احتياجات رأس المال العامل: (الأصول المتداولة- القيم جاهزة) - (الديون قصيرة الأجل - قروض مصرفية) ونميز بين نوعين من احتياجات رأس المال العامل- :

احتياجات رأس المال العامل لاستغلال: تمثل احتياجات التمويل المتولدة عن دورة الاستغلال (مخزون + دائنون) وموارد الاستغلال (موردون) وتحسب بالعلاقة التالية :

$BFR_{ex} = (الأصول المتداولة-القيم الجاهزة) - (الديون قصيرة الأجل-سلفيات مصرفية)$

$BFR_{ex} =$ احتياجات الاستغلال للدورة- موارد الاستغلال الدورة .

احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال : تمثل احتياجات التمويل المتولدة عن دورة خارج الاستغلال وبسبب حدوث فارق زمني بين احتياجات خارج الاستغلال (الدائنون) وموارد خارج الاستغلال (ديون متنوعة) ، وتحسب بالعلاقة التالية :

$BFR_{hex} =$ احتياجات خارج الاستغلال للدورة- موارد خارج الاستغلال للدورة .

03: الخزينة TR.

ويقصد بها هي مجموع الأموال التي تكون تحت تصرفها خلال دورة الاستغلال وتشمل صافي القيم الجاهزة أي ما تستطيع التصرف فيه فعال من مبالغ سائلة

الخزينة = رأس المال العامل – احتياجات رأس المال العامل.

الخزينة = القيم الجاهزة – القروض المصرفية

ونجد أن هناك 3 حالات للخزينة :

❖ **TR أكبر من الصفر يعني أن FR أكبر من BFR** أي أن الموارد

الدائمة تفوق الأصول الثابتة يوجد فائض مكانه في شكل سيولة، وهذا يعني أن المؤسسة تجمد جزء من أموالها وهذا ما يطرح مشكل الربحية و بالتالي عليها الموازنة بينهما .

❖ **TR أصغر من الصفر يعني أن FR اصغر من BFR** هي

الوضعية التي تكون فيها المؤسسة في حاجة إلى موارد مالية لتغطية الاحتياجات المتزايدة من اجل استمرار النشاط و هي حالة عجز، وهذا ما يطرح مشكل الخطر التي تمثل تكاليف إضافية للمؤسسة، لهذا على المؤسسة أن تحصل حقوقها أو تطلب قروض .

❖ **TR = 0 يعني BFR = FR** ، هي الحالة المثلى للخزينة هذا يعني

أن المؤسسة محافظة على وضعيتها المالية، ، و لكن هذا من الصعب الوصول إليه على المدى القصير جدا

ثانيا: نسب التحليل المالي

1. نسبة السيولة:

وتظهر أهمية هذه النسب في أن تقيس الملاءة المالية للمنشأة بالأمد القصير أو بمعنى آخر مقدرة المنشأة على تسديد الالتزامات المالية الثابتة والملاءة المالية للمنشأة في الأمد القصير تبين مدى تغطية المطلوبات المتداولة بموجودات المنشأة ويمكن لهذه المنشأة من تحويل هذه الموجودات إلى نقد في فترة زمنية مساوية لاستحقاق المطلوبات المتداولة. إن عدم توفر السيولة الكافية لدى المنشأة يعني احتمال الخطر التمويلي وبالتالي تدهور ترتيبها الائتماني .

2. نسبة التداول.

تعتبر من المؤشرات التقليدية في التحليل المالي والتي تستخدم منذ فترة طويلة لقياس السيولة القصيرة الأجل أنها تبين مدى الوفاء بالقروض قصيرة الأجل من الأصول التي يمكن تحويلها إلى نقدية في مدة زمنية متفقة مع أجال القروض، وتحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة التداول} = \frac{\text{مجموع الأصول المتداولة}}{\text{مجموع الخصوم المتداولة}}$$

إن الحد الأدنى المقبول لهذه النسبة هو واحد، بمعنى أنه إذا انخفضت الأصول المتداولة للمشروع بحيث أصبحت نسبة التداول واحد فمعنى ذلك أن المشروع مازال قادرا على تغطية التزاماته قصيرة الأجل .

أما إذا انخفضت النسبة عن الواحد فمعناه عدم مقدرة المشروع على الوفاء بالتزاماته القصيرة الأجل بدون أن تواجه مشاكل وصعوبات أي أن الشركة ليست في وضع مالي جيد، ولا يعني بالضرورة أنها ستعرض لإفلاس أو التصفية، فهناك عدة طرق للحصول على التمويل.

3. نسبة السيولة العامة.

وتقيم هذه النسبة درجة تغطية الموجودات المتداولة للديون القصيرة الأجل وتحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة السيولة العامة} = \frac{\text{الموجودات المتداولة}}{\text{ديون قصيرة الأجل}}$$

- فإذا كانت هذه النسبة اقل من الواحد، فهذا يعني عدم إمكانية المؤسسة على تغطية ديونها القصيرة الأجل بموجوداتها المتداولة، أي رأس المال العامل سالب وهذا يعبر عن الوضع المالي السيئ للمؤسسة.
- أما إذا كانت النسبة تساوي الواحد فهذا يعني رأس المال العامل معدوم أي وضع مالي متوازنة وبالتالي المؤسسة قادرة على تغطية ديونها قصيرة الأجل بالموجودات المتداولة.
- وإذا كانت هذه النسبة اكبر من الواحد فهذا يدل على الوضع الجيد للمؤسسة لأنها قادرة على تغطية ديونها قصيرة الأجل بأصولها المتداولة أي رأس المال العامل موجب، إلا أن هذه النسبة تعتبر مؤشر عام لأنها لا تأخذ بعين الاعتبار سيولة مختلفة للموجودات

المتداولة وكذا استحقاق الديون قصيرة الأجل، الأمر الذي يتطلب وضع نسبة مالية أخرى لتفادي النقص المرتبط بنسبة السيولة العامة

4. نسبة السيولة الجاهزة : وتحسب بالعلاقة التالية :

نسبة السيولة الجاهزة = النقديات / الديون قصيرة الأجل

بواسطة هذه النسبة تستطيع المؤسسة تحديد بماذا تستوفي ديون القصيرة الأجل اعتمادا على ما تملكه من قيم متاحة في الوقت الحالي، وقد حدد لهذه النسبة حد أدنى مقدّر بـ (0.2) ز وحد أقصى مقدّر بـ (0.5).

5. نسبة السيولة السريعة.

تعبّر هذه النسبة عن العلاقة بين الأصول الجارية مخفضة بالمخزون الالتزامات الجارية، وبالخصوص فهي تدل على العالقة الموجودة بين الأصول التي يمكن تحويلها إلى نقدية مقابل قيمة الالتزامات الجارية و كلما زادت هذه النسبة عن الواحد الصحيح كلما دل ذلك على أن المؤسسة في وضع مالي جيد يسمح لها بتسديد التزاماتها القصيرة الأجل دون الاعتماد على الإيرادات التي تأتي من عملية بيع المخزون:

نسبة السيولة السريعة = (الأصول المتداولة - المخزون) / الديون قصيرة الأجل.

وقد تم استبعاد المخزون من هذه النسب باعتبارها تمثل أكبر حصة من الموجودات المتداولة وبالتالي فهو يحتاج لفترة زمنية حتى يتحول إلى نقدية، هذا يعني أن لو استطاعت المؤسسة بيع القيم الغير جاهزة بقيمتها، لّ وتحصّ ذمتها لتمكنها من تسديد التزاماتها ودون المساس بمخزونها السلعي. ويجب أن تكون قيمة هذه النسبة مرتفعة حيث حدد لها حد أدنى مقدّر بـ (0.3) وحد أقصى مقدّر بـ (0.5) وهو حد الضمان.

أولا : النسب المالية .

1. نسبة السيولة

الجدول رقم (07): حساب نسب السيولة .

النسبة	2020	2021
الموجودات المتداولة	26781904.25	44,001,782.00
ديون قصيرة الأجل	24915232.81	34,782,968.00
نسبة السيولة العامة (نسبة التداول)	1.07	1.26
النقديات	5,861,501.25	5,132,744.00
ديون قصيرة الأجل	24,915,232.81	34,782,968.00
نسبة السيولة الجاهزة	0.23	0.14
(الأصول المتداولة – المخزون)	6,731,904.25	6,582,554.00
ديون قصيرة الأجل	24,914,612.00	34,782,968.00
نسبة السيولة السريعة	0.27	0.18

التحليل :

01: نسبة التداول (السيولة العامة).

نلاحظ من خلال النسب المتحصل عليها خلال سنة 2020 و 2021 أنها أقل من الواحد، فهذا يعني عدم إمكانية المؤسسة على تغطية ديونها القصيرة الأجل بموجوداتها المتداولة، أي رأس المال العامل سالب وهذا يعبر عن الوضعية المالية السيئة للمؤسسة.

2. نسبة السيولة الجاهزة .

نستنتج من النسب الموجبة المتحصل عليها لمؤسسة سرمبال بالوادي خلال لكل من السنتين 2020 و2021 وهذا ما يدل على تسيير داخلي جيد في الخزينة، وأيضاً هذه النسب وحتى وأن كانت سالبة فإن هذا ليس بالأمر المقلق فالشركات يمكنها الاستفادة من توفر السحب على المكشوف من البنوك لتوفير التدفق النقدي.

3. نسبة السيولة السريعة.

تعبّر هذه النسبة عن العلاقة بين الأصول الجارية مخفضة بالمخزون والالتزامات الجارية، وبالخصوص فهي تدل على العلاقة الموجودة بين الأصول التي يمكن تحويلها إلى نقدية مقابل قيمة الالتزامات الجارية و كلما زادت هذه النسبة عن الواحد الصحيح كلما دل ذلك على أن المؤسسة في وضع مالي جيد يسمح لها بتسديد التزاماتها القصيرة الأجل دون الاعتماد على الإيرادات التي تأتي من عملية بيع المخزون. ومن خلال هذه النسب نلاحظ أنها أقل من الواحد فهذا يدل على أن المؤسسة ليست في وضع مالي جيد لكي يسمح لها بتسديد التزاماتها القصيرة الأجل .

ثانياً: نسب التمويل .

الجدول رقم (08): حساب نسب التمويل المختلفة.

النسبة	2020	2021
الأموال الدائمة	85,998,203.34	88,485,113.00
الأصول الثابتة	198,466,261.97	198,466,261.00
نسبة التمويل الدائم	0.43	0.44
الأموال الخاصة	135,000,000.00	135,000,000.00
الأصول الثابتة	198,466,261.97	198,466,261.00
نسبة التمويل الخاص	0.68	0.68
مجموع الديون	24,915,232.81	34,782,968.00
مجموع الميزانية	85,998,203.34	123,268,081.00
نسبة التمويل الخارجي	0.22	0.28

المصدر: من إعداد الطلبة اعتمادا على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة.

التحليل:

01:نسبة التمويل الدائم: تقيس مدى تغطية الأموال الدائمة للأصول غير الجارية، و من خلال هذا الجدول نجد أن المؤسسة تحصلت على نسبة ضعيفة لسنتين 2020 و 2021 حيث كانت النسبة اقل من 1، معنى هذا أن رأسمال العامل الدائم لا يغطي جميع الأصول الثابتة من أموالها الدائمة خلال الفترة، مما يدل على أن المؤسسة غير متوازنة ماليا، لان الأصول الثابتة أكثر من الأموال الدائمة.

02 :نسبة التمويل الخاص: تقيس مدى تغطية الأموال الخاصة للأصول الثابتة، تشير النسب المتحصل عليها المؤسسة لكل من السنتين 2020,2021 إلى عدم قدرة المؤسسة على تمويل أصولها الثابتة بواسطة أموالها الخاصة، لان نسبة اقل من 1 وهذا يدل على أن المؤسسة لم تستطيع تمويل الأصول الثابتة عن طريق أموالها الخاصة.

03 : نسبة التمويل الخارجي: تبين هذه النسبة مدى اعتماد المؤسسة على الديون في تمويل أصولها وتقدر هذه النسبة على مدى السنتين بأقل من 0.5 و هذا يدل على أن المؤسسة لا تواجه أي صعوبة في سداد قيمة الديون و الفوائد حين يصل موعد استحقاقها.

ثالثا : المؤشرات المالية

01: رأس مال العامل الإجمالي FRNG :

من أعلى الميزانية = الأموال الدائمة –الأصول الثابتة

من أسفل الميزانية = الأصول المتداولة –الديون القصيرة الأجل

الجدول رقم (09):حساب رأس المال العامل الدائم (أعلى الميزانية)

النسبة	العلاقة	2020	2021
رأس المال العا	الأموال الدائمة	85,998,203.34	88,485,113.00
	-	-	-
	الأصول الثابتة	198,466,261.97	198,466,261.00

المبحث الثالث: سرمبال للخزف"

"دراسة حالة لوضعية المالية لمؤسسة

(أعلى الميزانم النتيجة	-112,468,058.63	-109,981,148.00
------------------------	-----------------	-----------------

المصدر: من إعداد الطلبة اعتمادا على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة.

الجدول رقم (10): حساب رأس المال العامل الدائم (أسفل الميزانية)

النسبة	العلاقة	2020	2021
رأس المال العامل (أسفل الميزانية)	الأصول المتداولة	26,781,904.25	44,001,782.00
	-	-	-
	الديون القصيرة الأجل	24,915,232.81	34,782,968.00
	النتيجة	1,866,671.44	9,218,814.00

المصدر: من إعداد الطلبة اعتمادا على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة.

التحليل :

من خلال الجداول نلاحظ أن رأس المال العامل الصافي سالب خلال سنتي الدراسة 2020، وسنة 2021، وهذا يعني أن المؤسسة لا تمتلك هامش أمان يمكنها من مواجهة حوادث دورة الاستغلال التي تمس السيولة، وأن المؤسسة تعجز عن تمويل استثماراتها وباقي الاحتياجات المالية باستخدام مواردها المالية الدائمة، كما يدل على أنه هناك ارتفاع في عجز المؤسسة على مواجهة الالتزامات قصيرة الأجل عن طريق الأصول الجارية.

02: رأس المال العامل الخاص :

الجدول رقم (11): حساب رأس مال العامل الخاص .

النسبة	العلاقة	2020	2021
رأس مال العامل الخاص	أموال خاصة	85,998,203.34	88,485,113.00
	-	-	-

المبحث الثالث: سرمبال للخزف"

"دراسة حالة لوضعية المالية لمؤسسة

198,466,261.00	198,466,261.97	أصول ثابتة
-109,981,148.00	-112,468,058.63	النتيجة

المصدر: من إعداد الطلبة اعتماداً على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة.

التحليل :

من خلال الجدول نلاحظ أن مؤسسة سرمبال بالوادي حققت رأس مال عامل خاص سالب طيلة سنتي الدراسة 2020,2021 وبالتالي أصبحت الشركة لا تستطيع تمويل أصولها الثابتة انطلاقاً من أموالها الخاصة وبالتالي تلجأ إلى الأموال الخارجية لتغطية أصولها الثابتة.

03: رأس مال العامل الأجنبي:

رأس مال العامل الأجنبي = مجموع الخصوم – أموال الخاصة

الجدول رقم (12): حساب رأس مال العامل الأجنبي .

النسبة	العلاقة	2020	2021
رأس المال العامل الأجنبي	مجموع الخصوم	88,485,113.00	123,268,081.00
	-		
	أموال الخاصة	85,998,203.34	88,485,113.00
	النتيجة	2,486,909.66	34,782,968.00

المصدر: من إعداد الطلبة اعتماداً على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة.

التحليل :

من خلال الجدول نلاحظ الانخفاض الطفيف للديون خلال السنتين 2020 و سنة 2021 ، مما يدل على أن المؤسسة تعتمد على تمويل نشاطاتها على الديون الطويلة الأجل والقصيرة الأجل .

04: احتياجات في رأس المال العامل :

الجدول رقم (13): حساب الاحتياجات في رأس المال العامل .

النسبة	العلاقة	2020	2021
الاحتياجات في رأس المال العامل	الأصول المتداولة	6,731,904.25	44,001,782.00
	-	-	-
	قيم جاهزة	00	00
	-	-	-
	خصوم غير جارية	00	00
	-	-	-
	سلفيات مصرفية	00	00
	النتيجة	6,731,904.25	44,001,782.00

المصدر: من إعداد الطلبة اعتمادا على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة.

التحليل :

نلاحظ أن المؤسسة حققت احتياج رأسمال العامل موجب خلال سنوات الدراسة ما يعني أن الاحتياجات أكبر من الموارد التمويلية.

05: الخزينة TR :

الخزينة = قيم جاهزة - سلفيات مصرفية

الجدول رقم (14): حساب الخزينة

النسبة	العلاقة	2020	2021
الخزينة	قيم جاهزة	00	00
	-	-	-
	سلفيات مصرفية	00	00
	النتيجة	00	00

المصدر: من إعداد الطلبة اعتمادا على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة.

التحليل : الخزينة = 0 ويمثل التسيير العادي للمؤسسة فعليها المحافظة
على هذه الوضعية.

خلاصة المبحث الثالث :

هدف هذا المبحث إلى إبراز السيرة الذاتية العامة أو التقديم العام لمؤسسة " سرمبال لصناعة الخزف " مع إدراج الهيكل التنظيمي المؤطر لها كما تم في هذا الأخير إلى عرض القوائم المالية للمؤسسة الشاغرة والتي تخص كل من السنتين 2020-2021. والتي تم في الأخير تحليل تلك القوائم إلى مؤشرات توازن ونسب مالية بغرض تقييم الجدوى الاقتصادية لإقامة المشاريع وتقييم الأداء , و اتخاذ القرارات المصيرية لا سيما ما يخص قرارات الاندماج والتحديث والتجديد .

الخاتمة

الخاتمة

يعد التحليل المالي عمل مستمر مع نشاط المؤسسة، حيث يعمل على تبين العلاقة بين أصول وخصوم المؤسسة لبيان الوضعية المالية لها ومدى كفاءتها في إدارة أصولها، حيث لا يقتصر عمل المحلل المالي على الأداء الماضي أو الحالي للمؤسسة بل يمكنه إيضاح صورة مستقبلية للمؤسسة تمكنها من اتخاذ قرارات مستقبلية، وذلك باعتماده على عدة أدوات في عملية التحليل كالنسب والمؤشرات المالية وبيان التغيرات والاتجاهات، كل واحدة منها تقيم عالقة معينة، وعلى سبيل المثال يتم استخدام تحليل النسب لتقييم العلاقات بين

عناصر القوائم المالية، وتستخدم النسب المالية لتحديد الاتجاهات على مر الزمن لمؤسسة ما أو للمقارنة بين مؤسستين أو أكثر عند نقطة معينة من الزمن. ومن خلال دراستنا في هذا تقرير التربص بعنوان "استخدام التحليل المالي الوظيفي في المؤسسة الاقتصادية" فقد تطرقنا إلى التحليل المالي الوظيفي للميزانية المالية، والميزانية الوظيفية، والذي يعتبر أحد أهم أدوات المستخدمة في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة، لهذا قمنا بالتركيز في دراستنا على الميزانية وطبقنا عليها أدوات التحليل المالي الوظيفي والمتمثلة في التوازنات المالية والنسب المالية، التي لها أهمية كبيرة في إظهار المشاكل، التي قد تواجه المؤسسات من خلال وضعيتها المستنتجة من التحليل المالي، بحيث يساعد على معرفة السيولة التي تتمتع بها المؤسسة وهل لها توازن مالي، وتدرس حالة نشاطها ومدى تحقيقها للربح، ومدى قدرتها على تسديد التزاماتها، أما التوازنات المالية فهي تعبر على هامش الأمان الذي يسمح بمواجهة مشاكل واضحة يأتي دور متخذي القرارات المالية في إبداء آراءهم، بحيث يعتبر القرار المالي من أهم القرارات، الذي يفترض أن يكون مشبع بالكفاءة والفعالية حتى يتسنى للمؤسسة بالبقاء والاستمرار، من خلال الوضعية المالية المبينة لها لتحديد القرار بدقة عالية، والذي يناسب قدرة المؤسسة.

قائمة المصادر والمراجع

قائمة المصادر والمراجع

أولاً: الكتب

1. احمد محمد العداسي، التحليل المالي للقوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية، مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع 2010 عمان.
2. صادق الحسني، التحليل المالي والمحاسبي، دار مجدا لوي للنشر، عمان، 1998.
3. عبد الغفار حنفي، أساسيات التحليل المالي ودراسات الجدوى، الإسكندرية، الدار الجامعية، 2004.
4. محمد عبد الرحمان ألكنزي، التحليل المالي الأصول العلمية والعملية، خوارزم العلمية للنشر والتوزيع، ط1، 2015.
5. مليكه زغيب وآخرون، التسيير المالي حسب البرنامج الرسمي الجديد، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2010.
- وليد ناجي الحياتي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي، آثار للنشر والتوزيع الأردن ط1، 2009.
- الياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي، الإدارة المالية، دار وائل للنشر والتوزيع عمان، 2011.

ثانياً: المذكرات والرسائل

6. بن مالك عمار، المنهج الحديث للتحليل المالي في تقييم الأداء، رسالة ماجستير منشورة، تخصص إدارة مالية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير. جامعة منتوري قسنطينة 2011.
7. صخري مجال، التحليل المالي كأداة لاتخاذ القرارات في المؤسسات البترولية، مذكرة لمقدمة نيل شهادة ماستر أكاديمي، تخصص مالية ومحاسبة، كلية العلوم لاقتصادية، جامعة ورقلة.
8. طير الويزة، فعالية التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة، رسالة ماجستير غير منشورة، تخصص محاسبة و تدقيق كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة العقيد أكلي محند الحاج، البويرة، 2014.
9. قزي رقيق، دور التحليل الوظيفي للتكاليف في عملية اتخاذ القرار، رسالة ماجستير غير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير جامعة بسكرة، 2012.
10. لزعر محمد سامي، التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، رسالة ماجستير غير منشورة، تخصص الإدارة المالية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة منتوري، قسنطينة، 2012.
11. محمد الصالح عواشرية، التحليل المالي، مذكرة لنيل شهادة الماجستير تخصص إدارة أعمال، جامعة سعد دحلب، البليدة، 2005.

الملاحق

الملحق رقم 01

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 099739054201776

Désignation de l'entreprise : SARL CERAMBELLE
 Activité : PRODUCTION CERAMIQUES
 Adresse : GHAMRA - GUEMAR

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

BILAN (ACTIF)

Série G, n°2 (2010)

ACTIF	Montants Bruts	Amortissements, provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	198,466,261.97	119,199,962.88	79,266,299.09	82,331,115.31
Terrains	1,383,650.80		1,383,650.80	1,383,650.80
Bâtiments	13,941,128.73		13,941,128.73	13,941,128.73
Autres immobilisations corporelles	183,141,482.44	119,199,962.88	63,941,519.56	67,006,335.78
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours				
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 ACTIFS NON COURANTS	198,466,261.97	119,199,962.88	79,266,299.09	82,331,115.31
ACTIFS COURANTS				
Stocks et encours				
Créances et emplois assimilés				
Clients	570,843.00		570,843.00	570,843.00
Autres débiteurs				
Impôts et assimilés	299,560.00		299,560.00	309,560.00
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	5,861,501.25		5,861,501.25	5,394,386.43
TOTAL ACTIF COURANT	6,731,904.25		6,731,904.25	5,774,789.43
TOTAL GENERAL ACTIF	205,198,166.22	119,199,962.88	86,008,203.34	88,105,904.74

الملحق رقم 02

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 099739054201776

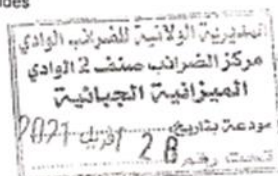
Désignation de l'entreprise : SARL CERAMBELLE
 Activité : PRODUCTION CERAMIQUES
 Adresse : GHAMRA - GUEMAR

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

BILAN (PASSIF)

PASSIF	N	N+1
CAPITAUX PROPRES :		
Capital émis		
Capital non appelé	135,000,000.00	135,000,000.00
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	-48,856.50	-54,809.50
Autres capitaux propres - Report à nouveau	-48,952,940.16	-58,839,285.76
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	85,998,203.34	76,105,904.74
PASSIFS NON-COURANTS :		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		12,500,000.00
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II		12,500,000.00
PASSIFS COURANTS :		
Fournisseurs et comptes rattachés		
Impôts		
Autres dettes		
Trésorerie Passif		
TOTAL III		
TOTAL PASSIF (I+II+III)	85,998,203.34	88,605,904.74

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



الملحق رقم 03

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 099739054201776

Désignation de l'entreprise : SARL CERAMBELLE
 Activité : PRODUCTION CERAMIQUES
 Adresse : GHAMRA - GUEMAR

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	N		N-1	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises				
Production vendue				
Produits fabriqués				
Prestations de services				
Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés				
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes				
Production stockée ou destockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice				
Achats de marchandises vendues				
Matières premières				
Autres approvisionnements				
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais, remise, ristournes obtenus sur achats				
Services extérieurs				
Sous-traitance générale				
Locations				
Entretien, réparations et maintenance				
Primes d'assurances				
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires				
Publicité	30,110.00		30,110.00	
Déplacement, missions et réceptions				
Autres services	8,746.50		7,199.50	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice	38,856.50		37,309.50	
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)	38,856.50		37,309.50	
Charges de personnel				
Impôts et taxes et versements assimilés	10,000.00		17,500.00	
IV-Excédent brut d'exploitation	48,856.50		54,809.50	

IMPRIME DESTINEE A L'ADMINISTRATION				
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles				
Dotations aux amortissements				
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel	48,856,50		54,809,50	
Produits financiers				
Charges financières				
VI-Résultat financier				
VII-Résultat ordinaire(V+VI)	48,856,50		54,809,50	
Eléments extraordinaires(produits) (*)				
Eléments extraordinaires(Charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats				
Impôts différés(variations) sur résultats				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	48,856,50		54,809,50	

(*) A détailler sur l'état annexe à joindre.

البلديات الجزائرية - الوادي

مركز الضرائب - صنف 2 الوادي

الميزانية العمومية

موصلة بتاريخ: 2021

تمت وتحرر: 2021

IMPRIMERIE DESTINEE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 099739054201776

Désignation de l'entreprise
SARL CERAM-BELLE
Activité: PRODUCTION CERAMIQUE
Adresse: ZONE INDUSTRIELLE GUEMAR EL OUED

Exercice clos le 31/12/2021

BILAN (ACTIF)

Série G.n°2 (2010)

ACTIF	2021			2020
	Montants bruts	Amortissements, provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisation corporelles				
Terrain	1 383 650		1 383 650	1 383 650
Batiments	13 941 128	10 048 654	3 892 474	3 892 474
Autres immobilisations corporelles	183 141 482	109 151 308	73 990 173	73 990 173
Immobilisation en cession				
Immobilisation en cours				
Immobilisation financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêt et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON COURANT	198 466 261	119 199 962	79 266 299	79 266 299
ACTIF COURANT				
Stocks et encours	37 419 228		37 419 228	
Créances et emplois assimilés				
Clients	1 160 250		1 160 250	570 843
Autres débiteurs				
Impôts et assimilés	289 560		289 560	299 560
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Tresorerie	5 132 744		5 132 744	5 861 501
TOTAL ACTIF COURANT	44 001 782		44 001 782	6 731 904
TOTAL GENERAL ACTIF	242 468 044	119 199 962	123 268 081	85 998 203

IMPRIMER DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 099739054201776

Désignation de l'entreprise

SARL CERAM-BELLE

Activité: PRODUCTION CERAMIQUE

Adresse: ZONE INDUSTRIELLE GUEMAR EL OUED

Exercice clos | 31/12/2021

BILAN (PASSIF)

PASSIF	2021	2020
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Capital émis	135 000 000	135 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat part du groupe (1)	2 486 910	(48 856)
Autres capitaux propres-Report à nouveau	(49 001 796)	(48 952 940)
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	88 485 113	85 998 203
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>		
Emprunts et dettes financier		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits comptabilisés d'avance		
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		
<u>PASSIFS COURANTS</u>		
Fournisseurs et comptes rattaché	7 863 929	
Impôts	2 004 426	
Autres dettes	24 914 612	
Trésorerie Passif		
TOTAL PASSIFS COURANTS III	34 782 968	
TOTAL GENERAL PASSIF	123 268 081	85 998 203

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

IMPRIMERIE DESTINEE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 099739054201776

Désignation de l'entreprise

SARL CERAM-BELLE

Activité PRODUCTION CERAMIQUE

Adresse ZONE INDUSTRIELLE GUEMAR EL OUED

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

COMPTE DE RESULTATS

RUBRIQUES		2021		2020	
		Débit (en Dinars)	Crédit (En Dinars)	Débit (en Dinars)	Crédit (en Dinars)
Ventes de marchandises					
Production vendue	Produits fabriqués Prestations de services Vente de travaux		47 640 600		
Produits annexes					
Rabais remises, ristournes accordés					
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes			47 640 600		
Production stockée ou déstockée			15 135 000		
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Production de l'exercice			62 775 600		
Achats de marchandises vendues					
Matières premières		8 847 981			
Autres approvisionnements		8 532 448			
Variations des stocks					
Achats d'études et de prestations de services					
Autres consommations					
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats					
Services extérieurs	Sous-traitance générale				
	Locations				
	Entretien, réparations et maintenance				
	Primes d'assurances	139 560			
	Personnel extérieur à l'entreprise				
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	172 000			
Publicité					
Déplacement, missions et réceptions				30 110	
Autres services					
Rabais remises, ristournes obtenus sur exercices extérieurs					
Consommations de l'exercice		17 737 293		38 856	
- Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)			45 038 306	38 856	
Charges de personnel		42 332 420			
Impôts et taxes et versements assimilés		482 576			
Excédent brut d'exploitation			2 223 309	38 856	

IMPRIMERIE DESTINEE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 9 9 7 3 9 0 5 4 2 0 1 7 7 6

Designation de l'entreprise
SARL CERAM-BELLE
Activité PRODUCTION CERAMIQUE
Adresse ZONE INDUSTRIELLE GUEMAR EL OUED

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

COMPTE DE RESULTATS

	2021		2020	
	Débit (en Dinars)	Crédit (En Dinars)	Débit (en Dinars)	Crédit (en Dinars)
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles				
Dotations aux amortissements				
Provisions				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel		2 223 309	38 856	
Produits financiers		273 601		
Charges financières				
VI-Résultat financier		273 601		
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		2 496 910	38 856	
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (Charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats	10 000		10 000	
Impôts différés (variations) sur résultats				
IX - RESULTAT DE L'EXERCICE		2 486 910	48 856	

(*) A détailler sur état annexe à joindre.

