



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة حمه لخضر - الوادي



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم العلوم المالية والمحاسبة

مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ليسانس
ميدان العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
الشعبة: علوم مالية ومحاسبة
التخصص: مالية مؤسسة

التحليل المالي الحديث في المؤسسة الاقتصادية
دراسة حالة شركة عموري لصناعة الآجر - جامعة

تحت إشراف :

د. بشير زيبيدي

من إعداد الطلبة :

- ياسر عبد الكريم قدار
- سامي بن صغير



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة حمه لخضر – الوادي



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم العلوم المالية والمحاسبة

مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ليسانس
ميدان العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
الشعبة: علوم مالية ومحاسبة
التخصص: مالية مؤسسة

التحليل المالي الحديث في المؤسسة الاقتصادية
دراسة حالة شركة عموري لصناعة الآجر – جامعة

تحت إشراف :

د. بشير زيدي

من إعداد الطلبة :

- ياسر عبد الكريم قدار
- سامي بن صغير

السنة الجامعية : 2022 – 2023

الإهداء

بسم الله والصلاة والسلام على رسول الله

الحمد لله الذي وفقني في مسيرتي وأكرمني بهذا الانجاز المتواضع والذي أهديته :

إلى من ربتني ورعتني بعينها وكستني بعطفها وحنانها إلى أحب الناس إلى قلبي حفظها الله وأبقاها تاجا فوق رأسي
أمي الغالية

إلى من أحسن تربيته وكان لي دائما عوناً وسنداً أطال الله بعمره والذي العزيز

إلى جميع إخوتي وأخواتي الأعزاء

إلى أساتذتي وأهل الفضل علي الذين علموني ووجهوني وأرشدوني وقدموا لي النصيحة

إلى زملائي في الدراسة وأصدقائي الأوفياء

إلى كل من ساندني ومد لي يد العون

قدار ياسر عبد الكريم

الإهداء

بسم الله والصلاة والسلام على الحبيب المصطفى وأهله أما بعد :

الحمد لله الذي وفقنا لثمين هذه الخطوة في مسيرتنا الدراسية بمذكرتنا هذه
ثمرة الجهد والنجاح بفضلته تعالى مهداة إلى الوالدين الكريمين حفظهما الله وأدامها نور لدربي
إلى من أفضلها على نفسي ولم لا؛ فلقد ضحت من أجلي ولم تدخر جهدا في سبيل إسعادي على الدوام
(أمي الحبيبة)

نسير في دروب الحياة ويبقى من يسيطر على أذهاننا في كل مسلك نسلكه صاحب الوجه الطيب
والأفعال الحسنة فلم يخل علي طيلة حياته
(أبي العزيز)

إلى أصدقائي وجميع من وقفوا بجواري وساعدوني بكل ما يملكون وفي أصدعة كثيرة
ولا ينبغي أن أنسى أساتذتي ممن كان لهم الدور الأكبر في مساندتي ومدي بالمعلومات القيمة.

سامي بن صغير

شكر وتقدير

الحمد لله والشكر لله العلي العظيم على نعمه وعلى توفيقنا لإنجاز هذا العمل اعترافا بالفضل وتقديرا للجميل لا يسعنا إلا أن أتوجه بجزيل الشكر والامتنان إلى الأستاذ الفاضل زيدي بشير لإشرافه على هذا العمل وتوجيهاته القيمة وإلى كل أساتذتنا في جميع أطوار الدراسة وكذا كل من ساهم بالمعلومات والمراجع أو بالإرشادات والتشجيع

فهرس المحتويات

III	الإهداء
V	شكر وتقدير
VI	فهرس المحتويات
VIII	فهرس الجداول
IX	فهرس الأشكال
X	قائمة الملاحق
XI	الملخص :
أ	مقدمة
4	الفصل الأول: تقديم عام للتحليل المالي
5	تمهيد :
6	المبحث الأول :عموميات حول التحليل المالي الحديث
6	المطلب الأول : ماهية التحليل المالي الحديث
6	الفرع الأول : مفهوم التحليل المالي الحديث
6	الفرع الثاني : خصائص التحليل المالي
6	الفرع الثالث : أهداف التحليل المالي
7	الفرع الرابع : أهمية التحليل المالي
8	المطلب الثاني : مقومات واستعمالات التحليل المالي الحديث وأطرافه
8	الفرع الأول : مقومات التحليل المالي
9	الفرع الثاني : استعمالات التحليل المالي
10	الفرع الثالث : الأطراف المهمة بالتحليل المالي :
12	المطلب الثالث : الفرق بين التحليل المالي التقليدي والتحليل المالي الحديث

13	المبحث الثاني : ماهية المؤسسة الاقتصادية
13	المطلب الأول: تعريف وخصائص المؤسسة الاقتصادية
13	الفرع الثاني : خصائص المؤسسة الاقتصادية
14	المطلب الثاني : أهداف ووظائف المؤسسة الاقتصادية
15	الفرع الثاني : وظائف المؤسسة الاقتصادية
16	المطلب الثالث : تصنيف المؤسسات الاقتصادية
19	الفصل الثاني : دراسة حالة الوضعية المالية لشركة العموري لصناعة الآجر
20	تمهيد:
21	المبحث الأول: ماهية شركة عموري للآجر
21	المطلب الأول:التعريف بشركة عموري للآجر
22	المطلب الثاني: مراحل الإنتاج بالشركة
23	المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي للمؤسسة الاقتصادية وشرح أهم المصالح
25	المبحث الثاني : تقييم أداء شركة عموري
30	الخلاصة :
31	الخاتمة :
33	قائمة المراجع:
34	الملاحق

فهرس الجداول

الرقم	العنوان	الصفحة
01	تكلفة الأموال الخاصة KCP لشركة عموري خلال (2019 - 2022)	25
02	حساب الاستدانة الصافية (D)	26
03	حساب تكلفة الاستدانة (Kd) لشركة العموري خلال (2019-2022)	26
04	حساب التكلفة الوسطية المرجحة (CMPC)	27
05	حساب مؤشر العائد على الاستثمار (ROI)	28
06	حساب القيمة الاقتصادية المضافة (EVA)	28
07	القيمة السوقية المضافة MVA	29

فهرس الأشكال

الرقم	العنوان	الصفحة
01	المهكل التنظيمي لشركة عموري للآجر	24

قائمة الملاحق

الرقم	العنوان	الصفحة
01	جدول جانب الأصول 2020/2019	35
02	جدول جانب الخصوم 2020/2019	36
03	جدول حسابات النتائج 2020/2019	37
04	جدول جانب الأصول 2022/2021	38
05	جدول جانب الخصوم 2022/2021	39
06	جدول حسابات النتائج 2022/2021	40

الملخص :

للتحليل المالي أهمية كبيرة في المؤسسات الاقتصادية حيث تكمن أهميته في إعطاء قراءة وتفسير جيدين للحالة المالية للمؤسسة وأيضاً تحليل المعطيات المتعلقة بها ومن ثم التنبؤ باتجاهها مستقبلاً ، وبالاعتماد على المعلومات المتحصل عليها بعد التحليل المالي يتم وضع مخططات من أجل تحقيق أهداف المؤسسة. تهدف هذه الدراسة إلى تقييم الأداء المالي لشركة عموري لصناعة الآجر خلال الفترة (2019 – 2022) عن طريق التحليل المالي الحديث باستخدام القيمة الاقتصادية المضافة (EVA) والقيمة السوقية المضافة (MVA) وقد توصلت دراستنا إلى أنه لا بد من الإهتمام بالتحليل المالي لمختلف الوظائف من أجل إتخاذ القرار الأمثل لأن نجاح المؤسسات مرتبط بمدى اتخاذها للقرارات السليمة.

الكلمات المفتاحية : التحليل المالي الحديث ، الأداء المالي ، القوائم المالية .

Résumé :

L'analyse financière est d'une grande importance dans les institutions économiques, où son importance réside dans la bonne lecture et interprétation de la situation financière de l'institution, ainsi que dans l'analyse des données qui s'y rapportent, puis dans la prévision de son orientation future, et sur la base des informations obtenus après l'analyse financière, des plans sont élaborés afin d'atteindre les objectifs de l'institution.

Cette étude vise à évaluer la performance financière de la société Amouri pour l'industrie de la brique au cours de la période (2019-2022) grâce à une analyse financière moderne utilisant la valeur ajoutée économique (EVA) et la valeur ajoutée marchande (MVA).

Notre étude a conclu qu'il est nécessaire de prêter attention à l'analyse financière des différentes fonctions afin de prendre la décision optimale, car le succès des institutions est lié à la mesure dans laquelle elles prennent les bonnes décisions.

Mots-clés : analyse financière moderne, performance financière, états financiers.

مقدمة

يعد التحليل المالي من أهم الأدوات التي يستعين بها متخذ القرار المالي أو أي طرف آخر له مصلحة بالشركة، ولا تقتصر أهمية التحليل المالي على إدارة الشركة فقط بل تتعدى ذلك إلى المساهمين والدائنين لما لهم من مصالح تتطلب الحصول على معلومات وافية عن الشركة ومدى سلامة مركزها المالي، الأمر الذي لا يمكن الوصول إليه من خلال استعمال أدوات تحليله مناسبة من قبل محللين قادرين على التعامل مع المعلومات المتاحة سواء في القوائم المالية أم أية معلومات أخرى، ومن خلال تحليل هذه البيانات يتم تحديد مدى ترابطها والأهمية النسبية لكل بند من بنودها .

وينظر الكثيرون إلى البيانات المالية على أنها ملخص لوثائق وقواعد ومعايير محاسبة تعمل على تمثيل المعاملات الاقتصادية في إطار محاسبي، أما قارئ البيانات قد يصل في وجهة نظره إلى نتائج غير عملية تناول في معظمها جانب أو أكثر من جوانب التحليل يمكن أن يكون مضللاً؛ لأنه لا يمثل الحقيقة كاملة، وبالتالي يقع على عاتق المحلل المالي بذل الجهود لإعطاء مقاييس ومؤشرات حول مختلف أنشطة الشركة وآفاقها المستقبلية في إطار ما يسمى بالهندسة العكسية للبيانات لتفكيكها بعناية فائقة اعتماداً على أهداف التحليل، لذا يعتبر التحليل المالي حجر الزاوية في توفير البيانات المالية الأكثر نفعاً وفائدة في ترشيد القرارات، فالكثير من المستثمرين والدائنين يعتمدون على التحليل الكمي والنوعي للبيانات المالية لاتخاذ قراراتهم.

ويصنف التحليل المالي كعلم له قواعد ومعايير وأسس تهتم بتجميع البيانات والمعلومات الخاصة بالقوائم المالية وتبويبها ثم إخضاعها إلى دراسة تفصيلية دقيقة بهدف إيجاد الروابط فيما بينها، فمثلاً العلاقة بين الأصول المتداولة التي تمثل السيولة وبين الخصوم المتداولة التي تشكل الالتزامات قصيرة الأجل، والعلاقة بين حقوق المساهمين والالتزامات طويلة الأجل بالإضافة إلى العلاقة بين الإيرادات والمصروفات ثم تفسير النتائج التي تم التوصل إليها والبحث عن أسبابها وذلك لاكتشاف نقاط الضعف والقوة في الخطط والسياسات المالية ووضع الحلول والتوصيات اللازمة، وقد زاد الاهتمام بالتحليل المالي نتيجة للتوسع في الأعمال في عالمنا المعاصر، حيث يساهم بشكل فعال في تفسير مجريات الأحداث وصياغة التوصيات لمستخدمي المعلومات لاتخاذ القرارات الرشيدة في عالم تزايدت فيه المنافسة وحالة عدم التأكد.

أولاً _ إشكالية الدراسة:

مما سبق يمكننا القول بأن أدوات وأساليب التحليل المالي تمكننا من تقييم وتشخيص الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، والتعرف على الوضعية المالية الحقيقية لهذه المؤسسة، لاتخاذ القرارات الرشيدة وكذا تسطير الأهداف والخطط المستقبلية، ومن هنا يمكن طرح إشكالية هذا البحث كما يلي:

ما هي أهمية التحليل المالي الحديث وما هي أهم مقوماته والأطراف المهمة به ؟

ثانياً _ الأسئلة الفرعية

1. ما المقصود بالتحليل المالي الحديث وما هي أهدافه؟
2. ما هي أساليب وأدوات التحليل المالي ؟
3. كيف يساهم التحليل المالي الحديث في المؤسسة في اتخاذ مختلف قراراتها المالية؟
4. ما الفرق بين التحليل المالي التقليدي والتحليل المالي الحديث؟

ثالثاً _ فرضيات الدراسة

انطلاقاً من الأسئلة الفرعية السابقة يمكننا تحديد الفرضيات التالية للبحث:

1. يعتبر التحليل المالي العلم الذي يقوم بتفسير الحالة المالية للمؤسسة بهدف اكتشاف المشاكل وإيجاد حلول لها .
2. يلعب التحليل المالي الحديث دوراً مهماً في اتخاذ القرارات المالية في الوقت المناسب لتحسين الوضعية المالية للمؤسسة .
3. يعتمد التحليل المالي التقليدي على تحليل التقارير المالية المنشورة للشركة أما التحليل المالي المتقدم يعتمد على أدوات ووسائل التحليل التي تتضمن القدرة التنبؤية.

رابعاً _ أهمية الدراسة

تكمن أهمية بحثنا في دراسة الدور الأساسي والمهم الذي تلعبه أدوات وأساليب التحليل المالي الحديث في تقييم الأداء الحقيقي للمؤسسة الاقتصادية، وذلك من خلال إظهار الصورة المالية الواضحة والحقيقة لها والتي تساعدنا في اتخاذ القرارات المالية في الوقت المناسب، وكذا تحقيق توازن مالي لها لضمان نموها واستمرارها.

خامساً _ أهداف الدراسة:

- التعرف على مستوى الأداء المالي على مستوى شركة عموري لصناعة الآجر.
- التعرف على فوائد استخدام الأدوات و الأساليب الحديثة للحديث المالي.

سادساً - أسباب اختيار موضوع الدراسة

يمكن تلخيص أهداف البحث في نقاط التالية:

- الموضوع يندرج ضمن التخصص المدروس.
- إبراز أهمية التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء ودوره في اتخاذ القرارات المناسبة.
- التعرف على حقيقة الوضع المالي لشركة عموري لصناعة الآجر.

- رغبتنا الشخصية في التعرف على أساليب وأدوات التحليل المالي الحديث ومدى تأثيره على أداء والتوازن المالي للمؤسسة.

سابعاً _ المنهج المتبع في الدراسة

لقد اعتمدنا في دراستنا في هذا الموضوع على جانبين، جانب نظري والذي تطرقنا فيه إلى مختلف التعريفات المتعلقة بالتحليل المالي وأهدافه وأهميته أما في الجانب التطبيقي فقد تطرقنا إلى تحليل الوضعية المالية لشركة عموري لصناعة الآجر خلال الفترة (2019 - 2022) بالاعتماد على المعلومات المقدمة من طرف الشركة.

ثامناً _ حدود الدراسة:

الحدود المكانية : تمت هذه الدراسة في شركة عموري لصناعة الآجر الكائن مقرها بمدينة جامعة، ولاية المغير.

الحدود الزمنية : تم دراسة حالة هذه المؤسسة في الفترة الممتدة من 2019 إلى غاية 2022

الفصل الأول:

تقديم عام للتحليل المالي

تمهيد :

يعتبر التحليل المالي من أهم الأدوات التي يستعين بها متخذ القرار المالي في حالة استخدام الأموال، أو في حالة الحصول عليها، ويهتم بتجميع البيانات والمعلومات الخاصة بالقوائم المالية للمؤسسة، وإجراء التصنيف اللازم لها ثم إخضاعها إلى دراسة تفصيلية دقيقة وإيجاد العلاقة فيما بينهما .

حيث يستعمل المسير المالي العديد من الطرق من أجل تقييم الوضعية المالية للمؤسسة، وذلك من خلال التحقق من المؤشرات المالية للمؤسسة من أجل عدم الوقوع في حالات العسر وما ينجر عنها من نتائج سلبية، وكذلك تحليل مختلف التدفقات المالية من أجل تحديد مصادر الحصول على الأموال والاستثمارات التي وجهت لها، وأخيرا يستعمل المسير المالي النسب المالية في التحليل باعتبارها وسيلة سهلة للاستعمال وتمكن من إعطاء نتائج واضحة عن وضع المؤسسة المالي.

المبحث الأول :عموميات حول التحليل المالي الحديث

المطلب الأول : ماهية التحليل المالي الحديث

الفرع الأول : مفهوم التحليل المالي الحديث

هو ذلك التحليل الذي يقوم بدراسة الأوضاع الاقتصادية بشكل عام وظروف القطاع بشكل خاص من جهة، وظروف الشركة المعنية بشكل مفصل من جهة أخرى، حيث يهدف للوصول إلى ما يسمى بسعر العادل أو الحقيقي لسهم ما ومقارنته بسعر السوق، ويعرف أيضا بالتحليل المالي المتقدم و من أدواته هي جداول التمويل و التدفقات المالية للخزينة و تحليل حساب النتيجة ، كما يتميز بحسابات حساب النتيجة وجدول تدفقات الخزينة كونها تمثل تدفقات لفترة من أول الدورة حتى نهاية الدورة ، لذلك فالتحليل المنصب عليها هو تحليل ديناميكي .¹

الفرع الثاني : خصائص التحليل المالي

يتميز التحليل المالي بالعديد من الخصائص ومنها:

- يعدّ التحليل المالي نشاطاً يسعى إلى تحويل البيانات المالية الخاصة بالقوائم المالية إلى مجموعة من المعلومات المستخدمة في اتخاذ القرارات.
- يتضمن التحليل المالي كافة النشاطات في المستويات الإدارية المتنوعة.
- لا يعتمد التحليل المالي على بيانات محدودة من قائمة مالية واحدة، بل يشمل كافة القوائم المالية مثل الدخل والميزانية.²

الفرع الثالث : أهداف التحليل المالي

تختلف أهداف التحليل المالي حسب الجهة التي تقوم به، فيمكن للمؤسسة أن تحدد هذه الأهداف بالتنسيق مع دوائرها المالية و إما أن تقوم بها جهات خارجية عن المؤسسة و المتمثلة في المصرفيين و رجال الأعمال المهتمين بالمؤسسة المساهمون ، الموردون الخ ، و عموما فان أهداف التحليل المالي تتمثل في :

- تقييم الوضعية المالية و مدى استطاعة المؤسسة على تحمل نتائج القروض.

1 احمدودة فارس ، وآخرون ، التحليل المالي الحديث ودوره في ترشيد قرارات المالية ، مذكرة مقدمة من طرف شهادة ماستر، تخصص محاسبة ، جامعة الوادي ،سنة 2021-2022 ص11.

2 الباحثة سميرة خالد علي الدباس ، التحليل المالي وأنواعه وأهميته للمؤسسات ، كاتب حسابات ، مجلس خدمات الشركة محافظة البلقاء ،سنة2022، ص7.

- تقييم النتائج المالية و بواسطتها تحدد الأرقام الخاضعة للضرائب.
- قياس مردودية العمليات المحققة من طرف المؤسسة.
- إعطاء أحكام على مدى تطبيق التوازنات المالية في المؤسسة و على مردوديتها.
- وضع المعلومات المتوصل إليها كأساس للتقديرات المستقبلية .¹

الفرع الرابع : أهمية التحليل المالي

ترجع أهمية التحليل المالي إلى أهمية القوائم المالية التي يتناولها بشكل تفصيلي، حيث يوضح العلاقة بين عناصر القوائم المالية والتغيرات التي طرأت عليها خلال فترة محددة أو فترات متعددة. ويمكن إيضاح أهمية التحليل المالي من خلال النقاط التالية:

- يساعد المدير المالي في المشروعات المختلفة في أداء مهامه بشكل فعال، ويعد أحد مهام المدير المالي.
- يساعد جهات التمويل المختلفة في اتخاذ قراراتها حيث يوضح قدرة المشروعات على الوفاء بالتزاماتها.
- يوفر المؤشرات التي تساعد الأطراف ذات العلاقة بالمشروع في اتخاذ قرارات رشيدة.
- يساعد إدارة المشروعات في عملية التخطيط المستقبلي.
- يخضع ظروف عدم التأكد للرقابة والسيطرة وحماية المشروع من الانحرافات المحتملة.
- يعد التحليل المالي أداة فعالة لزيادة فاعلية عملية التدقيق من قبل مدقق الحسابات، حيث تساعد النسب المالية والمؤشرات في تحديد التغيرات واتجاهها والحكم عليها.
- يساعد في تحديد مدى كفاءة إدارة المشروع في الحصول على الأموال من ناحية، وفي تشغيلها من ناحية أخرى.
- يساعد إدارة المشروعات في عملية التخطيط المستقبلي.²

1 الدكتور يحيوي سمير، محاضرات وتمارين في مقياس التحليل المالي، قسم علوم التسيير، جامعة العقيد أكلي محمد أولحاج، ص7.

2 مجدي الجعبري، التحليل المالي المتقدم، دار الحكمة، جمهورية مصر العربية، ص 13.

المطلب الثاني : مقومات واستعمالات التحليل المالي الحديث وأطرافه

الفرع الأول : مقومات التحليل المالي

يستند التحليل المالي إلى مجموعة من المقومات والمبادئ التي يعتمد عليها لتحقيق أهدافه، من أبرز هذه المقومات ما يلي:

- التحديد الواضح لأهداف التحليل المالي.
- التحديد الفترة المالية التي يشملها التحليل.
- تحديد المؤشرات المناسبة للوصول إلى أفضل النتائج في أسرع وقت.
- بيانات أولية تمثل حقائق متعلقة بالنشاط تتطلب الوصول إلى مؤشرات مالية من
- خلال دراسة العلاقة بين هذه البيانات.
- دقة البيانات المستخدمة في عملية التحليل المالي فدقة المعلومات المستنبطة من التحليل المالي تتوقف على دقة البيانات المستخدمة في عملية التحليل.
- التفسير السليم لنتائج التحليل المالي حتى يُصار إلى استخدامها بصورة سليمة، بمعنى أن يؤدي التحليل إلى نتيجة غير قابلة للتأويل أو إعطاء تفسيرات متباينة.
- تمتع المحلل المالي بالمعرفة والدراية الكاملة بالبيئة الداخلية والخارجية المحيطة بالشركة، كذلك يجب أن يكون مؤهلاً من الناحية العلمية والعملية، وقادراً على تفسير النتائج التي يتوصل إليها لاستقراء المستقبل.¹

1 مجدي الجعبري ، التحليل المالي المتقدم ، دار الحكمة جمهورية مصر العربية ، ص 17 .

الفرع الثاني : استعمالات التحليل المالي

يستعمل التحليل المالي في مجالات متعددة بغرض التعرف والحكم على مستوى أداء المؤسسات وبالتالي الوصول إلى نتائج تسمح باتخاذ القرارات الخاصة بقرارات الاستثمار التمويل،...، فاستعمالاته كالتالي :

1. **التحليل الائتماني** : يهدف هذا التحليل إلى التعرف على الأخطار المتوقع أن يواجهها المقرض في علاقته مع المقرض (المدين) وبالتالي يقوم بهذا التحليل المقرض . الذي يقوم بتقييمه وبناء قراره بخصوص هذه العلاقة استنادا إلى نتيجة هذا التقييم.

2. **التحليل الاستثماري** : يعتبر هذا التحليل من أفضل التطبيقات العملية للتحليل المالي، وتكمن هذه الأهمية لجمهور المستثمرين من أفراد وشركات ينصب اهتمامهم على سلامة استثماراتهم وكافة عوائدهم، وقدرة هذا التحليل تمتد لتشمل تقييم المؤسسات نفسها والكفاءة الإدارية التي تتحلّى بها والاستثمارات في مختلف المجالات.

3. **تحليل الاندماج و الشراء** : ينتج عن هذا التحليل الاندماج و (الشراء) تكوين وحدة اقتصادية واحدة نتيجة لانضمام وحدتين اقتصاديتين أو أكثر معا، وزوال الشخصية القانونية لكل منهما أو لأحدهما.

4. **تحليل تقييم الأداء** : تهتم بهذا النوع من التحليل معظم الأطراف التي لها علاقة بالمؤسسة مثل الإدارة والمستثمرين والمقرضين، وتعتبر أدوات التحليل أدوات مثالية لتحقيق هذه الغاية، لما لها من قدرة على تقييم ربحية المؤسسة وما يتعلق بكافة مجالاتها.

5. **التخطيط** : تعتبر هذه العملية أمرا ضروريا للمستقبل لكل مؤسسة، وذلك بسبب التعقيدات الشديدة التي تشهدها أسواق المنتجات المختلفة من سلع وخدمات و عملية التخطيط هي عبارة عن وضع تصور لأداء الشركة المتوقع في المستقبل بالاسترشاد بالأداء السابق لها، وهذا بطبيعة الحال يجعل تركيز هذه العملية على شقين هما الأداء السابق للمؤسسة وتقدير الأداء المتوقع لها في المستقبل.

6. **الرقابة المالية** : تعرف الرقابة المالية بأنها عملية لتقييم ومراجعة الأعمال للتأكد من أن تنفيذها يسير وفقا للمعايير والأسس الموضوعية، وذلك لاكتشاف الأخطاء والانحرافات ونقاط الضعف ومعالجتها في الوقت المناسب.¹

1 هادف ياسمينية ،استخدام تحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها ، مذكرة مقدمة من طرف شهادة ماستر ، تخصص محاسبة ، جامعة الجزائر 3 ، سنة 2016 - 2017 ، ص 22.

الفرع الثالث : الأطراف المهمة بالتحليل المالي

إن الدور الفعال الذي يلعبه التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة جعله محط الاهتمام لكثير من الأطراف المتعاملة مع المؤسسة لأنه يعمل على وصف كلي لدمتها المالية ووضعتها خلال الدورة الاستغلالية وتتلخص الأطراف المهمة به في:

أ. الدائنون : وتنقسم هذه الفئة إلى قسمين هما:

1. **دائنين قصيري الأجل والموردين:** يهتمون بتحليل ودراسة عناصر الأصول والخصوم المتداولة، أي النقدي الجاري ورأس المال العامل للشركة.

2. **دائنين طويلي الأجل:** اهتماماتهم تركز حول قدرة الشركة على سداد الالتزامات القائمة عليها، والفوائد المترتبة عن هذه الالتزامات ووقت استحقاقها.

ب. **المستثمرون:** يمكن تقسيم المستثمرين في الشركات إلى:

1. **مستثمرين قصيري الأجل:** وهم من يقتنون الأسهم بغرض الاتجار بها وإعادة بيعها خلال السنة لتحقيق عائد من وراء ذلك، وبالتالي تكون اهتماماتهم موجهة نحو أسعار الأسهم وتقلباتها خلال الفترة القصيرة.

2. **مستثمرين طويلي الأجل :** وهو من يقتنون الأسهم بغرض السيطرة والاحتفاظ بتلك الاستثمارات لفترات طويلة تفوق السنة المالية، وتكون اهتماماتهم موجهة نحو معدل العائد من السهم وعلى قدرة الشركة على الاستمرار وتحقيق الأرباح.

ج. **أصحاب المشروع :** هم الملاك أيا كان نوعهم، وتكمن اهتماماتهم في تقييم أداء الأطراف الذين يقومون بتفويض إدارة ممتلكاتهم. ومن المؤشرات التي يتم استخدامها دراسة الهيكل المالي العام والعائد على الاستثمارات والتوزيعات وكذلك دراسة السيولة ومخاطر الفشل المالي.¹

د. **الإدارة :** إن اهتمامات الإدارة تكمن في الوضع المالي للشركة والربحية والنمو، ولذا تستخدم الإدارة الجيدة مجموعة من الطرق و الأدوات والتقنيات التي تساعد في إدارة الشركة، ويعتبر التحليل المالي

1 هادف ياسمينه ، استخدام تحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها ، مذكرة مقدمة من طرف شهادة ماستر ، تخصص محاسبة ، جامعة الجزائر 3 ، سنة 2016 -2017 ، ص23.

للقوائم المالية هو أحد هذه الأدوات المهمة، حيث أن الهدف الأول للإدارة هو فاعلية نظم رقابتها المستخدمة، والوقوف على كيفية توزيع موارد الشركة مع مقارنة أداء المؤسسة بأداء المؤسسات الأخرى المماثلة.

هـ. الجهات الأخرى : ومن هذه الجهات نذكر:

1. **إتحاد العمال**: يستعمل التحليل المالي لتقييم الوضع المالي والربحية للشركات الواقعة في نطاقها، وللوقوف على قدرة الشركة على إيجاد مواقع شغل جديدة.

2. **أجهزة التخطيط والرقابة** : في ظل نظام الاقتصاد الحر يتم وضع السياسات، وتحدد الأسعار عن طريق ديناميكية السوق الحر، ونظام الطلب والعرض، أما الاقتصاد المركزي سيستخدم التحليل المالي لغرض الحصول على بيانات ومعلومات تساعد في دراسة وتحليل الخطط السابقة ونتائجها، وكذلك في وضع الخطط المستقبلية وكوسيلة من وسائل الرقابة على الشركات.

3. **الغرف التجارية** : تستخدم التحليل المالي في الغالب لغرض الحصول على بيانات عن نشاط العديد من الشركات والصناعات التي تتعلق بأوضاعها المالية، ومعدلات أدائها وربحيتها.

4. **مصلحة الضرائب** : تستخدم أدوات التحليل المالي لمراجعة عائد الضرائب، والتحقق من صحة وموضعية البيانات المقدمة عن طريق إجراء المقارنات مع شركات القطاع، ودراسة العلاقات بين بنود الإيرادات والمصروفات لنفس المشروع.

5. **الإحصاء والمعلومات** : تستخدم أدوات التحليل المالي التي تقوم بتجميع المعلومات المحاسبية من خلال القوائم المالية لتقوم بتصنيفها ونشرها بشكل دوري .

المطلب الثالث : الفرق بين التحليل المالي التقليدي والتحليل المالي الحديث

يهدف التحليل المالي التقليدي إلى تقويم الأداء سواء كان التقويم شاملاً لكافة أنشطة الشركة أم تقويم جانب معين كالسيولة أو الربحية أو المخاطرة، ويعتمد التحليل المالي التقليدي على تحليل التقارير المالية المنشورة للشركة، بينما ينظر اليوم إلى التحليل المالي إضافة لما سبق على أنه يقوم بتهيئة المناخ الملائم لاتخاذ القرارات ورسم السياسات من خلال تهيئة المعلومات الموضوعية والملائمة، أي أنه يقدم مؤشرات تساعد على اتخاذ القرارات الرشيدة.

ومع تطور مفهوم التحليل المالي أصبح لا يقتصر على تحليل التقارير المالية الختامية المنشورة لتقويم الأداء المنصرم، بل يمتد ليشمل المساعدة في تخطيط أوجه النشاط المستقبل، وتخطيط عملية الاستثمار، والعمل على تقويم الأداء المخطط، واتخاذ الإجراءات الوقائية التي تؤدي إلى إخضاع ظروف عدم التأكد حتى يمكن الرقابة عليها، ولتحقيق ذلك ظهر مفهوم التحليل المالي المتقدم الذي لا يقتصر على تحليل بيانات القوائم المالية الختامية المنشورة ولكن يتعداها إلى معلومات مالية وغير مالية وذلك للتنبؤ عن خطط المستقبل. ويعتمد التحليل المالي المتقدم على أدوات ووسائل التحليل التي تتضمن القدرة التنبؤية.¹

1 مجدي الجعبري ، التحليل المالي المتقدم ، دار الحكمة جمهورية مصر العربية ، ص21.

المبحث الثاني : تقديم المؤسسة الاقتصادية

المطلب الأول: تعريف وخصائص المؤسسة الاقتصادية

الفرع الأول : تعريف المؤسسة الاقتصادية

المؤسسة هي كل تنظيم اقتصادي مستقل في إطار قانوني و اجتماعي معين ، هدفه دمج عوامل الإنتاج من أجل الإنتاج و تبادل سلع و خدمات مع أعوان اقتصاديين آخرين ، بغرض تحقيق نتيجة ملائمة و هذا ضمن شروط اقتصادية تختلف باختلاف الحيز المكاني و الزماني الذي يوجد فيه وتبعاً لحجم و نوعية نشاطه.¹

الفرع الثاني : خصائص المؤسسة الاقتصادية

- للمؤسسة شخصية قانونية مستقلة من حيث امتلاكها لحقوق و صلاحيات أو من حيث واجباتها أو مسؤولياتها.
- القدرة على الإنتاج أو أداء الوظيفة التي وجدت من أجلها.
- أن تكون المؤسسة قادرة على البقاء بما يكفل لها من تمويل كاف وظروف سياسية مواتية و عمالة كافية، وقادرة على تكيف نفسها مع الظروف المتغيرة.
- التحديد الواضح للأهداف والسياسة والبرامج وأساليب العمل فكل مؤسسة تضع أهدافاً معينة تسعى إلى تحقيقها : أهداف كمية ونوعية بالنسبة للإنتاج، تحقيق رقم أعمال معين..
- ضمان الموارد المالية لكي تستمر عملياتها، ويكون ذلك إما عن طريق الاعتمادات، وإما عن طريق الإيرادات الكلية، أو عن طريق القروض، أو الجمع بين هذه العناصر كلها أو بعضها حسب الظروف.²
- . لا بد أن تكون المؤسسة مواتية للبيئة التي وجدت فيها وتستجيب لهذه البيئة، فالمؤسسة لا توجد منعزلة فإذا كانت ظروف البيئة مواتية فإنها تستطيع أداء مهمتها في أحسن الظروف أما إذا كانت معاكسة فإنها يمكن أن تعرقل عملياتها المرجوة وتفسد أهدافها.
- المؤسسة وحدة اقتصادية أساسية في المجتمع الاقتصادي، فبالإضافة إلى مساهمتها في الإنتاج ونمو الدخل الوطني، فهي مصدر رزق الكثير من الأفراد.

1 ناصر دادي عدون ، تقنيات مراقبة التسيير التحليل المالي ، ديوان المطبوعات الجامعية ، الجزائر ، ص 14 .

2 هادف ياسمين ، استخدام تحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها ، مرجع سبق ذكره ، ص 3

المطلب الثاني : أهداف ووظائف المؤسسة الاقتصادية

الفرع الأول : أهداف المؤسسة الاقتصادية

أولاً: الأهداف الاقتصادية : تتركز على ما يلي:

- أ. تحقيق الربح : يرتبط هذا الهدف ارتباطاً وثيقاً باستمرار المؤسسة وبقائها حيث لا يمكن أن يتم هذا الاستمرار إلا بتحقيق مستوى أدنى من الربح يضمن لها توسيع نشاطها للصمود في وجه المنافسة أو تسديد ديونها أو توزيع الأرباح على الشركاء، أو تكوين مؤونات لتغطية خسائر أو أعباء غير محتملة.
- ب. تحقيق متطلبات المجتمع إن تغطية كل أو جزء من متطلبات المجتمع على المستويين المحلي و الدولي مرتبط أساساً بعملية البيع.
- ج. عقلنة الإنتاج : تسعى كل مؤسسة مهما كان نشاطها وطبيعتها لتفادي الوقوع في المشاكل الاقتصادية والمالية هذا لن يتحقق إلا بعقلنة الإنتاج عن طريق الاستعمال العقلاني والرشيد لعوامل الإنتاج والتخطيط الجيد من أجل رفع إنتاجها و الحرص على تنفيذ هذه الخطط أو البرامج بالمراقبة المستمرة و الصارمة.¹

ثانياً: الأهداف الاجتماعية

من بين أهداف المؤسسة الاقتصادية، الأهداف الاجتماعية التي تتمثل في ما يلي:

- ضمان مستوى مقبول من الأجور: يمكن اعتبار العامل العنصر الحيوي و الفعال في المؤسسة.
- حيث يتقاضى أجرًا مقابل عمله وذلك لتلبية حاجاته.
- توفير تأمينات و مرافق العمال: تعمل المؤسسة على توفير بعض التأمينات مثل التأمين الصحي و التأمين ضد حوادث العمل وكذلك التقاعد بالإضافة إلى المرافق العامة وذلك نتيجة لنضال الطبقة العاملة.
- إقامة أنماط استهلاكية معينة : يلعب كل من الإشهار و الدعاية دورًا كبيرًا في التأثير على أذواق المستهلكين ، و يكون هذا التأثير لصالح المؤسسة ذاتها .

1 هادف يابسية، استخدام تحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها ، مرجع سبق ذكره ، ص3-4

- الدعوة إلى تنظيم وتماسك العمال: تتوفر داخل المؤسسة علاقات مهنية واجتماعية بين أشخاص قد تختلف مستوياتهم العلمية وانتماءاتهم الاجتماعية والسياسية، إلا أن دعوتهم إلى التماسك والتفاهم هي الوسيلة لضمان الحركة المستمرة للمؤسسة وتحقيق أهدافها .

الفرع الثاني : وظائف المؤسسة الاقتصادية

لقد تعددت و تنوعت وظائف المؤسسة باختلاف أنواعها و اتساع مجالاتها. فيمكن تصنيف وظائف المؤسسة الاقتصادية كما يلي:

أ. **الوظيفة المالية:** هي إحدى وظائف المؤسسة التي تشمل التنظيم التخطيط والرقابة و هي تلعب دورا مهما في نجاح المشروعات الاقتصادية و ذلك أنها تقوم باستخدام الأمثل للموارد المالية بغية تحقيق أهداف المشروع المختلفة و تحقيق سيولة ملائمة، و هذا للحفاظ كذلك على النمو والاستمرارية

ب. **وظيفة الموارد البشرية:** تلخص العمليات الإدارية في مجملها عدد من المهمات يقوم بها عدد من المصالح أو الإدارات، منها ما هو وظيفي، عملي أو تنفيذي، و هذه الوظائف تقوم بها جهات مختصة داخليا في المؤسسة و أحيانا تستعمل خدمات خارجية عند الحاجة، وتمثل عموما في إعداد المعلومات دراستها والقيام بالتحليلات المختلفة متعلقة بمجال معين في نشاط المؤسسة.¹

ج. **وظيفة الإنتاج:** تعتبر عملية الإنتاج صلب النشاط الاقتصادي و منها تبدأ الدورة الاقتصادية، وتمثل هذه العملية في مزج عوامل الإنتاج المختلفة في مختلف القطاعات الاقتصادية من أجل تحقيق ثروة المجتمع.

د. **وظيفة التموين:** يعني العمل على توفير مختلف عناصر المخزون بكميات و تكاليف و نوعيات مناسبة، طبقا لبرامج وخطط المؤسسة هذا لتحقيق أحسن النتائج أو المردودية في عملية التموين، فوظيفة التموين تتموقع في هيكليين منفصلين عادة مصلحة الشراء ومصلحة التخزين.

هـ. **وظيفة التسويق:** تتمثل الوظيفة التسويقية في مجمل العمليات التي تقوم بها المؤسسة (تخطيط، تسعير، ترويج، توزيع) قصد التقريب بين المنتج والمستهلك.¹

1 هادف يأسئبئة، استخدام تحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها، مرجع سبق ذكره، ص 11 .

المطلب الثالث : تصنيف المؤسسات الاقتصادية

أولاً: التصنيف حسب معيار الحجم: و يعتبر من أكثر المعايير شيوعاً، و يضم مجموعة من المؤشرات و التي على أساسها نرتب المؤسسات مثل: رقم الأعمال، عدد العمال، رأس المال المستثمر، حجم الأرباح... الخ. فالتقسيم على أساس عدد العمال يصنف المؤسسات الاقتصادية إلى:

أ. المؤسسات المصغرة: ملكيتها تعود لعائلة أو لشخص واحد و هو المسؤول على أدائها، يتراوح عدد عمالها من 1 إلى 10 عمال و غالباً ما ينشط هذا النوع من المؤسسات في المجال الحرفي التجارة الزراعة.

ب. المؤسسات الصغيرة والمتوسطة : وتشغل ما بين 10 إلى 500 عامل، هذا النوع سائد أكثر في البلدان الرأسمالية كونه يتميز بالابتكار و الإبداع في نشاطها الأساسي، و هو ما يدفع السلطات إلى تشجيعها.

ج. المؤسسات الكبيرة : و تشغل يد عاملة كبيرة تفوق 500 ،عامل ملكيتها غالباً ما تعود إلى عدد كبير من الأشخاص، و لهذه المؤسسات أشكال مختلفة من بينها:

1. المجمع: هو عبارة عن مجموعة مؤسسات تربطها علاقة مالية واقتصادية و تابعة للمؤسسة الأم، مثال ذلك في الجزائر مجمع الرياض، مجمع هي وصيدال... الخ.

2. المؤسسات متعددة الجنسيات : هي عبارة مؤسسات عابرة للقارات ولا تعترف بالحدود الجغرافي، حيث تقيم وحدات إنتاجية في العديد من البلدان.

ثانياً: التصنيف حسب معيار النشاط: يمكن تصنيف المؤسسات الاقتصادية تبعاً للنشاط التي تمارسه و نميز هذه الأنواع :

- المؤسسات الصناعية.
- المؤسسات الفلاحية.
- المؤسسات التجارية.

• المؤسسات المالية.¹

ثالثا: التصنيف حسب طبيعة الملكية:

- المؤسسات الخاصة.
- المؤسسة العمومية.
- المؤسسات المختلطة.
- التعاونيات.

رابعا: التصنيف حسب الشكل القانوني :

أ. شركات الأشخاص: وفيها يكون الخطر المتعلق بتوظيف الأموال غير محدود، يقوم هذا النوع من الشركاء على الاعتبار الشخصية للشركاء من معاملة حسنة و ثقة متبادلة، و يتضمن هذا النوع من الشركات :

- المؤسسة الفردية.
- شركات التضامن.
- شركة التوصية البسيطة.
- شركة المحاصة.

ب. شركات الأموال : تقوم شركات الأموال أساسا على الاعتبار المالي بهدف جمع أكبر قدر ممكن من الأموال ويتضمن هذا الصنف على :

- الشركات ذات المسؤولية المحدودة .
- شركات الأسهم .
- شركات التوصية بالأسهم .

خامسا: تصنيف المؤسسات تبعا للمعيار الاقتصادي

1 الدكتور يجاوي سمي، محاضرات وتمارين في مقياس التحليل المالي، قسم علوم التسيير، جامعة العقيد أكلي محمد أولحاج، ص4-5

يمكن تصنيف المؤسسات تبعا لمعايير اقتصادية معينة، أي تبعا لنشاط الاقتصادي الذي تمارسه، وعليه نميز الأنواع التالية:

أ. **المؤسسات الصناعية:** في قطاع الصناعة تتجمع مختلف المؤسسات التي تعمل في تحويل المواد الطبيعية أساسا إلى منتجات قابلة للاستعمال أو الاستهلاك النهائي، أو الوسيط (كموارد أو مدخلات لمؤسسات أخرى) ، وتشمل بعض الصناعات المرتبطة بتحويل المواد الزراعية إلى منتجات غذائية وصناعة مختلفة، وكذا صناعات تحويل وتكرير المواد الطبيعية من معادن و طاقة وغيرها، وهي المستعملة ما يدعى بالصناعات الإستخراجية ، وهي مؤسسات صناعة التجهيزات ووسائل الإنتاج المختلفة في مجمل القطاعات الاقتصادية بما فيها الصناعة، وهناك صناعة مواد البناء في حالة فصلها عن الأنواع السابقة، حيث تجمع جانب التحويل الكيمياء وغيرها، وفي الأخير هناك المؤسسات الصناعية الاستهلاكية بشكل عام.

ب. **المؤسسات الفلاحية :** وهي المؤسسات التي تهتم بزيادة إنتاجية الأرض أو استصلاحها وتقوم هذه المؤسسات بتقديم ثلاثة أنواع من الإنتاج وهو الإنتاج النباتي والإنتاج الحيواني والإنتاج السمكي.

ج. **المؤسسات المالية:** وهي المؤسسات التي تقوم بالنشاطات المالية كالبنوك ومؤسسات التأمين ومؤسسات الضمان الاجتماعي ... الخ.

د. **مؤسسات خدمات:** وهي المؤسسات التي تقدم خدمات معينة، كمؤسسات النقل، مؤسسات البريد والمواصلات، المؤسسات الجامعية مؤسسات الأبحاث العلمية ... الخ.

هـ. **المؤسسات التجارية:** وهي المؤسسات التي تهتم بالنشاط التجاري كمؤسسات الأروقة التجارية.¹

1 هادف باسمينة، استخدام تحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها ، مرجع سبق ذكره ، ص 9 .

الفصل الثاني : دراسة حالة
الوضعية المالية لشركة العموري
لصناعة الآجر

تمهيد:

بعد أن تطرقنا في الجانب النظري إلى نظرة عامة على التحليل المالي الحديث، اتضح لنا بأن التحليل المالي هو نظام للمعلومات يعتمد بشكل أساسي في مدخلاته على البيانات والمعلومات المالية والمحاسبية المستمدة من مخرجات القوائم المالية ويعمل على معالجتها باستخدام العديد من الأساليب والتقنيات والأدوات التحليلية بغرض تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الإقتصادية وتحديد نقاط الضعف ومحاولة تجنبها وكذلك نقاط القوة والعمل على تطويرها في أدائها وتوازنها المالي ، وتمكن الأهمية في تقديم الصورة الصادقة والحقيقية لوضعية المؤسسة الإقتصادية أثناء الدراسة، والتي تعبر عن الهدف المشترك لجميع الأطراف الذين لديهم علاقة مباشرة أو غير مباشرة مع هذه المؤسسة، ولكي تكون دراستنا أكثر واقعية قمنا بدعم الفصل النظري بفصل تطبيقي، فقمنا باختيار شركة عموري لصناعة الآجر لنطبق عليها دراستنا، لذا سنقوم في هذا الفصل باستخدام أساليب وأدوات التحليل المالي .

المبحث الأول: ماهية شركة عموري للآجر

المطلب الأول: التعريف بشركة عموري للآجر

1- إسم المؤسسة: ش.ذ.م.م عموري للآجر / مقرها: الطريق الوطني رقم 03 سيدي عمران ولاية المغير

تأسست الشركة من تسعة (09) شركاء تربطهم صلة القرابة من الدرجة الأولى (إخوة وأبناء العم).

- رأس مالها: في سنة 2018 كان 5.000.000,00 ونظرا للظروف التي مرت بها والمتعلقة بالتمويل والخسائر الكبيرة التي كانت على عاتقها حيث قاربت 75 بالمئة من رأس مال الشركة وكما هو متعارف عليه إذا وصلت الخسارة إلى 4 سنوات متتالية تحل الشركة بقوة القانون، و لإنقاض الوضع قام بحفاظ حسابات الشركة بالتدخل وذلك بقرار رفع رأس مالها إلى 335.000.000,00 دج .

- إسم السلع: تنج الشركة الآجر بأنواعه والقرميد الصناعي والمسجلة لدى مصالح السجل التجاري تحت القيد رقم 109.107

- أنواع الآجر: آجر 10 سم + آجر 15 سم + آجر للسقيفة نصف جاهزة 45 سم + آجر للسقيفة نصف جاهزة 55 سم (Briques creuses 12T +Briques creuses 8T 10x20x30) (Hourdis 55x30x16 +Hourdis 45x30x15 +15x20x30)

2- الخدمات المقدمة من طرف الشركة : تقدم جملة من الخدمات من بينها التوصيل وتقديم الإعانات وغيرها من الخدمات .

3- الترويج : تقوم المؤسسة بالإشهار وهذا لررض مكانتها في السوق كما حدد مسير الشركة مبلغ مالي خاص بإشهار وتعريف المؤسسة وذلك بطبع التقويمات السنوي بإسم المؤسسة وبطاقات الزيارة وغيرها من الوسائل المعروفة في مجال الإشهار

4- سعر الوحدة : حدد سعر الوحدة في شركة العموري بناء على المحاسبة التحليلية وذلك بحساب سعر التكلفة وقد حددت المؤسسة سعر الوحدة للآجر 15 سم ب 16,00 دج بكل الرسوم و 10 سم ب 11 دج و 45 سم ب 50,00 و 55 سم ب 55,00 دج

5- الإعانات : تقوم المؤسسة بالعديد من الإعانات التجارية خاصة في جريدة الحديد وإذاعة وادي سوف

6- فوائد المنتجات : تتجلى فائدة المنتجات المصنوعة على مستوى الشركة في توفير المواد الأولية خاصة للمقاولات المهتمة بقطاع البناء والأشغال العمومية كما توفر مادة الآجر للبناء

- 7- كيف تم فتح الشركة:** تم إنشاء شركة عموري بريك بعد توفر العديد من العوامل الاقتصادية والاجتماعية والتي من بينها توفر وقرب المادة الأولية والأساسية في إنتاج الآجر (الطين) وكما تعد منطقة واد ريغ من بين الأماكن الغنية بالماء والذي يستهلك بكميات كبيرة في المصنع.
- 8- السوق المستهدفة:** تسعى الشركة للاستحواذ على قطاع البناء وذلك كونها الممول الوحيد على مستوى ولاية الوادي لمادة الآجر.

9- الضرائب المدفوعة: تسدد المؤسسة مجموعة من الضرائب هي:

- الرسم على النشاط المهني بنسبة TAP 1.5%
- الرسم على القيمة المضافة TVA 19%
- الضريبة على أرباح الشركات IBS 19%
- الضريبة على الدخل IRG/Salaire

المطلب الثاني: مراحل الإنتاج بالشركة

المرحلة الأولى: التخزين

قبل شرح العملية نقوم أولاً بوصف لعملية دخول المادة الأولية (الطين-الرمل-الماء) إلى الشركة. يصل كلا من الطين والرمل إلى الشركة محملاً على شاحنات خاصة وبوصول جميع المواد يتم تفريغ كلا من هذه المواد في أماكن تخزينها ثم يتم تحويلها إلى عملية الإنتاج عن طريق آلات خاصة.

المرحلة الثانية: التحضير

وفي هذه المرحلة يتم كسر الطين بآلة كاسرة الطين ويكون ذلك في الطاحنة الأولى من أجل الرحي ثم تخلط في آلة خاصة (طين + رمل + كمية من الماء) ثم تنتقل إلى الطاحنة الثانية من أجل تحسين الطحن ثم يخزن في مكان تخزين الطين في شكله الجديد.

وبعدها يتم تخزين الطين في منطقتين:

المنطقة رقم 01 -تعمل للتعبئة

المنطقة رقم 02 -تعمل لتشغيل

المرحلة الثالثة: الإنتاج

نقوم بنقل الطين من أماكن تخزينها إلى الماكينة الأولى التي تخلط قليل من الماء وبعدها تحول إلى الطاحنة النهائية لتتحول إلى طين رقيقة ثم تدخل إلى العجانة من أجل عجنها ثم دفعها إلى الماكينة التي بها القالب لاستخراجها على شكل آجر وبعدها يتم قطعها حسب القياسات المعمول بها ثم تتحول إلى المجفف وبعد

إخراجها من المجفف تحمل في عربات خاصة من أجل إدخالها إلى الفرن على درجات حرارة متفاوتة تبدأ من 115 درجة إلى 860 درجة بوقت حوالي 21 ساعة، وبعد إخراجها من الفرن تتحول إلى آلة الربط. وبعد ربطها تتحول إلى عملية الشحن وذلك بحملها بآلات خاصة ووضعها في شاحنات وفي هذه المرحلة يتم الإنتاج حسب الطلب.

المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي للمؤسسة الاقتصادية وشرح أهم المصالح

أولاً: أهم المصالح بالمؤسسة

1- مصلحة المستخدمين: هي عبارة عن مصلحة تهتم بشؤون العمال من بداية العمل إلى نهايته وهي حلقة الوصل بين العمال وإدارة الشركة ومن أهم الأعمال التي تقوم بها:

تسجيل العمال، استخراج الوثائق الخاصة بالعمال، تسديد أجور العمال، مراقبة العمال، والمصلحة قادرة على التوفيق بين المهام وتنفيذها وهذا لأن المراقبة دائمة واستخراج الوثائق لا يكون دائماً وقد قدر عدد العمال بـ: 150 كما أن لها القدرة على مسايرة هذا العدد، وهذا بتقسيم العمال إلى أفواج، إلا أن هناك بعض العمال يعملون يومياً كالصيانة، والتنظيف وقد قسم العمال إلى قسمين: إنتاج، وشحن والعامل يتحصل على أجره نقداً (عن طريق الصندوق)، وهذا بعد خصم جميع الاقتطاعات.

2- مصلحة المحاسبة: هي القلب النابض للمؤسسة وهي مكلفة بالتسيير المالي أي المداخلات والمخرجات ولها دفتر يومية تسجل فيه مختلف العمليات من مبيعات، ومستهلكات، ومشتريات.

مهام المصلحة:

التسجيل المحاسبي، إعداد الفواتير (عملية الفوترة)، القيام بالعمليات المالية القيام بالمعاملات المالية، البنك، الزبون، المورد، كما أن للمصلحة أهمية تتجلى فيما يلي:

القيام بالأحداث اليومية (بيع، شراء، خدمات) أي الترجمة الرقمية، تسجيل كل العمليات اليومية.

علاقة المصلحة داخل المؤسسة:

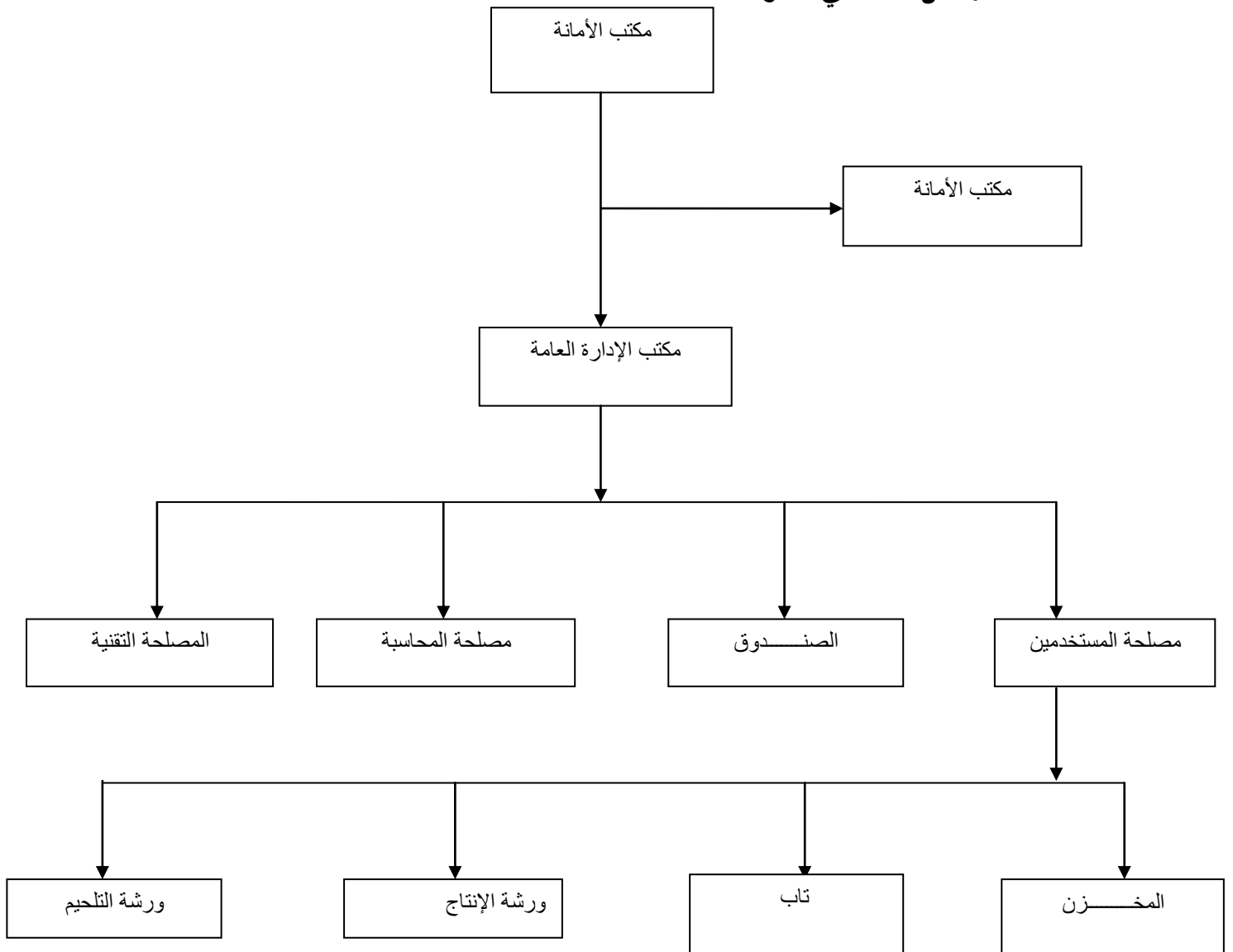
تسجيل عملياتها المحاسبية والمحاسبة العامة هي التي تخدم المؤسسة، توضيح المركز المالي للمؤسسة بعرضها في الميزانية، وهذه المصلحة لها علاقة مع الإنتاج أي تسجيل كل العمليات وتزويد إدارة المؤسسة بالمعلومات تكون على شكل تقرير محاسبي، إذ أنه في الميزانية في الافتتاحية يتم تسجيل التثبيات في جانب الأصول إضافة إلى الصندوق والبنك أما في جانب الخصوم رأس المال والاقتراضات، تم تسجيل في دفتر اليومية.

3- مصلحة الأمانة: هي عبارة عن مصلحة رسمية، تقوم بتسيير عمل الإدارة ومن مهامها: الاستقبال، الهاتف، والفاكس، وتحويل المكالمات، القيام بنسخ الأوراق طبق الأصل، استقبال البريد الوارد والصادر، مراقبة الشحن والتفريغ.

أهميتها: المحافظة على الأسرار، حفظ وثائق الشركة.

علاقة المصلحة بمكتب المدير: هي عبارة عن همزة وصل بين العمال والمدير، والاستشارة، الامتثال لأوامر المدير.

ثانيا : الهيكل التنظيمي للمؤسسة



الشكل رقم (01) : الهيكل التنظيمي لشركة عموري للآجر

المبحث الثاني : تقييم أداء شركة عموري

تقييم أداء المالي للمؤسسة بواسطة مؤشر القيمة المضافة (MVA):

أولا : نقوم بحساب التكلفة الوسطية المرجحة (CMPC) :

أ : حساب تكلفة الأموال الخاصة (KCP) :

وتحسب وفق العلاقة التالية : $KCP = RN / CP$ الأموال الخاصة / النتيجة الصافية

جدول رقم (01) : تكلفة الأموال الخاصة KCP لشركة عموري خلال (2019 - 2022):

البيان	2019	2020	2021	2022
النتيجة الصافية RN	-64615363	-218870153	-264958618	-1198058
الأموال الخاصة CP	335000000	335000000	335000000	335000000
تكلفة الأموال الخاصة KCP	-0,19%	-0,65%	-0,79%	-0,3%

المصدر : من إعداد الطلبة بالاعتماد على بيانات القوائم المالية للشركة

نلاحظ من خلال الجدول أن تكلفة الأموال الخاصة سالبة في جميع السنوات إلا أنها في سنة 2020 شهدت

انخفاض كبير حيث انخفضت إلى 65% - بعدما كانت 19% - في سنة 2019 وفي 2021 واصلت في

الانخفاض حيث وصلت إلى 79% - ثم ارتفعت ارتفاعا كبيرا في سنة 2022 حيث بلغت 0,3% - بسبب

ارتفاع في قيمة النتيجة الصافية

ب : حساب تكلفة الاستدانة (kd):

وتحسب بالعلاقة التالية : $Kd = rf / D$ الاستدانة الصافية / النتيجة المالية

الاستدانة الصافية (D) = الخصوم غير جارية + خزينة الخصوم - التوظيفات المالية - خزينة الأصول

جدول رقم (02) : حساب الاستدانة الصافية (D):

2022	2021	2020	2019	البيان
825702209	875233988	917446899	1100936279	الخصوم غير جارية
0	0	0	0	خزينة الخصوم
59132460	2193836	12472230	75110905	خزينة الأصول
0	0	0	0	التوظيفات المالية
766569749	873040152	904974669	1025825374	الاستدانة الصافية (D)

المصدر : من إعداد الطلبة بالاعتماد على بيانات القوائم المالية للشركة

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن الاستدانة الصافية مستمرة في الانخفاض طيلة فترة الدراسة بسبب الانخفاض المستمر في قيمة الخصوم غير جارية

جدول رقم (03) : حساب تكلفة الاستدانة (Kd) لشركة العموري خلال (2019-2022):

2022	2021	2020	2019	البيان
-15572379	-31761528	142518	-43781846	النتيجة المالية RF
766569749	873040152	904974669	1025825374	الاستدانة الصافية (D)
-2,03%	-3,79%	0,015%	-4,26%	حساب تكلفة الاستدانة (Kd)

المصدر : من إعداد الطلبة بالاعتماد على بيانات القوائم المالية للشركة

نلاحظ من خلال الجدول إن تكلفة الاستدانة لشركة العموري في سنة 2019 كانت سالبة بنسبة 4,26% ثم ارتفعت في سنة 2020 لتكون موجبة بنسبة 0,015% بسب ارتفاع في قيمة النتيجة المالية ثم رجعت في انخفاض في سنة 2021 بنسبة 3,79% وبسبب انخفاض في القيمة النتيجة المالية وواصلت في الانخفاض إلى 2022 .

ج: حساب التكلفة الوسطية المرجحة لرأس المال (CMPC) :

$$CMPC = KCP(CP/(CP+D)) + Kd(D/(CP+D))$$

وتحسب وفق العلاقة التالية :

جدول رقم (04) : حساب التكلفة الوسطية المرجحة (CMPC) :

البيان	2019	2020	2021	2021
تكلفة الأموال الخاصة KCP	-19%	-65%	-79%	-0.3%
الأموال الخاصة cp	335000000	335000000	335000000	335000000
تكلفة الاستدانة Kd	-4.26%	0.015%	-3.79%	-2.03%
الاستدانة الصافية D	1025825374	904974669	873040152	766569749
(D+CP)	1360825374	1239974669	1172040152	110156974
CP/(D+CP)	24.61%	27.02%	28.58%	30.41%
D/(D+CP)	75.39%	72.98%	71.42%	69.59%
CMPC	-7.68%	-16.46%	-24.85%	-13.3%

المصدر : من إعداد الطلبة بالاعتماد على بيانات القوائم المالية للشركة

نلاحظ أن التكلفة الوسطية المرجحة لرأس المال كانت سالبة خلال فترة الدراسة (2019-2022) حيث بلغت أدناها سنة 2021 بنسبة -24,85%

د: حساب القيمة الاقتصادية المضافة (EVA) :

$$EVA = (ROI - CMPC) CI$$

تحتسب وفق العلاقة التالية :

أولاً: نحسب مؤشر العائد على الاستثمار ROI :

$$ROI = RO / CI$$

ويحسب بالعلاقة التالية :

جدول رقم (05) : حساب مؤشر العائد على الاستثمار (ROI) :

البيان	2019	2020	2021	2022
النتيجة التشغيلية RO	-21823517	-219002671	-233187090	14384321
رأس المال المستثمر CI	335000000	335000000	335000000	335000000
العائد على الاستثمار ROI	-6,21%	-65,37%	-69,37%	-4.29%

المصدر : من إعداد الطلبة بالاعتماد على بيانات القوائم المالية للشركة

لاحظنا من خلال الجدول أعلاه بعد حساب مؤشر العائد على الاستثمار أن النسبة في انخفاض على التوالي حسب السنوات الدراسية.

ثانيا : حساب القيمة الاقتصادية المضافة (EVA) :

جدول رقم (06) : حساب القيمة الاقتصادية المضافة (EVA) :

البيان	2019	2020	2021	2022
ROI	-6.21%	-65.37%	-69.6%	-4.29%
CMPC	-7.68%	-16.46%	-24.85%	-13.3%
CI	335000000	335000000	335000000	335000000
EVA	4924500	-163848500	-149912500	58926500

المصدر : من إعداد الطلبة بالاعتماد على بيانات القوائم المالية للشركة

من خلال الجدول نلاحظ أن شركة العموري حققت قيمة اقتصادية سنة 2019 ثم انخفضت في 2020 و2021 لتصبح سالبة وهذا يعني أنها لم تستطيع تحقيق قيمة اقتصادية مضافة وبعد ذلك ارتفعت في 2022 وأصبحت موجبة مما يدل على أنها حققت قيمة اقتصادية .

حساب القيمة السوقية المضافة (MVA) :

$$MVA = EVA / (1 + K)^i$$

وتحسب وفق العلاقة التالية:

جدول رقم (07): القيمة السوقية المضافة MVA:

2022	2021	2020	2019	
58926500	-149912500	-163848500	4924500	EVA
0.5650	0.4244	0.6979	0.9232	(1+K)
104287980	-353224559	-234775908	5334163	MVA

المصدر : من إعداد الطلبة بالاعتماد على بيانات القوائم المالية للشركة

من خلال الجدول نلاحظ أن الشركة حققت قيمة سوقية في سنة 2019 و2022 وفي 2020 و2021 لم تحقق قيمة وهذا يدل على أن القيمة السوقية والقيمة الاقتصادية مرتبطين ببعض .

الخلاصة :

من خلال قيامنا بتحليل وتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام أدوات التحليل المالي الحديث بالاعتماد على المعلومات المقدمة من طرف شركة عموري لصناعة الآجر اكتشفنا أن المؤسسة لم تستطع تحقيق التوازن المالي خلال فترة الدراسة (2019 – 2022) وتمكننا من التوصل إلى أن :

__ أداء المؤسسة متدهور بالنسبة ل تكلفة الأموال الخاصة خلال فترة الدراسة 2019 إلى 2021 ثم ارتفعت ارتفاعا كبيرا سنة 2022، اضافة إلى أن الاستدانة الصافية مستمرة في الانخفاض طيلة فترة الدراسة بسبب الانخفاض المستمر في قيمة الخصوم غير جارية، كما اتضح لنا أن تكلفة الاستدانة لشركة عموري خلال السنوات 2019-2021-2022 كانت منخفضة سالبة إلا أنها ارتفعت في سنة 2020.

و بعد حساب التكلفة الوسطية المرححة لاحظنا أنها كانت سالبة خلال فترة الدراسة (2019-2022) حيث بلغت أداها سنة 2021 بنسبة 24,85%، كما حسبنا القيمة الاقتصادية المضافة لاحظنا أن شركة عموري حققت قيمة اقتصادية سنة 2019 ثم انخفضت في 2020 و 2021 لتصبح سالبة وهذا يعني أنها لم تستطع تحقيق قيمة اقتصادية مضافة وبعد ذلك ارتفعت في 2022 وأصبحت موجبة مما يدل على أنها حققت قيمة اقتصادية، أما من ناحية القيمة السوقية في سنة 2019 و 2022 وفي 2020 و 2021 لم تحقق قيمة وهذا يدل على أن القيمة السوقية والقيمة الاقتصادية مرتبطين ببعضهما البعض.

الخاتمة :

من خلال دراستنا النظرية والميدانية تبين لنا أن التحليل المالي هو مرآة عاكسة للوضع المالي للمؤسسة فهو يكتسي أهمية كبيرة لدى المؤسسات الاقتصادية.

إن التحليل المالي في المؤسسات الاقتصادية مستعمل بجدية لما لهو من أهميته البالغة، بحيث يمكن للمؤسسة من مراقبة نشاطها وتحقيق أهدافها المسطرة، ولهذا فإن المؤسسات الجزائرية مطالبة باستعمال الطرق العلمية في عملية التسيير، فالتحليل يعد وسيلة للتقييم والرقابة على مدى تحقيق الأهداف المسطرة من طرف المؤسسة وتصحيح الانحرافات إن وجدت. كما أنه يساعد المؤسسة على معرف مركزها المالي والمسار التي هي فيه، وكذلك يقوم بإعطاء صورة واضحة عن الوضع المالي للمؤسسة وإبراز نقاط الضعف والقوة ويعتبر وسيلة لدي الغير للحكم على الصحة المالية خاصة فيما يتعلق بمنح القروض.

وعليه فقد زادت أهمية التحليل المالي، خاصة في ظل نظام اقتصاد السوق، حيث لا يوجد هناك تدعيم من طرف الدولة للمؤسسة، فالمؤسسة الغير قادرة تنسحب من السوق

و في الأخير و مما سبق ذكره، استخلصنا أن التحليل المالي هو عبارة عن دراسة لأوضاع الاقتصادية بشكل عام و ظروف القطاع بشكل خاص من جهة و ظروف الشركة المعنية بشكل مفصل، كما أنه يهدف إلى الوصول إلى ما يسمى بسعر العادل الحقيقي للسهم و مقارنته بسعر السوق، كما أن التحليل المالي يهدف إلى تقييم الوضع المالي و النتائج المالية للمؤسسة، إضافة إلى قياس مردودية العمليات المحققة، و إعطاء الأحكام عليها هذا فيما يخص التحليل المالي، أما التحليل المالي الحديث اتضح لنا أنه عبارة عن نظام للمعلومات يعتمد على البيانات و المعلومات المالية و المحاسبية المستمدة من مخرجات القوائم المالية بهدف دراسة الوضع المالي للمؤسسة الاقتصادية سواء من ناحية نقاط الضعف أو نقاط القوة هذا فيما يخص الجزء النظري، أما فيما يخص الجزء التطبيقي اخترنا زيارة للمؤسسة الاقتصادية " شركة عموري لصناعة الآجر" و أعطينا تعريفا لها و عن نوعيتها بأنها شركة ذات مسؤولية محدودة، و حددنا إطارها المكاني و الزماني و كيفية تأسيسها كما تطرقنا إلى أنواع المنتجات من الآجر بجميع أحجامه، و ذكرنا أهم الخدمات التي تقدمها الشركة من ترويج ، و تقديم إعانات و لاحظنا أن عملية الإنتاج منتج الآجر تمر بمراحل عديدة و المتمثلة في التخزين و التحضير و الإنتاج إضافتنا إلى أننا تطرقنا إلى هيكلها التنظيمي المتمثل في مصلحة المستخدمين و مصلحة المحاسبة.

وفي الأخير تطرقنا في المبحث الثاني من الفصل الثاني إلى تقييم أداء شركة عموري ومن خلال دراستنا لحالتها المالية اتضح لنا أن تكلفة الأموال الخاصة كانت سالبة في جميع السنوات سائلة الذكر من الدراسة، إلا أنها ارتفعت خلال سنة 2022 بسبب ارتفاع في قيمة النتيجة الصافية.

كما لاحظنا أن تكلفة الاستدانة والاستدانة الصافية في انخفاض مستمر بسبب انخفاض في قيمة الخصوم الغير جارية، ومن خلال جاب ومؤشر التكلفة الوسطية المرجحة كانت سالبة خلال فترة الدراسة؛ أما بالنسبة للقيمة الاقتصادية المضافة نجد أن شركة عموي حققت قيمة اقتصادية سنة 2019 إلا أنها انخفضت خلال 2020 و 2021 وبعد ذلك ارتفعت خلال سنة 2022.

أما عن القيمة السوقية ومن خلال الدراسة الميدانية لاحظنا أن الشركة لم تحقق قيمة لأنه يدل على أن القيمة السوقية والقيمة الاقتصادية مرتبطين ببعضهما.

وفي الأخير انطلاقا مما سبق يمكننا اقتراح بعض التوصيات وتتمثل في أن نأمل من المؤسسة أن ترفع من القيمة السوقية ولو بالقليل من أجل تحصيل عوائد ومردودات ايجابية لتستحوذ على السوق المحلي لمنطقة وادي ريخ أو الولاية لأنها واقعة في موقع استراتيجي مهم للطريق الوطني رقم 3 مع مراعاة نسبة تكلفة إنتاج الآجر مع سعر البيع في الأسواق المحلية من اجل وضع حد للانخفاض من كافة النواحي والمؤشرات المالية كتنقييم لأداء شركة عموري.

قائمة المراجع:

أولا: الكتب

- 1- سميرة خالد علي الدباس ، التحليل المالي وأنواعه وأهميته للمؤسسات ، كاتب حسابات ، مجلس خدمات المشتركة محافظة البلقاء ، سنة 2022.
- 2- يحياوي سمير ، محاضرات وتمارين في مقياس التحليل المالي ، قسم علوم التسيير ، جامعة العقيد آكلي محند أولحاج.
- 3- مجدي الجعبري ، التحليل المالي المتقدم ، دار الحكمة جمهورية مصر العربية .
- 4- ناصر دادي عدون ، تقنيات مراقبة التسيير التحليل المالي ، ديوان المطبوعات الجامعية ، الجزائر .

ثانيا: الرسائل والمذكرات

- 1- احمدودة فارس ، وآخرون ، التحليل المالي الحديث ودوره في ترشيد قرارات المالية ، مذكرة مقدمة من طرف شهادة ماستر ، تخصص محاسبة ، جامعة الوادي ، سنة 2021-2022.
- 2- هادف ياسمين ، استخدام تحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها ، مذكرة مقدمة من طرف شهادة ماستر ، تخصص محاسبة ، جامعة الجزائر 3 ، سنة 2016-2017 .

الملاحق

ش.ذ.م.م عموري للأجر

سيدي عمران

سنة 2020

الأصول

رقم حساب	الأصول	م	خام	الاهتلاكات/مؤونات	صافي 2020	صافي 2019
2	أصول مثبة غير جارية					
207	فارق لاقتناء ايجابي او سابي (GOOD (WILL		0.00	0.00	0.00	0.00
20	التثبيات المعنوية		0.00	0.00	0.00	0.00
21	التثبيات العينية					
211	أراضي		0.00	0.00	0.00	0.00
2131	عمرات		0.00	0.00	0.00	0.00
218	تثبيات عينية أخرى		2 269 069 171.80	453 015 684.42	1 816 053 487.38	2 039 996 092.97
22	تثبيات ممنوح امتيازها		0.00	0.00	0.00	0.00
23	التثبيات الجارية إنجازها		0.00	0.00	0.00	0.00
26+	التثبيات المالية					
265	السندات الموضوعة موضع المعادلة - المؤسسات المشاركة		0.00	0.00	0.00	0.00
26	المساهمات الأخرى و الحسابات الدائنة الملحقة		0.00	0.00	0.00	0.00
271+	السندات الأخرى المثبتة					
274+	القروض و الأصول المالية الأخرى غير الجارية		5 459 830.14	0.00	5 459 830.14	5 459 830.14
133	الضرائب المؤجلة على الأصول		0.00	0.00	0.00	0.00
188	حسابات الارتباط					
TNC	مجموع الأصول غير الجارية		2 274 529 001.94	453 015 684.42	1 821 513 317.52	2 045 455 923.11
3+	الأصول الجارية					
3	المخزونات و المنتجات قيد الصنع		11 164 747.37	0.00	11 164 747.37	2 542 016.81
4	الحسابات الدائنة - الإستخدامات المماثلة					
41	الزبائن		4 790 833.96	0.00	4 790 833.96	47 651 422.54
409+	المدينون الآخرون		8 208 879.75	0.00	8 208 879.75	8 208 879.75
44+	الضرائب		997 566.29	0.00	997 566.29	4 241 131.75
48	الأصول الأخرى الجارية		816 489.41	0.00	816 489.41	816 489.41
5	الموجودات و ما يمثلها					
50-	توظيفات و أصول مالية جارية		0.00	0.00	0.00	0.00
51+	أموال الخزينة		12 472 230.44	0.00	12 472 230.44	75 110 905.65
TAC	مجموع الأصول الجارية		38 450 747.22	0.00	38 450 747.22	138 570 845.91
TGA	المجموع العام للأصول		2 312 979 749.16	453 015 684.42	1 859 964 064.74	2 184 026 769.02

ش.ذ.م.م عموري للأجر

سيدي عمران

سنة 2020

الخصوم

رقم ح	الخصوم	ملاحظة	صافي 2020	صافي 2019
1	رؤوس الأموال الخاصة			
101	رأس المال الصادر (أو حساب المستغل)		335 000 000.00	335 000 000.00
109	رأس المال غير المطلوب		0.00	0.00
104+	العلاوات و الاحتياطات (الاحتياطات المدمجة)		0.00	0.00
105	فارق إعادة التقييم		0.00	0.00
107	فارق المعادلة		0.00	0.00
12	النتيجة الصافية (النتيجة الصافية حصة المجمع)		-218 870 153.43	-64 615 363.91
11	رؤوس أموال خاصة أخرى / ترحيل من جديد		-70 178 997.13	-5 563 633.22
PSC	حصة الشركة المدمجة		0.00	0.00
PM	حصة ذوي الأقلية		0.00	0.00
T1	المجموع I		45 950 849.44	264 821 002.87
1+	الخصوم غير الجارية			
16+	القروض و الديون المالية		917 446 899.28	1 100 936 279.14
134+	الضرائب (المؤجلة و المرصود لها)		0.00	0.00
229	الديون الأخرى غير الجارية		0.00	0.00
15+	المؤونات و المنتوجات المدرجة في الحسابات سلفا		0.00	0.00
T2	مجموع الخصوم غير الجارية II		917 446 899.28	1 100 936 279.14
4+	الخصوم الجارية			
40	الموردون و الحسابات الملحقه		15 247 577.51	4 566 042.19
444+	الضرائب		1 323 917.00	113 572.00
42+	الديون الأخرى		879 994 821.51	813 589 872.82
52+	خزينة الخصوم		0.00	0.00
T3	مجموع الخصوم الجارية III		896 566 316.02	818 269 487.01
TGP	المجموع العام للخصوم		1 859 964 064.74	2 184 026 769.02

ش.ذ.م.م عموري للأجر

سيدي عمران

سنة 2020

جدول حسابات النتائج

رقم ح	التعيين	م	سنة 2020	سنة 2019
70	المبيعات و المنتجات الملحقة (رقم الاعمال)		168 499 772.29	277 728 986.72
72	تغيرات المخزونات و المنتجات المصنعة و المنتجات قيد الصنع		0.00	0.00
73	الإنتاج المثبت		0.00	0.00
74	إعانات الإستغلال		0.00	0.00
T4	إنتاج السنة المالية		168 499 772.29	277 728 986.72
60	المشتريات المستهلكة		47 216 844.61	28 122 776.67
61/62	الخدمات الخارجية و الإستهلاكات الأخرى		74 845 106.41	2 316 077.18
T5	استهلاك السنة المالية		122 061 951.02	30 438 853.85
T15	القيمة المضافة للإستغلال (1-2)		46 437 821.27	247 290 132.87
63	أعباء المستخدمين		37 948 205.10	41 364 066.64
64	الضرائب و الرسوم و المدفوعات المماثلة		984 382.95	241 316.55
T6	إجمالي فائض الإستغلال		7 505 233.22	205 684 749.68
75	المنتجات العملية الأخرى		1.67	38 226.76
65	الأعباء العملية الأخرى		64.13	38 651.78
68	المخصصات للاهتلاكات و المؤونات و خسارة القيمة		226 507 842.21	226 507 842.21
78	استرجاع على خسائر القيمة و المؤونات		0.00	0.00
T7	النتيجة العملية		-219 002 671.45	-20 823 517.55
76	المنتجات المالية		143 193.29	0.00
66	الأعباء المالية		675.27	43 781 846.36
T8	النتيجة المالية		142 518.02	-43 781 846.36
T9	النتيجة العادية قبل الضرائب (5+6)		-218 860 153.43	-64 605 363.91
695+	الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية		10 000.00	10 000.00
692+	الضرائب المؤجلة (تغيرات) عن النتائج العادية		0.00	0.00
T10	مجموع منتجات الأنشطة العادية		168 642 967.25	277 767 213.48
T11	مجموع أعباء الأنشطة العادية		387 513 120.68	342 382 577.39
T12	النتيجة الصافية للأنشطة العادية		-218 870 153.43	-64 615 363.91
77	عناصر غير عادية (منتجات) (يجب تبيانها)		0.00	0.00
67	عناصر غير عادية (أعباء) (يجب تبيانها)		0.00	0.00
T13	النتيجة غير العادية		0.00	0.00
T14	صافي نتيجة السنة المالية		-218 870 153.43	-64 615 363.91
T20	حصة الشركات الموضوعة موضع المعادلة في النتيجة الصافية (1)			
T21	صافي نتيجة المجموع المدمج (1)			
DPM	و منها حصة ذوي الأقلية (1)			

الأصول

صافي 2021	صافي 2022	الاهلاكات/مؤنات	خام	م	الأصول	CODE_A
					اصول مثبة غير جارية	2
0.00	0.00	0.00	0.00		فارق لاقتناء ايجابي او سابي (GOOD WILL)	207
0.00	0.00	0.00	0.00		التثبيات المعنوية	20
					التثبيات العينية	21
0.00	0.00	0.00	0.00		اراضي	211
0.00	0.00	0.00	0.00		عمرات	2131
1 589 545 645.17	1 589 545 645.17	679 523 526.63	2 269 069 171.80		تثبيات عينية اخرى	218
0.00	0.00	0.00	0.00		تثبيات ممنوح امتيازها	22
0.00	0.00	0.00	0.00		التثبيات الجارية إنجازها	23
					التثبيات المالية	26+
0.00	0.00	0.00	0.00		السندات الموضوعة موضع المعادلة - المؤسسات المشاركة	265
0.00	0.00	0.00	0.00		المساهمات الأخرى و الحسابات الدائنة الملحقه	26
					السندات الأخرى المثبتة	271+
5 459 830.14	5 459 830.14	0.00	5 459 830.14		القروض و الأصول المالية الأخرى غير الجارية	274+
0.00	0.00	0.00	0.00		الضرائب المؤجلة على الأصول	133
					حسابات الإرتباط	188
1 595 005 475.31	1 595 005 475.31	679 523 526.63	2 274 529 001.94		مجموع الأصول غير الجارية	TNC
					الأصول الجارية	3+
11 547 290.75	6 049 241.40	0.00	6 049 241.40		المخزونات و المنتجات قيد الصنع	3
					الحسابات الدائنة - الإستخدامات المماثلة	4
11 330 235.13	1 000 110.86	0.00	1 000 110.86		الزبائن	41
8 430 361.80	10 802 879.75	0.00	10 802 879.75		المدينون الآخرون	409+
5 622 644.85	522 082.92	0.00	522 082.92		الضرائب	44+
0.00	0.00	0.00	0.00		الأصول الأخرى الجارية	48
					الموجودات و ما يمثلها	5
0.00	0.00	0.00	0.00		توظيفات و أصول مالية جارية	50-
2 193 836.71	59 132 460.31	0.00	59 132 460.31		أموال الخزينة	51+
39 124 369.24	77 506 775.24	0.00	77 506 775.24		مجموع الأصول الجارية	TAC
1 634 129 844.55	1 672 512 250.55	679 523 526.63	2 352 035 777.18		المجموع العام للأصول	TGA

ش.ذ.م.م عموري للأجر

سيدي عمران

سنة 2022

الخصوم

صافي 2021	صافي 2022	ملاحظة	الخصوم	CODE_P
			رؤوس الأموال الخاصة	1
335 000 000.00	335 000 000.00		رأس المال الصادر (أو حساب المستغل)	101
0.00	0.00		رأس المال غير المطلوب	109
0.00	0.00		العلاوات و الاحتياطات (الاحتياطات المدمجة)	104+
0.00	0.00		فارق إعادة التقييم	105
0.00	0.00		فارق المعادلة	107
-264 958 618.99	-1 198 058.10		النتيجة الصافية (النتيجة الصافية حصة المجمع)	12
-289 049 150.56	-554 007 769.55		رؤوس أموال خاصة أخرى / ترحيل من جديد	11
0.00	0.00		حصة الشركة المدمجة	PSC
0.00	0.00		حصة ذوي الأقلية	PM
-219 007 769.55	-220 205 827.65		المجموع I	T1
			الخصوم غير الجارية	1+
875 233 988.60	825 702 209.37		القروض و الديون المالية	16+
0.00	0.00		الضرائب (المؤجلة و المرصود لها)	134+
0.00	0.00		الديون الأخرى غير الجارية	229
0.00	0.00		المؤنات و المنتوجات المدرجة في الحسابات سلفا	15+
875 233 988.60	825 702 209.37		مجموع الخصوم غير الجارية II	T2
			الخصوم الجارية	4+
3 195 370.20	2 602 690.83		الموردون و الحسابات الملحقه	40
17 086.00	417 684.00		الضرائب	444+
974 691 169.30	1 063 995 494.00		الديون الأخرى	42+
0.00	0.00		خزينة الخصوم	52+
977 903 625.50	1 067 015 868.83		مجموع الخصوم الجارية III	T3
1 634 129 844.55	1 672 512 250.55		المجموع العام للخصوم	TGP

ش.ذ.م.م عموري للأجر

سيدي عمران

سنة 2022

جدول حسابات النتائج

2021	2022	م	التعيين	CODE_T
92 124 452.87	99 245 153.05		المبيعات و المنتجات الملحقة (رقم الاعمال)	70
0.00	0.00		تغيرات المخزونات و المنتجات المصنعة و المنتجات قيد الصنع	72
0.00	0.00		الإنتاج المثبت	73
0.00	0.00		إعانات الإستغلال	74
92 124 452.87	99 245 153.05		إنتاج السنة المالية	T4
69 016 441.57	61 323 444.65		المشتريات المستهلكة	60
1 879 005.33	1 054 283.33		الخدمات الخارجية و الإستهلاكات الأخرى	61/62
70 895 446.90	62 377 727.98		استهلاك السنة المالية	T5
21 229 005.97	36 867 425.07		القيمة المضافة للإستغلال (1-2)	T15
27 442 793.88	21 523 313.04		أعباء المستخدمين	63
465 460.74	959 789.31		الضرائب و الرسوم و المدفوعات المماثلة	64
-6 679 248.65	14 384 322.72		إجمالي فائض الإستغلال	T6
1.89	1.11		المنتجات العملياتية الأخرى	75
1.30	2.04		الأعباء العملياتية الأخرى	65
226 507 842.21	0.00		المخصصات للاهتلاكات و المؤونات و خسارة القيمة	68
0.00	0.00		استرجاع على خسائر القيمة و المؤونات	78
-233 187 090.27	14 384 321.79		النتيجة العملياتية	T7
0.00	0.00		المنتجات المالية	76
31 761 528.72	15 572 379.89		الأعباء المالية	66
-31 761 528.72	-15 572 379.89		النتيجة المالية	T8
-264 948 618.99	-1 188 058.10		النتيجة العادية قبل الضرائب (5+6)	T9
10 000.00	10 000.00		الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية	695+
0.00	0.00		الضرائب المؤجلة (تغيرات) عن النتائج العادية	692+
92 124 454.76	99 245 154.16		مجموع منتجات الأنشطة العادية	T10
357 083 073.75	100 443 212.26		مجموع أعباء الأنشطة العادية	T11
-264 958 618.99	-1 198 058.10		النتيجة الصافية للأنشطة العادية	T12
0.00	0.00		عناصر غير عادية (منتجات) (يجب تبيانها)	77
0.00	0.00		عناصر غير عادية (أعباء) (يجب تبيانها)	67
0.00	0.00		النتيجة غير العادية	T13
-264 958 618.99	-1 198 058.10		صافي نتيجة السنة المالية	T14
			حصة الشركات الموضوعة موضع المعادلة في النتيجة الصافية (1)	T20
			صافي نتيجة المجموع المدمج (1)	T21
			و منها حصة ذوي الأقلية (1)	DPM
			حصة المجمع (1)	PG