



وزارة التعليم العالي و البحث العلمي

جامعة الشهيد حمه لخضر الوادي

كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير



قسم علوم المالية والمحاسبة

الموضوع :

## الأصول الجارية ومدى تأثيرها في التحليل المالي

دراسة حالة مؤسسة مطاحن أحلام قنعوبة و أخوانه

فترة الدراسة: من 2018 الى 2021

مذكرة مقدمة لإستكمال متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي في العلوم المالية المحاسبية

تخصص: محاسبة وتدقيق

الأستاذ المشرف :

♦ د/ بالنور محمد الساسي

إعداد الطلبة :

♦ الطاهري محمد الكامل

♦ بن السبتي مراد

♦ تومي عبد الحكيم

♦ حملاوي سعيد

أعضاء لجنة المناقشة

رئيسا	أستاذ التعليم العالي	أ/ د بلقاسم بن خليفة
مشرفا و مقررا	أستاذ محاضر صنف "أ"	د/ بالنور محمد الساسي
مناقشا	أستاذ محاضر صنف "أ"	د/ شنوف حمزة

السنة الجامعية 2023-2024





وزارة التعليم العالي و البحث العلمي

جامعة الشهيد حمه لخضر الوادي

كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير



قسم علوم المالية والمحاسبة

الموضوع :

## الأصول الجارية ومدى تأثيرها في التحليل المالي

دراسة حالة مؤسسة مطاحن أحلام قنعوبة و أخوانه

فترة الدراسة: من 2018 الى 2021

مذكرة مقدمة لإستكمال متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي في العلوم المالية والمحاسبية

تخصص: محاسبة وتدقيق

الأستاذ المشرف :

♦ د/ بالنور محمد الساسي

إعداد الطلبة :

♦ الطاهري محمد الكامل

♦ بن السبتي مراد

♦ تومي عبد الحكيم

♦ حملاوي سعيد

أعضاء لجنة المناقشة

رئيسا	أستاذ التعليم العالي	أ/ د بلقاسم بن خليفة
مشرفا و مقررا	أستاذ محاضر صنف "أ"	د/ بالنور محمد الساسي
مناقشا	أستاذ محاضر صنف "أ"	د/ شنوف حمزة

السنة الجامعية 2023-2024



[www.rasekhoon.net](http://www.rasekhoon.net)

## الإهداء

أشكر الله العليّ القدير الذي أنعم عليّ بنعمة العقل و الدين و القائل في محكم التنزيل " وفوق كل ذي علم عليم" سورة يوسف آية 76...صدق الله العظيم .

اهدي ثمرة هذا الجهد المتواضع الى والدي كما نهديه

وأيضاً اهدي هذا العمل الى كل من يعرفني من البعيد او القريب والى من

كان عوناً وسنداً في هذا الطريق ... لكل من أفاضنا بمشاعره ونصائحه

أهديكم هذا الانجاز وثمره بنجاحي الذي لطالما تمنيت له ها أنا اليوم أتممت أول

ثمراته بفضل الله عز وجل فالحمد لله على ما وهبني وان يجعلني مباركاً أينما

كنت

بحمد الله ودعاء الأم ، لم يتبقى سوى خطوات قليلة لإكمال مسيرتي

الجامعية ، شكراً لكل من ساعدني و أسأل الله التوفيق لي و لكم .

الطاهري محمد الكامل



# الإهداء

الحمد لله الذي مهما حمدناه فلن نستوفي حمده،

والصلاة والسلام على الصادق الأمين محمد عليه أفضل الصلوات وأزكى التسليم.

ها أنا اليوم أهدي بنجاحي الى كل من سعى معي لإتمام هذه المسيرة

إلى الذي علمني أن الدنيا كفاح وسلاحها العلم و المعرفة ،

إلى من أحمل إسمه بكل فخار أبي رحمه الله.

إلى ملاكي في الحياة ودعائها

إلى من تنير دربي الى معنى الحب ،

أمي الغالية رحمها الله

وإلى كل من أحسنني بمصدر إهتمام ومن ساعدني في إتمام هذا العمل المتواضع .

بن السبتي مراد



# الإهداء

نهدي ثمرة جهدي إلى من كلله الله الهيبة و الوقار.. إلى من علمني العطاء

بدون إنتظار.. إلى من أحمل إسمه بكل افتخار.. أرجو من الله

أن يمد عمرك لترى ثمار قد حان قطفها بعد طول انتظار " والدي العزيز "

إلى ملاكي في الحياة... إلى معنى الحب و الحنان و التفاني.

إلى بسمة الحياة... إلى من كان دعاؤها سر نجاحي و حنانها بلسم جراحي

إلى أغلى الحبايب " أمي الحبيبة "

إلى إخوتي و رفقاء دربي في هذه الحياة.

فسلام على من دام في القلب ذكرى.... وان غابوا عن العين قلنا يارب تحفظهم و

ترعاهم .

تومي عبد الحكيم



# الإهداء

الحمد لله الذي بفضلته ها أنا اليوم أنظر الى حلما طال انتظاره وقد أصبح واقعا أفتخر به.

الى ملاكى الطاهر "وقوتى بعد الله داعمتى الأولى والأبدية "أمي"

أهديك هذا الانجاز الذي لولا تضحياتك لما كان له وجود لأن الله قد اصطفاك لي

من البشر أما يا خير سند وعوض

والى من دعمنى بلا حدود وأعطانى بلا مقابل "أبي"

يا من كلل العرق جبينه ومن علمنى أن النجاح لا يأتى الا بصبر

"أبي" أنت النور الذي ينير دربى والسراج الذي لا ينطفئ نوره بقلبي أبدا .

والى كل من ساندني من قريب أو بعيد

◆ حملاوي سعيد

# الشكر

الحمد لله الذي وفقنا ومنحنا القوة والصبر لإتمام هذا العمل .

يشرفنا أن نتقدم بالشكر الجزيل والإحترام الكبير

لأستاذنا المشرف الدكتور بالنور محمد الساسي

وإلى كل من وقف معنا من قريب أو بعيد لإنجاز هذا العمل

وكذا جميع أساتذتنا الذين أشرفو على تكويننا خلال المرحلة

## الملخص :

تمحور الهدف من هذه الدراسة في توضيح مدى تأثير تحليل البيانات المتعلقة بالأصول الجارية في الحصول على مخرجات لتحليل مالي أكثر مصداقية و لتعطي قراءة و واقعية لحاضر و مستقبل المؤسسة ، و كانت تحت الإشكالية الرئيسية التالية : ما مدى تأثير الأصول الجارية على نتائج التحليل المالي للمؤسسة ؟ حيث تطرق الجانب النظري إلى ثلاث مباحث تناول المبحث الأول عموميات عن التحليل المالي والمبحث الثاني مفاهيم عامة حول الأصول الجارية معتمدين فيه على المنهج الوصفي ، ومن أجل الوصول إلى أهداف الدراسة تناولنا في الفصل التطبيقي المنهج التجريبي للتحليل المالي للقوائم المالية المؤسسة مطاحن قنوعة و إخوانه ، لمعرفة نتائج تحليل قوائم الأصول الجارية ، وكانت أهم النتائج المتواصل اليها أن تحليل إستخدامات الأصول الجارية للمؤسسة قيد الدراسة أبرزت الواقع المالي الجيد للمؤسسة و الاستقلال المالي الذي يحمي المؤسسة من مخاطر الخسائر والإفلاس.

الكلمات المفتاحية : الأصول الجارية ، التحليل المالي، الإستقلال المالي , القوائم المالية .

## Study summary:

Our goal in this study is to clarify the extent of the impact of analyzing data related to current assets in obtaining more reliable financial analysis outputs and to give a realistic reading of the present and future of the establishment, and it was under the following main problem: What is the extent of the influence of current assets on the results of the financial analysis of the institution? The theoretical side dealt with three sections. The first section dealt with generalities of financial analysis, and the second section dealt with general concepts about current assets, relying on the descriptive

approach. In order to reach the objectives of the study, we dealt in the applied chapter with a study according to the analytical approach of the Ahlam Qanouba and Brothers Mills Foundation, in order to know the results of the analysis of the current assets lists and their impact on the results of the institution's financial analysis. The most important ongoing results were that the analysis of the uses of the institution's current assets, Ahlam Mills, highlighted the good financial reality of the institution and the financial independence that protects the institution from the risks of losses and bankruptcy.

Keywords: current assets, financial analysis, dream mills

قائمة المحتويات

I	الشكر.
II	الإهداء.
IX	الملخص
XII	قائمة الجداول
XIII	قائمة الأشكال
XIII	قائمة الملاحق
XIII	قائمة المحتويات
أ	المقدمة
الفصل الأول : الأدبيات النظرية والتطبيقية	
02	تمهيد
03	المبحث الأول : عموميات حول التحليل المالي
03	المطلب الأول : ماهية التحليل المالي
06	المطلب الثاني : أنواع التحليل المالي
09	المطلب الثالث: مراحل وأدوات ومؤشرات التحليل المالي
17	المبحث الثاني: مفاهيم عامة حول الأصول الجارية
17	المطلب الأول: ماهية الأصول الجارية
19	المطلب الثاني: تصنيف الأصول الجارية
23	المطلب الثالث الفرق بين الأصول الجارية والثابتة
25	المبحث الثالث: الدراسات السابقة
25	المطلب الأول: الدراسات السابقة
28	المطلب الثاني: المميز في الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة
29	خلاصة الفصل الاول
الفصل الثاني: دراسة تطبيقية	
31	تمهيد
32	المبحث الاول: تقديم عام للمؤسسة مطاحن احلام ومجال نشاطها
32	المطلب الاول : تعريف العام بالمؤسسة
35	المطلب الثاني : مهام واهداف المؤسسة
35	المطلب الثالث : مصلحة الدراسة
36	المبحث الثاني: التحليل المالي لعناصر الأصول الجارية لمؤسسة وبيان تأثيرها
36	المطلب الاول: القوائم المالية للمؤسسة
38	المطلب الثاني: التحليل المالي لعناصر الأصول المتداولة

49	خلاصة الفصل الثاني
51	خاتمة
56	قائمة المراجع
59	قائمة الملاحق

قائمة الجداول :

الصفحة	عنوان الجدول	الجدول
23	الميزانية المالية المختصرة حسب آ آ أث	(1-1)
24	أهم الفروقات بين الاصول الجارية و الاصول الثابتة	(2-1)
36	الميزانية المالية 2021	(1-2)
37	الميزانية المالية المختصرة جانب الأصول لسنوات (2021/2020/2019/2018)	(2-2)
38	الميزانية المالية المختصرة لجانب الخصوم لسنوات (2021/2020/2019/2018)	(3-2)
38	عناصر الميزانية الوظيفية وفقا لإستخدامات (الوظيفة )	(4-2)
42	جدول يوضح النسب السابقة للسنوات 2021 / 2020 / 2019 / 2018	(5-2)
44	معدل دوران الأصل لفترة (2021/2018)	(6-2)
45	معدل دوران الأصول الجارية لفترة (2021/2018)	(7-2)
45	معدل دوران العملاء	(8-2)
46	معدل دوران الموردين	(9-2)
47	-نسب الربحية	(10-2)

قائمة الاشكال

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم
08	أنواع التحليل المالي	(1-1)
34	الهيكل التنظيمي للمؤسسة	(1-2)

قائمة الملاحق

رقم الصفحة	عنوان الملحق	رقم
59	الميزانية المحاسبية جانب الأصول والخصوم 2018	1
60	جدول حساب النتائج 2018	2
61	الميزانية المحاسبية جانب الأصول والخصوم 2019	3
62	جدول النتائج 2019	4
63	الميزانية المحاسبية جانب الأصول والخصوم 2020	5
64	جدول النتائج 2020	6
65	الميزانية المحاسبية جانب الأصول والخصوم 2021	7
66	جدول النتائج	8



المقدمة

العامة

## مقدمة :

يعتبر نشاط أي مؤسسة إقتصادية قائم على إستخدام أصولها لتحقيق أهدافها خاصة الربحية والإستمرارية من خلال نشاطها الدوري وتفاعل عناصر أصولها ، وتقسم أصول المؤسسة الى أصول ثابتة وأصول جارية .

و من أجل إستمرار المؤسسة و نجاحها كان لزاما القيام بالدراسة و التنبؤ .مستقبل المؤسسة إعتمادا على نتائج تحليل واقعها المالي و إتخاذ قرارات مالية تحقق اهداف المؤسسة و تحميها من خطر الإفلاس .

ويكمن مجمل العمل على معالجة و تقييم القوائم المالية للمؤسسة بحيث تعكس الصورة المالية الحقيقية و المثلى بخلاف ما كانت عليه سابقا ، ومع تزايد وتنامي المساعي الدولية للوصول إلى المعايير التي تخدم القطاع المحاسبي و المالي لمعالجة و تقييم القوائم المالية ومع تحقيق ذلك إهتمت هذه الأخيرة بتقييم عناصر الأصول وخاصة الأصول المتداولة لما لها من خصائص تعتمد عليها المؤسسة في نشاطها وكذا تحقيق الربح ، بالإضافة الى ما لها من تأثير في نتائج التحليل المالي بإستخدام طرق و أدوات و أساليب التحليل المالي الحديث للوصول إلى أدق المعلومات وما مدى سلامة مركزها المالي .

## 1 الإشكاليات

- ما هي أهداف التحليل المالي و كيفية تحقيقها ؟
- ما هي محددات الأصول الجارية ومجال حصرها في القوائم المالية؟
- ما هي أهم مؤشرات التحليل المالي المتعلقة بالأصول الجارية؟
- ما مدى تأثير تحليل البيانات المالية المتعلقة بالأصول الجارية على نتائج التحليل المالي للقوائم المالية لمؤسسة مطاحن احلام قنوعة وإخوانه؟

### الفرضيات :

- الفرضية الأولى:** التحليل المالي يهدف لمعرفة الوضعية المالية للمؤسسة ،
- الفرضية الثانية:** للأصول الجارية عناصر محددة و لها خصائص مميزة وحاسمة ولها أدوات تحليل مالي تدرس وتحلل إستخداماتها
- الفرضية الثالثة:** تحليل إستخدامات الأصول الجارية لمؤسسة قنوعة يوضح تأثيرها على نتائج التحليل المالي لقوائم المالية للمؤسسة

## 4 - مبررات اختيار الموضوع:

- من أهم المبررات التي دفعتنا الى إختيار هذا الموضوع ما يلي:
- إكتساب زاد علمي في مجال التحليل المالي النظري والتطبيقي.
  - تخصص المحاسبة والتدقيق الذي يفرض علينا تنمية معارفنا في مجال تحليل البيانات المالية.
  - تقديم دراسة متواضعة نحاول من خلالها وضع مرجع علمي للمختصين في المجال.
  - محاولة لفت إنتباه أصحاب المؤسسات الإقتصادية إلى أهمية التحليل المالي في تحديد مستقبل المؤسسة.
  - الرغبة في إكتساب خبرة في التحليل المالي وإتخاذ القرارات الحاسمة نظرا للأهمية البالغة للتحليل المالي.

## 5 - أهداف الدراسة:

تهدف هذه الدراسة إلى معرفة النقاط التالية:

- معرفة التحليل المالي والإمام بتقنياته ؛
- تحديد الأصول الجارية وحصصها وبيان مسمياتها في القوائم المالية ؛
- معرفة اهم المؤشرات التي تحلل واقع استخدام الاصول الجارية ونتائجها ؛
- بيان تأثير الأصول الجارية على نتائج التحليل المالي ومخرجاته ؛

## 6 - أهمية الدراسة:

تكمن أهمية الموضوع في أن التحليل المالي للبيانات المالية المتعلقة بالأصول الجارية يعطينا نتائج وتفسيرات تمكن الإدارة من خلالها من إتخاذ القرارات الصائبة في إستخدام الأصول الجارية مستقبلا للوصول الى أقصى درجة من الفعالية والربحية لدورة التشغيلية للمؤسسة وتقديم التحليل النموذجي للوضعية المالية للمؤسسة محل الدراسة وتجنب أخطاء الفترات الماضية.

## 7 - حدود الدراسة:

- الحدود المكانية : تمت الدراسة في مؤسسة مطاحن أحلام قنوعة و إخوانه المنطقة الصناعية المقارين ولاية تفرت .
- الحدود الزمنية : المدة الزمنية للدراسة كانت من سنة 2018 الى سنة 2021 .

## 8 - منهجية البحث والأدوات المستخدمة:

- المنهج الوصفي :إعتمدنا المنهج الوصفي في تحديد المفاهيم التي لها علاقة بالأصول الجارية والتحليل المالي.

- المنهج التحليلي: إعتمدنا المنهج التحليلي في تشريح الوضعية المالية للأصول الجارية لمؤسسة مطاحن أحلام قنوعة وإخوانه واستخدمنا أدوات المقابلة الشخصية والاختبار والملاحظة لاستخدام القوائم المالية.

## 9 - صعوبات الدراسة:

- صعوبة قبول أصحاب المؤسسات لدراسة ؛
- تقديم معلومات بصعوبة وتحفظ من طرف الإدارة ؛
- غياب عنصر الثقة بين إدارة المؤسسة والطلاب ؛
- شح في المعلومات المحاسبية والمالية فيما يخص مؤسسات التربص ؛

## 10 - هيكل الدراسة:

للإجابة عن إشكالية دراستنا و كذلك اسئلتنا الفرعية إعتمدنا في دراستنا الى تقسيم العمل إلى فصلين أحدهما نظري والثاني تطبيقي يتضمن كل فصل تمهيد و خلاصة للفصل حيث تناول الفصل النظري مبحث عموميات حول التحليل المالي من تعريف و أهمية و أهداف ثم خطوات و أدوات و نسب التحليل المالي و مباحث أخرى عن مفاهيم الأصول الجارية ، تصنيفها و أنواعها و مبحث ثالث تضمن الدراسات السابقة في الموضوع و تناولنا في الفصل التطبيقي مبحث أول تناول التعريف العام بمؤسسة الدراسة و المبحث الثاني الذي تضمن التحليل المالي للقوائم المالية للمؤسسة جانب الاصول الجارية و بيان تأثيرها على نتائج التحليل المالي للمؤسسة قيد الدراسة .



# الفصل الأول :

الأدبيات النظرية

والتطبيقية

### تمهيد

يعتبر التحليل المالي ضرورة تملئها متطلبات التخطيط المالي السليم ، وتتمثل طبعته في دراسة البيانات المالية لمعرفة مدلولاتها وأسباب ظهورها، وذلك للعمل على إيجاد نقاط ضعف والقوة للسياسة المالية التي تنتجها المؤسسة.

ولا تقتصر أهمية التحليل المالي على إدارة المؤسسة لوحدها ، بل تتعدى ذلك إلى مساهماتها وأدائها لمن لهم من المصالح تتطلب الحصول على أدق المعلومات عن المؤسسة ومدى سلامة مركزها المالي الأمر الذي لا يمكن الوصول إليه إلا من خلال إستعمال أدوات التحليل المناسبة من قبل المحللين قادرين على التعامل مع المعلومات المتاحة ، ومدى ترابطها والأهمية النسبية لكل بند من بنودها.. ولقد قسمنا الفصل الى ثلاث مباحث:

- المبحث الأول: عموميات حول التحليل المالي.
- المبحث الثاني: مفاهيم عامة حول الأصول الجارية.
- المبحث الثالث: الدراسات السابقة.

## المبحث الأول: عموميات حول التحليل المالي

يعتبر التحليل المالي موضوع هام من مواضيع الإدارة المالية (التسيير المالي) وضرورة قصوى للتخطيط المالي السليم ويرتبط التحليل المالي إرتباطاً وثيقاً بحاجة الأطراف المختلفة التي لها علاقة بمشروع معين، لمعرفة المتغيرات البيئية التي حدثت في مسار أعماله خلال فترة معينة واتجاهات تطوره مستقبلاً.

### المطلب الأول : ماهية التحليل المالي

#### 1. تعريف التحليل المالي

- هو مجموعة الأساليب والطرق الرياضية والإحصائية والفنية التي يقوم بها المحلل على البيانات والتقارير والكشوف المالية من أجل تقييم أداء المؤسسات والمنظمات في الماضي والحاضر وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل.<sup>1</sup>

- هو عملية منتظمة لتفسير سلوك وتصرفات المؤسسة من خلال قوائمها المالية بهدف التعرف على نقاط القوة والضعف بها والعمل على تصحيحها وعملية التحليل المالي بإعتبارها عملية منتظمة تستهدف القوائم المالية يجب أن تتضمن الآتي:<sup>2</sup>

- مقارنة أداء المؤسسة بأداء المؤسسات الأخرى في نفس القطاع؛
- تقييم الاتجاهات للمركز المالي للشركة عبر الزمن؛
- يساعد تحقيق ما تقدمه إدارة المؤسسة من تحديد أوجه القصور في المؤسسة ومن ثم إتخاذ الإجراءات التصحيحية المناسبة.

- هو حساب النسب التحليلية من القوائم المالية وتفسير هذه النسب لمعرفة اتجاهاتها كأساس للقرارات الادارية.<sup>3</sup>

- كما يعرف على أنه عملية تفسير للقوائم المالية المنشورة وفهمها بهدف تشخيص وتقييم أداء المؤسسة في ضوء الفهم الكامل لأسس القياس والاعتراف المحاسبي.<sup>4</sup>

<sup>1</sup> وليد ناجي الحياي، الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان 2004 ص 21

<sup>2</sup> عاطف وليم أندراوس، التمويل والإدارة المالية للمؤسسات، دار الفكر الجامعي، الاسكندرية، 2007 ص 205

<sup>3</sup> علي خلف عبد الله، التحليل المالي واستخداماته للرقابة على الاداء واكتشاف الانحرافات، الأطروحة لاستكمال متطلبات الماجستير في التحليل المالي، قسم الإدارة الأكاديمية العربية المفتوحة في الدانمرك، كلية الإدارة والاقتصاد، سنة 200

<sup>4</sup> مؤيد راضي خنفر، غسان فلاح المطارنة، تحليل القوائم المالية مدخل نظري وتطبيقي، دار المسيرة للنشر والتوزيع، عمان، الأردن 2006 ص

## 2- أهمية التحليل المالي:<sup>1</sup>

- 1- تتبع أهمية التحليل المالي من المعلومات المالية التي يقدمها لخدمة الأطراف المختلفة وهذه المعلومات وإن اعتمدت في تقريرها على البيانات المالية التاريخية إلا أنها تستخدم في ترشيد الكثير من القرارات الإستثمارية والتمويلية والإدارية لجهات داخل المؤسسة وخارجها.
- 2- كذلك يساعد التحليل المالي في تحديد إمكانية سداد الإلتزامات قصيرة الأجل وهل نسبة مصروفات المؤسسة إلى إيراداتها عالية أو منخفضة بالمقارنة مع نسب السنة السابقة ومع نسب الشركات الأخرى.
- 3- التحليل المالي ضرورياً للمديرين الماليين إذ عليهم التأكد من سلامة الموقف المالي لمؤسستهم وتجنّبها المشاكل المترتبة على عدم وجود سيولة كافية وبالتالي فإن المدير المالي الذي لا يعتمد على التحليل يكون مقصراً في أعماله.
- 4- كذلك يفيد التحليل المالي في تحديد الثمن الذي يجب دفعه في حالات الإندماج و السيطرة ، كما أن التحليل المالي يستخدم في التنبؤ بتعثر الشركات، تفيد عملية التحليل المالي في التعرف على نمط التمويل خلال الفترة الماضية وذلك من خلال إعداد قائمة حركة الأموال كما يفيد التحليل أيضاً في التعرف على ربحية المنظمة ومدى سيولتها ومستوى السيولة وقياس كفاءة استخدام الأموال داخل المنظمة وذلك من خلال تحليل المؤشرات المالية المختلفة، وكذلك يفيد في مقارنة أداء المنظمة بمتوسطات الصناعة وبتوسط الأداء التاريخي وذلك من خلال التحليل المقارن للنتائج المالية.<sup>2</sup>

وبشكل عام فإن أهمية التحليل المالي للمؤسسة يساعد في مايلي:

- تحديد مدى كفاءة المؤسسة في جمع الأموال من جهة، وتشغيلها من جهة أخرى؛
- الحصول على مؤشرات تبين فعالية المؤسسة وقدرتها على النمو؛
- المساعدة في عملية التخطيط المالي للمؤسسة؛
- يعتبر كمؤشر على مدى نجاح أو فشل الإدارة في تحقيق أهدافها؛
- مؤشر للمركز المالي الحقيقي للمؤسسة؛
- إعداد الجو المناسب لإتخاذ القرارات الملائمة ؛

<sup>1</sup> محمد الصيرفي. ادارة المال وتحليل هيكله، دار الفكر الجامعي. الاسكندرية. مصر 2007 ص 264

<sup>2</sup> عبد الحميد أبو ناعم، أساسيات الإدارة المالية، مصر القاهرة 1998 ، ص 197

### 3 - أهداف التحليل المالي:<sup>1</sup>

1- التحليل المالي للسيولة : يمكن هذا التحليل من معرفة مدى قدرة سيولة الأصول في مواجهة إستحقاقات الديون.

2- التحليل المالي والتوازن المالي: يمكن التحليل المالي الحكم على فعالية الهيكلة المالية للمؤسسة من خلال فحص التغطية المالية للأصول الثابتة بواسطة الموارد الدائمة (المظهر الساكن) وتغطية الأصول الدورية بواسطة الموارد الدورية (المظهر الحركي)

3- التحليل المالي الإجمالي: يتمثل في فحص الحالة المالية للمؤسسة من خلال إستعمال وسائل التحليل المالي (النسب المالية مثلا) .

### 4 - التحليل المالي و الإستراتيجية :

يتم تقييم الحالة العامة للمؤسسة بإعتبارها نظاما متكاملا، إنجازا و تشخيصا كاملا ومفصلا للمؤسسة ومن ثم تقييم إمكانياتها المستقبلية من خلال الإعتماد على الدراسات المختلفة.

يشكل التحليل المالي والإستراتيجي طريقة ترجمة مختلف العناصر الكمية والكيفية من أجل إصدار حكما على النتائج الحالية والآفاق المستقبلية للمؤسسة.

من وجهة نظر الفحص والاستكشاف يقيم المحلل المالي أثر نمو النشاط من خلال قياس الإحتياج المالي الجيد المتولد عن إنتهاج إستراتيجية توسعية.

ويهدف التحليل المالي بصفة عامة الى إجراء فحص للسياسات المالية المتبعة من طرف المؤسسة في دورة أو في دورات متعددة من نشاطاتها وذلك عن طريق الدراسة التفصيلية للبيانات المالية لفهم مدلولاتها ومحاولة تغيير الأسباب التي أدت إلى ظهورها لكميات والكيفيات التي هي عليها، مما يساعد على إكتشاف نقاط الضعف.

<sup>1</sup> خميس يشيحة، التسيير المالي للمؤسسة، دار هومة للطباعة و النشر و التوزيع، الجزائر، 2010، ص47

## المطلب الثاني : أنواع التحليل المالي

لقد عرف التحليل المالي مراحل في تطوره وبرزت أهميته في إبراز مدلولية القوائم المالية وتحديد المؤشرات المناسبة للوصول إلى أفضل النتائج ، ونظرا لما يكتسبه أهمية التحليل المالي فلقد تم تقسيمه إلى عدة أنواع وذلك حسب عدة معايير أو أبعاد نتطرق فيها في المطالب التالية.

### 1 - أنواع التحليل المالي:

يمكن النظر إلى التحليل المالي بإعتباره أنواعا متعددة، يكمل بعضها الآخر، وهذه الأنواع ناتجة عن التبويب، الذي يتم إستنادا إلى أسس مختلفة ومن هذه الأسس مايلي:

### 1 - 1 الجهة القائمة بالتحليل:

يتم تقسيم التحليل المالي إستنادا إلى الجهة القائمة بالتحليل إلى:

**1 - 1 - 1 التحليل الداخلي :** إذا تم التحليل المالي من قبل شخص أو مجموعة أشخاص من داخل المشروع نفسه وعلى بيانات المشروع و لغايات معينة يطلبها المشروع ، فيعتبر التحليل داخليا ويهدف هذا التحليل الى خدمة إدارة المشروع في مستوياتها الإدارية المختلفة.

**1 - 1 - 2 التحليل الخارجي:** يقصد به التحليل المالي الذي تقوم به الجهات من خارج المؤسسة ، ويهدف هذا التحليل إلى خدمة هذه الجهات الخارجية و تحقيق أهدافها ، ومن أمثلة هذه الجهات ، القائمون بأعمال التسهيلات المصرفية في البنوك ، و البنوك المركزية و الغرف الصناعية ، و الغرف التجارية و مدقق الحسابات الخارجي قليل في الحصول على بيانات دقيقة و شاملة و يصعب الحصول على التعاون في المنشأة المالية .<sup>1</sup>

### 1 - 2 البعد الزمني للتحليل :

إن للتحليل المالي بعدا زمنيا يمثل الماضي و الحاضر ، وبناء عليها يمكن تبويب التحليل

المالي من حيث علاقته بالزمن إلى ما يلي :

**1 - 2 - 1 التحليل الأفقي ( التاريخي ) :** يقصد بالتحليل الأفقي دراسة أي فترة من فترات الكشوفات المحاسبية على مدى سنوات متعددة بمعنى آخر إذا ما أريد دراسة ربحية مؤسسة لمدة

<sup>1</sup> بن رمضان رشيد، قبلي محمد، التحليل المالي في البنوك التجارية، مذكرة ماستر، اقتصاد النقدي والمالي، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير وعلوم التجارية، المركز الجامعي بمغنية، سنة 2016 صفحة 60

خمس سنوات ماضية فإنه تؤخذ الكشوفات للسنوات الخمس الماضية و تلاحظ فيه ربحية المؤسسة و مقارنتها سنة بعد أخرى لإستخراج المؤشرات التي توضح مدى تطور الربحية أو تدهورها خلال السنوات الماضية ، و هذا يعني أن التحليل الأفقي يعتمد على الفترة التاريخية التي مضت على المؤسسة و مقارنة السنة التي يراد فيها إستخراج المؤشرات بالسنوات الماضية .<sup>1</sup>

### 1- 2 - 2 التحليل العمودي ( الساكن ) : بموجب هذا الأسلوب تتم المقارنة بين أرقام

القوائم المالية للفترة المحاسبية نفسها لتظهر محصلة هذه المقارنة في صورة نسب مئوية ، كأن تنسب تكلفة المبيعات في قائمة الدخل مثلا قيمة المبيعات في نفس القائمة ، أو أن تنسب قيمة كل بند من الأصول المتداولة في الميزانية إلى مجموع الأصول في الميزانية نفسها.<sup>2</sup>

### 1 - 3 الفترات التي يغطيها التحليل المالي :

#### 1- 3- 1 التحليل المالي قصير الأجل : قد يكون التحليل عموديا أو أفقيا و لكنه يغطي

فترة زمنية قصيرة و يستفاد منها في قياس قدرات و إنجازات المشروع في الأجل القصير

و غالبا ما يركز هذا النوع من التحليل على قابلية المشروع في الأجل القصير على تغطية إلتزاماته الجارية و تحقيق الإيرادات التشغيلية لذلك غالبا ما يسمى بتحليل السيولة و هذا النوع من التحليل يهتم بالدرجة الأولى الدائنون والبنوك .

#### 1 - 3 - 2 التحليل المالي الطويل الأجل :

يرتكز هذا التحليل على تحليل هيكل التمويل العام و الأصول الثابتة و الربحية في الأجل الطويل، إضافة إلى تغطية إلتزامات المشروع طويلة الأجل ، بما في ذلك القدرة على دفع فوائد و أقساط الديون عند إستحقاقها و مدى إنتظام المشروع في توزيع الأرباح و حجم هذه التوزيعات وتأثيرها على أسعار أسهم المشروع في الأسواق المالية و لتحقيق ما سبق يقوم المحلل المالي بتحليل التناسق بين مصادر الأموال و طرق إستخدامها أي الجمع بين التحليل القصير الأجل ( عند دراسة مصادر التمويل قصيرة الأجل و مجالات إستخدامها ) و بين التحليل طويل الأجل عند دراسة مصادر التمويل طويلة الأجل (داخلية و خارجية ) و مجالات إستخدامها.

<sup>1</sup> عبد الستار صباح و سعود جايد مشكور العامري ، الإدارة المالية أطر نظرية و حالات عملية ، دار وائل ، البصرة، الطبعة الثانية ، 2007 ، ص 53

<sup>2</sup> محمد مطر ، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي و الائتماني و الأساليب و الأدوات و الاستخدامات العملية ، دار وائل ، عمان، الطبعة الثانية 2006 ، ص 2

#### 1-4-1 المدى الذي يغطيه التحليل:

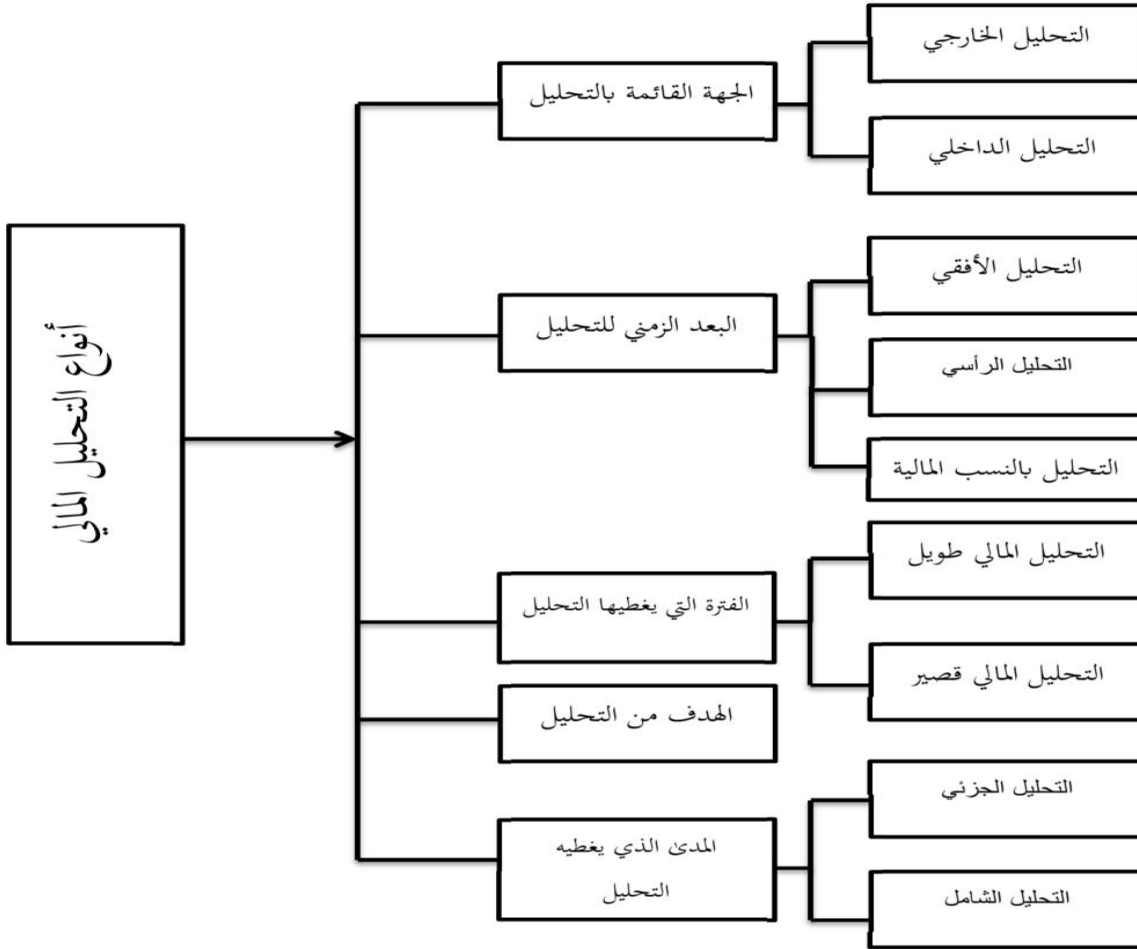
يمكن تبويب التحليل إستنادا إلى المدى الذي يغطيه لتحليل المالي منها :<sup>1</sup>

**1-4-1 التحليل الشامل :** ويشمل كافة أنشطة المشروع لسنة مالية واحدة أو مجموعة من السنوات .

**1-4-2 التحليل الجزئي :** يغطي هذا التحليل جزء من أنشطة المشروع لفترة زمنية معينة أو أكثر.

- الشكل التالي يوضح أنواع التحليل المالي :

الشكل -01- أنواع التحليل المالي



**المصدر :** وليد ناجي الحياي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي ، منشورات الأكاديمية العربية

المفتوحة في الدانمرك ، 2007 ص 31

<sup>1</sup> أوراغ وناسة اثر التحليل المالي على أداء المؤسسة، مذكرة مقدمة لنيل شهادة الماستر في علوم التسيير تخصص فحص محاسبي، جامعة بسكرة

## المطلب الثالث : مراحل و أدوات ونسب التحليل المالي :

### أولاً: مراحل التحليل المالي:

يمر التحليل المالي بمجموعة من المراحل، وهذا يعتمد على نوع التحليل وأهميته ودرجة التفصيل المطلوبة فيه، ويتفق معظم الباحثين في التحليل المالي على أن مراحلها هي:<sup>1</sup>

- 1- **تحديد هدف التحليل بدقة:** من الضروري جداً أن يحدد المحلل المالي الهدف الذي ينبغي الوصول إليه ، و يلاحظ أن أهداف التحليل المالي تتفاوت من جهة إلى أخرى، ومن هنا نجد أن نجاح العملية التحليلية يعتمد على تحديد الهدف بدقة.
- 2- **تحديد الفترة الزمنية للتحليل المالي :** في هذه المرحلة يتم تحديد البعد الزمني للتحليل المالي، وبمعنى أوضح تحديد عدد السنوات التي سيتم تحليل بياناتها.
- 3- **إختيار أسلوب التحليل المناسب :** تتعدد أساليب التحليل المالي المتاحة أمام المحلل، ومنها استخدام أسلوب النسب المالية و كذلك الأساليب الإقتصادية وغيرها إذ يتفق المحلل المالي في هذه المرحلة أمام مجموعة من البدائل وعليه أن يتخذ البديل المناسب.
- 4- **إعادة تبويب القوائم المالية لتلائم أسلوب التحليل المختار:** في هذه المرحلة يتم التبويب السليم للقوائم المالية من زاوية التحليل المالي التي تسهل عملية التحليل وكل هذا يعتمد على خبرة المحلل المالي و درايته التي من خلالها يستطيع توفير الدقة و الوضوح و البساطة في القوائم المالية و تحقيق التحليل المالي.
- 5- **التوصل إلى الاستنتاجات:** تتم عملية الإستنتاج من قبل المحلل المالي، في إبداء رأي فني محايد، بعيد عن التحيز الشخصي بكافة جوانبه و الإلتزام بالموضوعية بأكبر قدر ممكن .
- 6- **صياغة التقرير:** التقرير هو وسيلة لنقل نتائج العملية التحليلية مع ذكر الإقتراحات التي تتناسب مع النتائج المتحصل عليها .

### ثانياً: أدوات التحليل المالي :

من أجل الوصول إلى قرارات عقلانية تحافظ على مسيرة المؤسسة نحو تحقيق أهدافها، على الإدارة المالية للمؤسسة أن تستعمل الأدوات المناسبة التي تمكنها من الحصول على المعلومات اللازمة للقرار<sup>2</sup>

<sup>1</sup>أحمد توفيق جمال .الإدارة المالية ،دار النهضة العربية للطباعة و النشر ، بيروت سنة 1980 ص 25

<sup>2</sup>العمرى بشرى ،ماني حنان دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة جامعة البويرة مذكرة ماستر سنة 2017\_2018 ص 22

و من أهم الأدوات التحليلية الممكن استعمالها لهذه الغاية :<sup>2</sup>

- 1- **تحليل الهيكل المالي:** الهدف منه ضمان تمويل الإحتياجات دون التأثير على التوازن المالي و المردودية المالية، وهذا بالإعتماد على المنظور الوظيفي بالفصل بين النشاطات الرئيسية في التحليل.
- 2- **تقييم المردودية:** وهي وسيلة تمكن من مقارنة النتائج المحققة مع الوسائل التي ساهمت في تحقيقها وهو المؤشر الأكثر موضوعية في تقييم الأداء ويمكن من خلاله إتخاذ قرارات التمويل والاستثمار وغيرها .
- 3- **تحليل التدفقات المالية:** يمثل التحليل الأكثر تطورا ، حيث يمكن من تحليل التوازن المالي والوقوف على أسباب العجز أو فائض في الخزينة وتحديد الدورة المسؤولة عن هذا العجز، كما يحتوي هذا التحليل مجموعة من مؤشرات ذات البعد الإستراتيجي والتي تساعد على إتخاذ القرارات الإستراتيجية وتقييم الإستراتيجية المالية المعتمدة.
- 4- **تقييم النشاط و النتائج:** يهتم بكيفية تحقيق المؤسسة للنتائج و الحكم على مدى قدرة النشاط على تحقيق الربحية و ذلك باستخدام الأرصدة الوسيطة للتسيير ، و هي عبارة عن الأرصدة التي تبين مختلف مراحل النتيجة و أسباب تحققها مما يمكن من إتخاذ قرارات مناسبة .<sup>1</sup>

ثالثا : نسب و مؤشرات التحليل المالي :

### 1- نسب التحليل المالي :

تعتبر النسب لمالية من أهم أدوات التحليل المالي و أكثرها إنتشارا في ميدان عمل المحللين الماليين وذلك لسهولة إستخراجها و فهمها و إمكانية الإعتماد عليها في التنبؤ و دراسة الهيكل التمويلي للمؤسسة و إتخاذ القرارات الاقتصادية .

#### 1-1 نسب الرفع المالي:

تقيس مجموعة نسب الرفع المالي مدى إعتماد المؤسسة على أموال الغير في تمويل إحتياجاتها، ويهتم الملاك والمقرضون بهذه المجموعة من النسب لأن زيادة الإعتماد على أموال الإقتراض قد تؤدي بالمشروع لتحقيق حجم كبير من الإيرادات إلا أنها في نفس الوقت تؤدي إلى إزدياد

<sup>1</sup> الياس بن ساسي، يوسف قريشي " تسيير المالي " إدارة المالية دروس و تطبيقات، دار وائل للنشر، الجزائر، 2006 ،ص52

درجة الخطر التي قد تتعرض لها المؤسسة لأن الفشل في الوفاء بالفوائد المستحقة أو أقساط القروض في الموعد المحدد قد تعرض المؤسسة للإفلاس .

أما إدارة المشروع فتهتم بنسب الإقتراض لأنها تحدد قدرة المؤسسة على الحصول على الأموال الإضافية. وتتضمن هذه المجموعة نسبتين هما:

$$1- \text{نسبة الإقتراض} = \text{إجمالي القروض} / \text{إجمالي الأصول}$$

ومع بقاء الأشياء الأخرى على حالها نجد أن الإنخفاض في النسبة السابقة يشير إلى انخفاض المخاطر التي يتعرض لها المقرضون و الملاك، أما إرتفاعها فيشير إلى صعوبة الحصول على قروض إضافية .

2- معدل تغطية الفائدة : تقيس هذه النسبة عدد مرات تغطية الفوائد المستحقة على القروض من

الإيرادات المستحقة قبل الفائدة والضريبة؛ وتعطى النسبة بالعلاقة التالية:

$$\text{معدل تغطية الفائدة} = \text{الربح قبل الضريبة} / \text{الفوائد}$$

وتقيس هذه النسبة مدى توفر نقدية الكافية لدفع فوائد حيث أن الفوائد تمثل أعباء ثابتة يلتزم صاحب المشروع بدفعها بصرف النظر عن الإيرادات التي يستطيع أن يحققها لذلك فإن هذا المعدل يعتبر من المؤشرات الهامة سواء للمقرضين أو ملاك أو إدارة المؤسسة لأنه يحدد المدى الذي يمكن أن ينخفض إليه الدخل المتاح لسداد الفوائد قبل أن تواجه خطورة التوقف عن السداد.

## 1-2-1 نسب السيولة:

وهي تلك النسب التي تقيس مقدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها الجارية باستخدام مجموعة الأصول المتداولة ويهتم مقرضو الأموال قصيرة الأجل بهذه النسب بصفة خاصة وذلك الى جانب إهتمام كل من الإدارة و الملاك، وهذه المجموعة تتضمن النسب التالية :

### 1-2-1-1 نسبة صافي رأس المال العامل إلى إجمالي الأصول:

الأصول الجارية هي تلك الأصول التي يمكن تحويلها الي نقدية في المدى القصير أما الالتزامات الجارية فهي تلك الالتزامات التي يجب سدادها في فترة زمنية قصيرة نسبيا. ويعرف الفرق بينهما بصافي رأس المال العامل والذي يقيس حجم النقدية المتاحة (أو شبه النقدية) والذي<sup>1</sup>

<sup>1</sup> ( مؤيد راضي خنفر غسان فلاح المطارنة تحليل القوائم المالية دار المسيرة للنشر عمان الأردن الطبعة الثانية سنة 2011 ص 130

يمكن للمؤسسة أن تلجأ إليه، بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة صافي رأس المال العامل إلى إجمالي الأصول} = \text{صافي رأس المال العامل} / \text{إجمالي الأصول}$$

**1-2-2** نسبة التداول : هي النسبة التي تشير إلى قدرة المنشأة على سداد إلتزاماتها قصيرة الأجل بالإعتماد على أصولها المتداولة .

$$\text{نسبة التداول} = \text{الأصول الجارية}/\text{الخصوم الجارية}$$

**1-2-3** نسبة السيولة السريعة :تعتمد هذه النسبة على الأصول سريعة التحول إلى نقدية لقياس درجة السيولة في المؤسسة ويرجع ذلك إلى أنه عادة ما تواجه المؤسسة بعض الصعوبات عند قيامها بتصريف المخزون بل وربما تكون المشاكل النقدية في المؤسسة ناتجة عن فشل الشركة في بيع المخزون بقيمة مناسبة. وتعطى هذه النسبة بالعلاقة :

$$\text{نسبة السيولة السريعة} = (\text{الأصول الجارية} - \text{المخزون}) / \text{الخصوم الجارية}$$

**1-2-4** نسبة النقدية :وهي النسبة التي تهتم بأكثر أصول المؤسسة سيولة وعلى النقدية وذلك في علاقاتها بإلتزامات المؤسسة قصيرة الأجل، وتعطى بالعلاقة التالية :

$$\text{نسبة النقدية} = \text{النقدية} / \text{إجمالي الخصوم الجارية}$$

**1-3-3** نسبة الكفاءة :يهتم المحلل المالي بهذه المجموعة من النسب للحكم على مدى كفاءة المؤسسة في إستخدام أصولها، وتضم هذه المجموعة النسب التالية:

**1-3-1** نسبة المبيعات إلى إجمالي الأصول: تشير هذه النسبة إلى مدى إستخدام الأصول في تحقيق المبيعات حيث أن إرتفاع هذه النسبة يعني أن المؤسسة تعمل قريبا من مستوى الطاقة الكاملة مما يعني أنه لن يمكن زيادة حجم النشاط دون زيادة رأس المال المستثمر. وتعطي هذه النسبة بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة المبيعات إلى إجمالي الأصول} = \text{صافي المبيعات} / \text{إجمالي الأصول}$$

**1-3-2** نسبة المبيعات إلى صافي رأس المال العامل: ترجع أهمية هذه النسبة الى سهولة قياس صافي رأس المال العامل بدقة هذا بالإضافة إلي إمكانية تعديل حجم صافي رأس المال العامل بسرعة ليتلاءم مع التغييرات في المبيعات ، وتعطى النسبة بالعلاقة التالية:

نسبة المبيعات الي صافي رأس المال العامل = المبيعات / صافي رأس المال العامل

### 1-3-3 معدل دوران المخزون :

معدل دوران المخزون = صافي المبيعات / المخزون

**1-3-4 متوسط فترة التحصيل :** وهي النسبة التي تقيس مدى سرعة العملاء في سداد

مستحقاتهم للمشروع وقد يكون إنخفاض النسبة دليلا على كفاءة إدارة التحصيل ونشاطها ولكنه أيضا يدل على إتباع سياسة ائتمانية متشددة .

**1-4-4 نسب الربحية :** تضم هذه المجموعة النسب التالية :

**1-4-4-1 هامش صافي الربح :** تساعد هذه النسبة على معرفة النسبة من المبيعات التي تتحول إلى

أرباح صافية ، وتعطي بالعلاقة التالية:

هامش صافي الربح = الأرباح القابلة للتوزيع / المبيعات

### 1-4-2 معدل العائد على إجمالي الأصول :

تشير هذه النسبة إلى الدخل المتحقق على إجمالي الأصول المستثمر في المؤسسة ، وتعطي النسبة

بالعلاقة التالية:

معدل العائد على إجمالي الأصول = الأرباح القابلة للتوزيع / إجمالي الأصول

### 1-4-3 معدل العائد على حقوق الملكية:

العائد على حقوق الملكية = الأرباح القابلة للتوزيع / أموال الملكية

هذا بالإضافة إلى الأساليب السابقة في التحليل المالي يوجد العديد من الأساليب الأخرى للقيام بعملية التحليل المالي منها على سبيل المثال تحليل الربحية بإستخدام نموذج ديجون ونماذج التنبؤ بالفشل المالي مثل نموذج بيفر ونموذج ألتمان و ماكوج و نموذج إدميستر و نموذج كيدا.....، والتي تعتمد على مجموعة من النسب المالية تربط بينها علاقة خطية معينة .<sup>1</sup>

<sup>1</sup> منير شاكر محمد ، إسماعيل إسماعيل، عبد الناصر نور " التحليل المالي مدخل صناعة القرارات " طبعة الثانية، دار وائل للنشر

، عمان، ص 5 .

2- مؤشرات التحليل المالي :

1- المال العامل :

رأس المال العامل هو الفائض في السيولة المتبقي من تمويل الأصول الثابتة بإستخدام الأموال الدائمة والذي يمكن إستخدامها لتمويل الأصول الجارية، كما يعرف على أنها الفائض في السيولة الناتج عن تسديد القروض قصيرة الأجل في آجال استحقاقها، بإستخدام الأصول الجارية المتحولة إلى سيولة والذي يمكن إستخدامها لتمويل الأصول الثابتة .<sup>1</sup>

1-1 حساب رأس المال العامل:

يمكن حساب رأس المال العامل من زاويتين للميزانية

1-1-1 حساب رأس المال العامل من أعلى الميزانية:

يحسب رأس المال العامل من أعلى الميزانية و ذلك بإجراء الفرق بين الأموال الدائمة و الأصول غير الجارية ويمكن صياغتها بالعلاقة التالية :

$$\text{رأس المال العامل} = \text{الأموال الدائمة} - \text{الأصول غير الجارية}$$

أو:

$$\text{رأس المال العامل} = ( \text{الأموال الخاصة} + \text{الخصوم غير الجارية} ) - \text{الأصول غير الجارية}$$

1-1-2 حساب رأس المال العامل من أسفل الميزانية :

يحسب رأس المال العامل من أسفل الميزانية بإجراء الفرق بين الأصول الجارية و الديون

قصيرة الأجل و ذلك على النحو التالي :

$$\text{ر م ع} = \text{الأصول الجارية} - \text{الخصوم الجارية (الديون قصيرة الأجل)}$$

1-1-3 تفسير دلالة رأس المال العامل من أعلى الميزانية ثم من أسفلها :

بما أن رأس المال العامل يحسب من أعلى الميزانية و من أسفلها فإن تفسيره يختلف تبعاً

<sup>1</sup> الياس بن ساسي، يوسف قرىشي، التسيير المالي، مرجع سابق، ص 51

لطريقة حسابه و ذلك على النحو التالي :

✓ **التفسير من أعلى الميزانية:** : يساعد هذا المؤشر على قياس قدرة المؤسسة على تحقيق

التوازن المالي الطويل و المتوسط الأجل فإذا كان موجبا دل ذلك على تحقيق هذا التوازن و هذا ما يشير إلى أن المؤسسة قادرة على تمويل إحتياجاتها الطويلة و المتوسطة الأجل بإستخدام مواردها الطويلة و متوسطة الأجل . أما إذا كان سالبا دل ذلك على خلل في التوازن المالي أي عجز المؤسسة على تمويل إحتياجاتها و هو الحالة المعاكسة للوضع السابق.

✓ **التفسير من أسفل الميزانية:** و يساعد هذا المؤشر على قياس قدرة المؤسسة على تحقيق

التوازن المالي قصير الأجل فإذا كان موجبا دل ذلك على تحقيق هذا التوازن ، مما يشير إلى أن المؤسسة قادرة على مواجهة إستحقاقاتها قصيرة الأجل باستخدام أصولها المتداولة بعد تحويلها إلى سيولة و إن كان سالبا دل ذلك على خلل في التوازن المالي أي عجز المؤسسة و هو الحالة المعاكسة للوضع الأول .

## 1-2 أنواع رأس المال العامل:

✓ **رأس المال العامل الإجمالي:** و يمثل الأصول ذات طبيعة قصيرة الأجل والهدف من

دراستها هو البحث عن قيمة المبالغ التي مولت بها المؤسسة أصولها الجارية، و يحدد لنا طبيعة نشاط المؤسسة.

✓ **رأس المال العامل الخاص:** و يحسب بالعلاقة التالية :

رأس المال العامل الخاص = رأس المال العامل الدائم - الديون طويلة الأجل

أو:

رأس المال العامل الخاص = الأموال الخاصة - القيم الثابتة

إذا كان رأس المال العامل الخاص موجب يدل ذلك على أن الأموال الخاصة للمؤسسة تغطي الأصول الثابتة و العكس صحيح .

✓ **رأس المال العامل الأجنبي:** و يمثل مجموع الديون التي بحوزة المؤسسة و التي تحصل

عليها من الخارج لتمويل نشاطها و يحسب بالعلاقة التالية:

رأس المال العامل الأجنبي = الديون قصيرة الأجل + الديون طويلة الأجل

## 2- إحتياجات رأس المال العامل :<sup>1</sup>

و يمثل إجمالي الأموال التي تحتاجها المؤسسة خلال دورة الإستغلال و هي عبارة عن الفرق بين إجمالي المخزونات و القيم القابلة للتحقيق من جهة و الإلتزامات قصيرة الأجل ( بإستثناء السلفيات المصرفية ) من جهة ثانية .

و تعبر إحتياجات رأس المال العامل في تاريخ معين عن رأس المال الذي تحتاجه المؤسسة لمواجهة ديونها المستحقة في هذا التاريخ ، كما يعرف بأنه جزء من الإحتياجات الضرورية المرتبطة مباشرة بدورة الإستغلال التي لم تغط من طرف الموارد الدورية ، فدورة الإستغلال تنتج إحتياجات للتمويل مرتبطة بسرعة دوران عناصر الأصول الجارية

( قيم الاستغلال+ قيم غير جاهزة) بينما موارد التمويل فهي مرتبطة بسرعة دوران الديون قصيرة الأجل بإستثناء التسبيقات أي جميع الديون قصيرة الأجل عند وقت استحقاقها ما عدا السلفيات المصرفية و يحسب كالتالي :

$$\text{إحتياجات رأس المال العامل} = [ \text{قيم الاستغلال} + \text{قيم غير جاهزة} ] - \text{الديون قصيرة الأجل} - \text{السلفيات المصرفية}$$

## 3- الخزينة الصافية:

هي عبارة عن إجمالي النقديات الموجودة بإستثناء العمليات المصرفية و يمكن معرفتها عن طريق الفرق بين رأس المال العامل و إحتياجات رأس المال العامل، كما تعرف على أنها الفرق بين أصول الخزينة و خصومها. و يمكن أن تكون وضعية الخزينة وفق الحالات التالية:

### 3-1 حالة الخزينة موجبة: رأس المال العامل أصغر من إحتياجات رأس مال العامل

تكون موجبة و في هذه الحالة المؤسسة قامت بتجميد جزء من أموالها الثابتة لتغطية رأس المال العامل، مما يطرح عليها مشكل الربحية أي تكلفة الفرصة الضائعة، لهاذا و جب عليها شراء مواد أولية أو تقديم تسهيلات للزبائن.

### 3-2 حالة الخزينة سالبة : رأس المال العامل أكبر من إحتياجات رأس المال العامل وفي هذه

الحالة تكون الخزينة سالبة أي أن المؤسسة في حالة عجز أي غير قادرة على تسديد ديونها في

<sup>1</sup> زغيب مليكة، بوشنقىر ميلود التسيير المالي حسب البرنامج الرسمي الجديد، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2010 ص 35

آجالها و هذا يطرح مشكل يتمثل في وجود تكاليف إضافية مما يجعل المؤسسة في هذه الحالة إما أن تطالب بحقوقها لدى الغير أو تقترض من البنوك أو تتنازل عن بعض إستثماراتها دون التأثر على طاقاتها الإنتاجية و في بعض الحالات تلجأ المؤسسة الى بيع بعض المواد الأولية.

**3-3 حالة التوازن :** وفي هذه الحالة يكون رأس المال العامل مساويا لإحتياجات رأس المال العامل و هي حالة الوضعية المثلى للخرزينة و الوصول إلى هذه الحالة يتم بالإستخدام الأمثل للموارد المتاحة للمؤسسة وفق الامكانيات المتاحة عن طريق تفادي مشاكل عدم التسديد و بالتالي التحكم في السيولة دون التأثير على الربحية .

### المبحث الثاني : مفاهيم عن للأصول الجارية

#### المطلب الأول: ماهية الأصول الجارية

اولا:تعريف الأصول :

1- هي الأشياء ذات القيمة المملوكة للمؤسسة، تضمن تحقيق منافع مستقبلية محتملة، تتحكم فيها المؤسسة أو تحصل عليها نتيجة لمعاملات أو أحداث سابقة و نشير أن هناك خصائص يجب توفرها في الأصول وهي:

\_\_ أن يكون للأصل القدرة على تزويد المؤسسة بمنافع اقتصادية مستقبلية.

\_\_ أن يكون للمؤسسة القدرة على التحكم في هذه المنافع.

\_\_ أن يكون هذا التحكم في المنافع قد نتج عمليات وقعت فعلا .

٢-عرف الأصل على أنه مورد مراقب من طرف المؤسسة ناتج عن أحداث سابقة و ينتظر منه منافع إقتصادية مستقبلية متوقع من قبل المؤسسة وتمثل هاذ المنافع بمساهمته المحتملة بشكل مباشر أو غير مباشر في التدفقات النقدية المتوقعة أو ما يعادلها .<sup>1</sup>

٣-الأصول: تتمثل من الناحية المحاسبية من التثبيات المعنوية، التثبيات العينية، الإهلاكات، المساهمات، الأصول المالية، المخزونات أصول ضريبية . الزبائن و المدينين الآخرين، و الأصول الأخرى المماثلة، كذلك خزينة الأموال الإيجابية و معدلات الخزينة الإيجابية، و شكلها كما هو موضح في الملحق رقم 01 .<sup>2</sup>

1. M /FRIEDERICK ،G.LANGLAIS ،A.BURLAUD ،COMTABILITE APPROFONDIE ، EDITION SUP FOUCHER ،PARIS ،2009(

<sup>2</sup>الجريدة الرسمية الجزائرية العدد 19 المورخ في 25 مارس 2009

ثانياً: تعريف الأصول الجارية: نشش د ش ش خ ش س د ش د ش ص ش خ

- 1- هي الأصول التي من المتوقع أن يتم تحويلها الى نقود خلال 12 شهراً أو خلال دورة التشغيل الواحدة ، على حسب أيهما أطول ، فيما عدا الأوراق المالية والتي لها قواعد خاصة و بالتالي ، الأصول التي سيتم تحويلها الى نقود في 18 شهراً يمكن تصنيفها على أنها **الجارية** اذا كانت دورة التشغيل أطول من 18 شهراً ومع ذلك ستصنف دائماً الأصول القابلة للتحويل الى نقود في 4 أشهر كأصول **جارية** ، بغض النظر عن طول دورة التشغيل (باستثناء بعض الاوراق المالية المتاحة للبيع أو الحفاظ عليها لتاريخ الإستحقاق) .<sup>1</sup>
- 2- هي النقدية و الممتلكات الأخرى التي يتوقع تحويلها الى نقدية أو بيعها أو إستخدامها خلال السنة مثل النقدية و العملاء و المخزون و الإستثمارات قصيرة الأجل ، وينبغي التنبيه هنا إلى أن الهدف من إقتناء الأصل مهم جداً بحيث هو المعيار عند تصنيف الأصول فمثلاً تعتبر السيارات من الأصول الثابتة إذا تم شراؤها لتساعد في العمل و الإنتاج في حين تعتبر السيارات من الأصول المتداولة إذا كان الهدف من شراؤها هو إعادة بيعها .<sup>2</sup>
- 3- يعتبر الأصل على أنه متداول إذا إرتقت المؤسسة إمكانية إنجازه أو بيعه أو إستهلاكه في إطار دورة الإستغلال العادية أو تتم حيازتها أساساً لغاية إجراء المعاملات ، أو لمدة قصيرة ترتقب المؤسسة إنجازه في مدة الأشهر الاثني عشر التي تلي تاريخ إقفال سنته المالية ، أو تمثل أموال الخزينة التي لا يخضع إستعمالها للقيود .<sup>3</sup>

<sup>1</sup> كتاب أصول التحليل المالي من اعداد شيراز محمد خضر ، تعريب فريق دار الأكاديمية للطباعة و النشر و التوزيع . الطبعة الاولى . صفحة 10 . سنة 2022 .

<sup>2</sup> كتاب المحاسبة المالية ، المملكة العربية السعودية ، المؤسسة العامة للتعليم الفني و التدريب المهني ، الادارة العامة لتصميم و تطوير المناهج ص 09 بدون سنة النشر .

<sup>3</sup> الجريدة الرسمية رقم 74 ، الصادرة في ، 25 نوفمبر 2007 متضمنة قانون المحاسبة المالية ص 81 .

المطلب الثاني: تصنيف الاصول الجارية:

1- يحدد معيار المحاسبة الدولي رقم 01 عرض القوائم المالية و المتطلبات العامة للقوائم المالية ، بما في ذلك كيفية تنظيمها، والحد الأدنى من المتطلبات محتواها والمفاهيم الأساسية مثل الإستمرارية ، وأساس الاستحقاق المحاسبي. حيث يهدف هذا المعيار إلى تحديد أسس عرض القوائم المالية للأغراض العامة، لضمان إمكانية المقارنة مع:

1- القوائم المالية للمؤسسة للفترات السابقة ومع القوائم المالية للمنشآت الأخرى-<sup>1</sup>.

يتطلب المعيار الأول 01 عرض القوائم المالية 01 ت ا ب تصنيف الأصل على أنه متداول عندما ينطبق عليه واحد مما يلي :

عندما تحتفظ المؤسسة بالأصل لغرض بيعه أو إستخدامه خلال الدورة التشغيلية العادية<sup>2</sup>

عندما تكون الغاية الأساسية من إحتفاظ المؤسسة بالأصل لغرض المتاجرة به خلال فترة قصيرة أو خلال مدة إثنا عشر شهرا من تاريخ الميزانية<sup>3</sup>

في حالة كون الأصل عبارة عن نقدية أو شبه نقدية ولا توجد قيود على إستعماله كما موضح في المعيار

كل الأصول التي لا تنطبق عليها الشروط أعلاه فتصنف كأصول غير الجارية

تصنف الأصول الجارية وفق النظام المحاسبي المالي آ ث إلى :

➤ مخزونات ومنتجات قيد التنفيذ

➤ ذمم مالية و إستخدامات مماثلة

➤ المتاحات وما يماثلها

2-1 المخزونات و المنتجات قيد التنفيذ: تعتبر المخزونات و المنتجات قيد التنفيذ من عناصر الأصول

المتداولة وفق النظام المحاسبي المالي ويمكن تعريفهما كالتالي :

مفهوم المخزونات و المنتجات قيد التنفيذ : لقد عالج النظام المحاسبي المالي المخزونات بنفس الطريقة

التي جاء بها المعيار المحاسبي الدولي رقم 2 المخزون ٢ ث ا ب.

<sup>1</sup><https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias1>، consulté le 07/10/2022

<sup>2</sup>ROBERT OBERT .le petit IFRS.EDITION Dunod ،paris 2008 page 12

<sup>3</sup>journal officiel de l'union européenne N° 339.18/12/2008 WWW.IFRS.ORG PAGE14

\_\_ يمكن تعريف المخزون على أنه أصل متداول محتفظ به من أجل بيعه في الظروف العادية للنشاط

\_\_ جاري إنتاجه من أجل أن يباع لاحقا

\_\_ موجه للإستهلاك من أجل سيرورة الإنتاج او إيداع الخدمات في صورة مواد أولية .

2-2 ذمم مالية و إستخدامات مماثلة :نظام المحاسبي المالي صنف ذمم المالية إلي الزبائن ,

المدبنون الآخرون , الضرائب والأصول الجارية الأخرى

2-3 المتاحات وما يماثلها: تتكون من منشآت في شكل أصول مالية جارية أو غير جارية محل

إدراج في الحسابات تبعا لنفعيتها ودواعي إقتنائها , أم الفرع الثاني فتناول من خلاله أموال

الخزينة

2- من الناحية المحاسبية حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري :

تصنف الميزانية بصفة منفصلة عناصر الأصول و عناصر الخصوم و تبرز قي صورة حسب ماجاء في

الجريدة الرسمية الجزائرية العناصر التي تحتويها ميزانية الأصول والأصول الجارية كالتالي :

المخزونات و المنتجات قيد الصنع ؛

الحسابات الدائنة ، الإستخدامات المماثلة ؛

الزبائن ؛

المدبنون الآخرون ؛

الضرائب ، الأصول الأخرى الجارية ، الموجودات وما يماثلها ؛

32		الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية / العدد 19	28 ربيع الأول عام 1430 هـ 25 مارس سنة 2009 م
<b>محتوى فصول الميزانية ميزانية الأصول السنة المالية المقفلة في .....</b>			
الأصول المالية	N إجمالي	N اهلاكات / أرصدة	
<b>الأصول المثبتة (غير الجارية)</b>			
فارق الشراء (ou goodwill) التثبيبات المعنوية	207 20 (خارج 207)	2807 و 2907 280 (خارج 2807)	
التثبيبات العينية	21 و 22 (خارج 229)	281 و 282 و 291 و 292 293	
التثبيبات الجارية إنجازها	23		
التثبيبات المالية	265		
السندات الموضوعة موضع المعادلة - المؤسسات المشاركة	26 (خارج 265 و 269)		
المساهمات الأخرى و الحسابات الدائنة المحقة	271 و 272 و 273		
السندات الأخرى المثبتة	274 و 275 و 276		
القروض و الأصول المالية الأخرى غير الجارية			
<b>مجموع الأصول غير الجارية</b>			
<b>الأصول الجارية</b>			
المخزونات و المنتجات قيد الصنع	30 إلى 38	39	
الحسابات الدائنة - الاستخدامات المماثلة	41 (خارج 419)	491	
الزبائن	409 مدينين [42 و 43 و 44	495 و 496	
المدينون الآخرون	(خارج 444 إلى 448) 45 و 46 و 486 و 489 ] 444 و 445 و 447		
الضرائب	مدين 48		
الأصول الأخرى الجارية	50 (خارج 509)		
<b>الموجودات وما يماثلها</b>			
توظيفات و أصول مالية جارية	519 وغيرها من المدينين (51)	59	
أموال الخزينة	52 و 53 و 54)		
<b>مجموع الأصول الجارية</b>			
<b>المجموع العام للأصول</b>			

ملحق رقم 1 لجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية الجريدة الرسمية المؤرخ في 25 مارس 2009

العدد 19

3- الإنتقال من الميزانية المحاسبية إلى الميزانية المالية المختصرة حسب آ كث: لتعديل و تحويل بعض عناصر الأصول يستند المحللون الماليون الى كل من المبادئ التالية :

❖ سيولة الأصول ؛

❖ مبدأ القيمة الحالية ؛

❖ مبدأ الحيطة ؛

❖ مبدأ السنوية ؛

4-1 الميزانية المالية المختصرة : تعبر الميزانية عن عملية جرد لعناصر الأصول و الخصوم، كما تعبر عن الآجال التي ترتب حسبها هذه العناصر أي مبدأ سيولة ، إستحقاق<sup>1</sup>

✓ مبدأ سيولة /إستحقاق :

- تنازليا من الأعلى نحوى الأسفل.

- - حسب درجة إستحقاقها المتناقصة من الأعلى نحوى الأسفل.

- لتسهيل عملية الترتيب حسب المعيارين السابقين نعتد على معيار السنة الواحدة .

عناصر الأصول : تصنف على درجة سيولتها فيبدأ بالأصول النقدية ثم الأقل سيولة وختاماً بالأصعب تحويلاً إلى سيولة و تتمثل عناصر الأصول الجارية في :

\_\_ المخزونات

\_\_ حقوق المؤسسة لدى الغير (العملاء)

\_\_ المتاحات (الصندوق والبنك و الخزينة)

<sup>1</sup> ناصر دادي عدون ، تقنيات مراقبة التسيير ، التحليل المالي ، دار المحمدية العامة ، الجزائر ، الجزء الاول دون سنة النشر ،ص29

جدول رقم 01 الميزانية المالية المختصرة حسب آ أث :

الاصول	الخصوم
<p><b>الأصول الثابتة :</b>  الإستثمارات المادية و المعنوية و المالية  عناصر الأصول الثابتة لأكثر من سنة</p>	<p><b>الأموال الدائمة:</b>  الأموال الخاصة  الديون المتوسطة و طويلة الأجل  الإستحقاقات المؤجلة لأكثر من سنة</p>
<p><b>الأصول الجارية :</b>  المخزونات  حقوق المؤسسة لدى الغير (العملاء)  المتاحات (البنك, الصندوق, الخزينة )</p>	<p><b>القروض قصيرة الأجل :</b>  حسابات المورد و ملحقاته  الإعتمادات البنكية الجارية</p>

المصدر : إلباس بن ساسي . يوسف قريشي ،التسيير المالي (الإدارة المالية ) دار وائل للنشر و التوزيع  
عمان الأردن سنة 2011 ص 86

**المطلب الثالث: الفرق بين الأصول الجارية و الأصول الثابتة :**

1 \_ تعريف الأصول الثابتة : هي الأصول التي تحصل عليها المؤسسة بغرض إستخدامها في ممارسة نشاطها أو الإحتفاظ بها وليس لغرض المتاجرة فيها مثل الأراضي و المباني و الأدوات ...<sup>1</sup>

يكمن الفرق الكبير بين الأصول الجارية و الأصول الثابتة في :

- **الجاري** هو الأصل الذي يمكن التصرف فيه ومخطط بيعه خلال 12 شهرا أي من السهل تحويله الى نقدية
- أما الاصل الثابت هو الأصل الذي لا يخطط لبيعه و يستمر لأكثر من 12 شهرا ومن الصعب تحويله الى نقدية

<sup>1</sup>عبد الناصر محمد سيد درويش. المحاسبة المالية، الطبعة الاولى ' دار الصفاء للنشر و التوزيع عمان 2010 ص 312

- من السهل تمويل و شراء الأصول الجارية لكن من الصعب الإستثمار في الأصول الثابتة لأنها تطلب أموال طويلة الأجل . وفيما يلي جدول يبين أهم الفروقات بين الأصول الجارية و الأصول الثابتة .

الجدول 2: يوضح أهم الفروقات بين الأصول الجارية و الأصول الثابتة .

وجه المقارنة	الأصول الثابتة	الأصول الجارية
التعريف	هي ممتلكات طويلة الأجل و تحقق أرباح للمؤسسة	ممتلكات قصيرة الأجل ولا يتم امتلاكها أكثر من سنة
القيمة	قيمتها عبارة عن طرح الإستهلاك من تكلفة الأصل	أقل قيمة بين تكلفة الأصل و القيمة التسويقية له
المدة	طويلة الأجل _ تبقى لأكثر من عام	قصيرة الأجل لا تتعدى العام
الإهلاك	يتم حساب الإهلاك للأصول الثابتة	لا يتم حساب الإهلاك للأصول الجارية
السيولة	من الصعب تحويلها إلى سيولة	سهولة تحويلها إلى سيولة
نوع الإستثمار	يمكن إستثمارها إستثمارا طويل الأجل	إستثمار قصير الأجل

من إعداد الطلبة إعتماذا على مراجع سابقة .

### المبحث الثالث : الدراسات السابقة

يعتبر التحليل المالي وسيلة فعالة و اداة لاتخاذ القرارات و ترشيدها بما يسمح بتشخيص الحالة المالية للمؤسسة و الظروف التي تمر بها وللاستفادة وإثراء الموضوع اكثر سنعرض بعض الدراسات التي تناولت مثل هذا الموضوع سابقا ، وهو الأصول الجارية ومدى تأثيرها على نتائج التحليل المالي ، يتضمن هذا المبحث مجموعة من الدراسات العربية والأجنبية التي تأتي متممة للإطار النظري للدراسة ، وعلى هذا الأساس فان الدراسات السابقة التي سيتم عرضها وفقا للمعيار الزمني من الأقدم الى الأحدث .

#### المطلب الأول : الدراسات السابقة حسب معيار الزمني

سوف نتطرق في هذا المطلب لبعض الدراسات السابقة باللغة العربية :

**1-** دراسة صحري جمال عبد الناصر ، التحليل المالي كأداة لإتخاذ القرارات في المؤسسات البترولية في الجزائر ، حالة مؤسسة ت ت آ ، مذكرة لإستكمال شهادة ماستر أكاديمي في العلوم الإقتصادية فرع المالية ، جامعة قاصدي مرباح ورقلة سنة 2013/2012 يهدف هذا البحث إلى إشكالية : ما مدى تأثير التحليل المالي على إتخاذ القرارات الرشيدة داخل المؤسسة البترولية ؟ حيث تم الإعتماد على الدراسات السابقة في الجانب النظري و إعتماد دراسة تحليلية بإستخدام المنهج الوصفي والتحليلي حيث تهدف الدراسة الى التعرف على كفاءة الأداء المالي ومدى فعاليته في تشخيص المشكلة في الميدان ومحاولة التعرف على الأسلوب المنتهج في إتخاذ القرارات من طرف المؤسسة لإحترام توازنها المالي .

**2-** ولد رويس نذيرة ، كلية العلوم الإقتصادية و التجارية وعلوم التسيير فرع العلوم المالية و المحاسبية ، التحليل المالي وما مدى تأثيره على الأصول الجارية ، مذكرة لنيل شهادة ماجستير في العلوم التجارية تخصص محاسبة وتدقيق ، جامعة البليدة سنة 2011 تحت الإشكالية التالية : كيف تتم المعالجة المحاسبية للأصول الجارية و مامدى تأثيرها على التحليل المالي ؟ حيث تكمل أهمية الدراسة في التقيد بالمعايير المحاسبية الدولية في تقييم الأصول الجارية وما تقدمه المعايير من تسهيلات في التحليل المالي و كذا التقييم و القياس في التحليل المالي .

3- دراسة راكد خالد، مذكرة مقدمة لإستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي في العلوم الإقتصادية، وعلوم التجارية وعلوم التسيير، الميدان: محاسبة ومالية تخصص محاسبة وتدقيق، تحت عنوان دور التحليل المالي في تحسين أداء المؤسسة الإقتصادية دراسة حالة مؤسسة المواد الكاشطة (ثلاثاء 11) سعيدة، جامعة سعيدة سنة 2019/2018 و حددت إشكالية الموضوع كالتالي: ما مدى أهمية التحليل المالي في تقييم وضعية المؤسسة الإقتصادية و هل يعتبر التحليل المالي وحدة أداة كافية في تحسين أداء المؤسسة الإقتصادية حيث إعتد على المنهج التحليلي لهذه المؤسسة وخلصت للأهداف التالية: إبراز أهمية التحليل المالي في تحديد الوضعية المالية للمؤسسة؛ و عرض الأساليب وخطوات التحليل المالي.

4- دراسة تودرت أكلي، التحليل المالي في ظل النظام المحاسبي المالي، دراسة حالة مذكرة مقدمة لنيل شهادة الماجستير في العلوم الإقتصادية، فرع مالية ونقود، جامعة الجزائر سنة 2009/2008 تحت الإشكالية التالية: كيف يمكن أن يساعد التحليل المالي في ظل النظام المحاسبي المالي الجديد المؤسسة الجزائرية على مواجهة الواقع الجديد الذي يفرضه إقتصاد السوق الذي يتميز بأكثر تنافسية؟

تهدف الدراسة إلى الوقوف على الأهمية التي تكتسيها النظرة الديناميكية الشاملة للتحليل المالي في المؤسسة الجزائرية، وكيف يمكنها أن تساعد في أن تجعل التسيير المالي أداة لمراقبة التسيير وإلتخاذ القرارات ضمن نظرة إستراتيجية، هدفها تطوير الأداء التسييري وضمان إستمرار المؤسسة والوقوف على ما يمكن أن يساعد به إعتداد النظام المحاسبي المالي الجديد في تحقيق هذه الغاية.

5- مذكرة، امال بالحمو 2013 تقييم الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية بإستخدام جدول تدفقات الخزينة مذكرة ماجستير، تمت الدراسة في مؤسسة الأجر تقرت ورقلة خلال الفترة الممتدة من 2012/2010 تمحورت الإشكالية في: إلى أي مدى تساهم النسب التقليدية و جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي لمؤسسة الأجر؟ تهدف هذه الدراسة إلى معرفة مدى تأثير تسيير الخزينة على الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية و محاولة تطبيق أهم المؤشرات و النسب المالية بناء على معطيات المؤسسة، ومن أهم ما توصلت إليه الدراسة أن جدول تدفقات الخزينة يعتبر أداة ضرورية توضح كيفية تشكيل الخزينة و ذلك بتصنيف نشاط المؤسسة إلى ثلاث أنواع من العمليات: عمليات التمويل، عمليات الإستثمار، عمليات الإستغلال، وهو ما يسمح بتقييم والحكم على

وضعية الأداء المالي للمؤسسة وذلك من خلال التعرف على مواطن القوة والضعف في تأدية هذه الوظائف والوقوف على حالات العجز والفائض على مستوى الخزينة

6- دراسة عادل عشبي، الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية قياس و تقييم، دراسة حالة مؤسسة صناعة الكوابل بسكرة، مذكرة تخرج لنيل شهادة الماجستير في علوم التسيير تخصص تسيير المؤسسات الصناعية، جامعة بسكرة، 2001/2002 وكانت إشكالية البحث كالتالي :

ماهو دور المعايير و المؤشرات في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية ؟

إتبع الباحث المنهج الوصفي التحليلي في الجانب النظري إضافة إلى منهج دراسة الحالة .

وتكمن أهمية الدراسة في إبراز أهم المعايير و المؤشرات التي يمكن إستخدامها لتقييم الأنشطة المالية التي تمارسها المؤسسة و الأهداف المنجزة خلال فترة من الزمن و يبين أيضا كيفية تطبيق هذه المؤشرات على أرضية الواقع للوصول إلى نتائج تشخيص الوضعية الفعلية للمؤسسة .

7- زينب حجاج المعالجة المحاسبية للإستثمارات، مذكرة لنيل شهادة ماجستير في العلوم التجارية، فرع محاسبة و تدقيق، كلية الإقتصاد، جامعة البليدة سنة 2009 تستمد هذه الدراسة أهميتها من التطور التكنولوجي و الإتصال الذي أدى الى ظهور أنواع جديدة من الإستثمارات وتنشيط بورصة الجزائر للقيم الجارية والتي نتج عنها إستثمار ذات طابع مالي .

8- دراسة قروي مروة و عادل بضيافي، دور التشخيص المالي في إتخاذ القرارات المالية في المؤسسة الإقتصادية، دراسة حالة مؤسسة عمر بن عمر كلية العلوم الإقتصادية و التجارية و علوم التسيير، مذكرة لنيل شهادة الماستر في الإدارة المالية، جامعة قلمة سنة 2017/2018 الهدف من الدراسة معرفة دور التشخيص المالي في إتخاذ القرارات المالية في المؤسسة الاقتصادية، وكيفية إتخاذ القرار المالي بتطبيق أدوات التحليل في قوائمه المالية حسب الغرض مما يسمح بالإعتماد على نتائجه لإتخاذ القرار وذلك بتحديد البديل من بين البدائل والذي يتمشى مع وضعيتها و تسيير أمورها في أحسن الظروف.

9- Thème Présenté par : MANSERI Tassadi T ،SEGGAR Dehbia  
، Diagnostic financier d' une entreprise : Cas  
l'entreprésentation des industries de

l'électroménager·Mémoire de fin d'études En vue de  
l'obtention du Diplôme de Master En Sciences Commerciales  
Option :Finance depar tement des sciences commerciales  
universite mouloud mammeri de tizi-ouzou 2014/2015

تمحورت الدراسة عن التشخيص المالي للشركة حيث أن الهدف العام من هذه الدراسة هو قياس أداء المؤسسة في توليد الربحية مع الأخذ في الاعتبار الأهداف طويلة المدى التي حددتها، وذلك من خلال البحث عن الشروط اللازمة لتحقيق ربحية أفضل للشركة وتقييم ملائمتها المالية و إستقلالها المالي. بالإضافة إلى ذلك، قد يتم إجراء هذه الدراسة كجزء من التشخيص المالي لهذه المؤسسة ومن إهتماماتها مايلي:

- سيسمح لمديري المؤسسة بفهم التشخيص بشكل أفضل وقبل كل شيء أن يكون لديك إطار عمل لإجراء التشخيص الذاتي؛
- سيسمح لنا بتقدير الشركة سواء من حيث هيكلها أو هيكلها التشغيلي وبيئته.
- سيكون بالإمكان إرشاد كافة المهتمين بالتشخيص المالي إلى نموذج لمنهج الدراسة

**المطلب الثاني : التمييز بين الدراسة الحالية و الدراسات السابقة**

من خلال تمعننا في دراسة الأبحاث السابقة لموضوع البحث الذي يتكلم عن موضوع التحليل المالي إذ يعتبر هو الركيزة الأساسية لعملية التخطيط المالي السليم في المؤسسات الاقتصادية، وقد صنف التحليل المالي في مجمله على أنه علم له قواعد و أسس و معايير تهتم بتجميع البيانات و المعلومات الخاصة بالقوائم المالية و تبويبها ثم إخضاعها إلى دراسة تفصيلية دقيقة وبالتالي هاذة الدراسات تسير بمنطلق أدوات و نسب و مراحل التحليل المالي بصفة عامة .

و في دراستنا خصصناها لدراسة جزء من القوائم المالية والتي تخص الأصول الجارية وأفرادها بالتحليل دون سواها و لقد ذكرنا دراسة سابقة بنفس العنوان إلا أننا إختلفنا عنها بالتخصص فقد تطرقت إلى النظام المالي المحاسبي ، كما أن كل الدراسات السابقة أخذت طرق للتحليل المالي تختلف حسب حاجة الدراسة . ولقد قمنا بالتحليل المالي لعناصر الأصول الجارية لأربع سنوات متتالية من أجل إعطاء الدراسة أكثر وضوح بإستعمال مختلف أساليب التحليل المالي المتاحة .

خلاصة الفصل الأول :

بعد أن تطرقنا إلى مفهوم التحليل المالي وأهدافه و أنواعه و خطوات التحليل و الأدوات المستعملة فيه من مؤشرات التوازن المالي، و النسب المالية وماهية الأصول المتداولة وعلاقتها بنتائج التحليل المالي وإعتبارها مدخلات للحصول على النتائج المحققة ، إذ يعتبر التحليل المالي أداة يستعملها المحللين داخل المؤسسة، من أجل الوصول إلى الهدف المراد تحقيقه من عملية التحليل يتبع المحلل مجموعة من الخطوات و المراحل التي تشكل في مجملها المنهج العلمي لعملية التحليل والتي تبدأ بتحليل الهدف وتنتهي بوضع التوصيات للحصول على المعلومات اللازمة لاتخاذ القرارات المالية الناجعة .

ومنه يمكننا إستخلاص النقاط التالية:

- التحليل المالي أصبح ضروري للإدارة المالية ومهم جدا للمؤسسات و خاصة في وقتنا الحاضر لأنه أصبح وسيلة حديثة ومن الصعب الإستغناء عنه.
- التحليل المالي هو عملية تحويل البيانات المالية الواردة في القوائم المالية إلى معلومات تستعمل كأساليب لإتخاذ القرارات من أجل تعزيز الإتجاهات الإيجابية ولمعالجة بعض الممارسات الخاطئة
- التحليل المالي يعتمد على النسب و المؤشرات المالية إنطلاقا من قائمة المركز المالي ومن ضمنها الأصول الجارية التي تعتبر عنصر مهم للتأثير في نتائج التحليل المالي .
- يعتمد في تحليل الأصول الجارية على التحليل من قائمة المركز المالي الى التحليل الوظيفي معتمدا على عناصر الأصول الجارية وباقي العناصر .

# الفصل الثاني:

الدراسة التطبيقية

## تمهيد :

في ظل ما تطرقنا إليه في الفصل النظري من معلومات عن التحليل المالي و طرقه و أساليبه و كذلك عناصر الأصول الجارية و كل مايتعلق بها ،نحاول في هذا الفصل إسقاط كل ما تناولناه نظريا على واقع مؤسسة مطاحن أحلام قنوعة و إخوانه ،و هدفنا في ذلك الوصول الى إجابة على إشكاليتنا تطبيقيا حيث ندرس فيه الأصول الجارية للمؤسسة و تحليل بيانات المؤسسة المتعلقة بالأصول الجارية للمؤسسة حيث قسمناه الي مبحثين يتناول الأول تقديم عام للمؤسسة و قطاعها و في المبحث الثاني تحليل مالي لبيانات المؤسسة وفقا للطرق و الأساليب لتي لها علاقة بالأصول الجارية و قد حصرت الدراسة في المباحث التالية :

- المبحث الأول : تقديم عام حول مؤسسة مطاحن أحلام قنوعة و إخوانه .
- المبحث الثاني : التحليل المالي لعناصر الأصول الجارية للمؤسسة و بيان تأثيرها .

## المبحث الاول: تقديم عام لمؤسسة مطاحن قنوعة و مجال نشاطها :

## المطلب الاول : التعريف العام بالمؤسسة

**1- لمحة عن قطاع الصناعات الغذائية في الجزائر :** تعد الصناعات الغذائية أحد أهم قطاعات الصناعات التحويلية الرئيسية الهامة، ومن الدعائم الأساسية لتكوين البعد الاقتصادي، إذ تعمل على تحقيق أكبر قدر من الاكتفاء الذاتي من المنتجات الغذائية. الصناعات الغذائية في الجزائر تحتل المرتبة الثالثة بين الفروع الصناعية الأخرى بعد كل من فرعي الحديد والبناء. لقد عملت الدولة الجزائرية جاهدة لأجل النهوض بهذا القطاع، وذلك بسبب الزيادة المستمرة في الطلب الإستهلاكي للعائلات الجزائرية خاصة<sup>1</sup>

**2- تعريف المؤسسة :** مؤسسة قنوعة وأخوانه مطاحن أحلام - تقرت - هي إحدى أهم المؤسسات المساهمة التابعة للقطاع الصناعات الغذائية ، تقوم بإنتاج وتسويق مادتي الدقيق و

النخالة

تأسست بموجب المنشور الوزاري رقم 376/22 المؤرخ في 1982/11/26 . قدر رأس مالها سنة

2000 ب 1.000.000.0 دج ووصل سنة 2012 إلى 40.000.000.00 دج

وتعتبر مؤسسة مطاحن قنوعة هي إحدى المؤسسات الإنتاجية بتقرت تقع بالمنطقة الصناعية بالمقارين وتزربع على مساحة إجمالية 3هكتار ، منها 2هكتار مغطاة، أنجزت هذه المؤسسة من طرف شركة تركية **UMAK** ومساهمة أيادي جزائرية بتجهيزات مستوردة و ذات تقنيات تكنولوجية متطورة.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> قنوني حبيب، صفح صادق، مجلة الإدارة و التنمية، العدد رقم 12، صفحة 456، الصادرة بتاريخ 2023/6/1.

<sup>2</sup> مصلحة المالية بالمؤسسة .

## 3- المهكل التنظيمي للمؤسسة: تخضع المؤسسة الى هيكمل تنظيمي كما يلي :

✓ **مصلحة التجارة :** تقوم هذه المصلحة بالتكفل بالإستقبال والمبيعات والتموين من المواد

المنتجة وهذا عن طريق إتصالها المباشر والدائم بنقاط البيع ومراكز التابعة لها

✓ **مصلحة تموين وتسيير المخزون :** تعتبر مصلحة التموين أهم مصلحة في الوحدة حيث تقوم

بتموين كل المصالح وفروع المؤسسة حسب الحاجيات ، حيث يشرف عليها رئيس المصلحة

، رؤساء الفصائل ، العمال .

✓ **مصلحة الصيانة :** تتمثل مهمة هذه المصلحة في صيانة عتاد الوحدة بمختلف أنواعها كما

يقوم العمال الساهرين على هذا العمل بتوقيف الآلات لكي لا تتجاوز المدة القصوى الخاصة

بعملها بأمر من رئيس المصلحة .

✓ **مصلحة المالية والمحاسبة :** تعتبر الوظيفة المالية والمحاسبية من الوظائف الرئيسة والمهمة في

المؤسسة حيث انها تعمل على المحافظة على التوازن والصحة المالية للمؤسسة وذلك بالتسيير

الجيد والعقلاني للموارد المالية المتاحة .

✓ **مصلحة المستخدمين :** تقوم هذه المصلحة بكل المهام التي تتعلق بالعمال المتواجدين بالوحدة

إضافة إلى المستخدمين الشرف عليهم بالإضافة الى كل الأمور المتعلقة بشؤون العمال

الإجتماعية ، من مهامها متابعة القضايا الإجتماعية المتعلقة بالعمال وكذا التواصل مع مختلف

المصالح .

✓ **مصلحة الإنتاج :** تعتبر من أهم مصالح المؤسسة يتركز نشاطها على تسيير مصالح الإنتاج بما

فيها تحديد الكمية المنتجة المطلوبة وتطور و جودة الإنتاج و يتبع لها مصالح ثانوية لها علاقة

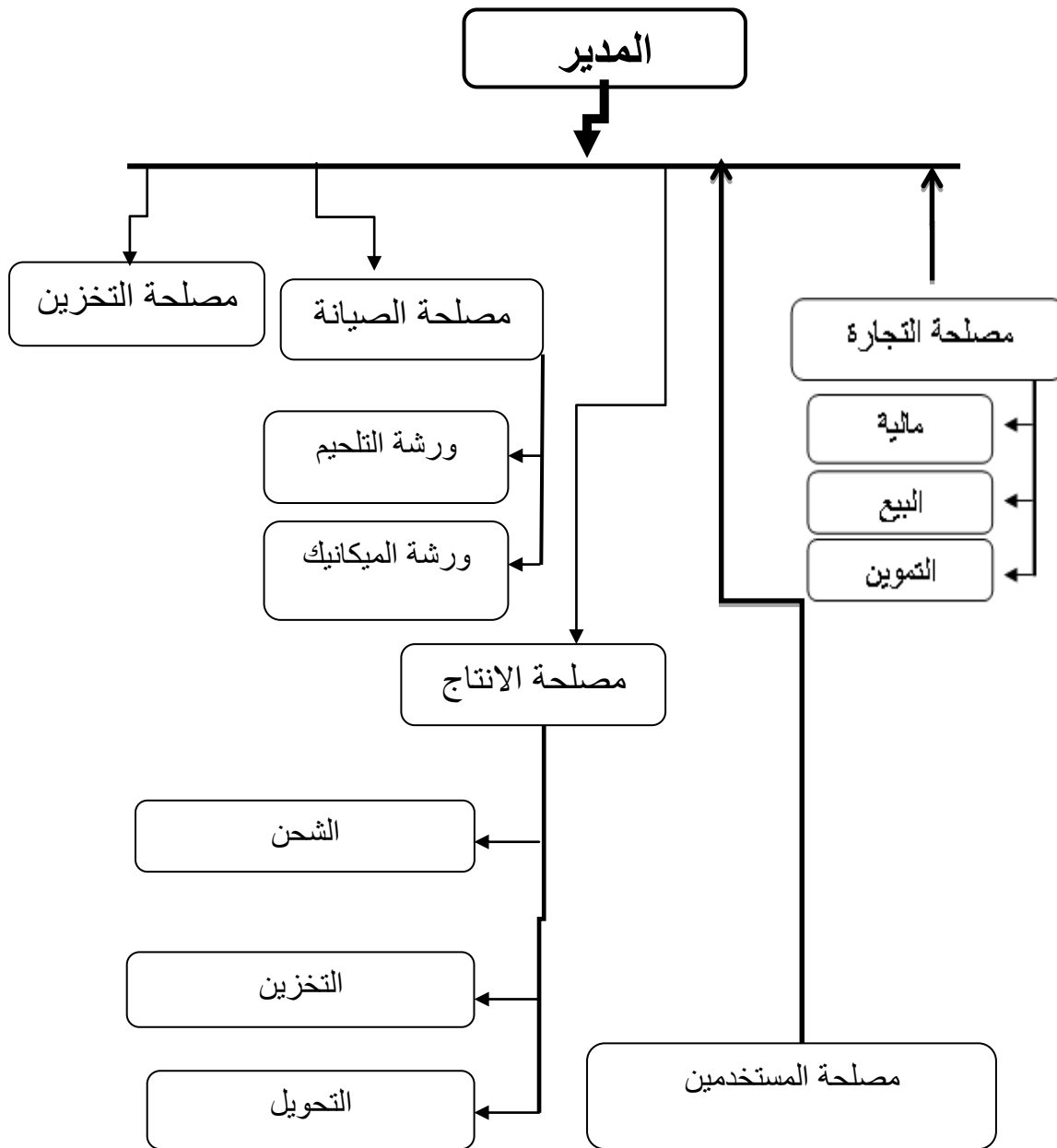
بالإنتاج و هي :

مصلحة الصيانة : تزويدها بقطع الغيار المختلفة ، و الصيانة.

✓ مصلحة التموين : تزويدها بالقمح والأكياس ، و هي المسؤولة عن

المشترات وتزويدها بالإحتياجات اللوجستية الأخرى مثل النقل : الشاحنات و السيارات الخ.

و في مايلي رسم توضحي للهيكل التنظيمي للمؤسسة:



شكل 01: الهيكل التنظيمي للمؤسسة

## المطلب الثاني: مهام و أهداف المؤسسة

**1-** لمؤسسة مطاحن قنوعة مهمة أساسية و هي إنتاج مادتين حيويتين في مجال الصناعات الغذائية و تغذية الأنعام و هما إنتاج مادة الدقيق الموجه المدعم و مادة النخالة كما تقوم بتسويق و بيع المادتين على مستوى المؤسسة .

تحويل مادة القمح اللين وصلب وإنتاج مادة الدقيق و النخالة والتسويق والبيع.

**2- أهداف المؤسسة :**

تمحورت الأهداف الأساسية للمؤسسة في مايلي :

- تهدف مؤسسة مطاحن قنوعة إلى تحويل الحبوب ( القمح اللين ) إلى مواد غذائية مشتقة وهي الدقيق والنخالة ؛

-تهدف المؤسسة إلى توزيع المنتجات لتغطية متطلبات السوق الوطنية بمنتجاتها ؛

-العمل على ضمان البقاء والإستمرارية وتطوير نشاطها ومكانتها في السوق ؛

-تسعى المؤسسة الى رفع مردودها من خلال إنتهاج إستراتيجيات حديثة سواء في الإدارة أو داخل ورشات الإنتاج ؛

-البحث والتطوير لتنمية سياستها التنافسية من خلال الإنتاج ، التمويل ،التوظيف وتخزين المواد الغذائية ؛

## المطلب الثالث : مصلحة الدراسة

تعتبر مصلحة المالية و المحاسبة هي مكان الدراسة فهي بمثابة العصب الرئيسي لمؤسسة مطاحن قنوعة حيث تشرف وتتابع كل ما يتعلق بالمؤسسة من عمليات المحاسبة وكذلك تتابع وتنظم هذه العمليات من شراء وبيع ومتابعة حركة الأموال داخل المؤسسة.

و لقد قدمت لنا المصلحة جميع التسهيلات في حدود إمكانياتها ،من أجل إنجاز هذه الدراسة.

## المبحث الثاني: التحليل المالي لعناصر الأصول الجارية :

## المطلب الاول :القوائم المالية للمؤسسة:

تعتبر مصادر معلوماتنا للتحليل المالي للقوائم المالية للمؤسسة هي الميزانية المالية و سوف نقدم الميزانية المالية لسنة 2021 محل الدراسة بالإضافة إلى الميزانية المالية لسنوات الثلاث السابقة 2020 ، 2019 ، 2018 من أجل المقارنة العامة .

## 1- الميزانية المالية 2021

الأصول	إجمالي	الإهتلاكات و المؤونات	القيمة المحاسبية الصافية
أصول غير حارية			
بناات	24,263,548.00	21276048.00	2,987,500.00
إستثمارات عينية أخرى	243341000.00	243001392.00	339,608.00
الإستثمارات الجاري			
إنجازها	6075860.00		6,075,860.00
مجموع الأصول الغير حارية	273,680,408.00	264277440.00	9,402,968.00
الأصول الجارية			
المخزونات في الخارج	22911732.00		22,911,732.00
الزبائن	23824546.00		23,824,546.00
حسابات أخرى دائنة	141877049.00		141,877,049.00
الضرائب و ما شابهها	2769160.00		2,769,160.00
الخزينة	33991308.00		33,991,308.00
مجموع الأصول الجارية	225373795.00		225,373,795.00
المجموع العام للأصول	499,054,203.00		234,776,763.00

البيان	الخصوم
	رؤس الاموال الخاصة
100,000,000.00	رأس المال الصادر
104,891,889.00	الإحتياطيات
6,669,993.00	نتيجة السنة
<b>211,561,882.00</b>	<b>مجموع الأموال الخاصة</b>
0	الخصوم الغير جارية
<b>23,214,881.00</b>	<b>الخصوم الجارية</b>
18908570.00	الموردون
2292114.00	الضرائب
	ضرائب اخرى رسوم و تسديدات
2014197.00	مماثلة
<b>234,776,763.00</b>	<b>مجموع الخصوم</b>

2-الميزانية المختصرة للسنوات الأربعة 2018،2019،2020،2021:

1-2الميزانية المالية المختصرة جانب الأصول لسنوات (2021/2020/2019/2018)

2021	2020	2019	2018	الأصول
9402968.00	12796334.00	15514820.00	8321214.00	أصول ثابتة
22911732.00	35866689.00	10565837.00	24774266.00	قيم الإستغلال
1684470755.00	144083807.00	180309954.00	185675929.00	قيم قابلة للتحويل
33991793.00	57692066.00	12386335.00	13107857.00	القيم الجاهزة
225373593.00	237642563.00	209262127.00	223558054.00	الأصول المتداولة
<b>234776762.00</b>	<b>250438897.00</b>	<b>224776948.00</b>	<b>231879269.00</b>	<b>∑ أصول</b>

<sup>1</sup>ملحق الميزانيات المالية للمؤسسة لسنوات 2019،2018،2021،2020.

2-2 الميزانية المالية المختصرة لجانب الخصوم لسنوات (2021/2020/2019/2018)

الخصوم	2018	2019	2020	2021
الأموال الخاصة	214577084.00	215359347.00	219804954.00	211561882.00
ديون طويلة الأجل	-	-	-	-
أموال دائمة	214577084.00	215359347.00	219804954.00	211561882.00
ديون قصيرة الأجل	17302184.00	9417600.00	30633943.00	2321880.00
Σ الخصوم	231879269.00	224776948.00	250438897.00	234776762.00

المطلب الثاني : التحليل المالي لعناصر الأصول الجارية :

1. التحليل الوظيفي لعناصر الأصول الجارية :

باستخدام الميزانية المالية للمؤسسة لسنة 2021 نقوم بوضع عناصر الميزانية الوظيفية وفقا لإستخدامات(الوظيفة )

البيان	2021	الموارد	2021
الإستخدامات		الموارد	
الإستخدامات المستقرة	273680408.00	الموارد الدائمة	475839322.00
إستخدامات الإستغلال	191382485.00	الأموال الجماعية	211561882.00
إستخدامات خارج الإستغلال	0	الإهلاكات و المونات	264277440.00
إستخدامات الخزينة	33991309.00	موارد الإستغلال	23214880.00
المجموع	499054202.00	المجموع	499054202.00

إستخراج المؤشرات المالية :

**1-1 رأس المال العامل الصافي الإجمالي:FRng**

رأس المال العامل الصافي الإجمالي هو عبارة عن الفائض من الأموال الدائمة الموجهة لتمويل الأصول الجارية، و يحسب بالمعادلة التالية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي=الأموال الدائمة - الإستخدامات المستقرة

الأموال الدائمة = 475839322 دج

الإستخدامات المستقرة = 273680408 دج

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 475839322 دج - 273680408 دج

-رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 202158914.00 د.ج.

نلاحظ أن رأس المال العامل الإجمالي موجب و يساوي 202158914.00 د.ج و منه نستطيع القول أن المؤسسة متوازنة ماليا على المدى الطويل .

**2-1 الإحتياج في رأس المال العاملBFR :**

و هو مجموع الإحتياج في رأس المال العامل للإستغلال BFRex و الإحتياج في رأس المال العامل خارج الإستغلال ص د نة آ .

■ الإحتياج في رأس المال العامل للإستغلال : و هو الفرق بين إستخدامات الإستغلال Eex و الموارد الإستغلال ص د نة

إستخدامات الإستغلال ص د آ : 191382485.00 دج

موارد الاستغلال Rex : 23214880,00 دج

23214880,00 -191382485.00 =BFRex

BFRex = 168167605.00 دج

3-1 الإحتياج في رأس المال العامل خارج الإستغلال BFRhex : و هو الفرق بين استخدامات خارج الاستغلال Ehex و الموارد خارج الإستغلال Rhex ومن خلال الميزانية الوظيفة للمؤسسة نلاحظ أنه لا يوجد إستخدامات خارج الإستغلال أو موارد تمويل له و منه فإحتياج في رأس المال العامل خارج الإستغلال يساوي الصفر و منها الإحتياج في رأس المال العامل الإجمالي هو

$$BFR = BFRex + BFRhex$$

$$\text{الإحتياج في رأس المال العامل BFR} = 168167605.00 \text{ دج}$$

4-1 **الخزينة الصافية لإجمالية Tng** : الخزينة الصافية الإجمالية هي فائض تمويل العجز في إستخدامات الإستغلال بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي و يحسب بالعلاقة التالية :

$$Tng = FRng - BFRg$$

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} = 202158914,00 \text{ دج}$$

$$\text{الإحتياج في رأس المال العامل لإجمالي} = 168167605.00 \text{ دج}$$

$$\text{الخزينة الصافية لإجمالية} = 202158914,00 - 168167605.00 =$$

$$33991309.00 \text{ دج}$$

نلاحظ ان الخزينة موجبة و منه نستطيع القول ان المؤسسة استطاعة تغطية احتياجاتها لدورة لإستغلال و سجلت فائض بقيمة 33991309.00 د.ج.

و الذي يمثل الخزينة الصافية الإجمالية .

**النتيجة :** من خلال نتائج المؤشرات الثلاثة السابقة و هي رأس المال العامل الإجمالي موجب و هو

يغطي احتياجات الدورة الإستغلال و كذلك لدينا خزينة موجبة

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} = 202158914,00 \text{ د.ج}$$

$$\text{الإحتياج في رأس المال العامل لإجمالي} = 168167605.00 \text{ د.ج}$$

الحزينة الصافية لإجمالية = 33991309.00 د.ج

من هنا نستطيع القول ان شروط التوازن المالي للمؤسسة محققة على المدى الطويل و القصير للمؤسسة.

2. دراسة النسب المالية سيولة استحقاق : من خلال هذه النقطة سوف ندرس النسب المالية المتعلقة

بالأصول المالية الجارية للمؤسسة خلال سنة الدراسة 2021، و

1-2 نسبة السيولة العامة : و هي نسبة توضح مدى تغطية الأصول الجارية للخصوم الجارية و

بمعنى اخرى قدرة المؤسسة على تغطية التزاماتها قصيرة الأجل بواسطة اصولها الجارية ، من

الأحسن ان تكون هذه النسبة اكبر من الواحد .

نسبة السيولة العامة = الإصول الجارية / الخصوم الجارية

الأصول الجارية = 225373795,00 د.ج

الخصوم الجارية = 23214881,00 د.ج

نسبة السيولة العامة = 225373795,00 د.ج ÷ 23214881,00 د.ج = 9.7

نلاحظ ان نسبة السيولة العامة تساوي تقريبا 10 و هي اكبر من المعدل المطلوب الضعف و يعني ان

اصول المؤسسة الجارية تغطي خصومها الجارية بعشر مرات و هو يعني ايجابية مالية .

2-2 نسبة السيولة السريعة : و هي نسبة تقيس مدى قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة

الأجل بواسطة اصولها الجارية باستثناء المخزون و تحسب بالنسبة التالية :

نسبة السيولة السريعة = (الأصول الجارية - المخزونات) ÷ الإخصوم الجارية

الأصول الجارية = 225373795,00 د.ج

المخزونات = 22911732,00 د.ج

الخصوم الجارية = 23214881,00 د.ج

الأصول الجارية - المخزونات = 225373795,00 دج - 22911732,00 دج = 202462063,00 د.ج.

نسبة السيولة السريعة = 202462063,00 دج ÷ 34776762,00 دج = 8.72

نسبة السيولة السريعة تساوي 8.72 و هي نسبة مرتفعة و تعني توفر المؤسسة على سيولة مالية تغطي التزاماتها الجارية دون اللجوء الى المخزونات .

2-3 نسبة السيولة الفورية : و هي نسبة تعبر عن قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها الجارية بشكل فوري ، و هي حاصل قسمة الخزينة على الالتزامات الجارية .

نسبة السيولة الفورية = الخزينة (التقديرات) / الإلتزامات الجارية

الخبزينة = 33991308,00 دج

الخصوم الجارية = 23214881,00 دج

نسبة السيولة الفورية = 33991308,00 دج / 23214881,00 دج = 1.46

تمثل نسبة السيولة الفورية تمثل 1.46 و هي تعني ان الخزينة تمثل مرة و نصف قيمة الخصوم الجارية للمؤسسة و منه نقول ان للمؤسسة سيولة مالية غير مستخدمة، و على المؤسسة استدراك ذلك و استثمارها وفي ما يلي

جدول يوضح النسب السابقة للسنوات 2018 2019 2020 2021 :

2021	2020	2019	2018	العلاقة	البيان
9.71	7.76	22.22	12.99		نسبة السيولة العامة
8.72	4.70	19.15	10.73		نسبة السيولة السريعة (المختصرة)
1.46	1.9	1.32	1		نسبة السيولة الفورية (الجاهزة)

جدول يوضح النسب السابقة للسنوات 2018 2019 2020 2021 من اعداد الطلبة .

#### 4-2 تحليل نسبة السيولة العامة :

نلاحظ من خلال الجدول المبين اعلاه ان نسبة السيولة العامة للمؤسسة تجاوزت ما بين 7.76 الى 22.22 خلال سنوات دراسة هذا ما يدل على وجود فائض من اصول الجارية بعد تغطية كل الديون القصيرة الاجل وهذا ما يدل على جود راس المال عامل موجب خلال اربعة سنوات محل الدراسة .

#### ✓ تحليل نسبة السيولة السريعة :

تدل هذه العلاقة الموجودة بين الاصول التي يمكن تحويلها الى نقدية مقابل قيمة الالتزامات الجارية وكلما زادت هذه النسبة حق الواحد كلما دلت على ان المؤسسة في وضع مالي جيد يسمح لها بتسديد التزاماتها القصيرة الاجل دون الاعتماد على الارادات التي تأتي من عملية بيع المخزون (مبيعات البضاعة)، وحيث نلاحظ أن المؤسسة سجلت إرتفاع سنّي 2018 و 2019 بمقدار 10.83/ 19.15 على التوالي و في سنة 2020 سجلت إنخفاض بمقدار 4.80 وذلك بسبب زيادة الديون القصيرة الأجل و إنخفاض القيم القابلة للتحويل وسجلت في 2021 ارتفاع بمقدار 8.72 وذلك بإرتفاع القيم القابلة للتحويل وتقليص الديون القصيرة الأجل وهذا يدل على أن المؤسسة في وضع مالي جيد .

#### ✓ تحليل نسبة السيولة الفورية (الجاهزة):

نلاحظ أن نسبة السيولة الحالية للمؤسسة تقدر ما بين 1 و 1.3 و 1.9 و 1.46 على التوالي وهي نسبة مرتفعة مقارنة مع النسبة النموذجية 0.2 و 0.6 وهذا يعني أن المؤسسة احتفظت بأموال سائلة أكثر من حاجتها .

3- نسب النشاط :

3-1 معدل دوران الأصل: و هي معدل صافي المبيعات على مجموع الأصول و هي توضح

قدرة المؤسسة على توليد مبيعات باستخدام أصولها .

3-2 معدل دوران الأصول الجارية: و هي معدل المبيعات بالنسبة للأصول الجارية و هي قدرة

الأصول الجارية على توليد مبيعات .

و من أجل إعطاء صورة جيدة للدراسة قمنا بدراسة هذه المعدلات على السنوات

الأربعة 2018 - 2019 - 2020 - 2021 :

معدل دوران الأصل لفترة (2021/2018):

البيان	2018	2019	2020	2021
صافي المبيعات	26617770.00	26227080.00	257673500.00	354215069.00
مجموع الأصول	231879269.00	224776948.00	260438897.00	234776762.00
معدل دوران الأصول	1.15	1.17	0.99	1.51
تطور معدل دوران الأصول	/	%1.74	%-15.38	%52.52

من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانيات المالية و ملاحظتها

نلاحظ من خلال الجدول تدبب في قيمة المبيعات مع ملاحظة أن هناك تزايد في سنة 2019 و

إنخفاض في السنة الأخرى ومن ثمة الزيادة في السنة الموالية خلال فترة الدراسة . كما أن معدل دوران

الأصول تقريبا واحد أو أكثر من الواحد .

## معدل دوران الأصول الجارية لفترة (2021/2018):

البيان	2018	2019	2020	2021
صافي المبيعات	266177700.00	262279080.00	257673500.00	354215069.00
أصول الجارية	223558054.00	209262127.00	237642563.00	225373793.00
معدل دوران الأصول الجارية	1.19	1.25	1.08	1.57
معدل دوران أصول الجارية	/	%5.04	%-13.6	%4.54

من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانيات المالية و ملاحظتها

نلاحظ من خلال الجدول تزايد مستمر في معدل دوران الأصول في سنتي الأولى و انخفاضه في سنة 2020 وهذا راجع للإرتفاع في الأصول الجارية ومن ثم إرتفاع معدل الدوران للأصول الجارية في سنة 2021 بسبب إنخفاض في الأصول الجارية

**3-3 معدل دوران العملاء:** وهي نسبة توضح المهلة الممنوحة من طرف المؤسسة للزبائن و يجب أن لا تتجاوز 90 يوما عادتاً، وهي حاصل قسمة الزبائن و أوراق القبض على مبيعات المؤسسة خلال السنة المالية مضروب في 360 يوم .

العلاقة السنوات	2018	2019	2020	2021
حقوق العملاء+ أوراق قبض	28438144.00	16625210.00	15423397.00	23824546.00
صافي المبيعات	266177700.00	26227080.00	257673500.00	354215069.00
=معدل دوران العملاء×360	5,38 يوم	228 يوم	5,21 يوم	24 يوم

من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانيات المالية و ملاحظتها

نلاحظ أن معدل دوران العملاء اقل من 90 يوم في سنوات الدراسة معدا سنة 2019 التي وصلت فيها الى 228 يوم و هو راجع لمنح المؤسسة مدة اكبر نظرا لظروف الإقتصادية لتلك السنة .

3-4 معدل دوران الموردين: هي المدة المتوسطة لتسديد مستحقات الموردين و حاصل تقسيم مستحقات الموردين على مشتريات الفترة .

العلاقة / السنوات	2018	2019	2020	2021
الموردين	14023944.00	7100879.00	25169391.00	18908570.00
أثث مشتريات	169909707.60	171801233.60	238764632.80	189890662.20
=معدل دوران العملاء × 360	30يوم	15يوم	38يوم	36يوم

من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانيات المالية و ملاحظتها

و لإعطاء تحليل جيد و جب مقارنة بين معدل دوران العملاء و معدل دوران الموردين و هو الموضح في الجدول أدناه :

العلاقة / السنوات	2018	2019	2020	2021
معدل العملاء	5,38 يوم	228 يوم	5,21 يوم	24 يوم
معدل الموردين	30 يوم	15 يوم	38 يوم	36 يوم
=معدل دوران العملاء × 360	5,8- يوم	213- يوم	5,16 يوم	12 يوم

نلاحظ أن السنة 2021 و 2020 المدة الممنوحة للعملاء أقل من المدة الممنوحة من الموردين للمؤسسة و هي جيدة أما في العامين 2019 و 2018 كانت أكبر و هو يدل على تحسن سياسية المؤسسة في تسير معاملاتها مع الزبائن بما يتناسب مع الموردين .

3-5 معدلات دوران المخزون : و هو معدلات متعلقة بالمخزون و مدة بقائها في المخازن

أ- معدل دوران المواد الأولية = (مخزون المواد الولية / اسهلاك المواد الأولية) × 360 يوم

مخزون المواد الأولية = 22911732,00 دج

اسهلاك المواد الأولية = 279149894,00 دج

معدل دوران المخزون =  $(22911732,00 / 279149894,00) \times 360$

معدل الدوران المخزون المواد الأولية = 29.54 يوم

نلاحظ ان معدل دوران المخزون لا يتجاوز الشهر أي 30 يوم

### 3 حساب نسب الربحية:

#### 4-1 نسب الربحية:

البيان	العلاقة	2018	2019	2020	2021
نسب هامش مجملي الربح		5,1%	4,1%	5,1%	6,1%
نسبة صافي الربح		5,7%	6,5%	6,8%	1,8%
معدل العائد الاجمالي على الاصول		6,6%	7,6%	7%	3%

-تحليل نسبة هامش مجمل الربح: نلاحظ أن المؤسسة سجلت معدلات مستقرة في سنوات الأربعة

وذلك بإختلاف بسيط في تغير رقم الأعمال ومعدل النتيجة العادية قبل الضريبة

-تحليل نسبة صافي الربح: نلاحظ أن المؤسسة قد سجلت نسبة صافي الربح 7,5% في سنة 2018 ثم

ارتفعت في سنة 2019 و سنة 2020 وإنخفضت في سنة 2021 بنسبة 8,1% وذلك بسبب تغير

في النتيجة الصافية في كل سنة

-تحليل معدل العائد الإجمالي على الأصول: نلاحظ أن المؤسسة قد سجلت نسبة معدل الإجمالي على

الأصول نسبة %6,6 في سنة 2018 ثم إرتفعت في سنة 2019 و سنة 2020 وإنخفضت في سنة

2021 بنسبة %3 وذلك بسبب تغير في معدل الأصول في كل سنة

من خلال دراستنا لحالة الوضعية المالية لشركة قنوعة وذلك إستنادا إلى الوثائق و المعلومات المقدمة

حيث قمنا بإعداد الميزانية المالية لسنوات 2018-2019-2020-2021 و التي على أساسها

قمنا بتطبيق أساليب التحليل المالي من مؤشرات عديدة و المتعلقة بالأصول الجارية من النتائج حول

النشاط المالي للمؤسسة أهمها :

- لقد حققت المؤسسة توازن مالي خلال السنوات الأربعة حيث كانت أغلب النسب جيدة

وهذا يعني أن المؤسسة تمكنت من تحقيق التوازن المالي خلال هذه السنوات قيد الدراسة.

- مؤسسة مطاحن قنوعة تسير في مسار جيد و هذا من خلال النتائج المحققة و على المؤسسة

أن تقوم بإستثمار الأموال المحمدة في الخزينة .

## خلاصة الفصل الثاني :

من خلال دراستنا لحالة الوضعية المالية لمؤسسة مطاحن أحلام قنوعة و إخوانه وذلك استنادا إلى الوثائق و المعلومات المقدمة حيث قمنا بإعداد الميزانية المالية لسنوات 2018-2019-2020-2021 و التي على أساسها قمنا بتطبيق أساليب التحليل المالي من أدوات و مؤشرات التي لها علاقة مباشرة بالأصول الجارية للمؤسسة .

من النتائج المتوصل إليها من خلال التحليل المالي للقوائم المالية للمؤسسة مايلي :

1- لقد حققت المؤسسة توازن مالي خلال السنوات الأربعة حيث كانت أغلب النسب المدروسة جيدة وهذا يعني أن المؤسسة تمكنت من تحقيق التوازن المالي خلال سنوات الدراسة.

2- تمتلك مؤسسة سيولة مالية غير مستغلة وحب عليها إستثمارها بدل تجميدها راکدة و هذا ما لاحظناه عند دراستنا لخزينة المؤسسة .

2- إن للأصول الجارية تأثير كبير على مخرجات التحليل المالي حيث هناك مؤشرات و نسب كثيرة في التحليل المالي لها إرتباط مباشر أو غير مباشر بالأصول الجارية للمؤسسة فهي تحدد بقدر كبير حاضر و مستقبل المؤسسة .



الخاتمة

### الخاتمة :

يعتبر التحليل المالي أمر ضروري و الذي يمكن من خلاله مراقبة نشاط المؤسسة و إتخاذ القرارات اللازمة لتحقيق الأهداف المحددة ولقد إختارنا في بحثنا هذا أحد الأدوات المستخدمة في تقييم الأداء داخل المؤسسة والتي تخص الجانب المالي ألا وهو التحليل المالي و الذي يعد الأداة التي يستطيع الشخص المخول بالمالية من خلالها تقييم السياسة المالية المتبعة ، وتوجيه الإلتباه إلى النقاط الحساسة التي تستوجب الدراسة و إتخاذ القرارات اللازمة لتحسين الوضع المالي للمؤسسة ، و الذي يفترض أن يتسم بالكفاءة و الفعالية حتى يتسنى لها البقاء و الإستمرار و لا يتأتى لها ذلك إلا بإعتمادها على أدوات التسيير الحديثة و من بينها التحليل و التشخيص المالي.

وقد قمنا في هذا البحث بدراسة الأصول الجارية ماهيتها و مكوناتها و طبقنا عليها المعارف النظرية و التطبيقية المدروسة لأدوات التحليل المالي من نسب و تحليلات متعلقة بقيمتها لتوضيح التأثير على نتائج التحليل المالي بحيث أن لهذه الأصول الجارية فضل و دور فعال لعملية إتخاذ القرارات داخل المؤسسة بغض النظر عن طابعها القانوني أو القطاع التي تنتمي اليه فنقول أن عملية التحليل المالي بصفة عامة يسعى من خلالها المسير أو صاحب القرار الكشف عن أسباب الضعف و القوة ومحاولة المساعدة للخروج من المشاكل والأزمات و تفاديها مستقبلا و تعتمد العملية على المعلومات المحاسبية والقوائم المالية المقدمة و المتوفرة داخل المؤسسة .

و من خلال الدراسة وصلنا الى نتائج متعلقة باختبار الفرضيات و التساؤلات التي تم طرحها و كذلك توصلنا الى نتائج و توصيات نقدمها كما يلي :

1 - اختبار الفرضيات :

- الفرضية الأولى: التحليل المالي يهدف لمعرفة الوضعية المالية للمؤسسة مستعملة في ذلك أدوات و نسب و طرق منها الحديثة و القديمة في الوصول لذلك و هذا ما يتثبت صحت ما فرضناه .
- الفرضية الثانية: للأصول الجارية عناصر محددة و لها خصائص مميزة و حاسمة و لها أدوات تحليل مالي تدرس و تحلل إستخداماتها
- الفرضية الثالثة: تحليل إستخدامات الأصول الجارية للمؤسسة قنوعة يوضح تأثيرها على نتائج التحليل المالي لقوائم المالية للمؤسسة وهو ما يتثبت ما قمنا بالعمل عليه حسابيا

2 - نتائج الدراسة :

- يعتبر التحليل المالي وسيلة فعالة و أداة لإتخاذ القرارات و ترشيدها، لأنه ساعد المحلل المالي على تشخيص الحالة المالية للمؤسسة و الكشف عن سياستها والظروف التي تمر بها المؤسسة .
- تعتبر الأصول الجارية مرتبطة بعدة مؤشرات للتحليل المالي و نتائجه ، كما أن دراسة عناصر الأصول الجارية أعطت فكرة عن واقع المؤسسة المالي من أجل إتخاذ القرارات المناسبة في تسيير المؤسسة .
- من خلال الدراسة يمكننا الجزم للأصول الجارية تأثير كبير على نتائج التحليل المالي لأي مؤسسة اقتصادية فلا نستطيع اعطاء صورة واضحة تعكس الواقع المالي للمؤسسة دون تحليل بيانات اصولها الجارية .
- ان الأصول الجارية متعلقة بالدورة التشغيلية فهي عناصر دورنها و التي تولد من خلال حركتها الإيرادات المالية و التدفقات خلال الدورة المالية .

- نسبة السيولة الفورية تمثل 1.46 و هي تعني ان الخزينة تمثل مرة و نصف قيمة الخصوم الجارية للمؤسسة و منه نقول ان للمؤسسة سيولة مالية غير مستخدمة ، و على المؤسسة استدراك ذلك و استثمارها .
- نسبة السيولة السريعة تساوي 8.72 و هي نسبة مرتفعة و تعني توفر المؤسسة على سيولة مالية تغطي التزاماتها الجارية دون اللجوء الى المخزونات .
- نلاحظ ان معدل دوران العملاء اقل من 90 يوم في سنوات الدراسة معدا سنة 2019 التي وصلت فيها الى 228 يوم و هو راجع لمنح المؤسسة مدة اكبر نظرا لظروف الاقتصادية لتلك السنة .
- نلاحظ ان السنة 2021 و 2020 المدة الممنوحة للعملاء اقل من المدة الممنوحة من الموردين للمؤسسة و هي جيدة اما في العامين 2019 و 2018 كانت اكبر و هو يدل على تحسن سياسية المؤسسة في تسير معاملاتها مع الزبائن بما يتناسب مع الموردين .

### 3 - التوصيات و الاقتراحات :

- استغلال السيولة المالية الفائضة و استثمارها بشكل عقلاني لتوسعة نشاط المؤسسة و تحقيق ايرادات مالية من خلال استغلالها .
- على المؤسسة الإهتمام بجميع المؤشرات باعتبارها قاعدة لتقييم الأداء المالي للمؤسسة.
- ضرورة وجود الإفصاح الكافي عن المعلومات الصادقة و المعبرة ، بغرض رسم سياسات مستقبلية مساعدة في إتخاذ القرارات المختلفة من طرف الإدارة المالية .

### 4\_ آفاق البحث :إجتهدنا في دارستنا لإعطاء فكرة تدمج الجانب النظري للتحليل المالي

بالجانب التطبيقي و بناء قرارات داخل المؤسسة مرتكزة على معطيات واضحة و تحليلات منطقية بعيدة عن العواطف و الخصوصية . و قد تناولنا جزء من تحليل البيانات المالية

للمؤسسة المتعلقة بالأصول الجارية بشكل قريب من الشمولية و يمكن لموضوع دراستنا أن

يأخذ مجال آخر في المستقبل كما يلي :

- التوافق العملي في إستخدام التكنولوجيا وصحة النسب المالية في عملية التحليل المالي.
- دراسة ما مدى تأثير الأصول غير الجارية على نتائج التحليل المالي .
- تقويم الأداء المالي بإستخدام النسب الحديثة .
- إستخدامات التحليل المالي في دراسة السوق و إختيار العملاء .



قائمة

المراجع

المراجع :

المرجع باللغة العربية

- أحمد توفيق جمال .الادارة المالية ،دار النهضة العربية للطباعة و النشر ، بيروت سنة 1980
- أوراغ وناسة اثر التحليل المالي على أداء المؤسسة،مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماستر في علوم التسيير تخصص فحص محاسبي ،جامعة بسكرة 2015\_2016
- الياس بن ساسي،يوسف قريشي " تسيير المالي " إدارة المالية دروس وتطبيقات،دار وائل للنشر،الجزائر، ٢٠٠٦ ،
- الجريدة الرسمية الجزائرية العدد 19 المؤرخ في 25 مارس 2009
- بن رمضان رشيد،قبلي محمد ،التحليل المالي في البنوك التجارية، مذكرة ماستر، اقتصاد النقدي و المالي، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير وعلوم التجارية،المركز الجامعي بمغنية ،سنة 2016
- خميسي شيحة ،التسيير المالي للمؤسسة ،دار هومة للطباعة و النشر والتوزيع،الجزائر، ٢٠١٠ ،
- عاطف وليم أندرا وس، التمويل و الادارة المالية للمؤسسات ،دار الفكر الجامعي ،الاسكندرية ،2007 .
- العمري بشرى ،ماني حنان دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة جامعة البويرة مذكرة ماستر سنة 2017\_2018 ص 22
- عبد الحميد أبو ناعم، أساسيات الإدارة المالية، مصر القاهرة 1998 ،
- عبد الستار صباح و سعود جايد مشكور العامري ، الإدارة المالية أطر نظرية و حالات عملية ، دار وائل ، البصرة، الطبعة الثانية ، 2007 ،
- عبد الناصر محمد سيد درويش .الحاسبة المالية،الطبعة الاولى ' دار الصفاء للنشر و التوزيع عمان 2010
- علي خلف عبد الله ، التحليل المالي و استخداماته للرقابة على الاداء و اكتشاف الانحرافات ، الأطروحة لاستكمال متطلبات الماجستير في التحليل المالي ، قسم الادارة الأكاديمية العربية المفتوحة في الدانمرك ، كلية الادارة و الاقتصاد، سنة 2008 .
- قنوني حبيب ،صفيح صادق ،مجلة الإدارة و التنمية ،العدد رقم 12،صفحة 456،الصادرة بتاريخ 2023/6/1.

- كتاب أصول التحليل المالي من اعداد شيراز محمد خضر، تعريب فريق دار الأكاديمية للطباعة والنشر و التوزيع . الطبعة الاولى .صفحة 10 . سنة 2022 .
- كتاب المحاسبة المالية ، المملكة العربية السعودية ، المؤسسة العامة للتعليم الفني و التدريب المهني ، الادارة العامة لتصميم وتطوير المناهج ص 09 بدون سنة النشر.
- محمد الصيرفي .ادارة المال وتحليل هيكله ، دار الفكر الجامعي .الاسكندرية .مصر 2007
- محمد مطر ، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي و الائتماني و الأساليب و الأدوات و الاستخدامات العملية ، دار وائل ، عمان، الطبعة الثانية .2006 ،
- منر شاكر محمد، إسماعيل إسماعيل،عبد الناصر نور " التحليل المالي مدخل صناعة القرارات " طبعة الثانية،دار وائل للنشر،عمان،
- مؤيد راضي خنفر ، غسان فلاح المطارنة ، تحليل القوائم المالية مدخل نظري و تطبيقي ، دار المسيرة للنشر و التوزيع ، عمان ، الأردن 2006
- مؤيد راضي خنفر غسان فلاح المطارنة تحليل القوائم المالية دار المسيرة للنشر عمان الأردن الطبعة الثانية سنة 2011 ص 130
- ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير ، التحليل المالي ، دار المحمدية العامة ، الجزائر ، الجزء الاول دون سنة النشر
- وليد ناجي الحياي، الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي ،مؤسسة الوراق للنشر و التوزيع ،عمان 2004

المراجع باللغة الاجنبية :

- M /FRIEDERICK ،G.LANGLAIS ،A.BURLAUD ،COMPTABILITE APPROFONDIE ، EDITION SUP FOUCHER ،PARIS ،2009(

المواقع الالكترونية :

- <https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias1> ، consulté le 07/10/2022
- ROBERT OBERT .le petit IFRS.EDITION Dunod ،paris 2008
- journal officiel de l'union européenne N° 339.18/12/2008 WWW.IFRS.ORG PAGE14



قائمة

الملاحق

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

NIF : 000030012290799

Désignation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

Exercice clos le 31/12/2018

**BILAN (PASSIF)**



PASSIF	N	N-1
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	100 000 000	100 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	97 367 046	95 342 624
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	17 210 038	13 496 141
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>214 577 084</b>	<b>208 838 766</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>		
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	14 023 944	21 739 359
Impôts	1 406 363	1 624 188
Autres dettes	1 871 877	1 839 700
Trésorerie Passif		
<b>TOTAL III</b>	<b>17 302 184</b>	<b>25 203 227</b>
<b>TOTAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>231 879 269</b>	<b>234 041 994</b>

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

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

NIF : 000030012290799

Désignation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

Exercice clos le 31/12/2018

**BILAN (ACTIF)**



ACTIF	N		Net	N-1 Net
	Montant Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeur		
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b>				
Ecart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Bâtiments	21 263 548	17 774 016	3 489 532	4 552 709
Autres immobilisations corporelles	228 394 023	223 565 308	4 828 714	11 438 721
Immobilisations en concession				2 937 000
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	2 967		2 967	2 647
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>249 660 539</b>	<b>241 339 325</b>	<b>8 321 214</b>	<b>18 931 078</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	24 774 266		24 774 266	39 993 984
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients	28 438 144		28 438 144	31 635 028
Autres débiteurs	129 318 340		129 318 340	100 373 191
Impôts et assimilés	27 919 445		27 919 445	25 090 508
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	13 107 857		13 107 857	18 018 201
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>223 558 054</b>		<b>223 558 054</b>	<b>215 110 911</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>473 218 594</b>	<b>241 339 325</b>	<b>231 879 269</b>	<b>234 041 994</b>

الملحق 1: الميزانية المحاسبية جانب الاصول والخصوم 2018

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

NIF 000030012290799

Désignation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

COMPTE DE RESULTAT



Rubriques	N		N-1	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnels	18 524		62 659	
Dotations aux amortissements	7 673 184		14 588 234	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
<b>V- Résultat opérationnel</b>		<b>21 316 389</b>		<b>16 676 600</b>
Produits financiers				
Charges financières				
<b>VI- Résultat financier</b>				
<b>VII- Résultat ordinaire ( V+ VI )</b>		<b>21 316 389</b>		<b>16 676 600</b>
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>VIII- Résultat extraordinaire</b>				
Impôts exigibles sur résultats	4 106 351		3 180 459	
Impôts différés (variations) sur résultats				
<b>IX- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>17 210 038</b>		<b>13 496 140</b>

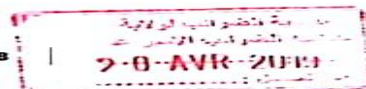
IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

NIF 000030012290799

Désignation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

COMPTE DE RESULTAT



Rubriques	N		N-1	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises				
Production vendue		266 177 700		281 369 350
Produits fabriqués				
Prestations de services				
Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais,remises,ristournes accordés				
<b>Chiffre d'affaires net des Rabais,remises,ristournes</b>		<b>266 177 700</b>		<b>281 369 350</b>
Production stockée ou destockée	15 384 000		3 285 347	
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I- Production de l'exercice</b>		<b>250 793 700</b>		<b>278 083 003</b>
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	194 357 214		224 699 620	
Autres approvisionnements	7 835 338		4 176 548	
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	300 800		312 700	
Primes d'assurances	74 054		129 317	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	335 000		265 000	
Publicité				
Déplacements, missions et réceptions	7 000			
Autres services	343 977		70 297	
Rabais,remises,ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II- Consommations de l'exercice</b>	<b>203 253 384</b>		<b>229 653 483</b>	
<b>III- Valeur ajoutée d'exploitation ( I - II )</b>		<b>47 540 315</b>		<b>48 429 510</b>
Charges de personnel	17 798 572		16 806 444	
Impôts et taxes et versements assimilés	733 644		295 580	
<b>IV- Excédent brut d'exploitation</b>		<b>29 008 098</b>		<b>31 327 486</b>

الملحق (02): جدول حساب النتائج 2018

الملحق 03: الميزانية المحاسبية جانب الاصول و الخصوم 2019

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

NIF 000030012290799

Désignation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT



Exercice clos le 31-12-2019

BILAN (ACTIF)

ACTIF	N		N-1	
	Montant Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeur	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b>				
Ecart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terreins				
Bâtements	24 263 548	18 849 693	5 413 854	3 459 532
Autres immobilisations corporelles	242 167 957	232 066 992	10 100 965	4 828 714
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				2 967
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>266 431 506</b>	<b>250 916 685</b>	<b>15 514 820</b>	<b>8 321 214</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours				
	18 565 837		18 565 837	24 774 266
Créances et emplois assimilés				
Clients	18 625 210		18 625 210	28 438 144
Autres débiteurs	131 453 736		131 453 736	129 318 340
Impôts et assimilés	32 231 008		32 231 008	27 919 446
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	12 386 335		12 386 335	13 107 85
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>209 262 127</b>		<b>209 262 127</b>	<b>223 558 05</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>475 693 634</b>	<b>250 916 685</b>	<b>224 776 948</b>	<b>231 879 26</b>

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

NIF 000030012290799

Désignation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT



Exercice clos le 31-12-2019

BILAN (PASSIF)

PASSIF	N	N-1
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	100 000 000	100 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	99 948 552	97 367 040
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	15 410 795	17 210 03
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>215 359 347</b>	<b>214 577 08</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>		
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	7 100 879	14 023 90
Impôts	278 795	1 406 30
Autres dettes	2 037 925	1 871 80
Trésorerie Passif		
<b>TOTAL III</b>	<b>9 417 600</b>	<b>17 302 10</b>
<b>TOTAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>224 776 948</b>	<b>231 879 26</b>

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

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N° 000030012200799

Désignation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

Exercice du 01-01-2019 au 31-12-2019

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises		262 279 080		266 177 700
Production vendue				
Produits fabriqués				
Prestations de services				
Vente de travaux				
Produits annexés				
Rabais,remises,ristournes accordés				
<b>Chiffre d'affaires net des Rabais,remises,ristournes</b>		<b>262 279 080</b>		<b>266 177 700</b>
Production stockée ou destockée	8 127 857		15 384 000	
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I- Production de l'exercice</b>		<b>254 151 222</b>		<b>250 793 700</b>
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	201 306 320		194 357 214	
Autres approvisionnements	3 137 148		7 835 338	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais,remises,ristournes obtenus sur achats				
Sous-traitance générale				
Locations				
Services				
Entretien, réparations et maintenance	268 700		300 800	
Primes d'assurances	397 677		74 054	
extérieurs				
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	310 000		335 000	
Publicité				
Déplacements, missions et réceptions	45 050		7 000	
Autres services	467 849		343 977	
Rabais,remises,ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II- Consommations de l'exercice</b>	<b>205 932 755</b>		<b>203 253 384</b>	
<b>III- Valeur ajoutée d'exploitation ( I - II )</b>		<b>48 218 467</b>		<b>47 540 316</b>
Charges de personnel	18 581 649		17 798 572	
Impôts et taxes et versements assimilés	785 951		733 644	
<b>IV- Excédent brut d'exploitation</b>		<b>28 850 866</b>		<b>29 008 050</b>

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N° 000030012200799

Désignation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

Exercice du 01-01-2019 au 31-12-2019

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises		262 279 080		266 177 700
Production vendue				
Produits fabriqués				
Prestations de services				
Vente de travaux				
Produits annexés				
Rabais,remises,ristournes accordés				
<b>Chiffre d'affaires net des Rabais,remises,ristournes</b>		<b>262 279 080</b>		<b>266 177 700</b>
Production stockée ou destockée	8 127 857		15 384 000	
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I- Production de l'exercice</b>		<b>254 151 222</b>		<b>250 793 700</b>
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	201 306 320		194 357 214	
Autres approvisionnements	3 137 148		7 835 338	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais,remises,ristournes obtenus sur achats				
Sous-traitance générale				
Locations				
Services				
Entretien, réparations et maintenance	268 700		300 800	
Primes d'assurances	397 677		74 054	
extérieurs				
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	310 000		335 000	
Publicité				
Déplacements, missions et réceptions	45 050		7 000	
Autres services	467 849		343 977	
Rabais,remises,ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II- Consommations de l'exercice</b>	<b>205 932 755</b>		<b>203 253 384</b>	
<b>III- Valeur ajoutée d'exploitation ( I - II )</b>		<b>48 218 467</b>		<b>47 540 316</b>
Charges de personnel	18 581 649		17 798 572	
Impôts et taxes et versements assimilés	785 951		733 644	
<b>IV- Excédent brut d'exploitation</b>		<b>28 850 866</b>		<b>29 008 050</b>

## الملحق 05: الميزانية المحاسبية جانب الاصول و الخصوم 2020

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

NIF 000030012290799

Désignation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT



Exercice clos le 31/12/2020

### BILAN (ACTIF)

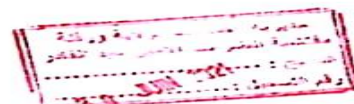
Serie G.n°2 (2010)

ACTIF	Montant Bruts	N Amortissements provisions et pertes de valeur	Net	N-1 Net
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b>				
Ecart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Bâtiments	24 263 548	20 062 870	4 200 677	5 413 854
Autres immobilisations corporelles	242 230 957	239 711 161	2 519 796	10 100 965
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>	6 075 860		6 075 860	
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>272 570 366</b>	<b>259 774 032</b>	<b>12 796 334</b>	<b>15 514 820</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
<b>Stocks et encours</b>				
Stocks et encours	35 866 689		35 866 689	16 565 837
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients	15 423 397		15 423 397	16 625 210
Autres débiteurs	128 660 410		128 660 410	131 453 736
Impôts et assimilés				32 231 008
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	57 692 066		57 692 066	12 386 335
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>237 642 563</b>		<b>237 642 563</b>	<b>209 262 127</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>510 212 930</b>	<b>259 774 032</b>	<b>250 438 897</b>	<b>224 776 948</b>

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

NIF 000030012290799

Désignation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT



Exercice clos le 31/12/2020

### BILAN (PASSIF)

PASSIF	N	N-1
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	100 000 000	100 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	102 260 171	99 948 552
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	17 544 782	15 410 795
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>219 804 954</b>	<b>215 359 347</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>		
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	25 169 391	7 100 879
Impôts	3 525 045	278 795
Autres dettes	1 939 506	2 037 925
Trésorerie Passif		
<b>TOTAL III</b>	<b>30 633 943</b>	<b>9 417 600</b>
<b>TOTAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>250 438 897</b>	<b>224 776 948</b>

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

الملحق 06: جدول النتائج 2020

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

NIF 000030012290799

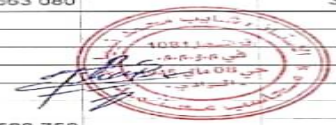
Designation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

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				
Produits fabriqués		257 673 500		262 279 080
Prestations de services				
Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais,remises,ristournes accordés				
<b>Chiffre d'affaires net des Rabais,remises,ristournes</b>		<b>257 673 500</b>		<b>262 279 080</b>
Production stockée ou destockée		19 425 192	8 127 857	
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I- Production de l'exercice</b>		<b>277 098 692</b>		<b>254 151 222</b>
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	222 406 808		201 306 320	
Autres approvisionnements	3 563 080		3 137 148	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais,remises,ristournes obtenus sur achats				
Sous-traitance générale				
Locations				
Entretien, réparations et maintenance	523 750		268 700	
Primes d'assurances	212 282		397 677	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	85 000		310 000	
Publicité				
Déplacements, missions et réceptions	90 267		45 060	
Autres services	96 395		467 849	
Rabais,remises,ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II- Consommations de l'exercice</b>	<b>226 977 584</b>		<b>205 932 755</b>	
<b>III- Valeur ajoutée d'exploitation ( I - II )</b>		<b>50 121 107</b>		<b>48 218 467</b>
Charges de personnel	19 012 508		18 581 649	
Impôts et taxes et versements assimilés	591 026		785 951	
<b>IV- Excédent brut d'exploitation</b>		<b>30 517 571</b>		<b>28 850 866</b>

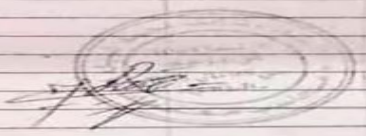


Designation de l'entreprise : SARL GANOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

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)
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles			153 318	
Dotations aux amortissements	8 657 346		9 577 360	
Provision				
Sortes de valeur				
Preprise sur pertes de valeur et provisions				
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>21 660 225</b>		<b>19 120 187</b>
Produits financiers				
Charges financières			17 479	
<b>I- Résultat financier</b>			<b>17 479</b>	
<b>II- Résultat ordinaire ( V+ VI )</b>		<b>21 660 225</b>		<b>19 102 708</b>
Éléments extraordinaires (produits) (*)				
Éléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>II- Résultat extraordinaire</b>				
Pôts exigibles sur résultats	4 115 443		3 691 913	
Pôts différés (variations) sur résultats				
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>17 544 782</b>		<b>15 410 795</b>



الملحق 07: الميزانية المحاسبية جانب الاصول و الخصوم 2021

Designation de l'entreprise : SARL GAN DOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

Exercice clos le 31/12/2021

**BILAN (ACTIF)**

ACTIF	N		Net	N-1 Net
	Montant Bruts	Amortissements provisions et pertes de valeur		
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b>				
Part d'acquisition - Goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terreins				
Bâtiments	24 263 548	21 276 048	2 987 500	4 200 676
Autres immobilisations corporelles	243 341 000	243 001 392	339 608	2 519 797
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours	6 075 860		6 075 860	6 075 860
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>273 680 408</b>	<b>264 277 440</b>	<b>9 402 968</b>	<b>12 796 334</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	22 911 732		22 911 732	35 866 690
Créances et emplois assimilés				
Clients	23 824 546		23 824 546	15 423 398
Autres débiteurs	141 877 049		141 877 049	128 660 410
Impôts et assimilés	2 769 160		2 769 160	
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Tresorerie	33 991 308		33 991 308	57 692 066
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>225 373 793</b>		<b>225 373 793</b>	<b>237 642 564</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>499 054 202</b>	<b>264 277 440</b>	<b>234 776 762</b>	<b>250 438 898</b>

FORME DESTINE AU CONTRIBUABLE

NIF 000030012290799

Designation de l'entreprise : SARL GAN DOUBA ET FRERES  
SEMOULES & FARINE  
Activité : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

Exercice clos le 31/12/2021

**BILAN (PASSIF)**

PASSIF	N	N-1
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital etis	100 000 000	100 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	104 891 889	260 170
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	6 669 993	17 544 780
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>211 561 882</b>	<b>219 604 950</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières		
Impôts différés et provisionnés		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>		
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	18 908 570	25 169 300
Autres dettes	2 292 113	3 525 000
Autres dettes	2 014 197	1 939 500
Tresorerie Passif		
<b>TOTAL III *</b>	<b>23 214 880</b>	<b>30 633 800</b>
<b>TOTAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>234 776 762</b>	<b>250 438 898</b>

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

الملحق 08: جدول النتائج

Acteurs : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

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

COMPTES DE RESULTAT

Rubriques	N		N-1	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises				
Production vendue		354 215 089		257 673 500
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés				
<b>Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes</b>		<b>354 215 089</b>		<b>257 673 500</b>
Production stockée ou destockée	12 897 628			19 425 193
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I- Production de l'exercice</b>		<b>341 317 442</b>		<b>277 098 693</b>
Activats de marchandises vendues				
Matières premières	279 149 894		222 406 809	
Autres approvisionnements	4 980 019		3 563 081	
Variations des stocks				
Acquats d'études et de prestataires de services				
Autres consommations				
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats				
Services				
extérieurs				
Sous-traitance générale				
Locations				
Entretien, réparations et maintenance	920 550		523 750	
Primes d'assurances	89 738		212 282	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	680 317		85 000	
Publicité				
Déplacements, missions et réceptions			90 268	
Autres services	93 275		96 306	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II- Consommations de l'exercice</b>	<b>285 913 792</b>		<b>226 977 585</b>	
<b>III- Valeur ajoutée d'exploitation ( I - II )</b>		<b>55 403 649</b>		<b>127 600 808</b>
Charges de personnel	19 638 271		19 012 509	
Impôts et taxes et versements assimilés	18 473 854		591 027	
<b>IV- Excédant brut d'exploitation</b>		<b>17 291 494</b>		<b>127 600 808</b>

Acteurs : FAB.FARINE & SEMOULE & PATES ALIMENTAIRES  
Adresse : ZONE D'ACTIVITE MEGGARINE B.P.N°34 TGGT

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

COMPTES DE RESULTAT

Rubriques	N		N-1	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Produits opérationnels				
Charges opérationnelles	220 294			
Dotations aux amortissements	4 503 408		8 857 346	
Plus de valeur				
Moins sur pertes de valeur et provisions				
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>12 567 793</b>		<b>21 660 222</b>
Produits financiers				
Charges financières				
<b>Résultat financier</b>				
<b>Résultat ordinaire ( V+ VI )</b>		<b>12 567 793</b>		<b>21 660 222</b>
Produits extraordinaires ( produits ) (*)				
Charges extraordinaires ( charges ) (*)				
<b>Résultat extraordinaire</b>				
Plus exigibles sur résultats	5 897 800		4 115 443	
Moins exigibles ( variations ) sur résultats				
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>6 669 993</b>		<b>17 544 779</b>