



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة جبالج لياس سيدي بلعباس

كلية العلوم الاقتصادية التجارية وعلوم التسيير

قسم: العلوم المالية و المحاسبة

التخصص مالية و محاسبة

تقرير تربص ضمن متطلبات نيل شهادة ليسانس

تحت عنوان :

# تقييم الاداء المالي للمؤسسة

## دراسة حالة اتصالات الجزائر

تحت اشراف :

ا بن سيلت

من اعداد :

-نبال نبيلة

-نعامة فيصل

2021/2020

# شكر و عرفان

الشكر لله عزوجل الذي وفقنا و اعاننا لانجاز هذا العمل

نتقدم باسمى عبارات الشكر و التقدير الى كل من :

الوالدين العزيزين الذين أعانونا و شجعونا على الاستمرار في مسيرة العلم و النجاح و إكمال الدراسة الجامعية.

استادنا الفاضل الدكتور " بن سيلت احمد" على متابعته لنا في انجاز هذا العمل و الذي تكرم بقبوله الاشراف على هذه المذكرة

إلى كل الاساتذة اللذين كانوا معنا طيلة مسارنا الدراسي

كما نتوجه بخالص الشكر والتقدير إلى كل من ساعدنا من

قريب أو من بعيد على إنجاز و إتمام هذا العمل.

# اهداء

أهدي هذا العمل :

- الى النور الذي اثار دري والسراج الذي لا ينطفي نوره ابدا والدي العزيز.
- إلى من اخص لها الله الجنة تحت قدميها والدي العزيزة
- إلى القلوب الرقيقة والنفوس البريئة إخوتي وأخواتي
- إلى كافة "الأصدقاء و الزملاء»
- إلى كل "أساتذتي" الذين رافقوني في مسيرتي الدراسية
- إلى كل من ساهم من قريب أو من بعيد في هذه المذكرة

فيصل

# اهداء

أهدي هذا العمل :

- الى النور الذي اثار دري والسراج الذي لارينطفي نوره ابدا والدي العزيز.
- إلى من اخص لها الله اجنه تحت قدميها والدي العزيزة
- إلى القلوب الرقيقة والنفوس البريئة إخوتي وأخواتي
- الى كافة "الأصدقاء و الزملاء»
- الى كل "أساتذتي" الذين رافقوني في مسيرتي الدراسية
- الى كل من ساهم من قريب أو من بعيد في هذه المذكرة

نبيلة

## فهرس المحتويات

الصفحة	العنوان
-	شكر و تقدير
-	الاهداء
-	فهرس المحتويات
-	قائمة الجداول
-	قائمة الاشكال
ا-ب	مقدمة
16-1	الفصل الاول :الاطار النظري لتحليل المالي
7-1	المبحث الاول : مفاهيم التحليل المالي
4-2	المطلب الاول : تعريف التحليل المالي و انواعه
6-4	المطلب الثاني :اهمية و اهداف التحليل المالي
7-6	المطلب الثالث : استعماله و جهات المستفيدة منه
16-7	المبحث الثاني : اساليب التحليل المالي
10-7	المطلب الاول: القوائم المالية
15-10	المطلب الثاني : النسب و المؤشرات
16	المطلب الثالث: صعوبات التحليل المالي
43-17	الفصل الثاني :دراسة تطبيقية للاداء المالي لاتصالات الجزائر
22-17	المبحث الاول:تقديم مؤسسة اتصالات الجزائر
19-17	المطلب الاول: تعريف مؤسسة اتصالات الجزائر
20-19	المطلب الثاني :فروع ومهام اتصالات الجزائر
22-20	المطلب الثالث :تقديم عام لمديرية اتصالات الجزائر - سيدي بلعباس-
43-23	المبحث الثاني :تحليل الاداء المالي للمؤسسة
30-23	المطلب الاول :عرض الميزانية المالية
32-31	المطلب الثاني :عرض جدول حسابات النتائج
43-32	المطلب الثالث :تحليل الميزانية المالية

الخاتمة

قائمة المراجع

الملاحق

قائمة الجداول

الصفحة	العنوان	الرقم
25-23	الميزانية (الاصول)	01
26-25	الميزانية (الخصوم)	02
28-27	الميزانية المالية 2020/2019	03
29	الميزانية المالية المختصرة(الاصول)	04
30-29	الميزانية المالية المختصرة(الخصوم)	05
32-31	جدول حسابات النتائج	06
33	نسبة السيولة العامة	07
34-33	نسبة السيولة المختصرة	08
34	نسبة السيولة الفورية	09
35	نسبة مردودية الاموال الخاصة	10
35	نسبة مردودية النشاط	11
36	نسبة هيكله الاصول الثابته	12
37	نسبة هيكله الاصول المتداولة	13
37	نسبة هيكله الاموال الدائمة	14
38	نسبة هيكله الديون طويلة الاجل	15
38	نسبة هيكله الديون قصيرة الاجل	16
39	راس المال العامل الدائم	17
40-39	راس المال العامل الخاص	18
40	راس المال العامل الاجمالي	19
41	راس المال العامل الاجنبي	20
42	احتياجات راس المال العامل	21
43	الخزينة	22

قائمة الاشكال

الرقم	العنوان	الصفحة
الشكل 01	تقنيات التحليل المالي	5
الشكل 02	الهيكل التنظيمي لاتصالات الجزائر	22



# مقدمة

يعتبر التحليل وليد الظروف الاقتصادية التي نشأت في مطلع الثلاثينيات من القرن المنصرم بالتحديد في فترة الكساد العظيم الذي ساد الولايات المتحدة الأمريكية والذي أدى إلى ظهور بعض عمليات الغش والخداع وانحياز العديد من المشاريع الاقتصادية، فجاء التحليل المالي باشكاله الأولية معتمدا على بعض النسب المالية البسيطة المختصة بالسيولة ، إلا من يقرأ في أدبيات الفكر الاقتصادي والمحاسبي سوف يلاحظ أن كل فرع من هذه الفروع ينسب على نفسه تقنية التحليل المالي إليه ولهذا الادعاء ما يبرره حيث أن التحليل المالي في واقعه نمى و ترعرع في رحم هذه العلوم مجتمعة ، فأخذ منها بعض أدواتها وطرقها زاد الاهتمام التحليل المالي من قبل المستخدمين والمستفيدين من التحليل المالي ووسائله كما ونجده مستعملا في المؤسسة الاقتصادية والتي تعتبر الوحدة الاساسية في الاقتصاد وعليه من خلال هذا الفهم نستطيع استخدام التحليل المالي لتقييم الاداء المالي للمؤسسة باعتمادها على التقارير المالية والتحليل الخاصة بنشاط ونتائج المؤسسة

## 1. طرح الاشكالية :

من خلال ما سبق يمكننا طرح الإشكالية التالية :

- كيف يمكن للتحليل المالي تقييم الاداء المالي للمؤسسة الاقتصادية ؟

ومن هذه الاشكالية تطرح الأسئلة الفرعية التالية:

- ماذا يقصد بالتحليل المالي وما هي أهدافه وما هي الأطراف المستفيدة منه؟
- أهم الأساليب والطرق المتبعة في ذلك؟
- هل يمكن للقوائم أن تساهم في تقييم الاداء المالي للمؤسسة؟

## 2. فرضيات الدراسة

على ضوء العرض السابق لمشكلة البحث يمكن صياغة الفرضيات التالية بهدف اختبار صحتها:

- التحليل المالي هو عبارة عن معالجة منظمة للبيانات المتاحة بهدف الحصول على معلومات تستعمل في عمليات اتخاذ

القرارات

- تظهر القوائم المالية نقاط قوة وضعف المؤسسة حيث تكون تساعد في ترشيد قراراتها

- التحليل المالي بواسطة النسب ومؤشرات التوازن المالي تظهر الاداء الحقيقي للمؤسسة

### 3. أهمية البحث :

تكمن أهمية هذه الدراسة في:

❖ إن التحليل المالي من أهم الوسائل التي يمكن للمؤسسة من خلالها تحليل نتائجها عن طريق تحليل القوائم المالية

❖ أهمية المؤشرات في تحليل الوضع المالي للمؤسسة

❖ تقييم الاداء المالي للمؤسسة هو إعطاء صورة صادقة عن المؤسسة

### 4. أهداف البحث :

❖ إعطاء نظرة عامة حول التحليل المالي والدور الذي يلعبه في تقييم الاداء المالي للمؤسسة

❖ معرفة الوضعية المالية للمؤسسة اتصالات الجزائر وذلك بعد تحليل ميزانيتها المالية باستخدام المؤشرات

❖ إظهار دور المؤشرات المالية في عملية تقييم الاداء المالي

❖ استخدام التحليل المالي لمعرفة مدى توازن المركز المالي للمؤسسة

# الفصل الاول

الاطار النظري لتحليل

المالي

### تمهيد :

تعتبر المؤسسة المجال الواسع للدراسات العلمية والاقتصادية، فهي تعتبر النواة الرئيسية للنشاط الاقتصادي، ولكي تتمكن المؤسسة من تحقيق الأهداف المسطرة عليها معرفة وضعيتها المالية، من خلال استعمالها لمختلف الوسائل، و من أهمها التحليل المالي، إذ يعتبر عامل مهم في تقييم الاداء المالي للمؤسسة، فهو عبارة عن معالجة منظمة للبيانات المتاحة بهدف الحصول على معلومات تساعد في عملية اتخاذ القرار

## المبحث الاول: مفاهيم عامة حول التحليل المالي

## المطلب الاول: تعريف التحليل المالي و انواعه

## I. تعريف التحليل المالي

**التعريف الاول:** التحليل المالي Analysis Financial: هو عملية تهدف إلى تقييم طرق استثمار وتوظيف اموال في الشركات الخاصة بالاستثمار، ويعرف التحليل المالي بأنه دراسة خاصة بالمعلومات المالية لمنشأة أو مشروع معين، من اجل إدراك التدفقات النقدية و الارباح و المصاريف<sup>1</sup>.

**التعريف الثاني:** يعرف التحليل المالي للمؤسسة بأنه دراسة للمعطيات والمعلومات المحاسبية باستخدام مجموعة من ادوات (النسب المالية رأس المال العامل، الجداول...) لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة بتاريخ معين وتحديد نقاط القوة بهذا المركز وتدعيمها أكثر، او نقاط الضعف ومعرفة مسبباتها لمعالجتها مستقبلا يستخدم التحليل المالي في الحكم على السياسات والقرارات المالية التي اتخذت من طرف مسيري المؤسسة والحكم على مدى كفاءة الاداء. كما تستخدم معطياتها كأرضية لوضع السياسات الجديدة أو تعديلها لضمان التوازن المالي وتحقيق شروط المردودية فالقدرة على الاستمرار في المستقبل، معتمدا في ذلك على أساليب مختلفة<sup>2</sup>.

**التعريف الثالث:** التحليل المالي بصورة مبسطة هو مجموعة الاساليب والطرق الرياضية والاحصائية والفنية التي يقوم بها المحلل المالي على البيانات والتقارير والكشوف المالية من أجل تقييم أداء المؤسسات والمنظمات في الماضي والحاضر وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل<sup>3</sup>.

## II. انواع التحليل المالي

## • من حيث الجهة القائمة بعملية التحليل المالي ويقسم التحليل المالي إلى نوعين :

**التحليل داخلي:** وهو التحليل الذي تقوم به جهات من داخل المؤسسة استجابة لإنشغالات داخلية، وما يميز هذا التحليل كونه أكثر دقة من التحليل الخارجي، باعتبار المحلل الداخلي يلقي كل الامتيازات من توفير للمعلومات إضافة إلى معرفتها الجيدة بوضعية المؤسسة

**التحليل الخارجي:** وهو التحليل الذي تقوم به جهات من خارج المؤسسة لخدمة أغراض هذه الجهات وترشيد قراراتها كالمستثمرين، البنوك... الخ، ولكن في أغلب الأحيان نتائجه تكون أقل دقة من التحليل الداخلي نظرا لكونه غالبا ما يستند على البيانات المنشورة من طرف المؤسسة فقط إضافة إلى كون المحلل يكون من خارج المؤسسة وبالتالي يلقي نفس الامتيازات التي تمنح للمحلل الداخلي.

<sup>1</sup> موقع الالكتروني التحليل المالي a3mawdo/ الساعة 22:30 / 2021/06/2

<sup>2</sup> حيات نجار، محاضرات التحليل المالي للمؤسسة الاقتصادية، السنة الجامعية، جامعة مجد الصديق بن يحيى كلية العلوم ، 2015-2016 ،ص16

<sup>3</sup> مجلة المسار المحاسب العربي laam الالكتروني الموقع 2021/06/2/17:32/aam-web.com

• من حيث الفترة التي يغطيها التحليل المالي

وفق هذا المعيار يمكن تبويب التحليل المالي كما يلي :

**التحليل المالي قصير الأجل :** وهو التحليل الذي يغطي فترة زمنية قصيرة الأجل، و يقاس إمكانيات المؤسسة وإنجازاتها في الأجل القصير و يساهم أيضا في التخطيط قصير الأجل، كما يركز هذا التحليل على دراسة قدرة المؤسسة في الأجل القصير على تغطية التزاماتها الجارية وتحقيق الإيرادات التشغيلية .

**التحليل المالي طويل الأجل:** وهو التحليل الذي يغطي فترة زمنية طويلة الأجل، ويركز في دراستها على تحليل الهيكلة المالية والأصول الثابتة وكذا الربحية في الأجل الطويل إضافة إلى تغطية التزامات المؤسسة في الأجل الطويل، بمعنى قدرة المؤسسة على دفع فوائد و أقساط الديون عند تواريخ إستحقاقها، بالإضافة إلى مدى انتظام المؤسسة في توزيع الأرباح وحجم التوزيعات، وتأثيرها على أسعار الأسهم في الأسواق المالية، كما يساعد في القرارات الطويلة الأجل المتعلقة بالتوسع والتمويل<sup>4</sup>

• من حيث المدى الذي يغطيها التحليل المالي :

ويمكن تقسيم التحليل المالي وفق هذا المعيار إلى ما يلي

**التحليل الشامل :** ويقصد بالتحليل الشامل ذلك التحليل الشامل الذي يغطي كافة أنشطة المؤسسة خلال سنة مالية واحدة أو عدة سنوات

**التحليل الجزئي :** ويقصد بالتحليل الجزئي ذلك التحليل الذي يغطي جزءا من أنشطة المؤسسة خلال سنة واحدة أو عدة سنوات.

• من حيث شكله :

**التحليل العمودي:** و يقصد بهذا النوع من التحليل هو تقييم نشاط الوحدة الاقتصادية أو مركزها المالي أو كليهما معا خلال فترة زمنية معينة من خلال إيجاد العلاقة بين البنود أو الفقرات بجانب واحد فقط من قائمة النتيجة كأن يكون

مريخي عبد الرزاق، التحليل المالي و دوره في تقييم الاداء و التنبؤ بالفشل المالي للمؤسسات الاقتصادية، مذكرة لنيل شهادة الماجستير، جامعة الجزائر 3<sup>4</sup>، 2011، ص10

جانب النفقات أو جانب الإيرادات، وكذلك بالنسبة لقائمة المركز المالي من خلال إيجاد العلاقة بين البنود أو الفقرات بجانب واحد فقط من قائمة المركز المالي كأن يكون مصادر التمويل أو أوجه الاستخدام، أي بعبارة أخرى إيجاد الأهمية النسبية لمكونات بنود قائمة النتيجة وقائمة المركز المالي.

**التحليل الافقي:** ويقصد بهذا النوع في التحليل هو تقييم نشاط منشأة العمال أو مركزها المالي معا خلال فترتين زمنيتين من خلال إيجاد العلاقة الافقية بين بنود فقرات قائمة النتيجة أو قائمة المركز المالي وذلك بهدف دراسة الاتجاهات والتغيرات في كل فقرة من فقرات قائمة النتيجة أو قائمة المركز المالي<sup>5</sup>.

### المطلب الثاني : اهداف واهمية التحليل المالي

#### اهداف التحليل المالي

.بالنسبة للشركة :تعتبر نتائج التحليل المالي من أهم الأسس التي يستند عليها متخذ القرار من أجل الحكم على مدى كفاءة الإدارة في استعمال الموارد المتاحة لديها ، وبالتالي فإن التحليل المالي يهدف إلى:

-تقييم الوضع المالي والنقدي للمؤسسة .

-تقييم مختلف قرارات الاستثمار والتمويل التي تتخذها المؤسسة.

-تحديد مختلف الانحرافات التي تخللت أداء الشركة مع تشخيص أسبابها.

-الاستفادة من نتائج التحليل لاعداد الموازنات و الخطط المستقبلية.

-تحديد الفرص المتاحة أمام المؤسسة والتي يمكن استثمارها.

-التنبؤ باحتمالات الفشل التي تواجه المؤسسة.

-يعتبر التحليل المالي مصدرا للمعلومات الكمية والنوعية لمتخذي القرار.

-معرفة قدرة المؤسسة على سداد ديونها و قدرتها على الاقتراض والأخطار المالية التي قد تتعرض لها المؤسسة نتيجة لسياسة التمويل المعتمد.

<sup>5</sup>حداد عبد الله، بن عمر حمزة، مذكرة لنيل شهادة ماستر، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، جامعة الجزائر، 2017-2018، ص20.



### بالنسبة للمتعاملين مع المؤسسة

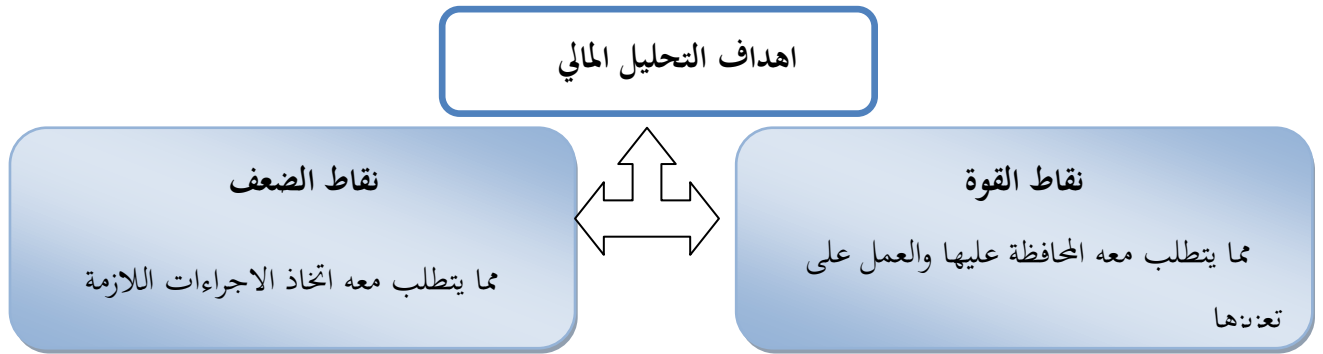
إن تحليل المالي الذي يقوم به المتعاملون مع المؤسسة هو تحليل مالي خارجي يهدف إلى

- ملاحظات حول الاعمال التي تقوم بها المؤسسة في الميدان المالي

-تقييم النتائج المالية و بواسطتها تحديد الأرقام الخاضعة للضرائب

- تقييم الوضعية المالية و مدى استطاعة المؤسسة لتحمل نتائج القروض<sup>6</sup>.

مما تقدم نستطيع القول أن التحليل المالي هو عبارة عن عملية منظمة تهدف إلى التعرف على



### الشكل 01 تقنيات التحليل المالي

حتى تكون النتائج سليمة يشترط أن تتوفر في المحلل المعرفة والخبرة أي أن يكون ملماً بقواعد المحاسبة وبالظروف الخاصة المحيطة بالجماعة المحلية وإدارتها وقدراتها<sup>7</sup>

### اهمية التحليل المالي :

<sup>6</sup>بن مالك عمر، المنهج الحديث للتحليل المالي الاساسي في تقييم الأداء مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في علوم التسيير، جامعة منتوري، قسنطينة 2010-2011

<sup>7</sup>أمال بن يوسف، نبيل العثماني، ملتقى التحليل المالي، تونس، مارس 2017، ص03.

التحليل المالي هو عبارة عن أداة لدراسة القوائم المالية وإعطاء تحليل بشكل مفصل لتوضيح علاقات العناصر المختلفة الخاصة بهذه القوائم بهدف التعرف علي التغييرات التي تحل على عناصر القوائم سواء خلال فترة زمنية معينة أو أكثر من فترة بالإضافة لتوضيح مقدار حجم التغير الذي طرأ علي الهيكل المالي العام الخاص بالمنشأة , وسنستعرض أهمية التحليل المالي في هذه النقاط :

- 1- القيام بتقييم الأداء الخاص بالإدارة العليا.
- 2- القدرة علي معرفة القدرة الائتمانية الخاصة بالشركة.
- 3- القدرة علي معرفة هيكل التكاليف الخاص بالشركة.
- 4- القدرة علي معرفة القيمة العادلة للأسهم الخاصة بالشركة.
- 5- القدرة علي معرفة التخطيط المالي وتحديد الهيكل التمويلي الأمثل لهذه الشركة.
- 6- القدرة علي معرفة المؤشر الحقيقي للمركز المالي والقيمة الصافية الخاصة بالشركة.
- 7- القدرة علي تحديد وتوضيح حجم المبيعات المناسب عن طريق تحليل التعادل والتحليل التشغيلي.
- 8- القدرة علي تحديد وتوضيح القدرة الايرادية الخاصة بالشركة ومعرفة مدي كفاءة النشاط.
- 9- القدرة علي تحديد في السياسات والبرامج التي يجب أن يتم وضعها في المستقبل للشركة والمساعدة على اتخاذ القرارات بشكل صحيح<sup>8</sup>

المطلب الثالث : الاطراف المستفيدة منه

الاطراف المستفيدة من التحليل المالي :

يثير التحليل المالي إهتمام فئات متعددة حيث تسعى كل فئة للحصول على الإجابات على مجموعة التساؤلات التي تخص مصالحها عن طريق تحليل القوائم المالية وتغيير نتائجها، فالغرض من التحليل يختلف باختلاف الفئة ذات العلاقة ويمكننا تحديد الفئات صاحبة الإهتمام والمستفيدة من التحليل المالي بما يلي:

- أ. إدارة المؤسسة : يعتبر التحليل المالي من أهم الوسائل التي يتم بموجبها تحليل نتائج الأعمال وعرضها على مالكي الوحدة. الهيئة العامة في الشركات او الإدارة المشرفة على المؤسسة في القطاع العام، بحيث يظهر هذا التحليل مدى كفاءة الإدارة في أداء وظيفتها إذ يعتبر التحليل المالي أداة من أجل :
  - معرفة الإدارة العليا مدى كفاءة الإدارات التنفيذية في أداء وظيفتها
  - تقييم أداء الإدارات والأقسام والأفراد وكذا السياسات الإدارية؛
  - المساعدة في التخطيط السليم للمستقبل .

<sup>8</sup>موقع الالكتروني مفهوم التحليل المالي( [doubleclick.com.eg](http://doubleclick.com.eg)) الساعة 17:00 20/06/2021 -

ب. **المستثمرون** : يهتم المساهم او صاحب المؤسسة الفردية بالعائد على المال المستثمر والقيمة المضافة، والمخاطر التي تنطوي عليها الاستثمار بالمؤسسة لذلك فهو يبحث عما إذا كان من الأفضل الاحتفاظ بالأسهم في تقييم هذه الجوانب وقد يختلف هذا قليلا عن المساهم المرتقب والذي يحاول معرفة هل من الأفضل بالنسبة له لشراء أسهم المؤسسة، إلا أن كان كل منهما، المساهم الحالي و المرتقب يهتم بماضي الشركة والمخاطر التي تعرضت لها والأسلوب الذي إتبع في معالجتها، ثم البحث بعد ذلك في النمو المتوقع في المدى القصير والطويل .

ت. **الدائون** : يقصد بالدائن الشخص الذي اكتتب في السندات الخاصة للشركة أو المحتمل شراؤه للسندات المصدرة أو الاكتتاب في القرض الجديد أو أ بصدد إقراض أموال للمؤسسة، وقد يكون الدائن بنكا أو مؤسسات مالية

ث. **الموردون** يهتم المورد بالتأكد من سلامة المراكز المالية لعملائه، واستقرار الأوضاع المالية لهم، فالعميل من الناحية العملية مدين للمورد، ويعني هذا دراسة وتحليل مديونية العميل في دفاتر المورد، وتطور هذه المديونية، وعلى ضوء ذلك يقرر المورد ما إذا كان سيستمر في التعامل معه أو يخفض من هذا التعامل، وبذلك يستفيد المورد من البيانات التي ينشرها العملاء بصفة دورية، فيهمه مثال التعرف على ما إذا كانت فترة الائتمان التي يمنحها لعملائه مماثلة لتلك التي يمنحها المنافسون، ويمكن للمحلل حساب متوسط فترة الائتمان الممنوحة للعملاء باستخدام بيانات القوائم المالية<sup>9</sup>

## المبحث الثاني: اساليب التحليل المالي

### المطلب الاول : القوائم المالية

I. **الميزانية** : تتضمن الميزانية العناصر المرتبطة بتقييم الوضعية المالية للمؤسسة. وتقدم الميزانية موجودات والتزامات المؤسسة في شكل واحد أو في شكلين منفصلين عن بعضهما البعض، تقدم معطيات السنة المالية الجارية والأرصدة الخاصة بالسنة الماضية، وينبغي أن تحتوي الميزانية على الأقل على العناصر التالية :

#### 1. الأصول: تضم العناصر التالية

##### • الأصول غير المتداولة :

- القيم الثابتة المعنوية: شهرة المحل، قيم معنوية أخرى
- القيم الثابتة المادية: الأراضي، المباني، قيم اثبتة أخرى..
- الأصول المالية: سندات، مساهمات. وحقوق مماثلة .

##### • الأصول المتداولة :

<sup>9</sup>خلدون إبراهيم شريفات، إدارة و تحليل مالي ،دار وائل للنشر ، عمان الأردن ، 2001 ، ص93.

- المخزونات و الحسابات لجارية
- الزبائن ومديون آخرون .
- حسابات الخزينة الموجبة وما يعادلها.
- 2. خصوم: تضم العناصر التالية :

● الأموال الخاصة :

- رأس المال المطلوب
- رأس المال غير المطلوب
- الاحتميات .
- فرق إعادة التقدير .
- الأموال الخاصة
- محول من جديد
- نتيجة الدورة.<sup>10</sup>

● الخصوم الغير المتداولة :

- نتيجة الدورة .
- قروض وديون مالية
- التزام ضريبي مؤجل .
- خصوم أخرى غري متداولة

● الخصوم المتداولة

- مؤونات وإيرادات مقدمة والخصوم المماثلة.
- الموردون والحسابات الملحققة.
- ضرائب.
- ديون ودائنون آخرون
- حسابات اخلزينة (المالية) وما يعادلها<sup>11</sup>

<sup>10</sup>فاسمي عبد الله، استعمالات التحليل المالي في المؤسسة الاقتصادية، تقرير تربص لنيل شهادة ليسانس المحاسبة والمالية 2016-2017، جامعة أم البواقي، ص05-06.

<sup>11</sup>يمين سعادة، استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها، مذكرة لنيل شهادة الماجستير 17 في العلوم التجارية، جامعة الحاج لخضر، باتنة، 2012-2013، ص 1

إذن الميزانية تعكس الوضع المالي للمؤسسة في لحظة معينة من خلال ما تحتويه من أصول و خصوم.

## II حسابات النتائج :

يعد من القوائم المالية المهمة فهو يعتبر صورة لنتائج نشاط المؤسسة فهو بذلك ترجمة لربحيتها أو خسارتها خلال دورة معينة<sup>12</sup>

-أما العناصر التي يتضمنها حسابات النتائج فهي

- منتجات الأنشطة العادية
- . المنتوجات المالية و الاعباء المالية .
- أعباء المستخدمين .
- الضرائب والرسوم و التسديدات المماثلة.
- المخصصات إهلاكات و خسائر القيمة التي تخص التثبيتات العينية و المعنوية.
- نتيجة الانشطة العادية.
- العناصر الغير عادية (منتجات و اعباء)
- النتيجة الصافية للفترة قبل التوزيع.
- النتيجة الصافية لكل سهم من الاسهم بالنسبة لشركات المساهمة

## III. جدول تدفقات الخزينة :يتضمن التغيرات التي تحدث في عناصر الميزانية وحسابات النتائج. ويتم عرض جدول

التدفقات للخزينة بهدف تمكين المؤسسة من تقييم قدرتها على التحكم في تسيير الخزينة وما يعادلها أثناء الدورة المحاسبية ويتضمن ما يلي :

- الأنشطة التشغيلية(وظيفة الاستغلال): تتضمن الأعباء والنواتج والنشاطات الأخرى التي ليست لها علاقة بنشاط التمويل و الاستثمار.
- الأنشطة الاستثمارية (وظيفة الاستثمار): تتضمن المبالغ المدفوعة من اجل اقتناء استثمارات طويلة الأجل وكذلك التحصيل الناتجة عن التنازل عن الاستثمارات.
- الأنشطة التمويلية (وظيفة التمويل): تشمل الأنشطة التي لها علاقة بحركة القروض ورأس المال سواء بالنقصان أو بالزيادة ومكافآت رأس المال المدفوعة وحركة التسبيقات ذات الطبيعة المالية<sup>13</sup>

## IV. قوائم مالية أخرى..:

<sup>12</sup>محمد عبد الله شاهين محمد، سياسة التمويل وأثره على إنجاح المؤسسات المالية، 2017، ص4

<sup>13</sup>قاسمي عبد الله، نفس المرجع، ص07-08

1. قائمة الاموال الخاصة: يجب أن تقوم المؤسسة بعرض قائمة الاموال الخاصة حيث تتضمن تسوية لحقوق الملكية بين آخر فترة وابدائها ويقدم جدول تغيرات رأس المال حالة تحليلية لحركة رأس المال خلال الدورة المحاسبية ويمكن عرض و تقديم أهم العناصر التي يتضمنها هذا الجدول :

-النتيجة الصافية

-حركة رأس المال(زيادة، نقصان، استرجاع)

- نواتج و اعباء سجلت مباشرة في رأس المال .

-تغيرات في الطرائق المحاسبية أو تصحيح أخطاءها .<sup>14</sup>

2.الملاحق : تتضمن الملاحق جداول ملحقه لشرح الأعباء أو النواتج خاصة بالقوائم المالية، كما تحتوي على الطرائق المحاسبية والمعلومات المحاسبية الضرورية لشرح او تكملة للميزانية، حسابات النتائج، جدول تدفقات الخزينة، إيضاحات تخص الشركاء، الأسهم، الوحدات والفروع والشركة الام.<sup>15</sup>

المطلب الثاني: المؤشرات والنسب المالية

I. مؤشرات التوازن المالي :

1. تعريف رأس المال العامل: يعرف على أنه الفرق بين الأموال الدائمة والأصول الثابتة الذي يغطي به

جزء من الأصول المتداولة، حيث يعتبر كتمويل جزء من دورة الاستغلال برأس مال ثابت، كما يعتبر

هامش أمان بالنسبة للمؤسسة<sup>16</sup>.

رأس المال العامل = الأموال الدائمة - الأصول الثابتة

رأس المال العامل = الأصول المتداولة - ديون قصيرة الأجل

يمكن تصنيف رأس المال العامل إلى

<sup>14</sup>تاريخ الاطلاع . القوائم المالية. manifest.unix.ouargla.dz . الساعة 17: 2 2 /06/2021

<sup>15</sup>قاسمي عبد الله، نفس المرجع، ص12

<sup>16</sup>محمد زيدان المصري، العلاقات بين إدارة رأس المال العامل وربحية الشركات الصناعية المدرجة في بورصة 25 فلسطين، مذكرة نيل شهادة ماجستير و التمويل، الجامعة الاسلامية، غزة، فلسطين، 2015، ص12

أ. رأس المال العامل الخاص: إن وجود رأس المال العامل الخاص يدل على أن الأصول الثابتة الممولة من الأموال الخاصة يحسب بالعلاقة التالية :

$$\text{رأس مال العامل الخاص} = \text{الأموال الخاصة} - \text{الأصول الثابتة}$$

$$\text{رأس مال العامل الخاص} = \text{الأصول المتداولة} - \text{مجموع الديون}$$

ب. رأس المال العامل الاجنبي: هو مجموع الديون طويلة الجمل ويقاس مدى استقلالية المؤسسة مالية ويحسب كما يلي:

$$\text{رأس مال العامل الأجنبي} = \text{مجموع الخصوم} - \text{الأموال الخاصة} - \text{ديون قصيرة الاجل}$$

$$\text{رأس مال العامل الأجنبي} = \text{رأس المال العامل الإجمالي} - \text{رأس المال العامل الخاص} - \text{ديون}$$

ت. رأس المال العامل الاجمالي هو مجموعة الاصول المتداولة التي تتصف بالحركة والنشاط المستمرين و يحسب كما يلي:<sup>17</sup>

$$\text{رأس المال العامل الاجمالي} = \text{مجموع الأصول المتداولة}$$

## II. النسب المالية المستخدمة في التحليل المالي :

### 1. النسب الهيكلية ونسب السيولة

#### أ. النسب الهيكلية

تتم هذه النسب بالحكم على الهيكل المالي للمؤسسة أو التمويلي والمكون من أموال المؤسسة وأموال الغير كما تعرفنا على مدى اعتماد المؤسسة في تمويل عملياتها المختلفة وتبين مدى قدرة المؤسسة في خدمة ديونها.<sup>18</sup>

● **نسبة التمويل الدائم**: تمثل مدى تغطية الموارد الدائمة للاستخدامات الدائمة وتحسب كما يلي:

$$\text{نسبة التمويل الدائم} = \frac{\text{الاموال الدائمة}}{\text{الاصول الثابتة}}$$

تمكن هذه النسب من معرفة ما إذا كان للمؤسسة رأس مال العامل الذي يمثل هامش أمان يبعدها عن المخاطر التي تنتج من جراء اللجوء إلى الديون.

<sup>17</sup> <http://www-marwanmant.blogspot.com/?=23:252/06/2021>

<sup>18</sup> قاسمي عبد الله، نفس المرجع، ص14.

● **نسبة التمويل الخاص**: هذه النسبة مكملة للنسبة التمويل الدائم، إذ تعبر عن مدى تغطية مؤسسة لاصولها برأس مالها الخاص. فإذا كانت هذه النسبة تساوي 100% فإن رأس المال العامل الخاص يساوي صفر. وفي هذه الحالة إن وحدت ديون طويلة الاجل فإنها تستخدم كلها في تمويل الاصول المتداولة وهذا قد يكون في صالح المؤسسة. وتحسب

كما يلي<sup>19</sup>:

$$\text{نسبة التمويل الخاص} = \frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{الأصول الخاصة}}$$

● **نسبة الاستقلالية المالية**: تقيس هذه النسبة درجة استقلالية المؤسسة عن دائيتها. وتحسب كما يلي:

$$\text{نسبة الاستقلالية المالية} = \frac{\text{الاموال الخاصة}}{\text{مجموع الديون}}$$

عادة ما يفضل المليون أن تكون هذه النسبة محصورة بني 1 و 2 وإذ كانت كذلك يوافق البنك على اقتراض المؤسسة<sup>20</sup>.

● **نسبة التمويل الخارجي**: وهي مقارنة مجموع الديون لموجودات المؤسسة فهي تبين قدرة المؤسسة على الوفاء بديونها. وتحسب كما يلي<sup>21</sup>:

$$\text{نسبة التمويل الخارجي} = \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الخصوم}}$$

ب. **نسب السيولة**: تهتم هذه المجموعة من النسب بالحد على مقدرة المؤسسة على تسديد ديونها ودفع ما عليها من التزامات للغير، فإذا تبين للمحلل المالي أن وضع السيولة غير جيد وهذا ينعكس على مقدرتها في التسديد الديون والعكس من ذلك ينعكس على المقدرة على الدفع. ويتم التعرف على السيولة باستخراج مؤشرات أو نسب مالية خاصة بالسيولة.

● **نسبة السيولة العامة**: تحسب هذه بقيمة الموجودات المتداولة على المطلوبات المتداولة.

$$\text{نسبة السيولة العامة} = \frac{\text{الموجودات المتداولة}}{\text{المطالبات المتداولة}}$$

إن الموجودات المتداولة تمثل الاستثمارات القصيرة الاجل التي ال تزيد مدتها عن نسبة. أما المطلوبات المتداولة تتمثل في الديون القصيرة الأجل<sup>22</sup>.

<http://lina.fourmatif.com/tl038-topic>. 22 :36 2021/5/28

<sup>20</sup>برايح سليمان، دويدي إبراهيم، "التحليل المالي ودوره في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة"، مذكرة ماستر في العلوم التجارية، جامعة الكلي أولحاج، البويرة، 2014-2015، ص 56.

<sup>21</sup>التحليل المالي ودوره في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة"، نفس المرجع السابق، ص 56

<sup>22</sup>قاسمي عبد الله، نفس المرجع، ص 15



- **نسبة السيولة المختصرة** : هذه النسبة أدق من النسبة الاولى وتستعمل من أجل التحقق من تغطية الديون القصيرة الأجل بواسطة الحقوق.

$$\text{نسبة السيولة المختصرة} = \text{قيم محققة وجاهزة} / \text{ديون قصيرة الأجل}$$

يستبعد في حساب هذه النسبة المخزون السلعي (قيم الاستغلال) لان المخزونات يصعب تحويلها إلى سيولة في بعض الأحيان

- **نسبة السيولة الآنية** : تعبر هذه النسبة عن سيولة المؤسسة أكثر من نسبة السيولة المختصرة ويمكن من خلالها مقارنة مبلغ السيولة الموجودة تحت تصرف المؤسسة في أي وقت. مع الديون القصيرة الاجل. وتحسب كما يلي<sup>23</sup>:

$$\text{نسبة السيولة الآنية} = \text{قيم الجاهز} / \text{ديون قصيرة الأجل}$$

2. **نسبة الملاءة** : تستعمل هذه النسبة لقياس مدى مساهمة الدائنين في تمويل المؤسسة من جهة، و تبين العلاقة بنين رأس المال العامل الخاص والديون من جهة أخرى، ويمكن معرفة درجة الخطر المالي ، ومدى قدرة المؤسسة على تسديد التزاماتها اتجاه الغير، وتحسب كما يلي :

$$\text{نسبة الملاءة} = \text{مجموع الاصول} / \text{مجموع الديون}$$

تبين هذه النسبة مدى التعبئة المالية للمؤسسة ودرجة الخطر في سياستها المالية وتعتمد على هذه النسبة في إيجاد قرار منع القروض على المدى المتوسط والطويل فهي تفضل نسبة ملاءة أكثر من (2) لكي تضمن استعادة أموالها في تواريخ استحقاقها في حالة تعرض المؤسسة للافلاس.

### 3. نسب النشاط والربحية :

- أ. **نسب النشاط** : يستخدم التحليل المالي النشاط للمؤسسة من أجل الوقوف على الكيفية التي تستخدم فيها الإدارة الموارد المالية المتوفرة لديها وفي تحليل مدى كفاءة استخدام العناصر التي تكون مجموع الأصول وبالتالي يمكن تحديد كفاءة الإدارة وقدرتها في تحقيق الاستخدام الأمثل للموارد المتوفرة لديها<sup>24</sup>.

<sup>23</sup>قاسمي عبد الله، نفس المرجع، ص 15  
<sup>24</sup>قاسمي عبد الله، نفس المرجع، ص 16

● معدل دوران المخزونات :

– المؤسسة التجارية:

$$\text{معدل دوران المخزون} = \text{متوسط المخزون} / \text{تكلفة البضاعة المباعة}$$

$$\text{متوسط المخزون} = (\text{مخزون أول مدة} + \text{مخزون آخر مدة}) / 2$$

علما ان :

ويشير هذا المعدل إلى عدد المرات التي يدور بها المخزون بالبضاعة فإذا كان دوران المخزون سريع فهذا يدل على نشاط المؤسسة في تسويق وتصريف البضاعة التي لديها أي لا توجد مشاكل تسويقية.

– المؤسسة الصناعية :

$$\text{معدل دوران المواد الأولية} = \text{متوسط مخزون} / \text{تكلفة المواد الأولية المستعملة}$$

يشير هذا المعدل إلى المهلة التي تتحول فيها المواد الأولية إلى منتجات مصنعة أو نصف مصنعة

$$\text{معدل دوران المنتجات التامة} = \text{متوسط المخزون} / \text{تكلفة الإنتاج المباح}$$

يشري هذا المعدل إلى المهلة التي يحتاجها المنتج لتصريفه.

● معدل دوران الزبائن : تستخدم للتأكد من التزام المدنين سياسة منح الائتمان التجاري من طرف المؤسسة أو

التأخر عن فترة السداد الممنوحة.

$$\text{معدل دوران الزبائن} = (\text{الزبائن} + \text{أوراق القبض}) / (\text{إجمالي مبيعات السنة}) \times 360$$

● معدل دوران الموردين : تمثل هذه لنسبة الفترة الزمنية اللازمة لتسديد ديون الموردين<sup>25</sup>.

$$\text{معدل دين الموردين} = (\text{موردين} + \text{أوراق دفع}) / \text{مشتريات} \times 360$$

ب. نسب الربحية : توجد العديد من مقاييس الربحية، كل منها ترتبط بعلاقة العائد الذي تحققه المنشأة

ومبيعاتها أو أصولها أو حقوق الملكية بها وبالتعامل مع هذه النسب يستطيع المحلل المالي أن يحدد موقف

ربحية المنشأة من خلال تقييم عائداتها في ضوء مستوى معين للمبيعات والأصول أو الاستثمارات<sup>26</sup>

<sup>25</sup>قاسمي عبد الله، نفس المرجع، ص 17

<sup>26</sup> http://www.busiiness 4lons.com/2018/02/rations-in-finance./(28/05/2021)11 :27.

● المردودية الاقتصادية :  $100 \times (\text{النتيجة الصافية} / \text{مجموع الأصول})$

في العادة تعبر عن مردودية ما استخدمته المؤسسة من الأصول والإمكانات المتاحة حيث تحكم على مردودية المؤسسة علينا أن نقارن ما استخدمت.

● مردودية النشاط :

مردودية النشاط =  $100 \times (\text{النتيجة الجمالية} / \text{رقم الأعمال})$

تقيس هذه النسبة مدى نجاح المؤسسة في الرقابة على عناصر التكاليف بهدف توليد أكبر قدر من أرباح المبيعات وبعبارة أخرى فهي تبين ربحية كل دينار.

● المردودية المالية:

المردودية المالية =  $100 \times (\text{النتيجة الصافية} / \text{الأموال الخاصة})$

هذه النسبة تعبر عن مردودية الأموال المستخدمة فكلما كانت هذه النسبة مرتفعة كلما زادت أهمية المؤسسة في السوق حيث تعبر عن ربحية السهم الواحد.

4. النسب الخاصة بمجدول تدفقات الخزينة<sup>27</sup>:

التدفقات النقدية الصافية للأنشطة التشغيلية / الربح الصافي

التدفقات النقدية الصافية للأنشطة التشغيلية / مدفوعات الدين طويلة الأجل

التدفقات النقدية الصافية للأنشطة التشغيلية / التوزيعات النقدية للمساهمين

<sup>27</sup>قاسمي عبد الله، نفس المرجع، ص 18

## المطلب الثالث: صعوبة التحليل المالي في المؤسسة

للقيام بتحليل مالي للمؤسسة ما نقوم بإجراء تشخيص في عدة مستويات (تجارية، إنتاجية، مالية، استراتيجية...) متبوعا بتحليل تتخلله تغيرات حول الوضعية المالية للخروج باقتراحات وتوصيات إلى أن استعمل معطيات حول المؤسسة دون علم بصعوبتها يمكن أن يؤدي المحلل المالي إلى الوقوع في نتائج خاطئة نسبيا حيث يحدث نمو المؤسسة عادة اضطرابات في درجة سيولتها، و بالتالي التأثير على مجموعة متغيراتها المالية، و عليه فإن تحليل ظاهرة النمو في المؤسسة يتطلب مقارنة هذه الاخيرة بمثلتها في حالة النمو و بذلك نتجنب تغيير ضعف السيولة بسوء تسيير لاستدانة أو بصعوبة في تسيير الانشطة ، و قياسا على ذلك فإن العديد من التغيرات ستأثر بنمو المؤسسة (عدد العمال، الانتاجية، المرودية...) و ليس فقط السيولة<sup>28</sup>.

<sup>28</sup> التحليل المالي أداة الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية دراسة حالة مؤسسة سونلغاز (2012 - 2013)، مذكرة مكملة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر الأكاديمي في علوم التسيير، جامعة ام البواقي.

# الفصل الثاني

دراسة تطبيقية للاداء

المالي لاتصالات الجزائر

### تمهيد:

تعتبر الدراسة الميدانية تطبيقا عمليا للإطار النظري الذي تم تناوله في فصول الدراسة السابقة، فإنه لأجل ذلك تم اختيار إحدى المؤسسات الاقتصادية الكبرى التي تنشط بمدينتنا والتي تنتمي لقطاع هام واستراتيجي ألا وهو قطاع الاتصالات وهي مؤسسة اتصالات الجزائر، و التي تمثل نموذج حي عن المؤسسات الاقتصادية الجزائرية باعتبار ان موضوع الدراسة له علاقة بهذه الاخيرة.

## المبحث الأول: تقديم مؤسسة اتصالات الجزائر

## المطلب الاول :تعريف مؤسسة بالمؤسسة

## أولاً: ميلاد مؤسسة اتصالات الجزائر:

نص القرار 2000/03 المؤرخ في 05 أوت 2000 عن استقلالية قطاع البريد و المواصلات حيث تم بموجب هذا القرار إنشاء مؤسسة بريد الجزائر و التي تكفلت بتسيير قطاع البريد، و كذلك مؤسسة اتصالات الجزائر التي حملت على عاتقها مسؤولية تطوير شبكة الاتصالات في الجزائر، إذ و بعد هذا القرار أصبحت اتصالات الجزائر مستقلة في التسيير عن وزارة البريد، هذه الأخيرة أوكلت لها مهمة المراقبة، لتصبح اتصالات الجزائر مؤسسة عمومية اقتصادية ذات أسهم برأسمال اجتماعي تنشط في مجال الاتصالات.

بعد أزيد من عامين و بعد دراسات قامت بها وزارة البريد و تكنولوجيات الإعلام و الاتصال تبعا للقرار 200/03، أضحى اتصالات الجزائر حقيقة جسدت سنة 2003.

في 01 جانفي 2003، كانت الانطلاقة الرسمية لمجمع اتصالات الجزائر، حيث كان على اتصالات الجزائر و إطاراتها الانتظار حتى الفاتح من جانفي سنة 2003 لكي تبدأ الشركة في إتمام مشوارها الذي بدأته منذ الاستقلال، لكن برؤى مغايرة تماما لما كانت عليه قبل هذا التاريخ، حيث أصبحت الشركة مستقلة في تسييرها على وزارة البريد، و مجبرة على إثبات وجودها في عالم لا يرحم، فيه منافسة شرسة البقاء فيها للأقوى و الأجدد خاصة مع فتح سوق الاتصالات على المنافسة.<sup>29</sup>

## ثانيا :تعريف اتصالات الجزائر

اتصالات الجزائر هي شركة عمومية اقتصادية ذات أسهم حددت مدتها ب 99 عام، و برأسمال عمومي قدر 100.000.000 دج أما حاليا بعد رفعه فقدر ب DA 61.275.180.000 هي ملك للدولة بنسبة 100% و مقيدة في السجل التجاري يوم 11 ماي 2002م، تحت رقم 02B 0018083 الكائن مقرها الاجتماعي بالطريق الوطني رقم 05 الديار الخمس، المحمدية بالجزائر العاصمة، ممثلة بالسيد "عادل خمان" الرئيس المدير العام بالنيابة.

مؤسسة اتصالات الجزائر هي رائدة في سوق اتصالات الجزائر التي تشهد نموا قويا، تقدم مجموعة كاملة من خدمات الصوت و البيانات لزبائن القطاع المنزلي و الأعمال مصممة لابتكار سياسات و استخدامات جديدة موجهة لصالح العملاء.

دخلت رسميا في في ممارسة نشاطاتها ابتداء من 2003/01/01م، و ذلك باعتمادها على ثلاثة أهداف في عالم التكنولوجيا و الاتصالات: المردودية، الفعالية و جودة الخدمة، لتبقى دوما الرائدة نظرا لوجودها في محيط تنافسي، هدفها تنمية سعتها و الحفاظ على مكانتها العالمية كشركة إعلام و اتصال.

ثالثا: تنظيم اتصالات الجزائر يتم تنظيم مؤسسة اتصالات الجزائر كما يلي:

### 1- نظام اتصالات الجزائر:

تنقسم شركة اتصالات الجزائر إلى وحدات مركزية، وأخرى جهوية، إضافة إلى هذا هناك فرعين هما:

- الشركة الأولى: متخصصة في الهاتف النقال (موبيليس).
- الشركة الثانية: متخصصة في الاتصالات الفضائية (REVSAT).

### 2- تنظيم مؤسسة اتصالات الجزائر:

1: الأداة الوطنية للمشروع IDT : تهتم بتحديد نظام الاتصالات من خلال استعمال الإعلام الآلي وذلك عن

طريق إنشاء قواعد المعلومات الخاصة بالزبائن والبرمجيات لتحديث عملية الفوترة و التحصيل.

2: المفتشية العامة IG: تهتم بمراقبة و متابعة كل الطعون و الشكاوي المقدمة من طرف المواطنين، وكذا مراقبة مدى استجابة المصالح الداخلية للمؤسسة للزبائن والسهر على حماية الموارد المالية للمؤسسة من الاختلاسات.

3: إدارة الموارد البشرية DRh: تهتم بشؤون العمال من حيث الأجور، الخدمات الاجتماعية، التوظيف و تحسين ظروف العمل، كما تقوم باستعمال مختلف طرق التحفيز لعنصرها البشري ماديا و معنويا، كما تقوم بمنح دورات تكوينية و تدريبية لإطاراتها من أجل الحصول على أكثر مردودية وفعالية لخدمتها.

4: الإدارة المالية والمحاسبة DFC: تهتم هذه الإدارة بالجوانب المالية والمحاسبية للمؤسسة وكذا إعداد تقارير مالية دورية و سنوية إذا استدعى الأمر لذلك.

5: إدارة البرامج وأنظمة المعلومات DPSI: تقوم بالتخطيط مع إحصاء التجهيزات اللازمة لتقديم خدمات اتصالات الجزائر فهي تعمل مع DEE، DET و DEC.

6: إدارة تجهيزات التحويل DEC: تهتم بشراء كل التجهيزات المتعلقة بعملية التحويل، وذلك من خلال عقد صفقات مع الموردين.

7: إدارة تجهيزات الإرسال DET: تهتم بشراء كل التجهيزات المتعلقة بالإرسال ( الخيوط الهاتفية على اختلاف أنواعها).



**8: إدارة تجهيزات الطاقوية DEE:** تهتم بشراء كل التجهيزات الخاصة بالطاقة و التبريد أي كلما يمكن أن يكون مصدر للطاقة.

**9:إدارةالتسييرالتقني للشبكة DGTR:**تقوم هذه الإدارة بالتسيير التقني للشبكة و بالصيانة التقنية، وذلك عن طريق مختلف الوحدات المنتشرة عبر التراب الوطني.

**10:قسم التسويق وتسييرالجودة DMGQ:**وهي تنقسم إلى ثلاثة مديريات فرعية:

**1-10:إدارة الحسابات الكبرى DGC:**وهي تهتم بالمؤسسات الكبرى التي تشكل نسبة فواتيرها جزء مهم من رقم أعمال اتصالات الجزائر، والتي تستعمل خدمات أخرى بالإضافة إلى خدمة الهاتف ( مثل البنوك التي تستعمل شبكات نقل المعلومات) .

**2-10:إدارة الدراسات والبرامج DEP:**تقوم هذه الإدارة بدراسة البرامج التي توضع لتطوير الاتصالات كما تسهر على تسعير المكالمات الهاتفية وكل المتوجات والخدمات التي تقدمها اتصالات الجزائر.

**3-10:إدارة النشاط التجاري DAC:**تهتم هذه المديرية بالنشاط التجاري الداخلي لمؤسسة اتصالات الجزائر فيما يخص خدمات الهاتف الثابت و هي تنقسم إلى ثلاث إدارات فرعية و هي كالتالي:

● الإدارة الفرعية للفواتير.

● الإدارة الفرعية لترقية الخدمات.

● الإدارة الفرعية للفواتير المحلية.

كما يتكون الهيكل التنظيمي العام لمؤسسة اتصالات الجزائر من 50 مديريةية عملياتية متواجدة في كامل ولايات الوطن (حيث توجد مديريةية واحدة في كل ولاية على الاقل ) و 187 وكالة تجارية و كل مديريةية عملياتية تشرف على الوكالات التجارية للاتصالات (ACTEL) و يختلف عدد الوكالات في كل ولاية على حسب الكثافة السكانية لكل ولاية.

### المطلب الثاني: فروع و مهام مؤسسة اتصالات الجزائر

في هذا المطلب سوف نتطرق إلى فروع و مختلف المهام التي تقدمها مؤسسة اتصالات الجزائر بالإضافة إلى أهدافها.

**اولا: فروع مؤسسة اتصالات الجزائر .**

تنقسم شركة اتصالات الجزائر إلى وحدات مركزية، وأخرى إقليمية، إضافة إلى هذا الهيكل هناك فرعين هما:

● الشركة الأولى: متخصصة في الهاتف النقال (موبيليس)، قدر رأسمال تأسيسها 100.000.000 دج.

● الشركة الثانية: متخصصة في الاتصالات الفضائية (REVSAT)، قدر رأسمال تأسيسها

100.000.000 دج.

**ثانيا: مهام مؤسسة اتصالات الجزائر**

النشاط الرئيسي لشركة اتصالات الجزائر هو:

- توفير خدمات الاتصال التي تسمح بنقل وتبادل الصوت، والرسائل النصية، والبيانات الرقمية، والمعلومات السمعية والبصرية....
- تطوير استغلال وتسيير الشبكات العامة والخاصة للاتصالات.
- إنشاء استغلال وتسيير الترابط مع جميع المتعاملين.
- تقدير حاجيات الزبائن، مردودية الهياكل القاعدية، و المحافظة عليها، لا سيما فيما يتعلق بصيانة أفضل.
- عرض الخدمات الهاتفية و تسهيل وصول خدمات الاتصال إلى عدد كبير من المواطنين خاصة في المناطق الريفية.

المطلب الثالث :

تقديم عام لمديرية اتصالات الجزائر - سيدي بلعباس -

بما أن دراستنا تتمحور حول مؤسسة اتصالات الجزائر و الجانب الميداني قمنا به بالمديرية العمليانية لسيدي بلعباس لابد أن نتوقف على تعريف هذه الاخيرة.

اولا :لمحة عامة عن المديرية العمليانية

هي مديرية و لائية تابعة للمديرية العامة، تقع في جنوب مدينة سيدي بلعباس محاذية للطريق الوطني رقم 04 طريق تنيرة وتبعد حوالي 1800 م عن وسط المدينة وتتربع على مساحة تقدر ب 7154 متر مربع.

السجل التجاري:

سجلت في مركز السجل التجاري في 11 ماي 2002 تحت رقم 02 B 18083.

عدد عمالها: يقدر ب 212 عامل. (احصائيات افريل 2020).

عدد زبائنها: يقدر ب 57 884 زبون فيما يخص الهاتف الثابت و 39 119 زبون فيما يخص الأنترن ADSL و

16 085 زبون خاص بالانترنت 4G LTE، اي بمجموع 113 088 زبون. (احصائيات افريل 2020).

ثانيا: أهداف المديرية العمليانية :

- زيادة عرض خدمات الهاتف الثابت وتسهيل الدخول لخدمات الاتصالات لأكبر عدد ممكن من المستخدمين، ولا سيما في المناطق الريفية.
- الزيادة في جودة الخدمات المقدمة وجعلها أكثر قدرة على المنافسة.
- تطوير الشبكة الوطنية للاتصالات.
- ترويج منتجات و تجهيزات جديدة لإرضاء الزبائن

ثالثا: الهيكل التنظيمي للمديرية.

تتكون المديرية من 03 مديريات فرعية و كل مديرية فرعية من اقسام و مصالح وهي كالاتي:

أولا: المديرية الفرعية لوظائف الدعم : تتكون من:

- قسم المالية و المحاسبة و بدوره يتكون من المصالح التالية : المحاسبة والمالية، الخزينة ، الميزانية.
- قسم الشراء و اللوجستيك.
- قسم الموارد البشرية.
- قسم الممتلكات.
- مصلحة الشؤون القانونية.
- مصلحة النظام المعلوماتي.

ثانيا: المديرية الفرعية التجارية: تتكون من:

- قسم التخطيط و المتابعة.
- قسم الشركات و المؤسسات.
- القسم التجاري.
- قسم المبيعات، كما ينبثق منها ستة 06 وكالات تجارية (ACTEL) و هي :

1- وكالة سيدي بلعباس

2- وكالة سيدي جيلالي

3 - وكالة 01 نوفمبر

4 - وكالة ابن باديس

5- وكالة تلاغ

6- وكالة سفيزف

و كل وكالة لها نقاط بيع تجارية تابعة لها.

● ثالثا: المديرية الفرعية التقنية: يتكون من:

- قسم التخطيط و المتابعة.
- قسم شبكة الدخول والحلقة المحلية.
- قسم شبكة الاتصال.

إضافة إلى هذه الاقسام يوجد مراكز خارج مقر المديرية مثل :

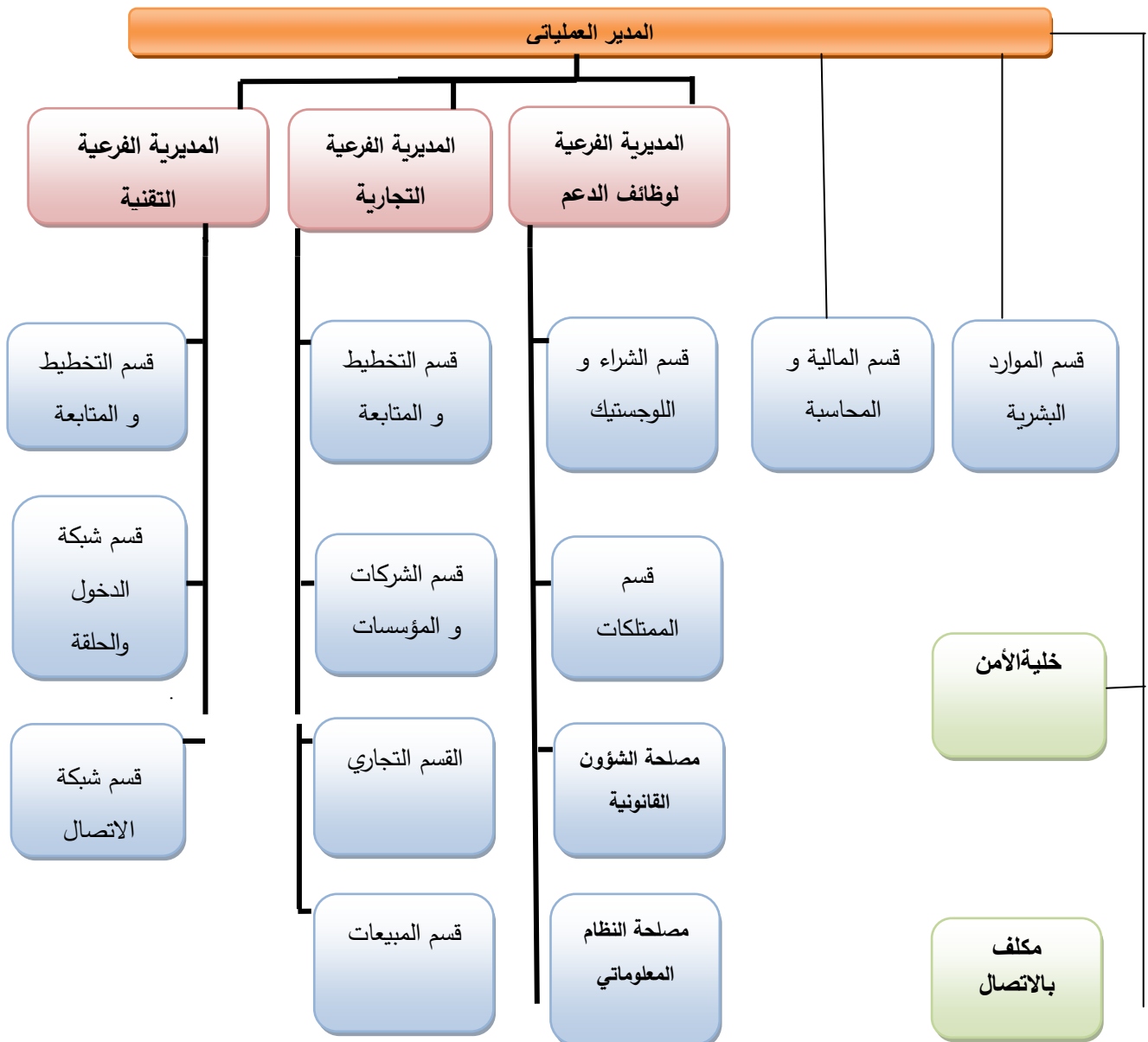
● CMP: مركز الصيانة و الانتاج، CT: مركز الاشارة، CEE:مركز الطاقة و البيئة.

كما توجد مصلحتين تابعتين مباشرة للمدير هما :

1- مصلحة الأمن.

2- مكلف بالاتصال.

ORGANIGRAME DE LA DIRECTION OPRATIONNELLE



الشكل رقم 02 : الهيكل التنظيمي لمديرية اتصالات الجزائر -سيدي بلعباس-

المبحث الثاني: تحليل الوضعية المالية للمؤسسة

سنحاول فيما يلي عرض القوائم المالية لسنوات التالية (2020/2019)

المطلب الأول: عرض الميزانية المالية 2020/2019

I. الميزانية المالية :

الأصول:

الجدول 01 الميزانية (الاصول)

2019	2020			البيانات
المبلغ الصافي	المبلغ الصافي	اهتلاكات	المبلغ الاجمالي	

				الاصول الجارية :
-	-	-	-	اراضي
36 774 492.16	34 220 762.19	17 499 837.21	51 720 599.40	مباني
79 569 954.60	60 457 065.98	215 194 800.66	275 651 866.64	تثبيثات مادية اخرى
-	-	-	-	تثبيثات جاري انجازها
5 819 396.02	5 819 396.02		5 819 396 .02	فروض و الاصول المالية اخرى
118 570 438.56	80 407 936 .67		80 407 936 .67	ضرائب مؤجلة على الاصول
240 734 281.34	180 905 160.86	232 694 637.87	413 599 798.73	مجموع الاصول غير جارية
				الاصول الجارية :
22 055 356.68	19 016 533.38	369 993 802.16	389 010 335.54	مخزونات قيد الانجاز
472 554 962.42	508 363 696.07	346 657 148.01	855 020 844.08	زبائن
4 030 960.48	15 197 634.31	-	15 197 634.31	مدينون اخرون
825 320.22	6 413 419.50	-	6 413 419.50	ضرائب و ماشبهها
-	-	-	-	الاصول الموظفة
-	-	-	-	الاصول المالية الجارية الاخرى
159 146 078.79	126 216 420.66	6 000.00	126 222 420.66	الخزينة

658 612 678.59	675 207 703.92	716 656 950.17	1 391 864 654.09	مجموع الاصول الجارية
899 346 959.93	856 112 864.78	949 351 588.04	1 805 464 452.82	مجموع الاصول

المصدر وثائق المؤسسة

2. الخصوم:

الجدول 02 : الميزانية (الخصوم)

البيان	ارصدة السنة المالية 2020	ارصدة السنة المالية 2019
الاموال الخاصة :		
راس المال الصادر	-	-
النتيجة الصافية	(527 463 085.14)	(307 352 607.40)
روس اموال اخرى	(693 288 995.92)	(721 605 364.85)
محول من جديد		
مجموع الاموال الخاصة	(1 220 752 081.06)	(1 028 957 972.25)

		خصوم غير جارية
16 666 073.28	105 712.28	الديون المالية
443 202 457.76	410 985 154.42	المؤونات و المنتوجات مثبتة مسبقا
<b>1 468 436 401.14</b>	<b>1 665 774 079.14</b>	<b>مجموع الخصوم الغير جارية</b>
		الخصوم الجارية
80 746 973.32	10 147 350.19	موردون و الحسابات المرتبطة
1 261 990 979.38	1 397 050 142.33	ضرائب
125 698 448.44	163 576 586.62	ديون اخرى
<b>1 468 436 401</b>	<b>المصدر وثائق المؤسسة</b>	<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>899 346 959.93</b>	<b>856 112 864.78</b>	<b>مجموع الخصوم</b>



الجدول 03 : الميزانية المالية 2020/2019

ميزانية المالية لسنة 2020/2019

2020	2019	الخصوم	2020	2019	الاصول
(1 220 752 081.6)	(1 028 957 972.25)	الاموال الخاصة	180 905 160.86	240 734 281.34	الأصول الثابتة
-	-	راس مال الصادر	-	-	تثبيتات غير مالية
(527 463 085.14)	(307 352 607.40)	نتيجة الصافية	-	-	اراضي
(693 288 995.92)	(721 605 364.85)	محول من جديد	34 220 762.19	36 774 492.16	بنايات
			60 457 065.98	79 569 954.60	تثبيتات مادية اخرى
411 090 866.70	459 868 531.04	ديون طويلة الاجل	-	-	تثبيتات جاري انجازها
105 712.28	16 666 073.25	ديون مالية	5 819 369.02	5 819 369.02	قروض و اصول مالية اخرى
410 985 154.42	443 202 457.76	مؤونات و منتوجات ثابتة مسبقا	80 407 936.67	118 570 438.56	ضرائب مؤجلة على الاصل
1 665 774 079.14	1 468 436 401.14	ديون قصيرة الاجل			
105 147 350.19	80 746 973.32	موردون و حسابات ملحقة	675 207 703.92	658 612 678.59	اصول المتداولة
1 397 050 142.33	1 261 990 979.38	ضرائب	19 016 533.38	22 055 356.68	قيم الاسغلال
163 576 586.62	125 698 448.44	ديون اخرى	19 016 533.38	22 055 356.68	مخزونات قيد الانتاج
			529 974 749.88	477 411 243.12	قيم قابلة للتحقيق
			508 363 696.07	472 554 962.42	زبائن
			15 197 634.31	4 030 960.48	مدينون اخرون
			6 413 419.50	825 320.22	ضرائب و ما شابهها

			126 216 420.66	159 146 078.79	قيم جاهزة
1 665 774 079.14	1 468 436 401.14	ديون قصيرة الاجل	126 216 420.66	159 146 078.79	خزينة
856 112 869.78	899 346 959.93	مجموع الخصوم	856 112 869.78	899 346 959.93	مجموع الاصول

المصدر وثائق المؤسسة

من خلال ما تقدم نقوم باعداد الميزانية المالية المختصرة لسنة 2020/2019

1. الميزانية المالية المختصرة للأصول لسنوات 2020/2019

الجدول 04: الميزانية المالية المختصرة (الأصول)

2020		2019		السنوات الأصول
النسبة %	المبالغ	النسبة %	المبالغ	
%21	180 905 160.86	%27	240 734 281.34	الأصول الثابتة
%79	675 207 703.92	%73	658 612 678.59	الأصول المتداولة
%2	19 016 533.38	%2	22 055 356.68	قيم الاستغلال
%62	529 974 749.88	%53	477 411 243.12	قيم قابلة لتحقيق
%15	126 216 420.66	%18	159 146 087.79	قيم جاهزة
%100	856 112 869.78	%100	899 346 959.93	مجموع الأصول

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

2. الميزانية المالية المختصرة للخصوم ل 2020/2019

الجدول 05: الميزانية المالية المختصرة (الخصوم)

2020		2019		السنوات الخصوم
النسبة %	المبالغ	النسبة %	المبالغ	

<b>%21</b>	180 905 160.86	<b>%27</b>	240 734 281.34	الاصول الثابتة
<b>%79</b>	675 207 703.92	<b>%73</b>	658 612 678.59	الاصول المتداولة
<b>%2</b>	19 016 533.38	<b>%2</b>	22 055 356.68	قيم الاستغلال
<b>%62</b>	529 974 749.88	<b>%53</b>	477 411 243.12	قيم قابلة لتحقيق
<b>%15</b>	126 216 420.66	<b>%18</b>	159 146 087.79	قيم جاهزة
<b>%100</b>	856 112 869.78	<b>%100</b>	899 346 959.93	مجموع الخصوم

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

المطلب الثاني: عرض جدول حسابات النتائج

جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة لسنوات 2020/2019

الجدول 06: جدول حسابات النتائج

2020	2019	البيان
414 496 116.03	420 594 612.39	المبيعات و المنتجات الملحقة
369 993 802.16	446 027 956.72	تغيرات المخزونات و المنتجات المصنعة و منتجات قيد التصنيع
-	-	الانتاج المثبت
-	-	اعانات الاستغلال
784 489 918.19	866 622 578.11	1. انتاج السنة المالية
211 417 023.05	200 036 813.27	مشتريات المستهلكة
30 354 501.90	19 996 378.01	الخدمات الخارجية و الاستهلاكات الاخرى
241 771 524.95	220 033 191.28	2. استهلاك السنة المالية
542 718 393.24	646 589386.83	3. القيمة المضافة للاستغلال(1-2)
731 291 370.27	646 823 654.59	اعباء المستخدمين
22 528 616.49	24 501 912.05	الضرائب و الرسوم المدفوعات المماثلة
211 202 593.52	24 736 179.81	4. اجمالي فائض الاستغلال
18 974 309.54	2 215 634.10	المنتوجات الاخرى العملية
782 199.71	15 350.00	الاعباء العملية الاخرى

393 378 532.78	624 667 919.00	مخصصات الاهتلاك و المؤونات و خسائر القيمة
125 830 874.74	9 439 189.42	استرجاع على خسائر القيمة
460 457 141.73	637 764 625.29	5. النتيجة العملياتية
-	-	المنتجات المالية
-	-	الاعباء المالية
		6. النتيجة المالية
460 457 141.73	637 764 625.29	7. النتيجة العادية قبل الضريبة (5-6)
21 496 428.61	38 737 734.34	ضرائب واجب دفعها عن نتائج مالية
292 295 102.47	878 227 401.03	ضرائب مؤجلة عن نتائج مالية
3 936 597	4 287 683	مجموع المنتجات الانشطة العادية
402.92	169.21	مجموع الاعباء للانشطة العادية
481 953 570.34	599 026 890.95	8. النتيجة الصافية للانشطة العادية
	425 750 519.34	عناصر غير عادية (منتوجات)
	134 076 235.79	عناصر غير عادية (اعباء)
4 550 954.80	291 674 283.55	9. نتيجة غير عادية
147 967 797.59	425 750 519.34	الارتباطات بين الوحدات (منتوجات)
193 477 312.39	134 076 235.79	الارتباطات بين الوحدات (اعباء)
527 463 085.14	07 352 607.14	10. النتيجة الصافية للسنة المالية

المطلب الثالث: تحليل الميزانية المالية للمؤسسة

I. تحليل الميزانية عن طريق النسب المالية.

1. نسب السيولة :

• نسبة السيولة العامة

نسبة السيولة العامة = الأصول / الديون قصيرة الاجل

الجدول 07 :نسبة السيولة العامة

نسبة السيولة العامة	ديون قصيرة الاجل	الاصول المتداولة	
0.44	1 468 436 401.14	658 612 678.59	2019
0.40	1 665 774 079.14	675 207 703.92	2020

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول اننا نلاحظ أن النسبة لا تفوق الواحد في سنة 2019 ثم واصلت في الانخفاض في السنة الموالية 2020 إذ أن الأصول المتداولة لم تغطي الديون قصيرة الأجل و بهذا فان المؤسسة ليس لها قدرة على تسديد التزاماتها قصيرة الأجل.

• نسبة السيولة المختصرة

نسبة السيولة المختصرة = (قيم الجاهزة) / الديون قصيرة الأجل

الجدول 08 :نسبة السيولة المختصرة

نسبة السيولة المختصرة	ديون قصيرة الاجل	(قيم قابلة لتحقيق + قيم جاهزة )	
-----------------------	------------------	---------------------------------	--

0.42	1 468 436 401.14	636 557 321.91	2019
المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة			2020

❖ كتعليق يمكننا القول اننا نلاحظ أن النسبة خلال 2020/2019 في نطاق النسبة المثلى والتي يجب أن تتراوح بين 0.32 و0.5 المؤسسة إذن هي قادرة على تسديد ديونها قصيرة الأجل بالقيم القابلة للتحقيق والقيم الجاهزة و أكد خبراء التحليل المالي على أن مثل هذه الوضعية هي الأكثر ملاءمة للمؤسسة.

• نسبة السيولة الفورية

نسبة السيولة الفورية = قيم الجاهزة/ الديون قصيرة الأجل

الجدول 09 :نسبة السيولة الفورية

نسبة السيولة الفورية	ديون قصيرة الاجل	قيم جاهزة	
0.10	1 468 436 401.14	159 146 078.79	2019
0.07	1 665 774 079.14	126 216 420.66	2020

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة



❖ كتعليق يمكننا القول اننا نلاحظ أن النسبة مقبولة نسبيا بالنسبة للمؤسسة خلال هذه السنوات 2020/2019 أما النسبة المثلى تتراوح ما بين 0.2 و0.3 إذن فالمؤسسة في هذه الحالة لا تستطيع تسديد ديونها قصيرة الأجل بالقيم الجاهزة وهذا شيء عادي وإلا ستكون لنا حالة تجميد الأموال.

## 2. نسب المردودية

### • مردودية الاموال الخاصة

نسبة المردودية المالية = النتيجة الصافية / الأموال الخاصة

الجدول 10: نسبة مردودية الاموال الخاصة

نسبة المردودية المالية	الاموال الخاصة	النتيجة صافية	
0.29	1 028 957 972.25	307 352 607.40	2019
0.43	1 220 752 081.06	527 463 085.14	2020

### المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ يمكننا القول اننا من خلال النتائج المتحصل عليها نلاحظ أن كل دينار واحد مستعمل من الأموال الخاصة يعطي نتيجة صافية قدرها 0.29 و0.43 لنسبة للسنتي 2020/2019 على الترتيب

### • نسبة مردودية نشاط

نسبة مردودية النشاط = النتيجة الاجمالية / رقم الاعمال

الجدول 11: نسبة مردودية النشاط

نسبة مردودية الاعمال	رقم اعمال	النتيجة الاجمالية	
----------------------	-----------	-------------------	--

0.73	420 594 612.39	307 352 607.40	2019
0.27	414 496 116.03	527 463 085.14	2020

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول ان تمثل هذه النسبة العائد من عملية الاستغلال فكل دينار يحقق نتيجة إجمالية

تقدر 0.73 و0.27 على التوالي

3. نسب النشاط

• معدل دوران مجموع الاصول

معدل دوران مجموع الاصول = رقم الاعمال / مجموع الأصول

الجدول 11 معدل دوران مجموع الاصول

معدل دوران مجموع اصول	مجموع الاصول	رقم اعمال	
0.46	899 346 959.93	420 594 612.3	2019
0.48	856 112 869.78	414 496 116.03	2020

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول ان معدل دوران الاجمالي للأصول المؤسسة يقدر ب 0.46 يعني أن كل دينار

مستثمر في المؤسسة في سنة 2019 يولد 0.46 دينار من المبيعات هذا يدل على عدم كفاءة إدارة

المؤسسة في إدارة ممتلكاتها وان المؤسسة تعمل بعيدا من مستوى طاقتها الكاملة هذا يعني المؤسسة لا

يمكنها زيادة حجم المبيعات دون زيادة في رأس المال أما بالنسبة لسنة 2020 يقدر المعدل حوالي

0.48 هذا ما يعني ان المؤسسة في حالة تقدم طفيف في كفاءة الإدارة خلال السنة. و من أجل تجتنب أي انخفاض على المؤسسة استعمال كامل أصولها أو تقوم ببيع جزء من أصولها الغير مستغلة.

4. نسب الهيكلية

اولا :نسب هيكلية الاصول

• نسب هيكلية الاصول الثابتة

الجدول 12 :نسبة هيكلية الاصول الثابتة

نسبة هيكلية الاصول الثابتة	مجموع اصول	اصول ثابتة	
0.26	899 346 959.93	240 734 281.34	2019
0.21	856 112 869.78	180 905 160.86	2020

❖ المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

26% خلال سنة 2019 و مقارنة بسنة 2020 بدأت بالتراجع و ذلك راجع إلى مدى تدني مستوى السيولة

• نسبة هيكلية الاصول المتداولة

نسبة هيكلية الاصول المتداولة = أصول متداولة / مجموع الاصول

الجدول 13 :نسبة هيكلية الاصول المتداولة

نسبة هيكلية الاصول المتداولة	مجموع اصول	اصول متداولة	
0.73	899 346 959.93	658 612 678.59	2019

0.78	856 112 869.78	675 207 703.92	2020
------	----------------	----------------	------

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول النتائج المتحصل عليها نلاحظ ان النسبة خلال السنتين ( 0.78 و 0.73) والتي تعبر عن أهمية الأصول المتداولة بالنسبة للأصول الثابتة، يمكن القول أنه مادامت هذه النسبة خلال هذه السنتين تفوق 0.5 فهي تدل أن المؤسسة في حالة جيدة عموما و هذا راجع إلى حركة الأصول المتداولة البطيئة نسبيا.

ثانيا :هيكلية الخصوم

● نسبة هيكلية الاموال الدائمة

نسبة هيكلية الاموال الدائمة = مجموع الخصوم / نسبة هيكلية الاموال الدائمة

الجدول 14 :نسبة هيكلية الاموال الدائمة

نسبة هيكلية اموال دائمة	مجموع خصوم	اموال دائمة	
0.73	899 346 959.93	569 089 441.20	2019
0.78	856 112 869.78	899 346 959.93	2020

لمصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول اننا نلاحظ من خلال الجدول أن النسبة في حدود 73 % في 2019 سنة و في السنة الموالية بدأت في الزيادة و هذا راجع إلى الزيادة في الأموال الدائمة

● نسبة هيكلية ديون طويلة الاجل

نسبة هيكلية ديون طويلة الأجل = ديون طويلة الاجل / مجموع الخصوم

الجدول 15 :نسبة هيكله الديون طويله الاجل

نسبة هيكله ديون طويله الاجل	مجموع خصوم	ديون طويله الاجل	
0.51	899 346 959.93	459 868 531.04	2019
0.48	856 112 869.78	441 090 866.70	2020

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول اننا نلاحظ من خلال الجدول أن النسبة في انخفاض و هذا راجع إلى أن

المؤسسة قد قللت من اللجوء إلى الأموال الأجنبية لتمويل جزء من استثماراتها

• نسبة هيكله ديون قصيرة الاجل

نسبة هيكله ديون قصيرة الأجل = ديون قصيرة الاجل / مجموع الخصوم

الجدول 15 :نسبة هيكله الديون قصيرة الاجل

نسبة هيكله ديون قصيرة الاجل	مجموع خصوم	ديون قصيرة الاجل	
0.73	899 346 959.93	1 468 436 401.14	2019
0.78	856 112 869.78	1 665 774 079.14	2020

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول اننا نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة هيكله ديون قصيرة الأجل في تطور طفيف

و هذا راجع إلى أن المؤسسة تلجأ الى أموال الأجنبية لتمويل جزء من استثماراتها.

## II. تحليل الميزانية عن طريق مؤشرات التحليل المالي

### 1. رأس المال العامل

● رأس المال العامل الدائم:

$$\text{رأس المال العامل الدائم} = \text{الاموال الدائمة} - \text{الاصول الثابتة}$$

#### الجدول 17: رأس المال العامل الدائم

رأس المال العامل الدائم	الاصول الثابتة	اموال دائمة	
809 823 722.50	240 734 281.34	569 089 441.20	2019
990 566 375.30	180 905 160.86	899 346 959.93	2020

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول : نلاحظ أن رأس المال العامل الدائم سالب خلال السنتين (2019

و2020) وهذا يعني أن الأموال الدائمة لاتغطي الأصول الثابتة ومنه المؤسسة لا تحقق توازن مالي.

● رأس المال العامل الخاص

$$\text{رأس المال العامل الخاص} = \text{الاموال الخاصة} - \text{الاصول الثابتة}$$

#### الجدول 18: رأس المال العامل الخاص

رأس المال العامل الدائم	الاصول الثابتة	اموال دائمة	
-------------------------	----------------	-------------	--

1 269 692 254	240 734 281.34	1 028 957 972.25	2019
1 039 846 920.2	180 905 160.86	1 220 752 081.06	2020

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول نلاحظ أن رأس المال العامل الخاص سالب خلال السنتين 2020/2019 وهذا يدل على أن المؤسسة لا تقوم بتغطية أصولها الثابتة بأموالها الخاصة بل تعتمد على الديون طويلة الأجل.

● رأس مال العامل الاجمالي

رأس العامل الاجمالي = الاصول المتداولة

الجدول 19: رأس المال العامل الاجمالي

رأس المال العامل الاجمالي	قيم جاهزة	قيم الاستغلال	قيم قابلة لتحقيق	
658 612 678.59	159 146 078.79	477 411 243.12	22 055 356.68	2019
675 207 703.92	126 216 420.66	529 974 749.88	19 016 533.38	2020

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول اننا نلاحظ أن رأس المال العامل الاجمالي موجب خلال السنتين و في تزايد نظرا لارتفاع الملحوظ القيم الجاهزة في سنة 2019

● رأس المال العامل الاجنبي

رأس العامل الاجنبي = مجموع الديون

رأس المال العامل الاجنبي = الديون طويلة الاجل - الديون قصيرة الأجل

الجدول 20: راس المال العامل الاجنبي

راس المال العامل الاجنبي	ديون قصيرة الاجل	ديون طويلة الاجل	
1 928 304 932.20	1 468 436 401.14	459 868 531.04	2019
2 076 864 945.80	1 665 774 079.14	411 090 866.70	2020

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كنعليق يمكننا القول اننا نلاحظ أن رأس المال العامل الاجنبي في تزايد من سنة 2019 إلى سنة 2020 وهذا راجع إلى ارتفاع في الديون قصيرة الأجل.

2. احتياجات راس المال العامل

احتياجات رأس المال العامل = احتياجات التمويل - موارد التمويل

احتياجات رأس المال العامل = (أصول متداولة - قيم قابلة للتحقيق) - (ديون طويلة الأجل - تسبيقات بنكية)

احتياجات رأس المال العامل = (قيم الاستغلال - قيم قابلة للتحقيق) - (ديون طويلة الاجل - تسبيقات بنكية)

الجدول 21: احتياجات راس المال العامل

احتياجات راس العامل	تسبيقات بنكية	ديون طويلة الاجل	قيم قابلة لتحقيق	قيم الاستغلال	
39 598 068.75	0	459 868 531.04	477 411 243.12	22 055 356.68	2019



137 900 416.56	0	411 090 866.70	529 974 749.88	19 016 533.38	2020
----------------	---	----------------	----------------	---------------	------

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول اننا نلاحظ أن احتياجات رأس المال العامل موجبة خلال السنتين وهذا يفسر أن احتياجات التمويل للمؤسسة أكبر من مواردها وهذا يعني انها سوف تعتمد على موارد مالية طويلة الامد لتمويل احتياجات التمويل أو الاعتماد على الموارد المالية قصيرة الامد المكتملة

### 3. الخزينة

الخزينة = رأس المال الدائم - احتياجات رأس المال العامل

الجدول 22: الخزينة

احتياجات راس المال العامل	قيم قابلة للتحقيق	قيم الاستغلال	
(849 421 791.20)	39 598 068.75	(809 823 72.50)	2019
(1 038 466 792)	137 900 416.56	(990 566 375.30)	2020

المصدر من اعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

❖ كتعليق يمكننا القول اننا نلاحظ أن الخزينة سالبة خلال هذه السنتين وهذا يدل على عدم وجود سيولة مجمدة و ليس لديها سيولة كافية لاستعمالها في المشاريع الاستثمارية أو توظيفها في البنوك.

خلاصة الفصل :

تطرقنا في هذا الفصل الى واقع الوضعية المالية لمؤسسة (اتصالات الجزائر) بتقديم تعريف شامل للمؤسسة بالاضافة الى أهم نشاطاتها كما تطرقنا ايضا الى هيكلها التنظيمي، ثم عرضنا الميزانيات المالية و جدول حساب النتائج الخاص بالمؤسسة، و من ثم تطرقنا الى تقييم ادائها المالي

## الخاتمة

من خلال الدراسة التي قمنا بها وللتعمق أكثر في أهمية التحليل المالي في تقييم الاداء المالي للمؤسسة تم اسقاط ما تم عرضه في الجانب النظري على واقع المؤسسة محل الدراسة وذلك مؤسسة اتصالات الجزائر -سيدي بلعباس- وتحليل ميزانيتها لثالث سنوات متتالية 2020/2019 باستخدام مؤشرات ونسب التحليل المالي وذلك لتسهيل عملية الدراسة و الوصول الى نتائج أكثر دقة و وضوح .وعيله من خلال تناولنا لموضوع " تقييم الاداء المالي للمؤسسة " فقد كانت هذه الدراسة محاولة للوقوف على اهمية التحليل المالي في تقييم الاداء المالي للمؤسسة الاقتصادية وقد تم التوصل في النهاية الى جملة من النتائج والتوصيات.

## النتائج :

### على المستوى النظري :

- ✓ يعتبر التحليل المالي أداة لا يمكن للمؤسسة الاستغناء عنها نظرا لأهميته البالغة في تقييم الاداء المالي للمؤسسة .
- ✓ يعتبر التحليل المالي وسيلة للتحقق من المركز المالي للمؤسسة والأخطار المالية التي قد تتعرض لها مستقبلا.
- ✓ تعتبر القوائم المالية بمثابة مادة أولية و منطلق لاجراء عملية التحليل المالي .
- ✓ مؤشرات التوازن المالي و النسب المالية هي من أهم الأدوات المستعملة في عملية تحليل و تشخيص وضعية المؤسسة المالية.

### على المستوى التطبيقي :

- ✓ رأس المال العامل موجب خلال سنوات الدراسة وهذه الوضعية تعتبر ايجابية لان المؤسسة تستطيع تمويل احتياجات الدورة بمواردها وبالتالي تحقق هامش امان .
- ✓ احتياجات راس المال العامل كان موجيبا خلال السنتين وهذا يفسر أن احتياجات التمويل للمؤسسة أكبر من مواردها
- ✓ الخزينة سالبة وهذا يعني أن المؤسسة ليس لديها سيولة كافية لاستعمالها في المشاريع الاستثمارية أو توظيفها في

البنوك

## الاقتراحات :

- يجب على المؤسسة انشاء مصلحة خاصة بالتحليل والتشخيص المالي ؛
- يجب إعتبار التحليل المالي على انه اجراء مهم يجب على المؤسسة القيام به لمعرفة وضعيتها المالية وأخذ القرارات المناسبة وتحسينها؛
- توسيع نشاطها وذلك من خلال استعمال مواردها الخاصة

## قائمة المراجع :

- ❖ <https://mawdoo3.com> الموقع التحليل المالي
- ❖ حيات نجار، محاضرات التحليل المالي للمؤسسة الاقتصادية، السنة الجامعية، جامعة مجد الصديق بن يحيى كلية العلوم الاقتصادية، 2015-2016
- ❖ الموقع الالكتروني1 [aam-web.com](http://aam-web.com) ع aam مجلة المسار المحاسب العربي
- ❖ مريحي عبد الرزاق، التحليل المالي و دوره في تقييم الاداء و التنبؤ بالفشل المالي للمؤسسات الاقتصادية، مذكرة لنيل شهادة الماجستير، جامعة الجزائر 3، 2011
- ❖ حداد عبد الله، بن عمر حمزة، مذكرة لنيل شهادة ماستر، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، جامعة الجزائر، 2017-2018
- ❖ بن مالك عمر، المنهج الحديث للتحليل المالي الاساسي في تقييم الأداء مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في علوم التسيير، جامعة منتوري، قسنطينة 2010-2011
- ❖ بن يوسف ، نبيل العثماني، ملتقى التحليل المالي، تونس، مارس 2017
- ❖ <sup>1</sup> موقع الالكتروني مفهوم التحليل المالي ([doubleclick.com.eg](http://doubleclick.com.eg))
- ❖ خلدون إبراهيم شريفات، إدارة و تحليل مالي ،دار وائل للنشر ، عمان الأردن ، 2001
- ❖ قاسمي عبد الله، استعمالات التحليل المالي في المؤسسة الاقتصادية، تقرير تربص لنيل شهادة ليسانس المحاسبة والمالية 2016-2017 ،جامعة أم البواقي،.
- ❖ يمينا سعادة، استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها، مذكرة لنيل شهادة الماجستير 17 في العلوم التجارية، جامعة الحاج لخضر، باتنة، 2012-2013 ،
- ❖ محمد عبد الله شاهين محمد، سياسة التمويل وأثره على إنجاز المؤسسات المالية، 2017
- ❖ اريخ الاطلال . القوائم المالية، [manifest.unix.ouargla.dz](http://manifest.unix.ouargla.dz)
- ❖ محمد زيدان المصري، العلاقات بين إدارة رأس المال العامل وربحية الشركات الصناعية المدرجة في بورصة 25 فلسطين، مذكرة نيل شهادة ماجستير و التمويل، الجامعة الاسلامية، غزة، فلسطين، 2015
- ❖ براهيم سليمان، دويدي إبراهيم، " التحليل المالي ودوره في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة"، مذكرة ماستر في العلوم التجارية، جامعة اكلي أولحاج، البويرة، 2014-2015
- ❖ التحليل المالي أداة الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية دراسة حالة مؤسسة سونلغاز (2012 - 2013
- (،مذكرة مكملة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر الأكاديمي في علوم التسيير، جامعة ام البواقي.

