



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة غرداية

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة لسانس

في ميدان: العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم: علوم مالية ومحاسبة

تخصص: مالية

بغنوان:



دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة

_ دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين على البطالة وكالة الأغواط 2024/2022 _

تحت إشراف الأستاذة:

د/ طبي عائشة

من إعداد الطالبتين:

_ مريم بن قומר
- بن حومر مريم
- بازين نسرين

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ: 2026/02/06

الاسم واللقب	الرتبة	مؤسسة	الصفة
أ.د. بهاز الجيلالي	أستاذ	جامعة غرداية	رئيسا
د. طبي عائشة	أستاذ محاضر "ب"	جامعة غرداية	مشرفا
د. أولاد ابراهيم ليلى	أستاذ محاضر "أ"	جامعة غرداية	مناقشا
د. جعني أمينة	أستاذ مساعد	جامعة غرداية	مناقشا

السنة

الجامعية: 2025_2026



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة غرداية

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة لسانس

في ميدان: العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم: علوم مالية ومحاسبة

تخصص: مالية

بغنوان:



دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة

_ دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين على البطالة وكالة الأغواط 2024/2022 _

تحت إشراف الأستاذة:

د/ طبي عائشة

من إعداد الطالبتين:

_ مريم بن قומר

_ بازين نسرين

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ: 2026/06/02

الصفة	مؤسسة	الرتبة	م واللقب
رئيسا	جامعة غرداية	أستاذ	أ.د. بهاز الجيلالي
مشرفا	جامعة غرداية	أستاذ محاضر "ب"	د. طبي عائشة
مناقشا	جامعة غرداية	أستاذ محاضر "أ"	د. أولاد الهدار ليلي
مناقشا	جامعة غرداية	أستاذ محاضر "أ"	د. جعني أمينة

السنة الجامعية: 2025-2026

الشكر و التقدير

قال الله تعالى:

إنّي جزيتهم اليوم بما صبروا أنهم هم الفائزون

الحمد لله الذي بلغنا تخرجنا وأثنى علينا بعباءه في تيسير أمورنا وسهل لنا طريق العلم فبدون معية الله وعونه لم نكن لنبلغ هذا فلك الحمد يارب ملء السموات وملء الأرض.

نتقدم بخالص الشكر لأستاذتنا الفاضلة "طبي عائشة" التي أشرفت على مذكرتنا والتي لم تبخل علينا بإرشاداتها وتوجيهاتها، فلها خالص الشكر والتقدير على مجهوداتها المبذولة سدّد الله خطاها.

الإهداء:

قال الله تعالى:

وء اخر دعواهم أن الحمد لله رب العالمين

بكل فخر نهدي تخرجنا وفرحتنا التي صبرنا من أجل الوصول لها بعد توفيق من الله عز وجل ودعاء والدينا وأحببتنا.

نهدي تخرجنا إلى العمود الثابت في عثرات أيامنا، إلى من هم في الحياة حياة، إلى من بذلو جهد السنين من أجلنا "أمننا وأبانا".

كما نهدي تخرجنا إلى إخوتنا، وإلى كل من وقف بجانبنا في السراء والضراء، وكان عوننا ومعينا لنا، فالحمد لله على التمام "جعل الله علمنا هذا حجة لنا لاعلينا، ونورا يضيئ دروبنا وخدمة لديننا ولأوطاننا

"

الملخص:

تتمثل غاية هذه الدراسة في بيان دور التحليل المالي في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة، بالإعتماد على دراسة تطبيقية للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وكالة ولاية الأغواط (2022_2024)، وللإجابة عن التساؤلات المطروحة قد تم الإعتماد على مجموعة من مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية لتحليل الأداء المالي خلال فترة الدراسة، وتوصلت الدراسة إلى أن التحليل المالي يعد أحد أهم الأساليب المستخدمة في تقييم نشاط المؤسسة وكفاءتها، وهدفه تفسير البيانات والقوائم المالية.

الكلمات المفتاحية: تحليل مالي، توازن مالي، نسب مالية، أداء مالي.

Abstract:

The aim of this study is to demonstrate the role of financial analysis in evaluating the financial position of an organization, based on a case study of the National Unemployment Insurance Fund, Laouta branch (2022-2024). To answer the research questions, a set of financial equilibrium indicators and financial ratios were used to analyze financial performance during the study period. The study concluded that financial analysis is one of the most important methods used to evaluate an organization's activity and efficiency, and its objective is to interpret financial data and statements.

Keywords: Financial analysis, financial equilibrium, financial ratios, financial performance

فهرس الأشكال:

الصفحة	العنوان	الرقم
08	خطوات التحليل المالي	01
33	هيكل الأساسي لصندوق التأمين عن البطالة	02

فهرس الجدول:

الصفحة	العنوان	الرقم
07	تصنيف أنواع التحليل المالي	01
10	مكونات جدول حساب النتائج	02
11	مكونات قائمة التدفقات النقدية	03
12	مؤشرات التحليل المالي	04
14	تصنيف نسب النشاط	05

15	تصنيف نسب الهيكلية	06
15	تصنيف نسب السيولة	07
16	تصنيف نسب الربحية	08
16	تصنيف نسب التمويل	09
17	تصنيف نسب المديونية	10
18	تصنيف نسب المردودية	11
34	الميزانية المالية المختصرة جانب الأصول لسنة (2022 و2023 و 2024)	12
35	الميزانية المالية المختصرة جانب الخصوم لسنة (2022 و2023 و2024)	13
35	حساب رأس المال العامل لسنة (2022 و2023 و 2024)	14
36	حساب رأس المال العامل الخاص (2022 و2023 و2024)	15
37	حساب رأس المال الأجنبي (2022 و2023 و 2024)	16
38	حساب احتياجات رأس المال العامل لسنة (2022 و2023 و2024)	17
38	حساب الخزينة الصافية لسنة (2022 و2023 و 2024)	18
39	حساب نسبة السيولة العامة لسنة (2022 و2023 و2024)	19
40	إحتساب نسبة السيولة السريعة لسنة (2022 و2023 و2024)	20
41	حساب السيولة الجاهزة لسنة (2022 و2023 و2024)	21
41	حساب نسبة التمويل الدائم لسنة (2022 و2023 و2024)	22
42	حساب نسبة التمويل الذاتي (الخاص) لسنة (2022 و2023 و2024)	23
42	حساب نسبة الإستقلالية المالية لسنة (2022 و2023 و2024)	24
43	إحتساب معدل دوران الأصول لسنة (2022 و2023 و2024)	25
44	حساب معدل دوران الأصول الثابتة لسنة (2022 و2023 و2024)	26
44	حساب معدل دوران الأصول المتداولة لسنة (2022 و2023 و2024)	27

45	حساب نسبة المردودية الإقتصادية لسنة (2022 و2023 و2024)	28
46	حساب نسبة المردودية المالية لسنة (2022 و2023 و2024)	30

قائمة المحتويات:

الصفحة	العنوان
	كلمة شكر و عرفان
	إهداء
	فهرس الأشكال
	فهرس الجداول
	فهرس المحتويات
أ- ج	مقدمة
الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية للتحليل المالي والتشخيص المالي للمؤسسة	
05	المبحث الأول: مفاهيم عامة حول التحليل المالي
05	المطلب الأول: مدخل للتحليل المالي
08	المطلب الثاني: تحليل القوائم المالية
12	المطلب الثالث: التحليل المالي باستخدام مؤشرات التوازن والنسب المالية
19	المبحث الثاني: المفاهيم العامة حول التشخيص المالي
19	المطلب الأول: ماهية التشخيص المالي
22	المطلب الثاني: مراحل وأهداف التشخيص المالي
22	المبحث الثالث: الدراسات السابقة
22	المطلب الأول: الدراسات المحلية
24	المطلب الثاني: الدراسات الاجنبية (العربية)
26	المطلب الثالث: فرق بين دراستنا ودراسات السابقة
الفصل الثاني: دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وكالة الأغواط	
28	المبحث الأول: لمحة عامة عن صندوق الوطني للتأمين عن البطالة
28	المطلب الأول: نشأة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وكالة الأغواط
30	المطلب الثاني: مهام الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وهيكله التنظيمي
34	المبحث الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة
34	المطلب الأول: التحليل المالي باستخدام المؤشرات المالية
49	خاتمة
52	قائمة المصادر والمراجع
	الملاحق

مقدمة:

مقدمة:

تعد عملية التحليل المالي من الإجراءات الضرورية داخل المؤسسة لضمان التخطيط المالي السليم، فعلى المسيرين الماليين التعرف على المركز المالي لمؤسساتهم قبل التخطيط المستقبلي، فالنتائج التي تظهر في قوائم المؤسسة لم تعد كافية لتقديم صورة واضحة عن النشاط فهنا يظهر دور التشخيص المالي كمعزز لإظهار الصورة الدقيقة عن الوضعية المالية للمؤسسة.

من هذا المنطلق يبرز التحليل المالي على أنه تشخيص وتقييم للحالة المالية للمؤسسة في فترة زمنية من نشاطها، وبمفهوم أوضح هو عملية تحليلية يستخدم فيها مختلف المؤشرات المالية وإستنباط ما وراء هذه النسب والمؤشرات المالية من مدلولات تساعد على إتخاذ القرار.

إشكالية البحث:

بناء على ما سبق نطرح الإشكالية التالية: "كيف يساهم التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية عامة وللصندوق الوطني للتأمين عن البطالة خاصة؟"

الأسئلة الفرعية:

يتضمن التساؤل الرئيسي التساؤلات الفرعية التالية:

- كيف يتم تطبيق عملية التحليل المالي في مؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بالأغواط؟
- ماهي الأدوات التي تستعمل في تقييم الأداء المالي داخل مؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بالأغواط؟
- هل ساعدت عملية التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة؟

الفرضيات:

- تتم عملية التحليل المالي في مؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بالأغواط عن طريق إستعمال النسب والمؤشرات المالية.
- تعتمد مؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة على الأدوات التقليدية في تقييم أدائها المالي.
- يشخص التحليل المالي الوضعية المالية للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة ويقوم بأدائها المالي.

أهمية الدراسة:

تكمن أهمية الدراسة في:

- إسقاط الجوانب النظرية على مؤسسة حقيقية.
- فهم الوضعية المالية للمؤسسة بشكل دقيق.

أهداف الدراسة:

- تحليل الوضعية المالية للمؤسسة من خلال دراسة القوائم والنسب المالية.
- إكتشاف نقاط القوة والضعف للمؤسسة.

منهج الدراسة:

من أجل دراسة الإشكالية المطروحة في البحث، تم الإعتماد في الجانب النظري لموضوع البحث والمتعلق بالتحليل المالي وتشخيص الوضعية المالية على المنهج الوصفي، وأما فيما يخص الجانب التطبيقي تم الإعتماد على المنهج التحليلي.

حيث قمنا بإجراء عملية التحليل المالي للقوائم المالية إستنادا على الوثائق المقدمة من جهة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بوكالة الأغواط.

هيكل الدراسة:

للإجابة على الإشكالية المطروحة وإختبار الفرضيات تم تصنيف الدراسة إلى فصلين، فصل نظري وفصل تطبيقي:

الفصل الأول: عنوانه " الجانب النظري للتحليل المالي " حيث تضمن مبحثين المبحث الأول عبارة عن ماهية عملية التحليل المالي تم تقسيمه إلى أربعة مطالب تم التطرق في المطلب الأول إلى مفهوم التحليل المالي وخصائصه، أما المطلب الثاني فتطرق إلى أنواع ومراحل التحليل المالي، وأما بالنسبة للمطلب الثالث تناول أنواع القوائم المالية ومكوناتها، وفي المطلب الرابع فقد خصص للتحليل المالي بإستخدام مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية، أما المبحث الثاني شمل مطلبين المطلب الأول للدراسات السابقة والمطلب الثاني خصص للمقارنة بين دراسة البحث والدراسات السابقة.

الفصل الثاني: الذي بعنوان " تحليل الوضع المالي للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وكالة الأغواط " وهو فصل تطبيقي حيث تضمن مبحثين الأول هو عبارة عن تقييم عام للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة شمل مطلبين الأول تأسيس الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة والثاني مهامه، وأما بالنسبة للمبحث الثاني فهو عبارة عن تشخيص وتحليل تطبيقي للقوائم المالية.

الفصل الأول:

الأدبيات النظرية والتطبيقية للتحليل
المالي والتشخيص المالي للمؤسسة

المبحث الأول: مفاهيم عامة حول التحليل المالي

المطلب الأول: مدخل للتحليل المالي

الفرع الأول: مفهوم التحليل المالي

هناك عدة تعريفات للتحليل المالي نذكر منها مايلي :

1. يعرف التحليل المالي على أنه: مصدر وفير للبيانات المالية التي تساعد في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة وترشيد القرارات.¹
 2. كما يعرف أنه: عملية يتم من خلالها إستكشاف وإشتقاق المؤشرات الكمية والنوعية حول المشروع مما يساعد في تقييم المنشأة.²
 3. وعرف أيضا أنه: عبارة عن طرق وأساليب رياضية، إحصائية، فنية يقوم بها المحلل على التقارير المالية بغاية تقييم المؤسسات في الماضي والحاضر.³
- من خلال التعاريف السابق يمكننا أن نختصر مفهوم التحليل المالي على أنه "عملية منظمة نستنتج منها نقاط القوة ونعززها ونقاط الضعف لمعالجتها"
- من خلال التعريفات السابقة يمكننا إستنتاج مايلي التحليل المالي هو عملية تفسير البيانات والقوائم المالية غرض معرفة الوضع المالي والتعرف على نقاط الضعف من أجل معالجتها.

الفرع الثاني: خصائص التحليل المالي

تتميز عملية التحليل المالي من عدة خصائص التي تتمثل في :

- ✓ يعتمد التحليل المالي على القوائم المالية والمصادر الأخرى كأساس للدراسة والتحليل وهي تتضمن بيانات متعلقة بالماضي ؛
- ✓ يتضمن التحليل المالي إعادة تبويب بعض البنود في القوائم المالية بطريقة تسمح بعملية التحليل ؛
- ✓ هناك العديد من الاساليب التي يمكن الاعتماد عليها عند تحليل القوائم المالية ؛
- ✓ إن التحليل المالي لا يقتصر على حساب المؤشرات والنسب وإنما يسعى إلى البحث على ما وراء هذه المؤشرات والنسب، من مدلولات تساعد في إتخاذ القرار، حيث لا يقتصر دور المحلل المالي على

¹فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، الطبعة الأولى، SME Financial رام الله-فلسطين، 2008، ص2(بتصرف)

²محمد الفاتح محمود بشير المغربي، التحليل المالي، الطبعة الأولى، الأكاديمية الحديثة للكتاب الجامعي، مصر، 2022، ص7

³محمد مدحت غسان الحيزي، دلال غسان الحيزي، التحليل المالي-الكشف عن الانحراف والاختلاف، (الطبعة الأولى)، الصايل للنشر والتوزيع، عمان 2018 ص39

الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية للتحليل المالي والتشخيص المالي للمؤسسة

إحتساب هذه النسب وإنما تكون الوظيفة الأهم والأساسية تفسير هذه النسب وإستنباط العلاقة بين هذه النسب والمؤشرات؛

- ✓ التحليل المالي أداة لتشخيص الجوانب السلبية المتزامنة مع أداء الشركات وكذلك تشخيص الجوانب الإيجابية؛¹
- ✓ هو عملية دائمة في المؤسسة ؛
- ✓ لا يقتصر فقط على النشاط المالي .²

الفرع الثالث: أنواع التحليل المالي

يستخدم المحللون الماليون نوعين من التحليل المالي، الأول يسمى تحليل الإتجاهات (التحليل الأفقي)، وهو يعني بدراسة النسب المالية لشركة معينة عبر عدد من السنوات والثاني يسمى التحليل المالي بالنسب، ويعني بدراسة العلاقات بين البنود المترابطة في القوائم المالية، ليظهر عنها بطريقة إحصائية ملائمة.

الجدول رقم (1): تصنيف أنواع التحليل المالي

نوع التحليل	دوره
تحليل الإتجاهات	<p>_ يهتم بتحليل حركة النسب المالية على مدار عدة مرات</p> <p>_ يهدف للتعرف على مقدار وإتجاه تغير النسب المالية</p> <p>_ يساعد على تكوين صورة دقيقة عن واقع حال الشركة</p> <p>_ يعتمد هذا التحليل على القوائم المالية</p>
تحليل بالنسب	<p>_ يهتم بدراسة العلاقات بين بنود مرتبطة في القوائم المالية</p> <p>_ يعتمد على مقارنة الأرقام في القوائم المالية لفترة مالية نفسها</p> <p>_ ينتج عنه نسب مالية تساعد في تقييم الأداء المالي</p> <p>منها: نسب سيولة/نسب الرفع المالي /نسب النشاط/نسب السوق.</p>

ازواغي أية الرحمان وقلوت بثينة، دور التحليل المالي في تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل المالي لمؤسسة اقتصادية، مذكرة ماستر، معهد العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، المركز الجامعي عبد الحفيظ بالصوف ميله ، 2022، ص 6

² قريرة مروة، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة اقتصادية، مذكرة ماستر، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد خيضر-بسكرة- 2017، ص5

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على: فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، الطبعة الأولى، SME
Financial، رام الله-فلسطين، 2008، ص 5-9

الفرع الرابع: خطوات عملية التحليل المالي

لضمان عملية التحليل المالي لا بد من وجود خطوات تساعد على الوصول إلى الهدف الرئيسي لها، حيث يمكن تلخيصها على الشكل التالي:

الشكل رقم (1): خطوات التحليل المالي



المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على: زواغي أية الرحمان وقلوت بثينة، مرجع سبق ذكره، ص 17-18.

المطلب الثاني: تحليل القوائم المالية

تعد القوائم المالية أساساً لفهم الوضعية المالية للمؤسسة، ومن خلالها يمكن التعرف على أهم عناصرها ونتائج نشاطها، وهذا مايقودنا إلى دراسة أنواعها الأساسية المتمثلة فيمايلي:

1_ جدول الميزانية (قائمة المركز المالي):

1_1 مفهوم الميزانية : تُعتبر الميزانية المالية وثيقة تعكس الوضعية المالية للمؤسسة بعد إدخال

التعديلات الضرورية على عناصر الميزانية المحاسبية، حيث يتم ترتيب عناصر الأصول وفق درجة

السيولة المتزايدة، بينما تُرتب عناصر الخصوم حسب درجة الاستحقاق المتزايد¹.

1_2 مكونات قائمة المركز المالي:

أقريمة نجم الدين وسلماني وليد، التحليل المالي ودوره في تقييم الاداء المالي للمؤسسة الاقتصادية-دراسة حالة مؤسسة عمر بن عمر للمصبرات -بوعاتي محمود، مذكرة ماستر، جامعة 8 ماي 1945-قائمة، كلية علوم الاقتصادية، 2024، ص33 (بتصرف)

I. الأصول الثابتة (غير جارية):

➤ قيم ثابتة

➤ قيم ثابتة أخرى

II. الأموال الدائمة:

➤ أموال خاصة للشركاء

➤ ديون طويلة

III. الأصول الجارية (متداولة):

➤ قيم إستغلال

➤ قيم قابلة للتحقيق

➤ قيم جارية (خزينة أصول)

IV. ديون قصيرة (خصوم جارية)¹

2_ جدول حساب النتائج :

2_1_ مفهوم جدول حساب النتائج: يُعرّف النظام المحاسبي المالي حساب النتائج بأنه بيان مالي ملخص يبرز الأعباء والمنتجات المنجزة من طرف الكيان خلال السنة المالية. وهو يتأسس على مبدأ إستقلالية الدورات (أي دون إعتبار لتاريخ التحصيل أو السحب النقدي)، ويهدف أساساً إلى إظهار النتيجة الصافية للدورة المالية.²

2_2_ مكونات جدول حساب النتائج:

الجدول رقم(2): مكونات جدول حساب النتائج

العنصر	مكوناته
تحليل الأعباء حسب طبيعتها	هامش إجمالي _ قيمة مضافة _ الفائض الإجمالي للإستغلال _ منتجات الأنشطة
هيكل مالي وتشغيلي للكيان	منتجات مالية وأعباء مالية _ أعباء مستخدمين _ ضرائب الرسوم
سياسة الاهتلاكات والتحوط	اهتلاكات وخسائر القيمة المتعلقة بالنتيبيات العينية _ اهتلاكات وخسائر القيمة المتعلقة بالنتيبيات المعنوية

السلوس مبارك، مطبوعة التسيير المالي المعمق، جامعة غرداية، كلية العلوم الاقتصادية، 2024، ص13 (بتصرف)
²سعاد الشعابنية، التحليل المالي، مقياس إقتصاد نقدي وبنكي، جامعة 8 ماي 1945، كلية العلوم الإقتصادية، 2022، ص55 (بتصرف)

الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية للتحليل المالي والتشخيص المالي للمؤسسة

نتيجة الأنشطة العادية _ العناصر غير عادية _ نتيجة صافية	مخرجات نهائية للنشاط
---	----------------------

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على: سعاد الشعابنية، التحليل المالي، مقياس إقتصاد نقدي وبنكي، جامعة 8 ماي 1945 قالمة، كلية العلوم الإقتصادية، 2022، ص 56.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية للتحليل المالي والتشخيص المالي للمؤسسة

3_ جدول التدفقات النقدية :

3_1_ مفهوم جدول التدفقات النقدية :

هي تلك القائمة المالية التي تبين لنا بالتفصيل حجم التدفقات التي تتكون من النقدية الداخلة إلى المؤسسة النقدية الخارجة عنها والنقدية المنتجة من الأنشطة التشغيلية للمؤسسة، من خلال هذا التعريف البسيط نستطيع إستنتاج الأجزاء الرئيسية لقائمة التدفقات النقدية وهي :

- صافي النقد من الأنشطة التشغيلية ؛ /صافي النقد من الأنشطة الإستثمارية؛ /صافي النقد من الأنشطة التمويلية.¹

3_2_ مكونات قائمة التدفقات النقدية:

الجدول رقم (3): مكونات قائمة التدفقات النقدية

الأنشطة	التدفقات النقدية الداخلة	التدفقات النقدية الخارجة
أنشطة الإستغلال	مبيعات السلع والخدمات/ الفوائد المستلمة/بيع الأوراق التجارية مقابل النقدية/ مصاريف الأنشطة الإستثمارية والتمويلية	مشتريات البضاعة/الرواتب و الأجر/الفوائد المدفوعة /شراء الأوراق التجارية نقدا /مصاريف الأخرى
أنشطة الإستثمار	بيع عقارات وإستثمارات مالية	شراء عقارات ومعدات شراء إستثمارات مالية
أنشطة التمويل	إصدار أسهم رأس المال/ إصدار سندات	شراء سندات الخزينة/دفع الديون

المصدر: من إعداد الطالبتين

المطلب الثالث: التحليل المالي بإستخدام المؤشرات التوازن والنسب المالية

الفرع الأول: مؤشرات التوازن المالي

هناك عدة مؤشرات يعتمد عليها المحلل المالي لإيضاح مدى توازن المؤسسة نذكر منها مايلي:

الجدول رقم (4): مؤشرات التحليل المالي

نوع المؤشر	رأس المال العامل	إحتياج رأس المال العامل	الخزينة
تعريفه	الفائض في السيولة الناتج	هو ذلك المبلغ الذي يقوم	يعتبر تسيير الخزينة

¹إسعاد الشعابنية، مرجع سبق ذكره، 65

الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية لتحليل المالي والتشخيص المالي للمؤسسة

<p>المحور الأساسي في تسيير السيولة، ويظهر التضارب بوضوح بين السيولة والربحية، فزيادة قيمة الخزينة تزيد من مقدرة المؤسسة على تسديد المستحقات بسرعة، ويتبدد معها مشكل وفاء المؤسسة بالتزاماتها نحو دائئيتها.</p>	<p>بتمويل النشاط اليومي للمؤسسة عندما لا تكفي الموارد قصيرة الأجل لتغطية إحتياجات الدورة التشغيلية</p>	<p>عن قدرة المؤسسة على تسديد إلتزاماتها قصيرة الأجل في آجال استحقاقها، إعتماذاً على الأصول المتداولة القابلة للتحويل إلى سيولة، مما يعكس درجة التوازن المالي للمؤسسة.</p> <p>أنواعه: رأس المال العامل الخاص رأس المال العامل الأجنبي رأس المال العامل الإجمالي</p>	
<p>= (القيم الجاهزة _ السلفات المصرفية) = رأس المال العامل _ إحتياجات رأس المال العامل).</p>	<p>= (الأصول المتداولة أو الجارية _ القيم الجاهزة) _ (الديون قصيرة الأجل _ السلفات المصرفية).</p>	<p>في الأجل الطويل: رأس المال العامل = (الأموال الدائمة _ الأصول الثابتة (غير الجارية)). في الأجل القصير: = (الأصول المتداولة _ الديون قصيرة الأجل).</p>	<p>طريقة الحساب</p>
<p>فائض في السيولة توازن نقدي عجز في الخزينة</p>	<p>المؤسسة تحتاج تمويلا إضافيا الموارد تغطي الإحتياجات التشغيلية توازن بين الإحتياجات والموارد</p>	<p>توازن مالي جيد توازن حرج عجز مالي</p>	<p>حالاته</p>

المصدر: من إعداد الطالبتين بالإعتماد على: لسوس مبارك، مطبوعة التسيير المالي المعمق، جامعة

غرداية، كلية العلوم الاقتصادية

الفرع الثاني: النسب المالية

الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية للتحليل المالي والتشخيص المالي للمؤسسة

تعتبر النسب المالية أيضا من أقدم أدوات التحليل المالي وأهمها، حيث تسهم بشكل رئيسي في تقديم معلومات من شأنها الكشف عن الجوانب المختلفة للأداء والوضع المالي للشركات.¹

➤ نسب النشاط:

الجدول رقم (5): تصنيف نسب النشاط

النسبة	طريقة الحساب
مدة إحتياج رأس المال العامل الإجمالي	$(\text{إحتياج رأس المال العامل} \div \text{رقم الأعمال}) \times 360$
معدل دوران المخزونات	معدل دوران البضائع / المواد الأولية = تكلفة شراء البضاعة ÷ متوسط مخزون المواد الأولية . معدل دوران المنتجات = تكلفة إنتاج المنتجات التامة ÷ متوسط مخزون المنتجات . مدة دوران المخزون = معدل دوران المخزون ÷ 360 يوم
مدة تحصيل الزبائن	متوسط مدة تحصيل الزبائن = (متوسط حساب الزبائن وأوراق القبض ÷ رقم الأعمال السنوي) $\times 360$ معدل دوران الحسابات المدينة = رقم الأعمال السنوي الأجل ÷ متوسط حساب الزبائن وأوراق القبض.
مدة التسديد للموردين	$\{(\text{الموردون} + \text{أوراق القبض}) \div (\text{المشتريات})\} \times 360$
معدل دوران مجموع الأصول	صافي المبيعات ÷ متوسط الأصول متوسط الأصول = (مجموع الأصول أول العام + مجموع الأصول في نهاية العام) $\div 360 \times$
معدل دوران الأصول الثابتة	صافي المبيعات ÷ متوسط الأصول الثابتة
معدل دوران الأصول المتداولة	صافي المبيعات ÷ متوسط الأصول المتداولة (قصيرة الأجل)

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على: محاضرة الثانية أدوات التحليل المالي، -www.elearning.univ

biskra.dz، تاريخ الإطلاع (07/03/2026، 8:16) شحاتة سيد شحاتة التحليل المالي للتقارير والقوائم المالية

وفقا لمعايير المحاسبة الدولية، دار تعليم جامعي، اسكندرية 2017، ص 131-134

➤ نسب الهيكلية:

الجدول رقم (6): تصنيف نسب الهيكلية

النسبة	طريقة حسابها
--------	--------------

¹ سلمان حسين الحكيم، تحليل قوائم المالية (مدخل صناعة القرارات استثمارية والإئتمانية)، دار مؤسسة رسلام للطباعة والنشر والتوزيع، سوريا (دمشق) طبعة 2017 ص 102

الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية لتحليل المالي والتشخيص المالي للمؤسسة

نسبة هيكل الأصول الثابتة = (إجمالي القيم الثابتة ÷ مجموع الأصول) × 100 نسبة قيم الإستغلال = (إجمالي قيم الإستغلال ÷ مجموع الأصول) × 100	نسب هيكل الأصول
نسبة القيم الجاهزة والغير جاهزة = (إجمالي القيم الجاهزة والغير جاهزة ÷ مجموع الأصول) × 100	
نسبة هيكل الأموال الخاصة = (الأموال الخاصة ÷ مجموع الخصوم) × 100 نسبة هيكل ديون طويلة الاجل = (ديون طويلة الأجل / مجموع الخصوم) × 100 نسبة هيكل ديون قصيرة الأجل = (ديون قصيرة الأجل / مجموع الخصوم) × 100	نسبة هيكل الخصوم

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على: معزوز نشيدة، شريف محمد، مطبوعة تحليل المالي

جامعة بليدة 2 علي لونيبي، كلية العلوم الاقتصادية، 2022، ص 15-16

➤ نسب السيولة:

الجدول رقم (7): تصنيف نسب السيولة

النسبة	طريقة الحساب
نسبة التداول	الأصول المتداولة ÷ الديون قصيرة الأجل
نسبة التداول السريعة	(الأصول الجارية _ المخزون السلعي) ÷ الديون قصيرة الأجل نسبة الخزينة الفورية = الخزينة / الديون قصيرة الأجل

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على: بلعور سليمان (محاضرات وتطبيقات)، تسيير مالي، دار مجد لاوي

للنشر والتوزيع، الطبعة 1، عمان، 2016، ص 71-72

➤ نسب الربحية:

الجدول رقم (8): تصنيف نسب الربحية

النسبة	طريقة الحساب
معدل العائد على حقوق الملكية	(صافي الأرباح بعد الضرائب ÷ حقوق الملكية) × 100
نسبة هامش الربح	(هامش الربح ÷ المبيعات) × 100
العائد على الموجودات	(صافي الأرباح بعد الضرائب ÷ مجموع الموجودات) × 100
نسبة ربحية المبيعات	(صافي الأرباح بعد الضرائب ÷ صافي المبيعات) × 100
معدل ربحية السهم	الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على: نعيم نمر حسين، التحليل المالي باستخدام حاسوب دار ومكتبة

الكندي للنشر والتوزيع، الطبعة الاولى، 2016، ص 111-116.

➤ نسب التمويل:

الجدول رقم (9): تصنيف نسب التمويل

النسبة	طريقة حسابها
نسبة التمويل الدائم	(الأموال الدائمة ÷ الأصول الثابتة الصافية) × 100
نسبة التمويل الخاص	(الأموال الخاصة ÷ الأصول الثابتة) × 100
نسبة الإستقلالية المالية	(الأموال الخاصة ÷ مجموع الديون) × 100
نسبة التمويل الخارجي	(مجموع الديون ÷ مجموع الأصول) × 100

المصدر: من إعداد الطالبتين بالإعتماد على: شحاتة سيد شحاتة، التحليل المالي للتقارير والقوائم المالية

وفقا لمعايير المحاسبة الدولية، دار تعليم جامعي إسكندرية 2017، ص 139-140.

➤ نسب المديونية أو الإقتراض:

الجدول رقم (10): تصنيف نسب المديونية

النسبة	طريقة حسابها
نسبة إجمالي الديون إلى إجمالي الأصول	إجمالي الديون ÷ إجمالي الأصول
نسبة الديون إلى حقوق الملكية	إجمالي القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية
نسبة إجمالي الأصول إلى حقوق الملكية	إجمالي الأصول ÷ حقوق الملكية
معدل تغطية الفوائد	صافي الربح قبل الفوائد أو (الأعباء الثابتة) ÷ الفوائد والأعباء

المصدر: من إعداد الطالبتين بالإعتماد على: شحاتة سيد شحاتة، التحليل المالي للتقارير والقوائم

المالية وفقا لمعايير المحاسبة الدولية، إسكندرية، دار تعليم جامعي 2017، ص 141-142.

➤ نسب المردودية:

الجدول رقم (11): تصنيف نسب المردودية

النسبة	طريقة حسابها
نسبة المردودية الإقتصادية	(النتيجة الصافية + مصاريف مالية) ÷ مجموع الخصوم
نسبة المردودية المالية	النتيجة الصافية ÷ الأموال الخاصة

المصدر: من إعداد الطالبتين

➤ نسب التدفقات النقدية:

نسبة التدفقات النقدية من النشاط التشغيلي إلى الإلتزامات المتداولة:

$$= (\text{صافي تدفقات النشاط التشغيلي}) \div (\text{الإلتزامات المتداولة})$$

نسبة التدفقات النقدية من النشاط التشغيلي إلى إجمالي الإلتزامات:

= (صافي تدفقات النشاط التشغيلي) ÷ (إجمالي الإلتزامات)

المتبقي من تدفقات النشاط التشغيلي إلى الإلتزامات المتداولة:

= (صافي تدفقات النشاط التشغيلي _ توزيعات الأرباح النقدية) ÷ (الإلتزامات المتداولة)

نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى فوائد الديون:

= (تدفقات النشاط التشغيلي + الفوائد المدفوعة + الضرائب المدفوعة) ÷ (الفوائد المدفوعة)

صافي التدفقات النقدية من النشاط التشغيلي إلى النفقات الرأسمالية :

= (صافي تدفقات النشاط التشغيلي) ÷ (النفقات الرأسمالية)

نسبة تدفقات النشاط التشغيلي إلى توزيعات الأرباح النقدية :

= (صافي تدفقات النشاط التشغيلي) ÷ (عدد الأسهم العادية)

نسبة التدفقات من النشاط التشغيلي لكل سهم عادي:

= (صافي تدفقات النشاط التشغيلي _ توزيعات الأسهم الممتازة) ÷ (عدد الأسهم العادية)

نسبة صافي التدفقات النقدية من النشاط التشغيلي إلى صافي الدخل:

= (صافي التدفق النقدي التشغيلي) ÷ (صافي الربح)

نسبة صافي التدفق النقدي التشغيلي إلى المبيعات :

= (صافي تدفقات نشاط التشغيل) ÷ (المبيعات)

نسبة صافي التدفق النقدي التشغيلي إلى التدفقات النقدية الخارجية من الأنشطة الإستثمارية والتمويلية

= (صافي التدفقات النقدية التشغيلية) ÷ (إجمالي التدفقات النقدية الخارجة لأنشطة الاستثمار والتمويل)¹

المبحث الثاني: المفاهيم العامة حول التشخيص المالي

المطلب الأول: ماهية التشخيص المالي

الفرع الأول: مفهوم التشخيص المالي

1_ عرّف التشخيص المالي بأنه: عملية تحليل الوضعية المالية للمؤسسة من خلال دراسة بياناتها وقوائمها المالية، بهدف التعرف على نقاط القوة والضعف، وتقييم الأداء المالي، وإقتراح الحلول المناسبة لتحسين نتائج المؤسسة وضمان توازنها المالي، وذلك بالإعتماد على أدوات تحليلية تركز على الخزينة والنتائج والتمويل والاستثمار وتسيير المخاطر.²

2_ كما عرف بأنه: مجموعة من الدراسات التي تعتمد على البيانات والقوائم المالية بهدف جمع المعلومات

¹ مؤيد راضي خنفر و د. غسان فلاح، تحليل القوائم المالية، دار مسيرة للنشر والتوزيع وطباعة، طبعة الأولى، عمان، سنة 2006، ص 214-219

² يوسف قريسي وذهبية بن عبد الرحمن، تسيير المالي (الإدارة المالية)، دار وائل للنشر والتوزيع، طبعة 3، 2020، ص 34 (بتصرف)

الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية لتحليل المالي والتشخيص المالي للمؤسسة

وتحليلها للمساعدة في رسم الأهداف المستقبلية للمؤسسة وفق أسس علمية سليمة. كما يهتم بدراسة السياسات التي تتبعها المؤسسة خلال دورة أو عدة دورات نشاط، من خلال تحليل البيانات المالية وتفسير نتائجها، مما يساعد على إكتشاف نقاط القوة والضعف في السياسة المالية للمؤسسة.¹

3_ كما عرف أيضا بأنه: يتمثل في دراسة الوضعية المالية للمؤسسة بإستعمال مجموعة من الأدوات والمؤشرات المالية، بهدف تحديد نقاط القوة والضعف. ويعتمد هذا التحليل أساساً على المعطيات التي توفرها المحاسبة العامة والمحاسبة التحليلية بإعتبارها المصدر الرئيسي للمعلومات، إضافة إلى معلومات تخص المحيط المالي للمؤسسة مثل البنوك والعملاء والموردين والمنافسين والوضع الإقتصادي العام.² ومن خلال ماسبق يمكن تعريفه على أنه" دراسة تحليلية للبيانات والقوائم المالية بغرض تقييم الأداء المالي للمؤسسة وتحديد مشاكلها وإقتراح حلول لتحسين الوضعية.

الفرع الثاني: أهمية التشخيص المالي

يعتبر التشخيص المالي من أهم الأدوات المستخدمة في تحليل الوضعية المالية للمؤسسة، إذ يساعد على تقييم أدائها من خلال دراسة مختلف المؤشرات والنسب المالية، وتتجلى أهميته فيما يلي:

- ✓ يساعد على تقييم الحالة المالية للمؤسسة خلال فترة معينة، مع إبراز الجوانب الإيجابية والسلبية؛
- ✓ لا يقتصر على إكتشاف نقاط القوة والضعف فقط، بل يهتم بالبحث عن أسبابها واقتراح الحلول المناسبة لمعالجتها؛

✓ يساهم في تحليل الإمكانيات والقدرات المالية للمؤسسة؛

✓ يسمح بتحديد مكانة المؤسسة في السوق مقارنة بالمنافسين؛

✓ يساعد على معرفة النتائج المتوقعة للأهداف المسطرة.³

المطلب الثاني: مراحل وأهداف التشخيص المالي

الفرع الأول: خطوات التشخيص المالي

يقصد بخطوات التشخيص المالي المراحل العملية المعتمدة لإجراء التشخيص، والتي تختلف من مؤسسة لأخرى ومن محلل لآخر حسب الهدف المراد تحقيقه، وبصفة عامة تتمثل أهم هذه الخطوات فيما يلي:

1. تحديد الهدف من التشخيص(السياسة والقرارات المراد اتخاذها)؛

2. الفترة الزمنية المعنية بالدراسة؛

¹ جغليل ميمونة وقماريوسام، دور التشخيص المالي في تقييم الأداء المالي لمؤسسة إقتصادية دراسة حالة البنك الوطني الجزائري "فرع تيارت"، مذكرة ماستر، كلية علوم الإقتصادية، 2021، ص10(بتصرف)

² حمودة سارة، بوحسان وئام، دور التشخيص المالي في تقييم الأداء المالي لمؤسسة سونلغاز " بولاية قالمة"، مذكرة ماستر، جامعة 8ماي 1945"قالمة"، كلية العلوم الإقتصادية، 2022، ص9(بتصرف)

³ رقي فاطمة الزهرة ورحموني زكية، مساهمة التشخيص المالي في رسم الاستراتيجية المالية للمؤسسة دراسة حالة مؤسسة الأنابيب وعتاد السقي بالرش -برج بوعريريج، مذكرة ماستر، جامعة محمد البشير الإبراهيمي -برج بوعريريج، كلية علوم الإقتصادية، 2020، ص7(بتصرف)

3. إختيار زمن المقاربة أو الطريقة المناسبة للتشخيص؛
4. جمع المعلومات المالية والإضافية الخاصة بمحيط المؤسسة؛
5. إجراء الحسابات اللازمة وإستعمال النسب ووضع المؤشرات في الجداول؛
6. التحليل ومقارنة النتائج بالمعايير المعتمدة؛
7. التشخيص الشامل وهو عبارة عن تحديد نقاط القوة ومواطن الضعف ووضع ملخص في حدود جودة المعلومات المتاحة ووضع التوصيات؛
8. القيام برسم السياسات وإتخاذ القرارات المناسبة.¹

الفرع الثاني: أهداف التشخيص المالي

بعد التطرق إلى مفهوم التشخيص المالي وأهميته، يصبح لنا من الضروري تحديد الغايات المرادة منه وعليه يمكن عرض أهم أهدافه في مايلي:

الحصول على صورة واضحة وشاملة على جوانب القوة والضعف لدى المؤسسة وموقعها في ظل التغيرات البيئية التي تؤثر على حاضرها ومستقبلها، وإيجاد التعديلات أو الحلول البديلة التي من شأنها المساهمة في تجاوز الصعاب وتقادي المخاطر المحتملة وإستغلال الفرص؛

تحقيق إرتباط قوي للمؤسسة مع محيطها قصد تحقيق توازنها، فالتشخيص يهدف إلى معرفة المركز المالي الحقيقي للمؤسسة، وتقييم سياستها المالية لفترة معينة وقدرتها على تسديد ديونها؛

إن التشخيص المالي يقترح على المؤسسة تحسين وضعيتها المالية؛

يهدف إلى إتخاذ القرارات المناسبة فيما يخص توزيع النتائج أو رفع رأس المال أو توسيع المؤسسة ... إلخ؛

إستعمال نتائج التشخيص المالي في التخطيط أو البرمجة العامة المستقبلية للمؤسسة؛

أخذ المتغيرات المحورية للمؤسسة وما يحيطها، وكيفية تفاعلها ببعضها البعض؛

البحث عن الخلل الوظيفي في وضعية المؤسسة أو أدائها؛

إعطاء الحلول الناجعة للإختلالات من أجل تصحيح وضعية المؤسسة.²

المبحث الثالث: الدراسات السابقة

المطلب الأول: الدراسات المحلية

الدراسة الأولى:

(دراسة د.خلخال منال وعمار رحمة جميلة، بعنوان: دور الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة في خلق

¹درودوري لحسن، مطبوعة التشخيص المالي، جامعة محمد خيضر-بسكرة، كلية الاقتصادية، 2015، ص12
²سعيدة بورديمة، مطبوعة التسيير المالي، جامعة 8ماي1945-قالمه، كلية العلوم الاقتصادية، 2015، ص12.

مناصب شغل جديدة – دراسة حالة ولاية عين تموشنت (2018-2005)

سعت هذه الدراسة لإظهار أهمية الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة في خلق فرص عمل وتقييم أداءه (هذا الصندوق)، من خلال طرح إشكالية:

ما مدى مساهمة المشاريع الممولة من طرف الصندوق في خلق فرص عمل بولاية عين تموشنت خلال فترة ممتدة (2018-2005)؟

وأظهرت النتائج المتحصل عليها (5.9%) معدل نمو مشاريع ممولة من طرف CNAC و(5.9%) معدل نمو إستحداث مناصب الشغل من طرف CNAC وهذه نتائج ضعيفة جدا بما هو مطلوب تحقيقه إلا أن المساعدات المالية والجبائية التي يقدمها الصندوق ساهمت بالإيجاب في دعم الشباب على إنشاء مشاريع بولاية عين تموشنت وحيث لوحظ ارتفاع عدد المشاريع الممولة وإقبال الشباب على خدمات الصندوق.

الدراسة الثانية:

(دراسة تهامي صارة وزيان حياة، ب عنوان: أهمية التحليل المالي في تقييم وتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية – دراسة الوحدة التجارية لمواد البناء "صوديسماك" 2019-2016 سيدي بلعباس) سعت هذه الدراسة إلى إظهار و إبراز دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة صوديسماك بالإعتماد على التحليل المالي، حيث طرح طلبة هذه مذكرة الإشكالية التالية: ما مدى فعالية التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسات الاقتصادية؟

بحيث أظهرت النتائج المتحصل عليها أن المؤسسة تعاني من ضعف في الاستغلال والكفاءة المالية، وعدم الإستقلالية في التمويل، مما أدى إلى إنخفاض الأداء الاقتصادي وتراجع الربحية رغم توفر سيولة مالية إيجابية.

الدراسة الثالثة:

(قرميذة نجم الدين و سلماني وليد، بعنوان: دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية – دراسة حالة مؤسسة عمر بن عمر للمصبرات "بوعاتي محمود" 2023-2022)

سعت هذه الدراسة إلى إبراز دور التحليل المالي وأدواته في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، وقياس مدى كفاءتها في تحقيق أهدافها، ومن خلال ذلك تم طرح الإشكالية التالية:

إلى أي مدى يساهم التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية؟

بحيث أظهرت النتائج المتحصل عليها أن المؤسسة تتمتع بتوازن مالي متين وسيولة عالية جعلتها تنمو، رغم تحديات ارتفاع التكاليف التشغيلية وتقلب أسعار المواد الخام.

المطلب الثاني: الدراسات الأجنبية (العربية)

الدراسة الأولى:

(د. خالد حسن عبد الصمد، بعنوان: درجة اعتماد المصارف التجارية على التحليل المالي في اتخاذ القرارات المالية والائتمانية - دراسة حالة مصارف التجارية في " مدينة سبها، ليبيا")
سعت هذه الدراسة إلى قياس دور التحليل المالي في مساعدة المصارف التجارية على إتخاذ قراراتها المالية والتمويلية، وذلك بالاعتماد على عينة من 41 موظفًا من إدارة الائتمان في مصارف مدينة سبها، حيث تم جمع البيانات عبر إستبيان وتحليلها إحصائيًا بإستعمال برنامج SPSS، ومن خلال ذلك طرحت الإشكالية التالية :

ما مدى إعتتماد المصارف التجارية على نتائج التحليل المالي في إتخاذ قراراتها المالية؟

حيث أظهرت النتائج المتحصل على وجود فروق ذات دلالة إحصائية تؤكد إعتتماد المصارف على المعلومات المالية الخاصة بعملاء الائتمان عند اتخاذ القرارات التمويلية، مما يبرز أهمية التحليل المالي في دعم القرار المصرفي. كما تبين أنّ المصارف تقوم بإجراء تحليلات مالية لقوائمها المالية وقوائم العملاء طالبي التمويل. ورغم ذلك، فإن منح التمويل لا يعتمد فقط على التحليل المالي، بل يتم أيضًا أخذ الضمانات وشخصية العميل بعين الاعتبار كعوامل أساسية في القرار الائتماني.

الدراسة الثانية:

(محمد الشامي والشريف قريه، بعنوان: دور التحليل المالي في قياس وتقييم الأداء المالي للمصارف التجارية الخاصة في ليبيا - دراسة حالة مصرف الأمان للتجارة والاستثمار خلال فترة 2019-2023)
سعت هذه الدراسة إلى معرفة دور التحليل المالي بالإعتماد على المؤشرات المالية في تشخيص الأداء المالي لمصرف الأمان للتجارة والإستثمار من خلال طرح الإشكالية التالية :

ما دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية خلال فترة 2019-2023؟

حيث أظهرت النتائج المتحصل نتائج إيجابية لمؤشرات الربحية ، مما يدل على أنّ المصرف تمكن من تحقيق أرباح خلال فترة الدراسة، وهو ما يعكس كفاءة الإدارة في إستغلال الأصول وتحقيق العوائد. كما بينت مؤشرات المديونية إعتتماد المصرف بدرجة كبيرة على التمويل الخارجي مقابل ضعف التمويل الداخلي، الأمر الذي يشير إلى غياب التوازن المالي وضعف الاستقلالية المالية، وهو ما قد يؤدي إلى زيادة المخاطر ويعكس ضعفًا في الأداء المالي والإداري للمصرف.

الدراسة الثالثة:

(شتات إيمان مفيد محمد، بعنوان: أثر استخدام التحليل المالي في تقييم استمرارية الشركات الأردنية من وجهة نظر مدققي الحسابات).

سعت هذه الدراسة إلى إظهار وإبراز دور التحليل المالي بإستخدام النسب المالية المختلفة في تقييم إستمرارية

الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية للتحليل المالي والتشخيص المالي للمؤسسة

الشركات الأردنية من وجهة نظر مدققي الحسابات، بالإعتماد على المنهج الوصفي التحليلي، من خلال ذلك طرحت الإشكالية التالية :

هل يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لإستخدام التحليل المالي بإستخدام النسب المالية على تقييم إستمرارية الشركات في الأردن من وجهة نظر مدققي الحسابات؟

حيث أظهرت النتائج المتحصل عليها وجود أثر إيجابي ذو دلالة إحصائية لإستخدام التحليل المالي بالنسب المالية، خاصة نسب السيولة والنشاط والربحية والمديونية، في تقييم إستمرارية الشركات بالأردن من وجهة نظر مدققي الحسابات، بينما لم يظهر لنسب توقع السوق أثر إيجابي واضح. كما أكدت الدراسة أهمية الاعتماد على التحليل المالي في مكاتب التدقيق لما يقدمه من مؤشرات تساعد في تقييم الوضع المالي وإستمرارية الشركات.

المطلب الثالث: فرق بين دراستنا ودراسات السابقة

تتشابه دراستنا مع الدراسات السابقة في إعتمادها على جمع بيانات عن التحليل المالي وأدواته كوسيلة أساسية لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسات، بهدف تقييم الأداء المالي ومعرفة مدى التوازن والاستقرار المالي.

أجريت دراستنا من حيث كونها تطبيقية على الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وكالة الأغواط، خلال الفترة (2025-2026)، مما يجعلها تعكس وضعية حديثة ودقيقة للمؤسسة محل الدراسة مقارنة ببعض الدراسات السابقة التي تناولت فترات أو مؤسسات أخرى.

الفصل الثاني:

دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين
عن البطالة_ وكالة الأغواط

المبحث الأول: لمحة عامة عن صندوق الوطني للتأمين عن البطالة

يعد الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة من الهيئات العمومية ذات الطابع الإداري، هدفها توفير الحماية الإجتماعية للعمال الفاقدين لمناصب عملهم، والتي بدورها أيضا تسعى على ضمان مؤقت للعاطلين عن العمل عن طريق التشغيل أو من خلال دعم إنشاء مشاريع مصغرة.

المطلب الأول: نشأة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة_ وكالة الأغواط

سنتناول في هذا المطلب بداية نشأة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة، ثم بعد ذلك نتطرق إلى مفهومه

الفرع الأول: نشأة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة

إنّ نشأة نظام التأمين عن البطالة في الجزائر بصورة قانونية واضحة كان بموجب المرسوم التشريعي 94_11 المؤرخ في 26 يوليو 1994 حيث يتمتع بالشخصية المعنوية والإستقلال المالي ووضعه تحت وصاية الوزير المكلف بالضمان الاجتماعي المحدث للتأمين عن البطالة لصالح الأجراء الذين فقدوا مناصب عملهم بصورة غير إرادية نتيجة أسباب إقتصادية، والذي ينص على شروط الإستفادة من التأمين عن البطالة، وأدائه وكيفية تنظيم وتمويل الصندوق، أما عن إدارته وتسييره فإن المادة 30 من نفس المرسوم التشريعي فقد نصت على أن تسند المهمة إلى صندوق وطني مستقل، تحدد مهامه بمقتضى مرسوم تنفيذي .

1

الفرع الثاني: النشأة والتأسيس القانوني لوكالة الأغواط

على غرار باقي ولايات الوطن، تستمد وكالة الأغواط وجودها القانوني بموجب المرسوم التنفيذي رقم 94-188 الصادر بتاريخ 6 يوليو 1994.

المرحلة الأولى (1994): كان الهدف الأساسي للوكالة عند نشأتها في الأغواط هو التكفل بالأجراء الذين فقدوا مناصب عملهم لأسباب إقتصادية نتيجة غلق بعض المؤسسات العمومية في تلك الفترة، وتقديم تعويضات مادية لهم.

المرحلة الثانية (2004): شهدت الوكالة تحولاً جوهرياً في مهامها بصدر المرسوم التنفيذي رقم 04-02، حيث إنتقلت من مجرد "صندوق تعويض" إلى "جهاز لدعم المقاولاتية"، وبدأت وكالة الأغواط رسمياً في إستقبال ملفات الشباب البطال (الفئة العمرية 30-50 سنة آنذاك) لتمويل مشاريعهم .

الفرع الثالث: مفهوم شامل لصندوق الوطني للتأمين عن البطالة

تحت وصاية وزارة العمل والتشغيل والضمان الاجتماعي يعرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة على أنه مؤسسة عمومية للضمان الاجتماعي، تتمتع بالشخصية المعنوية وبالاستقلالية المالية، فمنذ تاريخ إنشائه

المرسوم التنفيذي 94-188 المؤرخ في 6 جوان 1994 المتضمن القانون الأساسي للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة، الجريدة الرسمية رقم 44 المؤرخ في 07/07/1994 .

الفصل الثاني: دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة_ وكالة الأغواط

سنة 1994، وعرف صندوق في مساره بعدة مراحل مختلفة تتميز كل منها بتولي مهام جديدة مخولة من طرف السلطات العمومية.

كانت المهمة الأولى للصندوق التخفيف من النتائج الاجتماعية والإقتصادية المترتبة عن تسريح العمال في القطاع الإقتصادي في إطار مخطط التعديل الهيكلي، في عام 2004 تولى الصندوق جهاز دعم إحداث النشاط لفائدة البطالين ذوي المشاريع البالغين من العمر ما بين خمسة وثلاثين و35 وخمسين سنة، ثم تم تخفيض العمر الى عام 2010 وتم تمديده أخيرا في عام 2019 من 30 الى 55 عاما.

أسند تسيير الجهاز للوكالة الوطنية لدعم وتنمية المقاولات ANADE طبقا للمرسوم التنفيذي رقم 22_45 مؤرخ في 16 جمادى الثانية عام 1443 الموافق 19 جانفي سنة 2022، يعدل ويتم المرسوم التنفيذي رقم 94_188 المؤرخ في 26 محرم عام 1415 الموافق 6 جويلية سنة 1994 والمتضمن القانون الأساسي للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بتحصيل القروض الممنوحة للبطالين ذوي المشاريع البالغين ما بين 30_55 سنة وذلك طبقا للمرسوم التنفيذي رقم 22_45 الموافق 19 جانفي سنة 2022 المعدل والمتمم للمرسوم التنفيذي رقم 94_188 المؤرخ في 26 محرم عام 1415 الموافق 6 جويلية سنة 1994 المتضمن القانون الأساسي للصندوق.

المطلب الثاني: مهام الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وهيكله التنظيمي

سنتناول في هذا المطلب الى أهم مهام الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وفيما يتمثل هيكله التنظيمي.

الفرع الأول: مهام الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة

1_ التأمين عن البطالة:

تم إستحداث نظام التأمين عن البطالة بموجب ثلاث مراسيم تشريعية صدرت في الجريدة الرسمية رقم 34 المؤرخة في 26 ماي 1994، يغطي الصندوق خطر التعرض للبطالة اللارادية لأسباب اقتصادية ويتولى إدارة الإعانات الممنوحة في هذا الصدد للأجراء المنتمين للقطاع الإقتصادي الذين يفقدون عملهم بصفة لإرادية لأسباب إقتصادية أما في إطار التقليل من عدد العمال أو إنهاء نشاط المستخدم وينطبق هذا الإجراء على المؤسسات الإقتصادية في القطاعين العام والخاص.

➤ الشروط المتعلقة بالأجير:

_ أن يكون منخرط في الضمان الاجتماعي مدة إجمالية قدرها "سنوات على الأقل؛

_ أن يكون مثبت في الهيئة المستخدمة "عقد غير محدد المدة" قبل التسريح لسبب اقتصادي؛

الشروط الواجب توفرها لدى صاحب العمل:

- يدفع المستخدم مبلغ مساهمة فتح الحقوق لكل أجير مثبت في الهيئة المستخدمة تم قبوله في نظام التأمين عن البطالة مساهمة تحويل الحقوق محدد ب 80% من أجر شهر عن كل سنة أقدمية؛
- يجب على المستخدم أن يكون منخرط في الضمان الاجتماعي وإشتركااته محينة.

➤ مدة تكفل التأمين عن البطالة:

_ تحسب مدة تكفل التأمين عن البطالة للمستفيدين من هذا النظام بقدر شهرين من كل سنة إشتراك؛
_ لا يمكن أن تقل فترة التكفل عن 12 شهرا ولا تتجاوز 36 شهرا .

➤ نسبة تعويض التأمين عن البطالة :

_ يحسب التعويض عن البطالة بتطبيق نسب تنازلية (100% 80% 60% 50%) من الأجر المرجعي يساوي نصف المبلغ المحصل عليه بجمع متوسط معدل الأجر الشهري الخام طوال اثني عشر شهرا مع الأجر الوطني الأدنى المضمون يخول قبول الأجير في نظام التأمين عن البطالة الحق في مجموع أداءات الضمان الاجتماعي المستحقة للأجراء، ويستفيد مما يأتي :

_ تعويض شهري عن البطالة أداءات عينية للتأمين عن المرض والتأمين عن الأمومة منح عائلية _ اعتماد فترة التكفل بالنسبة لنظام التأمين عن البطالة كفترة نشاط لدى نظام التقاعد _ الإستفادة من رأس مال الوفاة لفائدة ذوي حقوقه .

2_ جهاز تشجيع ودعم ترقية التشغيل :

القانون رقم 06_21 المؤرخ في 20 ذي القعدة 1427هـ الموافق ل11 ديسمبر 2006 الخاص بإجراءات تحفيز ودعم ترقية التشغيل.

المرسوم التنفيذي رقم 07_386 المؤرخ في 25 ذي الحجة 1428هـ الموافق ل05 ديسمبر 2007 المحدد لمستوى وطرق منح الإمتيازات المقررة في ذات القانون ،يحدّد الإجراءات التحفيزية لترقية التشغيل من خلال تخفيف الأعباء الاجتماعية لصالح أرباب العمل.

تطبّق هذه الإجراءات على أرباب العمل التابعين للقطاع الإقتصادي ، يّمكن أن تشمل أيضا أرباب عمل القطاعات الأخرى بإستثناء أولئك الذين ينشطون في مجال تنقيب وإنتاج المحروقات . حيث تتمثل هذه المهمة في :

✓ إمتيازات ممنوحة لصاحب العمل ؛

✓ مستويات خفض حصة صاحب العمل ؛

✓ الإعفاء من حصة صاحب العمل ؛

✓ إعانة شهرية للتشغيل .

3_ جهاز دعم احداث وتوسيع النشاطات (سير من طرف الصندوق من 2004 الى 2022):

الإمتيازات الممكن تقديمها لأصحاب المشاريع فيما يلي:

➤ منح الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة قرض غير مكافئ كلاسيكي في إطار تمويل بنكي (قرض ثلاثي)؛

➤ تمويل المشروع من رأس المال الخاص للبطال صاحب المشروع ؛

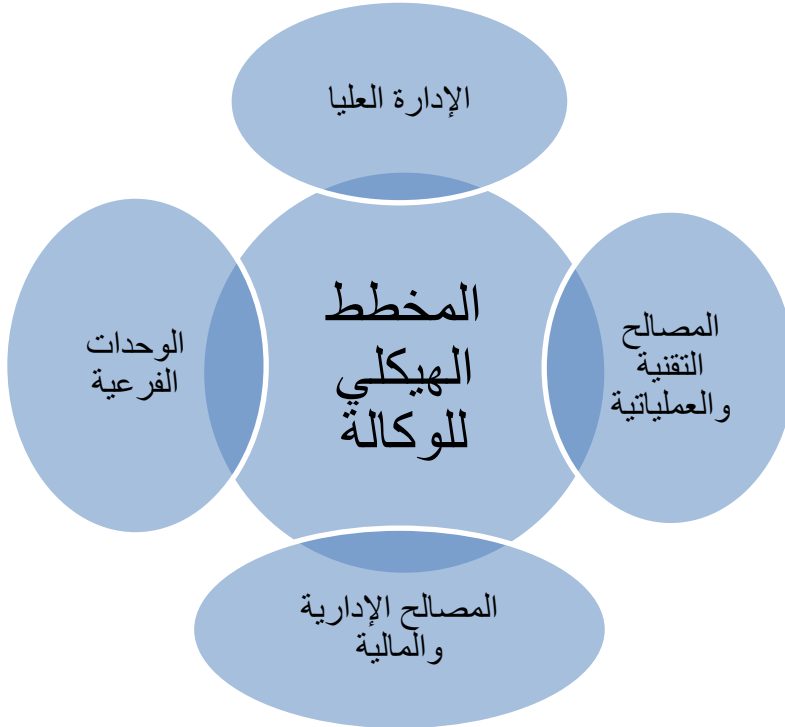
الفصل الثاني: دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة_ وكالة الأغواط

- إمكانية الحصول على قرض غير مكافئ إضافي عند الاقتضاء (قرض غير مكافئ كراء_ قرض غير مكافئ مكاتب جماعية_ ورشة متنقلة)؛
- الاستفادة من الإمتيازات الجبائية في مرحلة الإنجاز والإستغلال؛
- تخفيض 100% من نسبة الفائدة البنكية؛
- الاستفادة من فترة إرجاء مدتها 3 سنوات لتسديد القرض البنكي؛
- إمكانية الحصول على توسيع للنشاط؛

فيما يخص الأخطار المتعلقة بقروض الإستثمار صندوق ضمان يكفل البنوك العمومية الشريكة لتغطية المستحقات، الأصل مع الفائدة في حدود 70% (إمتيازات مالية).
المهام الحالية للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة في هذا الإطار:

_ يواصل الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة ضمان تحصيل كل ديونه من القروض غير المكافئة والقروض غير المكافئة الإضافية التي منحها للبطالين أصحاب المشاريع الذين تتراوح أعمارهم من 30 الى 55 سنة، الى غاية التحصيل الكلي لديونه وفقا للمرسوم التنفيذي رقم 22_ 45 المؤرخ في 19 جانفي 2022، المعدل والمتمم للمرسوم التنفيذي رقم 188_ 94 المؤرخ في جويلية 1994 المتضمن القانون الأساسي للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة¹.

الفرع الثاني: الهيكل التنظيمي للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وكالة الأغواط
الشكل رقم (2): هيكل الأساسي لصندوق التأمين عن البطالة



¹ <https://www.cnac.dz/?hl=ar-EG,2026/05/05,12:12 AM>

المصدر: من إعداد الطالبتين

المبحث الثاني: تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة

يعتمد المحللون الماليون في تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة ما، على تحليل القوائم المالية عن طريق التحقق من المؤشرات المالية وكذا مختلف النسب المالية.

المطلب الأول: التحليل المالي باستخدام المؤشرات المالية

عرض الميزانية المالية المختصرة للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وكالة ولاية الأغواط للسنوات 2022 و 2023 و 2024

الجدول رقم (12): الميزانية المالية المختصرة جانب الأصول لسنة (2022 و 2023 و 2024)

البيان	2022	2023	2024
أصول متداولة	899788225,63	1123400144,56	1244334745,46
قيم الاستغلال (مخزونات)	384909,88	277514,28	374100,78
قيم القابلة للتحقيق	1802583036	2024640853	2121423253
نقديات (قيم جاهزة)	23055625,69	3979678,01	10328870,32
مجموع الأصول	3652047144	40577959990	4264252448

جدول رقم (13): الميزانية المالية المختصرة جانب الخصوم لسنة (2022 و 2023 و 2024)

البيان	2022	2023	2024
--------	------	------	------

الفصل الثاني: دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة_ وكالة الأغواط

2073547278	1973085639	1671523457	أموال دائمة
2049945653	1952270629	1649684478	رأس المال الخاص
23601625,36	20815009,70	21838978,95	ديون طويلة الأجل
58578945,17	55812307,15	154500115,4	ديون قصيرة الأجل
4205673502	4001983585	3497547029	مجموع الخصوم

أولا_ التحليل المالي باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

1_ إحتساب رأس المال العامل:

رأس المال العامل = الأموال الدائمة - الأصول

الجدول رقم (14): حساب رأس المال العامل لسنة (2022 و 2023 و 2024)

البيان	2022	2023	2024
الأموال الدائمة	1671523457	1973085639	2073547278
الأصول الثابتة	926235347,22	905497801,01	887791478,54
رأس المال العامل	745288109,8	1067587838	1185755800
نسبة التغير	/	0,43	0,11

التحليل: نلاحظ أن رأس المال العامل المتحصل عليه موجب خلال السنوات الثلاث، معناه أن الأموال الدائمة كافية لتمويل الأصول الثابتة ويبقى فائض إما لتمويل الأصول الجارية أو حيازة على إستثمارات جديدة .

2_ إحتساب رأس المال العامل الخاص:

رأس المال العامل الخاص = الأموال الخاصة

الجدول رقم (15): حساب رأس المال العامل الخاص (2022 و 2023 و 2024)

البيان	2022	2023	2024
الأموال الخاصة	1649684478	1952270629	2049945653
الأصول الثابتة	9262235347,22	905497801,01	887791478,54
رأس المال الخاص	723449130,8	1046772828	1162154175
نسبة التغير	/	0,44	0,11

التحليل:

نلاحظ أن رأس المال العامل الخاص المتحصل عليه موجب خلال السنوات الثلاثة فهذا معناه أن المؤسسة إستطاعت تمويل وتغطية أصولها الثابتة بالأموال الخاصة دون اللجوء لمواردها الخارجية وهذا يدل على

الفصل الثاني: دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة_ وكالة الأغواط

إستقلالية المؤسسة ماليا.

3_ إحتساب رأس المال العامل الأجنبي:

رأس المال العامل الأجنبي=الديون الطويلة الأجل+الديون القصيرة الأجل

الجدول رقم (16):حساب رأس المال الأجنبي (2022 و 2023 و 2024)

2024	2023	2022	البيان
23601625,36	20815009,7	21838978,95	ديون طويلة الأجل
58578945,17	55812307,15	154500115,4	ديون قصيرة الأجل
82180570,53	76627316,85	176339094,4	رأس المال العامل الأجنبي
0,72	-0,56	/	نسبة التغير

التحليل:

نلاحظ أن رأس المال العامل الأجنبي المتحصل عليه موجب خلال السنوات الثلاث التي أجريت عليها الدراسة و نلاحظ أيضا ظهور مبالغها الضئيلة مقارنة بأموالها الخاصة و الدائمة مما يدل على أن المؤسسة تتمتع بإستقلالية مالية، كما يدل على عدم تدخل الأطراف الخارجية في سياستها ما يمكنها من الحصول على القروض بسهولة .

4_ إحتساب إحتياجات رأس المال العامل

إحتياجات رأس المال العامل=مخزون الجاري+حسابات الدائنة-الديون قصيرة الأجل

جدول (17): حساب إحتياجات رأس المال العامل لسنة (2022 و 2023 و 2024)

الفصل الثاني: دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة_ وكالة الأغواط

البيان	2022	2023	2024
مخزون الجاري	384909,88	277514,26	374100,78
حسابات الدائنة	1802583036	2024640853	2121423253
ديون قصيرة الاجل	154500115,4	55712307,15	58578945,17
إحتياجات رأس المال العامل	1648467830	1969106060	2063218409
نسبة التغير	/	0,19	0,48

التحليل: نلاحظ أن إحتياج رأس المال العامل المتحصل عليه موجب خلال السنوات الثلاث وهذا معناه أن هناك إحتياجات إستغلالية غير مغطاة بالموارد المالية قصيرة الأجل والمؤسسة بحاجة إلى موارد خارج دورة الإستغلال.

5_ إحتساب الخزينة الصافية:

الخزينة الصافية = رأس المال العامل - إحتياجات رأس المال العامل

جدول (18): حساب الخزينة الصافية لسنة (2022 و 2023 و 2024)

البيان	2022	2023	2024
رأس المال العامل	745288109,8	1067587838	1185755800
إحتياجات رأس المال العامل	1648467830	1969106060	2063218409
الخزينة الصافية	-903179720,2	-901518222	-877462609
نسبة التغير	/	-1,83	-0,026

التحليل : نلاحظ أن الخزينة المتحصل عليها خلال السنوات الثلاث سالبة ،معناه أن المؤسسة تعاني من عجز في السيولة.

الخلاصة :

إستنادا على النتائج المتحصل عليها من خلال التحليل المالي للمؤسسة بإستخدام مؤشرات التوازن المالي المتمثلة في رأس المال العامل وإحتياجات رأس المال العامل والخزينة يتبين لنا أن المؤسسة تحقق توازنا ماليا جيدا على المدى الطويل (رأس المال العامل موجب)، لكنها تعاني من نقص في السيولة على المدى القصير (الخزينة سالبة) بسبب إرتفاع إحتياجات الاستغلال.

ثانياً التحليل المالي بإستخدام النسب المالية:

1_ نسب السيولة:

أ_ إحتساب نسبة السيولة العامة:

الأصول المتداولة :-ديون قصيرة الأجل

الجدول رقم (19):حساب نسبة السيولة العامة لسنة (2022و2023و2024)

2024	2023	2022	البيان
1244334745,61	1123400144,56	899788225,63	الأصول المتداولة
58578945,17	55812307,15	154500115,4	ديون قصيرة الأجل
21,24	20,12	5,82	نسبة السيولة العامة
0,055	2,45	/	نسبة التغير

التحليل: نلاحظ أن نسبة السيولة خلال السنوات الثلاث مرتفعة وأكبر من 1 هذا يدل على أن المؤسسة حققت توازن مالي جيد أي أن لها القدرة على تسديد ديونها القصيرة الأجل من أصولها الجارية .
ب_ احتساب نسبة السيولة السريعة:

(الأصول المتداولة - المخزونات) ÷ الديون القصيرة

الجدول رقم (20): احتساب نسبة السيولة السريعة لسنة (2022و2023و2024)

2024	2023	2022	البيان
1244334745,46	1123400144,56	899788225,63	الأصول المتداولة
374100,78	277514,26	384909,88	المخزونات
58578945,17	55812307,15	154500115,4	ديون قصيرة الأجل
%21,23	%20,12	%5,82	نسبة السيولة السريعة
0,005	2,45	/	نسبة التغير

التحليل: نلاحظ أن نسبة السيولة السريعة خلال السنوات الثلاث مرتفعة وأكبر من 1 وفي إزدياد مستمر هذا ما يدل على أن الأصول المتداولة بإستثناء المخزونات تستطيع تغطية الديون اللقصيرة الأجل.
ج_ احتساب السيولة الجاهزة (النقدية)

=نقديات(قيم الجاهزة) ÷ الديون قصيرة الأجل

الفصل الثاني: دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة_ وكالة الأغواط

الجدول رقم (21): حساب السيولة الجاهزة لسنة (2022 و2023 و2024)

البيان	2022	2023	2024
نقديات (قيم الجاهزة)	23055625,69	3979678,01	10328870,39
ديون قصيرة الأجل	154500115,4	55812307,15	58578945,17
نسبة السيولة الجاهزة	0,14	0,07	0,17
نسبة التغير	/	0,5-	1,42

التحليل: نلاحظ أن نسبة السيولة الجاهزة أقل من 1 وهذا يدل على عدم قدرة المؤسسة على سداد إلتزاماتها القصيرة الأجل.

2_ نسب الهيكلية (التوازن المالي):

أ_ إحتساب نسبة التمويل الدائم

نسبة التمويل الدائم = الأموال الدائمة ÷ الأصول الثابتة

الجدول رقم (22): حساب نسبة التمويل الدائم لسنة (2022 و2023 و2024)

البيان	2022	2023	2024
الأموال الدائمة	1671523457	1973085639	2073547278
الأصول الثابتة	926235347,22	905497801,01	887791478,54
نسبة التمويل الدائم	1,80	2,18	2,34
نسبة التغير	/	0,24	0,073

التحليل: نلاحظ أن نسبة التمويل الدائم خلال السنوات الثلاث مرتفعة وأكبر من 1، وهذا معناه أن المؤسسة تمتلك هامش أمان كبير يغطي بعض أو جزء من الأصول المتداولة .

ب_ إحتساب نسبة التمويل الذاتي (الخاص):

نسبة التمويل الذاتي (الخاص) = الأموال الخاصة ÷ الأصول الثابتة

الجدول رقم (23): حساب نسبة التمويل الذاتي (الخاص) لسنة (2022 و2023 و2024)

البيان	2022	2023	2024
الأموال الخاصة	1649684478	1952270629	2049945653
الأصول الثابتة	926235347,22	905497801,01	887791478,54
نسبة التمويل الذاتي	1,78	2,18	2,31
نسبة التغير	/	0,22	0,059

الفصل الثاني: دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة_ وكالة الأعواط

التحليل: نلاحظ أن نسبة التمويل الذاتي خلال السنوات الثلاث أكبر من 1 وفي إزدياد مستمر هذا معناه أن الأموال الخاصة أكبر من الأصول الثابتة أي أن المؤسسة تعتمد على أموالها الخاصة دون اللجوء إلى العالم الخارجي.

ج_ إحتساب نسبة الإستقلالية المالية :

نسبة الإستقلالية المالية = الأموال الخاصة ÷ مجموع الديون

الجدول رقم (24): حساب نسبة الإستقلالية المالية لسنة (2022 و2023 و2024)

البيان	2022	2023	2024
الأموال الخاصة	1649684478	1952270629	2049945653
مجموع الديون	176339094,4	76627316,85	82180570,53
نسبة الإستقلالية المالية	9,35	25,48	24,94
نسبة التغير	/	1,73	-0,021

التحليل: نلاحظ أن نسبة الإستقلالية المالية خلال السنوات الثلاث مرتفعة وأكبر من 1 هذا مايدل على أن المؤسسة مستقلة ماليا.

3_ نسب النشاط:

إحتساب معدل دوران الأصول :

معدل دوران الأصول = رقم الأعمال ÷ مجموع الأصول

الجدول (25): إحتساب معدل دوران الأصول لسنة (2022 و2023 و2024)

البيان	2022	2023	2024
رقم الأعمال	874609709,33	1023679133,32	1232978078,29
مجموع الديون	3652047144	4057795990	4264252448
معدل دوران مجموع الأصول	0,24	0,25	0,28
نسبة التغير	/	0,041	0,16

التحليل:

نلاحظ أن معدل دوران مجموع الأصول خلال السنوات الثلاث في إزدياد مستمر هذا مايدل على مدى الإستغلال الكبير من طرف المؤسسة لمجموع أصولها من أجل توليد رقم الأعمال.

إحتساب معدل دوران الأصول الثابتة:

معدل دوران الأصول الثابتة = رقم الأعمال ÷ أصول متداولة

الجدول (26): حساب معدل دوران الأصول الثابتة لسنة (2022 و2023 و2024)

2024	2023	2022	البيان
1232978078,29	1023679133,32	874609709,33	رقم الأعمال
887791478,54	905497801,01	926235347,22	الأصول الثابتة
1,38	1,13	0,94	معدل دوران الأصول الثابتة
0,23	0,20	/	نسبة التغير

التحليل : نلاحظ أن معدل دوران الأصول الثابتة خلال السنوات الثلاث في إزدياد مستمر ما يدل على مدى إستخدامها لأصولها الثابتة كما لاحظنا استعمالها الأكبر في سنة 2024.

إحتساب نسبة دوران الأصول المتداولة :

نسبة دوران الأصول المتداولة = رقم الأعمال ÷ الأصول المتداولة

الجدول رقم (27) : حساب معدل دوران الأصول المتداولة لسنة (2022 و2023 و2024)

2024	2023	2022	البيان
1232978078,29	1023679133,32	874609709,33	رقم الأعمال
1244334745,46	1123400144,56	899788225,63	الأصول متداولة
0,99	0,91	0,97	نسبة دوران الأصول المتداولة
0,09	-0,06	/	نسبة التغير

التحليل: نلاحظ أن معدل الأصول المتداولة خلال السنوات الثلاث في إزدياد مستمر هذا يدل على مدى إستخدام المؤسسة لأصولها الثابتة ونلاحظ أن سنة 2024 إستعملت المؤسسة أكبر طاقة في توليد رقم الأعمال .

4_ نسب المردودية:

إحتساب نسبة المردودية الإقتصادية :

نسبة مردودية الإقتصادية = نتيجة الصافية ÷ مجموع الأصول

جدول رقم (28) : حساب نسبة المردودية الإقتصادية لسنة (2022 و2023 و2024)

الفصل الثاني: دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة_ وكالة الأغواط

2024	2023	2022	البيان
1063394748	953515809,76	553381402,93	نتيجة صافية
4264252448	4057795990	3652047144	مجموع الأصول
0,24	0,23	0,15	نسبة مردودية الإقتصادية
0,09	0,53	/	نسبة التغير

التحليل: نلاحظ أن نسبة المردودية الإقتصادية أصغر من 1 وفي إزدياد مستمر مما يدل على تطور كفاءة إستغلال الأصول وتحسن الأداء المالي و إقتراب المؤسسة من مرحلة الإستقرار.
إحتساب نسبة المردودية المالية :

$$\text{نسبة المردودية المالية} = \text{نتيجة صافية} \div \text{الأموال الخاصة}$$

الجدول (29): حساب نسبة المردودية المالية لسنة (2022 و2023 و2024)

2024	2023	2022	البيان
1063394748	953515809,76	553381402,93	النتيجة الصافية
2049945653	1952270629	1649684478	أموال خاصة
0,51	0,48	0,33	نسبة المردودية المالية
0,04	0,44	/	نسبة التغير

التحليل: نلاحظ أن نسبة المردودية المالية أصغر من 1 وفي إزدياد مستمر مما يدل على تحسن ربحية حقوق ملكية وجاذبية المستثمرين مع تباطئ في وتيرة النمو خلال سنة 2024.

الخلاصة:

يُعتبر التشخيص المالي أداة أساسية لتقييم الوضعية المالية للمؤسسة وتحليل مدى قدرتها على تحقيق التوازن المالي والإستمرارية، وذلك من خلال دراسة مختلف المؤشرات والنسب المالية. وبالإعتماد على نتائج التحليل المالي للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وكالة الأغواط خلال الفترة الممتدة من 2022 إلى 2024، يمكن تقديم التشخيص المالي التالي:

أولاً: تشخيص الوضعية المالية للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وكالة الأغواط

من خلال دراسة مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية، يتضح أن الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وكالة الأغواط يتمتع بوضعية مالية مستقرة وإيجابية نسبياً خلال سنوات الدراسة، حيث أظهر رأس المال

العامل قيماً موجبة طوال الفترة المدروسة، مما يدل على قدرة المؤسسة على تمويل أصولها الثابتة بواسطة الأموال الدائمة وتحقيق هامش أمان مالي يسمح بتغطية جزء من احتياجات الاستغلال.

كما سجل رأس المال العامل الخاص قيماً موجبة، وهو ما يعكس اعتماد المؤسسة بدرجة كبيرة على أموالها الخاصة في تمويل استثماراتها دون اللجوء المكثف إلى مصادر التمويل الخارجية، الأمر الذي يعزز استقلاليتها المالية ويقلل من مخاطر المديونية.

أما فيما يخص احتياجات رأس المال العامل، فقد كانت موجبة خلال سنوات الدراسة، مما يدل على وجود احتياجات إستغلالية تتجاوز الموارد القصيرة الأجل المتاحة، وهو ما أدى إلى تسجيل خزينة صافية سالبة. ويشير ذلك إلى وجود ضغط على السيولة في الأجل القصير، إلا أن هذا العجز لا يمثل خطراً كبيراً على المؤسسة بحكم طبيعتها كمؤسسة عمومية تستفيد من دعم الدولة وعمليات التطهير المالي الدورية.

ومن خلال تحليل نسب السيولة، تبين أن نسبي السيولة العامة والسريعة مرتفعتان بشكل كبير وأكبر من الواحد الصحيح، مما يدل على قدرة المؤسسة على تغطية التزاماتها قصيرة الأجل بإستعمال أصولها المتداولة. في المقابل، ظلت نسبة السيولة الجاهزة منخفضة نسبياً، وهو ما يعكس ضعف النقدية الجاهزة مقارنة بحجم الإلتزامات الفورية.

كما أظهرت نسب الهيكلية المالية، خاصة نسبة التمويل الذاتي ونسبة الإستقلالية المالية، ارتفاعاً ملحوظاً، مما يؤكد قوة المركز المالي للمؤسسة وإعتمادها بدرجة كبيرة على أموالها الخاصة في تمويل نشاطها، مع محدودية الإعتدال على الديون، وهو ما يمنحها إستقلالية مالية جيدة.

وفيما يتعلق بنسب النشاط، فقد سجلت معدلات دوران الأصول تطوراً تدريجياً خلال سنوات الدراسة، الأمر الذي يعكس تحسن كفاءة المؤسسة في إستغلال أصولها لتوليد رقم الأعمال وتحقيق النشاط.

أما نسب المردودية الإقتصادية والمالية فقد شهدت هي الأخرى ارتفاعاً مستمراً، مما يدل على تحسن الأداء المالي للمؤسسة وزيادة قدرتها على تحقيق الفائض وتعظيم العائد على الأموال الخاصة.

ثانياً: الخلاصة التشخيصية

بناءً على نتائج التحليل المالي، يمكن القول أن الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة ووكالة الأغواط يتمتع بوضعية مالية جيدة ومستقرة نسبياً، تتسم بـ:

➤ تحقيق توازن مالي على المدى الطويل؛

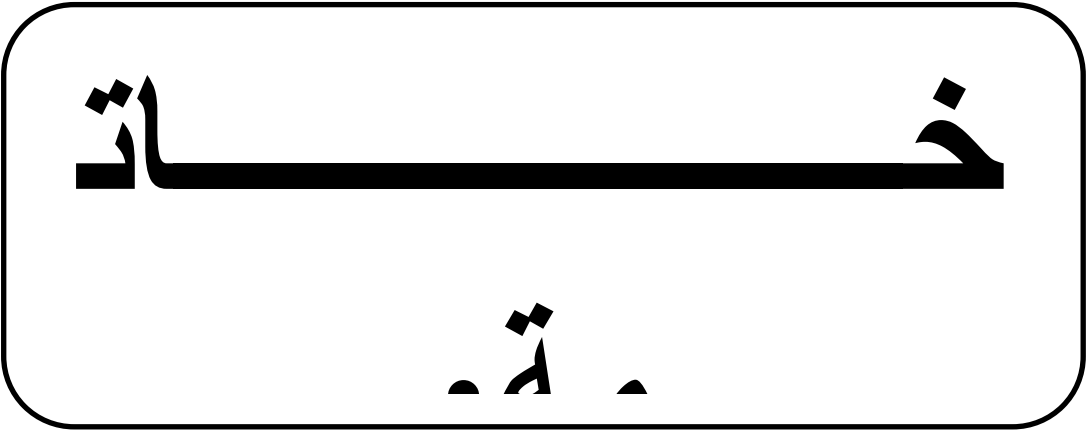
➤ إرتفاع مستوى الإستقلالية المالية؛

➤ تحسن كفاءة الإستغلال الأصول؛

➤ تطور مؤشرات المردودية المالية والإقتصادية؛

➤ ضعف نسبي في السيولة النقدية والخزينة الصافية.

وعليه، فإن المؤسسة مطالبة بتحسين تسيير السيولة والتدفقات النقدية من أجل التقليل من عجز الخزينة وتعزيز قدرتها على مواجهة الالتزامات قصيرة الأجل، مع المحافظة على مستويات التوازن والإستقلالية المالية المحققة.



خاتمة :

في ختام هذه الدراسة، يمكن القول إن التحليل المالي ليس مجرد أرقام وحسابات، بل هو المرآة الحقيقية التي تعكس كفاءة المؤسسة وقدرتها على الإستمرار في بيئة إقتصادية متغيرة. حيث قمنا بتطبيق أدوات التحليل المالي على الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لكي نشخص وضعيتها المالية وتقييم أدائها، كما يُعد التحليل المالي وسيلة فعالة في التسيير الحديث، حيث يساعد على تقييم الأداء، مراقبة تحقيق الأهداف، وإكتشاف الإنحرافات ومعالجتها، إضافة إلى تحديد المركز المالي للمؤسسة والحكم على صحتها المالي، وبالتالي تبرز أهمية الاعتماد على التحليل المالي كأداة علمية لإتخاذ قرارات رشيدة وضمان الإستغلال الأمثل للموارد في ظل التغيرات الإقتصادية.

نتائج الدراسة :

- حققت المؤسسة تحسناً تدريجياً في أدائها المالي خلال الفترة (2022-2024)؛
- رأس المال العامل موجب، مما يدل على وجود هامش أمان مالي؛
- إحتياجات رأس المال العامل موجبة، وهو ما يعكس وجود نشاط فعلي للمؤسسة؛
- الخزينة سالبة، مما يشير إلى وجود عجز في السيولة قصيرة الأجل؛
- المؤسسة تعتمد بشكل كبير على التمويل الذاتي، وهو ما يعزّز إستقلاليتها المالية؛
- إرتفاع نسب التمويل الدائم والتمويل الذاتي والإستقلالية المالية؛
- تحسن معدلات دوران الأصول، خاصة الأصول الثابتة، مما يدل على كفاءة استغلال الموارد؛
- تسجيل تحسن في نسب المردودية الإقتصادية والمالية، ما يعكس قدرة المؤسسة على تحقيق نتائج إيجابية.

توصيات البحث:

- ✓ ضرورة تحسين تسيير الخزينة ومراقبة التدفقات النقدية بشكل مستمر؛
 - ✓ الإستمرار في دعم التمويل الذاتي لتعزيز الإستقلالية المالية؛
 - ✓ تحسين إستغلال الأصول لرفع مستوى النشاط والمردودية؛
 - ✓ إعتتماد التحليل المالي بشكل دوري لإتخاذ قرارات مالية سليمة.
- من خلال هذه الدراسة حاولنا إبراز دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، يمكن إقتراح بعض المواضيع التي تعتبر امتداداً له:

- ❖ ما مدى فعالية التحليل المالي في تحسين الأداء المالي للمؤسسات؟
- ❖ ما دور تسيير الخزينة في تحقيق التوازن المالي داخل المؤسسة؟

قائمة المصادر والمراجع:

قائمة المصادر والمراجع:

قائمة المراجع:

كتب:

- فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، الطبعة الأولى، SME Financial، رام الله-فلسطين، 2008
- محمد الفاتح محمود بشير المغربي، التحليل المالي، الطبعة الأولى، الأكاديمية الحديثة للكتاب الجامعي، مصر، 2022.
- محمد مدحت غسان الحيزي، دلال غسان الحيزي، التحليل المالي-الكشف عن الانحراف والإختلاف (الطبعة الأولى)، الصايل للنشر والتوزيع، عمان 2018.
- مؤيد راضي خنفر و د.غسان فلاح، تحليل القوائم المالية، دار مسيرة للنشر والتوزيع وطباعة، طبعة الأولى، عمان، سنة 2006.
- سلمان حسين الحكيم، تحليل قوائم المالية (مدخل صناعة القرارات استثمارية والإئتمانية)، دار مؤسسة رسلام للطباعة والنشر والتوزيع، طبعة ، سوريا (دمشق)، 2017.
- شحاتة السيد شحاتة، التحليل المالي للتقارير والقوائم المالية وفقا لمعايير المحاسبة الدولية، دار تعليم جامعي، اسكندرية، 2017.
- بلعور سليمان (محاضرات وتطبيقات)، تسيير مالي، دار مجد لاوي للنشر والتوزيع، الطبعة 1 عمان، 2016.
- نعيم نمر حسين، التحليل المالي بإستخدام حاسوب، دار ومكتبة الكندي للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى 2016.
- يوسف قريشي وذهيبة بن عبد الرحمن، تسيير المالي (الإدارة المالية)، دار وائل للنشر والتوزيع، طبعة 3، 2020.

مطبوعات:

- سعاد الشعابنية، التحليل المالي، مقياس اقتصاد نقدي وبنكي، جامعة 8 ماي 1945 قالمة، كلية العلوم الاقتصادية، 2022.
- لسوس مبارك، مطبوعة التسيير المالي المعمق، جامعة غرداية، كلية العلوم الاقتصادية 2024.
- معروز نشيدة، شريف محمد، مطبوعة تحليل المالي، جامعة بليدة 2 علي لونيبي، كلية العلوم الاقتصادية، 2022.
- سعيدة بورديمة، مطبوعة التسيير المالي، جامعة 8 ماي 1945-قالمة، كلية العلوم الاقتصادية، 2015.
- دردوري لحسن، مطبوعة التشخيص المالي، جامعة محمد خيضر -بسكرة، كلية علوم الاقتصادية، 2015.

مذكرات:

- قريرة مروة، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة إقتصادية، مذكرة ماستر كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد خيضر-بسكرة- 2017.
- زواغي أية الرحمان وقلوت بثينة، دور التحليل المالي في تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل المالي لمؤسسة إقتصادية، مذكرة ماستر، معهد العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، المركز الجامعي عبد الحفيظ بالصوف ميله، 2022.
- قريمة نجم الدين وسلماني وليد، التحليل المالي ودوره في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية- دراسة حالة مؤسسة عمر بن عمر للمصبرات -بوعاتي محمود، مذكرة ماستر، جامعة 8 ماي 1945-قالمة، كلية علوم الاقتصادية، 2024.
- رقي فاطمة الزهرة ورحموني زكية، مساهمة التشخيص المالي في رسم الإستراتيجية المالية للمؤسسة دراسة حالة مؤسسة الأنابيب وعتاد السقي بالرش -برج بوعريريج، مذكرة ماستر، جامعة محمد البشير الابراهيمي -برج بوعريريج، كلية علوم الاقتصادية، 2020.

- جغيبيل ميمونة وقماري وسام، دور التشخيص المالي في تقييم الأداء المالي لمؤسسة إقتصادية دراسة حالة البنك الوطني الجزائري "فرع تيارت"، مذكرة ماستر، كلية علوم الاقتصادية، 2021.

محاضرات:

- محاضرة الثانية أدوات التحليل المالي، www.elearning.univ-biskra.dz، تاريخ الإطلاع (07/03/2026, 8:16).

المراسيم والقوانين:

- المرسوم التنفيذي 94-188 المؤرخ في 6 جوان 1994 المتضمن القانون الأساسي للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة، الجريدة الرسمية رقم 44 المؤرخ في 07/07/1994.

المواقع الإلكترونية:

- <https://www.cnac.dz/?hl=ar-EG,2026/05/05,12:12 AM>

الملاحق:



Agence Régionale de Ouargla
En Face Commissariat Mekhadma Ouargla BP 122 Place 1er
MAI Ouargla
Tel : 029.71.43.33/44 029.71.20.19 Fax : 029.71.43.53
Caissa Nationale d'Assurance Chômage - CNAC -

Unite : A03

Date impression : 2025-12-07 à 09:53

Exercice : 2023

Statut : Definitif

COMPTES DE RESULTAS

Mois Du JANVIER Au DÉCEMBRE

Désignation	Note	N	N-1
Vente et produit annexes			
Cotisations Régime Assurance Chômage		1 023 679 133.32	874 609 705
Contribution d'Ouverture de Droits RAC			
Variations stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 023 679 133.32	874 609 70
Achats consommés		46 730 639.99	211 116 49
Services extérieurs et autres consommations		28 134 187.69	21 503 36
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		74 864 827.68	232 619 85
III-VALEUR AJOUTER D'EXPLOITATION (I-II)		948 814 305.64	641 989 85
Charges de personnel		68 464 390.30	70 932 21
Impôts, taxe et versement assimilés			
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		880 349 915.34	571 057 65
Autres produits opérationnels		95 447 636.74	770 74
Autres charges opérationnelles		79 119.57	1 80
Dotations aux amortissement, Provisions et pertes de valeurs		52 672 690.16	17 889 11
Reprise sur pertes de valeurs et provisions		31 330 851.99	223 71
V-RESULTAT OPERATIONNEL		954 376 594.34	554 161 11
Produits financiers			
Charges financières		860 784.58	779 7
VI-RESULTAT FINANCIER		-860 784.58	-779 7
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)		953 515 809.76	553 381 4
Impôt exigibles sur résultats ordinaires			
Impôt différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 150 457 622.05	875 604 2
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		196 941 812.29	322 222 8
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		953 515 809.76	553 381 ,
Elément extraordinaires (produits) (à préciser)			
Elément extraordinaires (Chrages) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		953 515 809.76	553 381
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence			
IX-RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE			
Dont part des minoritaire			
Part du groupe			



Agence Régionale de Ouargla
En Face Commissariat Mekhadma Ouargla BP 122 Place 1er
MAI Ouargla
Tel : 029.71.43.33/44 029.71.20.19 Fax : 029.71.43.53
Caissa Nationale d'Assurance Chômage - CNAC -

Unité : AOD

Exercice : 2024

Statut : Prévisoire

Date impression : 2025-12-07 à 09:44

COMPTES DE RESULTAS

Mois Du JANVIER Au DÉCEMBRE

Désignation	Note	N	N-1
Vente et produit annexes			
Cotisations Régime Assurance Chômage		1 232 978 078.29	1 023 679 133.32
Contribution d'Ouverture de Droits RAC			
Variations stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 232 978 078.29	1 023 679 133.32
Achats consommés		53 861 944.06	46 730 639.99
Services extérieurs et autres consommations		30 763 871.63	28 134 187.69
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		84 625 815.69	74 864 827.68
III-VALEUR AJOUTER D'EXPLOITATION (I-II)		1 148 352 262.60	948 814 305.64
Charges de personnel		74 736 981.79	68 464 390.30
Impôts, taxe et versement assimilés			
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		1 073 615 280.81	880 349 915.34
Autres produits opérationnels		651 264.91	95 447 636.74
Autres charges opérationnelles		1 966.12	79 119.57
Dotations aux amortissement, Provisions et pertes de valeurs		57 424 433.28	52 672 690.16
Reprise sur pertes de valeurs et provisions		47 376 987.41	31 330 851.99
V-RESULTAT OPERATIONNEL		1 064 217 133.73	954 376 594.34
Produits financiers			
Charges financières		822 385.73	860 784.58
VI-RESULTAT FINANCIER		-822 385.73	-860 784.58
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)		1 063 394 748.00	953 515 809.76
Impôt exigibles sur résultats ordinaires			
Impôt différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 281 006 330.61	1 150 457 622.05
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		217 611 582.61	196 941 812.29
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 063 394 748.00	953 515 809.76
Elément extraordinaires (produits) (à préciser)			
Elément extraordinaires (Charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 063 394 748.00	953 515 809.76
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence			
IX-RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE			
Dont part des minoritaire			
Part du groupe			

Scanne avec CamScanner



Agence Régionale de Ouargla
En Face Commissariat Mekhadma Ouargla BP 122 Place 1er
MAI Ouargla
Tel : 029.71.43.33/44 029.71.20.19 Fax : 029.71.43.53
Cassa Nationale d'Assurance Chômage - CNAC -

Unité : A03
Exercice : 2024
Statut : Provisoire

Date impression : 2025-12-07 à 09:44:21

BILAN PASSIF
Mois Du JANVIER Au DÉCEMBRE

PASSIF	NOTE	MONTANT NET N	MONTANT NET N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)			
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées) [1]			
Ecarts d'évaluation			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence [1]			
Résultat net (Résultat part du groupe) [1]		1 063 394 748.00	953 515 809.76
Autres capitaux propres-Report à nouveau		8 262 043 710.63	7 308 527 900.87
Part de la société consolidant			
Part des minoritaires [1]			
TOTAL I		9 325 438 458.63	8 262 043 710.63
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôt (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courants			
Provisions et produits constatés d'avance		23 601 625.36	20 815 009.70
Autres charges différées - Hors cycle d'exploit.			
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		23 601 625.36	20 815 009.70
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		25 583 350.25	25 683 027.51
Impôt			
Autres dettes		32 995 594.92	30 129 279.64
Comptes transition créditeurs			
Compte de liaisons des établissement et sociétés de participation		-7 275 492 805.16	-6 309 773 081.91
Trésorerie passif			
TOTAL PASSIFS COURANTS III		-7 216 913 859.99	-6 253 960 774.76
TOTAL GENERAL PASSIF		2 132 126 224.00	2 028 897 945.57



Agence Régionale de Ouargla
En Face Commissariat Mekhadma Ouargla BP 122 Place 1er
MAI Ouargla
Tel : 029.71.43.33/44 029.71.20.19 Fax : 029.71.43.53
Caissa Nationale d'Assurance Chômage - CNAC -

Unité : A03

Date impression : 2026-02-24 08:25:4

Exercice : 2023

Statut : Definitif

BILAN ACTIF

Mois Du JANVIER Au DÉCEMBRE

ACTIF	NOTE	MONTANT BRUT N	AMORT-PROV N	MONTANT NET	MONTANT NET N-1
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisation corporelles					
- Terrains		1 563 750.00		1 563 750.00	1 563 750.00
- Agencements et aménagements de terrains					
- Constructions		101 441 782.22	33 939 385.09	67 502 397.13	69 317 140.37
- Autres immobilisations corporelles		19 398 383.06	14 118 748.97	5 279 634.09	6 182 470.31
Immobilisations en concession					
Immobilisation en cours					
Immobilisation financières					
- Titres immobilisés de l'activité SVT					
Disposition de création d'activités					
- PNR Classique		872 000 838.23	51 470 485.81	820 530 352.42	838 703 652.74
- PNR LOcation		2 000 000.00		2 000 000.00	2 000 000.00
- PNR Véhicules Ateliers		5 000 000.00		5 000 000.00	5 500 000.00
- PNR Cabinets Groupés					
- Prêts et autres actifs financiers non courants		3 621 667.37		3 621 667.37	2 968 333.80
TOTAL ACTIF NON COURANT		1 005 026 420.88	89 528 815.87	905 497 605.01	926 238 347.22
ACTIF COURANT					
Stock et en cours		277 514.26		277 514.26	384 909.88
Créances et Emplois assimilés					
- Opérations Inter Organismes de Sécurité Sociale		1 118 764 201.90		1 118 764 201.90	875 373 350.81
- PNR Courants					
- Cotisants COD		1 381 388.51	1 381 388.51		203 258.82
- Impôts et assimilés					
- Autres créances et emplois assimilés					
- Autres débiteurs		1 822 584.99	1 443 834.60	378 750.39	771 080.43
Disponibilités et assimilés					
- Placements SVT et autres actifs financiers courants					
- Trésorerie		3 979 678.01		3 979 678.01	23 055 625.69
TOTAL ACTIF COURANT		1 126 225 367.67	2 825 223.11	1 123 400 144.56	899 788 225.63
TOTAL GENERAL ACTIF		2 131 251 788.55	102 353 842.98	2 026 897 749.57	1 826 023 572.85



Agence Régionale de Ouargla
En Face Commissariat Mekhadma Ouargla BP 122 Place 1er
MAI Ouargla
Tel : 029.71.43.33/44 029.71.20.19 Fax : 029.71.43.53
Caisse Nationale d'Assurance Chômage - CNAC -

Unité : A03

Date impression : 2026-02-24 à 08:26:11

Exercice : 2023

Statut : Definitif

BILAN PASSIF
Mois Du JANVIER Au DÉCEMBRE

PASSIF	NOTE	MONTANT NET N	MONTANT NET N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)			
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées) [1]			
Ecart d'évaluation			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence [1]			
Résultat net (Résultat part du groupe) [1]		953 515 809.76	553 381 402.93
Autres capitaux propres-Report à nouveau		7 308 527 900.87	6 755 146 497.94
Part de la société consolidant			
Part des minoritaires [1]			
TOTAL I		8 262 043 710.63	7 308 527 900.87
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôt (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courants			
Provisions et produits constatés d'avance		20 815 009.70	21 838 978.95
Autres charges différées - Hors cycle d'exploit.			
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		20 815 009.70	21 838 978.95
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		25 683 027.51	128 704 914.6
Impôt			
Autres dettes		30 129 279.64	25 795 200.1
Comptes transition créiteurs			
Compte de liaisons des établissement et sociétés de participation		-6 309 773 081.91	-5 658 843 422
Trésorerie passif			
TOTAL PASSIFS COURANTS III		-6 253 960 774.76	-5 504 343 306
TOTAL GENERAL PASSIF		2 028 897 945.57	1 826 023 571



Agence Régionale de Ouargla
En Face Commissariat Mekhadma Ouargla BP 122 Place 1er
MAI Ouargla
Tel : 029.71.43.33/44 029.71.20.19 Fax : 029.71.43.53
Caissa Nationale d'Assurance Chômage - CNAC -

Unite : A03
Exercice:2023

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Date impression: 24/02/2026 08:26:41

Méthode directe

Statut : Definitif

Mois Du JANVIER Au DÉCEMBRE

Désignation	Notes	N	N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		36 500.00	69 003.76
Encaissements d'autres produits opérationnels			230 898.88
Dépenses régime assurance chômage			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		222 377 679.67	155 570 193.97
Intérêts et autres frais financiers payés		180 309.87	121 221.75
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		(222 521 489.54)	(155 391 513.08)
Flux de trésorerie liés à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		(222 521 489.54)	(155 391 513.08)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles		4 681 799.86	1 427 134.35
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		30 612 924.28	10 639 144.00
Encaissements sur cession d'immobilisations financières		31 836 847.12	26 635 782.77
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		(3 457 877.02)	14 569 504.3
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts		226 500 000.00	159 500 000.
Remboursement d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		19 546 400.62	23 832 958.
Décaissements sur acquisition de valeurs mobilières de placement			
Encaissements sur acquisition de valeurs mobilières de placement			
Subventions Recues			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		206 953 599.38	135 667 04
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Encaissements en attente d'imputation			
Décaissements en attente d'imputation			
Variations de la trésorerie de la période (A+B+C)		(19 025 767.18)	(5 154 9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		23 055 625.69	28 093 2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		3 979 678.01	23 055 €
Variation de la trésorerie de la période		(19 075 947.68)	(5 037 r
Rapprochement avec le résultat comptable		972 591 757.44	5 037



Agence Régionale de Ouargla
En Face Commissariat Mekhadma Ouargla BP 122 Place 1er
MAI Ouargla
Tel : 029.71.43.33/44 029.71.20.19 Fax : 029.71.43.53
Caisse Nationale d'Assurance Chômage - CNAC -

Unité : A.D.D.
Exercice : 2024

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE Date impression 07/12/2025 09:44:50

Méthode directe

Statut : Société

Mois Du JANVIER Au DÉCEMBRE

Désignation	Notes	N	N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients			36 500.00
Encaissements d'autres produits opérationnels		71 061.18	
Dépenses régime assurance chômage			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		133 134 593.30	222 377 679.67
Intérêts et autres frais financiers payés		143 108.59	180 309.87
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		(133 206 640.71)	(222 521 489.54)
Flux de trésorerie liés à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		(133 206 640.71)	(222 521 489.54)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles		1 350 251.16	4 681 799.86
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		5 019 694.00	30 612 924.28
Encaissements sur cession d'immobilisations financières		14 685 249.15	31 836 847.12
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		8 315 303.99	(3 457 877.02)
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts		139 693 000.00	226 500 000.00
Remboursement d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		8 406 340.90	19 546 400.62
Décaissements sur acquisition de valeurs mobilières de placement			
Encaissements sur acquisition de valeurs mobilières de placement			
Subventions Recues			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		131 286 659.10	206 953 599.38
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Encaissements en attente d'imputation			
Décaissements en attente d'imputation			
Variations de la trésorerie de la période (A+B+C)		6 395 322.38	(19 025 767.18)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		3 979 678.01	23 055 625.69
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		10 328 870.39	3 979 678.01
Variation de la trésorerie de la période		6 349 192.38	(19 075 947.68)
Rapprochement avec le résultat comptable		1 057 045 555.62	19 075 947.68

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
République Algérienne Démocratique et Populaire

Ministère de l'Enseignement Supérieur
et de la Recherche Scientifique
Université de Ghardaia
Faculté des Sciences Economiques,
Commerciales et Sciences de Gestion
Département



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة غرداية
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم العلوم المالية والمصرفية والاقتصاد

غرداية في 10/06/2026

شهادة تصحيح

يشهد الأستاذ (ة) عائشة لحي الصفة في لجنة المناقشة صنوفة

بصفته عضوا في لجنة مناقشة الطالب (ة) جانين خسر جي و بناخو مار مريم

شعبة العلوم المالية والمحاسبية نمصر مالية

بعنوان: دور التحليل المالي في تشخيص الربحية المالية المؤسسية

دراسة حالة الصندوق الوطني للتأمين على البطالة وكالة الانتعاش 2022-2024

تاريخ المناقشة: 9 جوان 2026

أن الطالب (ة) التزم (ت) بجميع الملاحظات المقدمة من طرف اللجنة وأن المذكورة قابلة للإيداع النهائي

رئيس القسم / ع

إضاء الأستاذة (ة) المكلف (ة) متابعة التصحيح



عائشة لحي
BBA