



جامعة غرداية



كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية و علوم التسيير

قسم المحاسبة المالية

الميدان :العلوم الإقتصادية ،علوم التسيير و العلوم التجارية

الشعبة: المحاسبة المالية / خصص :المحاسبة

مذكرة نهاية الدراسة تدخل ضمن نيل متطلبات شهادة ليسانس

بعنوان :

دراسة تحليل القوائم المالية للمؤسسة الاقتصادية

دراسة حالة مؤسسة نفطال وحدة التسويق ولاية غرداية

الفئة: 2026/2025

من اعداد الطالبتين :بورقية مريم ، قيرع فضيلة

نوقشت واجيزت علينا بتاريخ :2026/6/2 امام اللجنة المكونة من السادة :

الاسم و اللقب	الرتبة	مؤسسة الانتماء	الصفة
بوخاري عبد الحميد	أستاذ التعليم العالي	جامعة غرداية	الرئيس
شرع يوسف	أستاذ التعليم العالي	جامعة غرداية	الممتحن الاول
عجيلة حورية	أستاذ محاضرة " أ "	جامعة غرداية	الممتحن الثاني
عجيلة محمد	أستاذ التعليم العالي	جامعة غرداية	مشرف

السنة الجامعية 2026/2025





جامعة غرداية
كلية العلوم الاقتصادية و العلوم التجاري و علوم التسيير

قسم المحاسبة المالية

الميدان :العلوم الإقتصادية علوم التسيير و العلوم التجارية

الشعبة: المحاسبة المالية / تخصص :المحاسبة

مذكرة نهاية الدراسة تدخل ضمن نيل متطلبات شهادة ليسانس

بعنوان :

دراسة تحليل القوائم المالية للمؤسسة الاقتصادية

دراسة حالة مؤسسة نفطال وحدة التسويق ولاية غرداية

الفقرة: 2026/2025

من اعداد الطالبتين :بورقة مريم ، قيرع فضيلة

نوقشت واجيزت علينا بتاريخ : 2026/6/2 امام اللجنة المكونة من السادة :

الاسم و اللقب	الرتبة	مؤسسة الانتماء	الصفة
بوخاري عبد الحميد	أستاذ التعليم العالي	جامعة غرداية	الرئيس
شرع يوسف	أستاذ التعليم العالي	جامعة غرداية	الممتحن الاول
عجيلة حورية	أستاذ محاضرة " أ "	جامعة غرداية	الممتحن الثاني
عجيلة محمد	أستاذ التعليم العالي	جامعة غرداية	مشرف

السنة الجامعية 2026/2025



2026

بسم الله الرحمن الرحيم

إلهي لا يطيب الليل إلا بشكرك ولا يطيب النهار إلا بطاعتك... ولا تطيب اللحظات إلا بذكرك... ولا تطيب
الآخرة إلا بعفوك. ولا تطيب الجنة إلا برويتك

الله جل جلال

إلى من بلغ الرسالة و أدى الأمانة... ونصح الأمة... إلى نبي الرحمة و نور العالمين... سيدنا محمد عليه
أفضل الصلاة و أزكى التسليم.

أهدي ثمرة جهدي المتواضع إلى روح أبي الطاهرة رحمه الله الذي غاب جسده عنا لكن اثره الطيب مازال
يرافقني في كل خطوة ،أسأل أن يجهل هذا العمل نورا في قبره ورفعة لدرجاته.

إلى أمي الغالية أطال الله في عمرها يا من كانت و لا تزال مصدر قوتي و نجاحي ، بدعواتك و صبرك وصلت
إلى ما أنا عليه فلك مني كل الحب و للامتنان.

إلى إخوتي الأعزاء: قدور و يحي و إسماعيل الصغير، الذين كانوا سندا لي في مشواري، شكرا لوقوفكم
بجانبي.

إلى أخواتي الأعزاء: فطوم، ليلي، حليلة، شيماء، خديجة، أنتن زينة حياتي و سر قوتي.

إلى بنات أختي وأولاد أختي ، أسأل الله أن يحفظهم و يرعاهم

إلى عائلتي الكبيرة: عائلة بورقيبة، و ابن الشيخ و الى جارتني عمتي حدة

و إلى لالة حليلة التي كانت بمثابة أمي الثانية و إلى بنتها يمينة التي هي أختي ، ورحمة، حفظكم الله
جمعيا.

إلى صديقاتي : أمنة ، عفاف ، فتيحة، يسرى، كوثر، سهيلة ، و إلى كل من لم يسعفني قلبي لذكر اسمه،
ولكن مكانه محظوظ في قلبي.

و أتوجه بشكر الخاص لأختي فطوم التي كانت رفيقة دربي في إنجاز هذه المذكرة، و وقفت معي خطوة
بخطوة حتى النهاية، فجزاها الله عني كل خير.

و أهدي جميعا هذا العمل المتواضع ، راجية من الله أن يجعله بداية نجاح أكبر في حياتي.

"وما توفيقي إلا بالله عليه توكلت و إليه أنبت"

صدق الله العظيم

بورقيبة مريم





الإهداء

اللهم لك الحمد كما ينبغي لجلال وجهك وعظيم سلطانه وما كان هذا التوفيق إلا من عندك

سبحانه و تعالى ، فلك الحمد حتى ترضى و لك الحمد إذا رضيت و لك الحمد الرضا.

اللهم صل و سلم و بارك على سيدنا محمد و على آله و صحبه اجمعين، صلاة دائمة إلى يوم الدين.

احمدك يا رب حمدا كثيرا طيبا مباركا فيه على توفيقك لي لإتمام هذا العمل المتواضع ، و ما هذا الإنجاز إلا بفضلك ورحمتك وكرمك.

اهدي ثمرة جهدي إلى رمز العطاء و الفداء منبع الود و الحنان أمي الحبيبة.

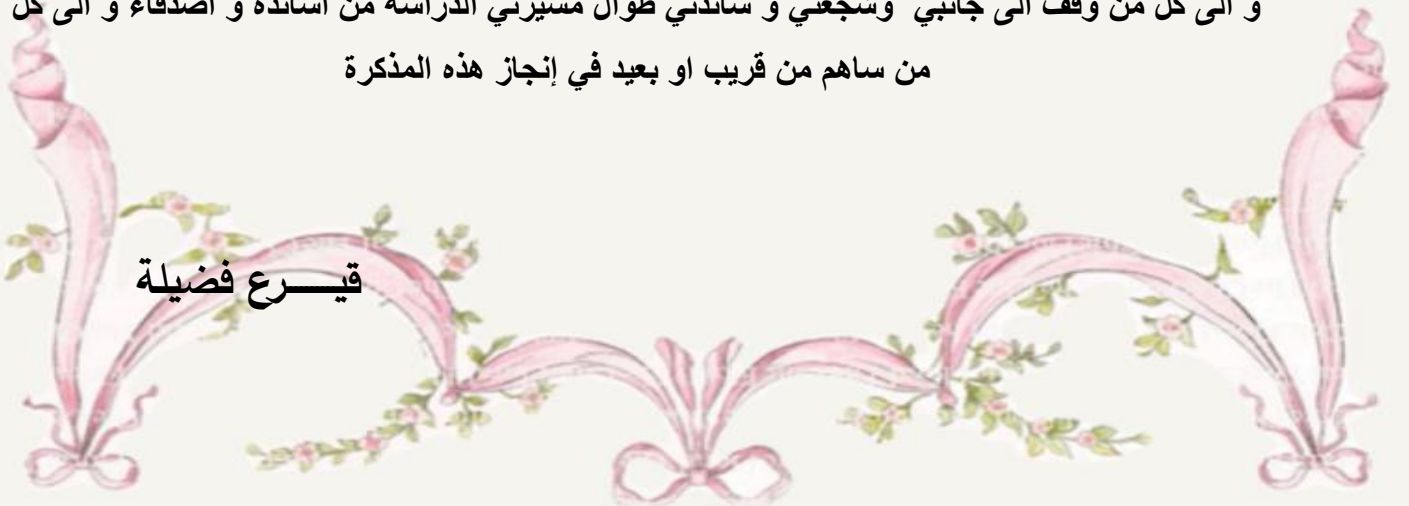
و الى ذلك الذي اسئل لقمه العيش من قسوة صخور.....أبي كأنا لي السند و الدعم في كل خطوة ،حفظها الله

و أطل في عمرهما في طاعتها.

و أخواتي و كل افراد عائلتي الذين لم يتخلوا على بالدعم و التشجيع،

و الى كل من وقف الى جانبي وشجعني و ساندني طوال مسيرتي الدراسة من أساتذة و أصدقاء و الى كل من ساهم من قريب او بعيد في إنجاز هذه المذكرة

قيصر فضيلة



شكر وتقدير

وقال تعالى "ربي أوزعني أن أشكر نعمتك التي أنعمت علي و على الذي و
أن أعمل صالحا ترضاه"

الأحقاف الآية 15

نحمد الله عز وجل الذي ألهمنا الصبر و الثبات أمدنا بالقوة و العزم على
مواصلة مشوارنا الدراسي و توفيقه لنا على انجاز هذا العمل، فنحمدك اللهم و
نشكرك على نعمتك و فضلك و نسألك البر و التقوى و من العمل ما ترضى، و
سلام على حبيبه و خليفه الأمين عليه أزكى الصلاة و السلام.

كما نتقدم بجميل شكرنا و تقديرنا للأستاذ الفاضل عجيلة محمد لتفضله
بالإشراف على هذا البحث و على حرصه أن يخرج هذا البحث في صورة كاملة
لا يشوبه أي نقص، نسأل الله أن يجازيه عنا كل خير.

ونشكر كذلك لجنة المناقشة لتفضلهم بقراءة و تقييم هذه المذكرة.

نتقدم بالشكر جميع زملائنا في الدفعة و إلى كل من قدم لنا يد العون.

بورقة مريم و قيرع فضيلة

ملخص

بالغة العربية

يتمحور هذا البحث حول دراسة القوائم المالية في مؤسسة اقتصادية و يبين اهميتها و دورها البارز في تحليل مؤشراتها وكل هذا بهدف تشخيص وضعيتها مالية، ومن اجل هذ فقد تطرقنا الى تعريف هذه قوائم كل على حدى (حساب نتائج وميزانية وظيفية مختصرة وجدول تدفقات خزينة) وقمنا بتحليل مالي لمؤشرات، وقد اعتمدنا على منهج تحليلي الوصفي ، باستخدام وثائق المقدمة من طرف مؤسسة كأداة (حساب نتائج و الميزانية....).

الكلمات مفتاحية:قوائم مالية تحليل مالي الوظيفي، مؤشرات , تشخيص وضعية، نسب المالية.

بالغة الانجليزية :

"This research revolves around the study of financial statements in an economic enterprise and shows their importance and prominent role in analyzing its indicators, and all this with the aim of diagnosing its financial position. And for this, we have addressed the definition of these statements each separately (Income Statement, Condensed Functional Balance Sheet, and Cash Flow Statement) and we conducted a financial analysis of the indicators. We have relied on the descriptive analytical method, using the documents provided by the enterprise as a basic tool for data collection (Income Statement and Balance Sheet...)

Keywords: Financial Statements; Functional Financial Analysis; Indicators"Financial Diagnosis ; Financial Ratios

الصفحة	العنوان
	الإهداء 01
	الإهداء 02
	الشكر و التقدير
	الملخص
V	قائمة الجدوال
VI	قائمة الملاحق
أ - ج	المقدمة
الفصل الأول: الإطار النظري لدراسة تحليل القوائم المالية لمؤسسة إقتصادية	
02	تمهيد
02	المبحث الأول: القوائم المالية و أسس تحليلها المالي
02	المطلب الأول: ماهية القوائم المالية و أهدافها
02	أولاً: مفهوم القوائم المالية
03	ثانياً: أهداف القوائم المالية
05	المطلب الثاني: جدول تدفقات الخزينة و أهميتها في تقييم تحليل المالي
05	أولاً: تعريف تدفقات الخزينة
06	ثانياً: أهمية إعداد جدول تدفقات الخزينة
08	ثالثاً: هيكلية جدول تدفقات الخزينة
09	المطلب الثالث: تحليل المالي الوظيفي
09	أولاً: تعريف التحليل المالي
10	ثانياً: أهداف التحليل المالي
11	ثالثاً: ميزانية الوظيفية و مؤشرات التوان المالي
17	المبحث الثاني: الدراسات السابقة
17	المطلب الأول: الدراسات الوطنية



21	المطلب الثاني: الدراسات الأجنبية
26	المطلب الثالث: المقارنة بين الدراسات
28	خلاصة الفصل
	الفصل الثاني: الإطار التطبيقي لدراسة تحليل القوائم المالية لمؤسسة اقتصادية نפטال وحدة التسويق - ولاية غرداية-
30	تمهيد
31	المبحث لأول: معلومات حول مؤسسة نפטال وحدة التسويق لولاية غرداية
31	المطلب الأول: لمحة تاريخية عن مؤسسة نפטال وحدة التسويق - ولاية غرداية-
34	المطلب الثاني: نشأة و تطور نظام المؤسسة و هيكلها التاريخي
34	المطلب الثالث: دور و مهام مؤسسة نפטال وحدة التسويق - ولاية غرداية-
37	أولاً: دور مؤسسة نפטال
38	ثانياً: مهام مؤسسة نפטال
43	المبحث الثاني: تحليل القوائم المالية لمؤسسة نפטال وحدة التسويق - ولاية غرداية-
43	المطلب الأول : عرض الميزانية المالية لمؤسسة نפטال وحدة التسويق -ولاية غرداية-
43	أولاً: عرض أصول ميزانية لمؤسسة نפטال وحدة التسويق - ولاية غرداية-
44	ثانياً: عرض خصوم ميزانية لمؤسسة نפטال وحدة التسويق - ولاية غرداية-
46	المطلب الثاني: ميزانية الوظيفية مختصرة و نسب المالية لمؤسسة نפטال وحدة التسويق - ولاية غرداية-
46	أولاً: الميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2023
47	ثانياً: الميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2024
49	ثالثاً: حساب مؤشرات نسب التوازن المالي
52	المطلب الثالث :عرض جدول حسابات النتائج و نسب التجزئة لمؤسسة نפטال وحدة التسويق - ولاية غرداية-



53	أولاً: استخدام التحليل المالي لجدول حساب النتائج في تقييم ربحية مبيعات المؤسسة
54	ثانياً: استخدام التحليل المالي لجدول حساب النتائج في تقييم المردودية للمؤسسة من سنة 2022 الى 2024
56	ثالثاً: استخدام التحليل المالي لجدول حساب النتائج في حساب نسب التجزئة للمؤسسة من سنة 2022 الى 2024
	خلاصة الفصل
	قائمة المراجع و المصادر
	الخاتمة
	الملاحق



قائمة الجداول

الرقم	العنوان	الصفحة
01	عرض أصول الميزانية لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية-	43
02	عرض خصوم الميزانية لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية-	44
03	الميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2023 لمؤسسة نفطال وحدة التسويق-ولاية غرداية-	46
04	الميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2024 لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية-	47
05	حساب مؤشرات التوازن المالي لمؤسسة نفطال وحدة التسويق -ولاية غرداية-	49
06	مقارنة و تفسير بين نسب التوازن المالي لمؤسسة نفطال وحدة التسويق -ولاية غرداية-	51
07	جدول حساب النتائج لمؤسسة نفطال وحدة التسويق -ولاية غرداية-	52
08	نسبة هامش قيمة المضافة لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية-	54
09	نسب المردودية لمؤسسة نفطال وحدة التسويق -ولاية غرداية-	54
10	نسب التجزئة لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية-	56

قائمة الملاحق

الرقم	العنوان
01	الميزانية المالية لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية - لسنة 2022 و 2023
02	الميزانية المالية لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية - لسنة 2023 و 2024
03	جدول حسابات النتائج لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية - لسنة 2022 و 2023
04	جدول حسابات النتائج لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية - لسنة 2023 و 2024
05	نموذج عن عملية البيع لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية -
06	نموذج فاتورة الشكيلة لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية -

المقدمة

توطئة:

تعد المؤسسة الاقتصادية النواة الأساسية في النسيج الاقتصادي لأي دولة ، و في ظل التحولات الجذرية التي فرضتها العولمة المالية و الانتقال نحو اقتصاد السوق ، لم يعد بقاء المؤسسة رهناً بحجم إنتاجها فحسب بل بمدى كفاءة نظامها المعلوماتي و قدرتها على إدارة مواردها المالية ، بفعالية و من هنا تبرز المحاسبة المالية كأداة لتسجيل العمليات التاريخية فحسب ، بل كنظام معلومات يهدف إلى إنتاج القوائم المالية التي تعد المنتج النهائي و اللغة الرسمية التي تخاطب بها المؤسسة محيطها الداخلي و الخارجي .

إلا أن هذه القوائم المالية بما تتضمنه من ميزانيات و جداول نتائج ، تظل مجرد أرقام صماء و كميات إجمالية ما لم تخضع لعملية تشريح دقيقة تعرف بالتحليل المالي : إن تحليل يمثل الجسر رابط بين البيانات المحاسبية الخام و بين اتخاذ القرار الرشيد ، فهو العلم الذي يبحث في العلاقات القائمة بين مختلف عناصر قوائم المالية ، بهدف استخراج مؤشرات و تسبب تترجم الحالة الصحية للمؤسسة ، و تكشف عن مدى توازنها المالي و قدرتها على تحقيق الأرباح و مواجهة المخاطر .

في هذا السياق ستعمل من خلال هذه المذكرة على دراسة القوائم المالية لشركة نפטال (naftal) بمديرية التوزيع بولاية غرداية ، معتمدين على المنهج التحليلي لتقييم أدائها المالي خلال فترة زمنية محددة .

1 إشكالية الدراسة :

تمكن المشكلة الرئيسية في مدى قدرة القوائم المالية الميزانية جدول حساب النتائج على تقديم صورة حقيقية و واضحة حول الوضعية المالية للمؤسسة " نפטال " و كيف يمكن لأدوات التحليل المالي أن تكشف عن نقاط القوة و الضعف و تسييرها المالي .

وبناء على ما سبق يمكن طرح و صياغة الإشكالية الرئيسية لهذه الدراسة على النحو التالي :

ما مدى مساهمة تحليل القوائم المالية في تقييم الأداء المالي و الكشف عن توازنها للمؤسسة نפטال وحدة التسويق - ولاية غرداية ؟

2- الأسئلة الجزئية :

لإجابة على الإشكالية المطروحة ، تم تقسيم المبحث إلى الأسئلة الفرعية التالية :

- ما هي المرتكزات النظرية للقوائم المالية و أدوات التحليل المالي في المؤسسة الاقتصادية ؟
- كيف يتم إعداد القوائم المالية داخل مؤسسة نפטال ؟
- ما هي دلالات المؤشرات المالية (النسب ، نسب السيولة ، المردودية) المستخرجة من القوائم المالية للمؤسسة محل الدراسة ؟

3- فرضيات الدراسة :

بناء على التساؤلات السابقة ، ضعنا الفرضيات التالية :

- 1- تلتزم مؤسسة نפטال بالمعايير المحاسبية في إعداد قوائمها المالية مما يجعلها أرضية خصبة للتحليل .
- 2- تعتمد المؤسسة على مؤشرات التوازن المالي (FRNG ;BFR ;TN) كأدوات أساسية لمراقبة نشاطها .
- 3- يتميز الوضع المالي لمؤسسة نפטال - فرع غرداية - بالاستقرار و القدرة على تغطية التزاماتها قصيرة الأجل .

4 _ أهداف الدراسة :

تهدف هذه الدراسة إلى مايلي :

- التفرق على القوائم المالية و كيفية تحليلها .
- إبراز الدور الجوهري الذي يلعبه التحليل المالي في عملية اتخاذ القرار .
- تقييم الكفاءة المالية لشركة نפטال فرع غرداية و تقديم مقترحات لتحسين أدائها .
- الإطلاع على مكونات و عناصر القوائم المالية .

5_أهمية الدراسة :

تستمد الدراسة أهميتها من :

الأهمية العلمية : إثراء الجامعية ببحث يربط بين الجانب النظرية للمحاسبة و الجانب التطبيقي للتحليل المالي .

الأهمية العملية : تزويد مسيري مؤسسة "نفطال" بتقرير تحليلي يوضح المسار المالي للشركة خلال فترة دراسة ، مما يساعدهم في التخطيط المستقبلي .

6_مبررات اختيار الموضوع :

تم اختيار هذا الموضوع بناء على اعتبارات عدة :

(أ) - الأسباب الموضوعية :

- الحيوية الاقتصادية التي تمثلها شركة " نفطال " كعمود فقري في قطاع الطاقة الجزائرية .
- التعرف على دور تحليل القوائم المالية في اتخاذ مختلف القرارات .
- الرغبة في المعرفة كيفية صمود المؤسسات العمومية الكبرى أمام التحديات المالية الراهنة .

(ب)- الأسباب الذاتية :

- الميل الشخصي لتخصص المحاسبة و المالية و الرغبة في تعميق المعارف في تقنيات التحليل .
- محاولة اكتساب مهارات تحليلية تؤهلنا للولوج في سوق العمل بكفاءة .
- قرب المؤسسة (نفطال غرداية) و توفر إمكانية الوصول إلى بعض البيانات و التربص الميداني .

(7)- حدود الدراسة :

لضبط نطاق البحث و منع تشتت الأفكار تم تحديد الحدود التالية :

الحدود المكانية في : مؤسسة نفطال وحدة تسويق ولاية غرداية .

الحدود الزمنية: الفترة الممتدة من شهر (فيفري الى مارس) 2026.

الفصل الأول: الإطار

النظري لدراسة تحليل القوائم

المالية للمؤسسة الاقتصادية

تمهيد:

تعد القوائم المالية المرآة العاكسة للوضع المالي و النتائج الاقتصادية لأي مؤسسة، غير أن هذه القوائم تظل مجرد أرقام صامتة ما لم يتم إخضاعها لعملية " التحليل المالي " و الذي يمثل الأداة العلمية لتفكيك البيانات و تحويلها الى مؤشرات و نسب تكشف عن نقاط القوة و الضعف، و توجه عملية اتخاذ القرار.

المبحث الأول : القوائم المالية و أسس تحليلها المالي.

المطلب الأول : ماهية القوائم المالية و أهدافها.

أولاً : مفهوم القوائم المالية :

القوائم المالية :تعتبر الوسيلة للإقرار المالي عن الشركة ، حيث ينظر إلى المعلومات الواردة فيها بأنها بارومتر المركز للشركة و أدائها المالي ، و كذا تدفقاتها النقدية و حقوق الملكية التي تعتبر الدعامة الرئيسية التي تقوم عليها الشركة ، إذ تعتبر القوائم المالية حيز الزاوية في عملية إتخاذ القرارات فهي نتاج النشاط المعلوماتي في الشركة خلال الفترة المالية التي تتعلق بها القوائم المالية ، كما تعتبر ملخصاً كمياً للعمليات و الأحداث المالية تأثيراتها على أصول و التزامات الشركة و حقوق ملكيتها .

و يمكن تعريفها أيضاً بأنها عبارة عن سجلات رسمية للأنشطة المالية للمؤسسة و التي تعطي ملخصاً عن الوضع المالي و ربحية المؤسسة على المدى القصير و الطويل ¹.

تشكل القوائم المالية الجزء الرئيسي من التقرير السنوي المعد من قبل الشركات ، فهذه القوائم تساعد مستخدميها على تقدير مدى قدرة الشركة على النمو و توليد الأرباح ، و تقدير المخاطر التي يمكن أن تواجهها ، و ذلك من خلال ما تتضمنه تلك القوائم من معلومات عن العناصر المحاسبية التالية :

القوائم المالية و عناصرها المحاسبية :²

¹ وليد عزوز ، زكريا قرقوز ، التحليل المالي للقوائم المالية من منظور النظام المحاسبي المالي الجديد S.C.F دراسة حالة مؤسسة مطاحن عمر بن عمر - قالمة - للفترة 2015 - 2017 مذكرة التخرج شهادة ماستر في العلوم المالية ، مالية المؤسسات ، قالمة، جامعة 8 ماي 1945 ، 2017_2018 ، ص 9 .

² سلمان حسين الحكيم ، تحليل القوائم المالية مدخل صناعة القرارات الاستثمارية و الائتمانية ، دار و مؤسسة رسلان ، سوريا ، دمشق ، جرمانا ، 2017 ، ص 26 .

العناصر المحاسبية	القوائم المالية
• الإيرادات و المصاريف • المكاسب و الخسائر	• بيان الدخل • بيان الدخل الشامل
▪ الأصول ▪ الالتزامات ▪ حقوق الملكية	▪ الميزانية
✓ التدفقات النقدية الداخلية و الخارجية	✓ بيان التدفق النقدي

تحت تصرف الطالبتين بناء على معلومات أعلاه

عناصر القوائم المالية :

و قد تتضمن القوائم المالية العناصر التالية :

- الميزانية أو المركز المالي .
- جدول حسابات النتائج بحسب الطبيعة أو حسب الوظيفة .
- قائمة التدفقات الخزينة .
- قائمة تغيرات الأموال الخاصة .
- الملحق .

ثانيا : أهداف القوائم المالية :

يتحدد الهدف العام للقوائم المالية من خلال الهدف العام للمحاسبة و ذلك بتوفير البيانات و المعلومات اللازمة و المفيدة للعديد من الجهات التي لها علاقة مباشرة أو غير مباشرة بالوحدة الاقتصادية بهدف اتخاذ القرارات المختلفة في ضوءها ، و ذلك من خلال :

- توضيح و تحديد نتيجة العمليات و الأنشطة التي قامت بها الوحدة الاقتصادية خلال فترة مالية معينة (من ربح أو خسارة) .

- توضيح قوة المركز المالي للوحدة الاقتصادية في لحظة زمنية تتمثل في نهاية الفترة المالية . إن البيانات التي تحويها القوائم المالية يجب أن تساعد في توفير المعلومات المفيدة للعديد من الجهات (الداخلية و

الخارجية التي لها علاقة بالوحدة الاقتصادية بهدف اتخاذ القرارات المختلفة ، و بما يعني ضرورة التأكد من توفير المعلومات لأولئك المستخدمين الذين ليس لديهم السلطة أو القدرة أو الإمكانيات على طلب المعلومات مباشرة من الوحدة الاقتصادية إلى جانب المستخدمين من داخل الوحدة الاقتصادية .

- ضرورة الأخذ بنظر الاعتبار اختلاف الاحتياجات من البيانات و المعلومات التي تحتاجها الجهات المختلفة ، و بما يعني أن القوائم المالية يجب أن تعد في ظل الأهداف التي يتوقع أن تحقق الفائدة لاحتياجات المستخدمين المتعددين سواء في عملية التخطيط أو الرقابة أو تعيين ...الخ .

- يجب أن توضح البيانات الواردة في القوائم المالية إمكانية المقارنة مع بيانات فترة (أو فترات) مالية سابقة بهدف المساعدة على توفير البيانات و المعلومات الملائمة لاتخاذ القرارات الخاصة بتقييم الأداء و اتخاذ القرارات المستقبلية أو تخطيط لها و كذلك عمل المقارنات المختلفة .

- توفير المعلومات اللازمة لما يتعلق بالكيفية التي مارست بها الوحدة الاقتصادية نشاطاتها المختلفة و ذلك من خلال تحليل تلك الأنشطة و توضيح كيفية تدبير أموالها الحصول عليها) و المجالات التي تم فيها استخدام تلك الأموال .

- ضرورة توفير البيانات اللازمة عن المجالات غير الربحية التي قامت أو ساهمت بها الوحدة الاقتصادية ، و خاصة فيما يتعلق بتوفير البيانات عن الدور الاجتماعي (المسؤولية الاجتماعية و كذلك توفير البيانات المتعلقة بالبيئة ، على اعتبار أن هذه الأنشطة لها تأثير واضحاً مباشراً أو غير مباشر) على المجتمع الذي تعمل الوحدة الاقتصادية ضمن نطاقه .

- الأخذ بنظر الاعتبار القدرات المختلفة لاستخدام و فهم البيانات الواردة في القوائم المالية من قبل المستخدمين المتعددين (المحتملين) من حيث درجة ثقافتهم الإدارية و المحاسبية و خبرتهم في مجال التعامل مع تلك البيانات خلال فترة أو فترات زمنية سابقة .¹

¹ صفاء الرزمة ، هاجر بن عطا الله ، تحليل القوائم المالية و دوره في اتخاذ القرار في المؤسسة الاقتصادية ، دراسة حالة : مؤسسة الضمان الاجتماعي لغير casons (2023-2021) ص 9 ، ص 11 .

المطلب الثاني: جدول تدفقات الخزينة و أهميته في تقييم المالي .

أولا :تعريف تدفقات الخزينة:

يعرف تدفق الخزينة بحركة إدخال و إخراج السيولة حيث أن كل سند مالي من خلال تدفق الخزينة الناتج عن هذا السند .

أما خزينة المؤسسة فيمكن تحديدها من خلال الفرق بين استخداماتها أي التوظيفات النقدية و المالية و الديون البنكية و المالية قصيرة الأجل .

و قد عرف النظام المحاسبي المالي جدول تدفقات الخزينة على أنه :

يقدم جدول تدفقات مداخلات و مخرجات الموجبات المالية الحاصلة أثناء السنة المالية .

ثانيا: أهمية إعداد جدول تدفقات الخزينة .

إن تحليل من خلال جدول تدفقات الخزينة يسمح لنا :

تحليل أحسن لملاءة المؤسسة و إعطاء حكم أفضل للسيولة الآنية .

سهولة فهم المعلومات المالية كالمقبوضات و المدفوعات .

تسهيل عملية التقدير عند إعداد مخطط التمويل من خلال استعمال تدفقات الاستغلال التقديرية .

تقييم مختلف السياسات المالية المطبقة من خلال فصل التدفقات حسب الوظائف (الاستثمار ، الاستغلال ، التمويل ... إلخ) .

يبين أيضا مدى قدرة المؤسسة على توليد الأموال ¹.

ثالثا: هيكلية جدول تدفقات الخزينة.

حيث يتم حساب تطورا لخزينة الدورة حسب الوظيفة .

و هنا تمييز بين ثلاث دورات : الاستغلال ، الاستثمار ، التمويل ؛

¹ نجلاء بو غزالة محمد ،دروس و تمارين في مقياس التحليل المالي ، مطبوعة علمية مقدمة لطلبة السنة الثالثة ليسانس (ل.م.د) ، جميع تخصصات ، جامعة الجزائر 3 ، كلية العلوم الاقتصادية و العلوم التجارية و علوم التسيير قسم علوم التسيير ، 2021_2022 ، ص 51 .

أ) تدفقات الاستغلال :

و تضم هذه التدفقات العمليات التالية :

عمليات شراء البضاعة و المواد الأولية .

عمليات تحويل المدخلات إلى منتجات نهائية .

عمليات التسويق للمنتجات التامة .

و هنا عند تحديد تغيير الخزينة يمكن إستعمال طريقتين :

الطريقة المباشرة:

حيث أن تغيير خزينة الاستغلال Δ خزينة الاستغلال (يمكن تحديده من خلال العلاقة التالية :

$$\Delta \text{ خزينة الاستغلال} = \text{المدخلات} - \text{النفقات}$$

حيث أن المدخلات هي نواتج لاستغلال المحصلة ناقصا لتغير في مدينوا الاستغلال أما النفقات فهي التكاليف المتعلقة بالاستغلال المدفوعة ناقص التغير في ديون الاستغلال أي العلاقة تصبح كمايلي :

$\Delta \text{ خزينة الاستغلال} = \text{نواتج الاستغلال لمحصلة} - \Delta \text{ مدينوا الاستغلال} () - \text{تكاليف الاستغلال المدفوعة} - \Delta \text{ ديون الاستغلال} .$

الطريقة غير المباشرة :

و هنا يحسب تغير الخزينة من خلال الفرق بين الفائض الإجمالي للاستغلال (EBE) و تعتبر احتياجات رأس المال العامل لاستغلال (ΔBFRE) أي :

$$\Delta \text{ الخزينة} = \text{EBE} - \Delta \text{BFRE}$$

ملاحظة :

في حالة وجود تدفقات خارج الاستغلال هنا يجب أيضا تحديد تغير الخزينة خارج الاستغلال : ¹

و هي تخص العمليات التي ليس لها علاقة بالنشاط العادي للمؤسسة (نواتج و تكاليف إستثنائية ، النواتج المالية المحصلة ، الضرائب على الأرباح ، توزيع الأرباح ، الفوائد المدفوعة ... إلخ) و هنا تغير الخزينة المرتبط بالنشاط يحسب وفق العلاقة التالية :

$$\Delta \text{ الخزينة المرتبطة بالنشاط} = \Delta \text{ خزينة الاستغلال} + \Delta \text{ خزينة خارج الاستغلال}$$

¹ المرجع نفسه ، دروس و تمارين في مقياس التحليل المالي ، ص، 51 ، 52 .

ب) تدفقات الخزينة المرتبطة بعمليات الاستثمار :

تسمح هذه التدفقات بقياس المبالغ الموجهة لتجديد و تنمية نشاط المؤسسة من أجل الحفاظ أول تحسين مستوى تدفقات الخزينة و تتمثل في :

_ إقتناء أو التنازل عن التثبيات المالية (أراضي ، المباني ، المعدات و الأدوات ... إلخ) و التثبيات المعنوية (البراءة ، العلامات ... إلخ) و التثبيات المالية (سندات الوظيف ، الضمانات المدفوعة ... إلخ) .

_ شراء أو التنازل عن قسط من رأس مال شركات أخرى .

_ إمداد القروض أو التثبات .

ج) تدفقات الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل :

تعمل هذه التدفقات على تحديد مصادر التمويل الداخلية أو الخارجية و مختلف المدفوعات المتعلقة بذلك كالأرباح الموزعة و القروض المسددة ... إلخ .

و تتمثل عمليات التمويل عادة في :

_ المقبوضات الصافية لرأس المال .

_ المدفوعات الصافية للقروض .

_ تدفقات الخزينة المرتبطة بعمليات الإستثمار .

_ تدفقات الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل .

_ تغير خزينة الأصول¹ .

¹ المرجع سبق ذكره، دروس و تمارين في مقياس التحليل المالي، ص52، ص53 .

_ إعداد جدول تدفقات الخزينة :

و يأخذ هذا الجدول الشكل التالي :

المبلغ	البيان
	_ *النشاط : نواتج الاستغلال : _ تكاليف الاستغلال Δ BFRHE _ + نواتج خارج الاستغلال _ تكاليف خارج الاستغلال ΔBFRHE _ = تدفقات الخزينة المرتبطة بالنشاط (1)
	_ *الاستثمارات : _ شراء إستثمارات + التنازل عن إستثمارات _ Δ الديون مخفض منها مدينوا الإستثمار = تدفقات الخزينة المرتبطة بالإستثمار (2)
	_ *التمويل : الزيادة النقدية لرأس المال + القروض الجديدة _ تسديد القروض = تدفقات الخزينة المرتبطة بالتمويل (3)
	_ *الخزينة : الخزينة في نهاية المدة _ الخزينة الافتتاحية + تغيير الخزينة (3+2+1)

تحت تصرف الطالبين بناء على معلومات أعلاه

إن جدول تدفقات الخزينة لا تأخذ بعين الاعتبار رأس المال العامل الصافي الإجمالي FRNG الذي يعتبر عنصر أساسي في جدول تدفقات الأموال .

كما أنها لا تأخذ بعين الاعتبار مفهوم الذمة المالية لأنها لا تخبرنا إلا بمصدر التدفقات النقدية للفترة المدروسة .

المطلب الثالث: التحليل المالي الوظيفي .

أولاً: تعريف التحليل المالي.

لقد تعددت التعاريف و المفاهيم لهذا المصطلح ومن بينها كالتالي

- يعرف انه دراسة للمعطيات و المعلومات المحاسبية باستخدام مجموعة من الأدوات (النسب المالية ,راس المال عامل ,الجداول المالية)¹.

- "عملية تحويل الكم الهائل من البيانات المالية التاريخية , المدونة بالقوائم المالية الى كم اقل من المعلومات , اكثر فائدة لعملية اتخاذ القرار (بروال بومدين و اخرون , 2021 صفحة 10)²"

- "هي عملية جرائية لنظام المعلومات المحاسبي تهدف الى تقديم معلومات من واقع القوائم مالية المنشورة و المعلومات أخرى مالية و غير مالية , بهدف مساعدة المستفيدين من اتخاذ قراراتهم الاقتصادية"³

- و من خلال هذه تعريفات يمكن القول ان تحليل مالي هي عملية تدرس لمساعدة في فهم القوائم مالية للمؤسسة و تفسيرها في مدة زمنية معينة بهدف اتخاذ قرارات صائبة

¹ سليمة عزيزو , محاضرات في تحليل مالي , مطبوعة بيداغوجية موجهة لطلبة السنة الثالثة ليسانس , تخصص إدارة مالية , جامعة الجزائر 3 , كلية العلوم الاقتصادية و العلوم التجارية و علوم التسيير , سنة 2022-2023 , صفحة 9.

² امينة بن عمارة , برمجة الهدى , مقال تحليل القوائم المالية للمؤسسات الصغيرة و المتوسطة المعدة وفق النظام المحاسبي المالي :دراسة حالة مؤسسة AOM INVEST SPA للفترة 2018-2020 , مجلة الدراسات المالية و المحاسبية المنهل الاقتصادي , المجلد 6 , 2023 , صفحة 106.

³ مؤيد راضي خنفر / غسان فلاح المطارنة , كتاب تحليل القوائم المالية، - دار المسيرة للنشر و التوزيع , الأردن , عمان 16 / 11 / 2006 , صفحة 72.

- "التحليل المالي لغة : رد الشيء الى عناصره المكونة له , مادية كانت او معنوية , و يستخدم في الهندسة للتوصل الى العناصر التي يتوقف عليها حل مسألة رياضية , وقد استعمله اليونانيون في البرهنة الرياضية".¹

ثانيا: اهداف تحليل المالي :

تكمن اهداف التحليل المالي في تحقيق الغايات المرجوة التالية :

- ✓ معرفة الوضع المالي للمؤسسة الاقتصادية , والحكم على قدرة مكاسب المشروع
- ✓ الحكم على كفاءة الأداء المالي و التشغيل في المؤسسة
- ✓ تقديم قدرة المؤسسة الاقتصادية على سداد ديونها و التزاماتها في المدى القصير و الطويل
- ✓ وضع الخطة المستقبلية واحكام الرقابة الداخلية
- ✓ التعرف على نقاط الضعف و نقاط القوة في المؤسسة واقتراح الحلول و التوصيات الكفيلة بمعالجتها
- ✓ مصالح مالية في المشروع وذلك بقصد تحديد جوانب القوة و مواطن الضعف , و من ثم استفادة
- ✓ من المعلومات التي يوفرها التحليل المالي لهم في ترشيد قراراتهم المالية ذات العلاقة.²

ثالثا: ميزانية الوظيفية و مؤشرات التوازن المالي :

هي ميزانية تقوم على أساس إحصاء للموارد و الاستخدامات في المؤسسة , مساهمتها في مختلف الدورات الاقتصادية , حيث تعبر خزينة المؤسسة في لحظه ما عن صافي الموارد و الاستخدامات و يقصد بالدورات الاقتصادية دورة استثمار دورة التمويل و دورة استغلال .

وهنا يمكن الاختلاف بين الميزانية الوظيفية و الميزانية محاسبية , و بالتالي فمبدأ الميزانية الوظيفية يقوم على تصور جيد للمؤسسة , و يهمل الاهتمام بذمة المؤسسة حيث ستبعد في تصنيفها على معايير السيولة و الاستحقاق , يصور المؤسسة على انها وحدة اقتصادية هدفها الاساسي هو الإنتاج سلع و الخدمات و

¹ زياد هامش السقا قاسم محسن الحبيطي , كتاب تحليل و مناقشة القوائم المالية , الطبعة الأولى , شركة أبناء شريف الانصاري للطباعة و النشر و التوزيع , لبنان, بيروت – صيدا- 2011, صفحة 71 .

² مصطفى عوادي , منير عوادي , مؤشرات و نسب تقييم الأداء المالي , مجلة التحليل و الاستشراف الاقتصادي , المجلد الثاني العدد: الأول السنة : 2021 صفحة 355.

يجسد نشاطها في شكل دورات بالاعتماد على مجموعة من الوسائل تعمل على تنظيمها فيما يسمى بالوظائف .¹

❖ تعرف ميزانية الوظيفية:

هي عبارة عن تحويل لقائمة الميزانية مبنية على " مبدأ سيولة الأصول و استحقاقية الخصوم " الى قائمة ميزانية مبنية على " المبدأ الوظيفي " الذي يعتبر ان المؤسسة هي وحدة اقتصادية تتشكل من :وظيفية الاستثمار , وظيفية الاستغلال و وظيفية التمويل , هذه الوظائف الثلاث يتم التعبير عنها في الميزانية على شكل دورات لتصبح عبارة عن دورة الاستثمار , دورة الاستغلال و دورة التمويل , وهي أساس تصنيف و هيكله أصول و خصوم هذه الميزانية الوظيفية.²

- حيث انها تنقسم الى شقين أصول في جهة يمين , خصوم جهة يسار :

❖ عناصر الأصول :

الاستخدامات الثابتة(الأصول غير الجارية)

الأصول المتداولة (الأصول الجارية)و تنقسم كذلك الى

للاستغلال التي تتعلق بالنشاط العادي للمؤسسة المخزونات, الزبائن, الموردون المدينون.و خارج الاستغلال مثل القيم المنقولة للتوظيف ,الأعباء المعايينة مسبقا ,المدينون الاخرون , جزاء منها او كلها يبقى تصنيفها حسب معطيات

خزينة الأصول (البنك + البريد +الصندوق)

❖ عناصر خصوم :

المورد ثابتة(موارد الخاصة +الديون المالية)

¹عبدي الحليمة ، اثار التحليل المالي للقوائم المالية في اتخاذ القرارات المالية، مذكرة ماستر ، تخصص مالية مؤسسة، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير، جامعة بلحاج بوشعيب عين تموشنت 2023-2024. صفحة 32.

²- فريد سايح ، دروس و تمارين في مقياس التحليل المالي ، مطبوعة علمية بيداغوجية ، جامعة الجزائر 3 ، 2022-2021 ، صفحة 30

حيث ان الموارد الخاصة فيها رؤوس الأموال خاصة + الاهتلاكات و خسائر القيمة +مؤونات الاخطار و الأعباء .

الديون المالية { الافتراضات لدى مؤسسات القرض }

الخصوم متداولة (للاستغلال : خ م الديون التي تتعلق بالنشاط العادي للمؤسسة موردو المخزونات , الضرائب على رقم الاعمال)

(خارج الاستغلال :مثل موردو التثبيات الضرائب على النتائج العادية , الضريبة على الأرباح)

خزينة الخصوم (المساهمات البنكية)

_ حيث ان تكون طريقة حساب كتالي :

الاستخدامات الثابتة + الأصول متداولة = مجموع الأصول

الأصول متداولة =للاستغلال +خارج الاستغلال + خزينة الأصول

المورد الثابتة = المورد خاصة + الديون مالية

الخصوم المتداولة =للاستغلال + خارجة للاستغلال + خزينة الأصول

الموارد ثابتة + الخصوم المتداولة = مجموع خصومشكل نموذجي للميزانية الوظيفية :

شكل نموذجي للميزانية الوظيفية :

الأصول	المبالغ	نسبه مئوية%	خصوم	المبالغ	نسبة مئوية%
الاستخدامات ثابتة		%...	الموارد ثابتة	.....	%....

المرور خاصه	.....	%....			
الديون مالية	.....	%.....			
الأصول متداولة	.....	%...	الخصوم المتداولة	.....	%...
للاستغلال	.....	%...	للاستغلال	.....	%...
خارج الاستغلال	.....	%...	خارج الاستغلال	.....	%...
خزينة الأصول	.....	%...	خزينة خصوم	.....	%...
مجموع الأصول	.....	%100	مجموع خصوم	.....	%100

تحت تصرف الطالبين بناء معلومات أعلاه

مؤشرات التوازن المالي:

رأس مال العامل الإجمالي (FRNG) :

اخيار المقارنة الوظيفية لتحليل الميزانية بواسطة الرأسمال العامل الصافي الإجمالي اسهل من المقارنة المالية كونها تهدف تحديد الفروق بين الاحتياجات و الموارد الناجحة عن الاستغلال و خارج الاستغلال

_ تعريف :

هو ذلك الجزء من الأصول المتداولة الذي تم تمويله بواسطة الموارد الثابتة , بمعنى ان قاعدة التوازن المالي تقضي بأن الموارد ثابتة لابد ان تكون كافية لتمويل الاستخدامات الثابتة .¹

ويحسب بطريقتين :

¹ عبد كريم شناي, فريدة امزال ,اثر تطبيق النظام المحاسبي المالي الجزائري في تحسين تحليل القوائم المالية , مجلة العلوم الإنسانية , جامعة محمد خيضر بسكرة (الجزائر), رقم المجلد : 22 , العدد : 11/06/01,2022, صفحة 784.

طريقة أولى (الموارد الثابتة - الاستخدامات = FRNG) .

طريقة ثانية (الأصول المتداولة - الخصوم متداولة) .

في حالة اذا كانت موجبة فهذا يعني ان موارد الثابتة غطت استخدامات و كذلك بعض من أصول متداولة , وفي حالة كانت سالبة فإنها لم تستطيع تغطيتها اما اذ كانت معدومة فإنها غطت فقط الاستخدامات .

احتياجات راس مال عامل BFR:

هو فرق بين الاحتياجات الدورية المهمة و الموارد الدورية للمؤسسة اثناء دورة نشاطها علما ان تغطي مخزوناتا و مديونيتها بالديون قصيرة الاجل , فإذا كان هناك فرق موجب بين الطرفين فهو يعبر عن حادة المؤسسة الى موارد أخرى تزيد مدتها عن دورة واحدة , وتتغير من سنة الى أخرى تماشيا مع أي تغيير في نشاط المؤسسة.¹

- **الخزينة الصافية TN:** وهي فرق بين خزينة أصول و خزينة خصوم , او هي فرق بين راس مال عامل صافي اجمالي و احتياجات راس مال عامل , فإذا كانت موجبة فيعني انها ان مؤسسة لها إمكانيات نقدية تسمح لها بتلبية احتياجاتها اما إذ كانت سالبة فتكون عكس ذلك .

النسب المالية : تعرف النسب المالية على انها " أداة من أدوات التحليل المالي تقوم على دراسة مكونات القوائم المالية بعضها ببعض في شكل نسب , على أساس نجد ان النسب المالية تعبر عن العلاقة بين عنصرين متجانسين و مرتبطين بمعنى اقتصادي وهذا بهدف استخلاص عناصر ظاهرة معنية وتؤخذ العناصر المذكورة عادة من الميزانية او جدول حسابات النتائج او كلاهما معا.²

ومن هذه نسب أكثر شيوعا نذكر ما يلي:

1- **نسب المديونية :** تسمح هذه النسب بمعرفة مدى قدرة المؤسسة في تمويل مختلف استثماراتها على مواردها المالية الخاصة و على الأموال الأجنبية , حيث تسمح في تقييم الهيكل المالي للمؤسسة في تاريخ معين , فإنه كلما قل اعتماد المؤسسة على القروض لتمويل أصولها كانت المؤسسة اقل

¹وداد مستورة , دور التحليل المالي في تحديد نقاط القوة و الضعف في المؤسسة الاقتصادية ,مذكرة ماستر , تخصص نقود و مالية , كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التدبير , جامعة محمد خيضر -بسكرة , 2017 , صفحة 30 .
²محمد امين دنداني , دروس تمارين تطبيقية في مقياس التحليل مالي , مطبوعة علمية , جامعة الجزائر 3 , السنة الجامعية 2019/2020 , الصفحة 39 .

تعرضا للمخاطرة و تكون قادرة على تسديد مستحقات الدائنين , كلما تساعد المسير المالي على تحديد قدرة المؤسسة على توفير مختلف الأموال اللازمة لمواجهة مختلف الالتزامات . ومن بينها نسبة الاستقلالية مالية وهي نفسها نسبة الاستدانة ونحسب كتالي :

$$\text{نسبة الاستدانة} = \frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{مجموع الخصوم}}$$

وهي تقيس لنا حجم الأموال خاصة مقارنة بمجموع موارد المؤسسة ويستحسن ان تكون بين 20% و 60 %

- نسبة اجمالي الالتزامات (مجموع الديون) الى جمالي الأصول و تحسب كما يلي :

$$\text{نسبة اجمالي الديون الى اجمالي الأصول} = \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الأصول}}$$

حيث تعطي هذه نسبة فكرة عن حجم المخاطر المحتملة التي تواجهها المؤسسة , كما يفضل المساهمون ان تكون النسبة مرتفعة لزيادة ارباحهم او الحفاظ على رقابة المؤسسة التي من الممكن فقدانها في حالة زيادة راس مال بينما يفضلون الدائنون عكس بضمان تحصيل أموالهم عند تعرض المؤسسة للتصفية¹

2- نسب سيولة : تهدف الى تقييم قدرة المؤسسة على تحمل المالي في المدى القصير , مما يساعد على اتخاذ القرارات السليمة و المناسبة , ومن بين القرارات التمويل و الائتمان التي تعتبر من القرارات الهامة .²

$$\text{نسبة التداول} = \frac{\text{الأصول}}{\text{ج} \div \text{الخصوم ج}}$$

وتبين هذه نسبة مدى تغطية الأصول الجارية للخصوم الجارية.

$$\text{نسبة سيولة مختصرة} = \frac{\text{القيم الجاهزة} + \text{القيمة جاهزة / د.أ.}}$$

من هذه نسبة يتبين مد قدرة على تغطية ديون القصيرة اجل

$$\text{نسبة سيولة الأصول} = \frac{\text{مجموع الأصول}}{\text{الأصول متداولة}}$$

ونعرف من خلالها حركة أصول متداولة وتحقيقها للأرباح.

¹ محمد بنية , محاضرات في التحليل المالي , مطبوعة علمية , جامعة 8 ماي 1945 قالمة , 2018-2019 , صفحة من 20 الى 21 .

² طارق بوسهلة و شعيب الياس صفيح , أهمية التحليل المالي في المؤسسة الاقتصادية حالة : AGRODIV SIDI BELABES , مذكرة ماستر , تخصص تدقيق ومراقبة تسيير , المدرسة العليا للتسيير و الاقتصاد الرقمي , 2023 , صفحة 31 .

3-نسب الهيكله التمويلي :

" قد يريد المحلل المالي الحكم على مدى قدرة المؤسسة على وفاء بالتزاماتها طويلة اجل أي مدى اليسر المالي وبالتالي فيجب بحث عن نسب ذات دلالة اخذ في الحسبان احتياجات المستخدمي القوائم المالية , وهناك العديد من النسب الشائعة الاستخدام من بينها :

نسبة التمويل الخارجي للأصول , تعبر هذه النسبة عن المدى الذي ذهبت إليه المؤسسة

فتمويل أصولها من أموال الغير. وتحسب كتالي = (الخصوم الجارية + الخصوم غير الجارية) ÷ إجمالي الأصول.

نسبة التمويل الداخلي للأصول, تستخدم هذه النسبة كدليل على مدى استقرار وسلامة المركز المالي من منظور الأجل الطويل. وتحسب كتالي: = الأموال الخاصة ÷ إجمالي الأصول '

المبحث الثاني: الدراسات السابقة.

تعتبر عملية تحليل القوائم المالية أداء استراتيجيه لتقييم الأداء المالي و اتخاذ القرارات داخل المؤسسة الاقتصادية ولإحاطة هذا الموضوع بجوانبه النظرية و التطبيقية. استندت هذه الدراسة إلي مجموعة من البحوث الأكاديمية و الميدانية السابقة التي تناولت التحليل المالي من زوايا متعددة ،سواء في البيئة الجزائرية (الدراسات الوطنية) أو في تجارب دولية أخرى (الدراسات الأجنبية).

المطلب الأول: الدراسات الوطنية.

الدراسة الأولى: الدراسة العربية

مداني الطيب ، 2013

عنوان الدراسة : القوائم المالية المدمجة وفق النظام المحاسبي المالي SCF و معايير المحاسبية الدولية IFRS /IAS.

دراسة حالة مجمع المؤسسة الوطنية للخدمات في الآبار (ENSP) خلال سنة 2013.

نوع و المكان: مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الماجستير في فرع علوم تجارية تخصص محاسبة مالية _جامعة قاصدي مرباح . ورقلة .

مجمع المؤسسة الوطنية للخدمات في الآبار ENSP خلال سنة 2013.

إشكالية الدراسة: ما مدى تحكم المؤسسات الاقتصادية الجزائرية في أسس و قواعد إعداد القوائم المالية المدمجة في ظل النظام المحاسبي المالي و معايير المحاسبية الدولية IFRS./IAS.

أهداف دراسة:

- الإحاطة بالنظام المحاسبي المالي و المعايير المحاسبية الة.
- التعرف على كيفية إدماج الحسابات على ضوء النظام المحاسبي المالي .
- التعرف على أهم ما تضمنته المعايير المحاسبية الصادرة سنة 2013 و المتعلقة بتجميع الحسابات_(IFRS10_IFRS12IFRS11).
- ترسيخ المعرفة النظرية و التطبيقية لكيفية إعداد القوائم المالية المدمجة.
- الوقوف على واقع الممارسة المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية حول كيفية إعداد القوائم المالية المدمجة و مدى استعدادها للتكيف مع الممارسة المحاسبية الدولية.

منهج الدراسة: استدعت طبيعة البحث أن يكون المنهج المستخدم وصفي تحليلي في الدراسة الميدانية للمؤسسة موضوع الدراسة من خلال استعمال بعض أدوات جمع المعلومات كالملاحظة ، المقابلة، و الوثائق ، كما استعملنا منهج دراسة الحالة لتعرف من خلاله على كيفية إعداد القوائم المالية و الإجراءات العملية و الصعوبات التي ترافقها و التي لايمكن معرفتها إلا عند الممارسة.

نتائج الدراسة:

أهم النتائج التي توصلت إليها الدراسة:

- المؤسسة محل الدراسة تتحكم في قواعد إعداد القوائم المالية.
- تطبيق قواعد التجميع يسمح بإعطاء صورة صادقة للوضعية المالية.

- القوائم المالية المدمجة تعتبر أداة مهمة في اتخاذ القرار .
- وجود بعض الصعوبات المرتبطة بتطبيق المعايير الدولية.

❖ الدراسة الثانية:

صفاء الرزمة، هاجر بن عطاء الله، 2021_2023

عنوان الدراسة: تحليل القوائم المالية و دوره في اتخاذ القرار في المؤسسة الاقتصادية.

دراسة حالة :مؤسسة الضمان الاجتماعي لغير الأجراء CASNOS (2023/2021)

إشكالية الدراسة: كيف تساهم تحليل القوائم المالية في اتخاذ القرار في صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء . غرداية.

نوع و مكان الدراسة: مذكرة التخرج ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي في العلوم المالية و محاسبية ،تخصص مالية مؤسسة. صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء (CASNOS) . وكالة غرداية ، الجزائر.

أهداف الدراسة :

تتمثل أهداف الدراسة فيما يلي:

- إظهار دور القوائم المالية في عملية اتخاذ القرار التمويلي.
- محاولة إظهار و إبراز مدى أهمية القوائم المالية في المؤسسة الاقتصادية.
- محاولة معرفة إتخاذ القرار التمويلي من طرف المؤسسة لتحقيق أهدافها.

منهج الدراسة: للإجابة عن التساؤلات المطروحة و اختيار صحة الفرضيات اعتمدنا على المنهج الوصفي التحليلي الذي يمكننا من وصف و تحليل الجوانب النظرية للموضوع بالإضافة إلى منهج دراسة الحالة التي تمكننا من التعمق في الموضوع من خلال الزيارة الميدانية لمؤسسة مستوى صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء . غرداية .

نتائج الدراسة:

- تعد القوائم المالية انعكاسا صادقا للوضع المالية الحقيقية للمؤسسة.
- ينبغي أن تتوفر في القوائم المالية الخصائص و المتطلبات الأساسية حتى يمكن الاعتماد عليها في اتخاذ القرارات.
- تساهم القوائم المالية في مساعدة متخذي القرار على تحقيق أهداف المؤسسة و تلبية متطلباتها.
- يلعب التحليل المالي دورا مهما في تزويد متخذي القرار بمؤشرات و دلالات تساعد على اتخاذ قرارات تمويلية سليمة.
- تمكن القوائم المالية من توفير المعلومات كافية حول كيفية ممارسة المؤسسة لأنشطتها المختلفة، وذلك من خلال تحليل هذه الأنشطة وبيان طرق تسيير الموارد و استخدامها.
- تعتمد المؤسسة على قوائمها المالية كمصدر أساسي للحصول على المعلومات المحاسبية التي تستخدم في اتخاذ القرار.
- تسعى المؤسسة إلى ترشيد قراراتها التمويلية بالاعتماد على القوائم المالية، من خلال دراسة وتحليل البيانات الواردة فيها باستخدام مؤشرات مالية ذات دلالة، مما يساعد على فهم العلاقات بين عناصرها، و اكتشاف نقاط القوة و تعزيزها ، و تحديد نقاط الضعف و معالجتها لاتخاذ قرارات تمويلية مناسبة.

❖ الدراسة الثالثة:

عمير عبد القادر، علالي محمد، 2012_2014

عنوان الدراسة: دور التحليل المالي في تشخيص الوضع المالية للمؤسسة

دراسة حالة المؤسسة الوطنية لخدمات الأبار ENSP خلال الفترة 2014.2018.

إشكالية الدراسة: إلى أي مدى يعتبر الوضع المالي للمؤسسة الوطنية لخدمات الأبار جيدا باستخدام أساليب التحليل المالي خلال الفترة من 2012.2014.

نوع و مكان الدراسة: مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ليسانس مهني ،تخصص محاسبة مالية وهي دراسة حالة ميدانية تعتمد على الجانبين النظري و التطبيقي. المؤسسة الوطنية لخدمات الآبار ENSP الكائن مقرها بمدينة حاسي مسعود، ورقلة ،الجزائر.

أهداف الدراسة:

- التعرف على دور التحليل المالي ومدى فعاليته في تشخيص الوظيفية المالية.
- الاحتكاك المباشر للميدان العلمي بالمؤسسة.
- محاولة تشخيص الوضع المالي ل ENSP بالإعتماد على التحليل المالي.

منهج الدراسة: لقد اعتمدنا في دراستنا لهذا الموضوع على جانبين نظري و الذي تطرقنا في إلى مختلف التعريفات المتعلقة بالتحليل المالي و أهداف و أهمية أما في الجانب التطبيقي فقد تطرقنا إلى مختلف الميزانيات للسنوات 2012.2013.2014 و إلى مختلف المنحنيات و الأشكال البيانية.

نتائج الدراسة:

- 1) عرفت المؤسسة الوطنية لخدمات الآبار تطورا في رقم الأعمال بسبب زيادة النشاطات التي ميزتها ،وهذا راجع للاستثمار الأخيرة التي عرفتتها المؤسسة.
- 2) كل من رأس المال العامل و الاحتياج لرأس المال العامل و كذا الخزينة مؤشرات جيدة لوضعية المؤسسة من حيث التوازن المالي.
- 3) الخزينة النهائية موجبة أي أن موارد المؤسسة استطاعت تغطية استخداماتها ما يعني أن قاعدة التوازن المالي محققة.
- 4) المؤسسة استطاعت تغطية الأصول الثابتة بالأموال الدائمة أي حققت توازن هيكلي.
- 5) المؤسسة تعتمد في تمويل نشاطها على التمويل الذاتي بالدرجة الأولى.
- 6) المؤسسة لا تعتمد على الديون المتوسطة و الطويلة بل على الديون قصيرة الأجل و بصفة ضئيلة جدا.

(7) المؤسسة تتمتع باستقلالية مالية.

المطلب الثاني: الدراسات الأجنبية

الدراسة الأولى: فايز زهدي الشلتوني (2005) : (بالغة عربية)

عنوان الدراسة : مدى دلالة القوائم المالية كأداة للإفصاح عن المعلومات الضرورية اللازمة لمستخدمي القوائم المالية

نوع و المكان : مذكرة لاستكمال متطلبات الحصول على درجة الماجستير في محاسبة و التمويل - الجامعة الإسلامية - فلسطين , غزة

إشكالية الدراسة : ما هي متطلبات الإفصاح اللازمة في القوائم المالية للمصارف الفلسطينية التي تجعلها ذات دلالة كافية تمكن مستخدميها من اتخاذ قراراتهم بشكل سليم ودقيق ؟

اهداف دراسة :

- توضيح مدى دلالة القوائم المالية كأداة للإفصاح عن المعلومات الضرورية اللازمة لمستخدمي القوائم المالية للمصارف الفلسطينية

- تحديد مدى كفاية مستوى الإفصاح عن المعلومات الموجودة في القوائم المالية للمصارف الفلسطينية وهل يمكن به نيل ثقة مراجعي و مستخدمي هذه القوائم

- المساهمة في التعرف على كيفية تحسين جودة القوائم المالية ، والوصول بها الى المستوى المطلوب من الإفصاح عن الإفصاح عن المعلومات الواجبة النشر في القوائم المالية للمصارف الفلسطينية الدولية

المنهج الدراسة : تم الاستخدام منهج وصفي تحليلي ، من اجل وصول الى تعميمات لها دلالة علمية تساعد في تعبأة رصيد معرفة و ذلك من خلال تحليل و تفسير و مقارنة و تقييم ظاهرة مدروسة

اما بنسبة للجانب التطبيقي استعمل باحث أداة الاستبيان , و استخدم الباحث معايير " ليكرت " الخماسي في قياس الإجابات على فقرات الاستبانة

اما بنسبة للعينة قام الباحث بتوزيع الاستبانة على جميع المصارف الفلسطينية و مدقي الحسابات الخارجيين في قطاع غزة ، و تم تحليل البيانات باستخدام البرنامج spss الاحصائي

نتائج دراسة :

(1 - من خلال نتائج بحث اتضح مستوى معرفة او الاطلاع لعينة من افراد بمعايير محاسبة دولية و انه لا يحقق مستوى مطلوب لقوائم المالية التي تتسم بالدقة و موضوعية و أيضا شفافية لكنه مقبول نسبيا ، وهو ما يبين ان هناك محدودية نسبة موافقة على قوائم مالية للمصارف الفلسطينية التي تحقق الحد الأدنى من مميزات قوائم المالية

(2- استطاعت تحديد نقاط ضعف و قوة و تقييم وضع المالي بواسطة قوائم وذلك بالتزام مصارف بالمعايير المحاسبية الدولية

(3 - للقوائم مالية دور في مساعدة مستثمرين في دعم قرارات الاستثمارية الا انها غير واضحة وتحتاج بيانات مكملة او معلومات لزيادة وضوحها

(4 - تحتل قائمة المركز المالي المرتبة الأولى في الأهمية تليها قائمة الدخل ثم تليها قائمة التدفقات النقدية تليها في الأخير قائمة التغيرات في حقوق الملكية كما ان اكثر المستخدمين اعتماداً على هذه القوائم هم دائرة الضرائب

(5 - الاعتماد الكبير للقوائم مالية لي ما تحتويه على بيانات و معلومات عن سياسات توزيع و الأرباح من طرف المحللون الماليين

(6 - تبين ان هناك مستويات في افصاح لدى مصارف و كذلك وجود أصول مرهونة وقيمة التسهيلات لم يتم افصاح عنها لصالحهم

(7 - تنشر المصارف الفلسطينية سلسلة زمنية للأرباح و الخسائر المحققة و الأرباح الموزعة و صافي حقوق المساهمين

(8 - تقوم مصارف فلسطينية بإفصاح عن راس مال وكل معلومات لازمة متعلقة به ، وأيضا بيانات اسهم من نوعية و قيمة اسمية

- (9) تقديم مصارف توضيحات و أسباب أي افصاحاً في حالة توقف بعض فروع او شركات تابعة
- (10) تسهيل اجراء المقارنات من اجل دعم عملية تحليل مالي وكذا اتخاذ قرار من خلال نشر قوائم مالية

الدراسة الثانية :حليمة خليل الجرجاوي (2008) : (بالغة عربية)

عنوان الدراسة : دور التحليل المالي للمعلومات المالية المنشورة في القوائم المالية للنتبؤ بأسعار الأسهم

نوع ومكان : مذكرة لاستكمال متطلبات الحصول على درجة الماجستير في محاسبة و التمويل – الجامعة الإسلامية – فلسطين , غزة

إشكالية الدراسة: ما هو دور التحليل المالي للمعلومات المالية المنشورة في القوائم المالية للنتبؤ بأسعار الأسهم ؟

اهداف الدراسة :

- (1) تعريف بأهمية و مفهوم و خصائص وكيفية الاستفادة من كل التحليل مالي و التنبؤ بأسعار الأسهم
- (2) تبين جميع ابعاد نظرية لتحليل مالي و استعمالها في تحسين عملية تنبؤ و الاستفادة منها
- (3) تبين أثر التحليل المالي على جودة المعلومات المالية المنشورة في القوائم المالية للشركات التي تتداول أسهمها في سوق فلسطين للأوراق المالية
- (4) بناء نموذج كمي لكل قطاع من قطاعات سوق فلسطين للأوراق المالية من اجل مساعدة في تحديد سعر السهم

منهج الدراسة : استخدام الباحث منهج وصفي تحليلي في دراسة و تم تحليل البيانات باستخدام البرنامج spss الاحصائي

نتائج الدراسة :

في ضوء ما تقدم يمكن استخلاص النتائج التالية :

- (1) مع اختلاف نسبة اهتمام بنتائج تحليل مالي الا انه يستفيد عديد من اشخاص منه في اتخاذ قرارات

- (2) اصبح تحليل مالي يشمل كل من الأرقام محاسبية و يشمل تفسير دلالاتها و مضامينها
 - (3) للتحليل مالي فعالية تحتاج تواجد معايير متعددة لقياس أداء و مقارنه بينها
 - (4) في تحليل قوائم مالية تستخدم نسب ماليه متنوعة وتصنف الى كتل وكل كتلة او تستخدم لغرض دراسة او هدفها
 - (5) في قطاع التأمين هناك علاقة إحصائية بين بعض نسب ماليه و سعر السهم وتم توصل الى ان ثلاث متغيرات لها تاثير غير مادي في تنبؤ بأسعار الأسهم
- الدراسة الثالثة: اوكتافيانتي بورناما ، فيفين هانيثا ، تري أنجيني : (بالغة انجليزية)

عنوان الدراسة : Financial Statement Analysis to Assess Company Financial Performance

(تحليل القوائم المالية لتقييم الأداء المالي للمؤسسة)

نوع ومكان : دراسة اجنبية (مقال علمي) ، مكان في اندونيسيا ، وتم نشرها في مجلة علمية

إشكالية الدراسة: تتمحور تحليل قوائم مالية لتقييم أداء مالي في مؤسسة ، ومنه يمكننا صيغة إشكالية تالية

مدى فعالية تحليل قوائم مالية في تقييم أداء مالي لمؤسسة ؟

اهداف الدراسة :

- (1) تعرف على مزايا تحليل مالي
 - (2) تحديد وضع مالي للمؤسسة و تطوراتها
 - (3) تحديد مشكلات المالية التي تواجهها
 - (4) تقديم مدخلات و اقتراحات تسهم في تغلب على نقاط ضعف
 - (5) محاولة تقييم قدرة تحقيق الأرباح لمؤسسة
- منهج الدراسة : منهج وصفي تحليل و اما بنسبة لأدوات مستخدمة في جانب تطبيقي هي النسب المالية

نتائج الدراسة :

- (1 - مؤسسة أحيانا تكون في حالة جيدة و أحيانا تكون في حالة مزريا ، يعني ان مؤسسة تشهد تذبذب في الأداء المالي
- (2 - لمؤسسة قدرة على تسديد التزاماتها
- (3 - تحسن في بعض المؤشرات
- (4- عدم استعمال و استغلال امكانياتها جيدا
- (5 - أظهرت نتائج بناء على نسب الربحية انخفاضاً هامش صافي الربح خلال فترة (2014-2018) وهذا بين ان مؤسسة حجم نشاطها لا يحقق ربح كافياً مقارنة به

المطلب الثالث : مقارنة دراسات سابقة الوطنية مع اجنبية

في هذا المطلب سنحاول تلخيص اهم نقاط تشابه و اختلاف للدراسات السابقة الوطنية و الأجنبية التي تطرقنا اليهم سابقا في مطلب اول و ثاني في جدول الموالي :

معيار مقارنة الدراسة	أوجه اختلاف	أوجه تشابه
دراسة الوطنية الأولى	- متغير تابع هو اعداد / جودة القوائم مالية المدمجة - من بين اهم أهدافها احاطة بالنظام محاسبي ومعايير المحاسبية الة - في جانب تنظيمي ومعياري بينت دراسة اعتماد عليهما و تم مقارنة بين نظام محاسبي مالي جزائري و معايير دولية في	- كل دراسات تبرز دور قوائم المالية - قوائم مالية متغير مستقل في اغلب - هدفت دراسات الى معرفة وضعية المؤسسة - ابراز أهمية استخدام قوائم مالية و في تحليل

نتائج -استخدام المنهج الوصفي تحليلي	عداد قوائم مالية	
-اغلب أنواع دراسات لاستكمال متطلبات ماستر (باستثناء دراسة اجنبية ثالثة و دراسة وطنية ثالثة) - وجود نسب مالية في كل جانب تطبيقي لمذكرات كتنقية مشتركة كذلك - تبين بعض هذه مذكرات ان لضمان جودة معلومات ان طريقة وحيدة هو تبني معايير دولية سواء كان ذلك في الجزائر او في فلسطين -	-المتغير تابع : اتخاذ القرار في المؤسسة الاقتصادية - مكان: في الجزائر ولاية غرداية -من بين اهم أهدافها اظهار دور قوائم في اتخاذ القرار تمويلي تبين انعكاسات صادقا للوضع المالية حقيقية لمؤسسة	دراسة الوطنية الثانية
	- متغير التابع هو تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة - نوع : مذكرة ليسانس - من بين اهم أهدافها محاولة تشخيص الوضع باعتماد على التحليل مالي ENSP المالي ل -وكذلك تشخيص مباشر في جانب تطبيقي من ضمن أهدافها باعتماد على أدوات تحليل مالي	دراسة الوطنية الثالثة
	- متغير تابع هو المعلومات الضرورية اللازمة للمستخدمين مكان فلسطين	

	دراسة اجنبية الأولى - من بين اهم أهدافها تحديد مدى كفاية مستوى الإفصاح عن المعلومات الموجودة استخدام باحث أداة استبان -	
	دراسة اجنبية الثانية - ركزت على التنبؤ بأسعار الأسهم و اسوق مالي - مكان فلسطين - من بين اهم أهدافها بناء نموذج كمي لكل قطاع من قطاعات سوق فلسطين للأوراق المالية - متغير تابع جودة الإفصاح القوائم	
	دراسة اجنبية الثالثة - ركزت على أداء مالي - متغير تابع الأداء مالي - نوعها ، مقال علمي منشور في مجلة علمية - المكان إندونيسيا - من بين ابرز اهداف كشف عن نقاط القوة و الضعف	

جدول : مقارنة الدراسات السابقة مع دراسات الأجنبية

تحت تصرف الطالبتين بناءا على معلومات أعلاه

خلاصة الفصل:

نستخلص من هذا الفصل النظري أن القوائم المالية (الميزانية، جدول حسابات النتائج) هي المخرج الأساسي للنظام المحاسبي الذي يعكس حقيقة الوضع المالي للمؤسسة. ومع ذلك، تبقى هذه الأرقام صامتة ما لم تخضع لعملية تحليل مالي دقيق.

فباستخدام أدوات التحليل المالي (كالمؤشرات الهيكلية و النسب المالية)، يتم تحويل البيانات المحاسبية الى معلومات استراتيجية تسمح بتشخيص نقاط القوة و الضعف، و مساعدة الإدارة و الشركاء على إتخاذ القرارات المناسبة .

إن هذه الخلفية النظرية تشكل الأساس المعرفي الذي سنعتمد عليه في الفصل القادم، حيث سنقوم بإسقاط هذه الأدوات و المؤشرات على القوائم المالية لمؤسسة نفطال _ وحدة التسويق بغرداية _ لتقييم أدائها المالي الفعلي على أرض الواقع.

الفصل الثاني :الإطار
التطبيقي لدراسة تحليل
القوائم المالية للمؤسسة
الاقتصادية نفاطال وحدة
تسويق _ غرداية _

تمهيد:

بعد الانتهاء من الجانب النظري لابد من ربط بجانب تطبيقي، و تقتضي دراسة المنهجية إسقاط هذه المفاهيم على أرض الواقع، فالتحليل المالي لا يكتسب قيمته إلا بتحويل الأرقام الصامتة في القوائم المالية إلى مؤشرات و دلالات تعكس بدقة واقع المؤسسة.

بناءا على ذلك، يخصص هذا الفصل للدراسة التطبيقية بالتطبيق على مؤسسة نפטال (Naftal) - وحدة تسويق بولاية غرداية، بهدف تقييم وضعيتها المالية و الوقوف على نقاط قوتها و ضعفها خلال فترة الدراسة، اعتمادا على الميزانيات المالية، جدول حسابات النتائج و النسب المرفقة لها.

ولتحقيق ذلك ، تم تقسيم هذا الفصل الى المحاور الأساسية التالية:

- ✓ تقديم عام لمؤسسة نפטال (وحدة تسويق بغرداية) و هيكلها التنظيمي.
- ✓ عرض البيانات و القوائم المالية و الخاصة بسنوات الدراسة.
- ✓ دراسة و تحليل مؤشرات التوازن المالي و النسب المالية للمؤسسة.
- ✓ عرض النتائج المتوصل إليها و تقديم جملة من التوصيات و الإقتراحات.

المبحث الأول : معلومات حول المؤسسة

المطلب الأول: لمحة تاريخية عن مؤسسة نفطال :

أولاً: مفهوم مؤسسة نفطال :

مؤسسة نفطال من أهم المؤسسات العمومية في الجزائر إذ تحتل المرتبة كأحسن مؤسسة عمومية بعد سوناطراك ، و هي مؤسسة تجاري ذات أسهم برأسمال يقدر ب 160.000.000.000.00 دج تابعة لمجمع سوناطراك المحتكر لسوق المحروقات في الجزائر أنشأت بموجب المرسوم ر ق 87_89 في 25-08-1987 الذي بموجبه انحلت المؤسسة إلى الوطنية لتكرير المنتجات البترولية NAFTEC.

و NAFTA: المؤسسة الوطنية لتسويق و توزيع المنتجات البترولية مهمتها توزيع و تسويق المنتجات البترولية .

و كلمة نفطال هي تسمية مكونة من جزأين هما :

- نفط : لفظ عالمي للتعبير عن البترول (NAFT)

- ال : الحرفين الأولين ل الجزائر (AL-Algérie) .

و بالتالي ، فإن كلمة نفطال تعني "نفط الجزائر" .

إن مؤسسة نفطال تعتبر من أعمدة الاقتصاد الوطني باعتبار الدور الإستراتيجي الذي تلعبه ، فهي تحتكر توزيع المواد البترولية في الوطن ، و هذا ما جعلها القلب النابض للاقتصاد الوطني .

إن البنية التنظيمية لمؤسسة نفطال تعتمد على نظام المركز الرئيسي " SIEGE " و الذي يتمثل في 12 إدارة مركزية و التي تنقسم كما يلي :

إحدى عشر (11) إدارة توظيف توجد كلها بالمركز الرئيسي بالشرقة و هي مكلفة بمراقبة و تنظيم نشاط الوحدات التي هي تحت سلطتها المباشرة .

العمليات و المتمثلة في إدارة الطيران و البحرية الموجودة في دار البيضاء .

إلى جانب المركز الرئيسي للمؤسسة (57) وحدة تقسم حسب مهامها إلى :

وحدات التوزيع و عددها (48) وحدة عبر كامل تراب الوطني .

وحدات الموانئ و عددها (04) وحدات متمركزة في كل من "سكيكدة" بجاية ، وهران و الجزائر العاصمة "

وحدات الصيانة و عددها (04) وحدات و هي :

1) وحدة الغرب (وهران) .

(2) وحدة الشرق (قسنطينة) .

(3) وحدة الوسط (الجزائر) .

(4) وحدة الجنوب (حاسي مسعود) .

وحدة نפטال للإعلام الآلي (الجزائر العاصمة)

نشأة تطور نظام المؤسسة و هيكلها التاريخي :

1983 : إدخال مشاريع (GPL) الكربونات من سونطراك و تحويلها إلى نפטال

1984 :

_ إنشاء (48) وحدة لنפטال و هذا لتوزيع مختلف المنتجات (UND)

_ 21District : CLP .

_ 19District : GPL .

_ إعادة تحديد مهام وحدات الصيانة UNM .

_ إعادة تجميع و تنظيم مهام العبور الدولي (TRASIT) إلى أربع 04 وحدات UNP.

1987 :

_ فصل نشاط التصفية ، توزيع المواد البترولية على فرعين (02) :

نافتاك : مكلفة بتصفية البترول و تكريره .

نפטال : مهمتها توزيع و تسويق المواد البترولية .

1989 : لا مركزية " النشاطات الاجتماعية و الثقافية للمؤسسة " .

1992 : توحيد بعض وحدات نפטال إتباعا لدراسة شبكة المواد و وحدات متصلة .

1996 :

_ لا مركزية نشاط " التكلفة و السعر " .

_ فصل مديرية الخارجية .

_ لا مركزية إعلام نشاط " المحركات ، المبيعات و الزبائن " .

1997 :

_ إنشاء مديرية حماية العمال (DPP) .

_ إنشاء مخطط الحماية الداخلية على مستوى الوحدات .

_ فصل وحدات نפטال المكلفة بالمهام الجمركية (UND) .

: 1998

- _ إنشاء خلية للحماية الصناعية و إعادة تنظيم المديرية المركزية المالية (DCF)
- _ فصل المديریات (CLPB ، GPL ، AVM) .

: 1999

- _ إنشاء مكاتب متصلة بالمديریات " مكلفة بالإتصال " .
- _ إنشاء و تنظيم هيكل الأرشيف المركزي .
- _ تحويل نشاطات (LOG /END) إلى قسمين (GPL- CLPBGPL)
- _ ارتباط وحدتي (UND) بومرداس و وحدة القاعدة (UND) الجزائر .
- _ ارتباط وحدتي (UNM) الشرق و وحدة (GPL) .
- _ ارتباط وحدتي (UNM) الجنوب و وحدة القاعدة (UND) ورقلة .

: 2000

- _ حل مركز الإعلام الآلي و خلق مركز لمعالجة الإعلام الآلي .
- _ تخطيط هيكل عام لقسم (CLP) لمناطق (CLP)
- _ إعادة تنظيم المديرية الشؤون الاجتماعية و الثقافية (DAISC) .
- _ إنشاء قسم الزفت .

: 2001

- _ خلق منصب عمل مكلف بالإتصال .
- _ التنظيم المفصل لقسم (CLP) .
- _ التغيير في مقر قسم (CLP) .
- _ التنظيم المفصل لقسم (GPL) .
- _ التغيير في مقر قسم (GPL) .
- _ التنظيم المفصل لقسم الزفت .
- _ التنظيم المفصل لمناطق (GPL) قرار رقم : 5-623 à 607 _ 5.
- _ التنظيم المفصل لمناطق () قرار رقم 5- 642 _ 5 624 .
- _ ترتيب مناطق (GPL) في نوعين B و A .
- _ ترتيب مناطق (CLP) في نوعين B و A .

- إنشاء قسم (CLP) في كل من " برج بوعرييج ، البويرة ، بسكرة ، و المدية " .
- إعادة تنظيم مفصل لمديرية (ADM) .
- إنشاء تنظيم المديرية الإدارية و المالية و قسم الزيت .
- إعادة تنظيم المديرية الإدارية و المالية و قسم الزيت .
- إعادة تنظيم مديرية المقر لقسم (GPL) .

المطلب الثاني نشأة مؤسسة نפטال.

التعريف بالمؤسسة الأم : استقلت مؤسسة تسويق المواد البترولية عن المؤسسة الأم سونطراك بموجب المرسوم 80/101 في أفريل 1981 و بدأت نشاطها في 01 جانفي، حيث اهتمت بتكرير و توزيع المواد البترولية تحت شعار نפטال NAFTALE ERAP و في 1987/08/25 تحت المرسوم (187/87) قامت المؤسسة بالفصل نشاط بين تكرير و نشاط توزيع البترولية و مشتقاتها ، و في سنة 1998 أصبحت مؤسسة ذات أسهم بنسبة 100%.

و لها أساسية في توزيع و تسويق المواد البترولية في السوق الوطنية و تتمثل في :

- 1- تميع الغاز L énfutage de GPL .
 - 2- تكوين و معالجة الزيت La formation de bitume .
 - 3- توزيع و تسويق الوقود Carburant الغاز _ GPL .
 - 4- الزيت Bitumes _ المطاط Pneumatique _ سير الغاز GPL Carburant _ المواد الخاصة Produit Spéciaux .
 - 5- نقل المواد البترولية :
- تعتبر شركة سونطراك المساهم الوحيد لهذه المؤسسة إذ بلغ رأسمالها 160000000000 دج تحت إدارة و تسيير المديرية العامة الموجودة بالشراكة و مقسمة إلى :
- فروعها :

- 1_ فرع الغاز : و مهمته توزيع و تسويق غاز البترول الميع GPL عبر كامل التراب الوطني .
- 2_ فرع السويق : و مهمته تسويق و تزويد محطات البنزين بالمواد لضرورية و تكوين و تسويق الزيت المعالج .
- 3 _ فرع المحروقات : و مهمته نقل و تخزين المحروقات عبر كامل التراب الوطني و تحت هذه الفرع مقاطعات جهوية و من بين هذه المقاطعات مقاطعة التسويق بغرداية .

المخطط التنظيمي :

بين المخطط في صفحة الموالية شركة نפטال تتكون من أربع أقسام حسب طبيعة المواد المسوقة :

محروقات (A-U-M) (GPL) ، و مشروعين لقسمي الزيوت و العجلات المطاطية و الشبكة و يعني بها نقاط البيع .

أولاً: نشاط المؤسسة و إمكانياتها :

يتمثل نشاط المؤسسة في توزيع و تسويق المواد البترولية عبر كامل تراب الوطني و هذه المواد هي الزيوت بأنواعها ، المطاط الزيت و الغاز بأنواعه ، بإمكانياتها (المؤسسة) كالتالي :

_ 67 مركز تخزين و توزيع الوقود و الزيوت و العجلات المطاطية .

_ 55 مركز لتزويد الوقود و الطائرات و نقاط البيع على السواحل .

_ 16 وحدة لتهيئة الأسفلت .

_ 59 مركز تخزين و توزيع لقارورات الغاز .

_ 1576 محطة خدمات منها 901 محطة تابعة للخواص .

_ 380 كلم من الأنابيب الناقلة للوقود .

1- أهمية المؤسسة :

تلعب حالياً دوراً بالغ الأهمية في مجال التنمية الاقتصادية فهي تساهم في :

❖ سد السكان التي تزداد باستمرار حسب ازدياد مداخلهم .

❖ كما لها دور كبير في جلب الإطارات و الكفاءات من أجل تحسين الأداء و تقديم أحسن الخدمات للزبائن .

❖ تسعى إلى الحاجات المحلية و الوطنية و المساهمة في إنعاش الاقتصاد .

❖ منافسة المؤسسات الوطنية .

❖ و تعتبر المساهم الكبير في إنقاذ الاقتصاد الوطني و المضاعفة من مقدار الانتفاع بمنهجها .

بعض الأسئلة التي تم طرحها في مؤسسة نפטال وهي كالتالي:

س 1: من هم المتعاملون مع شركة نפטال ؟

ج 1: المتعاملون هم الموردون ككل ، المستهلكون هم الولاية بفروعها، مقاولين، نقاط البيئة الخواص، مستهلكين أصحاب المزارع النموذجية الم، جميع محطات الد شركات الكبرى.

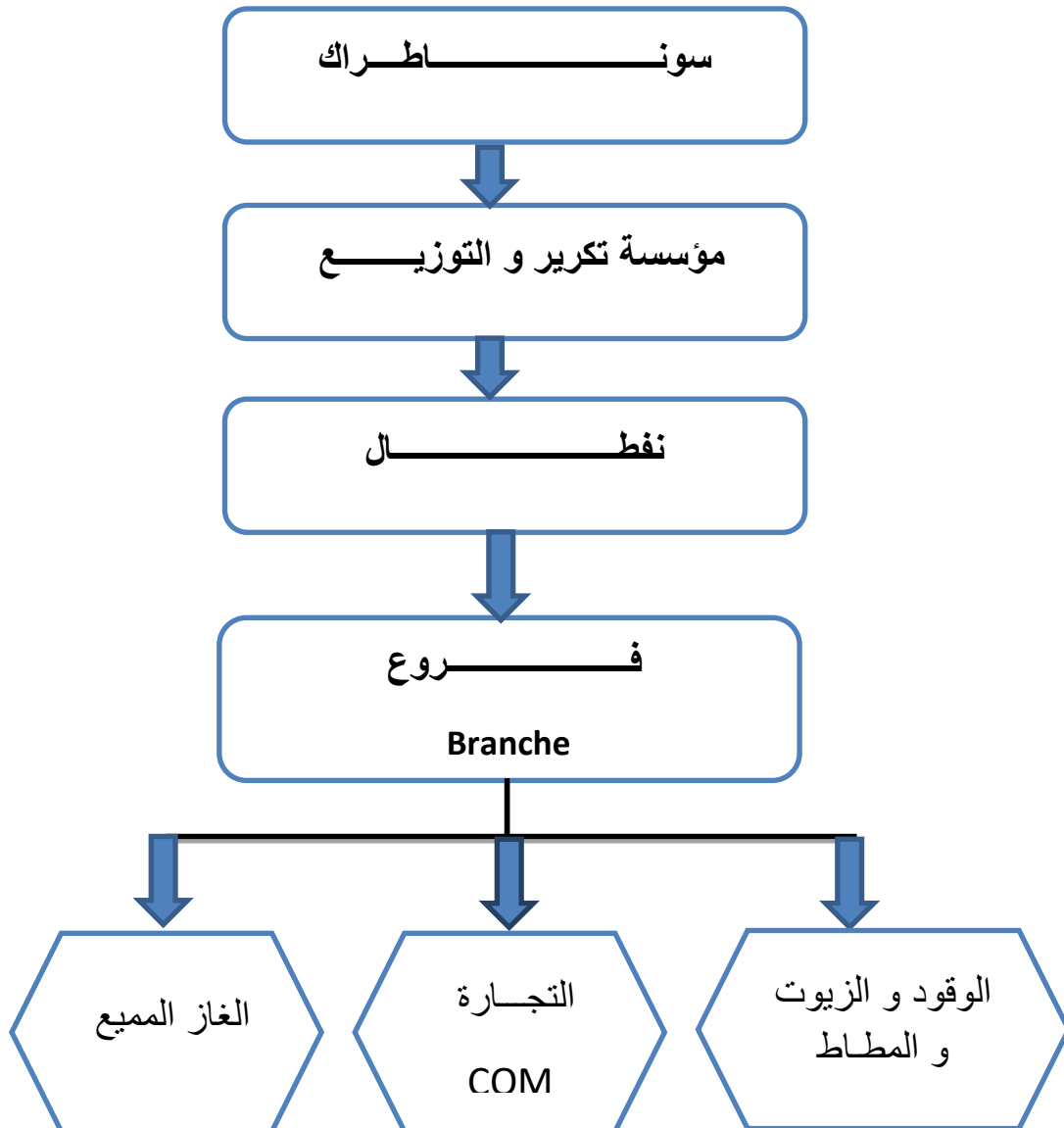
س 2: هل هناك مشاريع مقترحة في المستقبل للشركة؟

ج 2: نعم يوجد مشاريع استثمارية متعلقة بإنشاء محطات تابعة لنפטال خاصاً جنوب الكبير و مناطق الحدودية التي تسعى الى تنميتها و ذلك بالتعاون مع معظم قطاعات اقتصادية و التجارية من بينها شركة نפטال.

س 3: بعض التسجيلات المحاسبية الالكترونية (بيع _ الشراء)؟

ج 3: عملت شركة نفطال على تطوير برمجياتها خاصتا المعلومات اليومية و التي تتبلور في قيود محاسبية بجميع فروعها .

الهيكل التاريخي



المصدر : وثائق المؤسسة ، دائرة المالية و المحاسبة

المطلب الثالث: دور و مهام مؤسسة نفطال :

أولاً: دور مؤسسة نفطال :

- تنظيم و تطوير النشاط التجاري و توزيع المواد البترولية و مشتقاتها .
- تخزين و نقل المنتجات البترولية لتسويقها على مستوى التراب الوطني .
- السهر على تطبيق و احترام المقاييس المرتبطة بحماية الصناعة .
- السهر على تنفيذ و احترام قوانين الحماية الداخلية للمؤسسة .
- القيام بكل دراسات السوق بما فيها الإستعمال و الإستهلاك للمواد البترولية .
- تأمين صيانة مؤسسة نفطال مكلفة داخل إطار الإقليم الوطني للتطور الاقتصادي و الاجتماعي و
- تسويق المنتجات البترولية بما في ذلك العتاد و التجهيزات .
- الحرص على تحسين و مراقبة الكميات و المواد المتعلقة بها .

و لقد وضعت شركة مجموعة من الوسائل والإمكانيات تحت تصرف عمالها لتسهيل انجاز مهامها و هي كالتالي :

- ✓ 67 مركز و مستودع لتوزيع و تخزين الوقود و الزيوت و العجلات المطاطية .
- ✓ 44 مصنع لتعبئة غاز البترول .
- ✓ 16 وحدة لصنع الزيت .
- ✓ 55 مستودع لتموين المراكز البحرية .
- ✓ 59 مستودع متصلة بمصلحة تخزين الغاز و البترول المميع .
- ✓ 1576 محطة للخدمات منها : 901 محطة خاصة .
- ✓ 3250 سيارة نقل و توزيع و 1750 وسيلة للصيانة .
- ✓ 14550 محطة بيع للغاز و البترول المميع .
- ✓ 380 كلم طول أنابيب للمواد النصف مصنعة و غاز البترول المميع .

ثانياً: مهام الهيئات لشركة نفطال :

*اللجنة التنفيذية : مكلفة بتحديد المحاور الإستراتيجية الكبرى الخاصة بتطور الشركة ، خاصة في الميدان التسيير " الشراكة ، الإستثمار ، الأمن " .

***اللجنة المديرة :** مكلفة بمساعدة المدير العام في تسيير و مراقبة أنشطة الشراكة .

***المستشارون و المساعدون :** مكلفون بمساعدة رئيس المدير العام في الوظائف التي فيها اتخاذ القرار الإستراتيجي فيما يخص الأنشطة الدولية و العلاقات مع الصحافة و الإعلام .

1/ المديرية التنفيذية :

***المديرية التنفيذية الإستراتيجية (DESPE) :**

- التخطيط و وضع تنظيم خاص بالشركة .

- القيام بدراسات اقتصادية .

- مراقبة إستراتيجية .

- تسيير و متابعة تطورات المشاريع .

***المديرية التنفيذية المالية :**

- تأمين السير لمحاسبة الشركة عن طريق التأكد من تسوية كل الحسابات و هذا بمراجعة نتائج الدورة و إعداد الميزانية

- تأمين و متابعة الحالة المالية للشركة (الخزينة ، المحاسبة العامة ، الضرائب و التأمين) .

- تأمين تحقيق برنامج الإستغلال و الإستثمار .

- محاولة تطبيق السياسات المالية و المحاسبة .

***المديرية التنفيذية للموارد البشرية (DERH) :**

- وضع سياسات التسيير للموارد البشرية (برامج التكوين ، قانون العمل... الخ) .

- تنفيذ احتياجات الشركة للموارد البشرية بشكل عام .

- وضع أنظمة للتحفيز كترقية العامل و تقديم مكافآت .

- وضع و إحصاء برامج لتكوين الإطارات لمختلف المديرية حسب احتياجات الشركة .

إجراء اختبار العمال للتشغيل أو تكوين إطارات الشركة أو القيام بالترقية و تكون مضبوطة بقوانين .

2/ المديريات المركزية :

*المديرية المركزية للبحث و التطوير (DCES) :

- القيام بعمليات البحث و التطوير في المجال التكنولوجي .

- القيام بدراسات أولية لمردودية مشاريع الشركة في ميادين " النقل ، الصيانة ، التوزيع الخ " .

*المديرية المركزية لمراقبة و مراجعة الحسابات (DCASC) :

تنفيذ مهام المراقبة و مراجعة الحسابات من خلال مجمل هياكل الشركة و المساهمة في تحسين و تطوير

أنظمة الإجراءات و النماذج .

*المديرية المركزية للأمن الصناعي و المحيط (DCHSEQ) :

وضع قوانين و تعليمات خاصة بالأمن الصناعي خصوصا في مجال التخزين و توزيع المنتجات البترولية ،

بالإضافة إلى تحديد النماذج و الإجراءات المتعلقة بحماية المحط .

*المديرية المركزية للشؤون الاجتماعية و الثقافية (DACASC) :

- المشاركة في وضع سياسات الشركة في المجال الشؤون الاجتماعية و الثقافة .

- التطوير المستمر لوظائف الصحة ، الرياضة ، و الثقافة في الشركة بوضع برامج و استراتيجيات .

- تنمية السياسات الاجتماعية لتحسين الوضعية الاجتماعية للعمال .

- الحرص بصفة دائمة على الصورة الجيدة للشركة .

3/ مديرية الدعم :

*مديرية الإعلام و العلاقات العمومية (DCRP) :

القيام بدراسة السوق و تحديد جملة العمال المرتبطة بتطوير مبيعات المنتجات السوقية من طرف الشركة .

*مديرية الإعلام و العلاقات العمومية :

و تقوم بتسيير و مراقبة جميع الممتلكات التي بحوزة الشركة في مباني ، المنشآت ، وسائل النقل و السهر على الحفاظ عليها و صيانتها .

*مديرية الإدارة العامة :

مهمتها تسيير الجيد لليد العاملة و وضع الوسائل و الإمكانيات الضرورية لتحقيق الأهداف المسطرة .

- توفير الوسائل الضرورية للسير الحسن للأنشطة و تنميتها .

- حظيرة السيارات .

4/ الفروع :

❖ فروع الوقود (CRB) :

يضم الموانئ و المطارات (AVM) و الزيت (BITUMES)

- ضمان تموين و تسويق عبر كافة التراب الوطني .

- تغطية الإحتياجات الوطنية بتموين و توزيع الوقود في أحسن الظروف .

- ربط و مراقبة وظائف التوزيع ، التخزين ، النقل ، و الصيانة و التموين في كل أنحاء الوطن .

❖ الفروع التجارية :

- ضمان تسويق المنتجات عبر كافة التراب الوطني .

- ربط و مراقبة وظائف التوزيع ، التخزين ، النقل ، الصيانة و التموين في كل أنحاء الوطن .

❖ فروع غاز البترول المميع :

تقوم بتحليل و وضع سياسات و استراتيجيات خاصة بوظائف التموين ، التخزين ، التوزيع و بيع منتجات غاز البترول المميع .

❖ فرع النشاط الدولة :

يضمن حسن عملات التسوق مع الدول الأجنبية .

تكون المحروقات الثروة الرئيسية الطبيعية للجزائر بفضل بترولها وغازها فلقد استطاع وطننا أن ينمو البترول و الغاز .

لذلك يجب أن ننتهز الفرصة التي أتاحت لنا بفضل هذه الثروات و ننمي كل الطاقات اللازمة للتسيير الصحيح لهذا القطاع .

و في إطار تحديدا ، صار اختياريا متجها تلقائيا نحو مؤسسة نفطال .

و سنحاول من خلال هذه الدراسة أن نسقط الجانب النظري على الأرض الواقع من خلال دراسة ميدانية في المؤسسة الوطنية لتكرير و توزيع الموارد البترولية (نفطال) .

بعض الأسئلة التي تم طرحها في مؤسسة نفطال وهي كالتالي:

س 1: من هم المتعاملون مع شركة نفطال ؟

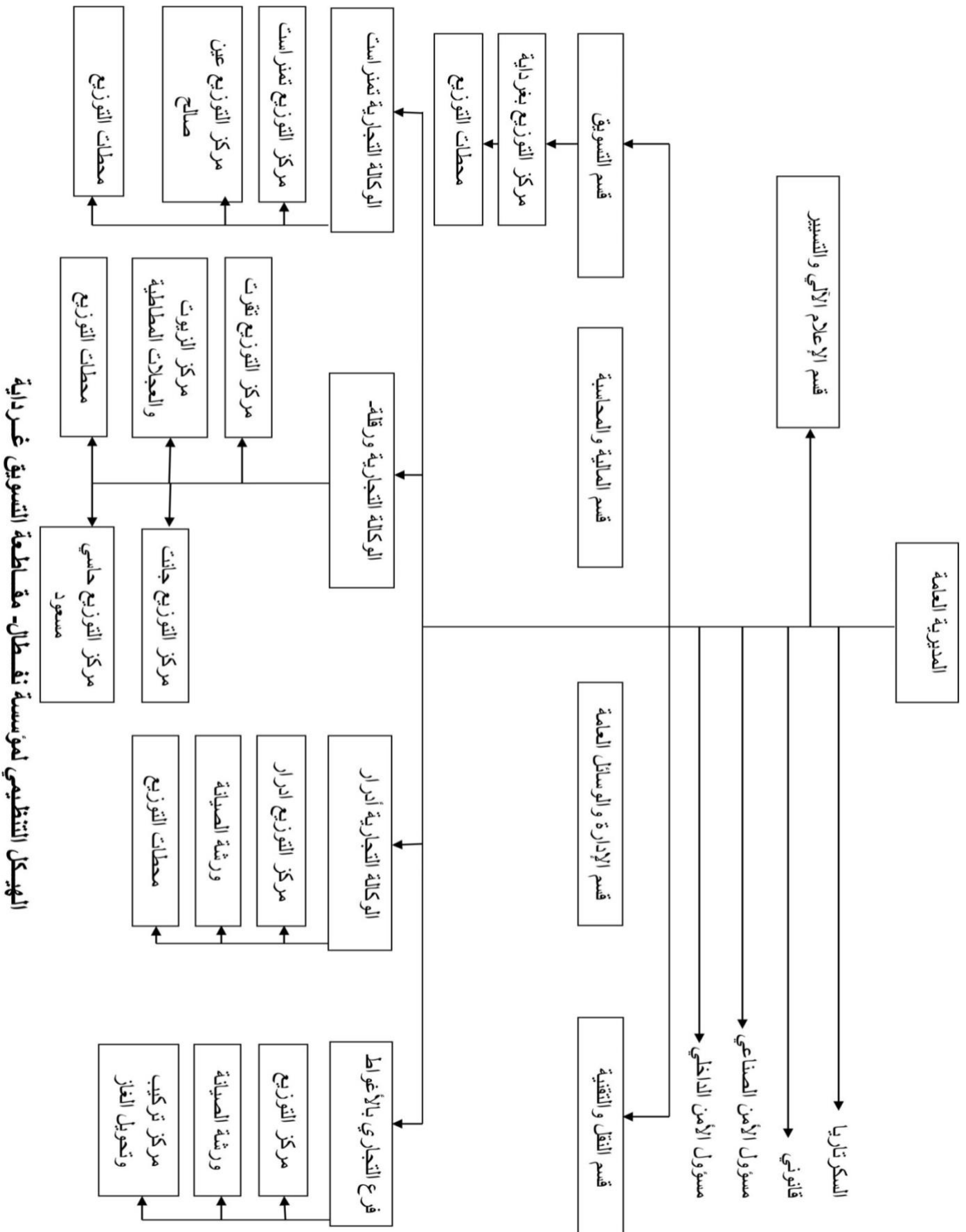
ج 1: المتعاملون هم الموريدون ككل ، المستهلكون هم الولاية بفروعها، مقاولين، نقاط البيئة الخواص، مستهلكين أصحاب المزارع النموجية الم، جميع محطات الد شركات الكبرى.

س 2: هل هناك مشاريع مقترحة في المستقبل للشركة؟

ج 2: نعم يوجد مشاريع استثمارية متعلقة بإنشاء محطات تابعة لنفطال خاصتا جنوب الكبير و مناطق الحدودية التي تسعى الى تنميتها و ذلك بالتعاون مع معظم قطاعات اقتصادية و التجارية من بينها شركة نفطال.

س 3: بعض التسجيلات المحاسبية الالكترونية (بيع _ الشراء)؟

ج 3: عملت شركة نفطال على تطوير برمجياتها خاصتا المعلومات اليومية و التي تتبلور في قيود محاسبية بجميع فروعها .



الهيكل التنظيمي لمؤسسة نفطال - مقاطعة التسويق غرداية

المبحث الثاني : تحليل القوائم المالية لمؤسسة نفضال وحدة تسويق _ ولاية غرداية _

المطلب الأول: عرض الميزانية المالية لمؤسسة نفضال وحدة تسويق _ ولاية غرداية _

أولاً: عرض أصول الميزانية لمؤسسة نفضال وحدة تسويق _ ولاية غرداية .

الأصول	2022	2023	2024
<u>الأصول غير الجارية</u>	686111956	613449664	583680068
تثبيات عينية	-	3843000	3843000
تثبيات جاري إنجازها	73742154	88876875	97215542
تثبيات مالية			
مجموع الأصول غير الجارية	759854110	706169540	684738610
<u>الأصول الجارية</u>	6154488911	431526415	522204166
مخزونات و منتجات قيد تنفيذ	379685491	378016469	405434108
الزبائن	30882772	33837100	32776254
مدينون آخرون	59787088	74572110	68559080
ضرائب و رسوم	414281037	410410451	3402085388
الخزينة	1500125230	1328366544	4431058995
مجموع الأول الجارية	2259979410	2034536084	4431058995
مجموع العام للأصول			

الجدول 01: عرض أصول الميزانية لمؤسسة نفضال وحدة تسويق _ ولاية غرداية _

المصدر: تحت تصرف الطالبتين بالاعتماد على معلومات المؤسسة.

الملحق _2_1_

نلاحظ من خلال الجدول:

الأصول غير الجارية: نلاحظ أن الأصول غير الجارية للمؤسسة في إنخفاض مستمر خلال فترة الدراسة سنة 2022 لدينا مبلغ 759854110 تنخفض الى سنة 2023 بمبلغ 706169540 و تنخفض الى السنة 2024 مبلغ 684738610 و بسبب هذا إنخفاض راجع الى إنخفاض في قيمة تثبيطات عينية و جاري إنجازها و تثبيطات المالية.

الإصول الجارية: نلاحظ أن المؤسسة في ارتفاع مستمر خلال فترة مدروسة من سنة 2022 بمبلغ 1500125230 ثم ترتفع لسنة 2023 بمبلغ 1328366544 و تواصل ارتفاع الى سنة 2024 بمبلغ 4431058995

ثانيا: عرض خصوم الميزانية لمؤسسة وحدة تسويق نفضال _غرداية_

2024	2023	2022	الخصوم
			<u>الأموال الخاصة</u>
155608112	74091334	33422517	النتيجة الصافية
155608112	74091334	33422517	مجموع أموال الخاصة
			<u>الخصوم غير الجارية</u>
21269728	19200772	14627992	ديون أخرى غير جارية
—	2159000	216846	مؤونات وإيرادات مسجلة محاسبيا
21269728	21359772	14844838	مجموع خصوم غير جارية
			<u>الخصوم الجارية</u>
166056759	183218561	192405233	الموردون و حسابات ملحقة
5084079231	1755866418	2019306822	ديون أخرى
5250135989	1939084978	2211712055	مجموع خصوم الجارية
5115797605	2034536084	2259979410	مجموع العام للخصوم

الجدول 02: عرض خصوم الميزانية لمؤسسة وحدة تسويق نفضال _ ولاية غرداية _

المصدر : تحت تصرف الطالبتين بالاعتماد على معلومات المؤسسة

المحلق _1_2_

نلاحظ من خلال الجدول:

النتيجة الصافية: نلاحظ أن مؤسسة خلال فترة المدروسة ارتفعت سنة 2022 بمبلغ 33422517 ثم واصلت ارتفاع الى سنة 2023 بمبلغ 74091334 و في سنة 2024 نلاحظ انخفاض 155608112.

الخصوم غير الجارية: نلاحظ أن الخصوم غير جارية ارتفاع لسنة 2022 بمبلغ 14844838 سنة 2023 بمبلغ 21359772 و يزداد ارتفاعا في سنة 2024 بمبلغ 21269728.

الخصوم الجارية: نلاحظ أن الخصوم الجارية خلال الفترة المدروسة في ارتفاع لسنة 2022 بمبلغ 2211712055 ثم نتخفص في سنة 2023 بمبلغ 1939084978 ثم نلاحظ تزايد مباشر في سنة 2024 بمبلغ 5250135989

المطلب الثاني : الميزانية الوظيفية المختصرة ونسب المالية لمؤسسة نפטال وحدة تسويق ولاية غرداية _

ميزانية الوظيفية لسنتين 2024/2023 : بناء على ما تم تقديمه من معلومات من طرف رئيس القسم محاسبة

أولاً: الميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2023.

الأصول	المبالغ	نسبة %	خصوم	المبالغ	نسبة %
الاستخدامات ثابتة ES	706169540	35%	موارد ثابتة RS	95451106	05%
			الأموال خاصة	76250334	04%
			ديون مالية	19200772	01%
الأصول متداولة AM	13283665544 42.	65%	خصوم متداولة PM	1939084978. 43	95%
للاستغلال AME	891359076	44%	للاستغلال PME	1939084978.4	95%
خارج استغلال AMHE	26597007.96	01%	خارج الاستغلال PMHE	3	-
خزينة الأصول TA	410410451	20%	خزينة خصوم TP	-	-

مجموع	2034536084.	%	مجموع	2034536084.	%
08	08	100	08	08	100

الجدول 03: الميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2023. لمؤسسة نفضال وحدة التسويق - ولاية غرداية -

المصدر: تحت تصرف الطالبين بالاعتماد على معلومات المؤسسة

المحلق 1_2_

في سنة (2023) نلاحظ أن أصول متداولة خارجة استغلال هي 26597007.96 من الزبائن وباقي للاستغلال وان خصوم متداولة خارج الاستغلال لا توجد،

ثانيا: ميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2024 :

الأصول	المبالغ	نسبة %	الخصوم	المبالغ	نسبة %
الاستخدامات ثابتة	684738610	13%	موارد ثابتة	-134338383.84	-2.62%
			الأموال خاصة	-155608112.04	-3.04%
			ديون مالية	21269728.20	0.42%
الأصول متداولة	4431058995	87%	الخصوم متداولة	5250135989.31	102.6%
للاستغلال	1005891636.67	20%	للاستغلال	5250135989.31	102.6%
خارج استغلال	23081970	0.6%	خارج استغلال	-	-
خزينة الأصول	3402085388	66.4%	خزينة خصوم	-	-
مجموع	5115797605.47	100%	مجموع	5115797605.47	100%

الجدول 04: الميزانية الوظيفية المختصرة لسنة 2024 لمؤسسة نفضال وحدة التسويق - ولاية

غرداية

المصدر : تحت تصرف الطالبتين بالاعتماد على معلومات المؤسسة

الملحق -1-2-

في سنة (2024) نلاحظ أن أصول متداولة خارجة استغلال هي 23081970 من الزبائن وباقي للاستغلال وان خصوم متداولة خارج الاستغلال لا توجد.

ثالثا: حساب مؤشرات التوترن المالي.

FRNG	قاعدة	موارد ثابتة RS - استخدامات ثابتة ES = الرأسمال عامل صافي اجمالي
	سنة 2023	24834152 = 706169540 - 95451106
	سنة 2024	-819076993.84 = 684738610 - (-134338383.84)
BFR	قاعدة	$BFR = (AME + AMHE - PME - PMHE)$
	سنة 2023	$(891359076 + 26597007.96 - 1939084978.43 - 0) = -1021128894.47$
	سنة 2024	$(1005891636.67 + 23081970 - 5250135989.31 - 0) = -4221162382.38$
TN	قاعدة	$TN = TA - TP$
	سنة 2023	410410451 = 0 - 410410451
	سنة 2024	3402085388 = 0 - 3402085388
نسبة تغطية الاستخدامات	قاعدة	نسبة تغطية الاستخدامات RS/ES =
	سنة 2023	13.5% = 95451106 / 706169540
	سنة 2024	-19.6% = -134338383.84 / 684738610

نسبة الاستدانة	قاعدة	(TP + ديون مالية) / (موارد خاصة) = نسبة الاستدانة
سنة 2023		$25\% = (76250334) / (19200772 + 0)$
سنة 2024		$-13.6\% = (-155608112.04) / (21269728.20 + 0)$

الجدول 05 : حساب مؤشرات التوازن المالي لمؤسسة نفضال وحدة التسويق ولاية غرداية -

المصدر : تحت تصرف الطالبتين بالاعتماد على معلومات المؤسسة.

الملحق - 1-2 -

- المقارنة وتفسير بين سنتين :

- حساب كل من الرأسمال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) و احتياجات راس مال عامل (BFR) و (TN) الخزينة الصافية.

البيان	المقارنة و تفسير	
	سنة 2023	سنة 2024
الرأسمال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)	24834152	-819076993.84
	عندما يكون FRNG موجب فهذا يدل على ان مواد ثابتة غطت اسخدامات ثابتة وعندما تكون سالب تصبح عكس ، ومن خلال مقارنة بين سنتين يتضح لنا ان هناك تدهور ، وقد يكون سبب ان مؤسسة لجأت لتمويلات قصيرة اجل لتمويل استثمارات طويلة وهو ما جعل وضعيتها مالية متذبذبة	
احتياجات راس مال عامل BFR	-190357437971	-4221162382.38
	هنا عندما يكون بسالب هذا يدل ان خصوم متداولة تمويل اكثر من الأصول متداولة وعكس عندما تكون بموجب ، وهنا نلاحظ ان هناك تحسن بمقارنة بسنة سابقة ويدل تمويل مؤسسة نشاطها بالتزاماتها قصيرة اجل ولا تحتاج لتمويل خارجي	

	410410451	3402085388
TN الخزينة الصافية	عندما تكون TN موجبة يدل ان مؤسسة لها سيولة فائضة وهذي وضعية جيدة وعكس اذا كانت سالبة ، بمقارنة بين سنتين فهناك تحسن ملحوظ و وضعيتها جيدة وهذا يبين قدرة على تغطية التزاماتها ويحسن توزن مالي	
نسبة تغطية الاستخدامات	13.5%	19.6%-
$\frac{RS}{ES} =$	هناك تدهور في النسبة حيث كانت موجبة فأصبحت سالبة ، كانت مؤسسة قادرة على تغطية جزء من استخدامات بموارد مستقرة وفي سنة موالية لم يكن بمقدورها ذلك يعني عجزت عنه	
نسبة الاستدانة =	25%	13.6%-
مالية ديون $TP +$	هنا نلاحظ ان النسبة انخفضت وهذا شيء جيد المؤسسة تقلل من المخاطر المالية و قل اعتمادها ديون	
خاصة موارد		

الجدول 06 مقارنة و تفسير بين نسب التوازن المالي لمؤسسة نفضال وحدة التسويق ولاية غرداية-

المصدر : تحت تصرف الطالبتين بالاعتماد على معلومات المؤسسة.

الملحق - 1-2-

المطلب الثالث: عرض جدول حساب نتائج و نسب التجزئة لمؤسسة نفضال وحدة تسويق _ ولاية غرداية_

البيان	2022	2023	2024
المبيعات و المنتجات الملحقة	1681007052	2167655168	2316066069
تغيير مخزون المنتجات مصنعة	-44689143	-38802392	-39227175
1_ إنتاج السنة المالية	1636317910	2128852776	2276838894
المشتريات المستهلكة	693795186	836300257	893458656
الخدمات خارجية و استهلاكات	262549077	276396720	605574501
2_ إستهلاك السنة المالية	95634426	1112696977	1499033157
3_ قيمة مضافة لاستغلال (2_1)	679973548	1016155799	777805737
أعباء المستخدمين (أجور)	631974764	763084702	843436696
ضرائب و الرسوم و مدفوعات	18389764	59572777	17707843
4_ إجمالي فائض استغلال	29609119	193498320	-83338802
منتجات تشغيلية أخرى	34824508	9667328	17827230
أعباء تشغيلية أخرى	8800401	2163126	100827230
مخصصات إهلاك و خسائر قيمة	119587055	158699622	123621190
إسترجاع خسائر قيمة و مؤونات	91676092	17495685	40368433
5_ النتيجة التشغيلية	27722263	59798585	-158847384
إيرادات مالية	11246382	19482367	5091625
أعباء مالية	5546128	5189618	1852353
6_ النتيجة المالية	5700253	14292749	3239272
7_ النتيجة العادية قبل الضرائب (6_5)	33422517	74091334	-155608112
النتيجة الصافية لسنة المالية	33422517	74091334	-155608112

الجدول 07 : جدول حساب النتائج لمؤسسة نفضال وحدة تسويق ولاية غرداية_

المصدر : تحت تصرف الطالبتين بالاعتماد على معلومات المؤسسة

الملحق 3_4_

من خلال جدول حسابات النتائج نلاحظ مايلي:

- (1) _ المبيعات و المنتجات الملحقه: حققت المؤسسة نموا مستمرا في " المبيعات و المنتجات الملحقه" حيث ارتفعت حوالي 1,68 مليار في 2022 الى 2.31 مليار في 2024.
 - (2) _ القيمة المضافة للاستغلال : نلاحظ من خلال جدول حساب النتائج انها موجبة خلال فترة الدراسة وهذا راجع الى ارتفاع استهلاك السنة مقارنة بزيادة الى المبيعات
 - (3) _ النتيجة الصافية للسنة: نلاحظ من خلال جدول حساب النتائج أنها في سنة 2022 مرتفعة و تزداد في سنة 2023 ثم تتراجع الى سنة 2024 بقيمة سالبة و هذا راجع الى النتيجة التشغيلية و النتيجة المالية.
 - _ تعاني وحدة نفضال بغرداية في سنة 2024 من أزمة مردودية حادة التفسير المنطقي ليس نقصافي النشاط (لأن المبيعات زادت)، بل هو فقدان السيطرة على تكاليف الاستغلال، و تحديدا:
 - ✓ تضخم كتلة الإيجور.
 - ✓ ارتفاع مفاجئ و غير مبرر في الإعباء التشغيلية و الخدمات الخارجية.
- أولا: استخدام التحليل المالي لجدول حساب النتائج في تقييم ربحية مبيعات المؤسسة
- نقيس ربحية مبيعات المؤسسة في مدى نجاحها في الوصول الى الهدف تحقيق الربح من كل دينار من مبيعاتها.
- نسبة هامش القيمة المضافة:

نسبة هامش القيمة المضافة= القيمة المضافة/ المبيعات.

البيان	2022	2023	2024
القيمة المضافة	679973648	1016155799	777805737
المبيعات	1681007052	2167655168	2316066069
نسبة هامش قيمة مضافة	%40	%47	%37

الجدول 08 : نسبة هامش قيمة المضافة لمؤسسة نفضال وحدة التسويق – ولاية غرداية –

المصدر : تحت تصرف الطالبين بالإعتماد على معلومات المؤسسة.

الملحق: 3_4

نلاحظ من الجدول أن نسبة هامش القيمة المضافة للفترة المدروسة موجبة و هذا يدل على أن أداء المؤسسة جيد.

ثانيا: استخدام التحليل المالي لجدول حساب النتائج في تقييم المردودية للمؤسسة من سنة 2022 الى 2024.

تعتبر المردودية مؤشر لأداء المالي لمؤسسة وحدة تسويق نفضال _ غرداية _

المردودية المالية = النتيجة الصافية / الأموال الخاصة.

المردودية الاقتصادية = النتيجة الصافية / مجموع أصول.

المردودية التجارية = النتيجة الصافية / المبيعات و المنتجات الملحقة.

البيان	2022	2023	2024
النتيجة الصافية	33422517	74091334	155608112-
الأموال الخاصة	33422517	74091334	211556081-
المردودية المالية	1%	1%	1%
مجموع الأصول	2259979410	2034536084	4431058995
المردودية اقتصادية	%1	%4	-%4

2316066069	2167655168	1681007052	المبيعات و المنتجات الملحقة
-7%	3%	%2	المردودية التجارية

الجدول 09 : نسب المردودية لمؤسسة نفضال وحدة التسويق - ولاية غرداية -

المصدر: تحت تصرف الطالبتين باعتماد على معلومات المؤسسة.

الملاحق: 3_4

نلاحظ من خلال جدول:

نسبة المردودية المالية: نلاحظ أن هنا بقاء في سنوات الثلاثة بنسبة 1% يعني أن المؤسسة تحقق أرباحا صافية تعادل تماما قيمة أموالها الخاصة.

هذا يشير الى استقرار تام و توازن بين الربح المحقق و ما يملكه الشركاء، و هي حالة نادرة تدل على أن المؤسسة تجني عائدا بنسبة 100% على أموالها الخاصة سنويا.

نسبة المردودي الاقتصادية: ارتفعت النسبة من 8 في 2022 الى 4% في 2023، مما يعكس تحسنا كبيرا في كفاءة المؤسسة في استخدام أصولها (استثمارات) لتوليد الربح.

وفي سنة 2024 تحولت الى 4% وهو مؤشر خطر، ويعني أن أصول المؤسسة أصبحت تحقق خسارة بدلا من الربح، مما يشيّر الى وجود خلل في العملية الإنتاجية أو الاستغلالية خلال تلك السنة.

نسبة المردودية التجارية: نلاحظ في سنتين 2022 و 2023 كانت النسبة إيجابية (3% و 4%) مما يعني أن كل وحدة مباعه تحقق هامش ربح صافي في نمو المؤسسة.

و في سنة 2024 نلاحظ أن هنا إنخفاض حاد يعني أن المؤسسة تباع بخسارة، أو أن تكاليف النشاط التجاري مثل (تكلفة المشتريات أو مصاريف التوزيع) ارتفعت بشكل كبير جدا يفوق رقم الأعمال المحقق ، مما أدى الى تأكل الربح و تحوله الى خسارة تجارية.

ثالثا: استخدام التحليل المالي لنسب التجزئة لجدول حساب النتائج من سنة 2022 الى 2024.

نسبة تجزئة للمستخدمين = أعباء المستخدمين (63) / قيمة المضافة.

نسبة تجزئة للدولة = ضرائب و رسوم و مدفوعات (64) / قيمة مضافة.

نسبة تجزئة لإجمالي فائض إستغلال = إجمالي فائض استغلال (EBE) / قيمة المضافة.

نسبة تجزئة المقرضين = أعباء المالية / إجمالي فائض إستغلال (EBE) .

نسبة تجزئة نتيجة العادية قبل الضرائب = نتيجة العادية قبل الضرائب (7) / إجمالي فائض استغلال (EBE) .

2024	2023	2022	البيان
843436696	763084702	6319747664	أعباء المستخدمين (63)
777805737	1016155799	679973648	قيمة المضافة
1.08	0.75	0.9294	نسبة تجزئة للمستخدمين
17707843	59572777	18389764	ضرائب و رسوم و مدفوعات (64)
0.227	0.058	0.027	نسبة تجزئة للدولة
-83338802	193498320	29609119	إجمالي فائض استغلال (EBE)
-0.11	0.190	0.043	نسبة تجزئة لإجمالي فائض استغلال
1852353	5189618	5546128	أعباء المالية
-0.02	0.03	0.1873	نسبة تجزئة المقرضين
-155608112	74091334	33422517	نتيجة العادية قبل الضرائب (7)
1.87	0.38	1.128	نسبة تجزئة نتيجة العادية قبل الضرائب

الجدول 10 : نسب التجزئة لمؤسسة نفضال وحدة تسويق _ ولاية غرداية _

المصدر: تحت تصرف الطالبتين بالاعتماد على معلومات

الملاحق_3_4_

نلاحظ من خلال الجدول:

1) نسبة تجزئة المستخدمين: في سنة 2022 الأجور تستهلك معظم القيمة المضافة، و هو معدل مرتفع

جدا. و في سنة 2023 تحسن ملحوظ حيث تركت الأجور مساحة 25 لتغطية بقيمة المصاريف. و سنة

2024 هنا وضعية خطيرة، رواتب العمال تجاوزت إجمالي الثروة خلقتها المؤسسة هذا العام.

- (2) **نسبة تجزئة الدولة:** في سنة 2022 عبء ضريبي جدا و مريح للمؤسسة. و سنة 2023 كان هناك ارتفاع طفيف و طبيعي مع زيادة النشاط، و في سنة 2024 ارتفاع حاد، اقتطعت الدولة جزءا كبيرا من القيمة المضافة كضرائب رغم تراجع الأداء.
- (3) **نسبة تجزئة إجمالي فائض الاستغلال:** في سنة 2022 هناك هامش ضعيف جدا متبق للمؤسسة بعد دفع الأجور و الضرائب. و سنة 2023 أفضل سنة، نجحت المؤسسة في الاحتفاظ بصحة جيدة لتمويل نفسها. و سنة الأخيرة 2024 عجز تشغيلي، الدورة الاقتصادية أصبحت عاجزة عن تمويل نفسها بسبب تضخم الأجور و الضرائب.
- (4) **نسبة تجزئة المقرضين:** في سنة 2022 كانت حصة معتبرة تذهب لتسديد فوائد الديون و البنوك. و سنة 2023 انخفاض كبير في العبء المالي و اعتماد أقل على القروض. و سنة الأخيرة 2024 كانت نسبة سالبة رياضيا فقط، بسبب عجز القيمة المضافة، لكن كقيمة مطلقة فالأعباء المادية في تراجع مستمر (مؤشر إيجابي منفصل).
- (5) **نسبة تجزئة النتيجة العادية قبل الضرائب:** في سنة 2022 كانت نتيجة إيجابية مدعومة بأداء السنوات السابقة أو عناصر أخرى. و سنة 2023 توزيع متوازن يظهر تحقيق المؤسسة لأرباح صافية جيدة. و سنة أخيرة 2024 (سالبة بنويوا) تعكس الانهيار النهائي و الدخول في خسارة فاضحة (تجاوزت ال 155 مليون دينار) نتيجة تراكم العجز التشغيلي.

خلاصة الفصل:

في ختام هذا الفصل، تمكنا من إسقاط المفاهيم النظرية للتحليل المالي على الواقع العملي ل مؤسسة نفضال (وحدة التسويق بولاية غرداية). حيث سمحت لنا دراسة و تحليل القوائم المالية (الميزانيات و جدول حسابات النتائج) عبر سنوات الدراسة بالتواصل الى تشخيص دقيق للوضع المالية للمؤسسة.

و قد خلصت هذه الدراسة التطبيقية الى مجموعة من الاستنتاجات الأساسية، أبرزها:

- ✓ التوازن المالي: اتضح مدى المؤسسة على تحقيق التوازن المالي من خلال حساب المؤشرات (TN. FR. BFR.) و بيان مدى كفاية رأس المال العامل لتغطية احتياجات النشاط.
- ✓ السيولة و المردودية: كشف تحليل النسب المالية من مستويات السيولة المتاحة لدى المؤسسة، و مدى كفاءتها في استغلال مواردها لتحقيق المردودية الاقتصادية و المالية.
- ✓ الفعالية التشغيلية: أظهرت نسب النشاط مدى سرعة دوران المخزونات و تحصيل الذمم، و هو ما يعكس الأداء التسويقي و التجاري لوحدة غرداية.
- _ بناء على هذه المؤشرات، تبين أن مؤسسة نفضال (وحدة تسويق _ غرداية) تتمتع بوضعية مالية (متذبذبة) ، و هو ما يفتح الأفاق لوضع مجموعة من التوصيات و الاقتراحات في خاتمة هذه المذكرة للمساهمة في دعم نقاط القوة و معالجة نقاط الضعف المكتشفة.

خاتمة

خاتمة :

وفي خاتم، من اجل قيام بتحليل و استخلاص مؤشرات و تحديد نقاط ضعف وقوتها و اتخاذ القرارات ... الخ اعتمادنا القوائم مالية وهذا يدل على انها اداة اساسية لتشخيص حالة مالية المؤسسة وكذلك دلت على ارتباطها في واقع.

من اجل تشخيص قدرة مؤسسة على تحقيق التوازن مالي وضمان نشاطها اعتمادنا على مؤشرات توازن مالي (FRNG/BFR /TN) و أيضاً نسب مالية، وكل هذا دل على اهمية الاعتماد عليها في الدراسة .

وقيام بتقديم صورة شاملة عن وضعية مؤسسة باستخدام ادوات تحليل مالي مما ساعدنا في استخلاص مجموعة من نتائج و أيضاً اكدت دراسة بالتزام مؤسسة بتطبيق معايير محاسبية مما ساهم في توفير معلومات مالية و دقة شفافية وهذا يزيد من فعالية تحليل مالي واتخاذ القرارات مناسبة للوضع .

و في اخير، يمكن قول من اجل تشخيص وضعية اي مؤسسة او تحسين تسيير وتخطيط لمستقبلها ما عليها لا و اعتماد على تحليل القوائم المالية لأنه يعد وسيلة فعالة و طريقة اكثر كفاءة

تحقق من الفرضيات الدراسة :

فرضية (1): تلتزم مؤسسة نفضال بالمعايير المحاسبية في إعداد قوائمها المالية مما يجعلها أرضية خصبة للتحليل

- محققة حيث ان القوائم مالية المؤسسة اظهرت التزامها للتصنيف محاسبي مستخدم، مما سمح باستخدام واستخراج تحليل مالي و كذا مؤشرات.

فرضية (2): تعتمد المؤسسة على مؤشرات التوازن المالي (FRNG ;BFR ;TN) كأدوات أساسية لمراقبة نشاطها .

- مؤكدة لان مؤسسة تعتمد على مؤشرات توازن مالي في تشخيص وضعيتها.

فرضية (3): يتميز الوضع المالي لمؤسسة نفضال - فرع غرداية - بالاستقرار و القدرة على تغطية التزاماتها قصيرة الأجل .

- محققة جزئيا، صعوبة مع تسجيل اموال خاصة سالبة مما ادى الي وجود اختلال نسبي في توازن مالي، رغم انها لها قدرة في مواصلة نشاطها وتغطية جزء من التزاماتها .

نتائج الدراسة :

- قوائم مالية اداة اساسية وهي بمثابة صورة لي حالة مؤسسة
- اداة لتوصل الى قرارات صائبة و مناسبة لوضعيتها حالي
- الأموال الخاصة سالبة مما اثر سلبا على التوازن مالي
- من خلال تحليل نرى ان نسبة ديون مالية ضعيفة هذا يعني محدودية اعتماد على تمويل خارجي

- الأجور تستهلك جزء كبير من الثروة.
- واجهة مؤسسة في سنة ثانية صعوبة نسبية اثرت على مردودية نشاطها.

توصيات :

- رفع في مردودية بوضع خطط مالية فعالة و تحسين نتائج الصافية لمؤسسة
- يجب تخفيض حجم خصوم و تحسين تسيير الالتزامات قصيرة اجل
- مراقبة وضعية مالية و اعتماد بشكل اكبر على أدوات تحليل و مؤشرات و اتخاذ القرارات
- يجب التحكم في تكاليف العمال.
- يجب مواصلة في تحكم في تكاليف من اجل استقرار مالي و تحسين مردودية افضل في سنوات قادمة.

المراجع و المصادر

قائمة المراجع و المصادر:

كتب :

1. زياد هامش السقا و قاسم محسن الحبيطي ,كتاب تحليل و مناقشة القوائم المالية , الطبعة الأولى , 2011 , شركة أبناء شريف الانصاري للطباعة و النشر و التوزيع , بيروت - صيدا - لبنان .
2. سلمان حسين الحكيم , تحليل القوائم المالية مدخل صناعة القرارات الاستثمارية و الائتمانية , دار و مؤسسة رسلان , سوريا , دمشق , جرمانا , 2017.
3. مؤيد راضي خنفر / غسان فلاح المطارنة , كتاب تحليل القوائم المالية , عمان - دار المسيرة للنشر و التوزيع , الأردن , 16/11/2006.

مذكرات :

1. الطيب مداني، القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي SCF و معايير المحاسبية الدولية IAS/IFRS مذكرة شهادة ماجستير في فرع علوم التجارية تخصص محاسبية مالية، جامعة قاصدي مرباح جامعة ورقلة، دراسة حالة مجمع المؤسسة الوطنية للخدمات في الابار (ENSP) خلال سنة 2013.
2. صفاء الرزمة ،هاجر بن عطا لله ، تحليل القوائم المالية و دوره في اتخاذ القرار في المؤسسة الاقتصادية، نيل شهادة ماستر أكاديمي في العلوم المالية و محاسبة تخصص مالية مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء، دراسة حالة مؤسسة الضمان الاجتماعي لغير 2021 Casnos.
3. طارق بوسهلة وشعيب الياس صفيح , أهمية التحليل المالي في المؤسسة الاقتصادية حالة : AGRODIV SIDI BELABES , مذكرة ماستر , تخصص تدقيق ومراقبة تسيير , المدرسة العليا للتسيير و الاقتصاد الرقمي , 2023.
4. عبدي الحليّة ,اثار التحليل المالي للقوائم المالي في اتخاذ القرارات المالية , مذكرة ماستر ,تخصص مالية مؤسسة , كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير , جامعة بلحاج بوشعيب عين تموشنت 2023-2024.
5. عبد القادر عمير , دور تحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة , مذكرة لاستكمال متطلبات شهادة ليسانس مهني تخصص محاسبة مالية ,دراسة حالة المؤسسة الوطنية لخدمات الابار ENSP الكائن مقرها بمدينة حاسي مسعود، ورقلة، الجزائر، حلال الفترة 2012/2014.

6. محمد سامي لزعر ، التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي-دراسة حالة- ، مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في علوم التسيير , تخصص-الإدارة المالية- , كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير , جامعة منتوري - قسنطينة - , 2012. - السنة الجامعية: 2.
7. وداد مستورة , دور التحليل المالي في تحديد نقاط القوة و الضعف في المؤسسة الاقتصادية ,مذكرة ماستر , تخصص نقود و مالية , كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير , جامعة محمد خيضر -بسكرة , 2017.
8. وليد عزوز , زكريا قرقوز , التحليل المالي للقوائم المالية من منظور النظام المحاسبي المالي الجديد S.C.F دراسة حالة مؤسسة مطاحن عمر بن عمر - قالمة - للفترة 2015 - 2017 مذكرة التخرج شهادة ماستر في العلوم المالية , مالية المؤسسات , جامعة 8 ماي 1945 , 2017 , 2018_.

مقالات :

1. امينة بن عمارة , برمجة الهدى , مقال تحليل القوائم المالية للمؤسسات الصغيرة و المتوسطة المعدة وفق النظام المحاسبي المالي :دراسة حالة مؤسسة AOM INVEST SPA للفترة 2020 -2018, مجلة الدراسات المالية و المحاسبية المنهل الاقتصادي ,المجلد 6, 2023 .
2. عبد كريم شناي , فريدة امزال , اثار تطبيق النظام المحاسبي المالي الجزائري في تحسين تحليل القوائم المالية , مجلة العلوم الإنسانية ,رقم المجلد :22 , العدد :01 (2022), جامعة محمد خيضر بسكرة (الجزائر) , 11/06/2022.
3. مصطفى عوادي , منير عوادي , مؤشرات و نسب تقييم الأداء المالي ,مجلة التحليل و الاستشراف الاقتصادي , المجلد :الثاني العدد: الأول السنة : 2021.

المحاضرات:

1. فريد سايج , دروس و تمارين في مقياس التحليل المالي , مطبوعة علمية بيداغوجية , جامعة الجزائر 3 , 2021-2022.
2. سليمة عزيزو , محاضرات في تحليل مالي , مطبوعة بيداغوجية موجهة لطلبة السنة الثالثة ليسانس , تخصص إدارة مالية , جامعة الجزائر 3 , كلية العلوم الاقتصادية و العلوم التجارية و علوم التسيير , سنة 2022-2023.

3. محمد امين دنداني ، دروس تمارين تطبيقية في مقياس التحليل، مطبوعة علمية ، جامعة الجزائر 3
، السنة الجامعية 2019/2020.
4. محمد بنية ، محاضرات في التحليل المالي ، مطبوعة علمية ، جامعة 8 ماي 1945 قالمة ،
2018-2019.
5. نجلاء بوغزالة محمد ،دروس و تمارين في مقياس التحليل المالي ، مطبوعة علمية مقدمة لطلبة
السنة الثالثة ليسانس (ل م.د) ، جميع تخصصات ، جامعة الجزائر 3 ،كلية العلوم الاقتصادية و
العلوم التجارية و علوم التسيير قسم علوم التسيير ، 2021 _ 2022 ،

الملاحق

الملحق 03: جدول حسابات النتائج لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداي - لسنة 2022 و 2023.

ملحق - 3

TABEAU DES COMPTES DE RESULTATS
(Par Nature) Au 31 décembre 2023

Unité : S47 DISTRICT COM GHARDAIA
S99 UNITE CONSOLIDANTE

Période 13/2023

Page 1

Compte	Libelle	Note	Externe	Interne	Total	Externe	Interne	Total
70	Ventes et produits annexes		2 167 873 588,93	4 781 578,65	2 167 655 167,58	1 676 545 377,68	4 461 674,74	1 681 007 052,42
72	Variation stocks produits finis et en cours		-40 203 338,13	1 400 946,36	-38 802 391,77	-45 516 636,66	827 494,14	-44 689 142,52
73	Production immobilière							
74	Subvention d'exploitation							
1-PRODUCTION DE L'EXERCICE			2 122 670 250,80	6 182 525,01	2 128 852 775,81	1 631 028 741,02	5 289 168,88	1 636 317 909,90
60	Actifs consommés		831 336 734,37	4 963 522,89	836 300 257,26	689 186 858,95	4 608 326,55	693 795 185,50
61/62	Services extérieurs et autres consommations		151 432 380,91	124 964 338,90	276 396 719,81	135 306 589,88	127 242 487,00	262 549 076,88
2- CONSUMMATIONS DE L'EXERCICE			982 769 115,28	129 927 861,79	1 112 696 977,07	824 493 448,83	131 850 813,55	956 344 262,38
3- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-2)			1 139 901 135,52	-123 745 336,78	1 016 155 798,74	806 535 292,19	-126 561 644,67	679 973 647,52
63	Charges de personnel		674 322 259,27	88 762 442,38	763 084 701,65	545 606 889,61	86 367 874,15	631 974 763,76
64	Impôts, taxes et versements assimilés		53 215 503,54	6 357 273,14	59 572 776,68	11 124 584,51	7 265 179,80	18 389 764,31
4- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION			412 363 372,71	-218 865 052,30	193 498 320,41	249 803 818,07	-220 194 698,62	29 609 119,45
75	Autres produits opérationnels		3 462 368,02	6 204 959,74	9 667 327,76	21 281 510,84	13 542 997,10	34 824 507,94
65	Autres charges opérationnelles		1 433 982,14	729 144,29	2 163 126,43	2 122 256,44	6 678 144,92	8 800 401,36
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes		151 960 607,72	6 739 014,35	158 699 622,07	112 135 663,22	7 451 391,30	119 587 054,52
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions		17 488 571,63	7 113,52	17 495 685,15	91 609 657,98	66 433,58	91 676 091,56
5- RESULTAT OPERATIONNEL			279 919 722,50	-220 121 137,68	59 798 584,82	248 437 067,23	-220 714 804,16	27 722 263,07
76	Produits financiers		32 008,05	19 450 358,54	19 482 366,59	5 138,88	11 241 242,64	11 246 381,52
66	Charges financières			5 189 617,50	5 189 617,50		5 546 128,09	5 546 128,09
6- RESULTAT FINANCIER			32 008,05	14 260 741,04	14 292 749,09	5 138,88	5 695 114,55	5 700 253,43
7- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (5+6)			279 951 730,55	-205 860 396,64	74 091 333,91	248 442 206,11	-215 019 689,61	33 422 516,50
69/5/6/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires							
69/2/6/3	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires							
8- RESULTAT NET DE L'EXERCICE			279 951 730,55	-205 860 396,64	74 091 333,91	248 442 206,11	-215 019 689,61	33 422 516,50

الملحق 04: جدول حسابات النتائج لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية - لسنة 2023 و 2024.

ملحق - ٤ -

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS STRUCTURE

Page 1

Unité : 847 DISTRICT COM GHARDAIA
000 STAFF DISTRICT GHARDAIA

(Par Nature) Au 31 décembre 2024

Période 13/2024

Compte	LIBELLE	Note	Externe	Exercice N Interne	Total	Externe	Exercice N - 1 Interne	Total
70	Ventes et produits annexes		2 309 221.14	6 844 848.21	2 316 066 069.35	2 162 873 588.93	4 781 578.65	2 167 655 167.58
72	Variation stocks produits finis et en cours		-41 017 343.86	1 790 168.63	-39 227 175.23	-40 203 338.13	1 400 946.36	-38 802 391.77
73	Production immobilisée							
74	Subvention d'exploitation							
	1- PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 268 203 877.28	8 635 016.84	2 276 838 894.12	2 122 670 250.80	6 182 525.01	2 128 852 775.81
60	Achats consommés		887 165 918.78	6 292 736.90	893 458 655.68	831 336 734.37	4 963 522.89	836 300 257.26
61/62	Services extérieurs et autres consommations		465 158 878.23	1 40 415 623.09	605 574 501.32	151 432 380.91	124 964 338.90	276 396 719.81
	2- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE		1 352 324 797.01	1 46 708 359.99	1 499 033 157.00	982 769 115.28	1 29 927 861.79	1 112 696 977.07
	3- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-2)		915 879 080.27	-138 073 343.15	777 805 737.12	1 139 901 135.52	-123 745 336.78	1 016 155 798.74
63	Charges de personnel		734 045 732.52	109 390 963.14	843 436 695.66	674 322 259.27	88 762 442.38	763 084 701.65
64	Impôts, taxes et versements assimilés		13 401 478.00	4 306 365.47	17 707 843.47	53 215 503.54	6 357 273.14	59 572 776.68
	4- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		168 431 869.75	-251 770 671.76	-83 338 802.01	412 363 372.71	-218 865 052.30	193 498 320.41
75	Autres produits opérationnels		9 994 072.09	7 833 158.41	17 827 230.50	3 462 368.02	6 204 959.74	9 667 327.76
65	Autres charges opérationnels		9 411 462.03	671 593.15	10 083 055.18	1 433 982.14	729 144.29	2 163 126.43
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes		116 269 642.40	7 351 547.77	123 621 190.17	151 960 607.72	6 739 014.35	158 699 622.07
78	Reprise sur pertes de valeur et provisions		39 872 498.66	495 934.13	40 368 432.79	17 488 571.63	7 113.52	17 495 685.15
	5- RESULTAT OPERATIONNEL		92 617 336.07	-251 464 720.14	-158 847 384.07	279 919 722.50	-220 121 137.68	59 798 584.82
76	Produits financiers		73 696.47	5 017 928.10	5 091 624.57	37 008.05	19 450 358.54	19 482 366.59
66	Charges financières			1 852 352.54	1 852 352.54		5 189 617.50	5 189 617.50
	6- RESULTAT FINANCIER		73 696.47	3 165 575.56	3 239 272.03	32 008.05	14 260 741.04	14 292 749.09
	7- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (5+6)		92 691 032.54	-248 299 144.58	-155 608 112.04	279 951 730.55	-205 860 396.64	74 091 333.91
69/698	Impôts exigibles sur résultats ordinaires							
69/693	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires							
	8- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		92 691 032.54	-248 299 144.58	-155 608 112.04	279 951 730.55	-205 860 396.64	74 091 333.91

الملحق 05: نموذج عملية البيع لمؤسسة نفطال وحدة التسويق -ولاية غرداية-

 BORDEAU DES OPERATIONS DIVERSES, V.2.46.660				Page 1 Nature document Automatique		
Unité : 847 DISTRICT COM GHARDAIA Structure : 000 STAFF DISTRICT GHARDAIA				Centre : K1755GD R0331 LAGHOUAT II		
Code Doc	Type Journal	Journal	DE LA G.D AU COMPTANT "NAFT GD"	Période	N° Support	
60	V18			31/01/2026	175216	
N°	N°	Comptes Analytiques, Tré. Per, Trésor	DEBIT	CREDIT	LIBELLE	Flux/Honoraire Code Référence
001	41162			14 358 584.93	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
002	41163			87 263.77	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
003	44509			559 659.93	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
004	530111		38 230 385.93		SYNTHESE VENTE GD 01/2026	ES 0000
005	700902	644000		6 216 205.97	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
006	700903	644000		4 638 273.39	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
007	700904	644000		8 714 988.67	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
008	700911	644000		1 708 448.40	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
009	700912	644000		709 826.04	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
010	700916	644000		973 697.47	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
011	700920	644000		15 966.40	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
012	700921	644000		247 466.28	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
013	75783	644001		4 68	SYNTHESE VENTE GD 01/2026	
TOTAUX			38 230 385.93	38 230 385.93		
OBSERVATION						
			NOM EMIS PAR SYSTEME MAHATA-TECH 31/01/2026 DATE VISA CONTROLER PAR APPROUVE PAR HARROUZ YOUNCEF 05/04/2026			

الملحق 06 : نموذج فاتورة الشكيلة لمؤسسة نفطال وحدة التسويق - ولاية غرداية-



SOCIÉTÉ NATIONALE DE COMMERCIALISATION
ET DE DISTRIBUTION DE PRODUITS PÉTROLIERS
NAFTAL SPA au Capital de 100.000.000.000 DA
RC 99B0009691 NIS:098042280008828 NIF: 099916000969164

Facture Proformat

Echahid Amara Ben Abdelghani
BP 73, Route des Dunes Chéraga - Alger

Date : 03/03/2026

00005660 REF: 0000096523

CDS : 2477

Client : Code : M6045 S.A. : 50

R.S. : CENTRE DE DISTRIBUTION GHARDAIA

R.S. :

Adresse: BP N°20 GT ZONE INDUSTRIELLE

Adresse:

BOUNOURA

RC : 99B0009691 47/01

N.I.F. : 09991600096916447001

Facturier: 01105M mehdi.otmane

M. Règlement: 1 Comptant

Echéance: 0

Transport. 2 TIERS

F.R.C. : 001

Vehicule: 00000 000000-000-00 000000

N° Com. : 0

tracteur :

#	N/O	PRODUITS		EMB	QUANTITES	PRIX UNITAIRE	MONTANT LIGNE
		DESIGNATION	grade code				
1	1	GAS OIL	16020	799	1,00	1 679,83	1 679,83
2	1	CHIFFA/CHELIA 40	30110	310	1,00	59 200,00	59 200,00
3	1	205/65R15 94V IRIS/SEFAR	IRIS/S 50526	360	1,00	8 571,43	8 571,43
4	4	PAIEMENT P/ CPTÉ TAXE LUB	459901				6 660,00
5	4	TVA SUR AUTRES PROD. & PREST. 19.00%	5474				12 876.57
6	4	TVA SUR VENTES P. PETROLIERS 19.00%	5477				490,17
7	4	TAXE ADDITIONNELLE SUR LES CARBURANTS	5478				30,00
8	4	TPP SUR MARCHANDISE(SOUMISE A TVA)	70701				900,00

Total TTC: Quatre-vingt-dix mille quatre cent huit Dinars zéro Centimes

90 408,00

CONDITIONS GENERALES DE VENTE

1- Les marchandises voyagent aux risques et périls du destinataire. 2- Toutes réclamations devront être adressées au transporteur seul responsable vis-à-vis du réceptionnaire. 3- Les prix de facturation sont ceux en vigueur le jour de la livraison de nos marchandises. 4- Le client doit exiger un accusé de réception pour toutes marchandises rendues. 5- L'utilisation des emballages pour un usage autre que celui auquel ils sont destinés, est interdite. 6- Le paiement de la consignation ne peut constituer un titre de propriété, nos fûts cylindres et bouteilles demeurent une propriété inaliénable de la Société NAFTAL. 7- Le client devra s'acquitter en une seule fois de l'intégralité du montant de la facture les paiements se font au comptant, en espèces, chèque bancaire, virement au C.C.P ou mandat NAFTAL. En cas de difficulté à quelque titre et pour fait quelque cause que ce soit, il est fait attribution de juridiction au Tribunal compétent (section commerciale) seul compétent même en cas d'appel en et de pluralité de détenteurs

Marchandises chargées sont conformes	Marchandises reçues conformes et en bon état	L'Entrée en Stock effectuée par :	
Signature du Transporteur	nom et Signature du Client		



Bon d'Enlèvement

A0028277

203A

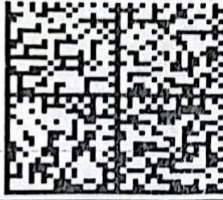
EXPEDITEUR 1169

DEPOT CARBURANTS CAROUBIER

C D S 203A

CENTRE DE DISTRIBUTION LAGHOUEAT

BLF N° 0000000000



Etabli par : redha.oubati

Matricule: 45774B

Signature:

Date de l'operation: 07/02/2026

Clé : 0013143C8D

Mode de Livraison 2 TIERS

Semi-remorque / 3629R

Camion rigide 000183-815-03

Tracteur 7466L

000034-517-03

Chauffeur:

MAIDI MOHAMED

Transporteur: BENGUIT AHMED

N°	Designation	Code	EMB	Quantité à charger
1	GAS OIL	16020	799	270,00

Cachet CDS Emetteur	Cachet CDS réceptionnaire

Copie: Cds Emetteur (Chrono), Original: Gestionnaire de stock (centre de chargement)

Chrono: 07/02/2026 : 09:16:27 1.5.2 9 A0028277 REF: 0000015784

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
République Algérienne Démocratique et Populaire

Ministère de l'Enseignement Supérieur et
de la Recherche Scientifique
Université de Ghardaïa
Faculté des Sciences Économiques,
Commerciales et Sciences de Gestion
Département des Sciences financières et
comptables



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

Dr. ADJILA Mohamed
Professor of Accounting and Management
Faculty of Economic, Financial, Commercial
and Management Sciences
University of Ghardaïa

شهادة تصحيح
(مذكرة ليسانس)

يشهد الأستاذ: عويشة محمد الصلة في لجنة المناقشة : مشرف:
بصفته عضوا في لجنة مناقشة الطالب (ة) : شيرع لمسيلا و بورقة مريم
تخصص: ليسانس محاسبة

بعنوان : دراسة تحليل القوائم المالية للمؤسسة الاقتصادية - دراسة ميدانية
تاريخ المناقشة : 2026 / 6 / 2

أن الطالب (ة) الالتزام (ة) بصوغ المناقشات المقدمة من طرف اللجنة وأن المذكرة غفلة للابتعاغ النهائي

غرداية في : / /

رئيس القسم

إبضاء ولحم الأستاذ (ة) المشرف (ة) بمناخمة تصحيح



Dr. ADJILA Mohamed
Professor of Accounting and Management
Faculty of Economic, Financial, Commercial
and Management Sciences
University of Ghardaïa