

جامعة غرداية
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم العلوم المالية و المحاسبة



مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة الماستر أكاديمي
في ميدان: علوم اقتصادية وعلوم تجارية وعلوم التسيير
فرع : علوم مالية و محاسبية، تخصص: تدقيق ومراقبة التسيير

بعنوان:

دور استخدام أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي

دراسة حالة مؤسسة اتصالات الجزائر -ورقلة- خلال الفترة (2015-2018)

تحت اشراف الاستاذ:

من إعداد الطلبة:

- أ.بن قايد الشيخ

- حميدات حمزة

- بن ساحة مصطفى عبد الرحيم

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ

أمام اللجنة المكونة من السادة :

الأستاذ/.....,.....,.....,.....,..... (جامعة غرداية) رئيسا

الأستاذ/بن قايد الشيخ.....,.....,.....,.....,..... (جامعة غرداية) مشرفا ومقررا

الأستاذ/..... (جامعة غرداية) مناقشا

السنة الجامعية 2019/2018

الإهداء

الحمد لله الذي أروع بني آدم في تركيبة عقله فأعطاه بذلك القدرة على جعل وسيلته الكفاح
وغايته النجاح

قال تعالى: "وقضى ربك أن لا تعبدوا إلا إياه وبالوالدين إحسانا"

على ضوء هذه الآية أهدي ثمرة جهدي إلى من كلله الله بالهبة الوقار إلى من علمني العطاء بدون
انتظار إلى من أحمل إسمه بكل إفتخار إلى من أشعل مصباح عقلي و أطفأ ظلمة جهلي وكان لي
خير مرشد الى من أنتظر ثمارا قد حان قطافها بعد طول انتظار أن يرى فلذة كبده متخرج يخوض
غمار الحياة أبي العزيز أطل الله في عمره

إلى ملاكي في الحياة إلى معنى الحب و الحنان إلى بسمة الحياة وسر الوجود إلى من كان دعائها
سر نجاحي وحنانها بلسم جراحي إلى أغلى الحبايب أمي الحبيبة
إلى الأعمدة التي أظل أرتكز عليها للصمود: في مجري الحياة إلى الشموع التي تحترق لتضيئ
للآخرين أحبكم حبا لو مر على أرض قاحلة لتفجرت منها ينابيع... إخوتي

إلى الذين كانوا لي مصباحا ينير سواد ليلي وشموعا توضح منعطفات سبيلي إلى أساتذتي المحترمين
خاصة الاستاد القدير "بلكحل محمود"

إلى القلوب الطاهرة الرقيقة والنفوس الصافية إلى كل أصدقاء الطفولة والدرب المدرسي

إلى كل الأصدقاء والزملاء في الحرم الجامعي

مصطفى

الإهداء

الحمد والفضل له اولا وأخرا هو سبحانه وتعالى ولي النعمة وما كان من خير وتوفيق فهو منه

أهدي هذا العمل المتواضع إلى من منحتني الحب والعطاء إلى من غمرتني بجناتها

إلى من سهرت الليالي لأصل إلى ما أنا عليه إلى التي حققت أحلامي وطموحاتي

إلى أمي الحنونة

إلى أعز شخص على قلبي وسيبقى كذلك

إلى من تمنيت أن يكون معي في مثل هذا الوقت كشاهد على نجاحي وتفوقي

إلى من أعاهده على أن أبلغ ذروة نجاحي لأشرفه

إلى أبي العزيز

إلى اخوتي الاعزاء كل فرد باسمه

إلى كل عائلة حميدات بدون استثناء .

حمزة

إلى كل الاصدقاء بدون إستثناء . إلى كل من هم في قلبي ولم يذكرهم قلبي



تَشْكُر

قال تعالى " رب أوزعني أن اشكر نعمتك التي أنعمت علي وعلى والدي

وأن اعمل صالحا ترضاه وأدخلني برحمتك في عبادك الصالحين"

الحمد لله و الشكر له أولا الذي شرح لي صدري، و يسر أمري، و خفف عني وزري و أحلل عقدة من لساني، و أفقه قولي، ووفقني في إتمام هذا العمل المتواضع، ملك الملوك به استعنت و عليه توكلت فهو خير المتوكلين. الشكر إلى الوالدين الكريمين على دعمهما لي.

كما نتقدم بالشكر الجزيل إلى أساتذتي الذين ساهموا في دراستنا خاصة الأستاذ " بن قائد الشيخ " على توجيهاته القيمة و الجهد الذي بذله معي لإتمام هذا العمل أسأل الله أن يجازيه و ييسر له كل عسر أن يبارك فيه.

أود أن أعرب عن جزيل شكري وامتناني على كل من قدم يد العون من أجل إنجاز هذا البحث من بدايته

و لا أنسى أن أتقدم بالشكر إلى كل عمال شركة اتصالات الجزائر وبالتحديد مصلحة المالية والمحاسبة

و كل ما ساعدني من قريب أو من بعيد على إنجاز هذا العمل و إلى كل من وجهنا و شجعنا و ساعدنا و لو بكلمة طيبة.

الملخص:

هدفت الدراسة إلى توضيح أهمية استخدام أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية، والمتمثلة في مؤسسة اتصالات الجزائر بورقلة خلال الفترة ما بين (2015-2018)، معتمدين على منهج التحليل الوصفي في الجانب النظري، ومنهج دراسة الحالة في الجانب التطبيقي وذلك بتحليل القوائم المالية للمؤسسة باستخدام أدوات التحليل المالي، وبناء على هذه المؤشرات المالية التي يتم من خلالها ترشيد وتوجيه المؤسسة عن طريق قياس وتقييم الاداء المالي وفضلها يتم كشف الانحرافات ومعرفة أسبابها و اقتراح الحلول الممكنة وبالتالي تحقيق الأهداف بكفاءة وفعالية وفي الأخير تمكنا من تقييم الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر -ورقلة- باستخدام أدوات التحليل المالي حيث حققت المؤسسة نتائج سلبية وهذا راجع لتحقيق المؤسسة نتيجة مالية سالبة.

الكلمات المفتاحية:

الأداء، الأداء المالي، التحليل المالي، أدوات التحليل المالي

Summary:

The study aimed at clarifying the importance of using the tools of financial analysis in evaluating the financial performance of the economic institutions, represented by the Algerian telecommunications organization ouargla between 2015-2018, based on descriptive analysis method in the theoretical side, the case study methodology in the applied side, Financial institutions, using financial analysis tools, and based on these financial indicators through which the rationalization and guidance of the institution by measuring and evaluating financial performance and thanks to them are detected deviations and reasons and suggest possible solutions and thus achieve the objectives efficiently and effectively in the Finally, we were able to evaluate the financial performance of Algeria Telecom -Trela- using the tools of financial analysis where the institution achieved negative results and this is due to the institution's negative financial result

key words: Performance, financial performance, financial analysis, financial analysis tools.

فهرس

الفهرس

I.....	الإهداء
II.....	الشكر
I.....	الملخص
IV.....	الفهرس
V.....	قائمة الجداول
VI.....	قائمة الأشكال
VII.....	قائمة الملاحق
أ-ج.....	مقدمة

الفصل الأول: الإطار النظري لمتغيرات الدراسة و الدراسات السابقة.....

4.....	تمهيد
5.....	المبحث الأول: مدخل للتحليل المالي.....
5.....	المطلب الأول: تعريف التحليل المالي و مجالاته.....
6.....	المطلب الثاني: المهتمون بالتحليل المالي ونتائجه.....
8.....	المطلب الثالث: أدوات التحليل المالي.....
17.....	المبحث الثاني: عموميات حول الأداء المالي.....
17.....	المطلب الأول: مفهوم الاداء المالي.....
18.....	المطلب الثاني: المطلب الثاني: مصادر الأداء المالي وشروط نجاحه.....
19.....	المطلب الثالث: أهداف وخطوات تقييم الأداء المالي.....
20.....	المبحث الثالث : الدراسات السابقة.....
23.....	خلاصة الفصل

الفصل الثاني: دراسة حالة مؤسسة اتصالات الجزائر -ورقلة-.....

25.....	تمهيد
26.....	المبحث الأول: تقديم عام لمؤسسة اتصالات الجزائر - ورقلة -.....

المطلب الاول: نبذة تاريخية عن اتصالات الجزائر وأهم انجازاتها.....	26
المطلب الثاني: المديرية العملية لاتصالات الجزائر-DOT-وحدة ورقلة:.....	33
المطلب الثالث: دائرة المحاسبة والمالية.....	35
المبحث الثاني: دراسة تحليلية لمؤسسة اتصالات الجزائر-ورقلة-.....	37
المطلب الأول: عرض لمصادر المعلومات المستخدمة في عملية تقييم الأداء المالي.....	37
المطلب الثاني: تقييم الأداء المالي باستخدام مؤشرات التوازن المالي.....	42
خلاصة الفصل	58
الخاتمة	60
قائمة المراجع	63
الملاحق.....	66

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
37	جانب الأصول للميزانية المحاسبية لاتصالات الجزائر للفترة بين (2018-2015)	1-2
38	جانب الخصوم للميزانية المحاسبية لاتصالات الجزائر للفترة بين (2018-2015)	2-2
39	جدول حسابات النتائج لاتصالات الجزائر للفترة بين (2018-2015)	3-2
41	رقم أعمال للفترة بين (2018-2015)	4-2
41	القيمة المضافة للاستغلال (2018-2015):	5-2
42	النتيجة الصافية للسنة ال مالية (2018-2015)	6-2
43	الميزانية المختصرة للأصول (2018-2015)	7-2
44	الميزانية المختصرة للخصوم (2018-2015)	8-2
47	رأس المال العامل من أعلى الميزانية (2018-2015)	9-2
47	رأس المال العامل من أسفل الميزانية (2018-2015)	10-2
48	أنواع رأس المال العامل (2018-2015)	11-2
49	احتياج في رأس المال العامل (2018-2015):	12-2
50	الخزينة (2018-2015):	13-2
50	الطريقة الثانية لحساب الخزينة	14-2
51	نسبة السيولة	15-2
53	نسب النشاط	16-2
54	نسب التمويل	17-2

56	نسب المردودية	18-2
57	نسب حساب نسبة اليد العاملة	19-2
58	نسبة الاهتلاك	20-2

قائمة الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
28	يوضح شعار المؤسسة	1-2
29	يوضح تغطية اتصالات الجزائر للألياف البصرية في التراب الوطني	2-2
33	الهيكل التنظيمي للمديرية العملياتية لاتصالات الجزائر-وحدة ورقلة-	3-2
35	يوضح الهيكل التنظيمي لدائرة المحاسبة	4-2
45	التمثيل البياني للأصول	5-2
46	التمثيل البياني للخصوم	6-2
51	التمثيل البياني مختلف مؤشرات التوازن المالي	7-2
52	مختلف نسب السيولة	8-2
53	مختلف نسب النشاط	9-2
54	مختلف نسب التمويل	10-2
57	مختلف نسب المردودية	11-2



مقدمة



توطئة

تعتبر المؤسسة الوحدة الأساسية في الاقتصاد حيث أنها تحتوي على عدة وظائف منها: وظيفة التصنيع، الوظيفة المالية، الموارد البشرية....إلخ، وللقيام بتحليل الوضعية المالية للمؤسسة يتم الرجوع للوظيفة المالية بالاعتماد على التقارير و القوائم المالية حيث تعتبر القوائم المالية مصدر المعلومات لمختلف الأطراف بهدف الاطلاع على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة، إلا أن هذه المعلومات تصبح مجرد أرقام صماء غير قادرة على تقديم صورة واضحة عن الوضعية المالية للمؤسسة إن لم تخضع لعملية التحليل المالي. اذ يعتبر التحليل المالي ضرورة قصوى للتخطيط المالي السليم، والذي ازدادت أهميته في ظل تعدد و توسع أنشطة المؤسسات الاقتصادية حيث أصبح لازما على المحلل المالي التعرف على المركز المالي للمؤسسة قبل التفكير في وضع الخطط المستقبلية و نتيجة للتطورات الاقتصادية لم تعد النتائج التي تظهرها القوائم المالية الختامية للمؤسسات قادرة تقديم صورة متكاملة عن النشاط دون تعزيزها بأداة أو أكثر من أدوات التحليل المالي.

ومن هنا تظهر الإشكالية التي نحن بصدد دراستها و المتمثلة في السؤال الجوهرى الآتي:

➤ ما مدى مساهمة أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر ؟

ومن أجل الالمام بمختلف جوانب الموضوع تم طرح الأسئلة الفرعية التالية:

- ❖ هل يمكننا الاعتماد على أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر ؟
- ❖ ماهو الدور الذي يلعبه التحليل المالي في ضمان إستمرارية المؤسسة وتطورها ؟
- ❖ فيما تتمثل أهم المؤشرات والنسب المستخدمة في تقييم الأداء المالي ؟

الفرضيات.

ولمعالجة هذه الاشكالية ارتأينا صياغة الفرضيات التي اعتمدنا عليها في دراستنا والتي تتمثل في:

- ❖ يمكننا الاعتماد على أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر.
- ❖ التحليل المالي هو الركيزة الأساسية لبقاء المؤسسة وتطورها.
- ❖ يمكن تقييم الأداء المالي باستخدام نسب الربحية و المردودية فقط.

أهمية الدراسة:

- ابراز اهمية التحليل المالي وذلك من خلال مساعدة المؤسسة من الخروج من مختلف المخاطر التي تواجهها ماليا.
- التحليل المالي يعتبر من أهم الوسائل التي يمكن من خلاله تحديد مواطن القوة قصد تطويرها والضعف قصد تصحيحها وتقاديتها.
- تزايد الاهتمام في الآونة الاخيرة بموضوع التحليل المالي ودوره الكبير على الوضعية المالية للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية في تحسين وضعها المالي وحل مشاكلها ومعالجتها.

المقدمة العامة

أهداف الدراسة:

إن هدفنا من هذه الدراسة يتلخص فيما يلي :

- ❖ التعرف على الوضع المالي للمؤسسة محل الدراسة.
- ❖ التعرف على الأدوات المستعملة في التحليل المالي من أجل تقييم الأداء المالي للمؤسسة محل الدراسة.
- ❖ إبراز أهمية التحليل المالي في تقييم الأداء المالي .

دوافع اختيار الموضوع:

إن الأسباب الذاتية و الموضوعية لاختيار موضوع الدراسة نابعة من مجموعة من الدوافع يمكن تلخيص أبرزها فيما يلي:

- ❖ الرغبة والميول للبحث في هذه المواضيع
- ❖ أهمية ومكانة الموضوع، كونه يمس مختلف القطاعات الاقتصادية ويحظى باهتمام صانعي القرارات و المستثمرين .
- ❖ معرفة أهمية التحليل المالي في تحقيق الأهداف المسطرة من طرف المؤسسة.

منهج الدراسة:

المنهج المتبع لمعالجة هذا الموضوع هو المنهج الوصفي التحليلي في الجانب النظري وذلك من أجل إبراز الاطار النظري للتحليل المالي و الأداء المالي .ومنهج دراسة حالة متعلق بالجانب التطبيقي من خلال تناول احدى المؤسسات الاقتصادية - مؤسسة اتصالات الجزائر ورقلة- كنموذج لذلك وهذا بالاعتماد على الميزانية المحاسبية وجدول حسابات النتائج للفترة المدروسة بالإضافة الى مختلف المعلومات التي تخص الوحدة.

محددات الدراسة:

الحدود المكانية: تمت الدراسة على مستوى مديرية اتصالات الجزائر ورقلة.
الحدود الزمانية: تم حصر مجال الدراسة في الفترة الزمنية بين 2015 الى غاية 2018 أي الاعتماد على أربع سنوات.

المقدمة العامة

هيكل الدراسة:

من أجل الاحاطة بمختلف جوانب الموضوع تم تقسيم الدراسة الى فصلين: فصل نظري وفصل تطبيقي تناولنا في الفصل الأول الاطار النظري للتحليل المالي والأداء المالي والدراسات السابقة حيث قسمنا الفصل الى ثلاث مباحث المبحث الأول تناولنا فيه عموميات التحليل المالي أما المبحث الثاني تناولنا عموميات الأداء المالي أما المبحث الثالث خصصناه للدراسات السابقة.

أما الفصل الثاني فقد تناولنا فيه دراسة ميدانية لمديرية اتصالات الجزائر ورقلة ولقد قمنا بتقسيم الفصل الى مبحثين تطرقنا في المبحث الأول الى نظرة عامة حول مؤسسة اتصالات الجزائر وفي المبحث الثاني تناولنا فيه تحليل كل من الميزانية وحسابات النتائج.



الفصل الأول

الاطار النظري لمتغيرات الدراسة
و الدراسات السابقة



تمهيد

يعتبر التحليل المالي تقنية من تقنيات التسيير المالي, فهو يهدف الى تشخيص و تحليل الوضعية المالية في المؤسسة بغرض تحديد نقاط القوة من أجل العمل على تحسينها و جعلها أكثر قوة, و الكشف على نقاط الضعف و العمل على تصحيحها و التخلص منها, و يمكن اعتبارها نقطة بداية لأي سياسة مستقبلية و هذا من خلال دراسة و تقييم نشاط المؤسسة و معرفة اتجاهه أو التنبؤ به.

وفي هذا الفصل حاولنا ابراز مايلي:

المبحث الأول: مدخل للتحليل المالي

المبحث الثاني: عموميات حول الأداء المالي

المبحث الثالث: الدراسات السابقة

المبحث الأول : مدخل للتحليل المالي

يعد التحليل المالي من أهم الأدوات التي يستعين بها المحلل المالي لتحقيق أهداف المؤسسة، و لكي يقوم هذا الأخير باتخاذ القرارات السليمة و المطابقة للأهداف التي رسمتها المؤسسة يجب أن تعتمد في تحليلها على أدوات موثوق فيها و تعتبر مؤشرات التوازن المالي و النسب المالية من بين الأدوات الأكثر شيوعا و استخداما في تقييم الأداء المالي.

المطلب الأول : تعريف التحليل المالي مجالاته

أولا: تعريف التحليل المالي

التعريف الأول: يعرف بأنه مجموع الأساليب والطرق الرياضية والإحصائية والفنية التي يقوم بتا المحلل على البيانات والتقارير والكشوف المالية من اجل تقييم أداء المؤسسات والمنظمات في الماضي والحاضر وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل¹.

التعريف الثاني: هو عبارة عن عملية يتم من خلالها استكشاف أو اشتقاق مجموعة من المؤشرات الكمية و النوعية حول نشاط المشروع الاقتصادي تساهم في تحديد أهمية و خواص الأنشطة التشغيلية و المالية للمشروع, و ذلك من خلال معلومات تستخرج من القوائم المالية و مصادر أخرى و ذلك لكي يتم استخدام هذه المؤشرات في تقييم أداء الأداء المؤسسة².

ويعرفه (Pierre Conso) على أنه "وسيلة هامة لاتصال وإحتكاك المؤسسة الإقتصادية بمحيطها ليس فقط المالي وإنما كذلك الصناعي والتجاري، وهي تهدف لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة والذي سوف يسمح باتخاذ القرارات اللازمة³ .

ويعرفه (Alain Marion) التحليل المالي على انه اسلوب إدراك يمكن المؤسسة من تقديم حكم إجمالي على أدائها و على وضعيتها المالية الحاضر والمستقبلية وذلك من خلال قوائمها المالية⁴.

من التعاريف السابقة نستنتج أن التحليل المالي ضرورة تمليها متطلبات المالي السليم وتتمثل طبيعته في دراسة البيانات المالية من خلال القوائم المالية وذلك للعمل على إيجاد نقاط القوة والضعف للسياسة المالية المنتهية من طرف المؤسسة.

¹ ناصر دادي عدون، تقنيات مراقبة التسيير، التحليل المالي، ج1، دار الهداية العامة الأردن، 1998، ص13.

² إلياس بن ساسي، يوسف قريشي، للتسيير المالي (الدروس والتطبيقات) دار وائل للنشر والتوزيع، الأردن 2006 ص47-49

³ Pierre conso, la gestion financière de l'entreprise, EDITION DUNOD, paris, p 136

⁴ Alain Marion, analyse financière, Dunod, paris, 2008,p03.

ثانيا : مجالات التحليل المالي

1. التخطيط المالي: تستند عملية التخطيط المالي من منظومة المعلومات المالية الدقيقة تصف مسار العمليات السابقة للمؤسسة وهذه المنظومة من المعلومات المالية مدروسة يستخدمها المسيرون للخروج بدلائل تقييم أداء المؤسسة وتنبأ بتحليلات مستقبلية، هذه التحليلات يستخدمها المخطط المالي عند وضع الخطط يستند إليها عند وضع تقديراته المستقبلية¹.
2. التحليل الائتماني: يهدف هذا التحليل إلى التعرف على الأخطار المتوقع أن يواجهها المقرض في علاقته مع المقرض (المدين). بالتالي الذي يقوم هذا التحليل هو المقرض، فيقوم بتقييمه وبناء قراره بخصوص نتيجة هذا التقييم.
3. التحليل الاستثماري: يعتبر هذا التحليل من أفضل التطبيقات العلمية للتحليل المالي، وتكمن هذه الأهمية مهوور المستثمرين من أفراد ومؤسسات ينصب اهتمامهم على سلامة استثماراتهم وكفاية عوائدها تحليل الاندماج والشراء تحليل تقييم الأداء: هذا النوع من التحليل إهتمام به معظم الأطراف التي لها علاقة بالمؤسسة، مثل الإدارة، والمستثمرين والمقرضين. وتعتبر أدوات التحليل المالي أدوات مثالية لتحقيق هذه الغاية، لما لها من قدرة على تقييم بحية المؤسسة وما يتعلق بكافة مجالاتها.

المطلب الثاني: المهتمون بالتحليل المالي ونتائجه:

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

أولاً: المهتمون بالتحليل المالي:

1) الأطراف الداخلية: ونذكر أهمها:

✓ إدارة:

حيث اهتم بشكل كبير بالمركز المالي للمؤسسة وتعتبر من بين أكثر الأطراف حرصا على استمرارية حياة المؤسسة حيث تستعين بهذه التقنية التي تمكنها من تحليل المركز المالي للمؤسسة وكذلك تقديم تقارير حول الوضعية المالية للمؤسسة وتستعمل التحليل المالي كأداة في التخطيط السليم في المستقبل.

✓ العاملون في المؤسسة :

وهم من بين الأطراف ذات المصلحة في المشروع المقيد للعاملين معرفة المركز المالي للمشروع الذي ينتمون إليه والتأكد من سلامة إدارة الأموال والتي قد يكون له اثر كبير على التغيير في الأجور وكذلك مناصب العمل².

¹ هيثم محمد الزعبي، الإدارة والتحليل المالي، دار الفكر، عمان، 2000، ص159 - 160.

² هيثم محمد الزعبي ، مرجع سابق ذكره ص 162-163

✓ المساهمون:

يهتم المساهمون في الوحدة الاقتصادية بصفة أساسية بالعائد على الأموال المستثمرة الحالية والمستقبلية وسلامة الاستثمارات في المشروع لذلك يفيد التحليل المالي المساهم في معرفة وتقييم هذه الجوانب.

(2) الأطراف الخارجية:

الدائنون: يقصد بالدائن الشخص الذي اكتتب في السندات الخاص بالمشروع أو المحتمل شراءه للسندات المصدرة أو الاكتتاب في القرض الجديد وإقراض أو بصدار إقراض الأموال للمؤسسة وقد يكون الدائن بنكا أو مؤسسات مالية، لذلك فهم يهتمون بصفة عامة بالتعرف على مدى إمكانية المشروع الوفاء بالقروض عندما يحين أجل الاستحقاق فإذا كان القرض لمدة أكثر سنة فيهتم المقرض التأكد من إمكانية سداده لهذا الالتزام في الأجل الطويل.

الموردون: يهتم الموردون بالتأكد من سلامة المراكز المالية لعملائهم واستقرار الأوضاع المالية له فالعمل من الناحية العملية مدين للمورد ويعنى دراسة وتحليل مديونيته في دفاتر المورد وتطور هذه المديونية وعلى ضوء ذلك يقرر المورد ما إذا كان يستمر في التعامل معه أو يخفض هذا التعامل، وبذلك يستفيد من البيانات التي ينشرها عملائه بصفة دورية فيهمه مثلا التعرف على ما إذا كانت فترة الائتمان التي يمنحها لعملائه مماثلة لتلك التي يمنحها المنافسون، ويمكن للمحلل حساب متوسط فترة الائتمان الممنوحة للعملاء باستخدام بيانات القوائم المالية¹.

العملاء: يمكن لعميل المؤسسة وذلك عن طريق استخدام البيانات التي ينشرها المورد وكذلك منافسه، معرفة ما إذا كانت الشروط التي يحصل عليها خاصة في فترة الائتمان لما تمنح لغيره، وتطابق مع فترة يمنحها هو لعملائه وتتم هذه المقارنات باستخدام القوائم المالية لحساب متوسط فترة الائتمان.

الهيئات الرقابية: تستخدم هذه الأجهزة التحليل المالي لدراسة نتائج الخطة السابقة باعتبار ذلك خطوة لإعداد خطة جديدة وتتخذ التحليل المالي كأداة فعالة باعتباره وسيلة من وسائل الرقابة على الأداء والمساعدة في التعرف على نقاط القوة ونقاط الضعف في الوحدة الاقتصادية.

مصلحة الضرائب: تتم هذه المصلحة بالتحليل المالي بشكل واضح للحصول المتعلقة على المعلومات بالنتائج المحققة وبالتالي تحديد الوعاء الضريبي بشكل صحيح إذا كلما كانت الوضعية المالية للمؤسسة جيدة تكون ضمان للدفع².

¹ لزعر محمد سامي، التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، مذكرة تخرج ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير، تخصص مالية نقود وبنوك، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة منثوري، قسنطينة، 2010، ص 78

² مرجع نفسه، ص 80

ثانيا : نتائج التحليل المالي:

يمكن الحصول على النتائج ومعالجتها باستعمال وسائل معينة وبعد إجراء الفحص الدقيق للمعلومات المالية المتوفرة لدى المؤسسة حسب وضعية المحلل بالنسبة للمؤسسة سواء كانت نتائج التحليل خارجية أو داخلية بالنسبة للمؤسسة.

1- نتائج التحليل الخارجي: باختلاف المحلل الخارجي تختلف النتائج التي يمكن أن تكون أحد أو كل العناصر التالية:

- لحظات حول الأعمال التي تقوم بها المؤسسة في الميدان المالي؛
- مقارنة الوضعية العامة للمؤسسة مع المؤسسات المنافسة؛
- تقييم الوضعية المالية ومدى استطاعة المؤسسة على تحمل نتائج القروض؛
- اقتراح سياسات مالية لتغيير الوضعية المالية والاستغلالية للمؤسسة؛

2- نتائج التحليل الداخلي: يمكن للمحلل المالي أن يصل إلى النتائج التالية:

- التحقق من المركز المالي للمؤسسة والأخطار المالية التي قد تواجه المؤسسة؛
- اتخاذ قرارات حول الاستثمار، التمويل أو توزيع الأرباح أو تغيير رأس المال؛
- وضع المعلومات أو النتائج المتواصل إليها كأساس للتقديرات المستقبلية؛
- إعطاء أحكام على مدى تطبيق التوازنات المالية في المؤسسة¹؛

المطلب الثالث : أدوات التحليل المالي

أولا : التحليل المالي وفق مؤشرات التوازن :

يظهر التوازن المالي في لحظة زمنية معينة بمقارنة رؤوس الأموال مع الأصول الثابتة، ويعبر عنها بتوازن رأس المال العامل.

1-1 رأس المال العامل: يعتمد مفهوم رأس المال العامل على تحميل البنية الزمنية لميزانية، بحيث يقارن بين سيولة الأصول، واستحقاق الخصوم، ويمكن القول أنه مجموعة الأموال المتاحة لضمان التشغيل أو دوران فعالية المؤسسة أو استمرارية مدفوعاتها الجارية².

كيفية حساب رأس المال العامل: يحتسب رأس المال العامل بطريقتين، إما من أعلى الميزانية أو من أسفلها

أ- من أعلى الميزانية: يحتسب كما يلي:

رأس المال العامل = الأموال الدائمة - الأصول الثابتة.

ب- من أسفل الميزانية: يحسب كما يلي:

¹ ناصر داداي عدون ,مرجع سابق ذكره ,ص 16

² Patrick pigets ,la gestion financière ,édition economica,1998,p :89.

رأس المال العامل = الأصول المتداولة - ديون قصيرة الأجل.

1-1 تغيرات رأس المال العامل:

أ- حالة رأس المال العامل موجب: معناه أن الأموال الدائمة تغطي الأصول الثابتة وبهذا الحالة جيدة بالنسبة لمؤسسة أي الأموال الدائمة أكبر من الأصول الثابتة.

حالة رأس المال العامل معدوم: يدل عمى أن المؤسسة في حالة توازن مالي أي أن الأصول المتداولة = ديون قصيرة الأجل¹.

ب- حالة رأس المال العامل سالب: في هذه الحالة يعني أن السيولة النقدية تغطي بصفة إجمالية المستحقات أي الأموال الدائمة أصغر من الأصول الثابتة.

أنواع رأس المال العامل: ينقسم رأس المال العامل إلى ثالث أنواع رئيسية:

✓ رأس المال العامل الدائم.

✓ رأس المال العامل المتغير.

✓ صافي رأس المال العامل.

1- رأس المال العامل الدائم: يقصد برأس المال العامل الدائم الحد الأدنى من الموجودات المتداولة النقدية الاستثمارات المؤقتة والذمم المدينة والمخزون السمي اللازم وجوديا داخل المؤسسة.

2- رأس المال العامل المتغير: ويمثل هذا النوع مقدار الأصول المتداولة الإضافية التي تظهر الحاجة إليها في فترات معينة وذلك لمقاومة بعض الظروف مثل: المخزون الإضافي اللازم لمواجهه زيادة الطلب في فترات الرواج... الخ.

3- صافي رأس المال العامل: يعتبر صافي رأس المال العامل من المقاييس الشائعة لسيولة ويتمثل في الفرق بين الأصول المتداولة والخصوم المتداولة، فمع بقاء العوامل الأخرى على حالها، كما ازادت الأصول المتداولة عن الخصوم المتداولة كان ذلك مؤشر أفضل على القدرة عمى الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل عندما يحل موعد استحقاقها².

2-1 احتياجات رأس المال العامل "BFR":

هو المؤشر الثاني من مؤشرات التوازن المالي³ ويرتبط أساساً بدورة الاستغلال فنشاط المؤسسة الاستغلالي الذي يتميز بالديناميكية والحركة يفرض على البحث عن جزء مكتمل يعالج الجانب السفلي لميزانية ويبرز جوانب تطوريا وهذا ما يسمى باحتياجات رأس المال العامل.

¹ سليمان بلعور، أثر استراتيجية الشراكة عمى الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في علوم التسيير، فرع إدارة الأعمال، جامعة الجزائر، 2003، ص11

² مرجع نفسه ص 15

³ محمد صالح الحناوي وآخرون، الإدارة المالية مدخل اتخاذ القرارات، الدار الجامعية، عمان، الأردن، 1997، ص51.

1- تعريف احتياج رأس المال العامل: يمكن تعريف بأنه و جزء من الاحتياجات الضرورية المرتبطة مباشرة بدورة الاستغلال التي لم تغطي من طرف الموارد الدورية¹

2- طريقة حساب احتياج رأس المال العامل:

يحسب BFR كالتالي:

$$\begin{aligned} \text{احتياجات رأس المال العامل} &= \text{احتياجات الدورة} - \text{موارد الدورة} \\ &= (\text{قيم الاستغلال} + \text{القيم الغير الجاهزة}) - (\text{د.ق. أ.} - \text{السلفات المصرفية}) \\ &= (\text{أصول المتداولة} - \text{القيم الجاهزة}) - (\text{د.ق. أ.} - \text{السلفات المصرفية}) \end{aligned}$$

3- تغيرات الاحتياج إلى رأس المال العامل: الاحتياجات رأس المال العامل ثالث حالات :

أ- رأس المال العامل موجب: أي احتياجات التمويل أكبر من موارد التمويل، فدورة الاستغلال التي تغطي كل احتياجاتها و المؤسسة بحاجة إلى رأس مال عامل موجب أي إيجاد موارد خارج دورة الاستغلال لرأس المال العامل.

ب- رأس المال العامل سالب: يعني أن احتياجات التمويل أقل من موارد التمويل وفي هذه الحالة الموارد تغطي احتياجاتها لذا فالمؤسسة بغير حاجة إلى رأس مال عامل موجب نظرياً ولكن تطبيقياً على المؤسسة أن توفر رأس مال عامل موجب لمواجهة الأخطار المحتملة.

ج- رأس المال العامل معدوم: هذا يعني أن احتياجات التمويل مساوية لموارد التمويل، في هذه الحالة تغطي دورة الاستغلال أساسياً في المؤسسة وتترجم التوازن المالي على المدى القصير

3-1 الخزينة:

تلعب الخزينة دور هام في رأس المال العامل الثابت نسبياً واحتياجات رأس المال العامل المتذبذب عبر الزمن، لذا تعتبر الخزينة مؤشر هام من مؤشرات التوازن المالي.

1- تعريف الخزينة: لقد وردت عدة تعاريف نذكر منها:

تسمح الخزينة بإحداث التوازن المالي بين رأس المال العامل والاحتياج إلى رأس المال العامل² من خلال العلاقة الأساسية التالية:

$$\begin{aligned} \text{الخزينة} &= \text{رأس المال العامل} - \text{الاحتياج إلى رأس المال العامل} \\ \text{أو الخزينة} &= \text{القيم الجاهزة} - \text{تسيقات بنكية} \end{aligned}$$

وتعبر الخزينة عن الفائض أو العجز في هامش الأمان المالي بعد تمويل الاحتياج إلى رأس المال العامل.

¹ Geudi mobert,finance d'entreprise les règles du jeu,édition organisation,1997,p :121.

² Béatrice et Francis Grandguillot, Analyse Financière , édition, Gualino éditeur, Paris, 2001, p 104

2- الحالات المختلفة للخزينة:

- أ- الخزينة السالبة: وهي الأصعب والأخطر، حيث الموارد الدائمة غير كافية لتمويل احتياجات رأس المال العامل، فالمؤسسة عاجزة عن توفير السيولة مقارنة بالديون المستحقة.
- ب- الخزينة المعدومة: معناه أن رأس المال العامل مساوي الاحتياج إلى رأس المال العامل، أو أن المؤسسة توفر أي هامش أمان، لذا يجب البحث عن موارد مالية جديدة لضمان احتياجات المستقبلية.
- ج- الخزينة الموجبة: وهي وضعية حسنة أي أن التوازن المالي موجود في المؤسسة، لكن لموصول إلى الوضعية المثلى على المسير المالي من اتخاذ قرارات: مثل توظيف هذا الفائض على المدى القصير.¹

ثانيا: التحليل المالي وفق النسب المالية هي علاقة بين قيمتين ذات معنى بالنسبة للهيكال التمويلي أو الاستغلالي للمؤسسة وهذه القيم تؤخذ من الميزانية المالية أو من جدول تحليل الاستغلال أو منهما معا، وهذه النسب تسمح بإعطاء تفسير لنتائج السياسات المتبعة من طرف المؤسسة بصفة موضوعية وفي إطار الشروط الخارجية المفروضة على المؤسسة، وتكون عملية الحكم على نتائج النسب غالبا في شكل مقارنة داخلية أو خارجية.

1. **السيولة** هي مقدرة المؤسسة مقابلة التزاماتها الجارية في تواريخ استحقاقها، وتعبّر عن مقدرة المؤسسة على تحويل أصولها المتداولة إلى نقود ولسيولة.

1-1 **نسبة التداول**: تعتبر من المؤشرات التقليدية في التحليل المالي والتي تستخدم منذ فترة طويلة لقياس السيولة القصيرة الأجل التي تبين مدى الوفاء بالقروض قصيرة الأجل من الأصول التي يمكن تحويلها إلى نقدية في مدة زمنية متففة مع أجال القروض، وهي عبارة عن قسمة الأصول المتداولة على الخصوم المتداولة حسب للمعادلة التالية:

$$\text{نسبة التداول} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الخصوم المتداولة}}$$

وتعتبر هذه النسبة عبارة عن عدد مرات التي تستطيع فيها الأصول المتداولة تغطية الخصوم المتداولة، وكلما زادت هذه النسبة دل ذلك على قدرة المؤسسة في مواجهة أخطار² سداد الالتزامات المتداولة المفاجئ دون الحاجة إلى تحويل جزئ من الأصول الثابتة إلى سيولة أو الحصول على قروض جديد.

1-2 **نسبة السيولة السريعة**:

تقيس هذه النسبة قدرة المؤسسة على سداد التزاماتها باستخدام الأصول التي يصعب تحويلها إلى نقدية واستبعاد تلك الأصول التي يصعب تحويلها إلى تقنية خلال فترة قصيرة نسبيا وهي عبارة عن قسمة الأصول النقدية وشبه النقدية على الخصوم المتداولة وتحسب هذه النسبة وفقا للعلاقة التالي:

¹ بوشاشي بوعلام، المسير في التحليل المالي وتحليل الاستغلال، دار هومة للنشر والتوزيع، الجزائر، ص 110.

² ناصر دادي عدون، مرجع سابق ذكره. ص 56

نسبة السيولة السريعة = الأصول النقدية وشبه النقدية / الخصوم المتداولة.

بواسطة هذه النسبة تستطيع المؤسسة تحديد بماذا تستوفى المؤسسة ديون قصيرة الأجل اعتمادا على ما تملكه من الأصول النقدية وشبه النقدية، حدا الأدنى 2,0 وحدها الأقصى 3,0 وهناك ما يقول 4,0

1-3 نسبة سيولة الأصول:

تبين هذه النسبة مدى سيولة أصول المؤسسة، وذلك بمقارنة الأصول المتداولة مع إجمالي الأصول وتحسب بالعلاقة التالية: نسبة سيولة الأصول = الأصول المتداولة / مجموع الأصول

أو نسبة سيولة الأصول = رأس المال العامل الإجمالي / مجموع الأصول.¹

كلما كانت هذه النسبة أكبر من 5,0 فهذا يعني أن قيمة الأصول المتداولة أكبر من الأصول الثابتة وعند ارتفاع هذه النسبة يعني أن هناك استثمار مستهلك أي قديم وبالتالي يؤثر على مردودية المؤسسة سلبا وعند انخفاض نسبة سيولة الأصول فهذا يعني أن هناك إمكانية تحسين مردودية المؤسسة في المدى القصير والمتوسط.

1-4 نسبة سيولة المختصرة:

تعتبر هذه النسبة أضيق من نسبة التداول وتظهر درجة السيولة التي تتمتع بها المؤسسة في وقت محدد ولقد تم استبعاد أصعب العناصر تحولا إلى نقدية كي تعبر هذه النسبة عن السيولة الحقيقية للمؤسسة تحسب وفق العلاقة التالية:

نسبة السيولة المختصرة = القيم القابلة للتحقيق + القيم الجاهزة / الديون قصيرة الأجل.

عادة ما تكون هذه النسبة محدودة بين حد أدنى يساوي 3,0 وحد أقصى 5,0 أي تكون القيم الجاهزة تساوي إلى نصف الديون قصيرة الأجل أو أقل، وهي تعرف بنسب التفسير وهي مكملة لنسب الهيكلية التي تسمح بإدخال البعد الزمني في التحليل و ذلك بالأخذ بين الاعتبار دوران بعض عناصر الميزانية. تستخدم هذه النسب لتقييم مدى نجاح إدارة المؤسسة في إدارة أصولها وتقيس مدى كفاءتها في استخدام الموارد المتاحة في اقتناء الأصول، ومدى قدرتها على استخدام الأمثل لهذه الأصول وتحقيق أكبر حجم ممكن من المبيعات وكذا أكبر ربح ممكن فيما يلي أهم هذه النسب هي:

أ- معدل دوران مجموع الأصول:

تعد هذه النسبة من النسب التحليلية المهمة لبيان مدى العلاقة بين المبيعات الصافية وحجم الأصول المستخدمة في خلقها داخل المؤسسة، وتساعد دراسة هذه النسبة أو هذا المعدل² متابعة تطوره من الاجابة على السؤال مهم مفاده هل أن مجموع الاستثمار في الأصول يبدو معقولا قياسا بمستوى النشاط التشغيلي للمؤسسة ممثلا بالمبيعات، ويتم حساب هذا المعدل وفق العلاقة التالية:

¹ اسماعيل عراجي، اقتصاد المؤسسة، ط 2، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، ط 2 سنة 1996، ص 275

² الياس بن ساسي، التسيير المالي (الإدارة المالية)، دار وائل للنشر، عمان، الأردن، 2006، ص 108.

معدل دوران مجموع الأصول = رقم الأعمال / مجموع الأصول

ليس هناك معدل معياري لهذه النسبة إلا أنه يمكن مقارنة النسبة المتحصل عليها مع نسبة القطاع الذي تنتمي إليه المؤسسة، فإذا كان معدل المؤسسة أكبر من معدل القطاع فهذا يعني أن المؤسسة تعمل قريبا من مستوى طاقتها الكاملة مما يعني أنه لا يمكن زيادة حجم النشاط دون زيادة رأس المال العامل المستثمر أما إذا كان معدل المؤسسة منخفضا مقارنة بمعدل القطاع فهذا دليل على وجود أصول غير مستغلة أي أن هناك أصول زائدة لا ضرورة لها. ويقتضي الأمر عند دراسة معدل دوران الأصول كمؤشر تحليلي لتقييم قدرة وفاعلية الأصول في تزايد حجم المبيعات ضرورة متابعة حجم الاستثمار في الأصول من ناحية توزيعه بين الاستثمار في الأصول المتداولة.

ب- معدل دوران الأصول الثابتة:

من مؤشرات التحليلية المهمة في تقييم الأداء التشغيلي أو ما يسمى بمعدل دوران الأصول الثابتة وتكمن أهمية هذا المؤشر في قدرته على قياس كفاءة الإدارة كفاءة فاعلية أدائها في استغلال واستخدام الأصول الثابتة ف خلق المبيعات ويتم حساب معدل دوران الأصول الثابتة وفق العلاقة التالية:

معدل دوران الأصول الثابتة = رقم الأعمال / الأصول الثابتة¹

كلما زاد معدل دوران الأصول الثابتة قياسا بالمعيار المقارنة المستخدم في التحليل المالي كلما زادت الكفاءة الإدارية من خلال فاعلية استخدام الأصول الثابتة في خلق المبيعات سواء كانت تلك الفاعلية ناتجة عن الاستخدام الفني أو لكون الاستثمار في الأصول الثابتة يقيم بمقدار اقتصادي أمثل²

ج- معدل دوران الأصول المتداولة:

يقيس هذا المعدل مدى كفاءة المؤسسة في استخدام الأصول المتداولة في توليد المبيعات ويتم حساب هذا المعدل وفق العلاقة التالية:

معدل دوران الأصول المتداولة = رقم الأعمال / الأصول المتداولة

فهذا المعدل يعبر عن كفاءة الإدارة في استغلال الأصول المتداولة في خلق المبيعات وبالتأكيد أنه كلما زادت عدد مرات الدوران كلما زادت إنتاجية الدينار الواحد للمستثمر في الأصول المتداولة في خلق المبيعات وفي ذلك تعظيم للأداء لتشغيلي و هو ما هتدف إليه الإدارة المعاصرة لأن انخفاض معدل الدوران انما يعني ضعف في استغلال الأصول المتداولة في خلق المبيعات

¹ بهدي عمر، مدى مساهمة النظام المحاسبي المالي في تدعيم قواعد التحليل المالي، مذكرة ماستر، تخصص محاسبة، قسم علوم تسيير، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2013، ص11.

² خلدون إبراهيم الشريفات، إدارة وتحليل مالي، دار وائل للنشر، ط1، عمان، الأردن، 2001، ص13

2- نسب دوران المخزون:

تتم هذه النسب بتقدير عدد المرات التي تتجدد فيها المخزونات ومعرفة المدة التي يستغرق من اجل تحويلها من مخزونات إلى حقوق في حالة البيع على الحساب أو على سيولة جاهزة في حالة البيع النقدي ولحساب هذه النسب يجب التمييز بين المؤسسات التجارية، و المؤسسات الصناعية حسب العلاقة التالية:

- المؤسسات التجارية: مدة دوران البضائع = متوسط المخزون / تكلفة شراء البضاعة المباعة x 360 يوم

- المؤسسات الصناعية: مدة دوران المواد الأولية = متوسط المخزون / تكلفة شراء المواد الأولية x 360 يوم¹

مدة دوران المنتجات التامة = متوسط المخزون / تكلفة المنتجات التامة الصنع x 360 يوم
من النسب السابقة يمكن استنتاج عدد الدورات في السنة:

عدد دورات البضائع = المشتريات السنوية من البضائع / متوسط المخزون.

- عدد دورات المواد الأولية = المشتريات من المواد الأولية المستهلكة سنويا / متوسط المخزون.

- عدد دورات المنتج التام = تكلفة الإنتاج السنوية / متوسط المخزون

1-2 نسبة دوران الحقوق: تسمح هذه النسبة بمعرفة مدة أجال تحصيل الحقوق

مدة دوران الحقوق = مجموع حقوق الزبائن (الزبائن + أوراق القبض) / رقم الأعمال بما فيه الرسوم 360x يوم.

عدد دوران الحقوق = رقم الأعمال بما فيه الرسوم / مجموع الحقوق على الزبائن.

2-2 نسبة دوران الموردين: تتم هذه النسبة بتحديد المدة المتوسطة لتسديد ما على المؤسسة من ديون

اتجاه الموردين ونميز بين المؤسسات التجارية والصناعية نظرا لاختلاف في إعادة المشتريات

- المؤسسات التجارية:

مدة دوران الموردين = مجموع قيمة الموردين + أوراق الدفع / مشتريات البضائع x 360.

المؤسسات الصناعية:

مدة دوران الموردين = مجموع قيمة الموردين + أوراق الدفع / مشتريات المواد الأولية x 360²

¹ إلياس بن ساسي ويوسف قريشي، مرجع سابق، ص 267.

² ددان عبد الغني، قراءة في الأداء المالي والقيمة في المؤسسات الاقتصادية، مجلة الباحث، العدد الرابع، الجزائر، 2006،

2-3 نسب المردودية : أن الهدف من هذه النسبة هو تقدير قدرة المؤسسة على تحقيق الأرباح والاستمرارية في تطوير المؤسسة والسعي إلى أعلى نسب للوصول إلى نتائج جيدة مردودية اكبر وهي تتمثل فيما يلي:

أ- نسبة مردودية الأصول: تعبر هذه النسبة عن نتيجة المقارنة بين ما تحصلت عليه المؤسسة وما استخدمته في عملية النشاط.

نسبة مردودية الأصول = النتيجة الإجمالية / مجموع الأصول.

ب- نسبة مردودية النشاط: تمثل العائد الناتج عن عملية الاستغلال فالعبرة ليست بضخامة رقم الأعمال ولكن بما يقدمه رقم الأعمال من نتيجة وتحسب وفق ما يلي:

نسبة مردودية النشاط = النتيجة الإجمالية / رقم الأعمال.

حيث تهتم بمقياس مدى كفاءة الإدارة في التعامل مع العناصر التي تكون تكلفه مبيعاتها عالية.

ج- نسبة المردودية الأموال الخاصة: يتعلق الأمر بالأموال الخاصة بعد تخصيص النتيجة و بعد إدماج

مؤونات الأخطار غير المحددة أو المحتملة دون سندات المساهمة. يتكون البسط من النتيجة الصافية

باعتبارها العائد النهائي للملاك أو القدرة على التمويل الذاتي التي تتميز مقارنة بالنتيجة الصافية بأنها الأقرب إلى الواقع المالي

وتحسب وفق العلاقة التالية:

نسبة مردودية الأموال الخاصة = النتيجة الصافية / الأموال الخاصة.

د- نسبة مردودية الأموال الدائمة:

تشمل الأموال الدائمة الأموال الخاصة والديون طويلة الأجل مضافا إليها سندات المساهمة فلما أضفنا

في المقام الديون طويلة الأجل و سندات المساهمة فان البسط يجب كذلك أن يحتوي أيضا عوائد هذه الديون، فتصبح النسبة على الشكل التالي:

نسبة مردودية الأموال الدائمة = النتيجة الصافية + فوائد الديون / الأموال الخاصة + الديون و سندات المساهمة.

II. النسب الهيكلية:

وهي النسب التي تساعد في دراسة الهيكل المالي للمؤسسة والموضوعية لكل جانب من جوانب قائمة المركز المالي مثل نسبة الأصول الثابتة إلى مجموع الأصول وهذه النسب تظهر التوزيع النسبي لعناصر الأصول وكذلك الأمر بالنسبة لعناصر الخصوم، ويمكننا وضع النسب لعناصر من جانب الأصول وعناصر من جانب الخصوم وتعتبر هذه النسب أكثر دلالة لأغراض دراسة الهيكل الشمولي للمؤسسة وتشمل في ما يلي:¹

¹ إلياس بن ساسي ويوسف قريشي، مرجع سابق، ص 277.

أ- نسب هيكله الأصول:

نسبة هيكله الأصول المتداولة = الأصول المتداولة / مجموع الأصول.

نسبة هيكله الأصول الثابتة = الأصول الثابتة / مجموع الأصول.

ب- نسبة هيكله الخصوم:

نسبة هيكله الأموال الدائمة = الأموال الدائمة / مجموع الخصوم.

نسبة هيكله الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل / مجموع الخصوم.

نسبة هيكله الديون قصيرة الأجل = الديون قصيرة الأجل / مجموع الخصوم

هناك نسب هيكلية أخرى يمكن إدراجها في فيما يلي:

أ- نسب التمويل: تقوم هذه النسب بمقارنة الحسابات الخاصة بالأصول والخصوم حيث تعبر بالعلاقة

التالية:

نسبة التمويل الدائم = الأموال الدائمة / الأصول الثابتة

تعبر هذه النسبة عن مدى تغطية الأصول الثابتة بالأموال الدائمة، ويستحسن أن تكون هذه النسبة أكبر

من الواحد حتى نقول أن للمؤسسة لها هامش أمان. أي رأس المال العامل موجب

ب- نسبة تمويل الذاتي:

تبين هذه النسبة مدى تغطية الأصول الثابتة بواسطة الأموال الخاصة ، فإذا كانت هذه النسبة أكبر من

الواحد يعني أن المؤسسة تمكنت من تغطية أصولها الثابتة بأموالها¹ الخاصة² دون اللجوء إلى ديون، فإذا

كانت أقل من الواحد نقول أن لمؤسسة تستعمل الأموال الخاصة من أجل تمويل كل الأصول الثابتة وجزء

من الأصول المتداولة حيث يمكن حسابها³ بالعلاقة التالية:

-نسبة التمويل الذاتي = الأموال الخاصة / الأصول الثابتة.

ج- نسبة الاستقلالية المالية:

تعتبر النسبة الأولى عن الاستقلالية المؤسسة اتجاه الديون بمقارنة الأموال الخاصة بالديون ففي هذه

الحالة يجب أن تكون النسبة تتراوح ما بين (1-2) فإذا تساوت مع العدد 2 أو زادت عنه فهذا يعني أن

الأموال الخاصة تساوي ضعف الديون أو أكثر مما يجعل لها القدرة الكافية على التسديد والاقتراض أما إذا

كانت عند 1 أو أقل فهذا يجعل المؤسسة في وضعية متبعة بالديون ولا تستطيع الحصول على قروض

إضافية. وتحسب بالعلاقة التالية:

¹ إلياس بن ساسي ويوسف قريشي، مرجع سابق، ص 279.

² Robert Papin, "Stratégie pour la création d'entreprise" création reprise développement, 9 ème edition, Dunod Paris, 2001, p 169

³ إلياس بن ساسي و قريشي يوسف، مرجع سابق ذكره، ص 128.

-نسبة الاستقلالية المالية = الأموال الخاصة / مجموع الخصوم نسبة الاستقلالية المالية = الأموال الخاصة / مجموع الديون

وهذه الأخيرة تعبر على استقلالية المؤسسة اتجاه الخصوم بمقارنة الأموال الخاصة بمجموع الخصوم ففي هذه الحالة يجب أن تكون النسبة أكبر من 5,0 هذا معناه أن الأموال الخاصة يجب أن تكون أكبر من الديون مما يعطي لها القدرة الكافية على التسديد و الاقتراض.

د- نسبة قابلية السداد: تعتبر من النسب الهيكلية وتقيم هذه النسبة درجة تغطية أصول المؤسسة بالأموال الخارجية كما تبين قدرة المؤسسة على طلب القروض، فكلما كانت هذه النسبة منخفضة كان الضمان أكثر وبالتالي حظ أكثر للحصول على قروض أخرى في حالة طلبها يستحسن أن تكون قيمة هذه النسب تساوي 5,0 والحالة الطبيعية لها أن تكون أقل من الواحد.¹

المبحث الثاني : عموميات حول الأداء المالي

تعتبر عملية تقييم الأداء المالي أحد الركائز التي تشكل محورا أساسيا لمعرفة مدى نجاح وفشل القرارات والخطط الاستثمارية للمؤسسة فهي المحور الذي ينصب حوله المديرين كونه يشكل أهم أهداف المؤسسة، ويرتكز تقييم الأداء المالي على استخدام أدوات التحليل المالي.

المطلب الأول مفهوم الأداء المالي

أولا : تعريف الأداء

التعريف الأول: هو محصلة قدرة المؤسسة في استغلال مواردها وتوجيهها نحو تحقيق الأهداف المنشودة فالأداء هو انعكاس لكيفية استخدام المؤسسة لمواردها المادية والبشرية واستغلالها بالصورة التي تجعلها قادرة على تحقيق أهدافها".

التعريف الثاني: هي عبارة عن العمليات التي تتضمن إتباع وسائل وأساليب يتم عن طريقها القيام بالنشاطات للوصول إلى أهداف هذه النشاطات، باستخدام موارد و إمكانيات معينة

التعريف الثالث: عرف الأداء على أنه انجاز أو تادية عمل يساعد المؤسسة على تحقيق أهدافها المسطرة من خلال هذا التعريف نستنتج أن الأداء يدل على القيام بالأنشطة و الأعمال التي تحقق الأهداف الرئيسية للمؤسسة.²

من التعاريف السابقة نستنتج ان الأداء هو مختلف العمليات و السبل التي تعتمد عليها المؤسسة سعيا منها للوصول إلى تحقيق أكبر قدر ممكن من الأهداف المسطرة، تحت قيد تدنية التكاليف إلى أدنى حد من

¹ خالص صافي صالح، تقنيات تسيير ميزانيات المؤسسة الاقتصادية المستقلة، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1990 ، ص125.

² الشيخ الداوي ، تحليل الأسس النظرية لمفهوم الأداء ، مجلة الباحث ، العدد السابع ، الجزائر ، 2009 ، ص21

خلال الاستغلال الأمثل لمواردها، وكذا الحفاظ على مصالح مختلف الأطراف التي لها علاقة بها والموازنة بينها¹

ثانيا : تعريف تقييم الأداء في المؤسسة

التعريف الأول: هو التقييم و النشاط الذي يهدف لقياس أو الحكم على قيمة المساهمة النسبية للعامل في المؤسسة.

التعريف الثاني: ينظر الباحثين إلى عملية تقييم الأداء على أنها عملية الحقنة لعملية اتخاذ القرار، والغرض منها هو فحص المركز المالي والاقتصادي للمؤسسة في تاريخ معين كما في استخدام أسلوب التحليل المالي والمراجعة الداخلية".

كما يعني تقييم الأداء المالي للمؤسسة تقديم حكم ذو قيمة حول إدارة الموارد البشرية و المالية و المادية². مما سبق نستنتج أن الأداء المالي في المؤسسة هو عملية قياس إنجازات المؤسسة بمؤشرات تعبر عن نتائج الأداء الفعلي ومقارنتها بالنتائج المقدرة، مما يسمح للمؤسسة باتخاذ الإجراءات اللازمة لتصحيح الانحرافات³.

المطلب الثاني : مصادر الأداء المالي وشروط نجاح الأداء المالي

أولاً: مصادر الأداء المالي تعتبر عملية جمع المعلومات أول مرحلة من مراحل عملية تقييم الأداء، ويشترط في المعلومات أن تتميز بالمصداقية والموثوقية وأن تكون في الوقت المناسب، ولقد تعددت مصادر المعلومات التي يعتمد عليها تقييم الأداء منها مايلي:

1- المصادر الخارجية: تتحصل المؤسسة على هذا النوع من المعلومات من محيطها.

الخارجي، ويمكن تصنيفها إلى نوعين من المعلومات:

1-1- المعلومات العامة: تتعلق هذه المعلومات بالحالة الاقتصادية حيث تبين الوضعية العامة

للاقتصاد في فترة زمنية معينة، وسبب اهتمام المؤسسة بهذا النوع من المعلومات هو تأثير نتائجها بطبيعة الحالة الاقتصادية للمحيط كالتضخم والتدهور الاقتصادي... إلخ، كما تساعد هذه المعلومات على تفسير نتائجها والوقوف على حقيقتها⁴.

¹ الياس بن ساسي و يوسف قريشي، ص60

² توفيق محمد عبد المحسن ، تقييم الأداء مدخل جديد، لعالم جديد، دار الفكر العربي ، مصر ، 2004.2003 ، ص3

³ لياس بن ساسي و يوسف قريشي، ص61

⁴ ناصر دادي عدون ونواصر محمد فتحي، دراسة الحالات المالية، دار الأفاق، الجزائر، 1991 ،ص75-84.

- 1-2 -المعلومات القطاعية: فهذا النوع من المعلومات على العموم تتحصل عليه المؤسسة من إحدى الأطراف التالية: تقارير المنظمات الاقتصادية والدولية، النشرات الاقتصادية، المجالات المتخصصة بهدف إجراء مختلف الدراسات المالية والاقتصادية، حيث يتم تجميع المعلومات.
- 2 - المصادر الداخلية: تتمثل هذه المعلومات في مخرجات النظام المحاسبي وهي: الميزانية، 1-2 الميزانية: هي صورة فوتوغرافية لوضع المؤسسة في زمن معين، أي أنها تظهر ذمة المؤسسة التي تتمثل في (عناصر الأصول) (وعناصر الخصوم).
- 2-2 جدول حسابات النتائج: هو القائمة التي تظهر تفصيلات الإيرادات عن مجموع المصروفات خلال الفترة المحاسبية الواحدة بحيث إذا زاد مجموع الإيرادات عن المصروفات تكون والعكس تكون النتيجة الصافية خسارة للدورة المحاسبية نتيجة المؤسسة الصافية ربحاً.
- 2-3 جدول تدفقات الخزينة: يعرف جدول تدفقات الخزينة على أنه تلك الأداة الدقيقة المستخدمة في الحكم على فعالية تسيير الموارد المالية واستخداماتها،
- 2-3 الخزينة الذي يعد المعيار الأكثر موضوعية في الحكم على نجاعة التسيير المالي للمؤسسة".
- 2-4 جدول التمويل: هو جدول يتضمن الموارد المالية للمؤسسة واستخداماتها في فترة زمنية محددة حيث يبين التغيرات في ثروة المؤسسة لنفس الفترة، وذلك من خلال تحديد التدفقات المالية بين الموارد والاستخدامات، اعتماداً على تحديد الفروق ينتج عنها التغيرات في المعادلة الأساسية للخزينة
- 2-5 -الملاحق: الملحق هو وثيقة شاملة تنشئها المؤسسة بهدف تكملة وتوضيح فهم الميزانية وجدول حسابات النتائج فهو يمكن أن يقدم المعلومات التي تحتويها الميزانية وجدول حسابات النتائج بأسلوب آخر و تقدم هذه الملاحق نوعين من المعلومات:
- المعلومات الكمية أو الرقمية الموجهة لتكملة و تفصيل بعض عناصر الميزانية و جدول حسابات النتائج.
- المعلومات غير الرقمية و تتمثل في التعليقات.
- ثانياً : شروط نجاح تقييم الأداء المالي** من أجل أن تتمكن عملية تقييم الأداء من تحقيق الأهداف المسطرة ولكي تؤدي دورها بنجاح يجب أن تتوفر أو تتحقق فيها مجموعة من الشروط يمكن أن نوجزها على النحو التالي:
- يجب وضوح الأهمية النسبية لعناصر تقييم الأداء لكل وظيفة مع مراعاة بعض العناصر مشتركة في تقييم عدد من الوظائف تتفاوت قيمتها النسبية من وظيفة إلى أخرى
- ضرورة تأييد طبقة الإدارة العليا لعملية تقييم الأداء فكلما كانت اتجاهات الإدارة إيجابية نحو عملية التقييم، كلما كانت فرصة نجاحها وتحقيق أهدافها أكثر.
- يجب أن يكون تقييم المشرفين للمرؤوسين قائماً على أسس موضوعية وعلى الإدارة العليا أن تتأكد من أن المشرف كان موضوعياً في تقييمه لمرؤوسيه وأنه لم يكن متحيزاً لواحد أو أكثر من العاملين

- ألا يقتصر هدف تقييم الأداء على كشف الانحرافات فقط بل يجب أن يمتد إلى تحليل ودراسة أسبابها من أجل اقتراح وسائل التصحيح المناسبة وجود نظام لتقييم الأداء يستمد فعاليته من خلال توفر بعض الخصائص كالشمول والوضوح والسرعة والتكامل مع العملية الإدارية¹

المطلب الثالث: أهداف وخطوات تقييم الأداء المالي

ونذكرها كالآتي:

أولاً : أهداف تقييم الأداء المالي:

من أهم أهداف تقييم الأداء المالي نذكر منها ما يلي:

- ❖ الوقوف على مستوى انجاز المؤسسة مقارنة بالهدف المدرجة في خطتها الإنتاجية.
- ❖ تنشيط الأجهزة الرقابية على أداء عملها عن طريق المعلومات التي تقدمها عملية تقييم الأداء وانجازها أهدافها المرسومة كما هو مطلوب.
- ❖ الوقوف على مدى كفاءة استخدام الموارد المتاحة بطريقة رشيدة لتحقيق عوائد أكبر بأقل تكلفة واجراء تحليل شامل لها، وبيان مسبباتها
- ❖ الكشف عن أماكن الخلل والضعف في نشاط الشركة وذلك بهدف وضع الحلول اللازمة لها لتصحيحها.

ثانياً: خطوات تقييم الأداء المالي:

- ❖ الحصول على مجموعة القوائم المالية السنوية وقائمة الدخل واعداد الموازنات والقوائم المالية والتقارير السنوية المتعلقة بأداء الشركات خلال فترة زمنية معينة.
- ❖ احتساب مقاييس مختلفة لتقييم الأداء مثل: نسب الربحية والسيولة والنشاط وتتم بإعداد و اختيار الأدوات المالية التي تستخدم في عملية تقييم الأداء المالي.
- ❖ دراسة وتقييم النسب، وبعد استخراج النتائج يتم معرفة الانحرافات والفروقات و مواطن الضعف للأداء المالي الفعلي من خلال مقارنته بالأداء المتوقع.²
- وضع التوصيات الملائمة معتمدين على عملية تقييم الأداء المالي من خلال معرفة أسباب هذه الفروق وأثرها على المؤسسة للتعامل معها ومعالجتها.

¹ علي السلمي، الإدارة العامة، دار غريب للطباعة، مصر، 1988-1989، ص300

² سميحة سعادة، تقييم الأداء للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة باستخدام جدول تدفقات الخزينة، مذكرة شهادة الماجستير، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2013، ص06

المبحث الثالث: الدراسات السابقة

إن الغرض الأساسي من التعرض للدراسات السابقة هو الوقوف على أهم الدراسات النظرية والتطبيقية ذات العلاقة بموضوع البحث ومعرفة أهم النتائج التي توصلت إليها، والتي يمكن الاستفادة منها لمعالجة موضوع الدراسة من جوانبه المختلفة

المطلب الأول : دور المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي واتخاذ القرارات

هذه الدراسة عبارة عن مذكرة ماجستير في علوم التسيير من إعداد الطالبة بن خروف جلييلة، جامعة محمد بوقرة بومرداس سنة 2009، تمت دراسة حالة في المؤسسة الوطنية لإنجاز القنوات في الفترة (2005-2008)، وتمحورت الإشكالية في: "إلى أي مدى تساهم المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي واتخاذ القرارات؟".

هدفت الدراسة إلى التعرف على المعلومات الداخلية ومحاولة الاطلاع على كيفية توظيف هذه المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة واتخاذ القرارات من خلال دراسة حالة مؤسسة جزائرية. ومن أهم ما توصلت إليه الدراسة أن القوائم المالية تنتج عن طريق أدراج العمليات التي تقوم بها المؤسسة وتقيدها في قائمتين هما الميزانية وجدول حسابات النتائج والملاحق حسب المخطط المحاسبي الجزائري إن المؤسسة تقوم بمقارنة أدائها مع أداء المؤسسات في مجال نشاطها والاختلاف في عرض القوائم المالية وطرق الإفصاح عن المعلومات وتقديمها يؤثر مباشرة على مستخدميها.

المطلب الثاني: التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي

أولا : دراسة لزعر محمد سامي 2012

مذكرة ماجستير، فقد هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على كيفية إجراء التحليل المالي للقوائم المالية للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية بعد تبني النظام المحاسبي المالي، وقد تم اعتماد المنهج الوصفي التحليلي، وقد خلصت الدراسة إلى النتائج التالية: مساعدة المستثمرين الدوليين في اتخاذ قرارات الاستثمار في الأسواق المالية العالمية بتوفير معلومة مالية شفافة و موثوق عن الوضعية المالية و الأداء في المؤسسات، كذلك أن التحليل المالي للقوائم المالية هو أحد الأدوات المهمة التي يمكن استخدامها بواسطة الإدارة و الأطراف الخارجية لغرض الحصول على معلومات و مؤشرات إضافية تساعد في عملية ترشيد القرارات عن طريق تحويل الأرقام الظاهرة بالقوائم المالية من مجرد أرقام مطلقة بدون أي دلالات إلى أرقام لها دلالة.

ثانيا : استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية و ترشيد قراراتها

دراسة اليمين سعادة 2009 استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية و ترشيد قراراتها، مذكرة ماجستير، وهدفت هذه الدراسة إلى التعرف على الأدوات المستخدمة في التحليل المالي قصد تقييم أداء المؤسسة، و قد تم اعتماد المنهج الوصفي التحليلي، وقد خلصت الدراسة إلى النتائج التالية:

تحقيق المؤسسة للتوازن المالي خلال فترة دراستها، وهذا ما يعني أن المؤسسة قادرة على تمويل استثماراتها عن طريق مواردها الثابتة، كذلك قدرة المؤسسة على تمويل استثماراتها من خلال ما تمتلكه من أموال.

المطلب الثالث : تقييم الدراسات السابقة:

لقد استقننا من الدراسات السابقة في الإطار النظري للبحث وتكوين فكرة شاملة عن موضوع الدراسة، تتمثل في دور المؤشرات المالية في تقييم الأداء المالي لمؤسسة اقتصادية وتكمن القيمة المضافة في دراستنا هذه في إسقاط الجانب النظري على مؤسسة لم تتناولها الدراسات السابقة أو على الأقل التي تم الاطلاع عليها، كما توجد أوجه شبه وأوجه اختلاف بين الدراسات السابقة ودراستنا تتمثل فيما يلي:

- أوجه الشبه: كل الدراسات تتشابه فيما بينها فيما يلي:
- أن كل الدراسات اعتمدت على المنهج الوصفي.
- وكل الدراسات تهدف الى تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية.
- أوجه الاختلاف: اختلفت الدراسات فيما يلي:
- ركزت الدراسة الأولى على القوائم المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية بالمقارنة بالمؤسسات الأخرى، بينما ركزت دراستنا على أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية.
- اختلفنا عن الدراسة الثانية في اعتماد أدوات التحليل المالي في التقييم تناولنا نحن نسب النشاط، نسب الاستغلال، القدرة على التمويل الذاتي إضافة إلى أدوات أخرى.
- تناولت الدراسة الثالثة تقييم الأداء المالي وترشيد القرارات بأدوات التحليل المالي، في حين دراستنا اقتصرت على التحليل المالي و تقييم الأداء المالي فقط.

خلاصة الفصل:

من خلال هذا الفصل تطرقنا إلى موضوع التحليل المالي و الأداء المالي والأدوات المستخدمة في عملية التقييم والدراسات السابقة. حيث اتضح لنا مما سبق أن تقييم الأداء المالي يوضح لنا نقاط القوة والضعف للمؤسسة الاقتصادية من خلال الاعتماد على أدوات التحليل المالي وهذا ما سنتطرق اليه في الفصل الموالي.



الفصل الثاني

دراسة حالة مؤسسة اتصالات
الجزائر-ورقلة



تمهيد :

- سنحاول من خلال هذا الفصل تقييم الأداء المالي باستخدام أدوات التحليل المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر - ورقلة - ، وذلك بإسقاط ما تم تناوله في الفصل الأول.
- وقد تم تقسيم هذا الفصل إلى مبحثين هما:
- المبحث الأول: يتضمن تقديم عام لمؤسسة اتصالات الجزائر - ورقلة -
 - المبحث الثاني: دراسة حالة مؤسسة اتصالات الجزائر - ورقلة -
- وللقيام بهذه الدراسة تم الاعتماد على نوعين من الوسائل هما:
- الوثائق الداخلية: كل ما تعلق بالوثائق المحاسبية و الادارية الضرورية.
 - المقابلات: أي مقابلة مسؤولي مؤسسة اتصالات الجزائر وطرح الأسئلة عليهم ومناقشتهم في مواضيع تهم كل جوانب الموضوع، وقد كان تعاونهم كبير يشكرون عليه.

المبحث الأول: تقديم عام لمؤسسة اتصالات الجزائر- ورقلة -

تمهيد

مؤسسة اتصالات الجزائر مؤسسة عمومية ذات طابع اقتصادي، وهي وليدة الإصلاحات التي مست قطاع البريد والمواصلات في بداية العشرية الماضية، و سأستهل في هذا المبحث تقديم المؤسسة في المطلب الأول و في المطلب الثاني سأركز أكثر على المصلحة التي تم فيها الدراسة.

المطلب الأول: نبذة تاريخية عن اتصالات الجزائر وأهم إنجازاتها

أولاً: نبذة عن اتصالات الجزائر

1- تعريف مؤسسة اتصالات الجزائر:

وهيا من التحديات التي يفرضها التطور المذهل الحاصل في تكنولوجيات الإعلام و الاتصال، باشرت الدولة الجزائرية منذ سنة 1999 بإصلاحات عميقة في قطاع البريد والمواصلات. وقد تجسدت هذه الإصلاحات في سن قانون جديد للقطاع في شهر أوت 2000. جاء هذا القانون لإنهاء احتكار الدولة على نشاطات البريد و المواصلات وكرس الفصل بين نشاطي التنظيم و استغلال وتسيير الشبكات. تطبيقاً لهذا المبدأ، تم إنشاء سلطة ضبط مستقلة إدارياً و مالياً و متعاملين، أحدهما يتكفل بالنشاطات البريدية والخدمات المالية البريدية متمثلة في مؤسسة "بريد الجزائر" وثانيهما بالاتصالات متمثلة في "اتصالات الجزائر".¹

وفي إطار فتح سوق الاتصالات للمنافسة تم في شهر جوان 2001 بيع رخصة لإقامة و استغلال شبكة للهاتف النقال وأستمر تنفيذ برنامج فتح السوق للمنافسة ليشمل فروع أخرى، حيث تم بيع رخص تتعلق بشبكات VSAT و شبكة الربط المحلي في المناطق الريفية.

كما شمل فتح السوق كذلك الدارات الدولية في 2003 و الربط المحلي في المناطق الحضرية في 2004. وبالتالي أصبحت سوق الاتصالات مفتوحة تماماً في 2005، و ذلك في ظل احترام دقيق لمبدأ الشفافية و لقواعد المنافسة.

وفي نفس الوقت، تم الشروع في برنامج واسع النطاق يرمي على تأهيل مستوى المنشآت الأساسية اعتماداً على تدارك التأخر المتراكم.

2- قانون 03/2000 وميلاد اتصالات الجزائر:

نص القرار 2000/03 المؤرخ في 05 أوت 2000 عن استقلالية قطاع البريد والمواصلات حيث تم بموجب هذا القرار إنشاء مؤسسة بريد الجزائر والتي تكفلت بتسيير قطاع البريد، وكذلك مؤسسة اتصالات الجزائر التي حملت على عاتقها مسؤولية تطوير شبكة الاتصالات في الجزائر، إذ وبعد هذا القرار أصبحت

¹ الموقع الرسمي لاتصالات الجزائر <https://www.algeriatelecom.dz/AR/?p=presentation>

اتصالات الجزائر مستقلة في تسييرها عن وزارة البريد هذه الأخيرة أوكلت لها مهمة المراقبة، لتصبح اتصالات الجزائر مؤسسة عمومية اقتصادية ذات أسهم برأس مال اجتماعي تنشط في مجال الاتصالات .
بعد أزيد من عامين وبعد دراسات قامت بها وزارة البريد وتكنولوجيات الإعلام والاتصال تبعت القرار 2000/03 أضحى اتصالات الجزائر حقيقة جسدت سنة 2003.
ويهدف هذا القانون الى¹ :

_تطوير وتقديم خدمات البريد والمواصلات السلكية واللاسلكية ذات النوعية في ظروف موضوعية وشفافة و بدون تمييز في مناخ تنافس مع ضمان المصلحة العامة.
_تحديد الشروط العامة للاستغلال في الميادين المتعلقة بالبريد و المواصلات السلكية من طرف المتعاملين.
_تحديد إطار وكيفيات ضبط النشاطات ذات الصلة بالبريد والمواصلات السلكية واللاسلكية.
_خلق الظروف لتطوير النشاطات المنفصلة للبريد و المواصلات السلكية و اللاسلكية.
3- 01 جانفي 2003 الانطلاقة الرسمية لمجمع اتصالات الجزائر:

كان على اتصالات الجزائر و إدارتها الانتظار حتى الفاتح من جانفي سنة 2003 لكي تبدأ الشركة في إتمام مشوارها الذي بدأته منذ الاستقلال. لكن برؤى مغايرة تماما لما كانت عليه قبل هذا التاريخ ، حيث أصبحت الشركة مستقلة في تسييرها على وزارة البريد، ومجبرة على إثبات وجودها في عالم ليرحم، فيه المنافسة شرسة البقاء فيها للأقوى والأجدر خاصة مع فتح سوق الاتصالات على المنافسة.
4- الإطار القانوني:

اتصالات الجزائر، مؤسسة عمومية ذات أسهم برأس مال تنشط في سوق الشبكة وخدمات الاتصالات السلكية واللاسلكية بالجزائر .
تأسست وفق قانون 03/2000 المؤرخ في 05 أغسطس أوت سنة 2000 المحدد للقواعد العامة للبريد والمواصلات، فضلا عن قرار المجلس الوطني لمساهمات الدولة (CNPE) بتاريخ 01 مارس 2001 الذي نص على إنشاء مؤسسة عمومية إقتصادية أطلق عليها إسم " اتصالات الجزائر". وفق هذا المرسوم الذي حدد نظام مؤسسة عمومية إقتصادية تحت صيغة قانونية لمؤسسة ذات أسهم براسمال اجتماعي المقدر ب 50.000.000.000 دينار جزائري والمسجلة في المركز السجل التجاري يوم 11 ماي 2002 تحت رقم **B 001808302** .

وفي إطار تعزيز و تنويع نشاطاتها قامت اتصالات الجزائر بوضع خطة محكمة من اجل خلق فروع لها مختصة، تسير التطورات الحاصلة في مجال الاتصالات السلكية واللاسلكية، أين تم خلق فرع مختص في الهاتف النقال وفرع آخر مختص في الاتصالات الفضائية مما أدى إلى تحويلها إلى مجمع تسيير فروعها وهم على التوالي:

¹ القانون رقم 2000/03 المادة 01

_ اتصالات الجزائر الهاتف النقال "موبيليس": مؤسسة ذات أسهم برأس مال اجتماعي 100.000.000 دينار جزائري مختصة في الهاتف النقال.

_ اتصالات الجزائر الفضائية ATS « RevSat » :مؤسسة ذات أسهم برأس مال اجتماعي ب1000.000.000 دينار مختصة في شبكة الساتل .

5-شعار المؤسسة:

الشكل رقم(1-2): يوضح شعار المؤسسة



المصدر: الموقع الرسمي لاتصالات الجزائر ، [https:// www.algeriatelecom.dz](https://www.algeriatelecom.dz)

6-أهدافها:

سطرت إدارة مجمع اتصالات الجزائر في برنامجها منذ البداية ثلاث أهداف أساسية تقوم عليها الشركة وهي: الجودة، الفعالية ونوعية الخدمات.

وقد سمحت هذه الأهداف الثلاثة التي سطرتها اتصالات الجزائر ببقائها في الريادة وجعلها المتعامل رقم واحد في سوق الاتصالات بالجزائر.

7-نشاطاتها:

وتتمحور نشاطات المجمع حول:

- تمويل مصالح الاتصالات بما يسمح بنقل الصورة والصوت والرسائل المكتوبة والمعطيات الرقمية.

- تطوير واستمرار وتسيير شبكات الاتصالات العامة والخاصة.

- إنشاء واستثمار وتسيير الاتصالات الداخلية مع كل متعاملي شبكة الاتصالات .

ثانيا: تاريخ و انجازات اتصالات الجزائر

1- التذكير بتحديات ما قبل سنة 2002:

قبل صدور قانون 03-2000 كان سوق الاتصالات في الجزائر يعاني من تأخر في انتشار الهاتف حيث أنه لم يكن يتجاوز 6 % مقابل 8 % في باقي دول المغرب العربي و 40 % في الدول المتقدمة بالإضافة إلى ذلك، أكثر من نصف البلديات لم تكن موصولة بشبكة الاتصالات. كانت شبكات إعلام المؤسسات منعقدة تقريبا، كان عدد مستخدمي الانترنت ضعيفا جدا رغم وجود 61 مزود معتمد و آلاف مقاهي

الانترنت، كانت شبكة التوزيع الهاتفي الحلقة الأضعف للشبكة معرقة بذلك الانتشار الواسع للإنترنت. كانت بنية الشبكة القوية و المتكاملة بسعة 2.5 Gbps أهم مكتسبات القطاع آنذاك و قد كانت شبكة اتصالات الجزائر من أهم الشبكات على مستوى الدول الناشئة.¹

2- اتصالات الجزائر: أكبر التحديات منذ نشأتها

تم إنشاء اتصالات الجزائر التي اتخذت الشكل القانوني لشركة ذات أسهم، لتعمل على سوق شبكات و خدمات الاتصالات الالكترونية، ميلادها منصوص عليه في القانون 03/2000 بتاريخ 5 أوت 2000 ، المتعلق بإعادة هيكلة قطاع البريد و الاتصالات الذي يفصل أنشطة البريد عن أنشطة الاتصالات . بدأت اتصالات الجزائر نشاطها رسميا في 1جانفي 2003 و دخلت في عالم تكنولوجيايات الإعلام و الاتصال.

أصبحت اتصالات الجزائر الممثل الرئيسي لتطبيق إستراتيجية إدخال التكنولوجيايات الجديدة للإعلام و الاتصال في الجزائر مؤكدة بالتالي مساهمتها التامة في بناء مجتمع المعلومات الجزائري و هذا من خلال توفير أكبر نفاذ لشبكة الاتصالات.

3- حصيلة الإنجازات 2003-2013

الشكل رقم(2-2): يوضح تغطية اتصالات الجزائر للألياف البصرية في التراب الوطني



المصدر: الموقع الرسمي لاتصالات الجزائر، [https:// www.algeriatelecom.dz](https://www.algeriatelecom.dz)

¹ نفس المرجع السابق

- الشبكة الوطنية:

تم إدخال الألياف البصرية إلى الجزائر في سنة 1987، وقد كانت التكنولوجيا الرئيسية التي أسست عليها الشبكات ذات المسافات الطويلة، سواء كانت وطنية أو دولية .
قبل سنة 2000، كان طول الشبكة الأرضية للألياف البصرية 7244 كم، تم وصلت إلى 15.000 كم في 2003 لتضم إلى منتصف 2013 ، 47.000 كم .
من 2.5 Gbps في سنة 2000، وصلت سعة شبكة الاتصالات اليوم إلى 350 Gbps في الشمال و 120 Gbps في جنوب البلاد.

تهدف خطة عمل اتصالات الجزائر لسنة 2014 إلى تحديث شبكتها الذي لا يكون ممكنا إلا من خلال تكثيف الألياف البصرية لإمكانية جمع شبكات الصوت و المعطيات معا على المستوى الوطني و أيضا تعميم استعمال الألياف البصرية على مستوى المدن وذلك بتغيير الكوابل النحاسية القديمة و المكلفة التي تعتبر المصدر الرئيسي لتراجع مستوى جودة الخدمة.

وتجدر الإشارة أنه في إطار خطة التطوير لسنة 2014، سيتم ربط نحو 2200 بلدية التي يفوق عدد سكانها 1000 نسمة بالألياف البصرية. تقدر المسافة الكلية بعد هذا الربط ب 23.935 كم

- الشبكة الدولية:

من أجل نقل خدمات الصوت و المعطيات، تتكون الشبكة الدولية لاتصالات الجزائر من روابط تحت مائة و أرضية و فضائية.

و نظرا للطلب المستمر للانترنت ذات التدفق السريع و الانترنت الفائق السرعة ،عرفت الصلة تحت مائة

ALPAL2 التي تربط الجزائر العاصمة بالما في 2007 زيادة من 2.5 Gbps إلى 10 Gbps

توفر الصلة تحت المائة الثانية SMW4 التي تربط عنابة و مرسيليا و سنغافورة، فرص متنوعة في ما يتعلق بالقدرات و نقاط النزول المحتملة و المتعددة التي تسمح بوضع عروض مختلفة بخصوص الصوت و الانترنت.

زيادة إلى الصلات تحت مائة، تستعمل اتصالات الجزائر صلات أرضية و فضائية للحفاظ على علاقاتها الخمسة عشر المباشرة لتصل من خلالها إلى باقي العالم. و لتطوير شبكة الاتصالات الدولية، قامت اتصالات الجزائر بإطلاق مشروع الصلة الثالثة بالألياف البصرية بين وهران و فالنسيا (اسبانيا)

من ناحية أخرى و من أجل الاستغلال الأمثل للروابط على الصعيد الدولي و نقل الاتصالات الدولية الموجهة إلى الجزائر، تخطط اتصالات الجزائر لإنشاء نقاط تواجد بأوروبا. حيث تأسست أول نقطة في سنة 2011 بمرسيليا بالتعاون مع الشريك ISLALINK الذي أسس فرع ORANLINK المخصص لاستغلال نقطة التواجد (POP) .

- شبكة النفاذ:

كان عدد أجهزة وصل الزبائن: 2.637.234 في سنة 2003 ثم أصبح في نهاية سنة 2012، 5.014.122 جهاز و منهم 4.030.122 جهاز سلكي و 984.000 جهاز لاسلكي من نوع WLL. عرفت الأنشطة في قطاع شبكة النفاذ تصاعدا خلال سنة 2012 خاصة بعد وضع و تشغيل 600.000 جهاز بالتكنولوجيا الجديدة من نوع MSAN على مستوى 22 ولاية. وقد سمح برنامج تشغيل أجهزة التكنولوجيا الجديدة بتحديث الشبكة إلى نسبة 14 % في شهر مارس 2013 و يمتد هذا البرنامج على 48 ولاية لتحديث 3 ملايين نقطة نفاذ و من بينها 1 مليون مبرمج لسنة 2013. كما تجدر الإشارة أنه ارتفع عدد الزبائن لخدمة الهاتف من 2.079.464 في سنة 2003 إلى 3.267.183 في شهر مارس 2013، أي زيادة قدرها 57 % .

4-الانترنت:

عرف مجال الانترنت، تقدما إيجابيا في عدة ميادين، و قد ورد في تقرير محاضرة الأمم المتحدة حول التجارة و التطور (تقرير الإعلام الاقتصادي 2009، الاتجاهات و التوقعات)، أنه تم تصنيف الجزائر من بين الدول الإفريقية الخمسة التي تجمع 90 % من مستخدمي الانترنت ذو التدفق السريع إلى جانب المغرب و تونس و مصر و جنوب إفريقيا.

وقد كان هذا نتيجة عدة عمليات تحسين و تطوير و تنظيم و بذل مجهودات كثيفة من أجل تطوير و توسيع شبكات الاتصالات الوطنية و الدولية. و بالفعل منذ سنة 2008، تم ربط 1541 بلدية بالانترنت بفضل شبكة الانترنت ذو التدفق السريع و هذا ما سمح بوصول المنازل و الشركات و مقاهي الانترنت بهذه الخدمة حيث ارتفعت نسبة توفر الانترنت ذو التدفق السريع في المنازل من 1 % في 2005 إلى 20 % في 2013.

عرف النطاق الترددي الدولي الذي كان محدودا برابطين من 34 Mbps تطورا تدريجيا منذ 2004 ليصل بعدها إلى 5 Gbps في 2005 تم 10.8 Gbps في 2007 تم 48 Gbps في 2010 ليصل اليوم إلى 131 Gbps و هذا بتتويج على مستوى الرابط الدولي ALPAL2 ، SMW4 و مزودين دوليين للانترنت (Telecom France و Telecom Italie) وغيرها فيما يتعلق بعدد أجهزة الانترنت ذو التدفق السريع فلقد انتقلت من 56.000 في 2005 إلى 1.309.454 في نهاية شهر مارس 2013 إضافة أنه مع انتشار شبكة الجيل الجديد من نوع MSAN، تم تشغيل 682540 خط، من بينها 50% تخص الانترنت ذو التدفق السريع+ADSL2 .

فيما يتعلق بعدد زبائن الانترنت ذو التدفق السريع فلقد انتقل من 178.707 زبون في نهاية 2007 إلى 1.188.201 في مارس 2013 حيث 60 % منهم يستفيد من خدمة الانترنت ذو التدفق السريع مع مودم . WIFI

لقد زاد الطلب على خدمة الانترنت خاصة في سنة 2008 عندما أجريت تخفيضات قدرها 50 % على مجموعة عروض اتصالات الجزائر الخاصة بالانترنت ذو التدفق السريع. في سنة 2003، كان أقصى تدفق الاتصالات على الشبكة الهاتفية هو 64 Kbps. أما اليوم فيمكن أن يصل إلى 20 Mbps مع تكنولوجيا ADSL2+ .

كما تستطيع الشركات اختيار تمديد شبكاتها مع توسيع إمكانية التوصيل بالألياف البصرية التي تصل إلى 10 Gbps

5-شبكات الشركات:

اتصالات الجزائر فخورة لأنها تحظى بثقة المؤسسات العامة و الشركات الكبرى لقطاع الاقتصاد سواء كانت عامة أو خاصة. تعرض اتصالات الجزائر لزيائنها مجموعة من الخدمات عبر الشبكة الموضوعة تحت تصرفهم.

كما تم تشغيل أكثر من 83.000 رابط انترنت ذو التدفق السريع لهؤلاء الزبائن، 55 % للانترنت ذو التدفق السريع ADSL و SHDSL و 39 % منها وصلات متخصصة .

انتقل عدد الوصلات المتخصصة المقدمة للمؤسسات و الشركات من 19.000 في 2005 إلى 32.500 في 2013 أي زيادة قدرها 71 % خلال هذه الفترة.

وصلات X25 ذات التكنولوجيا القديمة لا تمثل إلا 5 % من هذه الروابط كما قد تم وضع برنامج لإيقاف هذه التكنولوجيا و تحويل الزبائن إلى تكنولوجيا جديدة في بداية سنة 2013 .

6- الشبكة التجارية:

منذ نشأة اتصالات الجزائر، تم تقوية الشبكة التجارية من سنة إلى أخرى للتقرب من الزبائن. لدينا اليوم 341 وكالة تجارية مقابل 225 وكالة في 2005 .

7- الموارد البشرية:

في سنة 2003، كان لاتصالات الجزائر 20.845 عامل مع نسبة تأطير ضعيفة جدا لا تتجاوز 2% أما اليوم و بعد عشر سنوات، لدينا 5.879 إطار و إطار سامي من بين 21.357 موظف بنسبة تأطير قدرها 27% فيما يخص الجهود الرامية إلى تحسين كفاءة الموارد البشرية، انتقل عدد المكونين من 1400 موظف مكون في 2003 إلى 5.029 في 2012 ثم أكثر من 8.000 موظف مبرمج تكوينهم إلى نهاية 2013 حسب الأهداف المحددة في إطار خطة العمل منذ نشأتها، وظفت اتصالات الجزائر 11.447 عاملا من جميع الفئات. من بينهم 3121 في إطار أنظمة الدعم للإدماج المهني.

المطلب الثاني: المديرية العملية لاتصالات الجزائر-DOT-وحدة ورقلة:

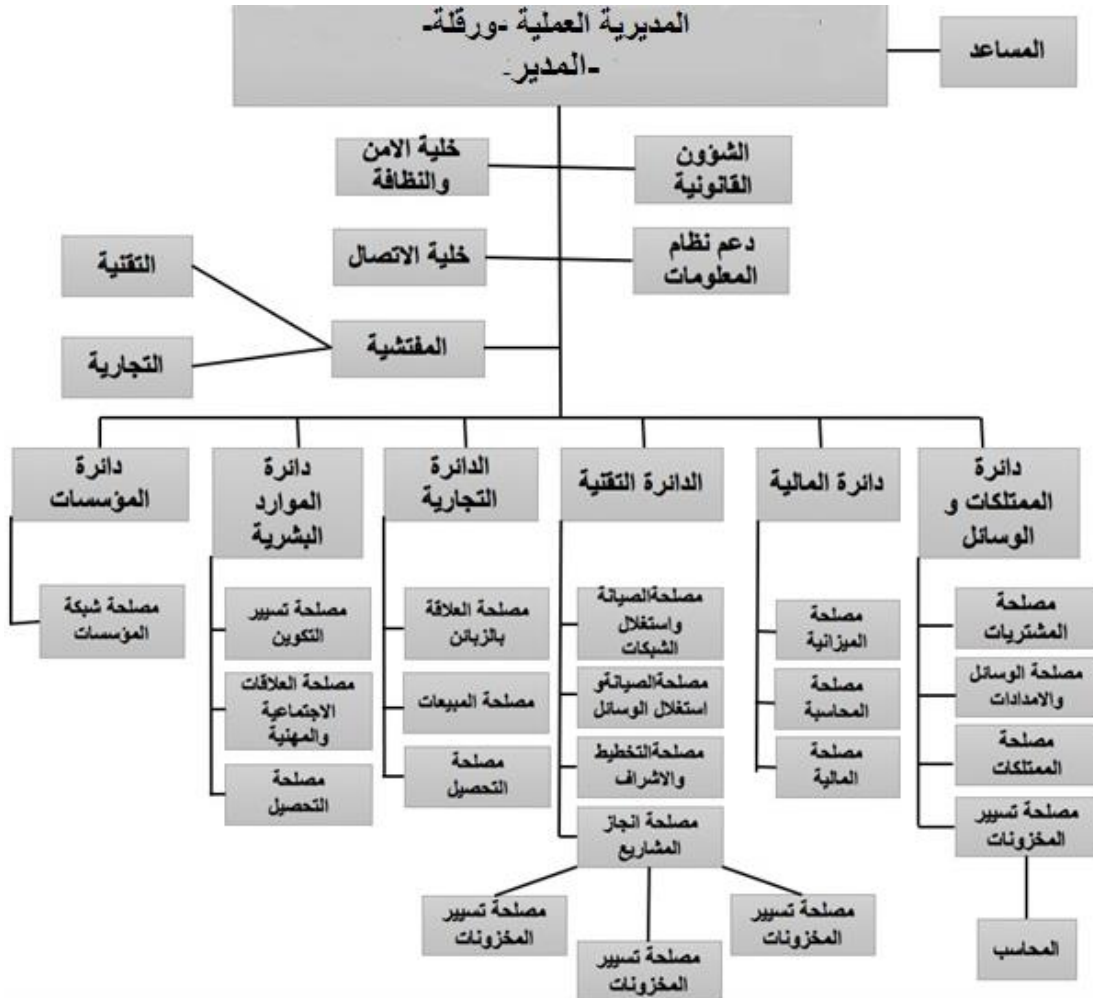
أولاً: تعريف المديرية

تعتبر المديرية العملية لاتصالات الجزائر-وحدة ورقلة "DO OUARGLA"، هي وحدة فرعية تابعة للشركة الأم، تم افتتاحها رسمياً ومستقلة عن البريد سنة 2006 بعد أن كانت مشتركة بالبريد والمواصلات منذ 2003 ، إذ تقوم هذه الوحدة بالقيام بمشاريع تمس جانب الاتصالات السلكية و اللاسلكية وتوفير خدمات الانترنت، و تكون مع اتصال دائم مع الشركة الأم لرفع التقارير وتقديم الوضع.

ثانياً: الهيكل التنظيمي للمديرية

لا يختلف الهيكل التنظيمي للمديرية كثيراً عن هيكل الشركة الأم حيث يختلفان في المستوى الإداري الذي يأتي بعد الإدارة(المدير) ففي الشركة الأم توجد مديريات أما في المديرية العملية فتوجد دوائر.

الشكل رقم(2-3): الهيكل التنظيمي للمديرية العملية لاتصالات الجزائر-وحدة ورقلة-



المصدر: وثائق المؤسسة-

شرح الهيكل التنظيمي للوحدة العملية لاتصالات الجزائر لولاية ورقلة :

تنقسم الوحدة العملية لاتصالات الجزائر فرع ورقلة الى مجموعة من الخلايا والدوائر ونلخصها كمايلي:

1- الخلايا:

تتمثل خلايا هذه المؤسسة في خلية الامن والنظافة، خلية الاتصال، اضافة الى مكتب مساعد (مكتب سكريتاريا)، وخطية الشؤون القانونية، وخطية دعم نظام المعلومات، اضافة الى المفتشية والتي تنفرع منها المفتشية التقنية والمفتشية المالية والتجارية

2- الدوائر:

أ) دائرة تسيير الممتلكات والوسائل: وهي المرتبطة بكل ما يشمل المخازن وتنقسم الى:

1-مصلحة المشتريات والتي تتمثل في كل عمليات الشراء والمدخلات والاستثمارات.

2-مصلحة الوسائل والامداد والتي تعتبر المصلحة المختصة بالوسائل المستخدمة في انجاز الاشغال.

3-مصلحة تسيير الممتلكات: والتي تعتبر المصلحة المختصة في تسيير كل ما تمتلكه المؤسسة مثل السيارات، ومختلف الاجهزة والموجودات وينفرع منه فرع يدعى بالمحاسب.

4-مصلحة الممتلكات: وتعتبر المصلحة المختصة بإدارة ومعرفة كل كبيرة وصغيرة على ممتلكات المؤسسة.

ب) دائرة المالية: تنقسم هذه الدائرة الى مصلحة الميزانية ومصلحة المحاسبة ومصلحة المالية.

ج) الدائرة التقنية: تقوم بمجموعة من الأشغال منها اعداد الملفات المحاسبية للمشرفين على الأشغال ثم ترسلهم الى مصلحة المحاسبة وتشمل هذه الدائرة مجموعة من المصالح وهي مصلحة الصيانة واستغلال الشبكات، مصلحة الصيانة واستغلال الممتلكات وكذلك مصلحة التخطيط والاشراف ومصلحة انجاز المشاريع والتي تنفرع منها 3 اقسام وهي: الهياكل القاعدية، وقسم رئيس مشروع شبكات النفاذ، وقسم رئيس مشروع الجيل الرابع 04G.

د) الدائرة التجارية: وهي التي تقوم بمختلف عمليات التسويق وما يشمل المبيعات الهاتف، الأنترنت، الهواتف الخاصة، كراء الشبكات الى مؤسسة موبيليس ونجمة وتنفرع من هذه الدائرة كل من مصلحة العلاقات بالزبائن على غرار الترحيب بهم وتقديم التسهيلات لهم وادراجهم كمتعاملين مع المؤسسة. مصلحة البيع، والتي تعتبر الاله من خلال تقديم العروض وتحقيق اكبر قدر ممكن من المبيعات. مصلحة التحصيل، وهي المتخصصة في تحصيل الاموال من خلال بيع المنتجات وانجاز الخدمات المطلوبة.

هـ) دائرة الموارد البشرية: تندرج منها كل من مصلحة تسيير التكوين ومصلحة العلاقات الاجتماعية والمهنية ومصلحة تسيير المسار المهني.

و) دائرة المؤسسات: وتشمل هذه الدائرة مصلحة واحدة وهي مصلحة شبكة المؤسسات.

المطلب الثالث: دائرة المحاسبة و المالية

أولاً: تعريف الدائرة

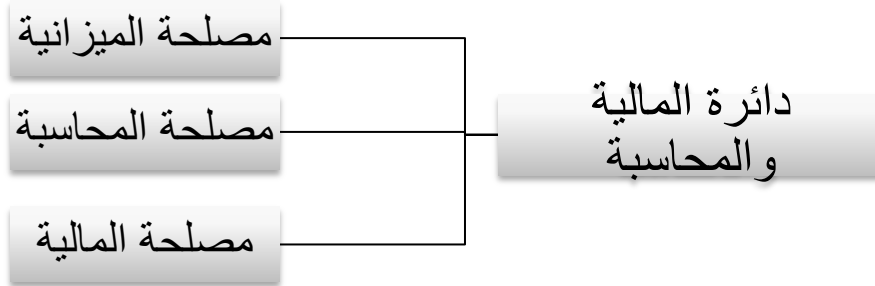
تعد من المصالح الرئيسية وذلك لان عملها حساس نوعا ما ،إذا ما قورنت بباقي المصالح الأخرى، إذ تهتم بمختلف العمليات المالية والمحاسبية حسب طبيعتها، وذلك من خلال تحليل مختلف الحسابات ومراقبة جميع التصريحات المالية، كما تقوم بإعداد مختلف الدفاتر و التسجيلات المحاسبية و تسيير حسابات الخزينة ، إضافة إلى القيام بإعداد مختلف الميزانيات و مراقبتها ، وهذا كله بهدف تحديد الوضعية أو الحالة المالية للمؤسسة.

وهي الجهة المسؤولة عن تقدير مختلف الإيرادات و النفقات خلال فترة النشاط، وتشكل من ثلاثة مصالح تتشارك فيما بينها لإتمام هذا العمل و رئيس الدائرة بمثابة مشرف لهم و هذه المصالح كالتالي مع مراعاة الترتيب:

-مصلحة الميزانية-مصلحة المحاسبة-مصلحة الدالية

-الهيكل التنظيمي للدائرة:

الشكل رقم(2-4): يوضح الهيكل التنظيمي لدائرة المحاسبة



المصدر: من إعداد الطالبين، بناء على المعلومات المقدمة من رئيس الدائرة

ثانياً: تعريف المصلحة

1-مصلحة الميزانية:

وهي كل ما يتعلق بالنفقات التابعة للمؤسسة وهو المكتب الأول لمصلحة المالية والمحاسبة، حيث تمر منها الملفات قبل أي مصلحة أخرى-إلا بعض الاستثناءات- و من أهم ما تقوم بها هذه المصلحة هو:

- إعداد الميزانية التقديرية للمؤسسة.

-متابعة كل ما يتعلق بميزانية المشاريع التي قيد الانجاز.

-مراقبة الملفات الواردة من مصلحة المحاسبة.

-مراقبة سير النشاط المخطط.

-وضع الميزانية للإدارة التنفيذية للاتصالات.

-يوفر خدمة تدريب وتطوير الموظفين.

2- مصلحة المحاسبة:

هي المصلحة التي تهتم بكافة العمليات على مستوى المؤسسة و ذلك بتسجيلها محاسبيا. وهي بمثابة القلب النابض للمؤسسة حيث يقوم المسؤول بالعمليات الحسابية في الدفاتر وتلخيص الأحداث المالية داخل المؤسسة ويهدف إلى جمع و ضبط وتنظيم جميع الحركات النقدية التي تتمركز في المصلحة الثانية لدائرة المالية والمحاسبة، ومن مهامها:

-تسجيل مختلف العمليات التي تقوم بها الوحدة في اليومية حسب النظام المعمول به داخل المؤسسة.

-إعداد ميزانية المراجعة قبل الجرد و بعد القيام بالجرد.

-القيام بأعمال التسوية في نهاية السنة.

-توفير السجلات والقيود المحاسبية.

-يعد التقرير السنوي للإدارة العملياتية للاتصالات السلكية واللاسلكية.

-يحافظ على تسجيل الوثائق القانونية.

3- مصلحة المالية:

وهي المصلحة التي تقوم بتسيير الحسابات النقدية (الحساب الجاري و حسابات البنك) داخل المؤسسة و ذلك بتسديد ديون الموردين و المستخدمين والمتعاقدين و تحصيل حقوق المؤسسة عن الزبائن إزاء الخدمات التي تقدمها مراجعة الفواتير الخاصة بالمؤسسة ومن مهامها:

-تدبير الحسابات المصرفية التي ترتبط بها.

-هي في اتصال دائم مع البنك الذي تتعامل معو المؤسسة-BNA-

-التحقق من صحة المعاملات النقدية مع الأخذ بالحسابات في نظام الإدارة الدالية للمؤسسة.

-غالبا ما يتم دفع الالتزامات عن طريق تحويل من حساب لحساب.

-تضم على صندوق يحتوي على سيولة في حالة احتياج المديرية أو الوكالة لمصاريف صغيرة. ولا يمكن المساس به الا بموافقة رئيس الدائرة، و هو في حالة متابعة من طرف رئيس الدائرة و يتم رقابته بوسيلة الوثيقة PV DE CAISSE-الملحق رقم 02-،حيث يجب أن يتوافق ما هو موجود في الصندوق و ما هو في المحاسبة و هذه الوثيقة تبين العملات النقدية الموجودة بالتفصيل وعددها، و المبلغ الاجمالي.

ملاحظة: عند تسديد أي عملية إذا كانت العملية أقل من 50 مليون فيمكن دفعها من الوكالة باستشارة المؤسسة الأم أما إذا فاقت 50 مليون فيقدم طلب للشركة الأم في الجزائر.

المبحث الثاني: دراسة تحليلية لمؤسسة اتصالات الجزائر-ورقلة-

قصد تطبيق ما جاء في الجانب النظري سيتم من خلال هذا المبحث عرض وتحليل القوائم المالية للسنوات (2015-2016-2017-2018)، لتحديد دور ادوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر ورقلة وذلك من خلال مؤشرات التوازن المالي و النسب المالية .

المطلب الأول: عرض لمصادر المعلومات المستخدمة في عملية تقييم الأداء المالي

أولاً: عرض الميزانية المحاسبية لاتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018)

تتكون الميزانية المحاسبية من جانبين أساسيين وهما جانب الأصول وجانب الصوم، وعليه سنقوم بعرض الميزانية المحاسبية لاتصالات الجزائر للفترة الممتدة من(2015-2018)

1- جانب الأصول للميزانية المحاسبية لاتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

سنقوم بتناول جانب الأصول من خلال الجدول الموالي:

جدول رقم(1-2): الميزانية المحاسبية لاتصالات الجزائر جانب الأصول للفترة بين (2015-2018).
وحدة القياس: (دج)

الأصول	2015	2016	2017	2018
<u>أصول غير متداولة:</u> التثبيات العينية التثبيات الجاري انجازها	3 233 034 373,79 00	83 244 831 826,6 00	3 207 155 540,03 00	3 306 915 183,20 00
القروض والأصول المالية الأخرى	00	00	00	00
مجموع الأصول غير جارية	93 233 034 373,7	3 244 831 826,68	3 207 155 540,03	3 306 915 183,20
<u>أصول متداولة:</u> المخزونات الزبائن المديون الآخرون الضرائب الخزينة	73 495 080,28 3 800 075 232,17 331 413,65 1 184 752,92 50 501 336	49 494 820,31 3 802 894 597,22 293 163,70 5 475 807,34 187 654 866,65	41 383 043,96 3 358 102 768,36 350 685,58 6 258 010,98 45 324 052,28	50 830 532,04 3 484 485 023,98 204 963,79 7 384 724,14 132 034 708,61
مجموع الأصول المتداولة	3 925 587 815,16	4 045 813 255,22	3 451 418 561,16	3 674 939 952,56
مجموع الأصول	7 158 622 188,95	7 290 645 081,90	6 658 574 101,19	6 981 855 135,76

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

نلاحظ أن مجموع أصول المؤسسة شهد ارتفاع طفيفا في سنة 2016 وهذا يعود لارتفاع في الأصول الغير الجارية والأصول المتداولة أما سنة 2017 شهد انخفاض قدر ب 8.66% فيما ارتفع سنة 2018 بنسبة 4.85% مقارنة ب 2017 و عند تفصيلنا في أصول المؤسسة نجد أن الأصول الغير جارية ارتفعت خلال سنة 2016 ب 0.36% أما سنة 2017 انخفضت بنسبة 1.16% أما سنة 2018 شهدت ارتفاع يقدر ب 3.11% وهذا راجع لارتفاع في التثبيات العينية لأنها تمثل الأصول الغير متداولة وذلك بسبب التوسع الذي شهدته المؤسسة، بينما القروض والأصول المالية الأخرى كانت معدومة خلال سنوات الدراسة ، أما بالنسبة للأصول المتداولة كانت متزايدة خلال السنوات 2016 بينما في سنة 2017 شهدت انخفاض طفيف وهذا راجع إلى انخفاض الزبائن بينما سنة 2018 شهدت ارتفاع يقدر ب 4.85% وهذا راجع للزيادة في عدد الزبائن

ثانيا جانب الخصوم :

جدول رقم(2-2): الميزانية المحاسبية لاتصالات الجزائر جانب الخصوم للفترة بين (2015-2018). وحدة القياس:(دج).

2018	2017	2016	2015	الخصوم
				<u>الأموال الخاصة:</u>
-656 163 925,84	-449 138 600,95	-888 456 171,13	-721 722 728,16	صافي النتيجة
6 997 230 248,09	6580 600 087,81	7 576 801 185,33	7 328 618 919,87	ترحيل من جديد
6 341 066 322,25	6 131 461 486,86	6 688 345 014,20	6 606 896 191,71	مجموع الأموال الخاصة
				<u>الخصوم غير</u>
0.00	00	0.00	0.00	<u>الجارية:</u>
0.00	00	0.00	0.00	القروض
0.00	00	0.00	0.00	الضرائب
0.00	00	0.00	0.00	الديون الأخرى
0.00	00	0.00	0.00	المؤونات

0.00	00	0.00	0.00	مجموع الخصوم غير الجارية
149 637 418,34	116 119 822,41	96 384 624,50	57 710 483,71	<u>الخصوم الجارية:</u>
394 306 086,87	389 285 746,06	462 222 283,13	470 414 859,16	الموردون
96 845 308,30	21 707 045,86	43 693 160,07	23 600 654,37	الضرائب
640 788 813,51	527 112 614,33	602 300 067,70	551 725 997,24	ديون أخرى
6 981 855 135,76	6 658 574 101,19	7 290 645 081,90	7 158 622 188,95	مجموع الخصوم الجارية
				مجموع الخصوم

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة
التعليق:

نلاحظ ارتفاع في الأموال الخاصة سنة 2016 يقدر ب 1.23% مقارنة بسنة 2015 الا أن سنة 2017 شهدت انخفاض كبير ومفاجئ وهذا راجع للنتيجة الصافية سالبة ليعود سنة 2018 ويرتفع بنسبة 3.41% ، أما بالنسبة للخصوم الجارية نلاحظ أنها معدومة (تساوي الصفر) وهذا يعني أن المؤسسة ليس عليها ديون، بينما الخصوم الجارية نلاحظ أنها ارتفعت سنة 2016 بنسبة 9.16% وهذا راجع لارتفاع الموردون أما في سنة 2017 شهدت انخفاض مفاجئ لأن قيمة الموردون انخفضت بشكل كبير لتعود وترتفع سنة 2018 بنسبة 4.85%.

ثالثا جدول حسابات النتائج:

سنقوم بعرض جدول حسابات النتائج للسنوات الممتدة من (2015-2018)

جدول رقم (2-3): جدول حسابات النتائج لاتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018). وحدة القياس: (دج).

2018	2017	2016	2015	البيان
1 206 666 022,83	1 444 668 559,04	1 310 244 851,67	1 132 202 681,68	المبيعات والمنتجات الملحقة
22 973 605,71	20 650 637,62	27 366 355,80	16 337 515,70	انتاج ثابت
1 229 639 628,54	1 465 319 196,66	1 337 611 207,47	1 148 540 197,38	انتاج السنة المالية (1)
-445 805 556,28	-298 429 182,43	-398 806 605,64	-395 715 751,07	المشتريات المستهلكة

-226 182 154,84	-233 219 241,16	-325 620 736,15	-169 285 675,26	الخدمات الخارجية والاستهلاكات الاخرى
-671 987 711,12	-531 648 423,59	-724 427 341,97	-565 001 426,33	استهلاك السنة المالية (2)
557 651 917,42	933 670 773,07	613 183 865,68	583 538 771,05	القيمة المضافة للاستغلال (1-2)
-859 549 911,70	-902 871 998,30	-1 088 265 923,07	-1 049 104 582,48	أعباء المستخدمين
-24 555 076,46	-28 891 155,26	-26 591 545,44	-22 983 053,64	الضرائب و الرسوم
-326 453 070,74	1 907 619,51	-501 673 602,83	-488 548 856,07	الفائض الإجمالي للاستغلال (4)
14 106 872,96	8 700 125,80	15 880 513,20	17 499 347,66	المنتجات العملياتية الأخرى
-3 499 312,77	-2 528 297,13	-6 200 691,47	-19 312 497,45	الأعباء العملياتية الأخرى
-346 963 522,17	-325 710 716,82	-398 457 773,99	-245 411 751,77	المخصصات للاهلاكات والمؤونات
2 500 084,37	352 253,93	638 498,83	14 051 038,47	استرجاعات عن خسائر القيمة و المؤونات
-660 308 948,35	-317 279 014,71	-889 813 056,26	-721 722 728,16	نتيجة الاستغلال (RE)
00	00	00	00	ايرادات مالية
00	00	00	00	أعباء مالية
00	00	00	00	النتيجة المالية
-660 308 948,35	-317 279 014,71	-889 813 056,26	-721 722 728,16	النتيجة العادية قبل الضرائب
174 965,51	-135 520 160,55	-19 369,04	00	الضرائب على النتائج ومايمثلها
1 246 246 585,87	1 474 371 576,39	1 354 130 219,50	1 180 090 583,51	مجموع منتجات الأنشطة العادية

-1 906 380 568,71	-1 927 170 751,65	-2 243 962 644,80	-1 901 813 311,67	مجموع أعباء الأنشطة العادية
-660 133 982,84	-452 799 175,26	-889 832 425,30	-721 722 728,16	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
3 970 057,00	3 660 574,31	1 376 254,17	00	العناصر غير العادية - المنتوجات
3 970 057,00	3 660 574,31	1 376 254,17	00	النتيجة الغير عادية
-656 163 925,84	-449 138 600,95	-888 456 171,13	-721 722 728,16	النتيجة الصافية (RN)

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الوثائق المقدمة من طرف المؤسسة

من خلال جدول حسابات النتائج سنقوم بتحليل مختلف نتائج مؤسسة اتصالات الجزائر للفترة المدروسة كمايلي:

1- رقم الأعمال: هو عبارة عن قيمة المبيعات المحققة للمؤسسة خلال السنة حسب نشاطها.

جدول رقم(2-4): يمثل رقم أعمال مؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018).

البيان/السنة	2015	2016	2017	2018
رقم الأعمال	1 132 202 681,68	1 310 244 851,67	1 444 668 559,04	1 206 666 022,83
نسبة التغيير	-	13,59%	9,3%	-19,72%

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على جدول حسابات النتائج

التعليق:

من خلال الجدول أعلاه نلاحظ زيادة في رقم أعمال المؤسسة سنة 2016 حيث قدرت ب 13.59% وارتفعت سنة 2017 بنسبة 9.3% وهذا راجع لزيادة الخدمات المقدمة من طرف اتصالات الجزائر وزيادة في عدد الزبائن أما سنة 2018 فقد شهد رقم الاعمال انخفاض كبير ومفاجئ قدر ب 19.72% وهذا راجع لنقص عدد الزبائن خلال هذه السنة.

2- القيمة المضافة للاستغلال: وهي الفرق بين انتاج السنة المالية واستهلاكها.

جدول رقم(2-5): يمثل القيمة المضافة للاستغلال لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018).

البيان/السنة	2015	2016	2017	2018
القيمة المضافة للاستغلال	583 538 771,05	613 183 865,68	933 670 773,07	557 651 917,42
نسبة التغيير	-	4,83%	52,3%	-67,43%

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد جدول حسابات النتائج

التعليق:

من خلال الجدول أعلاه نلاحظ تزايد في القيمة المضافة حيث قدرت سنة 2016 ب 4.83% و سنة 2017 ب 53.3% وهذا راجع لارتفاع رقم الأعمال مقارنة باستهلاك السنة المالية أما 2018 فقد شهدت انخفاض كبير قدر ب 67.43% وهذا راجع لانخفاض رقم الأعمال خلال هذه السنة.

3- النتيجة الصافية للسنة المالية: هي عبارة عن حاصل جمع نتيجة الاستغلال و النتيجة المالية

مطروحا منها الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية والضرائب المؤجلة حول النتائج العادية.

جدول رقم(2-6): يمثل النتيجة الصافية للسنة المالية لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018).

البيان/السنة	2015	2016	2017	2018
النتيجة الصافية للسنة المالية	-721 722 728,16	-888 456 171,13	-449 138 600,95	-656 163 925,84
نسبة التغيير	-	23.10%	-49.44%	46.09%

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على جدول حسابات النتائج

التعليق:

من خلال الجدول أعلاه نلاحظ زيادة في العجز المحقق خلال سنة 2016 قدر ب 23.10% بينما انخفض العجز سنة 2017 بنسبة 49.44% إلا أن النتيجة بقيت سالبة بالرغم من الانخفاض أما سنة 2018 فارتفع العجز بنسبة 46.09% وهذا راجع لزيادة الأعباء.

المطلب الثاني: تقييم الأداء المالي باستخدام مؤشرات التوازن المالي

مؤشرات التوازن المالي تعتبر من أهم الأدوات التي يستعين بها المحلل المالي لتقييم الوضعية المالية للمؤسسة فالمقصود بالتوازن المالي هو قدرة المؤسسة على التسيير بشكل عادي و في نفس الوقت التوفيق ما بين استحقاقية الخصوم وسيولة الأصول ولتقييم الاداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر نقوم بإعداد الميزانية المالية المختصرة لفترة الدراسة ثم حساب أهم مؤشرات التوازن المالي.

الفرع الأول: اعداد الميزانية المالية المختصرة

انطلاقا من الميزانية المحاسبية الواردة في المطلب الأول من هذا المبحث وتبعا لمبدأ ترتيب عناصر الأصول حسب درجة السيولة وكذا عناصر الخصوم حسب درجة الاستحقاق يمكن وضع الميزانية المالية المختصرة التالية

1- الميزانية المختصرة للأصول

جدول رقم(2-7): يمثل جانب الأصول للفترة بين (2015-2018).الوحدة(دج)،النسبة%

2018		2017		2016		2015		الاصول/ البيان
%	المبالغ	%	المبالغ	%	المبالغ	%	المبالغ	
47.36%	3 306 915 183,20	48.17%	3 207 155 540,03	44.51%	3 244 831 826,68	45.16%	3 233 034 373,79	الأصول الثابتة
52.64%	3 674 939 952,56	51.83%	3 451 418 561,16	55.49%	4 045 813 255,22	54.84%	3 925 587 815,16	الاصول المتداولة
0.73%	50 830 532,04	0.62%	41 383 043,96	0.68%	49 494 820,31	1.03%	73 495 080,28	قيم الاستغلال
50.01%	3492074711,91	50.53%	3364711464,92	52.25%	3809445771,9	53.11%	3801591398,74	قيم قابلة للتحقيق
1.89%	132 034 708,61	0.68%	45 324 052,28	2.57%	187 654 866,65	0.70%	50 501 336	القيم الجاهزة
100%	6 981 855 135,76	100%	6 658 574 101,19	100%	7 290 645 081,90	100%	7 158 622 188,95	المجموع

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المحاسبية

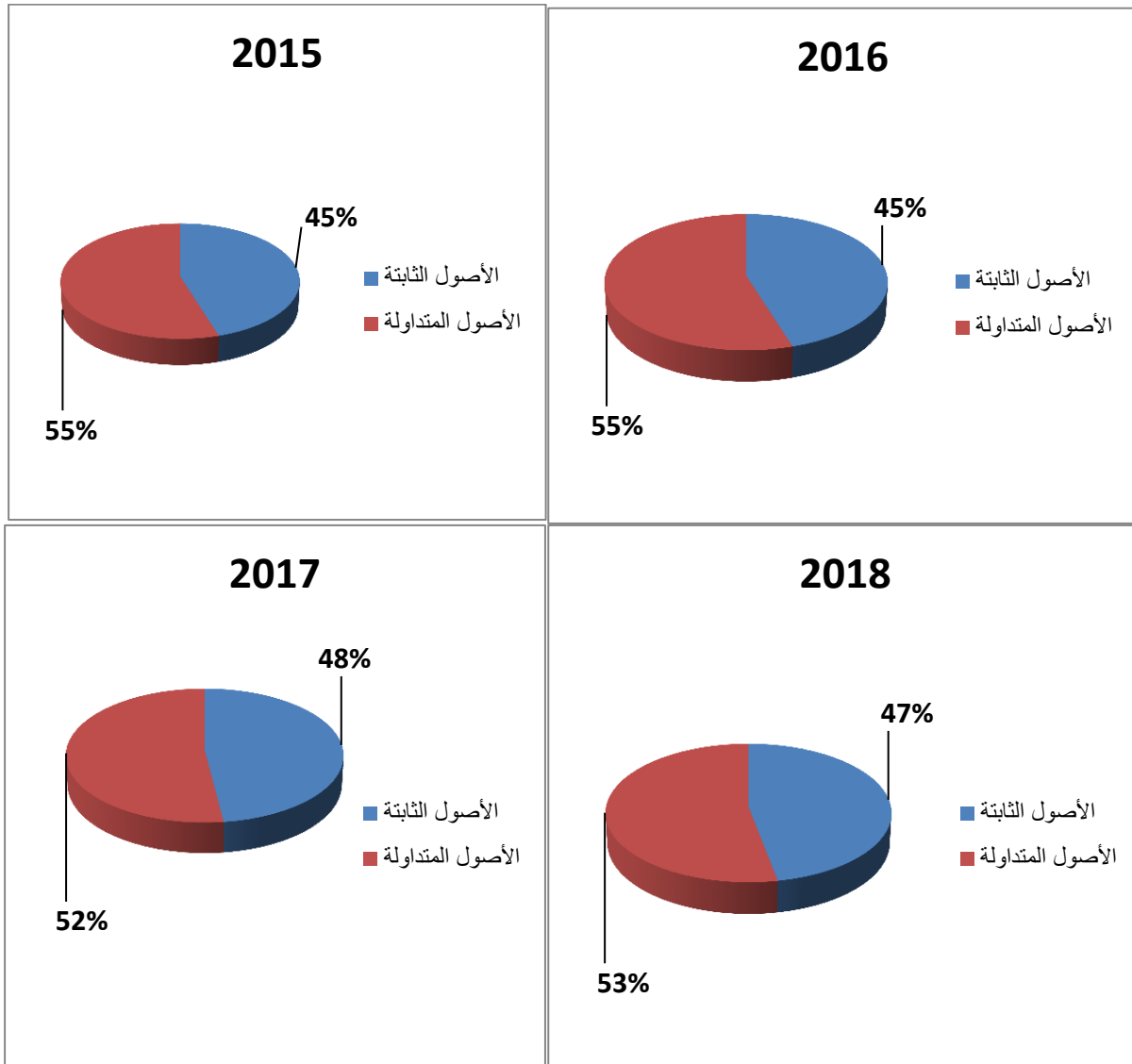
2- الميزانية المختصرة للخصوم

جدول رقم(2-8): يمثل جانب الخصوم للفترة بين (2015-2018).الوحدة(دج)،النسبة%

2018		2017		2016		2015		الاصول
%	المبالغ	%	المبالغ	%	المبالغ	%	المبالغ	/ البيان
90.82%	6 341 066 322,25	92.08%	6 131 461 486,86	91.74%	6 688 345 014,20	92.29%	6 606 896 191,71	اموال خاصة
0	00	0	00	0	00	0	00	خصوم غير متداولة
9.18%	640 788 813,51	7.92%	527 112 614,33	8.26%	602 300 067,70	7.71%	551 725 997,24	خصوم متداولة
100%	6 981 855 135,76	100%	6 658 574 101,19	100%	7 290 645 081,90	100%	7 158 622 188,95	المجموع

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المحاسبية

الشكل رقم (2-5): التمثيل البياني للميزانية المختصرة جانب الأصول للفترة بين (2015-2018):

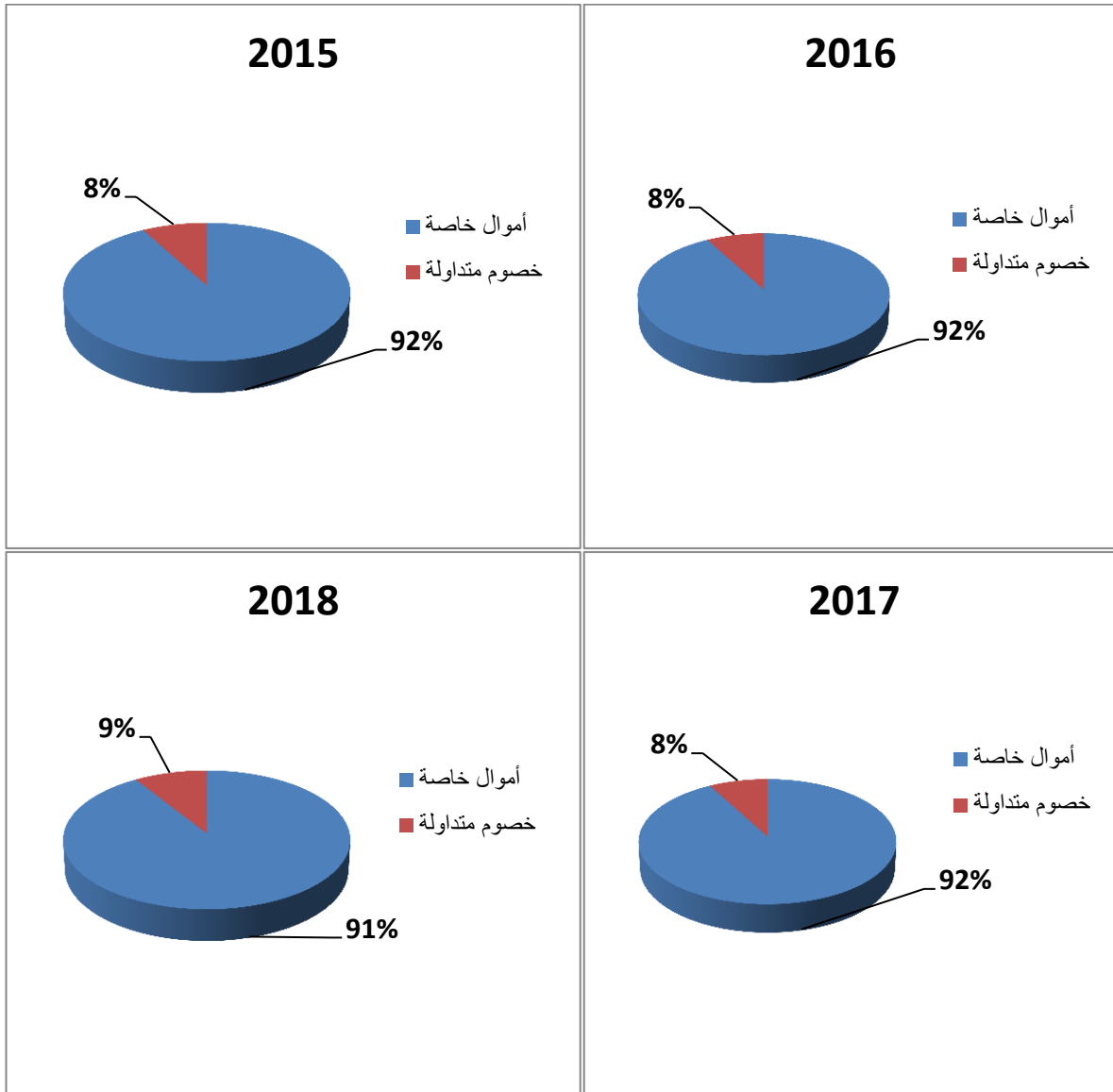


المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة

التعليق:

من خلال الميزانية المختصرة لاتصالات الجزائر خلال فترة (2016-2018) و التمثيل البياني لتركيبية أصولها نلاحظ أن المؤسسة تعرف استقرار نسبي على مستوى أصولها المتداولة حيث كانت الأصول المتداولة أكبر من الأصول الثابتة خلال سنوات الدراسة وهذا يدل على أن مؤسسة اتصالات الجزائر ذات نشاط خدمي.

الشكل رقم (2-6): التمثيل البياني للميزانية المختصرة جانب الأصول للفترة بين (2015-2018):



المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة

التعليق :

من خلال الميزانية المختصرة لاتصالات الجزائر خلال فترة (2016-2018) و التمثيل البياني لتركيبية خصومها نلاحظ أن المؤسسة تعتمد على أموالها الخاصة اذ تمثل أكثر من 90% من مجموع الخصوم خلال سنوات الدراسة أما بالنسبة للخصوم غير الجارية نلاحظ أنها معدومة (تساوي الصفر) وهذا يعني أن المؤسسة ليس عليها ديون, أما بالنسبة للخصوم المتداولة فقد كانت شبه مستقرة خلال سنوات الدراسة.

الفصل الثاني

دراسة حالة مؤسسة اتصالات الجزائر-ورقلة

الفرع الثاني حساب مؤشرات التوازن المالي

أولاً: رأس مال العامل (FR)

رأس المال العامل هو جزء الأموال الدائمة الموجهة لتمويل دورة الاستغلال، وبالتالي فهو يبين قدرة المؤسسة على تمويل الأصول المتداولة عن طريق الأموال الدائمة.
 رأس المال العامل = الأموال الدائمة - أصول غير جارية
 من أعلى الميزانية:

جدول رقم (2-9): يمثل رأس المال العامل لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

2018	2017	2016	2015	البيان/السنوات
6 341 066 322,25	6 131 461 486,86	6 688 345 014,20	6 606 896 191,71	أموال الدائمة مجموع أموال الخاصة
00	00	00	00	مجموع خصوم غير جارية
6 341 066 322,25	6 131 461 486,86	6 688 345 014,20	6 606 896 191,71	المجموع
3 306 915 183,20	3 207 155 540,03	3 244 831 826,68	3 233 034 373,79	استخدامات مستقرة مجموع أصول غير جارية
139,05 151 034 3	946,83 305 924 2	187,52 513 443 3	817,92 861 373 3	FR

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة

من أسفل الميزانية

جدول رقم (2-10): يمثل رأس المال العامل لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

2018	2017	2016	2015	البيان/السنوات
3 674 939 952,56	3 451 418 561,16	4 045 813 255,22	3 925 587 815,16	الأصول الجارية
640 788 813,51	527 112 614,33	602 300 067,70	551 725 997,24	الخصوم الجارية
3 034 151 139,05	2 924 305 946,83	3 443 513 187,52	3 373 861 817,92	FR

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة

- من خلال حساب مؤشر رأس المال العامل نلاحظ أن المؤسسة استطاعت تمويل جميع أصولها الثابتة بالأموال الدائمة وحققت فائضا ماليا بقيمة 12775832091,32 وبالتالي حققت توازنا ماليا على المدى الطويل والمتوسط.

- من خلال النتيجة المحققة لرأس المال العامل نلاحظ أن المؤسسة تستطيع مواجهة القروض قصيرة الأجل باستخدام أصولها المتداولة ويتبقى فائض مالي يمثل هامش أمان وهو رأس المال العامل حيث تلعب درجة تحقيق السيولة دورا هاما في التوازن المالي للمؤسسة.

أنواع رأس المال العامل لسنوات الدراسة

جدول رقم (2-11): يمثل أنواع رأس المال العامل لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

البيان/السنوات	2015	2016	2017	2018
الأموال الخاصة	6 606 896 191,71	6 688 345 014,20	6 131 461 486,86	6 341 066 322,25
الاصول الثابتة	3 233 034 373,79	3 244 831 826,68	3 207 155 540,03	3 306 915 183,20
رأس المال العامل الخاص	3 373 861 817,92	3 443 513 187,52	2 924 305 946,83	3 034 151 139,05
الأصول المتداولة	3 925 587 815,16	4 045 813 255,22	3 451 418 561,16	3 674 939 952,56
رأس المال العامل الاجمالي	3 925 587 815,16	4 045 813 255,22	3 451 418 561,16	3 674 939 952,56
الديون طويلة الأجل	00	00	00	00
الديون قصيرة الأجل	551 725 997,24	602 300 067,70	527 112 614,33	640 788 813,51
رأس المال العامل الأجنبي	551 725 997,24	602 300 067,70	527 112 614,33	640 788 813,51

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة

التعليق:

رأس المال الخاص: نلاحظ من خلال الجدول أن رأس المال الخاص موجب ومرتفع خلال سنوات الدراسة وهذا يدل على أن الأموال الخاصة في المؤسسة تغطي الأصول الثابتة وهذا ما يفسر عدم لجوء المؤسسة للاقتراض و الاعتماد على أموالها الخاصة.

رأس المال العامل الاجمالي: نلاحظ من خلال الجدول أن رأس المال العامل الاجمالي موجب خلال سنوات الدراسة ويدل هذا على أن المؤسسة تمتلك سيولة جيدة.

رأس المال العامل الأجنبي: نلاحظ أنه موجب خلال سنوات الدراسة وهذا يدل على ان المؤسسة تعتمد على الديون قصيرة الأجل في نشاطها.

ثانيا : احتياج في رأس مال العامل BFR

الاحتياجات من رأس المال العامل تعرف على أنها رأس المال العامل الأمثل. أي ذلك الجزء من الأموال الدائمة الممول لجزء من الأصول المتداولة, والذي يضمن للمؤسسة توازنها المالي الضروري, وتظهر هذه الاحتياجات عند مقارنة الأصول المتداولة مع الموارد المالية القصيرة الأجل.

احتياج في رأس مال العامل = (قيم الاستغلال - القيم الجاهزة) - (د.ق.أ - السلفات المصرفية)

جدول رقم (2-12): احتياج في رأس المال العامل لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

2018	2017	2016	2015	
3542905243,95	3406094508,88	3858158388,57	3875086479,16	الأصول المتداولة عدا النقدية
3 674 939 952,56	3 451 418 561,16	4 045 813 255,22	3 925 587 815,16	الأصول المتداولة
132 034 708,61	45 324 052,28	187 654 866,65	50 501 336	القيم الجاهزة
640 788 813,51	527 112 614,33	602 300 067,70	551 725 997,24	الخصوم المتداولة عدا سلفات مصرفية
640 788 813,51	527 112 614,33	602 300 067,70	551 725 997,24	ديون قصيرة الأجل
00	00	00	00	السلفات المصرفية
430,44 116 902 2	894,55 981 878 2	320,87 858 255 3	481,92 360 323 3	BFR

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة

التعليق: $BFR > 0$

نلاحظ أن احتياج في رأس المال العامل موجب في كل السنوات محل الدراسة، ويدل ذلك على أن المؤسسة لم تتمكن من تغطية احتياجات الدورة الاستغلالية بواسطة موارد التمويل فهي بحاجة الى وسائل وموارد مالية اخرى.

ثالثا: الخزينة Tn

الخزينة هي مجموع الأموال الجاهزة التي توجد تحت تصرف المؤسسة لمدة دورة استغلالية، أي مجموع الأموال السائلة التي تستطيع المؤسسة استخدامها فورا والخزينة هي على درجة كبيرة من الأهمية لأنها تعبر عن وجود توازن مالي بالمؤسسة.

وتحسب وفق طريقتين:

الطريقة الأولى :

الخزينة= راس مال العامل - احتياج راس مال العامل

جدول رقم (2-13): يمثل الخزينة الصافية لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

البيان	2015	2016	2017	2018
راس مال العامل FR	3 373 861 817,92	3 443 513 187,52	2 924 305 946,83	3 034 151 139,05
احتياج راس مال العامل BFR	481,92 360 323 3	320,87 858 255 3	894,55 981 878 2	430,44 116 902 2
الخزينة Tn	50 501 336	187 654 866,65	45 324 052,28	132 034 708,61

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة

الطريقة الثانية:

الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

جدول رقم (2-14): يمثل الخزينة الصافية لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

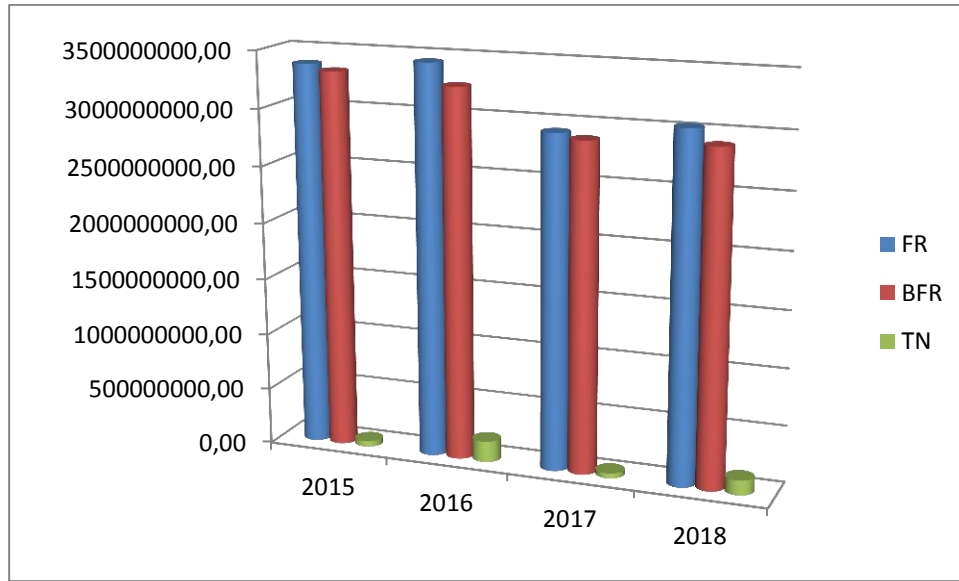
البيان	2015	2016	2017	2018
خزينة الأصول	50 501 336	187 654 866,65	45 324 052,28	132 034 708,61
خزينة الخصوم	00	00	00	00
الخزينة الصافية TN	50 501 336	187 654 866,65	45 324 052,28	132 034 708,61

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة

التعليق:

- نلاحظ أن الخزينة في كل السنوات محل الدراسة موجبة وهذا يعني أن رأس المال العامل قادر على تمويل احتياجات الدورة وهناك فائض يعبر عن رصيد الخزينة الا أن تجميد الأموال في خزينة المؤسسة ليس في صالحها ينبغي تحويلها الى استثمارات أو تقديم تسهيلات للزبائن .
- بما أن خزينة الخصوم معدومة في السنوات الثلاثة ومنه الخزينة عبارة عن خزينة الأصول

الشكل رقم (2-7) يمثل مختلف مؤشرات التوازن المالي.



المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الجداول (12-13-14)

الفرع الثالث تشخيص بواسطة النسب المالية

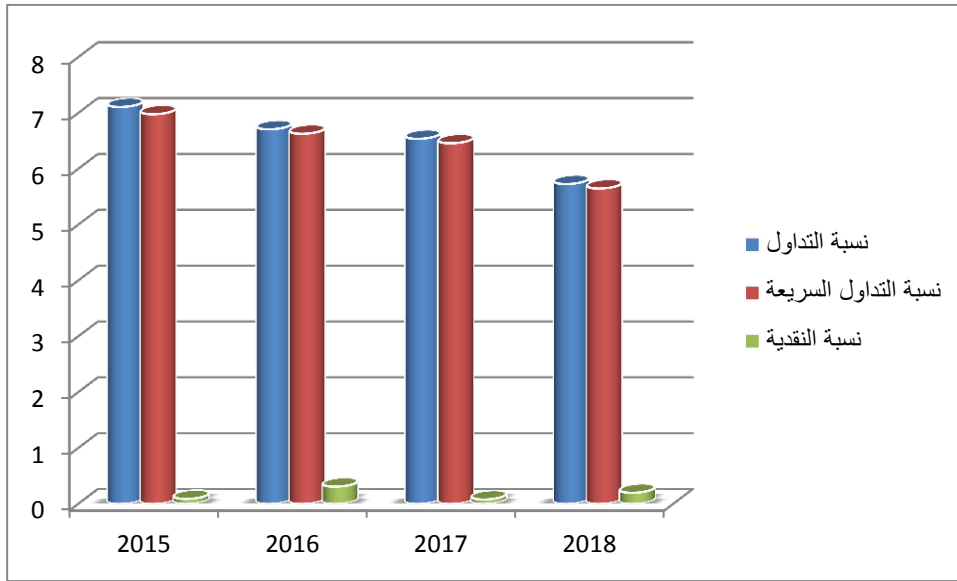
1- نسب السيولة

جدول رقم (2-15): يمثل حساب نسب السيولة لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

2018	2017	2016	2015	العلاقة	البيانات
5.73	6.54	6.71	7.11	الأصول الجارية الخصوم الجارية	نسبة التداول
5.65	6.46	6.63	6.98	الأصول الجارية-المخزون السلعي الخصوم الجارية	نسبة التداول السريعة
0.20	0.08	0.31	0.09	القيم الجاهزة الخصوم الجارية	نسبة النقدية

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة

الشكل رقم (2-8) يمثل مختلف نسب السيولة



المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الجدول (2-15)

التعليق:

نسبة التداول: نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة التداول تجاوزت 1 خلال سنوات الدراسة في سنة 2016 بدأت بالتراجع ولكن هذا التراجع ليس له تأثير وهذا يدل على وجود فائض من الأصول المتداولة بعد تغطية الديون قصيرة الأجل ويدل على وجود راس مال عامل موجب من أسفل.

نسبة التداول السريعة: تقوم هذه النسبة على استبعاد المخزون السلعي في حساب قيمتها لان هذا الأخير اقل عناصر الأصول المتداولة سيولة وسرعة الى التحول الى نقدية وتكون هذه النسبة مقبولة اذا كانت مساوية للواحد. من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن مؤسسة اتصالات الجزائر لمتحقق سيولة كافية سنة 2015 و 2017 حيث كانت النسبة 0.09 و 0.08 بينما سنة 2016 و 2018 فقد حققت سيولة كافية قدرت نسبتها 0.31 و 0.20 على التوالي وفي هذه الحالة تستطيع المؤسسة تسديد ديونها قصيرة الأجل بالقيم الجاهزة.

نسبة النقدية: هذه النسبة أكثر صرامة في قياس سيولة المؤسسة لأنها تعتمد على القيم الجاهزة المتوفرة بالمؤسسة لسداد الالتزامات قصيرة الأجل وتتراوح القيمة النموذجية لهذه النسبة بين 0.2 و 0.6 ومن خلال الجدول نلاحظ أن القيم موجبة ولكن منخفضة وهذا يدل على أن المؤسسة في هذه الحالة تستطيع تسديد ديونها قصيرة الأجل بالقيم الجاهزة.

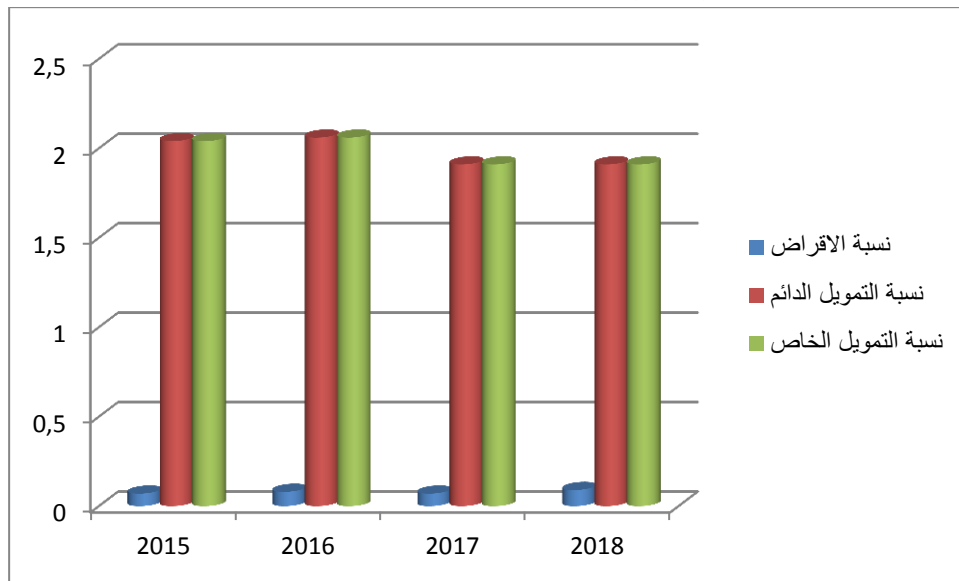
2-نسب النشاط

جدول رقم (2-16):يمثل حساب نسب النشاط لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

2018	2017	2016	2015	العلاقة	البيانات
0.17	0.21	0.17	0.15	رقم الأعمال مجموع الأصول	معدل دوران اجمالي الأصول
0.36	0.45	0.40	0.35	رقم الأعمال الأصول الثابتة	معدل دوران الأصول الثابتة
0.32	0.41	0.32	0.28	رقم الأعمال الاصول المتداولة	معدل دوران الأصول المتداولة

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الشكل رقم (2-9)يمثل مختلف نسب النشاط



المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الجدول(2-16)

التحليل:

- **معدل دوران اجمالي الأصول:** يقدر معدل دوران اجمالي الأصول للمؤسسة سنة 2015 ب 0.15 وهذا يعني أن كل دينار مستثمر في المؤسسة يولد 0.15 دينار كما شهد ارتفاع سنة 2016 و 2017 ب 0.17 و 0.21 على التوالي وهذا مايدل على كفاءة ادارة المؤسسة في ادارة ممتلكاتها، وهذا يعني أن المؤسسة يمكنها زيادة حجم المبيعات دون الزيادة في رأس المال.

- **معدل دوران الأصول الثابتة:** يقيس هذا المعدل قدرة الأصول الرأسمالية على خلق المبيعات فبالنسبة لسنة 2015 قدر ب 0.35 وقد شهد ارتفاع سنة 2016 و 2017 ب 0.40 و 0.45 على التوالي وهذا يعني أن كل دينار مستثمر من الأصول الثابتة يولد 0.45 دينار من المبيعات وهذا يدل على كفاءة الادارة في استغلال أصولها الثابتة بينما انخفضت هذه الكفاءة خلال سنة 2018 ب 0.36 وهذا يعني أن الأداء التشغيلي للمؤسسة قد انخفض.

- **معدل دوران الاصول المتداولة:** نلاحظ أن معدل دوران الأصول المتداولة يتراوح بين 0.28 و 0.41 وهذا معدل مرتفع وقد يكون راجع الى ارتفاع المخزون.

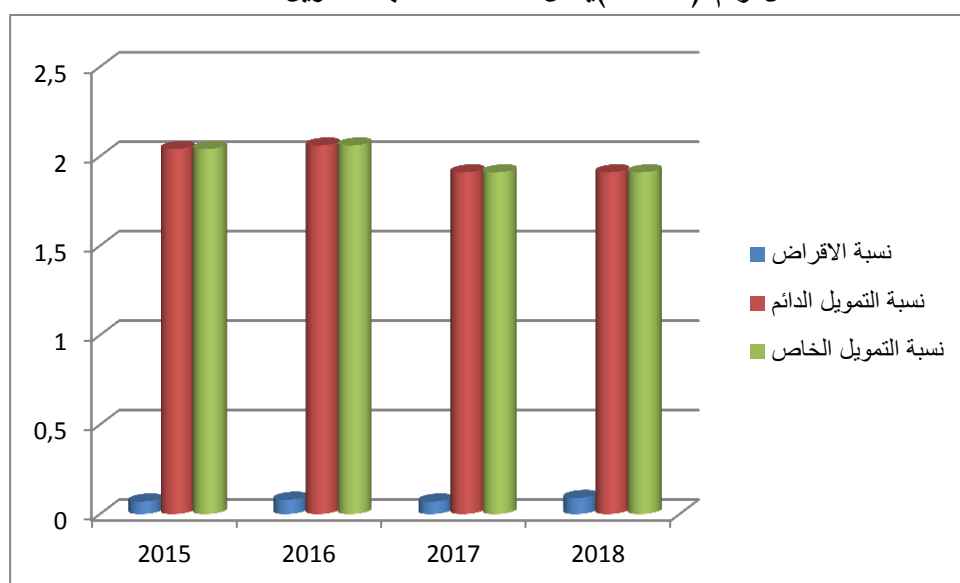
نسب التمويل:

جدول رقم (2-17): يمثل حساب نسب التمويل لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

2018	2017	2016	2015	العلاقة	البيانات
0.09	0.07	0.08	0.07	<u>مجموع الديون</u> مجموع الأصول	نسبة الاقراض
1.91	1.91	2.06	2.04	<u>الأموال الدائمة</u> الأصول الثابتة	نسبة التمويل الدائم
1.91	1.91	2.06	2.04	<u>الأموال الخاصة</u> الأصول الثابتة	نسبة التمويل الخاص

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الميزانية المالية المختصرة

الشكل رقم (2-10) يمثل مختلف نسب التمويل



المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الجدول (2-17)

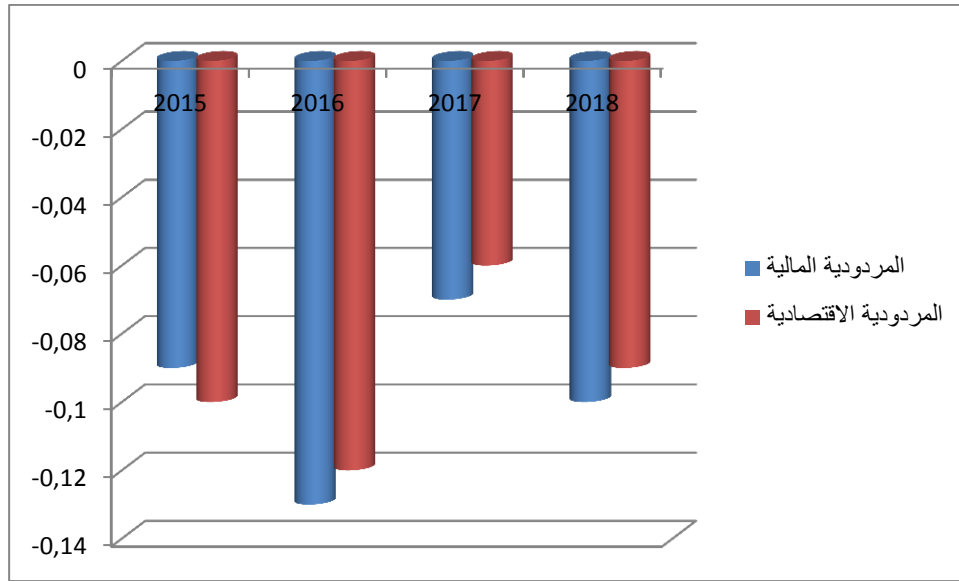
التحليل

- **نسبة الاقراض:** تبين هذه النسبة مدى اعتماد المؤسسة على أموال الغير في تمويل أصولها وتقدر هذه النسبة ب 7% سنة 2015 وارتفعت سنة 2016 قدرت ب 8% لتعود للانخفاض سنة 2017 ثم ترتفع سنة 2019 قدرت ب 9% أي أن الديون تمثل 9% من مجموع الأصول اذا من المتوقع ان لا تواجه المؤسسة اي صعوبة في سداد قيمة الديون و الفوائد حين يصل موعد استحقاقها
 - **نسبة التمويل الدائم:** تقيس هذه النسبة مدى تغطية الأموال الدائمة للأصول الثابتة ومن خلال الجدول نلاحظ أن النسبة تفوق 1 وهذا مايدل على أن المؤسسة غطت كل أصولها الثابتة من أموالها الدائمة ويدل على أن المؤسسة متوازنة ماليا.
 - **نسبة التمويل الخاص:** تقيس هذه النسبة مدى تغطية الأموال الخاصة للأصول الثابتة ومن خلال الجدول نلاحظ أن النسبة تفوق 1 وهذا مايدل على أن المؤسسة غطت كل أصولها الثابتة من أموالها الخاصة وهذا يدل على وجود رأس مال عامل موجب للمؤسسة خلال سنوات الدراسة.
- نسب المردودية:**
- جدول رقم (2-18):يمثل حساب نسب المردودية لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

2018	2017	2016	2015	العلاقة	البيانات
-0.10	-0.07	-0.13	-0.09	<u>النتيجة الصافية</u> الأموال الخاصة	المردودية المالية
-0.09	-0.06	-0.12	-0.10	<u>النتيجة الصافية</u> مجموع الأصول	المردودية الاقتصادية

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الشكل رقم (2-11) يمثل مختلف نسب المردودية



المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الجدول (2-18)

التعليق

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن نسب المردودية المالية والمردودية الاقتصادية سالبة خلال سنوات الدراسة وهي ناتجة كون المؤسسة حققت نتيجة صافية سالبة وهذا يدل على وجود تسيير سيئ من طرف المؤسسة للموارد المالية خلال سنوات الدراسة.

نسب الاستغلال

حساب نسبة اليد العاملة

جدول رقم (2-19): يمثل حساب نسبة اليد العاملة لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

البيان/السنة	2015	2016	2017	2018
مصاريف المستخدمين	1 049 104 582,48	1 088 265 923,07	902 871 998,30	859 549 911,70
القيمة المضافة للاستغلال	583 538 771,05	613 183 865,68	933 670 773,07	557 651 917,42
نسبة اليد العاملة	1,8	1,77	0,96	1,54

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق :

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن نسبة اليد العاملة مرتفعة وهي في تناقص من سنة الى اخرى وهذا راجع التزايد في القيمة المضافة كما أن المؤسسة تعتمد على اليد العاملة بشكل كبير وهذا راجع لنشاطها الخدمي
نسبة الاهتلاك

معدل الاهتلاكات = الاهتلاكات/ القيمة المضافة.

جدول رقم (2-20): يمثل حساب نسبة الاهتلاك لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة بين (2015-2018):

2018	2017	2016	2015	البيان/السنة
346 963 522,17	325 710 716,82	398 457 773,99	245 411 751,77	الاهتلاك
557 651 917,42	933 670 773,07	613 183 865,68	583 538 771,05	القيمة المضافة للاستغلال
0.62	0,34	0,64	0,42	معدل الاهتلاك

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق:

من خلال الجدول نلاحظ أن نسبة الاهتلاك تتزايد بسبب الزيادة في قيمة الاستثمارات الى سنة 2017 شهدت انخفاض بسبب الانخفاض في حجم الاستثمارات.

خلاصة الفصل:

من خلال دراستنا لتقييم الأداء المالي باستخدام أدوات التحليل المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر واستنادا إلى الوثائق و المعلومات المقدمة من مؤسسة اتصالات الجزائر لسنوات الدراسة (2015-2016-2017-2018)، وبعد إجراء عملية التقييم تبين أن أدائها كان ضعيف خلال سنوات الدراسة وهذا راجع لارتفاع مصاريف المستخدمين وتحقيق المؤسسة لنتيجة مالية سالبة خلال سنوات الدراسة وهذا ما أثر على مردودية المؤسسة. مما سبق ذكره يمكن القول أن تقييم الأداء المالي باستخدام أدوات التحليل المالي ضروري لمعرفة نقاط قوة وضعف المؤسسة التي من خلالها يستطيع مسؤول المؤسسة إتخاذ قراراته.



الخاتمة



من خلال دراستنا النظرية و التطبيقية لموضوع دور استخدام أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي تبين لنا أن أدوات التحليل المالي هي مرآة عاكسة للوضع المالي للمؤسسة وذلك لأنه يعتمد على معايير و أدوات لا تتسم بالعشوائية وإنما تتسم بالدقة والوضوح وهذا ما يجعل من التحليل المالي وسيلة مهمة في الجانب المالي للحكم على أداء المؤسسة.

ومن خلال الدراسة التي قمنا بها تم اسقاط الجانب النظري على الجانب التطبيقي والغرض من ذلك الاجابة على الإشكالية والاسئلة المطروحة بطريقة تجعلنا نتعرف على الكيفية التي تستفيد منها المؤسسات الاقتصادية من مخرجات التحليل المالي ودوره في تقييم الأداء المالي.

الفرضيات:

الفرضية الأولى: بافتراض انه يمكننا الاعتماد على ادوات التحليل المالي في تقييم الاداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر وحدة ورقلة ومن خلال النتائج السابقة تبين لنا أن أداء المؤسسة كان ضعيف وبدأ في التحسن وهذا ما يثبت صحة هذه الفرضية.

الفرضية الثانية: حيث بدون التحليل المالي لا تستطيع المؤسسة اكتشاف مواطن الضعف والخلل من أجل تصحيحها وتقاديبها لبقائها في وضع تسوده احتدام المنافسة وهو ما ظهر من خلال النتائج المتحصل عليها على مستوى الفصل الثاني بعد حساب مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية التي بينت مواطن الضعف وكذلك مواطن القوة وهذا ما يثبت صحة هذه الفرضية.

الفرضية الثالثة: يمكن تقييم الأداء المالي باستخدام نسب الربحية والمردودية فقط بالنسبة لهذه الفرضية تعتبر خاطئة لأن هناك نسب أخرى يمكن من خلالها تقييم الأداء مثل نسبة السيولة، النشاط، الهيكل التمويلي، الرفع المالي و النمو بالإضافة الى مؤشرات التوازن المالي.

نتائج الدراسة:

- بعد القيام بتقييم الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر وحدة ورقلة توصلنا إلى جملة من النتائج أهمها:
- ضرورة استخدام أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لكي يستطيع المقيم تقييم الوضعية المالية للمؤسسة.
 - التحليل المالي هو مؤشر هام يبين لنا مدى فعالية وكفاءة الأداء المالي في المؤسسة.
 - من خلال جدول حسابات النتائج لفترة الدراسة نلاحظ أن هناك ضعف في الأداء المالي نتيجة ارتفاع حجم مصاريف المستخدمين وتحقيق المؤسسة لنتيجة سالبة.

- من خلال حساب نسب المردودية المالية تبين لنا أن هذه الأخيرة حققت نتائج سالبة وهذا راجع كون المؤسسة حققت نتيجة مالية سالبة.

- إن القوائم المالية بمثابة منطلق للتحليل المالي ونقطة بدايته.

التوصيات

من خلال دراستنا للجوانب المتعددة لهذا الموضوع يمكننا الخروج بجملة من التوصيات و الاقتراحات التي نرى بأنها ضرورية من أجل تحسين وتطوير التحليل المالي للقوائم المالية وهي:

- يجب على المؤسسة استغلال فائضها المالي الموجود في الخزينة لتوسيع نشاطها.

- يجب على المؤسسة الحرص على تحقيق نتيجة مالية جيدة لأن ذلك يؤثر ايجابا على ربحيتها.

- يجب على المؤسسة تأهيل وتدريب العنصر البشري من خلال إخضاعه لدورات تكوينية في مجال التحليل المالي للرفع من مستوى الأداء.

- يجب على مؤسسة اتصالات الجزائر أن تمنح حق إعداد القوائم المالية من ميزانيات وجدول حسابات النتائج لكل وكالة على حدى وليس كما هو معمول به حاليا أين يتم إعداد القوائم المالية على مستوى المديرية من أجل تقييم عمل وأداء كل وكالة على حدى ومعرفة أي الوكالات التي لا تحقق أرباح جراء نشاطها من أجل إصلاح أوضاعها في الوقت المناسب وإتخاذ القرار تجنباً للتراكمات.

أفاق الدراسة

أثناء القيام بإشكالية البحث تبينت لنا بعض التساؤلات التي يمكن أن تكون موضوع بحوث مستقبلية في هذا المجال وهي :

- تعميم استخدام التحليل المالي الحديث في تقييم الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية.

- ما الدور الذي يلعبه التحليل المالي في التنبؤ بالتعثر المالي.

- أهمية التحليل المالي في رفع مردودية المؤسسة.

- الأساليب الرياضية و الاحصائية في التحليل المالي.



المصادر و المراجع



أولا الكتب:

- (1) اسماعيل عرباجي، اقتصاد المؤسسة ، ط 2 ،ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، ط 2 سنة 1996،
- (2) إلياس بن ساسي ،يوسف قريشي، لتسيير المالي (الدروس والتطبيقات) دار وائل للنشر والتوزيع , الأردن 2006
- (3) بوشاشي بوعلام ،المسير في التحليل المالي وتحليل الاستغلال، دار هومة للنشر والتوزيع، الجزائر.
- (4) توفيق محمد عبد المحسن ، تقييم الأداء مدخل جديد... لعالم جديد، دار الفكر العربي ، مصر ، 2003.2004،
- (5) خالص صافي صالح، تقنيات تسيير ميزانيات المؤسسة الاقتصادية المستقلة، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1990.
- (6) خلدون إبراهيم الشريفات، إدارة وتحليل مالي، دار وائل للنشر، ط 1، عمان، الأردن، 2001 .
- (7) علي السلمي، الإدارة العامة، دار غريب للطباعة، مصر، 1988-1989.
- (8) محمد صالح الحناوي وآخرون، الإدارة المالية مدخل اتخاذ القرارات، الدار الجامعية، عمان، الأردن، 1997 .
- (9) ناصر دادي عدون , تقنيات مراقبة التسيير: التحليل المالي، ج 1 ،دار الهداية العامة الأردن ، 1998
- (10) ناصر دادي عدون ونواصر محمد فتحي، دراسة الحالات المالية، دار الأفاق، الجزائر، 1991.
- (11) هيثم محمد الزعبي، الإدارة وتحليل المالي، دار الفكر، عمان، 2000،.
- (12) الياس بن ساسي، التسيير المالي (الإدارة المالية) ، دار وائل للنشر، عمان، الأردن، 2006.

ثانيا: المذكرات

- (13) بهدي عمر، مدى مساهمة النظام المحاسبي المالي في تدعيم قواعد التحليل المالي، مذكرة ماستر، تخصص محاسبة، قسم علوم تسيير، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2013 .
- (14) سليمان بلعور، أثر استراتيجية الشراكة عمى الوضعية المالية لمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في علوم التسيير، فرع إدارة الأعمال، جامعة الجوائر، 2003
- (15) لزعر محمد سامي، التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، مذكرة تخرج ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير، تخصص مالية نقود 1 وبنوك ،كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة منثوري، قسنطينة، 2010 .

ثالثا: المجالات

16) ددان عبد الغني، قراءة في الأداء المالي والقيمة في المؤسسات الاقتصادية، مجلة الباحث، العدد الرابع، الجزائر، 2006 .

17) الشيخ الداوي ، تحليل الأسس النظرية لمفهوم الأداء ، مجلة الباحث ، العدد السابع ، الجزائر ، 2009

رابعا: مواقع الأنترنت:

18) [https:// www algeriatelecom.dz](https://www.algeriatelecom.dz)

سادسا: المراجع بالاجنبية

- 19) R. Brosquet, fondement de la performance humaine dans l'entreprise. les éditions d'organisation, Paris,1989.
- 20) Alain Marion, analyse financière, Dunod, paris, 2008.
- 21) Geudi mobert,finance d'enterprise les règles du jeu,édition organisation,1997.
- 22) Patrick pigets ,la gestion financière ,édition economica,1998.
Pierre conso, la gestion financière de l'entreprise, EDITION DUNOD, paris.
- 23) Robert Papin, Stratégie pour la création d'entreprise" création reprimedéveloppement, 9 ème edition, Dunod Paris, 2001.



الملاحق



الملحق رقم (01)

ALGERIE TELECOM SPA

RN Num: 5 Cinq Maisons Mohammadia

RC : 02B18083

IF : 000 216 001 808 337 16001

AI : 16293838021

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2015

DRT

DOT_OUARGLA

EDITE LE :23-AVR-19 14:30:00

A C T I F	Note	N Brut	N Amort-Prov.	N Net	N - 1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D"ACQUISITION OU GOODWILL		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		7 512 499 832,00	4 279 465 458,21	3 233 034 373,79	2 936 845 143,35
IMMOBILISATIONS ENCOURS		0,00	0,00	0,00	1 540 884,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
TITRES MIS EN EQUIVALENCE - ENTREPRISE ASSOCIEES		0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES IMMOBILISES		0,00	0,00	0,00	0,00
PRETS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		0,00	0,00	0,00	201 214,42
IMPOTS DIFFERES ACTIF		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		7 512 499 832,00	4 279 465 458,21	3 233 034 373,79	2 936 587 241,77
ACTIF COURANT					
STOCKS ET ENCOURS		75 151 960,86	1 656 880,58	73 495 080,28	99 288 962,13
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		3 800 075 232,17	0,00	3 800 075 232,17	3 634 121 137,34
AUTRES DEBITEURS		331 413,65	0,00	331 413,65	1 213 539,11
IMPOTS		1 184 752,92	0,00	1 184 752,92	10 140 354,36
AUTRES ACTIFS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRESORERIE		50 501 336,14	0,00	50 501 336,14	135 618 251,59
TOTAL ACTIF COURANT		3 927 244 695,74	1 656 880,58	3 925 587 815,16	3 880 382 244,53
TOTAL GENERAL ACTIF		11 439 744 527,74	4 281 122 338,79	7 158 622 188,95	6 818 969 486,30

الملحق رقم (02)

ALGERIE TELECOM SPA
RN Num: 5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 02B18083
IF : 000 216 001 808 337 16001
AI : 16293838021

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2015

DRT DOT_OUARGLA

EDITE LE :23-AVR-19 14:30:00

P A S S I F	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		0,00	0,00
CAPITAL NON APPELE		0,00	0,00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		0,00	0,00
ECART DE REEVALUATION		0,00	0,00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0,00	0,00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(I)		- 721 722 728,16	- 451 062 604,96
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU		7 328 618 919,87	6 688 557 718,39
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		6 606 896 191,71	6 237 495 113,43
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		0,00	0,00
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		0,00	0,00
AUTRES DETTES NON COURANTES		0,00	0,00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		0,00	0,00
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		57 710 483,71	87 910 530,94
IMPOT		470 414 859,16	469 421 597,82
AUTRES DETTES		23 600 654,37	24 142 244,11
TRESORERIE PASSIF		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS III		551 725 997,24	581 474 372,87
TOTAL GENERAL PASSIF		7 158 622 188,95	6 818 969 486,30

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDE.

الملحق رقم (03)

ALGERIE TELECOM SPA		COMPTÉ DE RESULTAT	
RN NUM: 5 Cinq Maisons Mohammadia		(Par nature)	
RC : 02B18083		Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2015	
IF : 000 216 001 808 337 16001			
AI : 16293838021			
DRT	DOT_OUARGLA	EDITE LE : 23-AVR-19 15:24:29	
	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		1 132 202 681,68	1 059 076 703,36
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0,00	0,00
PRODUCTION IMMOBILISEE		16 337 515,70	25 260 008,38
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION		0,00	0,00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 148 540 197,38	1 084 336 711,74
ACHATS CONSOMMES		- 395 715 751,07	- 167 391 937,45
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 169 285 675,26	- 124 918 980,91
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		- 565 001 426,33	- 292 310 918,36
III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		583 538 771,05	792 025 793,38
CHARGES DE PERSONNEL		- 1 049 104 582,48	- 968 867 677,02
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 22 983 053,64	- 22 033 654,07
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		- 488 548 865,07	- 198 875 537,71
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		17 499 347,66	8 391 424,32
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 19 312 497,45	- 4 550 746,46
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 245 411 751,77	- 264 815 399,94
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		14 051 038,47	0,00
V RESULTAT OPERATIONNEL		- 721 722 728,16	- 459 850 259,79
PRODUITS FINANCIERS		0,00	0,00
CHARGES FINANCIERES		0,00	0,00
VI RESULTAT FINANCIER		0,00	0,00
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		- 721 722 728,16	- 459 850 259,79
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		0,00	0,00
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		0,00	0,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 180 090 583,51	1 092 728 136,06
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 1 901 813 311,67	- 1 552 578 395,85
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 721 722 728,16	- 459 850 259,79
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		0,00	8 787 654,83
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0,00	0,00
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	8 787 654,83
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 721 722 728,16	- 451 062 604,96
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0,00	0,00
XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0,00	0,00
PART DU GROUPE (1)		0,00	0,00

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.

الملحق رقم (04)

ALGERIE TELECOM SPA
 RN Num: 5 Cinq Maisons Mohammadia
 RC : 02B18083
 IF : 000 216 001 808 337 16001
 AI : 16293838021

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2016

DRT

DOT_OUARGLA

EDITE LE :23-AVR-19 14:29:44

A C T I F	Note	N Brut	N Amort-Prov.	N Net	N - 1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D"ACQUISITION OU GOODWILL		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		7 886 409 205,36	4 641 577 378,68	3 244 831 826,68	3 233 034 373,79
IMMOBILISATIONS ENCOURS		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
TITRES MIS EN EQUIVALENCE - ENTREPRISE ASSOCIEES		0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES IMMOBILISES		0,00	0,00	0,00	0,00
PRETS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
IMPOTS DIFFERES ACTIF		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		7 886 409 205,36	4 641 577 378,68	3 244 831 826,68	3 233 034 373,79
ACTIF COURANT					
STOCKS ET ENCOURS		51 329 897,92	1 835 077,61	49 494 820,31	73 495 080,28
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		3 802 894 597,22	0,00	3 802 894 597,22	3 800 075 232,17
AUTRES DEBITEURS		293 163,70	0,00	293 163,70	331 413,65
IMPOTS		5 475 807,34	0,00	5 475 807,34	1 184 752,92
AUTRES ACTIFS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRESORERIE		187 654 866,65	0,00	187 654 866,65	50 501 336,14
TOTAL ACTIF COURANT		4 047 648 332,83	1 835 077,61	4 045 813 255,22	3 925 587 815,16
TOTAL GENERAL ACTIF		11 934 057 538,19	4 643 412 456,29	7 290 645 081,90	7 158 622 188,95

الملحق رقم (05)

ALGERIE TELECOM SPA
RN Num: 5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 02B18083
IF : 000 216 001 808 337 16001
AI : 16293838021
DRT DOT_OUARGLA

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2016

EDITE LE :23-AVR-19 14:29:44

P A S S I F	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		0,00	0,00
CAPITAL NON APPELE		0,00	0,00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		0,00	0,00
ECART DE REEVALUATION		0,00	0,00
ECART D'EQUVALENCE(1)		0,00	0,00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(I)		- 888 456 171,13	- 721 722 728,16
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU		7 576 801 185,33	7 328 618 919,87
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		6 688 345 014,20	6 606 896 191,71
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		0,00	0,00
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		0,00	0,00
AUTRES DETTES NON COURANTES		0,00	0,00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		0,00	0,00
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		96 384 624,50	57 710 483,71
IMPOT		462 222 283,13	470 414 859,16
AUTRES DETTES		43 693 160,07	23 600 654,37
TRESORERIE PASSIF		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS III		602 300 067,70	551 725 997,24
TOTAL GENERAL PASSIF		7 290 645 081,90	7 158 622 188,95

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDE.

الملحق رقم (06)

ALGERIE TELECOM SPA		COMPTÉ DE RESULTAT	
RN NUM: 5 Cinq Maisons Mohammadia		(Par nature)	
RC : 02B18083		Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2016	
IF : 000 216 001 808 337 16001			
AI : 16293838021			
DRT	DOT_OUARGLA	EDITE LE : 23-AVR-19 15:24:19	
	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		1 310 244 851,67	1 132 202 681,68
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0,00	0,00
PRODUCTION IMMOBILISEE		27 366 355,80	16 337 515,70
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION		0,00	0,00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 337 611 207,47	1 148 540 197,38
ACHATS CONSOMMES		- 398 806 605,64	- 395 715 751,07
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 325 620 736,15	- 169 285 675,26
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		- 724 427 341,79	- 565 001 426,33
III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		613 183 865,68	583 538 771,05
CHARGES DE PERSONNEL		- 1 088 265 923,07	- 1 049 104 582,48
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 26 591 545,44	- 22 983 053,64
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		- 501 673 602,83	- 488 548 865,07
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		15 880 513,20	17 499 347,66
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 6 200 691,47	- 19 312 497,45
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 398 457 773,99	- 245 411 751,77
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		638 498,83	14 051 038,47
V RESULTAT OPERATIONNEL		- 889 813 056,26	- 721 722 728,16
PRODUITS FINANCIERS		0,00	0,00
CHARGES FINANCIERES		0,00	0,00
VI RESULTAT FINANCIER		0,00	0,00
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		- 889 813 056,26	- 721 722 728,16
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		0,00	0,00
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 19 369,04	0,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 354 130 219,50	1 180 090 583,51
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 2 243 962 644,80	- 1 901 813 311,67
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 889 832 425,30	- 721 722 728,16
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		1 376 254,17	0,00
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0,00	0,00
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		1 376 254,17	0,00
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 888 456 171,13	- 721 722 728,16
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0,00	0,00
XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0,00	0,00
PART DU GROUPE (1)		0,00	0,00

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.

الملحق رقم (07)

ALGERIE TELECOM SPA
RN Num: 5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 02B18083
IF : 000 216 001 808 337 16001
AI : 16293838021

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2017

DRT

DOT_OUARGLA

EDITE LE :23-AVR-19 14:29:21

A C T I F	Note	N Brut	N Amort-Prov.	N Net	N - 1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D"ACQUISITION OU GOODWILL		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		8 172 751 832,42	4 965 596 292,39	3 207 155 540,03	3 244 831 826,68
IMMOBILISATIONS ENCOURS		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
TITRES MIS EN EQUIVALENCE - ENTREPRISE ASSOCIEES		0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES IMMOBILISES		0,00	0,00	0,00	0,00
PRETS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
IMPOTS DIFFERES ACTIF		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		8 172 751 832,42	4 965 596 292,39	3 207 155 540,03	3 244 831 826,68
ACTIF COURANT					
STOCKS ET ENCOURS		44 838 962,62	3 455 918,66	41 383 043,96	49 494 820,31
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		3 358 102 768,36	0,00	3 358 102 768,36	3 802 894 597,22
AUTRES DEBITEURS		350 685,58	0,00	350 685,58	293 163,70
IMPOTS		6 258 010,98	0,00	6 258 010,98	5 475 807,34
AUTRES ACTIFS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRESORERIE		45 324 052,28	0,00	45 324 052,28	187 654 866,65
TOTAL ACTIF COURANT		3 454 874 479,82	3 455 918,66	3 451 418 561,16	4 045 813 255,22
TOTAL GENERAL ACTIF		11 627 626 312,24	4 969 052 211,05	6 658 574 101,19	7 290 645 081,90

الملحق رقم (08)

ALGERIE TELECOM SPA
RN Num: 5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 02B18083
IF : 000 216 001 808 337 16001
AI : 16293838021
DRT DOT_OUARGLA

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2017

EDITE LE :23-AVR-19 14:29:21

P A S S I F	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		0,00	0,00
CAPITAL NON APPELE		0,00	0,00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		0,00	0,00
ECART DE REEVALUATION		0,00	0,00
ECART D'EQUVALENCE(1)		0,00	0,00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(I)		- 449 138 600,95	- 888 456 171,13
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU		6 580 600 087,81	7 576 801 185,33
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		6 131 461 486,86	6 688 345 014,20
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		0,00	0,00
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		0,00	0,00
AUTRES DETTES NON COURANTES		0,00	0,00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		0,00	0,00
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		116 119 822,41	96 384 624,50
IMPOT		389 285 746,06	462 222 283,13
AUTRES DETTES		21 707 045,86	43 693 160,07
TRESORERIE PASSIF		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS III		527 112 614,33	602 300 067,70
TOTAL GENERAL PASSIF		6 658 574 101,19	7 290 645 081,90

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDE.

الملحق رقم (09)

ALGERIE TELECOM SPA		COMPTÉ DE RESULTAT	
RN NUM: 5 Cinq Maisons Mohammadia		(Par nature)	
RC : 02B18083		Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2017	
IF : 000 216 001 808 337 16001			
AI : 16293838021			
DRT	DOT_OUARGLA	EDITE LE : 23-AVR-19 15:23:57	
	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		1 444 668 559,04	1 310 244 851,67
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0,00	0,00
PRODUCTION IMMOBILISEE		20 650 637,62	27 366 355,80
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION		0,00	0,00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 465 319 196,66	1 337 611 207,47
ACHATS CONSOMMES		- 298 429 182,43	- 398 806 605,64
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 233 219 241,16	- 325 620 736,15
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		- 531 648 423,59	- 724 427 341,79
III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		933 670 773,07	613 183 865,68
CHARGES DE PERSONNEL		- 902 871 998,30	- 1 088 265 923,07
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 28 891 155,26	- 26 591 545,44
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		1 907 619,51	- 501 673 602,83
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		8 700 125,80	15 880 513,20
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 2 528 297,13	- 6 200 691,47
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 325 710 716,82	- 398 457 773,99
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		352 253,93	638 498,83
V RESULTAT OPERATIONNEL		- 317 279 014,71	- 889 813 056,26
PRODUITS FINANCIERS		0,00	0,00
CHARGES FINANCIERES		0,00	0,00
VI RESULTAT FINANCIER		0,00	0,00
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		- 317 279 014,71	- 889 813 056,26
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		0,00	0,00
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 135 520 160,55	- 19 369,04
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 474 371 576,39	1 354 130 219,50
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 1 927 170 751,65	- 2 243 962 644,80
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 452 799 175,26	- 889 832 425,30
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		3 660 574,31	1 376 254,17
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0,00	0,00
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		3 660 574,31	1 376 254,17
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 449 138 600,95	- 888 456 171,13
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0,00	0,00
XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0,00	0,00
PART DU GROUPE (1)		0,00	0,00

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.

الملحق رقم (10)

ALGERIE TELECOM SPA

RN Num: 5 Cinq Maisons Mohammadia

RC : 02B18083

IF : 000 216 001 808 337 16001

AI : 16293838021

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2018

DRT

DOT_OUARGLA

EDITE LE :23-AVR-19 14:28:49

A C T I F	Note	N Brut	N Amort-Prov.	N Net	N - 1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D"ACQUISITION OU GOODWILL		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		8 556 331 095,99	5 249 415 912,79	3 306 915 183,20	3 207 155 540,03
IMMOBILISATIONS ENCOURS		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
TITRES MIS EN EQUIVALENCE - ENTREPRISE ASSOCIEES		0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES IMMOBILISES		0,00	0,00	0,00	0,00
PRETS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
IMPOTS DIFFERES ACTIF		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		8 556 331 095,99	5 249 415 912,79	3 306 915 183,20	3 207 155 540,03
ACTIF COURANT					
STOCKS ET ENCOURS		51 903 966,33	1 073 434,29	50 830 532,04	41 383 043,96
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		3 484 485 023,98	0,00	3 484 485 023,98	3 358 102 768,36
AUTRES DEBITEURS		204 963,79	0,00	204 963,79	350 685,58
IMPOTS		7 384 724,14	0,00	7 384 724,14	6 258 010,98
AUTRES ACTIFS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRESORERIE		132 034 708,61	0,00	132 034 708,61	45 324 052,28
TOTAL ACTIF COURANT		3 676 013 386,85	1 073 434,29	3 674 939 952,56	3 451 418 561,16
TOTAL GENERAL ACTIF		12 232 344 482,84	5 250 489 347,08	6 981 855 135,76	6 658 574 101,19

الملحق رقم (11)

ALGERIE TELECOM SPA

RN Num: 5 Cinq Maisons Mohammadia

RC : 02B18083

IF : 000 216 001 808 337 16001

AI : 16293838021

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2018

DRT

DOT_OUARGLA

EDITE LE :23-AVR-19 14:28:49

P A S S I F	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		0,00	0,00
CAPITAL NON APPELE		0,00	0,00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		0,00	0,00
ECART DE REEVALUATION		0,00	0,00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0,00	0,00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(I)		- 656 163 925,84	- 449 138 600,95
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU		6 997 230 248,09	6 580 600 087,81
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		6 341 066 322,25	6 131 461 486,86
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		0,00	0,00
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		0,00	0,00
AUTRES DETTES NON COURANTES		0,00	0,00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		0,00	0,00
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		149 637 418,34	116 119 822,41
IMPOT		394 306 086,87	389 285 746,06
AUTRES DETTES		96 845 308,30	21 707 045,86
TRESORERIE PASSIF		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS III		640 788 813,51	527 112 614,33
TOTAL GENERAL PASSIF		6 981 855 135,76	6 658 574 101,19

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDE.

الملحق رقم (12)

ALGERIE TELECOM SPA		COMPTÉ DE RESULTAT	
RN NUM: 5 Cinq Maisons Mohammadia		(Par nature)	
RC : 02B18083		Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2018	
IF : 000 216 001 808 337 16001			
AI : 16293838021			
DRT	DOT_OUARGLA	EDITE LE : 23-AVR-19 15:23:43	
	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		1 206 666 022,83	1 444 668 559,04
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0,00	0,00
PRODUCTION IMMOBILISEE		22 973 605,71	20 650 637,62
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION		0,00	0,00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 229 639 628,54	1 465 319 196,66
ACHATS CONSOMMES		- 445 805 556,28	- 298 429 182,43
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 226 182 154,84	- 233 219 241,16
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		- 671 987 711,12	- 531 648 423,59
III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		557 651 917,42	933 670 773,07
CHARGES DE PERSONNEL		- 859 549 911,70	- 902 871 998,30
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 24 555 076,46	- 28 891 155,26
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		- 326 453 070,74	1 907 619,51
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		14 106 872,96	8 700 125,80
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 3 499 312,77	- 2 528 297,13
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 346 963 522,17	- 325 710 716,82
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		2 500 084,37	352 253,93
V RESULTAT OPERATIONNEL		- 660 308 948,35	- 317 279 014,71
PRODUITS FINANCIERS		0,00	0,00
CHARGES FINANCIERES		0,00	0,00
VI RESULTAT FINANCIER		0,00	0,00
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		- 660 308 948,35	- 317 279 014,71
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		0,00	0,00
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		174 965,51	- 135 520 160,55
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 246 246 585,87	1 474 371 576,39
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 1 906 380 568,71	- 1 927 170 751,65
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 660 133 982,84	- 452 799 175,26
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		3 970 057,00	3 660 574,31
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0,00	0,00
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		3 970 057,00	3 660 574,31
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 656 163 925,84	- 449 138 600,95
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0,00	0,00
XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0,00	0,00
PART DU GROUPE (1)		0,00	0,00

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.