



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة غرداية



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية
وعلوم التسيير
قسم العلوم المالية ومحاسبة

مذكرة التخرج ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر اكايمي في: العلوم المالية ومحاسبة
تخصص: مالية مؤسسة
تحت عنوان:

دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي للمؤسسة الاقتصادية

دراسة الحالة مؤسسة الضمان الاجتماعي لغير الاجراء casnos (2016-2021)

من إعداد الطلبة :

تحت إشراف الأستاذ:
عبادة عبد الرؤوف

- بوعامر هجيرة
- بوسعيد حسين

لجنة المناقشة

الاسم واللقب	الرتبة	مؤسسة الانتماء	الصفة
عبادة عبد الرؤوف	أستاذ محاضر "أ"	جامعة غرداية	مشرفا
عجيلة محمد	أستاذ محاضر "ب"	جامعة غرداية	رئيسا
شرع يوسف	أستاذ مساعد "أ"	جامعة غرداية	ممتحنا

السنة الجامعية: 2022/2023

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

شكر وعرفان

الحمد والشكر لله الحي القيوم أولا وأخيرا وامتناناً لقوله صلى الله عليه وسلم:

" من لا يشكر الناس لا يشكر الله "

نتوجه بجزيل الشكر وجميل العرفان للأستاذ " عبادة عبد الرؤوف " الذي
تكرم بقبول الإشراف على هذه المذكرة وعلى جميع التوجيهات والملاحظات
والنصائح.

كما لا يفوتنا ان نتقدم بوافر التقدير والاحترام لأعضاء اللجنة

المحترمين على عناء قراءة المذكرة وقبولها وتصويبها.

وكذلك نتقدم بخالص الشكر الى كل من درسنا من

أساتذة كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير

بجامعة " خرداية "

والى كل موظفي المكتبة وجزاهم الله كل خير.

وفي الأخير نشكر كل من قدم لنا يد العون والمساعدة من قريب أو من بعيد

ونسأل الله عز وجل أن يجعل ذلك في ميزان حسناتهم انه قريب مجيب

الإهداء

الحمد لله الذي وفقنا في هذا العمل المتواضع الذي اهدى به مع أسامي عباراته
الحب والامتنان:

إلى من جرع الكاس فارغاً لي يهديني قطرة حبه

إلى من حصد الأشواق عن دربي ليهد لي طريق العلم

إلى أبي نور دربي الذي ساندني وتعب من أجل إتمام مسيرتي الدراسية.

إلى أمي التي طالما رافقتني بدعائها وحرصها علي.

إلى أختي الغالية لطالما مدت يدي العون لي وتعبت من أجلي.

إلى اخوتي وأحبتني وأصدقائي وكل من ساهم في نجاحي من قريب أو بعيد

إلى الأساتذة المحترمين وزملاء الدراسة.

إلى كل من قدم لي يد المساعدة

بوعامر هجيرة

الإهداء

أهدي هذا العمل

إلى الذي علمني أبجديات القيم والأخلاق

إلى الذي سمر الليالي ليكون معلمي في الحياة

إليك يا رمز الأبوة والتحمدي أهدي ثمرة نجاحي أبي رحمة الله عليه إلى جنة فوق

الأرض ومصدر فرحتي

إلى من كان دعائك لي سندا ومازال نبراسا ، إليك يا أغلى النساء أمي . إلى

سندي في الحياة " أخواتي وإخواتي "

وإلى كل أفراد أسرتي كبيرهم وصغيرهم

إلى صديقتي في هذا البحث المحاربة والمثابرة " هاجيرة " .

إلى أصدقائي وأحبتي أبناء حي المعلمين وحي 110 مسكن ، الذين أنسى

برفقتهم كل المصوم ويساندونني في كل الظروف .

إلى من قاسموا معي الطوة والمرّة أصدقائي في الإقامة الجامعية .

إلى كل هؤلاء أهدي هذا العمل المتواضع ، راجيا من المولى عز وجل أن يتقبله

حسين بوسعيد

ملخص الدراسة

توصلت هذه الدراسة إلى إبراز تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي للمؤسسة الاقتصادية والمتمثلة في مؤسسة صندوق الضمان الاجتماعي لعمال غير الاجراء وكالة غرداية خلال الفترة من (2016) الى (2021) بالاعتماد على المنهج الوصفي في الجانب النظري ، ومنهج دراسة الحالة في الجانب التطبيقي ، ومن أجل معرفة الأثر الميداني لهذه الدراسة قمنا بتطبيق الأدوات والأساليب التحليل المالي للقوائم المالية للمؤسسة (الميزانية ، جدول حسابات النتائج ، جدول سيولة الخزينة).

توصلنا الى ان الوكالة تتمتع بوضعية مالية سيئة قد تؤدي بها الى التعثر المالي اذ لم يتم انتهاج سياسات وقائية للحد من هذا الخطر.

الكلمات المفتاحية : تعثر مالي ، قوائم المالية ، تحليل المالي، نماذج كمية .

Summary :

This study found to highlight the analysis of financial statements to predict the financial default of the economic institution represented by the Social Security Fund Institution for Non-Wage Workers Ghardaia Agency during the period from (2016) to (2021) Based on the descriptive approach in theory, the case study approach in practice, and in order to know the field impact of this study, we have applied the financial analysis tools and methods of the financial statements of the organization. (Budget, Results Accounting Table, Treasury Liquidity Table).

We concluded that the Agency was in a poor financial situation, which could lead to financial disruption, as preventive policies had not been adopted to reduce this risk.

Keywords: Financial fumble, financial statements, financial analysis, quantitative models.



فهرس المحتويات

I	شكر وتقدير
III-II	الإهداء
V -IV	ملخص الدراسة
VII	الفهرس
-VII VII VII	قائمة الجداول
VII	قائمة الأشكال
VII	قائمة الملاحق
أ-هـ	مقدمة

الفصل الأول: الجانب النظري للدراسة

2	تمهيد
3	المبحث الأول :الادبيات النظرية - الاطار المفاهيمي للدراسة
3	المطلب الاول : ماهية القوائم المالية
3	الفرع الاول : مفهوم القوائم المالية
5	الفرع الثاني: خصائص القوائم المالية
7	الفرع الثالث : اهمية القوائم المالية
8	الفرع الرابع : مستخدموا القوائم المالية و اهدافها
9	الفرع الخامس : عرض القوائم المالية
23	المطلب الثاني : مفاهيم حول التعثر المالي .مظاهره . اسبابه و مراحل حدوثه
23	الفرع الاول : مفهوم التعثر المالي

26	الفرع الثاني : اسباب التعثر المالي
28	الفرع الثالث: مظاهر التعثر المالي
29	الفرع الرابع : مراحل التعثر المالي
32	الفرع الخامس : انواع التعثر المالي
34	الفرع السادس : الاثار المترتبة عن التعثر المالي
37	الفرع السابع : علاقة القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي
38	المبحث الثاني : الدراسات السابقة
38	المطلب الاول : الدراسات العربية
46	المطلب الثاني : الدراسات الاجنبية
50	المطلب الثالث : اوجه الاختلاف و التشابه بين الدراسة الحالية و الدراسات السابقة
الفصل الثاني : الدراسة التطبيقية عن دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي	
	تمهيد
55	المبحث الأول :مدخل عام لصندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء
55	المطلب الاول : نشأة صندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء-وكالة غرداية و التعريف بالوكالة .
55	الفرع الاول : تقديم صندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء- وكالة غرداية
60	الفرع الثاني: تعريف صندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء- وكالة غرداية
62	المطلب الثاني : مهام الوكالة الولائية ل صندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء- وكالة غرداية
64	المطلب الثالث : الهيكل التنظيمي للوكالة و تحليله
70	المبحث الثاني: عرض و تحليل القوائم المالية
70	المطلب الاول: عرض و تحليل الميزانية المالية للمؤسسة
81	المطلب الثاني: عرض و تحليل جدول حسابات النتائج
87	المطلب الثالث: عرض و تحليل جدول التدفقات النقدية

93	المبحث الثالث: استخدام التوازنات المالية و النسب المالية .
93	المطلب الاول: حساب مؤشرات التوازن المالي
97	المطلب الثاني: حساب نسب مالية خاصة (ميزانية، جدول نتائج، جدول تدفقات النقدية)
108	المطلب الثالث: تطبيق نماذج التعثر المالي
110	خاتمة
115	قائمة المراجع
122	قائمة الملاحق



قائمة الجداول

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	الرقم
	شكل التقرير حسب الطبيعة	01
65	جدول اوجه التشابه و الاختلاف بين الدراسة الحالية و الدراسة السابقة	02
56	جدول رقم 01-01 يوضح انتشار الوكالات عبر التراب الوطني	03
58	جدول 02-01 يوضح تصنيف الوكالات الولائية عبر التراب الوطني	04
61	جدول رقم 03-01 يوضح تصنيف موظفي الوكالة	05
70	جدول 01 يبين الميزانية المالية - جانب الاصول خلال سنوات 2017-2021	06
73	جدول 02 يبين الميزانية المالية - جانب الاصول خلال سنوات 2017-2021	07
75	جدول 03 تطور عناصر الميزانية المالية - جانب الاصول	08
78	جدول 04 تطور عناصر الميزانية المالية - جانب الخصوم	09
81	جدول 05 جدول حساب النتائج خلال سنوات 2017-2021	10
83	جدول 06 تطور حساب النتائج	11
87	جدول 07 جدول تدفقات الخزينة خلال سنوات 2017-2021 الطريقة المباشرة	12
89	جدول 08 تطور جدول تدفقات الخزينة	13
93	جدول 09 راس المال العامل الصافي 2017-2021	14
94	جدول 10 الاحتياج في راس المال العامل خلال سنوات 2017-2021	15
95	جدول 11 الخزينة الصافية خلال 2017-2021	16
97	جدول 12 نسبة التمويل الدائم خلال السنوات 2017-2021	17
98	جدول 13 نسبة التمويل الخاص	18
99	جدول 14 نسبة السيولة العامة	19
100	جدول 15 نسبة السيولة المختصرة	20

101	جدول 16 تحليل جدول حساب النتائج حسب معيار المردودية	21
103	جدول 17 تحليل حساب النتائج حسب معيار الربحية	22
104	جدول 18 نسبة التدفق النقدي من النشاط التشغيلي الى الالتزامات المتداولة	23
105	جدول 19 العائد على الموجودات من التدفق النقدي التشغيلي	24
106	جدول 20 العائد على المبيعات من التدفق النقدي التشغيلي	25
107	تطبيق نموذج بيفر لمؤسسة casnos للفترة 2017-2018	26
108	تطبيق نموذج التمان لمؤسسة casnos للفترة 2017-2018	27
109	تطبيق نموذج كيدا لمؤسسة casnos للفترة 2017-2018	28

قائمة الاشكال

قائمة الاشكال

رقم الصفحة	العنوان	رقم الشكل
60	الهيكل التنظيمي للوكالة	الشكل 1
96	الشكل البياني لتطور مؤشرات التوازن المالي	الشكل 2
102	الشكل البياني لتطور معيار المردودية	الشكل 3



قائمة الملاحق

قائمة الملاحق

رقم الصفحة	العنوان	رقم الملحق
125	ميزانية الاصول لمؤسسة casnos للفترة 2016-2017	ملحق 1
127	ميزانية الخصوم لمؤسسة casnos للفترة 2016-2017	ملحق 2
129	جدول حسابات النتائج لمؤسسة casnos للفترة 2016-2017	ملحق 3
130	جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة casnos للفترة 2016-2017	ملحق 4
131	ميزانية الاصول لمؤسسة casnos للفترة 2018-2019	ملحق 5
133	ميزانية الخصوم لمؤسسة casnos للفترة 2018-2019	ملحق 6
135	جدول حسابات نتائج لمؤسسة casnos للفترة 2018-2019	ملحق 7
136	جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة casnos للفترة 2018-2019	ملحق 8
137	ميزانية الاصول لمؤسسة casnos للفترة 2020-2021	ملحق 9
139	ميزانية الخصوم لمؤسسة casnos للفترة 2020-2021	ملحق 10
141	جدول حسابات نتائج لمؤسسة casnos للفترة 2020-2021	ملحق 11
142	جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة casnos للفترة 2020-2021	ملحق 12



مقدمة:

تعتبر القوائم المالية في التحليل المالي ضرورة قصوى للتخطيط المالي السليم ، والذي ازدادت أهميته في ظل تعقد و توسع أنشطة للمؤسسات الاقتصادية ، حيث أصبح لزاما على المدير المالي التعرف على المركز المالي للمؤسسة قبل التفكير في وضع الخطط المستقبلية . ونتيجة دون للتطورات الاقتصادية لم تعد النتائج التي تظهرها القوائم المالية الحتمية للمؤسسات قادرة على تقديم صورة متكاملة النشاط من تعزيزها بأداة أو أكثر من أدوات التحليل المالي ، كما أن الأرقام المطلقة التي تظهرها هذه القوائم لم تعد قادرة على تقديم صورة عن الوضعية المالية للمؤسسات الأعمال ، لذلك لا بد من خضوع تلك البيانات للفحص و التدقيق و التحليل بهدف دراسة أسباب نجاحها أو فشلها وبيان جوانب القوة و الضعف فيها .

من جهة أخرى يعتبر التنبؤ المالي من أهم أدوات الإدارة الجيدة داخل المؤسسات ، والتي تخدم تحقيق أهدافها التي نشأت من أجلها، فهو يتوقع الاحتياجات المالية للمؤسسة في المستقبل وما ستحقق من أرباح، إن أبرز فوائد أدوات التحليل المالي هو استخدامها للتنبؤ بالتعثر المالي من خلال تشكيل أو بناء نماذج من شأنها إعطاء تنبيه مبكر بدلائل الفشل لحماية للمتعاملين حيث أن المؤشرات المالية تعبر على مدى قوة أو ضعف المركز المالي .

إن موضوع التنبؤ بالتعثر المالي للمؤسسات من المواضيع المهمة التي شغلت العديد من الهيئات والمنظمات الدولية، لما له من آثار سلبية على المؤسسة والمستثمرين وعلى مستوى الاقتصاد ككل، وبالتالي ظهرت العديد من الدراسات التي قامت بتطوير نماذج لها قدرة عالية على التنبؤ باستخدام أساليب حديثة في التحليل المالي.

ومن خلال ما ذكر سابقا نطرح التساؤل الرئيسي الآتي:

هل للقوائم المالية دور في التنبؤ بالتعثر المالي للمؤسسات صندوق الوطني لضمان الاجتماعي لغير الاجراء casnos وكالة غرداية؟

2- الاسئلة الفرعية :

ان التساؤل الرئيسي قادنا إلى طرح أسئلة فرعية والتي سنحاول الإجابة عنها من خلال التساؤلات التالية :

- ماهو مفهوم التعثر المالي وماهي اهم ادواته؟
- هل يعتبر تحليل القوائم المالية أداة للتنبؤ بالتعثر المالي للمؤسسات صندوق الوطني لضمان الاجتماعي لغير الاجراء casnos وكالة غرداية؟
- هل يمكن التنبؤ بالتعثر المالي لمؤسسات صندوق الوطني لضمان الاجتماعي لغير الاجراء casnos وكالة غرداية باستخدام تحليل القوائم المالية؟

3-فرضيات الدراسة :

للإجابة على الأسئلة السابقة يمكننا وضع الفرضيات التالية التي سنحاول اختبارها من خلال البحث:

❖ الفرضية الرئيسية :

تعتبر القوائم المالية اداة اساسية للتنبؤ بالتعثر المالي في المؤسسة الاقتصادية.

❖ الفرضيات الفرعية :

- ان التحليل المالي وسيلة تقدم لنا المعلومات الضرورية لتعديل السياسة المالية .
- التعثر المالي يعبر عن مواجهة المشروع لظروف طارئة غير متوقعة تؤدي بذلك الى عدم قدرته لتوليد مردود اقتصادي.

- ان التحليل المالي يؤدي الى فهم الصحيح للوضعية المالية في المؤسسة محل الدراسة و بالتالي تحديد نقاط القوة و الضعف فيها .

4 - أسباب اختيار الموضوع:

❖ الأسباب الذاتية:

- الرغبة الشخصية في دراسة هذا الموضوع والتعلق بعمليات التجديد وفقا للقواعد ومختلف النظريات الجديدة .
- تقرير تربص لنيل شهادة الليسانس التي قمنا بها مكنتنا من أخذ بعض الأفكار المسبقة عن الموضوع بشكل عام.

❖ الأسباب الموضوعية :

- أهمية الموضوع البالغة لدى مسيري المؤسسات .
- باعتبار أن التحليل المالي يسمح بمعرفة التعثر المالي للمؤسسة وإبراز أهم المشاكل التي تتعرض لها.

5 - أهمية الدراسة:

- تكمن أهمية الدراسة في كونها تتناول أحد أهم المواضيع الاقتصادية ، التي ما يزال التركيز على تطويرها وإثراء محتواها، ومن ثم فإن دراستنا هذه سوف تكون بمثابة محاولة لمواكبة ما يجري من التطورات على الصعيدين النظري والتطبيقي في هذا المجال.

6- أهداف الموضوع :

إبراز أهمية دور القوائم المالية كأداة للتنبؤ بالفشل المالي للمؤسسة.

- تطبيق أدوات التحليل المالي للتنبؤ بالوضع المالي للمؤسسة الاقتصادية.

- التأكد من إمكانية استخدام نماذج التنبؤ المالي في المؤسسة الاقتصادية.

7- منهج الدراسة :

إن الهدف الرئيسي للمنهج الوصفي هو فهم الحاضر لتوجيه المستقبل ، فإنه يشمل في كثير من الأحيان عمليات

التنبؤ لمستقبل الظواهر والأحداث التي يدرسها ، من خلال تقديم صورة من معدل التغير السابق في ظاهرة ما ،

يسمح للإنسان بالتخطيط العام لبعض جوانب المستقبل لذلك قمنا باختيار منهج التحليل الوصفي للإجابة على

الإشكالات المطروح وإثبات الفرضيات.

8-الحدود المكانية والزمانية:

تناولنا في دراستنا إحدى المؤسسات الاقتصادية في الجزائر وهي :

صندوق الوطني لضمان الاجتماعي لغير الاجراء خلال الفترة 2023/02/05 الى غاية 2023/05/30.

9- خطة و هيكل الدراسة:

من أجل الإجابة عن الإشكالية الرئيسية والأسئلة الفرعية وإثبات صحة الفرضيات سنقوم بتقسيم هذه الدراسة

إلى فصلين وهي كالآتي :

الفصل الأول : تحت عنوان " الجانب النظري لدراسة ".

وجاءت ضمنه مبحثين حيث سيتم في هذا الفصل التطرق إلى ماهية القوائم المالية ، مفهومه ، أهدافه و الأطراف المهتمة به وهذا من خلال المبحث الأول الادبيات النظرية الاطار المفاهيمي للدراسة.

أما المبحث الثاني فسيتم التطرق إلى الدراسات السابقة ، تتضمن الدراسات السابقة باللغة العربية والدراسات الاجنبية ومقارنة بينهم .

أما الفصل الثاني عنوانه : دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي "

سوف يتم التطرق في المبحث الأول إلى تقديم عام لمؤسسة صندوق الوطني لضمان الاجتماعي لغير الاجراء ،

أما المبحث الثاني فسيتم عرض وتحليل القوائم المالية لغير الاجراء و الاثار المترتبة عنه

الفصل الأول

الجانب النظري لدراسة

تمهيد:

تتعدد الجهات المستخدمة للقوائم المالية منها ما له عالقة مباشرة ودائمة بالوحدة المحاسبية ومنها ما له عالقة غير مباشرة ، وهذا التعدد في المستخدمين أدى إلى تعدد الرغبات في المعلومات المطلوبة التي تتوقف على مجال القرار الذي يراد اتخاذه ، فتوجد قائمة واحدة تلي مختلف الاحتياجات من المعلومات بل البد من توفر قوائم مالية أخرى تقدم معلومات إضافية تساهم في شرح وتفسير العالقات التي تربط بين مختلف عناصر مكونات القوائم المالية من أجل التقييم إصدار الأحكام واتخاذ القرارات .وتعتبر وظيفة التقييم المحاسبي بمثابة العمل الأساسي في مجال التطبيق المحاسبي ومن بين أهم النقاط التي جاءت بها المعايير المحاسبية الدولية هي استحداث طرق تقييم جديدة لعناصر القوائم المالية ، فبعدما كان الاعتماد على مبدأ التكلفة التاريخية كمبدأ أساسي في عملية التقييم أصبح هذا المبدأ غير قادر على توفير معلومة مالية تعكس الصورة الحقيقية للعناصر موضوع التقييم . خاصة وأن النظام المحاسبي المالي جاء بمفاهيم جديدة عن الممارسة المحاسبية في الجزائر مما شكل تحدياً أمام الممارسين لهذه المهنة من أجل تطبيق متطلباته وقواعده خاصة فيما يتعلق بعملية التقييم العناصر القوائم المالية.

الفصل الاول: الجانب النظري لدراسة

المبحث الاول: الادبيات النظرية الإطار المفاهيمي للدراسة

إن نقطة البداية في التحليل المالي هي القوائم المالية وتعتبر من المخرجات الأساسية للمحاسبة، حيث يقوم المحاسب بإعداد هذه القوائم بناء على العمليات وتسجيلها وترحيلها وترصيدتها ومن ثم يأتي دور المحلل المالي في تفسير البيانات والأرقام الموجودة في هذه القوائم حتى تستفيد منها جهات مختلفة.

المطلب الاول: ماهية القوائم المالية

الفرع الاول: مفهوم القوائم المالية وشروط إعدادها

أولاً: مفهوم القوائم المالية

وهي عبارة عن أرقام تعبر عن العمليات التي قامت بها الشركة خلال السنة المالية ومرتبطة حسب الهدف فهناك قوائم تقيس الوضع الحالي للشركة من حيث المديونية والدائنة وهناك قوائم تقيس النقد الصافي من حيث الإيرادات المصروفات وأخرى تقيس التدفقات النقدية من تدفقات داخلية وأخرى خارجة¹. فتعرف انما المصدر الأهم والرئيس لتزويد المحلل المالي بالمعلومات والأرقام والبيانات المالية التي تمثل جميع جوانب المنشأة وتصف عملياتها، وتعد مهنة المحاسبة الجهة المسؤولة عن إعداد واصدار القوائم المالية².

¹ خلدون إبراهيم الشديفات إدارة وتحليل مالي، دار وائل للنشر، عمان، الأردن، 2010، ص: 101.

² هيثم محمد الرغبي، الادارة والتحليل المالي، دار الفكر للنشر، عمان، الأردن، 2009، ص: 191.

فهي تعتبر وسيلة الإدارة الأساسية في الاتصال بالأطراف المهتمة بأنشطة المنشأة، فمن خلال القوائم المالية يمكن لتلك الأطراف التعرف على العناصر الرئيسية المؤثرة على المركز المالي للمنشأة وما حققته من نتائج، وتمثل القوائم المالية الناتج النهائي لعملية المحاسبة والتي تصف العمليات المالية للمنشأة وتتعلق كل قائمة مالية بتاريخ معين أو تعطي قدرة معينة من نشاط الأعمال¹.

ثانياً: شروط إعداد القوائم المالية

عند إعداد وتقديم القوائم المالية يجب توفير المعلومات ذات الخصائص النوعية التي تجعلها مفيدة وذات منفعة، الأمر الذي يتطلب الأخذ بعين الاعتبار التوفيق بين التكلفة والعائد إذ يجب أن تفوق منفعة المعلومات تكلفتها² :

- ❖ القوائم المالية تضبط في أجل أقصاه ستة أشهر من تاريخ إقفال السنة المالية باستخدام الوحدة النقدية الوطنية.
- ❖ كل عنصر من مكونات القوائم لا بد أن يكون معروف بصورة واضحة وأن تظهر المعلومات التالية بصفة دقيقة:

- ❖ التسمية الاجتماعية، الاسم التجاري، رقم السجل التجاري للوحدة التي تقدم القوائم المالية؛ طبيعة القوائم المالية (حسابات فردية حسابات مجمعة، حسابات إدماجية)

■ تاريخ الإقفال؛

¹ طارق عبد العال حماد، تحليل القوائم المالية، الدار الجامعية، الأردن، 2006، ص: 35.

² الياس بدوي، دور تطبيق النظام المالي المحاسبي وفق المعايير الدولية في معالجة أثر التضخم من القوائم المالية، مذكرة ماجستير، غير منشورة، جامعة القاصدي مرياح ورقلة، 2009 - 2010، ص: 38-39

■ العملة المستعملة ومستوى التقريب.

❖ كما توجد معلومات أخرى تسمح بالتعرف على الوحدة يجب ذكرها:

■ عنوان المقر الاجتماعي الشكل القانوني، مكان النشاط والدول المتواجدة فيها؛

الأنشطة الأساسية وطبيعة العمليات المنجزة؛

■ اسم الشركة الأم وبالأخص اسم المجموعة المرتبطة بها الوحدة؛

■ العدد المتوسط للمستخدمين خلال الفترة؛

■ القوائم المالية تمسك إجباريا بالعملة الوطنية، ويمكن تقريب المبالغ إلى ألف وحدة

■ القوائم المالية تقدم معلومات تمكن من إجراء المقارنة مع الفترة السابقة¹

الفرع الثاني: خصائص القوائم المالية وأهميتها

أولاً: خصائص القوائم المالية

تتمثل الخصائص النوعية للقوائم المالية في² :

1- القابلية للفهم:

ويقصد بذلك إمكانية فهمها بشكل مباشر من قبل قراء القوائم المالية مع افتراض أن لديهم مستوى معقول

الثقافة في مجال الأعمال والنشاطات الاقتصادية والمحاسبة.

¹ الياس بدوي، مرجع سابق ذكره : 38-39

² الياس بدوي، مرجع سابق : 39

2-الملائمة:

وتكون المعلومات ملائمة عندما تفيد في اتخاذ القرارات من خلال القوائم المالية ومساعدتهم في تقييم الأحداث المتعلقة في المنشأة سواء كانت ماضية أم حاضرة أم مستقبلية.

3-القابلية للمقارنة:

ويقصد بذلك جعل مستخدمي القوائم المالية قادرين على إجراء المقارنات المختلفة بالاعتماد على القوائم المالية وذلك من خلال الاعتماد على أسس ثابتة في عملية القياس وعرض الأثر المالي للأحداث الاقتصادية وكذلك الإفصاح عن سياسات المحاسبة المستخدمة في القياس واعداد القوائم المالية والإفصاح عن أثر التغيير في تلك السياسات واطهار القوائم المالية المقارنة للفترات السابقة.

4-الموثوقية:

وتعني أن تكون المعلومات المالية ممثلة بصدق لما يجدر بها أن تمثله بعيدة عن أي تحيز ولا تتأثر بالأحكام الشخصية للقائمين على إعدادها، وتتضمن صفة الموثوقية الصفات الفرعية التالية:

- التمثيل الصادق: بحيث تكون المعلومات المالية ممثلة بصدق للعمليات والأحداث المالية التي حدثت في المؤسسة، والتي يتم التعبير عنها بالقوائم المالية؛
- الجوهر فوق الشكل: فيجب أن يتم الاهتمام بجوهرها وحقيقتها وليس الاكتفاء بشكلها القانوني، فلا توجد فائدة من معلومات يتطابق شكلها القانوني مع نماذج العرض القانونية ولكنها في ذات الوقت غير ممثلة للواقع بعيدة عن الحقيقة؛

- الحياد: وتعني البعد عن التحيز الشخصي وتكون المعلومات التي تتضمنها القوائم المالية معدة للاستخدام العام وليس بغرض تحقيق اهتمامات جهة معينة من المستخدمين؛
- الحذر والحيطه: تعني هذه الخاصية وجود درجة من الحذر في اتخاذ الأحكام الضرورية لإجراء التقديرات المطلوبة في ظل حالات عدم التأكد، إلا أن ممارسة الحذر يجب أن تكون بقدر معقول ودون مبالغة، بحيث لا يسمح بتكوين احتياطات سرية أو مخصصات مبالغ فيها، حيث تؤدي المبالغة في الحذر والتحفظ إلى جعل القوائم المالية غير محايدة وبالتالي عدم خاصية الموثوقية.
- الاكتمال: وتعني أن المعلومات المعروضة للقوائم المالية يجب أن تكون كاملة غير منقوصة، بعدم حذف أو إلغاء أي جزء منها سواء كان ذلك من خلال القوائم المالية أو من خلال التقارير المالية الأخرى¹.

الفرع الثالث: أهمية القوائم المالية

- تبرز أهمية القوائم المالية والغرض من إعدادها في ثلاثة نقاط يمكن تلخيصها كالآتي أداة اتصال؛ وسيلة في تقييم الأداء؛ وسيلة تساعد في اتخاذ القرار.
- فالقوائم المالية تعتبر أداة لإيصال رسالة واضحة ومفهومة لمستعمل المعلومات المحاسبية عن نشاط المؤسسة والمستثمرين فيها وسيلة لربط علاقات بين المؤسسة والموردين العملاء البنوك. كذلك وسيلة لتوفير المعلومات لمختلف الأقسام المكونة للمؤسسة.

¹ الياس البدوي ، المرجع السابق ذكره ،ص:39-40.

أيضا تساعد القوائم المالية لتقييم أداء الإدارة والحكم على كفاءتها واستعمال الموارد الموضوعية تحت تصرفها، فتستعمل في الحكم على المركز المالي للمؤسسة ومدى التقدم في تحقيق أهداف المؤسسة وكذا كيفية استخدام موارد المؤسسة.

الفرع الرابع: اهداف القوائم المالية

تهدف هذه القوائم المالية إلى ¹ :

- 1- إعطاء مؤشر دقيق عن المركز المالي للمنشأة
- 2- استخدام نتائج عمليات المنشأة سواء طويلة الأجل أو القصيرة الأجل؛
- 3- التعبير عن الموجودات بالمنشأة والتزاماتها وتمثيل قيمتها بالموجودات النقدية والمتداولة والسائدة.
- 4- إيجاد حلول محاسبية للعمليات التي لم يعالجها المخطط المحاسبي الوطني.

بالإضافة إلى:

- 5- تقييم عناصر الميزانية وفق مبدأ الصورة " الوفية والعادلة" ²
- 6- الحصول على تقارير دورية وسريعة
- 7- العمل على تجنب احتمالات التلاعب والغش والتحريف والتمويه النظام المحاسبي

¹ هيثم محمد الزغي، مرجع سابق ذكره، ص:180

² جمال تعشيشي، محاسبة المؤسسة والحماية وفق النظام المحاسبي المالي، متيحة للطباعة، براقي، الجزائر، 2011، من 12- 15

8- يوفر وسائل الرقابة الداخلية والضبط الداخلي والمحافظة على أصول المشروع من السرقة وسوء الاستعمال¹.

9- النظام المحاسبي المالي يتوافق مع الوسائل المعلوماتية الموجودة التي تسمح بأقل التكاليف

10- قابلية مقارنة المؤسسة الوضعية المالية لنفسها عبر الزمن وبين المؤسسات على المستويين الوطني والدولي²

الفرع الخامس: عرض القوائم المالية

1- عرض قائمة المركز المالي

تعريف قائمة المركز المالي:

حسب المادة 33 من القانون رقم 07-11 المتضمن النظام المحاسبي المالي فإنه: "تحدد الميزانية بصفة منفصلة

عناصر الأصول وعناصر الخصوم، ويبرز عرض الأصول والخصوم داخل الميزانية الفصل بين العناصر الجارية

(المتداولة والعناصر غير الجارية. حيث أن الأصول ترتب حسب درجة سيولتها أما الخصوم حسب درجة

استحقاقيتها بالإضافة إلى مبدأ السنوية في التفرقة بين العناصر المتداولة وغير المتداولة"³.

2- تحليل مكونات الميزانية المالية:

¹ مدان بن بلغيث ، أهمية إصلاح النظام السياسي للمؤسسات في ظل أعمال التوحيد الدولية ، أطروحة دكتوراه دولة ، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير ، جامعة الجزائر ، 2004 ص 94 .

² ايت محمد مراد البحري سفيان ، السلام المحاسبي المالي الجديد في الجزائر تحديات وأهدافه ، مداخلة ضمن الملتقى الدولي حول الإطار العامي للنظام القياسي المالي الجديد بونيات تطبيقه في ظل المعايير المحاسبية الدولية I جامعة سعد دحلب البليدة ، من 13 إلى 15 أكتوبر 2009 ، ص 16 07

³ بلعجوز حسين، التشخيص المالي للمؤسسة الاقتصادية من منظور التحليل الوظيفي للميزانية المالية، ملتقى وطني حول التشخيص المالي ، كلية العلوم الاقتصادية والاجتماعية وعلوم التسيير ، 2012 / 23/05 ، ص: 03-10.

2-1-1 الأصول¹:

وتتضمن العناصر الآتية

2-1-1-1 الأصول الجارية:

يجب أن يصنف الأصل على أنه جاري في الحالات الآتية

- عندما يكون من المتوقع بيعه أو الاحتفاظ به للبيع أو الاستهلاك خلال دورة مالية واحدة؛ عندما يتم الاحتفاظ به لأغراض المتاجرة أو لفترة قصيرة ويتوقع أن يتم بيعه خلال 12 شهرا من تاريخ الميزانية؛
- عندما يكون أصل نقدي أو معادلة نقدية ولا يوجد قيود على استعماله.

وتتمثل الأصول الجارية فيما يلي:

- ✓ المخزونات؛
- ✓ الزبائن؛
- ✓ مدينون آخرون؛
- ✓ حسابات الخزينة الموجب وما يعادلها.

2-1-1-2 الأصول غير الجارية:

هي الأصول التي يفوق بقائها السنة المالية داخل المؤسسة وتستخدمها لأغراضها الخاصة وتتمثل في:

- ✓ - القيم الثابتة المعنوية وتتضمن شهرة المحل والقيم الثابتة الأخرى؛

¹ طلال أبو غزالة . تقرير لجنة المحاسبة الدولية معايير المحاسبة الدولية، عمان، الأردن، 2011، ص: 83.

✓ - القيم الثابتة المادية التي تتضمن الأراضي المباني، القيم الثابتة الأخرى؛

✓ - التثبيتان الجاري إنجازها؛¹

✓ - التثبيتان المالية تصم سندات المساهمة مساهمات وحقوق مماثلة، القروض والأصول المالية غير الجارية.

2-2-2 الخصوم:

وتضم العناصر التالية:

• الخصوم الجارية²:

وهي الديون التي تستحق السداد خلال سنة مالية واحدة مثل الدائنون وأوراق الدفع والقروض قصيرة الأجل

والبنك (سحب على المكشوف) والمصرفيات المستحقة والإيرادات المحصلة مقدما أو غير المكتسبة.

• الخصوم غير الجارية:

وهي الديون التي تستحق السداد خلال فترة مالية تزيد من سنة، مثل القروض طويلة الأجل، وقروض السندات،

وأوراق الدفع طويلة الأجل. رؤوس الأموال الخاصة

¹ عبد الرحمان عطية، المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي، جيطلي للنشر، الجزائر، 2009، ص: 10

² طلال أبو غزالة مرجع سابق ذكره، 2011، ص: 83.

وهي تعكس حقوق الملكية التزامات المؤسسة تجاه أصحابها، ويختلف تبويبها باختلاف الطبيعة والشكل القانوني للمؤسسة.

ثانيا: عرض قائمة الدخل (جدول حسابات النتائج):

تعريفها: هي عبارة عن كشف أو تقرير يظهر نتيجة أعمال المنشأة خلال فترة زمنية معينة منتهية.

وتستند قائمة الدخل على مقابلة إيرادات المنشأة بالمصروفات والأعباء التي ساهمت في تحقيق تلك الإيرادات

وتكون نتيجة هذه المقابلة هو ما تحققه المنشأة من ربح أو خسارة. وبالتالي:

- فإن زيادة الإيرادات عن المصروفات يؤدي إلى تحقيق الربح.

- وإن زيادة المصروفات عن الإيرادات تؤدي إلى تحقيق الخسائر.

انواع جدول حساب النتائج:

يتم اعداد جدول حساب النتائج موافق طريقتين هما:

أولاً: شكل تقرير (حسب الطبيعة)

ثانياً: شكل حساب (حسب الوظيفة)

أولاً: شكل تقرير (حسب الطبيعة)

المعادلات المستخدمة لإعداد قائمة الدخل بشكل تقرير:

$$1- \text{صافي المبيعات} = \text{المبيعات} - \{ \text{مردودات المبيعات} + \text{مسموحات المبيعات} + \text{الخصم المسموح به} \}$$

$$2- \text{تكلفة البضاعة المباعة} = \text{تكلفة البضاعة المتاحة للبيع} - \text{بضاعة آخر المدة}$$

$$\text{تكلفة البضاعة المتاحة للبيع} = \text{بضاعة أول المدة} + \text{صافي المشتريات}$$

$$\text{صافي المشتريات} = \{ \text{المشتريات} + \text{مصروفات المشتريات} \} - \{ \text{مردودات المشتريات} + \text{مسموحات المشتريات} \} + \text{الخصم المكتسب}$$

$$3- \text{مجمّل الربح} = \text{صافي المبيعات} - \text{تكلفة البضاعة المباعة}$$

$$4- \text{صافي الربح} = \text{مجمّل الربح} + \text{إيرادات أخرى} - \text{مصروفات أخرى}$$

ثانيا: شكل حساب (حسب الوظيفة)

وتكون في شكل:

- حساب المتاجرة
- حساب أرباح وخسائر
- حساب ملخص قائمة الدخل

ثالثا: الجدول تدفقات الخزينة

1- مفهوم جدول تدفقات الخزينة:

جدول تدفقات الخزينة هو تلك الأداة الدقيقة المستخدمة للحكم على فعالية تسيير الموارد المالية واستخداماتها، وذلك اعتمادا على عنصر الخزينة الذي يعد المعيار الأكثر موضوعية في الحكم على تسيير مالية المؤسسة. ويعتبر كجدول قيادة في يد القمة الاستراتيجية (الإدارة العليا) تتخذ على ضوءها مجموعة من القرارات الهامة كتغيير النشاط أو توسيعه أو الانسحاب منه أو النمو وغيرها¹. ويهدف إلى إعطاء مستعملي الكشوف المالية أساسا لتقييم مدى قدرة المؤسسة على توليد الأموال ونظائرها وكذلك المعلومات بشأن استخدام السيولة المتاحة لدى المؤسسة.

¹ يوسف قريشي و ألباس بن ساسي، التسيير المالي: دروس و تطبيقات، الأردن: دار وائل، 2006، ص 204

2- مكونات جدول تدفقات الخزينة:

يقدم جدول تدفقات الخزينة مداخيل ومخارج الموجودات المالية الحاصلة أثناء السنة المالية حسب مصادرها

إلى ثلاثة مجموعات رئيسية¹:

- التدفقات التي تولدها أنشطة الاستغلال (الأنشطة التي تتولد عنها منتجات وغيرها من الأنشطة غير المرتبطة بالاستثمار والتمويل).
- تدفقات الخزينة المرتبطة بالاستثمار أو التي تولدها أنشطة الاستثمار (عمليات تسديد أموال من أجل اقتناء استثمار وتحصيل للأموال عن طريق التنازل عن أصل طويل الأجل).
- التدفقات الناشئة عن أنشطة التمويل (أنشطة تكون ناجمة عن تغيير حجم وبنية الأموال الخاصة أو القروض).

ومنه أصبحت الخزينة وفق هذا الجدول تحسب بناء على منظور ديناميكي بالاعتماد على حركة تدفقات الخزينة ومنظور

تفصيلي يعتمد على تفكيك الخزينة حسب مصدرها

1- محتوى جدول تدفقات النقدية

هناك العديد من النماذج لجدول تدفقات الخزينة الصادرة عن هيئات مالية وجامعات ومعاهد مختصة وفرق بحث

ومحللين ماليين وغيرها، ولكل نموذج خصوصيته في التحليل تتناسب مع كل حالة، ولقد حدد المشرع الجزائري ضمن

النظام المحاسبي والمالي الجديد طريقتين في عرض جدول تدفقات الخزينة:

¹ قرار مؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق 26 يوليو 2008، يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة

الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 19 / 46، 25 مارس 2009، ص 26.

✓ الطريقة المباشرة.

✓ الطريقة غير المباشرة.

وهذا التحديد مرتبط خاصة بالتدفقات الخزينة المرتبطة بالاستغلال أو التي تولدها أنشطة الاستغلال (الأنشطة التي تتولد عنها منتوجات و غيرها من الأنشطة غير المرتبطة لا بالاستثمار و لا بالتمويل).

❖ جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة :

إن الطريقة المباشرة التي أوصى بها المشرع الجزائري تركز على تقديم الأجزاء الرئيسية لدخول و خروج التدفقات النقدية الإجمالية (الزبائن،الموردين،الضرائب...) قصد الحصول على تدفق للخزينة صافي،ثم تقريب و مقارنة هذا التدفق الصافي مع النتيجة قبل الضريبة للفترة المعنية.

يحتوي جدول تدفقات الخزينة بحسب الطريقة المباشرة على ثلاثة أجزاء رئيسية من التدفقات :

أ. تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال (أنشطة العمليات العادية التي ينشأ منها منتوجات المؤسسة و

غيرها من الأنشطة غير مرتبطة بالاستثمار و التمويل) و تحدد كما يلي¹ :

التحصيلات المقبوضة من الزبائن.

- المبالغ المدفوعة للموردين و المستخدمين.

- الفوائد و المصاريف المالية الأخرى المدفوعة.

- الضرائب عن النتائج المدفوعة .

¹ Jean BARREAU et Jacqueline DELAHAYE , **Gestion financière : manuel et applications** ,Paris :Dunod
2001 , p 226 .

+ / - تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية.

ويتم حساب العناصر المكونة لتدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال على النحو الآتي¹:

التحصيلات المقبوضة من الزبائن و تحسب كمايلي : حساب (70) المبيعات من البضائع و المنتجات المصنعة ،
الخدمات المقدمة و المنتجات الملحقة ماعدا حساب (709) التخفيضات و التنزيلات و الحسومات الممنوحة +
الرسم على القيمة المضافة على المبيعات - التغير في رصيد حساب (41) الزبائن و الحسابات الملحقة(رصيد آخر مدة
- رصيد أول مدة).

وهناك تحصيلات أخرى معنية بهذا العنصر و هي² :

حساب (74) إعانات الاستغلال + حساب (757) المنتجات الاستثنائية عن عمليات التسيير +

حساب (758) المنتجات الاخرى للتسيير الجاري + التغير في حساب (487) المنتجات المسجلة مسبقا .

المبالغ المدفوعة للموردين و المستخدمين و تحسب كمايلي : حساب (60) المشتريات المستهلكة ماعدا حساب(609)

التخفيضات و التنزيلات المتحصل عليها من المشتريات + الرسم على القيمة المضافة على المشتريات + حساب(61)

الخدمات الخارجية + حساب (62) الخدمات الخارجية الأخرى + الرسم على القيمة المضافة للخدمات الخارجية و

الخارجية الأخرى - التغير في رصيد حساب(401) المورد و المخزونات و الخدمات - التغير في رصيد

حساب(467) الحسابات الاخرى الدائنة أو المدينة + حساب (63) أعباء المستخدمين - التغير في حساب(42)

المستخدمون و الحسابات الملحقة - التغير في حساب(43) الهيئات الاجتماعية و الحسابات الملحقة.

¹ قرار مؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق 26 يوليو 2008 ،مرجع سبق ذكره ، ص 26

² قرار مؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق 26 يوليو 2008 ،مرجع سبق ذكره ، ص 35 .

وهناك مبالغ مدفوعة لمتعاملين آخرين وهي معنية بهذا العنصر و تحدد على النحو الآتي : حساب(64) الضرائب و الرسوم و المدفوعات المماثلة + حساب(65) الأعباء العملية الأخرى – التغيير في رصيد حساب (445) الدولة ،الضرائب على رقم الأعمال – التغيير في رصيد حساب (486) الأعباء المسجلة مسبقا.

- فوائد و مصاريف مالية أخرى مدفوعة تتمثل في حساب(66) الأعباء المالية.
- الضرائب على النتائج المدفوعة و تحسب كما يلي : حساب(695) الضرائب على الارباح المبنية على نتائج الانشطة العادية – التغيير في رصيد حساب (444) الدولة و الضرائب على النتائج.
- تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية و تحدد بالفرق بين حساب(77) منتجات العناصر غير العادية و حساب (67) أعباء العناصر غير العادية .

ب . تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (عمليات تسديد أموال من أجل اقتناء استثمار و تحصيل

للأموال عن طريق التنازل عن أصل طويل الأجل) و تحدد كما يلي :

- تسديدات لحيازة قيم ثابتة مادية و معنوية.

+ التحصيلات عن عمليات التنازل للقيم الثابتة المادية و المعنوية.

- تسديدات لحيازة قيم ثابتة مالية.

+ التحصيلات عن عمليات التنازل عن القيم الثابتة المالية.

+ الفوائد المحصلة من توظيفات الأموال.

+ الحصص و الأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة.

ويتم حساب العناصر المكونة لتدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار على النحو الآتي :

- تسديدات لحيازة قيم ثابتة مادية و معنوية وتحسب حسب العلاقة الآتية: التغير في القيم الثابتة المادية و المعنوية للسنة المالية + القيمة المحاسبية الصافية للتنازل عن القيم الثابتة المادية و المعنوية.
 - التحصيلات عن عمليات التنازل للقيم الثابتة المادية و المعنوية وتتمثل في سعر التنازل عن القيم الثابتة المادية و المعنوية.
 - تسديدات لحيازة قيم ثابتة مالية وتحسب حسب العلاقة الآتية: التغير في القيم الثابتة المالية + القيمة المحاسبية الصافية للتنازل عن القيم الثابتة المادية و المعنوية.
 - التحصيلات عن عمليات التنازل عن القيم الثابتة المالية وتتمثل في سعر التنازل عن القيم الثابتة المالية.
 - الفوائد المحصلة من توظيفات الأموال وتتمثل في حساب (76) المنتوجات المالية.
 - ج . تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (أنشطة تكون ناجمة عن تغيير حجم و بنية الأموال الخاصة أو القروض)، و تحدد كما يلي :
 - التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم.
 - الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها.
 - + التحصيلات المتأتية من القروض.
 - تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة.
- ويتم حساب العناصر المكونة لتدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل على النحو الآتي¹:

¹ Jean BARREAU et Jacqueline DELAHAYE , **Gestion financière : manuel et applications** ,Paris :Dunod

- التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم تتمثل في التغير في حساب (101) رأس المال الصادر أو رأس مال الشركة أو الأموال المخصصة أو أموال الاستغلال + التغير في حساب (103) العلاوات المرتبطة برأس المال الشركة.
 - الحصص و غيرها من التوزيعات التي تم القيام بها وتتمثل في حساب (12) نتيجة السنة المالية السابقة - الغير في حساب (106) الاحتياطات.
 - التحصيلات المتأتية من القروض وتتمثل في التغير في حساب (16) الاقتراضات و الديون المماثلة + تسديدات القروض في السنة المالية.
 - تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة وتتمثل في الديون الجديدة المتحصل عليها خلال السنة المالية (التحصيلات المتأتية من القروض) - التغير في حساب (16) الاقتراضات و الديون المماثلة.
- أما تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات و شبه السيولات فتتمثل في تأثيرات تغير سعر الصرف على الأموال في الصندوق و الوداع و الالتزامات ذات الأجل القصير (التوظيفات ذات الأجل القصير و بالغة السيولة سهلة التحول إلى سيولة¹).

2 - جدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير المباشرة :

إن الطريقة غير المباشرة في تقديم جدول تدفقات الخزينة المحدد من قبل المشرع الجزائري تركز على تصحيح و تسوية النتيجة الصافية للسنة المالية مع الأخذ بالحسبان² :

_ أثار المعاملات دون التأثير في الخزينة (الاهتلاكات، تغيرات الزبائن، المخزونات، تغيرات الموردين...)

¹ Christian et Mireille ZAMBOTTO , **Gestion financière** , Paris :Dunod ,1999, p 65.

² - Jean BARREAU et Jacqueline DELAHAYE , **Gestion financière : manuel et applications** ,Paris :Dunod ,2001 , p 226 .

__ التفاوتات أو التسويات (الضرائب مؤجلة)؛

__ التدفقات المالية المرتبطة بأنشطة الاستثمار أو التمويل (قيمة التنازل الزائدة أو الناقصة) وهذه التدفقات تقدم

كلا على حدى¹.

إن هذا النموذج لجدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير المباشرة تم متبني من قبل مجلس الخبراء المحاسبين الفرنسي ، و

الهدف منه هو تمثيل إيرادات و نفقات المؤسسة لدورة معينة و ذلك بتقسيمها حسب الوظائف الرئيسية الثلاثة

لنشاط الى كل من الاستغلال ، الاستثمار و التمويل بحيث نجد حسب هذا التقسيم مايلي :

__ تدفقات الخزينة المتولدة عن الاستغلال؛

__ تدفقات الخزينة المتولدة عن الاستثمار؛

__ تدفقات الخزينة المتولدة عن التمويل.

إن الاختلاف بين الطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة في إعداد جدول تدفقات الخزينة ناجم عن كيفية تقديم

تدفقات الخزينة المتأتبة من أنشطة الاستغلال (الأنشطة التي تتولد عنها منتوجات وغيرها من الأنشطة غير المرتبطة لا

بالاستثمار ولا بالتمويل.

فكما ذكرنا سابقا بالطريقة المباشرة فتقدم هذا النوع من التدفقات فشكل عناصر رئيسية لدخول وخروج السيولة

الإجمالية للزبائن والموردون والضرائب وغيرها من العناصر المعنية بتدفقات الخزينة المرتبطة بنشاطات الاستغلال قصد إبراز

التدفق المالي الصافي.

¹ Christian et Mireille ZAMBOTTO , **Gestion financière** , Paris :Dunod ,1999, p 65.

بينما الطريقة غير المباشرة تعتمد على تصحيح النتيجة الصافية للسنة المالية من آثار المعاملات دون التأثير في الخزينة كإهتلاكات التي لايرافقها تدفق نقدي حقيقي خارجي و الزبائن و الموردين التي بعد فترة معينة تتحول إلى تدفق نقدي داخلي أو خارجي أو العناصر التي ليس لها علاقة بأنشطة الاستغلال كفائض أو عجز التنازل عن الاستثمارات. وتبقى باقي التدفقات الأخرى و المتمثلة في تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة الاستثمار والتمويل تعرض كلا على حدى و بنفس الطريقة المباشرة و على هذا الأساس سنقوم بعرض كيفية حساب تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة الاستغلال حسب الطريقة غير المباشرة فقط باعتبار النوعين الآخرين تم عرضهم .

تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال وتحدد كمايلي¹:

صافي نتيجة السنة المالية

+ الاهتلاكات و المؤونات.

- تغير الضرائب المؤجلة.

- تغير المخزونات.

- تغير الزبائن و الحسابات الدائنة الأخرى.

- تغير الموردين و الديون الأخرى.

- نقص أو زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب.

ويتم حساب العناصر المكونة لتدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال على النحو الأتي² :

¹ قرار مؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق 26 يوليو 2008 ، مرجع سبق ذكره ، ص 35

² قرار مؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق 26 يوليو 2008 ،مرجع سبق ذكره ، ص 26 .

- الاهتلاكات و المؤونات و تتمثل في حساب (68) المخصصات للاهتلاكات و المؤونات و خسائر القيمة .
- تغير الضرائب المؤجلة و تتمثل في التغير في حساب (442) الدولة،الضرائب و الرسوم القابلة للتحويل من أطراف أخرى.
- تغير المخزونات و يتمثل في تغير حسابات المخزونات و المنتوجات قيد التنفيذ ناقص التغير في حساب (39) خسائر القيمة عن المخزونات و المنتوجات قيد التنفيذ.
- تغير الزبائن و الحسابات الدائنة الأخرى و يتمثل في التغير في حساب (41) الزبائن و الحسابات الملحقه و حساب (42) المستخدمين و الحسابات الملحقه و حساب (43) الهيئات الاجتماعية و الحسابات الملحقه بالقيم الإجمالية ناقص التغير في حساب (49) خسائر القيمة عن حسابات الغير.
- تغير الموردين و الديون الأخرى و يتمثل في التغير في حساب (40) الموردين و الحسابات الملحقه.
- نقص أو زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب و يتمثل في سعر التنازل ناقص القيمة المتبقية للاستثمارات المتنازل عنها، فإذا كان فائض يطرح أما إذا كان عجز فيضاف للحصول على تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال. أما فيما يخص التدفقات الخزينة المتأتية من عمليات الاستثمار و تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات التمويل فتحسب بنفس الطريقة المباشرة لإعداد جدول تدفقات الخزينة¹.

¹ Gérard MELYON , **Gestion financière** , Paris : Bréal , 1999 , p 212

المطلب الثاني : مفاهيم حول التعثر المالي ، مظهره ، أسبابه و مراحل حدوثه.

يعتبر موضوع التعثر المالي أو الإفلاس المالي الفني من أهم المواضيع التي وجه الباحثون اهتمامهم لها وذلك لما قد ينتج عن ذلك من اثار سلبية على الاقتصاد الوطني و على العديد من الفئات العاملة فيه وبالرغم من أن مفهوم الإفلاس هو مفهوم قانوني يرتبط بإعلان أو إشهار المؤسسات أو المنشآت إفلاسها, إلا أنه غالبا ما تختلط المفاهيم في هذه الأبحاث بحيث تستخدم العديد من المصطلحات ككلمات مترادفة المعنى مثل الإفلاس، الفشل ، التعثر, و بالتالي تختلط المعايير المالية و القانونية و الاقتصادية التي توصف حالة المؤسسة المسماة بالفلسة أو الفاشلة أو المعسرة أو المتعثرة ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى اختلاف الظروف التي تخضع لها الأبحاث من بلد إلى آخر

وسنقوم في ما يلي بتقديم تعريفات مختصرة لهذه المفاهيم.

الفرع الأول : مفهوم التعثر المالي .

1- تعريف الإفلاس :

هي حالة لا تستطيع فيها المؤسسة دفع ديونها و يتم التنازل عن أصولها و تسليمها قضائيا لإدارتها وهي إجراءات قانونية لتسهيل أو إعادة تنظيم الأعمال ، و أيضا نقل لبعض أو كل أصول الشركة للدائنين . كما يشير الإفلاس من الناحية القانونية إلى حالة الإفلاس القضائي التي تتعرض له المنشآت كنتيجة لتوقفها على سداد ديونها في موعد استحقاقها ، بحيث يتم اشهار افلاسها و بحكم من المحكمة المختصة بغرض تصفيتها و بيعها تمهيدا لسداد

ديونها¹. ويميز القانونيين بين حالتي الإفلاس و الاعسار حيث يفترضون في حالة الإفلاس ثبوت توقف المدين عن الدفع حتى لو كانت حقوقه تزيد عن مجموع ديونه ، أما في حالة الإعسار فإن أموال المدين لا تكون كافية للوفاء بديونه المستحقة الأداء .

2- تعريف الفشل :

عرف Bradstreet, s & Dun الفشل بأنه يحدث عندما تكون هناك عمليات أو أعمال للمؤسسة يتبعها تنازل عن ممتلكات أو الأصول لصالح الدائنين أو الإفلاس ، أو حدوث خسارة للدائنين بعد عمليات فاشلة ، أو عدم القدرة على إسترجاع العقار المرهون و الحجز على ممتلكات المؤسسة قبل إصدار الحكم عليه ، الانسحاب و ترك الإلتزامات على المؤسسة غير مدفوعة ، أو أن يتم وضع ممتلكات الشركة تحت الحراسة القضائية أو إعادة تنظيم للشركة و احداث إجراءات التسوية بين الشركة و دائئها².

3- تعريف التعثر المالي :

عرف محسن أحمد الخضيرى التعثر المالي على أنه : " ما هو إلا إختلال مالي يواجه المشروع نتيجة قصور موارده و إمكانياته عن الوفاء بالتزاماته في الأجل القصير ، و إن هذا الإختلال ناجم أساسا عن عدم توازن بين موارد المشروع المختلفة (داخلية / خارجية) و بين التزاماته في الأجل القصير ، التي إستحقت أو تستحق السداد ، وإن هذا الإختلال بين الموارد الذاتية و بين الإلتزامات الخارجية يتراوح بين الإختلال المؤقت العارض و بين الإختلال الحقيقي الدائم وكلما

¹ أحمد محمد عبد السلام و إبراهيم السيد، إدارة الموارد المالية. الإسكندرية، مصر: دار التعليم الجامعي. 2017 ص117-118.

² داوود نعيم نمر . التحليل المالي دراسة نظرية وتطبيقية (الإصدار الطبعة الأولى). عمان، الأردن: دار البداية ناشرون وموزعون2012 ص132.

كان هذا الاختلال هيكليا أو يقترب من الهيكلي كلما كان من الصعب على المشروع تجاوز الأزمة التي سببها هذا الإختلال.

وعرفه أيضا بأنه "عملية و حالة فمن حيث كونه عملية فهو ليس نتاج اللحظة و لكن ناجم عن العديد من الأسباب و العوامل و تتفاعل عبر المراحل الزمنية تطول أو تقصر و تؤدي إلى الحالة التي عليها المشروع من عدم مقدرته على سداد التزاماته و الحصول على التزامات جديدة ، بل أيضا العودة إلى ما كان عليه من قبل ، أو استعادة توازنه المالي و النقدي أو التشغيلي " .

وعرفه آخر بأنه عندما تكون أصول الشركة و إيراداتها أكثر من إلتزاماتها بمعنى أن صافي رأس المال أكثر من صفر و لكن الشركة غير قادرة على الوفاء بإلتزاماتها المالية كدفع الفوائد أو دفعات أساسية للديون أو دفعات استئجار بمعنى أن قائمة التدفق النقدي غير كفى لمقابلة احتياجاتها في الوقت المناسب أي أن المشكلة مشكلة إستحقاق .

حيث ان موعد استحقاق الإلتزامات أسرع من موعد استحقاق إيرادات المؤسسة أو أن تكون خصوم و إلتزامات الشركة أكثر من أصولها إيراداتها أي أن صافي رأس المال أقل من صفر . قد يستخدمه البعض كمصطلح مرادف لمفهوم الإفلاس القانوني أو الإعسار المالي، أو لوصف المرحلة التي تسبق الإفلاس في المؤسسة.

في حين يستخدمه آخرون لوصف المؤسسة التي تعاني من تراكم الخسائر لعدد من السنوات تميزا له عن حالة عدم القدرة على سداد الإلتزامات والتي ترتبط بمفهوم الإفلاس. لذا يمكن تعريف التعثر المالي بأنه تلك المرحلة التي وصلت فيها المؤسسة إلى حالة من الاضطرابات المالية الخطيرة والتي تجعلها قريبة جدا من مراحل أو مستويات التعثر المالي التي يمكن التدرج بها إلى مستوى إشهار إفلاسها، سواء كانت هذه الاضطرابات تعني عدم قدرتها على سداد التزاماتها تجاه

الغير، أو تحقيق خسائر متتالية سنة بعد أخرى مما يجعلها مضطرة إلى إيقاف نشاطها من حين إلى آخر¹. وغالبا ما يحدث التعثر المالي كنتيجة لوجود المشكلتين معا وبالتالي نكون أمام حالة عسر مالي حقيقي.

الفرع الثاني : أسباب التعثر المالي

1- مفاهيم حول التعثر المالي للمؤسسات الاقتصادية

توجد اختلافات عديدة في تقسيمات الباحثين لأسباب التعثر، لكن تبقى هذه التقسيمات مجرد سبل للتعرف على السبب الرئيسي للتعثر ومحاولة الوصول الى أساليب الوقاية اللازمة، و سنعرض في هذا الفرع أهم التقسيمات²:

أولا : الأسباب الداخلية

وتقسم إلى قسمين : أسباب مالية و أسباب غير مالية .

■ الأسباب غير المالية:

- ضعف الإدارة و عدم القدرة على إتخاذ القرارات
- عدم توفر الخبرة الإدارية .
- عدم وجود معايير صحيحة للترقية و الترفيع .
- التوسع و الإنتشار غير المدروس .

¹ عبد العزيز طالب، و محمد بلمداني.. مساهمة حوكمة الشركات في تحسين جودة القوائم المالية.

الدراسات المحاسبية والمالية المتقدمة ، الربع (الثاني)، (10، 2020)، الصفحات 101-122

² عبد الحلیم كراجه علي رابعة ياسر السكران موسى مطر، و توفيق عبد الرحيم يوسف.. الإدارة والتحليل المالي (أسس مفاهيم تطبيقات) (الإصدار الطبعة

الأولى). عمان، الأردن: دار صفاء للنشر والتوزيع. (2000)، ص223.

- عدم كفاءة إدارة المشتريات
- عدم كفاءة إدارة المبيعات .
- عدم كفاءة إدارة الإنتاج .
- إنخفاض في جودة و نوعية الإنتاج .
- ضعف الرقابة و السيطرة على المخزون .
- ك. إستعمال تكنولوجيا قديمة
- ل. الإختلاف في العملية الإنتاجية .
- إنخفاض الروح المعنوية للعاملين و ظهور بوادر القلق على مستقبلهم و أمنهم الوظيفي و ميلهم لترك العمل

■ الأسباب المالية

- إدارة مالية ضعيفة
- ارتفاع المديونية .
- التوسع في توزيع الأرباح .
- إستهلاك الاليات و عدم صيانتها بشكل مناسب
- التأخر في تحصيل الديون و ارتفاع نسبة الديون المعدومة .
- زيادة فترة دورة الإنتاج و إنخفاض معدل دوران رأس المال و المخزون .
- زيادة الفجوة بين الربح و الإجمالي و الربح الصافي .

ثانيا: الأسباب الخارجية :

الأسباب التي تخرج عن سيطرة الشركة و تشمل ما يلي وهي

- 1- المنافسة الشديدة
- 2- ظروف إقتصادية عامة إذ تزداد نسب الفشل في ظل الظروف الاقتصادية الصحيحة .
- 3- تغير الطلب على منتجات الشركة .
- 4- التغير في السياسات الحكومية .
- 5- إتباع البنوك سياسة متشددة في منح الإئتمان و ارتفاع الفائدة
- 6- التوقعات المتشائمة للمستثمرين .
- 7- عدم مراعاة مراحل الدورة التجارية و خاصة عند مرحلة الاستقرار. حدوث الكوارث الطبيعية.

الفرع الثالث : مظاهر التعثر المالي.

أهم مظاهر التعثر المالي بشكل مفصل :

- 1 - صعوبة تصريف المنتجات أو انخفاض القدرة التسويقية للمشروع سواء لانصراف المستهلك عن منتجات المشروع لعدم تناسبها مع تطور احتياجاته واشباع رغباته المتغيرة، أو لاكتشافه شيئاً ما أدى إلى انصرافه عن هذه السلعة أو لحدوث انخفاض كبير في جودتها وطرق تقديمها، مما يؤدي إلى تباطؤ حركة المبيعات وانخفاض إيرادات البيع بدرجة ملموسة .
- 2- انخفاض القدرة الإنتاجية للمشروع أو وجود أعطال كبيرة في خطوط الإنتاج نتيجة لعدم انتظام ورود المواد الخام، أو لإعطال الطاقة، أو لتدني الإنتاجية الخاصة بالعمال بسبب ارتفاع معدل دوران العمالة أو لإتباع سياسات إنتاجية غير سليمة في المشروع .

- 3- إنخفاض القدرة التحصيلية للمشروع المتعثر, و إنخفاض أرباحه فضلا . عن عدم تناسبها مع مصاريف البيع .
- 4- انخفاض معدل دوران المخزون من البضاعة التامة الصنع المعدة للبيع وازدياد ارقامها عاما بعد آخر و ازدياد مدة تخزينها .

وهنالك مظاهر أخرى للتعثر المالي نذكر منها ما يلي:

- دفع الفوائد على القروض المتوسطة الأجل عن طريق الاقتراض القصير الأجل.
- توزيع الأرباح على المساهمين عن طريق القروض .
- عدم تكوين المخصصات والاحتياطات الكافية لعمليات الإحلال والتجديد للأصول الثابتة.
- تمويل الأصول الثابتة بقروض قصيرة الأجل.
- تأجيل سداد أقساط القروض متوسطة الأجل.

الفرع الرابع : مراحل التعثر المالي

لقد قدم الكثير من الباحثين في هذا المجال أوصاف مختلفة للمراحل التي تمر بها المؤسسة قبل أن ينتهي بها الأمر بالخروج من النشاط الاقتصادي الذي تمارسه باعتبار أن التعثر المالي لا يحصل نتيجة لقرار واحد وإنما هو انعكاس لسلسلة . الخاطئة، تمر بها المؤسسة بمراحل متعاقبة قبل أن تصل إلى هذه الحالة.

1- مرحلة حدوث الحدث العارض¹:

¹ عبد الغفار حنفي. أساسيات التحليل المالي ودراسات الجدوى الإسكندرية، مصر: الدار الجامعية. (2004)، ص40

وهو البداية الحقيقية للتعثر المالي حيث يحدث عارض ما يمثل لحظة إختبار و تحدي للمدير المالي للمشروع فإذا تنبه له و أدرك خطورته لم يحدث التعثر ولكن إذا غفل عنه و استهتر به و إستهان بخطورته بدأ التعثر ، وكثيرا ما يبدو الحادث العارض أمرا عاديا هينا لا قيمة له، خاصة في ظل إتباع سياسة الإدارة يوم بيوم و التعامل مع أحدث اللحظة دون إستخدام الإدارة العلمية المستقبلية التي تقوم على التخطيط.

2- مرحلة التغاضي عن الوضع القائم¹ :

أي المرحلة التي تتجاهل فيها الإدارة الخطر الذي يحيط بها كنتيجة للحادث العارض الذي ظهر في المرحلة السابقة، ويعود ذلك بالدرجة الأولى إلى الضعف في كفاءة هذه الإدارة.

3 - مرحلة إستمرار التعثر و التهوين من خطورته² :

وفي هذه المرحلة يزداد الوضع تفاقمًا ، ويزداد تجاهل القائمين على المشروع الخطورة الوضع ، خاصة بعد سيطرة حاشية أو بطانة السوء على متخذي القرار و نجاحهم في عزل و تجنيب.

4-العناصر المخلصة:

ومن ثم تتحول المشاكل الوليدة إلى مشاكل بالغة النمو ، مكتملة الأركان و الجوانب . مرحلة التعايش مع التعثر وهي أخطر المراحل على الإطلاق ، وأكثرها تدميرا لمقومات التواجد داخل المشروع ، حيث التعثر الطابع اليومي للحياة

¹ عدنان تايه النعيمي، و أرشد فؤاد التميمي. (2008). التحليل والتخطيط المالي، إتجاهات معاصرة (الإصدار الطبعة العربية). عمان، الأردن دار

اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، ص169

² علي خلف عبد الله، و وليد ناجي الحياي. (2015). التحليل المالي للرقابة على الأداء والكشف عن الإنحرافات (الإصدار الطبعة الأولى). عمان،

الأردن: مركز الكتاب الأكاديمي، ص178.

داخل المشروع ، و إن ما يتم داخله هو مجرد علامات حياة و دليل عليها ليس أكثر و في الوقت نفسه يكون المشروع يلفظ أنفاسه الأخيرة.

5 - مرحلة حدوث الأزمة المدمرة¹:

وتبدأ هذه المرحلة بتسرب أنباء التعثر إلى الجمهور الخارجي ،وكسر حلقة أو حاجز التعتيم الإعلامي و الإرهابي الذي وضعته إدارة المشروع المتعثرة و تحدث الأزمة عندما يواجه المشروع حادث ضخم لا يمكن مواجهته بطرق الإمتصاص و التعتيم ، و بالتالي يقوم جمهور المتعاملين مع المشروع بالمطالبة بأموالهم أو مواجهة إدارة المشروع و التعامل معها ، أو الإستفسار و التحقق من صحة المعلومات التي وردت إليهم عن موقف المشروع و عدم قدرته على سداد التزاماته الحالية و المستقبلية

6- مرحلة معالجة الأزمة وتصفية المؤسسة :

وفي هذه المرحلة يبدأ أصحاب المشروع بالإجتماع مع كل من إدارة المشروع الحالية و أصحاب الحقوق على المشروع و استدعاء عدد من الخبراء و المتخصصين لدراسة أسباب التعثر و علاجها وعادة ما تبدأ عملية المعالجة بإعفاء مجلس الإدارة الحالي الذي كان سببا في إحداث الأزمة و الوصول بها إلى هذه المرحلة مع للمحاكمة تقديم بعضهم المخالفات التي ارتكبوها سواء بالقيام بعمل معين من شأنه إحداث التعثر ، أو الامتناع عن عمل معين كان يمكن أن يعالج التعثر أو يحول دون تفاقم الأوضاع ووصولها إلى هذه الدرجة .

¹ غسان السبلاني. (2011). التحليل المالي وآليات صنع القرار (الإصدار الطبعة الأولى). بيروت، لبنان: دار المنهل

اللبناني،ص192.

ثم تعيين مفوض على المشروع ومنحه كافة السلطات و الصلاحيات للقيام بعملية الإصلاح المطلوب ، سواء من خلال عمليات الدمج ، أو التصفية أو عمليات الإقالة من التعثر و إعادة المشروع إلى مسيرته الطبيعية ، استعادته لحيويته و أرباحه و قدرته على النمو و التوسع و الانتشار و سداد التزاماته المستحقة بعد إعادة جدولتها و بما يتناسب مع قدرته الجديدة على السداد¹.

الفرع الخامس : أنواع التعثر المالي و الآثار المترتبة عنه

حدد الباحث carole gresse ثلاثة أنواع للتعثر المالي ، والمتمثلة في الآتي : التعثر الاقتصادي ، التعثر المالي و التعثر القانوني .

1- أنواع التعثر المالي .

أولاً: التعثر الإقتصادي

ويمكن تعريفه بالخسائر الهيكلية، أي أن المؤسسة لم تعد تحقق أرباحاً فهي تتحمل مزيداً من التكاليف بدلاً من الإنتاج، إضافة إلى كون نتيجة النشاط لا تُثري المؤسسة ولا تساهم إيجاباً في الاقتصاد والطريقة المثلى للكشف عن عدم ربحية المؤسسة . استعمال مؤشر قريب من الاستغلال ولا يأخذ بعين الاعتبار السياسات المالية والضريبية المختارة من طرف المسيرين، بالإضافة إلى حساب قيمة الإيرادات والنفقات المتعلقة بالنشاط الصناعي والتجاري أي إجمالي فائض التشغيل. والذي يمكن حسابه بالعلاقة التالية :

إجمالي فائض التشغيل القيمة المضافة + الإعانات

¹ محمد مطر . (2006). الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتماني (الإصدار الطبعة الأولى). عمان، الأردن: دار وائل للنشر والتوزيع،ص203.

- ضرائب ورسوم .

- تكاليف الموظفين.

حيث: القيمة المضافة

- المبيعات خارج الرسوم + إنتاج مخزن + الإنتاج غير المباع.

- المشتريات.

- تغيرات في المخزون

- مشتريات أخرى.

إذن مرحلة التعثر الاقتصادي ما هي إلا قيمة سالبة للقيمة المضافة، إذ تقوم المؤسسة باستهلاك الموارد عوضاً عن

الإنتاج .

ثانياً : التعثر المالي.

التعثر المالي هو القصير، إضافة إلى عدم توفر الحلول المناسبة لتسديد الديون.

الحالة التي لا تستطيع فيها المؤسسة مواجهة نفقاتها كون قيمة خصومها أكبر من قيمة أصولها في المدى فحالة

انعدام السيولة تؤدي إلى استحالة الالتزام مع الدائنين إذن يظهر التعثر هنا عن طريق مقارنة النسب المالية للأصول

والخصوم لنفس الفترة.

ثالثاً: التعثر القانوني

وهي مرحلة تطبيق العقوبات القانونية والاعتراف القانوني بتعثر المؤسسة الواقعة تحت الرقابة القضائية، وهذه المرحلة تعني في أغلب الحالات اختفاء كيان المؤسسة في المدى القصير. ولا يوجد إلا مبدأين قانونيين يميزان المؤسسة المتعثرة، وهذا حسب درجة خطورة الوضعية التي توجد عليها أولهما الإقلاع عن الدفع وثانيهما الوضعية المالية الصعبة.

❖ التوقف عن الدفع:

وهو حالة الوقف الفعلي والنهائي لنفقات المؤسسة، فهي هنا في وضع لا يمكن إصلاحه. ويتم إطلاق مصطلح الإقلاع عن الدفع في حالة توقف خدمات الخزينة. كما أن هناك تعريف اقتصادي أكثر وضوحاً لهذه الحالة وهو التدهور المالي الذي لا يمكن المفر منه.

ويمكن القول، أن فتح الإجراء القانوني مرتبط كل الارتباط بحالة الإقلاع النهائي والفعلي عن تسديد الالتزامات.

❖ الوضعية المالية العسيرة:

هذه الحالة تستثني حالة الإقلاع عن الدفع، فهي تخص المؤسسات التي لديها وضعية مالية ضيقة ناجمة أساساً عن مشاكل في السيولة النقدية، بالإضافة إلى عدم احترام التوازن العام للميزانية.

الفرع السادس : الأثار المترتبة عن التعثر المالي

يعتبر وقوع التعثر المالي أو التصفية القانونية مؤدياً إلى تأثيرات عديدة من الناحية الاقتصادية والاجتماعية

وستتناول في هذا الفرع الأثار المترتبة عن التعثر المالي على الاقتصاد والجهاز المصرفي وأثره الاجتماعي¹.

¹ غسان السبلاني.. التحليل المالي وآليات صنع القرار الإصدار الطبعة الأولى). بيروت، لبنان: دار المنهل

البناني،(2011)،ص266.

أولاً : أثر التعثر المالي على الإقتصاد

من الصعب قياس الخسائر الإجمالية للاقتصاد الناتجة عن التعثر المالي للمؤسسة الاقتصادية.

ويمكن القول أنه يوجد رابط بين النشاط الاقتصادي وتعثر المؤسسات، فمن منظور تطور التعثر المالي مع الناتج المحلي الإجمالي يتبين وجود علاقة عكسية بين الخسارة والنشاط الاقتصادي، أي أن انخفاض النمو السنوي للناتج المحلي الإجمالي يتعايش مع ارتفاع معدل المتوسط السنوي لعدد الإخفاقات، وبالعكس فإن انتعاش النشاط الاقتصادي يتصاحب مع انخفاض في النمو السنوي لعدد الإخفاقات والتفسير الاقتصادي لذلك يتمثل في أن حدوث أي انخفاض دوري يتوجب على المؤسسة وضع توقعات مستقبلية لهذا الانخفاض انخفاض الطلب المحلي، قيود مالية صارمة وغيرها الذي قد يأخذها إلى طريق التعثر.

وبالعكس تماماً ففي فترة التوسع، تتجه أرباح المؤسسة نحو التحسن، ارتفاع استهلاك الأسر وزيادة الطلب الموجه للمؤسسة. ولا شك أن التوقف الجزئي أو الكلي لخطوط إنتاج المؤسسات المتعثرة وخروجها على نحو تدريجي من حلبة الإنتاج، يؤدي إلى الحد من الزيادة في العرض الكلي من بعض السلع والخدمات نتيجة لذلك.

- التبدد في الموارد النادرة.
- الإسراف غير العقلاني في الإنفاق، لعدم جدوى الاستثمار المستقبلي والاكتفاء بما تحققه اللحظة الحاضرة.
- شيوع الطاقات العاطلة واتساع نطاقها في مراكز الإنتاج والتسويق في الوحدات الاقتصادية المختلفة.
- هدر وتضييع الفرص التسويقية المتواجدة في السوق واتجاه العملاء والموزعين إلى منتجين آخرين في الخارج.
- زيادة التكاليف الإنتاجية والتسويقية المختلفة بدرجة مغالى فيها واتساع نطاق المؤسسات الخاسرة على مستوى القومي.

- تدني الإنتاج وانخفاض الإنتاجية، وتدهور قيم العمل وفساد مناخ الإدارة.

ثانياً : أثر التعثر المالي على الجهاز المصرفي

يمكن أن يلحق عجز المؤسسة عن تسديد ديونها المصرفية على الجهاز المصرفي النقاط التالية¹:

- 1- تجميد جانب هام من أموال البنوك نتيجة عدم قدرة العملاء المتعثرين على سداد التزاماتهم، ومن ثم تعطيل دورة رأس المال في البنوك، وحرمانها من عائد استثمارها ومن توظيف هذه الأموال سواء مع العملاء المتعثرين الحاليين أو في مشروعات أخرى جديدة تضيف جديدا في شكل ناتج سلعي أو خدمي وقيمة مضافة إلى الاقتصاد القومي.
- 2- تعريض البنك المقدم لهذه التسهيلات إلى خسائر باهظة التكاليف، تشمل جانبيين من مقومات تواجهه أولهما مادي والآخر معنوي، حيث أن الجانب المادي ينصرف إلى تقليل الربحية وانخفاض قدرة المصرف على التوسع والانتشار وتغطية تكاليفه، والجانب المعنوي ينصرف إلى عامل الثقة في كفاءة القائمين عليه وبالتالي اهتزاز درجة الثقة فيه كبنك قادر على توظيف الأموال وحساب مخاطر الاستثمار بدقة.
- 3- تحتاج القروض المتعثرة إلى معالجات خاصة وهي بدورها تحتاج إلى كفاءة إدارية وارشادية وتنفيذية مؤهلة ومدربة ولديها الخبرة والمعرفة والدراية، والإلمام بمختلف جوانب المشروع أو النشاط الاقتصادي الذي يمارسه العميل سواء من الناحية الإنتاجية والتسويقية أو المالية أو البشرية .. الخ، وهي كفاءات باهظة التكاليف نادرة الوجود، يصعب توفيرها من جانب بنك يواجه حالة إعسار أو إفلاس. تحتاج الديون المتعثرة إلى استفسارات اقتصادية وقانونية وفنية، وهو ما يعني تكاليف وأعباء إضافية تقلل من ربحية البنك، فضلا ما قد تشير إليه من عدم وجود متخصصين لدى البنك واتجاهه إلى الاستعانة بأصحاب الخبرة من الخارج. -تؤثر القروض المتعثرة على الجو النفسي للعمل فتؤدي إلى إيجاد مناخ من التوتر وعدم الاستقرار والعصبية والتشدد. تؤدي هذه الديون إلى ارتفاع معدل دوران العملاء

¹ انتصار سليمان. (2015). التنبؤ بالتعثر المالي في المؤسسات الاقتصادية، أطروحة دكتوراه. كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير، باتنة:

والعاملين المتميزين الحاليين، حيث يسارع كل منهم إلى البحث عن مصرف أو بنك جديد مستقر يحقق رغباته ويشبع احتياجاته ويساعده على تحقيق أهدافه وطموحاته، خاصة وأن اشتداد . حجم وعبء وتكلفة الديون المتعثرة قد تؤدي إلى إفلاس البنك أو تعرضه لمتاعب، أو قيام السلطات النقدية بفرض قيود عليه وعلى حركة التعامل و السحب على التسهيلات القائمة والممنوحة فعلا.

الفرع السابع : علاقة قوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

ترتبط قوائم المالية ارتباطاً وثيقاً بحاجة الأطراف المختلفة التي لها علاقة بمشروع معين، لمعرفة المتغيرات الاقتصادية التي حدثت في مسار أعماله خلال فترة معينة، ولمعرفة المتغيرات التاريخية والتنبؤ بالمستقبل، يستعان بالتحليل المالي من أجل دراسة الماضي ومقارنته بالحاضر لاستشفاف المستقبل فهو بهذا المعنى علم يختص بصناعة المعلومة لمساعدة ذوي الصلة باتخاذ القرارات المتعلقة بالمشروع. وسيتم توضيح العلاقة بين القوائم المالية وتعثر المالي من خلال دراسات سابقة معروضة في مبحث التالي.

المبحث الثاني : الدراسات السابقة

المطلب الاول : الدراسات العربية

اولا : الدراسات السابقة للمتغير المستقل (دور تحليل القوائم المالية)

1- دراسة عبلة ،خليفة، سارة بوكلاب بعنوان: طرق إعداد وعرض القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي وأثرها على مبدأ الصورة الصادقة للمؤسسة، دراسة حالة مؤسسة مدبغة الجلود¹.

¹ عبلة ،خليفة، سارة بوكلاب طرق إعداد وعرض القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي وأثرها على مبدأ الصورة الصادقة للمؤسسة ذكرة

الماستر تخصص محاسبة وجباية معمقة، جامعة محمد الصديق بن يحيى، جيجل 2020- 2019.

هدفت هذه الدراسة إلى إبراز طرق إعداد وعرض القوائم المالية المعدة وفق النظام المحاسبي المالي، ومدى مطابقتها لمعايير المحاسبية الدولية، ومعرفة أثر القوائم المالية المعدة وفق النظام المحاسبي المالي على مبدأ الصورة الصادقة للمؤسسة، وقد توصلت هاته الدراسة إلى إن إعداد وعرض القوائم المالية وفقا للمعايير المحاسبية الدولية يكسبها طابع المصدقية، وان الميزانية وجدول حساب النتائج وجدول تدفقات الخزينة من أهم القوائم المالية التي تعكس الصورة الصادقة للمؤسسة وان هاته القوائم تسمح بإجراء مقارنات بين القوائم المالية لنفس المنشأة ومقارنتها بقوائم مالية لمنشأة أخرى.

2- دراسة فؤاد اليهم، تحليل القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، دراسة حالة مؤسسة NAFTAL

وحدة GPL فرع أم البواقي¹.

تهدف هذه الدراسة إلى كيفية تحليل القوائم المالية في ظل النظام المحاسبي المالي الجديد، وعرض أهم القوائم المالية التي تم اعتمادها من طرف مؤسسة نفضال التي جاء بها النظام المحاسبي المالي الجديد قصد إبراز التغيرات التي أحدثتها تبني المعايير المحاسبية الدولية، وقد توصلت هاته الدراسة إلى أن مؤسسة NAFTAL لا تكتفي بعرض قائمتي الميزانية والدخل لأنهما لا يعبران عن الوضع الحقيقي بالتفصيل لذلك اعتمدت المؤسسة على عرض قائمة التدفقات النقدية والقدرة على توزيع الأرباح والقدرة على تجديد الاستثمارات، وضعف استعداد معظم المؤسسات الاقتصادية الجزائرية في تطبيق النظام المحاسبي المالي الجديد نتيجة لغياب الوعي المحاسبي، فلا زالت أنظمة المعلومات غير كافية لتطبيق هذا النظام المستمد من المعايير .

¹ - فؤاد تحليل القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي دراسة حالة مؤسسة NAFTAL وحدة GPL فرع أم البواقي. مذكرة الماستر في علوم

التسيير تخصص مالية وبنوك جامعة أم البواقي 2014 - 2015 .

3- دراسة حنان رزاق سالم ، تحليل خزينة القوائم المالية المدججة وفق النظام المحاسبي المالي، دراسة حالة مجمع صيدال للفترة ، 2018 .¹

تهدف هذه الدراسة إلى التعرف على منهجية التحليل المالي للخزينة المدججة وفق طريقتي التحليل التفاضلية (الميزانية) والحديثة (جدول التدفقات)، بهدف تغطية جميع البنود المتعلقة بالحسابات المدججة وفي نفس الوقت ذات العلاقة بالخزينة المدججة، وقد توصلت هذه الدراسة إلى أن من خلال القيام بعملية التحليل القوائم المالية وجهة نظر التدفقات النقدية، لاحظوا وجود اختلاف في مضمون القرار المؤرخ في 26/07/2008، حيث من جهة وجد بأن المشرع الجزائري يوصي باستخدام الطريقة المباشرة لإعداد وعرض جدول تدفقات الخزينة دون تحديد نوع المؤسسة، ومن جهة أخرى لحظ بأن الجدول ووفقا لما تم عرضه من خلال القرار المؤرخ في 26/07/2008، بالطريقة المباشرة تغيب فيه البنود الخاصة بالمجمعات، في حين أنها متضمنة في ذات الجدول بالطريقة غير المباشرة، بمعنى أن هذه الأخيرة هي الطريقة الأنسب لعرض جدول تدفقات الخزينة للمجمعات..

4- دراسة د. عبد الشكور عبد الرحمن موسى ، بعنوان "أهمية القوائم المالية في التنبؤ بالتعثر المالي للشركات المساهمة الصناعية"²

تهدف هذه الدراسة عبارة عن مقال في مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية العدد السابع وهي دراسة تحليلية بالإعتماد على بيانات الشركات المساهمة الصناعية السعودية المنشورة لصناعة الإسمنت وهدفت الدراسة إلى التنبؤ

¹ حنان رزاق سالم ، تحليل خزينة القوائم المالية المدججة وفق النظام المحاسبي المالي دراسة حالة مجمع صيدال للفترة (2011-2015)، مذكرة دكتوراه في علوم التسيير تخصص محاسبة مالية جامعة قاصدي مباح ورقة 2018-2019

² د. عبد الشكور عبد الرحمن موسى ، أهمية القوائم المالية في التنبؤ بالتعثر المالي للشركات المساهمة الصناعية السعودية ، مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية ، العدد السابع، 2017

بالتعثر المالي لهذه الشركات باستخدام نموذج (Altman) ونموذج (Springat)، كما هدفت إلى معرفة دور المعلومات المحاسبية المستخرجة من القوائم والتقارير المالية في التنبؤ بالتعثرات المالية للمؤسسات محل الدراسة، ومن أهم ما توصلت إليه هذه الدراسة أن نموذج ألتمان أظهر 60% من الشركات المساهمة الصناعية السعودية لصناعة الإسمنت لعام 2014 هي شركات ناجحة و 30% عبارة عن شركات يصعب التنبؤ بتعثرها مالياً و 20% منها فاشلة، بينما أظهر نموذج (Springat) 70% شركات ناجحة و 30 فاشلة، كما اتضحت أهمية المعلومات المحاسبية في التنبؤ بالتعثر المالي للمؤسسات الاقتصادية

5- دراسة ذكرى الوافي، استخدام التحليل المالي للكشف على التعثر المالي في المؤسسة الاقتصادية¹

تهدف هذه الدراسة إلى التعرف على مدى إمكانية استخدام التحليل المالي في الكشف عن التعثر المالي للمؤسسة الاقتصادية، وقد توصلت الدراسة إلى أن التحليل المالي يساعد المؤسسة في الكشف عن التعثر المالي.

6- دراسة الجميل، بعنوان: " أهمية التنبؤ في التحليل المالي"²

¹ ذكرى الوافي، استخدام التحليل المالي للكشف على التعثر المالي في المؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماستر قسم العلوم التجارية، تخصص محاسبة،

جامعة العربي بن مهيدي، أم البواقي. 2018-2019

² الجميل، أهمية التنبؤ في التحليل المالي، عمان، 1996

هدفت هذه الدراسة إلى التعريف بالتحليل المالي من منظور حديث يخدم المستثمرين من حملة والمتعاملين فيها وخاصة فيما يتعلق بالتنبؤ كونه أحد أهم الأدوات التي يستخدمها الأسهم المحلل المالي للتعرف على الأداء المستقبلي للأسهم وهيكله التوقعات وصياغة الخطط. واستخدمت الدراسة في التحليل المالي طريقتين منهجيتين هما التحليل الأساسي والتحليل التقني، وأجريت هذه الدراسة علي سوق عمان المالي.

أهم النتائج التي توصلت إليها الدراسة ثلاثة قيم تنبؤية كمشاهدات مستقبلية متوقعة للسنوات 1995, 1996, 1997، واعتمدت سنة 1995 سنة أساس لأغراض المقارنة وانتقاء النموذج الأفضل، وطبقت الدراسة النماذج المختارة للوصول إلى القيمة المتنبأ بها لسنة 1996، وأما القيمة المتنبأ بها لسنة 1997 فقد احتفظ بها الباحث لأغراض الأمانة العلمية على أن تكون القيمة المتنبأ بها لعام 1996 موضوع فحص ومقارنة من قبل حملة الأسهم والمتعاملين فيها للوقوف على مدى كفاءة وفاعلية النماذج التنبؤية المستخدمة.

7- دراسة صوفي محمد ، استخدام النسب المالية في تحليل القوائم المالية، دراسة حالة مؤسسة رام للتكرير السكر مستغنام.¹

تهدف هذه الدراسة إلى بيان دور التي تلعبه التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة حيث أن التحليل المالي هي عبارة عن الآلية من بين الآليات التي تسمح لنا بتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة و معرفة نقاط القوة لتعزيزها و نقاط الضعف لمعالجتها، وذلك عن طريق عدة أدواتها و مؤشراتهما والتي من بينها النسب المالية و التوازنات المالية و هي تستمد مدخلاتها من المخرجات النظام المعلومات المحاسبي أي القوائم المالية .

¹ صوفي محمد ، استخدام النسب المالية في تحليل القوائم المالية، دراسة حالة مؤسسة رام للتكرير السكر مستغنام ، مذكرة تخرج مقدمة ضمن متطلبات لنيل

شهادة الماجستير أكاديمي مستغنام

كما أسقطنا هذه الدراسة على الميدان و بالضبط على مؤسسة رام للتكرير السكر حيث قمنا بدراسة و تحليل القوائم المالية للمؤسسة و قمنا بإعطاء التقرير عام حول الوضعية المالية للمؤسسة رام للتكرير السكر للسنة 2017 و قدمنا الوصف عام للوضعية المالية للمؤسسة في مختلف جوانبه عبر بعض أدوات التحليل المالي وهي النسب المالية والتوازنات المالية باستخدام الميزانية وجدول الحسابات النتائج .

ثانيا : الدراسات السابقة للمتغير التابع (التنبؤ بالتعثر المالي)

1-دراسة : عساوس موسى وايت محمد مراد بعنوان ،التنبؤ بالتعثر المالي في مؤسسة عمومية اقتصادية.¹

من خلال الاشكالية المطروحة كيف يمكننا أن نقوم بعملية التنبؤ بالتعثر المالي في مؤسسة أقمصة وفي الاخير توصلوا الى النتائج أن التنبؤ المالي يهدف الى مساعدة المؤسسة في مواجهة الظواهر والأحداث والنتائج المالية المستقبلية والتعثر المالي هو اختلال يواجه المؤسسة يكون مؤقت أو دائم.

2- دراسة بزام، بعنوان: استخدام المؤشرات المالية للتنبؤ بالتعثر المالي ، دراسة تطبيقية لعينة من المؤسسات

الصغيرة والمتوسطة²

تهدف هذه الدراسة للتوصل إلى أفضل مجموعة ممكنة من المؤشرات المالية التي يمكن استخدامها للتنبؤ بتعثر المؤسسات الصغيرة والمتوسطة من أجل التعرف على وضعية تلك المؤسسات واتخاذ الإجراءات المناسبة، كذلك محاولة الربط بين ظاهرة التعثر المالي والمؤشرات المالية. كذلك على عينة مكونة من (AFD20) تم استخدام الأسلوب الإحصائي الذي يعتمد على التحليل العاملي التمييزي.

¹ عساوس موسى وايت محمد مراد ، التنبؤ بالتعثر المالي في مؤسسة عمومية اقتصادية. 2015-2016

² بزام، استخدام المؤشرات المالية للتنبؤ بالتعثر المالي ، دراسة تطبيقية لعينة من المؤسسات الصغيرة والمتوسطة. ورقة 2014

فتتضمن دراسة مؤسسات صغيرة ومتوسطة بورقلة منها خمس متعثرة والباقي سليمة من أجل بناء نموذج بأفضل مجموعة ممكنة، وتم التوصل إلى أن كلا من الأصول الجارية إلى إجمالي الأصول، الأصول غير جارية إلى إجمالي الأصول، لربح الاستغلال إلى المبيعات الصافية والنتيجة الصافية إلى رقم الأعمال وهي أربع مؤشرات مالية من 17 لها القدرة على التمييز.

ومن بين التوصيات التي قدمتها الباحثة : " انه ينبغي على المستثمرين استخدام نموذج التعثر المالي للتنبؤ بالمخاطر المالية، وضرورة اعتماد البنوك والمؤسسات الجزائرية على النماذج الرياضية التنبؤية في عمليات التنبؤ بمختلف المخاطر المحيطة ومتابعة وضعية المؤسسات"

3- دراسة قريشي صالح ، بعنوان "اختيار دور النسب المالية في التنبؤ بالتعثر المالي، دراسة حالة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية للفترة¹.

وهي عبارة عن مذكرة ماستر، تخصص مالية هدفت الدراسة للوصول إلى بناء نموذج للتنبؤ بالتعثر المالي في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية لعينة مكونة من 13 مؤسسة صغيرة ومتوسطة جزائرية منها 5 متعثرة و 8 سليمة واعتمدت الدراسة على النسب المالية. لتحليل النسب المالية استخدم الباحث أسلوب التحليل العامل التمييزي 'L' AFD، بناء على نتائج جودة التصنيف البالغة 83,3% فإن: 100% نسبة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة السليمة المشاهدات (مصنفة بشكل صحيح وهي متجانسة في السلوك؛ 70% نسبة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة المتعثرة) مصنفة بشكل صحيح وهي متجانسة في السلوك).

¹ قريشي صالح ، بعنوان "اختيار دور النسب المالية في التنبؤ بالتعثر المالي" دراسة حالة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية للفترة 2005

2012 . مذكرة ماستر، تخصص مالية . 2013

-بخصوص المؤسسات المتعثرة فإن نسب 30% غير متجانسة ومن خلال إطلاعنا على وضعياتها وجدنا أن تلك المشاهدات تخص السنة التي تلي إما إعادة جدولة ديونها أو الرفع في رأس مالها.

4- دراسة عبد الرحمن بعنوان: "دراسة تحليلية لبعض نماذج التنبؤ بالتعثر المالي" بالتطبيق على شركات المساهمة السعودية¹.

هدفت هذه الدراسة إلى وضع نموذج محاسبي يمكن الشركات من التنبؤ بالتعثر المالي قبل حدوثه، حتى تستطيع اتخاذ الإجراءات الكفيلة بمعالجة وتصحيح الهياكل التمويلية أو تغيير الأنظمة الإدارية.

وقد تم تطبيقه على عينة من الشركات المساهمة السعودية لمدة ثلاث سنوات متتالية قبل حدوث التعثر المالي وتتكون من 10 شركات ناجحة ويقابلها 10 شركات متعثرة.

توفير وقد توصلت الدراسة إلى نموذج إحصائي مختلف عن النماذج التقليدية يفيد في معلومات إضافية للقوائم المالية المنشورة بصورة مبسطة مما يساعد على تقييم أداء الشركات من خلال أسلوب تحليل التمايز الخطي ، وتفوق النموذج المقترح سواء بالنسبة للسنوات الثلاثة مجتمعة قبل التعثر المالي حيث بلغت دقة النموذج 93 ، أما بالنسبة لكل سنه على حده فقد بلغت على التوالي 100%، 90%، 100% .

5- حجام إلهام بعنوان : دور تقييم الأداء المالي في التنبؤ بالتعثر المالي في البنوك التجارية، دراسة حالة BNA وكالة أم البواقي²

¹ دراسة عبد الرحمن "دراسة تحليلية لبعض نماذج التنبؤ بالتعثر المالي" بالتطبيق على شركات المساهمة السعودية " 2004

² حجام إلهام . دور تقييم الأداء المالي في التنبؤ بالتعثر المالي في البنوك التجارية، دراسة حالة BNA وكالة أم البواقي، مذكرة لنيل شهادة ماستر،

شعبة علوم التسيير، جامعة العربي بن مهيدي، أم البواقي. 2015

هدفت هذه الدراسة إلى أن التحليل المالي يعتبر من أهم الأدوات التي تستخدم في التنبؤ بالتعثر المالي وذلك من خلال النسب المالية وبناء نماذج للتنبؤ المبكر للخطر قبل وقوعه.

حيث توصلت الباحثة من خلال هذه الدراسة إلى مجموعة من النتائج أهمها:

- التعثر ليس بالضرورة توقف البنك عن نشاطه وإنما هو علامة على وجود خلل فيه ويمكن التنبؤ به من خلال التحليل المالي لمؤشرات؛
- انعدام أو ضعف استخدام البنوك التجارية الجزائرية ممثلة بالبنك الوطني الجزائري لنماذج التنبؤ بالتعثر المالي؛
- عدم استعمال التحليل المالي في البنوك التجارية الجزائرية لأغراض أخرى كبناء نماذج التنبؤ بالتعثر المالي، حتى يمكنها أن تتعرف على بؤاده في الوقت المناسب والملائم، حتى تأخذ على عاتقها الإجراءات اللازمة لمراجعة وتحسين أدائه.

المطلب الثاني : الدراسات الاجنبية

1-دراسة: Christopoulos ، بعنوان:

"Can Altman Z-score model predict business failures in greece"¹

هدفت الدراسة الى التحقق من إمكانية نموذج التمان للتنبؤ بشكل صحيح بفشل الشركات، حيث قام الباحث بجمع البيانات المتعلقة بجميع الشركات المدرجة في بورصة أثينا للفترة (2008-2012)، وتوصلت الدراسة إلى أن

¹ Christopoulos 'Can Altman Z-score model predict business failures in greece' 2009 .

النموذج يعمل بشكل فعال في التنبؤ بالفشل وحالات لإفلاس، وللتأكيد من ذلك تم مقارنة نتائج تالدراسة بدراسة أخرى، وأوصى الباحث بأهمية تبني مدراء المحافظ وإدارات الشركات لذلك النموذج.

2-دراسة KEENER M. H بعنوان¹:

"Predicting The Financial Failure of Rtail Companies in The United States "

هدفت هذه الدراسة إلى اختبار تطبيق نماذج التنبؤ الفشل المالي على قطاع تجارة التجزئة في الولايات المتحدة الأمريكية، واستخدم الباحث أسلوب التحليل اللوجستي للتنبؤ بالفشل المالي، تجارة التجزئة في الولايات المتحدة الأمريكية وشملت عينة الدراسة الشركات التي تمارس علنا خلال فترة 2005 2012. وتوصل الباحث إلى نتائج متوقعة تقدم دليل واضحا على إمكانية استخدام النماذج الكمية للتنبؤ بالفشل المالي، حيث أظهرت هذه النتائج أن الشركات الأكثر احتمال للفشل المالي هي تلك الشركات التي تميزت بنسبة نقدية منخفضة وهامش تدفق نقدي منخفض وارتفاع نسبة ديون حقوق المساهمين.

3-دراسة Donald Zulkarnain, بعنوان² :

Discriminant Analysis and the prediction of corporate distress, journal of money, 2009

¹ -KEENER M. H " Predicting The Financial Failure of Rtail Companies in TheUnited State 2013

² Donald Zulkarnain , Discriminant Analysis and the prediction of corporate distress , journal of money , 2013

هدف هذا المقال إلى تحسين من نموذج التنبؤ بفشل الشركات بما يتماشى مع بيئة سنغافورة، حيث تكونت العينة من 17 شركة مفلسة و 17 شركة غير مفلسة، كما اعتمدت الدراسة على 64 نسبة مالية كمتغيرات مستقلة وتم استخراجها من القوائم المالية للشركات خصوصاً من الميزانية العامة وقائمة التدفق النقدي.

وكان معيار الفشل وفقاً لما يلي:

- الشركات التي وافقت على إعادة هيكلتها مالياً من قبل السلطات
- الشركات التي وضعت تحت الرقابة القضائية.
- الشركات التي ولدت ثلاث خسائر سنوية متتالية أو أكثر.
- الشركات التي ولدت تدفق نقدي سالب لمدة ثلاث سنوات متتالية.
- الاعتماد في الدراسة على أسلوب التحليل التمييزي، ومنه تم التوصل إلى نموذج التنبؤ بنسبتين من أصل تلك النسب هما:

X1 : التدفق النقدي / مجموع الأصول.

X2 : المبيعات / التحصيلات .

4-دراسة Donald w .Beaver بعنوان¹:

financial ratios as predictors of failure, journal of accounting

¹ Donald w .Beaver financial ratios as predictors of failure , journal of accounting , 1996

يعتبر بيفر صاحب فكرة وضع نموذج لقياس فشل الشركات حيث اعتمد في بناء نموذج على النسب المالية، حيث تمت الدراسة على عينة مكونة من 79 شركة فاشلة و 79 شركة غير فاشلة في الفترة ما بين 1954 - 1964. كما اعتمد في تحليله على 30 نسبة مالية واستخدم أسلوب التحليل الأحادي بتحليل كل نسبة لخمس سنوات متتالية.

وتوصل في الأخير إلى أن النسب التالية يمكن استخدامها أكثر من غيرها في التنبؤ بفشل الشركات:

- التدفق النقدي إلى الدين الكلي.

- صافي الدخل إلى إجمالي الأصول.

- إجمالي الديون إلى الأصول الكلية.

- رأس المالي التشغيلي إلى الأصول الكلية.

- نسبة التداول.

كما تتميز الشركات الفاشلة بانخفاض مخزونها مقارنة مع الشركات الناجحة، وأفضل النسب الأصول غير السائلة للتنبؤ بفشل الشركات هما نسبة التدفق النقدي إلى إجمالي الخصوم ونسبة صافي الربح إلى إجمالي الأصول.

المطلب الثالث: مقارنة بين الدراسات السابقة والدراسة الحالية

أوجه الاختلاف	أوجه التشابه	الدراسة
أما بالنسبة لعينة الدراسة فوجدت اختلاف بين الدراسات فالدراسات	تشابه دراستنا مع هذه الدراسة من حيث:	دراسة باللغة العربية 1-دراسة عبلة خليف، 2020/2019 2- دراسة فؤاد إليهم 2015/2014

<p>الأجنبية معظمها كونت عينة من مؤشرات المؤسسات الأجنبية والمحلية، على عكس الدراسات العربية التي جلتها كونت عينة من المؤسسات المحلية، لذلك قرر أن تكون دراسته على عينة من المؤسسات المحلية.</p>	<p>من ناحية الهدف لقد اشتزكت جل الدراسات حول هدف رئيسي واحد وهو المكاسب الممكن تحقيقها من أجل التنبؤ بالتعثر المالي أو إفلاس الشركات انطلاقاً من متغيرات مالية كمية (النسب المالية)، وهو ما تمهدف له دراسته، ولكن لكلا طريقتة الخاصة في صياغة هدفه، وأسلوب معالجته</p>	<p>3- دراسة حنان رزاق سالم 2019/2018 4- دراسة د. عبد الشكور عبد الرحمن 2017 5-دراسة ذكرى الوافي 2019/2018 دراسة باللغة الاجنبية 1- دراسة: (Christopoulos، 2009) 2-دراسة KEENER M. H (2013) 3-دراسة Donald Zulkarnain 2009 4-Donald I. Altman (1968)</p>
---	--	---

إن الدراسات معظمها اعتمدت على استخدام أسلوب التحليل التمييزي أو الانحدار اللوجيستي أو الانحدار المتدرج التي هدفت إلى التنبؤ بالتعثر المالي للشركات أو المؤسسات وذلك اعتماداً على المؤشرات المالية، واعتمدت دراسته على المؤشرات المالية باستخدام الأسلوب الأول.

بعد تتبع الدراسات السابقة لوحظ اختلاف في تحديد المتغير التابع فبعضها ينطلق من الإفلاس الذي هو حالة نهائية، والبعض يعتمد على الفشل المالي أو التعثر، أما الدراسة الحالية اعتبرت التعثر والفشل والعسر والإفلاس كلها معبرة عن المتغير التابع.

خلاصة الفصل :

تناولنا من خلال هذا الفصل الجانب النظري لمهية ادوات التحليل المالي وذلك من خلال التطرق إلى مختلف جوانب القوائم المالية في مفهوم، أهمية، أنواع وخصائصها، ثم استعمالاته ومصادر الحصول على المعلومات، وفي الأخير تطرقنا إلى مفاهيم التعثر المالي اسبابه ومظاهره ومراحله حدوثه وحتى انواعه

ما يمكن القول أن ادوات التحليل المالي يلعب دوراً هاماً وبارزاً في الإدارة المالية تنبؤ بالتعثرات المالية كونه يساهم في وضع السياسات الواجب إتباعها وتقييم أداء المؤسسات ووضعها المالي من أجل تشخيص نقاط القوة وتحديد إيجابياتها وكذلك الوقوف على نقاط الضعف وتحديد مسبباتها وأخيراً اتخاذ القرارات اللازمة.

الفصل الثاني

دراسة التطبيقية على دور تحليل

القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

تمهيد:

إن الجانب النظري الذي تم التعرض إليه سابقا ، لابد من إعطاء بعد آخر له من خلال الدراسة التطبيقية و للوصول إلى ذلك فقد وقع اختيارنا على صندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء - وكالة غرداية ، حيث سنسعى من خلاله إلى دراسة و تحليل نتائج المؤسسة والإجابة على الإشكالية المطروحة ، هذا من خلال الاعتماد على الوثائق الرسمية للوكالة و المتمثلة أساسا في جدول سيولة الخزينة وبعض القوائم المالية كالميزانية ، جدول حسابات النتائج ... الخ ، لسنوات 2017 ، 2018 ، 2019 ، 2020 ، 2021 ، وعليه تم تقسيم هذا الفصل الى :

المبحث الأول : مدخل عام لصندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء CASNOS

المبحث الثاني : عرض وتحليل القوائم المالية لصندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء CASNOS

المبحث الثالث : استخدام التوازنات المالية والنسب المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

المبحث الأول: دراسة الموجود "مدخل عام لصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء"

المطلب الأول: نشأة الصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية والتعريف بالوكالة

الفرع الأول: تقديم لصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء (وكالة غرداية)

تأسس صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء كنظام إجباري من سنة 1958 إلى نهاية سنة 1974 وكان يغطي إلا أداءات التقاعد (VS)، وإبتداء من سنة 1975 أصبحت التغطية لتشمل التأمينات الاجتماعية (AS)، وتشمل الأمومة، العجز، المرض، الوفاة، وفي سنة 1983 عند إعادة إصلاح منظومة الضمان الاجتماعي، أدمج صندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء (CASNOS) في النظام الواحد والموحد حيث أوكلت مهام تسيير التقاعد للصندوق الوطني للتقاعد (CNR) ومهام تسيير التأمينات الاجتماعية للصندوق الوطني للتأمينات الاجتماعية (CNAS).

وتعود نشأة الصندوق كغيره من صناديق النظام الإجتماعي إلى تاريخ استقلاله عن الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي للأجراء (CNAS) الذي بدأ التحضير له بتاريخ 04 جانفي 1992¹ وذلك في إطار الاجتماع الإداري الذي حضره أعضاء الصندوق البالغ عددهم (21) عضوا وهم:

- ستة (06) أعضاء ممثلين عن الأعمال التجارية الأكثر فعالية على مستوى الوطن؛
- أربع (04) أعضاء ممثلين عن الأعمال الفلاحية الأكثر فعالية على مستوى الوطن؛
- أربع (04) أعضاء ممثلين عن الأعمال الحرفية؛

¹ -الجريدة الرسمية رقم 03 الصادرة بتاريخ 19 جانفي 1993.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

- أربع (04) أعضاء ممثلين ممثلين عن المهن الحرة؛
 - عضو المكتب الصحي؛
 - عضو مكتب الدراسات التقنية؛
 - عضو مكتب المحاسبة؛
 - عضو مكتب المحامين؛
 - عضوين (02) ممثلين عن الأعضاء الصناعيين؛
 - عضوين (02) ممثلين لموظفي الصندوق (CASNOS) وذلك في لجنة الاشتراك المقررة من طرف قانون العمل والتنظيمات المطبقة؛
- إلى أن استمر الصندوق تحت الوصاية التنظيمية والمهنية والمالية للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي للعمال الأجراء (CNAS) إلى غاية سنة 1995 تاريخ استقلالية CASNOS وبداية نشاطه كجهاز مستقل متكون من (وحدة مركزية) مديرية مركزية (مقرها الاجتماعي بنهج فيكتور هيجو بالجزائر ووكالات جهوية وفروع ولائية وشبايك مختصة كما هو مبين في الجدول التالي:

الجدول رقم (1-1) يوضح انتشار الوكالات عبر التراب الوطني

مقر الوكالة	الولايات الملحقة
الجزائر	الجزائر العاصمة
عنابة	عنابة - قالمة - الطارف - سوق أهراس
باتنة	باتنة - ام البواقي - بسكرة - خنشلة

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

بشار	بشار - ادرار - البيض - تندوف - النعامة
البليدة	البليدة - تيبازة - المدية - الجلفة
الشلف	الشلف - عين الدفلى - تيسمسيلت
قسنطينة	قسنطينة - جيجل - سكيكدة - ميله - تبسة
وهران	وهران - معسكر - عين تموشنت
مستغانم	مستغانم - غليزان - تيارت
ورقلة	ورقلة - الوادي - غرداية - الاغواط - تمنراست - اليزي
سطيف	سطيف - بجاية - برج بوعرييج - المسيلة
سيدي بلعباس	سيدي بلعباس - تلمسان - سعيدة
تيزي وزو	تيزي وزو - البويرة - بومرداس

المصدر: من إعداد الطالب

أما في سنة 2015 وحسب القرار المؤرخ في 15 جانفي من نفس السنة الذي يحدد التنظيم الداخلي للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي الخاص بغير الأجراء والذي بمقتضاه تم إنشاء الوكالات الولائية للصندوق.

وبموجب المادة رقم 17 من القرار تم تصنيف الوكالات الولائية إلى ثلاث (03) أصناف على أساس المعايير

التالية¹:

¹ - الجريدة الرسمية رقم 17 الصادرة بتاريخ 5 افريل 2015.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

- عدد المكلفين والمنتسبين للضمان الاجتماعي لغير الأجراء؛

- عدد المؤمن لهم اجتماعيا؛

- اشتراكات الضمان الاجتماعي ونفقات الأداءات؛

الجدول رقم (1-2) يوضح تصنيف الوكالات الولائية عبر التراب الوطني

الوكالات الولائية الصنف الثالث	الوكالات الولائية الصنف الثاني	الوكالات الولائية الصنف الأول
سوق اهراس	غرداية	الجزائر شرق
خنشلة	المسيلة	الجزائر غرب
الطارف	برج بوعريرج	سطيف
الاغواط	بومرداس	تيزي وزو
سعيدة	عناية	تلمسان
بشار	الشلف	وهران
البيض	مستغانم	بجاية
تيسمسيلت	بسكرة	البليدة
ادرار	سيدي بلعباس	قسنطينة
النعامة	ميلة	باتنة
تامنراست	جيجل	-
ايليزي	الوادي	-

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

تندوف	تبيازة	-
-	ورقلة	-
-	تيارت	-
-	البويرة	-
-	معسكر	-
-	سكيكدة	-
-	المدينة	-
-	قالمة	-
-	غليزان	-
-	عين تموشنت	-
-	أم البواقي	-
-	الجللفة	-
-	عين الدفلى	-
-	تبسة	-

المصدر: من إعداد الطالب بناء على الجريدة الرسمية رقم 17 المؤرخ في 5 افريل 2015.

الفرع الثاني: التعريف بالصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء (وكالة غرداية) وهيكله التنظيمي

أولاً: التعريف بالصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

إن الصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء (CASNOS) بغرداية هي مؤسسة إدارية تنظيمية ذات طابع خاص، تعمل على تأمين الفئة الغير مأجورة للولاية، أي كل العمال الذين يمارسون نشاطات مهنية غير مأجورة في إطار التشريع الخاص بأعمال المنظمة (المهن الخاضعة للقيود في السجل التجاري) الخاصة بولاية غرداية والتي تعني:

- الصناعيين؛
- الحرفيين؛
- التجار؛
- الفلاحين؛
- أصحاب المهن الحرة (محامين، خبراء محاسبين، صيادلة، أطباء وغيرهم)؛
- السائقين بمختلف أنواعهم (القطاع الخاص)؛
- أصحاب المؤسسات الخاصة (SARL , EURL , SNC)؛

أما عن الحدود الجغرافية للصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء وكالة غرداية فهي تغطي جميع بلديات الولاية وذلك من خلال الشبائيك المختصة التابعة للوكالة:

– شبك مختص تابع لدائرة المنفعة الذي يغطي بلديات هذه الدائرة تم فتحه في شهر ماي 2004 وعدد عماله ثلاثة (03) ولديهم مستوى جامعي؛

– شبك مختص لدائرة بريان الذي يغطي بلدية بريان تم فتحه شهر جويلية 2003 وعدد عماله إثنان (02) ولديهم مستوى جامعي؛

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

- شبك مختص لدائرة متليلي الذي يغطي جميع بلديات متليلي بما فيهم دائرة زلفانة تم فتحه في شهر أفريل 2005

وعدد عماله ثلاثة (03) إثنان جامعيين والأخر لديه مستوى ثانوي؛

- شبك مختص لدائرة القرارة الذي يغطي بلدية القرارة وتم فتحه في شهر جويلية 2001 وعدد عماله ثلاثة (03)

ولديهم مستوى جامعي؛

- أما وكالة غرداية فهي تغطي جميع بلديات الدوائر الباقية مثل دائرة بنورة، العطف، غرداية، الضاية بن ضحوة؛

إن الوكالة الولائية تضم (44) أربعة وأربعون موظفا موزعين على الوكالة الولائية وعلى الشبايك المختصة التابعة

للوكالة من بينهم (31) واحد وثلاثون لديهم مستوى جامعي وهم موزعين كما يلي:

الجدول رقم (1-3) يوضح تصنيف موظفي الوكالة

الصف	العدد الإجمالي	الجنس		
		إناث	ذكور	
من 18 إلى ما فوق	04	0	04	إطارات سامية
من 14 إلى 17	14	01	13	إطارات
من 10 إلى 13	24	07	17	التحكم

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

من 01 إلى 09	02	01	01	التنفيذ
-	44	09	35	المجموع

المصدر: من إعداد الطالبين بناء على معطيات مصلحة المستخدمين.

المطلب الثاني : مهام الوكالة الولائية للصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء

تدرج مهام الوكالة ضمن الأهداف العامة للصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء، ويمكن أن نجمل هذه

المهام في النقاط التالية :

- تسيير الإعانات الطبيعية والمالية للتأمين الاجتماعي لغير الأجراء على مستوى الولاية والشبابيك المختصة؛
- استلام وتسوية وصرف منح ومعاشات المتقاعدين التابعين للصندوق الضمان الاجتماعي لغير الأجراء؛
- ضمان التحصيل للاشتراكات، المراقبة والمتابعة القضائية عند الاقتضاء؛
- تقديم الوثائق اللازمة للمنخرطين (شهادات التحيين) لإثبات وضعياتهم إتجاه الصندوق وتقديمها للمؤسسات أو الإدارات الأخرى (mise à jour)، ولغير المنخرطين لإثبات عدم انتمائهم عن طريق شهادات عدم الانتماء (attestation de non affiliation)؛
- تسيير وتنظيم المراقبة الطبية لكل التعويضات؛
- تقديم الإحصائيات وتقارير عن النشاط الشهري والسنوي للمديرية العامة؛
- متابعة ملفات المنخرطين للولاية؛
- ترقيم ملفات المعنيين على مستوى الولاية؛

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

وتكمن المهام الأساسية للصندوق في تحصيل الاشتراكات السنوية للمنخرطين، ثم إعادة استغلالها لتمويل الأداءات

التالية:

- التأمين على المرض بكل أشكاله؛
- التأمين على الأمومة؛
- نفقات الحمامات والمعالجة بالمياه المعدنية (Thermale Cure) والأدوات الطبية (Appareillage)؛
- تقديم منحة الوفاة (Capital Décès)؛

أ- التأمين على المرض: يحق لكل منخرط في الصندوق مستوف لكافة اشتراكاته ومتطلباتها الحق في التعويضات

التالية، التي لا يجب أن تتعدى 4 سنوات:

✓ المصاريف الطبية، الجراحية، الصيدلية والاستشفائية؛

✓ الفحوص البيولوجية واستخلافها الصناعي؛

✓ النظارات الطبية؛

✓ الأسنان الاصطناعية وعلاجها؛

✓ المعالجة بالمياه المعدنية والحمامات؛

✓ الأجهزة والأعضاء الاصطناعية؛

ب- التأمين على الأمومة: ويتم ذلك بالتعويض عن المصاريف الطبية والصيدلية الخاصة بالأم والموضوع (الصبي)

وذلك لمدة تعادل الثمانية أيام.

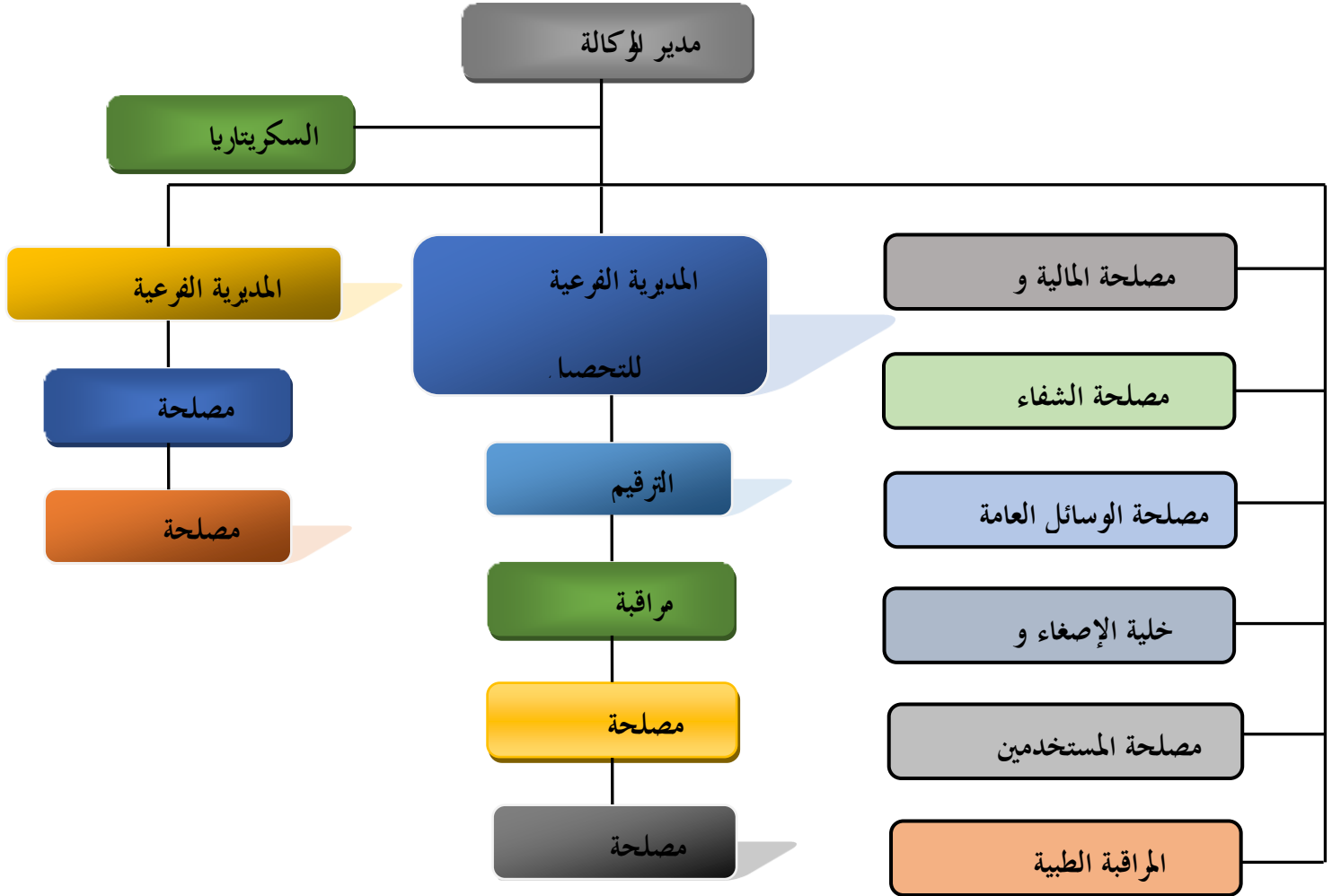
ج- التأمين على الوفاة: (Capital décès) في حال وفاة المؤمن اجتماعيا يمنح الصندوق لعائلته أو

للأشخاص تحت كفالته منحة الوفاة التي تعادل مدخوله السنوي الخاضع للضريبة (Revenu annuel).

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

المطلب الثالث : الهيكل التنظيمي للوكالة وتحليله

الشكل رقم : (1-1) يوضح تنظيم الإداري للوكالة



المصدر : من إعداد الطالبين اعتمادا على جريدة الرسمية، العدد 17، سنة 2015، ص 15.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

من خلال الشكل السابق سنتطرق إلى وظائف أهم المصالح في الصندوق:

1- مدير الوكالة:

يتربع على رأس الصندوق مديرا عين بقرار وزاري منذ سبتمبر 2015 حيث أن له كل الصلاحيات في إتخاذ القرارات المناسبة والمتعلقة بالصندوق، وذلك في حدود الأطر التنظيمية والقانونية المتعامل بها، وبالتالي فهو يتكفل بما يلي:

✓ متابعة كل مهام الصندوق والتصديق على كل الوثائق والبيانات والصكوك وكل وثيقة رسمية تجاه مختلف وحدات الولاية؛

✓ متابعة نشاط وأعمال الصندوق، تقديم التقارير وتمثيل الصندوق في المناسبات والجهات الرسمية؛

2- المديرية الفرعية للأداءات : وتتولى مايلي:

- ضمان تنظيم وتنسيق العمليات المرتبطة بدفع أداءات التأمينات الاجتماعية ومعاشات ومنح التقاعد المنجزه؛
- ضمان متابعة و تنفيذ جهاز التكفل بالعلاجات الصحية؛
- تقييم نشاطات الشبابيك المختصة التابعة للوكالة الولائية؛
- السهر على تطبيق النصوص المسيرة للأداءات الاجتماعية؛

وتضم هذه المديرية مصلحتين:

1.2-مصلحة لأداءات التأمينات الاجتماعية:

تشرف هذه المصلحة على تقديم مختلف التعويضات والأداءات للمنخرطين وذلك بإستلام الوثائق التي تسمح لهم

بالحقوق ومعالجتها وتحديد مبالغ التعويضات، وتشرف المصلحة على:

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

✓ أداء تعويضات المرض المشار إليها سابقا؛

✓ أداءات الأمومة؛

✓ منحة الوفاة؛

للعلم المصلحة يشرف على تسييرها رئيس مصلحة وأربع أعوان، وتكمن الوظائف التي تؤديها فيما يلي:

- استلام الوثائق اللازمة من المنخرطين؛
- مراقبة الوثائق والتأكد من إستيفاء الأخير لكافة اشتراكاته ومستلزماته؛
- دراسة الوثائق وتحديد ما يكفل الصندوق بتعويضه وبالمقابل ما لا يقع على عاتق الصندوق؛
- إصدار الوثائق اللازمة للتخليص الذي يتم وفق: حساب جاري بريدي (Compte CCP)؛
- إرسال الملفات إلى مصلحة المالية والمحاسبة للقيام بعملية التخليص أو إصدار الشيكات؛
- تقديم الإحصائيات والمعلومات شهريا و سنويا للمدير الفرعي للأداءات للتصديق عليها وإرسالها إلى المديرية العامة؛

1.1.2- مصلحة لأداءات التقاعد:

من مهام هذه المصلحة نجد:

- إستقبال الملفات المكونة قصد الحصول على منح ومعاشات التقاعد أو التقاعد المنقول ومعالجتها وإصدار القرارات المناسبة لذلك؛
- إستقبال الملفات المكونة قصد الحصول على منح العجز، بعد موافقة الطبيب المراقب وإصدار القرارات المناسبة في حقها؛

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

- تقديم الإحصائيات والمعلومات شهريا و سنويا للمدير الفرعي للأداءات للتصديق عليها وإرسالها إلى المديرية العامة؛

3. مصلحة المراقبة الطبية:

لقد سبقت الإشارة إلى مهام هذا المكتب بطريقة غير مباشرة، إذ أن عمل هذا المكتب الذي يتكون من طبيبان مستشاران وسكرتيرة مكتملا لأعمال مصلحة التعويضات والأداءات، وجوهره يكمن في:

- إبرام الاتفاقيات مع المرافق الصحية؛
- التأكد من قائمة الأدوية القابلة للتعويض وغير القابلة للتعويض؛
- قائمة الأجهزة والأعضاء الاصطناعية القابلة للتعويض؛
- إدارة الملفات الطبية؛
- منح بطاقات اقتناء الدواء بنسبة 80 % و 100% ؛
- التأشير على الأداءات الواجبة الدفع ورفض الأداءات المخالفة للقانون أو غير المدفوعة (الغش، الإفراط) التي قد تحدث من المؤمن أو حتى من الطبيب؛
- إعادة فحص المرضى والتأكد من سلامة الوثائق الطبية الممنوحة لهم والتي تؤدي في بعض الأحيان إلى اللجوء إلى طبيب الخبرة؛

4. مصلحة المحاسبة والمالية :

يؤدي هذا الجهاز دورا هاما وأساسيا في نشاط الصندوق، وتكمن مهامه الأساسية فيما يلي:

- إعداد مختلف الإحصائيات المتعلقة بالفرع فيما يخص:

✓ إحصائيات المداخيل (الإشتراكات) (Les encaissements)؛

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

- ✓ إحصائيات تحويلات رؤوس الأموال (Les virements) ؛
 - ✓ إحصائيات الشيكات غير القابلة للدفع (Les chèques impayés)؛
 - ✓ إحصائيات حالة الخزينة (Etat de trésorerie)؛
 - ✓ ضبط حالات الصندوق ورصيده (Les P.V caisse) ؛
 - ✓ جداول كشوف المراقبة (Les états de rapprochement)؛
 - ✓ حالات الأداءات والتعويضات (Les états de prestation)؛
- كما يعمل على تسجيل كل العمليات المحاسبية والمالية للوحدة؛
- وتسير المصلحة أربع حسابات بنكية:
- حساب جاري بريدي مخصص لدفع مختلف الأداءات والتعويضات المؤشر عليها؛
 - حساب بنكي في البنك الجزائري الخارجي (BEA)، وهو حساب تجاري يستقبل مختلف الاشتراكات المدفوعة عن طريق الشيكات؛
 - حساب بنكي في البنك الجزائري الخارجي (BEA) خاص بالتعويضات الطبية للصيادلة المتعاقدة مع الصندوق؛
 - حساب في القرض الشعبي الجزائري (CPA)؛
 - استقبال الصكوك غير القابلة للدفع لتحويلها فيما بعد إلى مصلحة المنازعات وذلك لاتخاذ التدابير اللازمة؛
 - دفع رسا ميل الوفاة (Capitaux décès)؛
 - كما تسيير الملحقه صندوقين:
- ✓ الصندوق الرئيسي (Caisse principale) والتي تتعلق باشتراكات المنخرطين؛

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

✓ الصندوق الثانوي (Caisse régie) المخصص لتمويل بعض النفقات الصغيرة للوكالة؛

أيضا من بين المهام الرئيسية للمصلحة نجد:

- إعداد الميزانية السنوية للصندوق وضمان متابعة تنفيذها؛
 - ضمان العمليات المالية والمحاسبة؛
 - السهر على المسك المنتظم لحسابات الصندوق وتأمينها؛
 - ضمان تنظيم المحاسبة والمالية وتسييرها وتنسيقها ومراقبتها؛
 - جمع الجداول المالية وتحليلها؛
 - إعداد وثائق التلخيص المتعلقة بتسيير المحاسبة؛
 - تجميع جداول التقارب؛
- 5- مصلحة الموارد البشرية والوسائل: وتتولى ما يلي:
- تنظيم وتسيير الموارد البشرية والمادية وكذا أملاك الصندوق؛
 - إعداد التسيير التقديري للموارد البشرية؛
 - متابعة تسيير الموارد البشرية وخطط المسار المهني وتنظيمها؛

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

المبحث الثاني: عرض وتحليل القوائم المالية لصندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء

المطلب الأول : عرض وتحليل الميزانية المالية للمؤسسة

أولاً: عرض الميزانية للمؤسسة

1- جانب الأصول

جدول: 1 الميزانية المالية - جانب الاصول خلال سنوات 2017-2021

2021	2020	2019	2018	2017	الأصول
-	-	-	-	-	الأصول غير الجارية
-	-	-	-	-	الثبتيات المعنوية
7809,75	18222,75	26635,75	40582,42	55596,42	برمجيات الاعلام الالي وملحقاتها
-	-	-	-	-	الثبتيات المادية
1891500	2125500,00	2359500	2593500	3464899	البناءات
2028222,84	738364,16	759505,85	901242,48	863810,08	منشآت تقنية
-	1124625,00	2624125	-	490666,67	معدات النقل

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

3813252,03	714111,45	888669,24	778805,8	909593,31	اثاث مكتب
431412,79	453455,86	149593,42	95799,24	130864,77	معدات مكتب
1384397,98	2598322,65	2872710,56	4254215,30	4755145,99	معدات الاعلام الالي
794312,72	599089,90	742897,59	335066,32	415941,63	معدات التبريد والتكييف
6029,33	9837,33	-	-	-	معدات طبية
7226,77	18789,60	41915,27	65040,94	-	معدات التلفاز والصوت
23586,13	40661,13	1466,67	3066,67	7611,1	الأدوات
8502236,13	8223100,01	7370634	5887413,00	2981796	الثببتات المالية
18889986,47	16664079,84	17837653,35	14954732,17	14075924,97	مجموع الأصول غير الجارية
-	-	-	-	-	الأصول الجارية
334684,130	340746,140	428084,40	160753,06	139118,14	المخزونات الجارية

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

1103392607,370	1050211194,590	895477838,13	739174673,82	665044190,2	الزبائن - الاشتراكات
-1103392607,370	-1050211194,590	-895477838,23	-739174673,82	-665044190,2	مساهمات الزبائن
310000,000	80000,000	730000,00	410000	757800	التسيقات للمستخدمين
34077919,760	34077919,760	34077919,76	34077919,76	34077919,76	ديون صندوق
12541159,460	10303301,600	11366225,49	9969333,7	7631709,67	مقدمو الخدمات المدنيين
1285378,000	923484,500	617134	41896,5		أجور المحاماة
778157,310	2750222,570	1083607,64	1229557,62	444730,22	الأصول جارية
			1404300	868000	قيم للتحويل
222635917,820	165778719,160	23471347,02	12263037,13	21272554,47	خزينة الأصول
271963216,480	214254393,730	71774318,21	59556797,77	65191832,26	مجموع الأصول الجارية
290853202,950	230918473,6	89611971,56	74511529,94	79267757,230	مج الأصول

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

2- جانب الخصوم

جدول: 2 الميزانية المالية - جانب الخصوم خلال سنوات 2017-2021

2021	2020	2019	2018	2017	الخصوم
					رؤوس الأموال الخاصة
-184695718,54	-277309542,2	-215161823,3	-179437556,6	-91586034,61	نتيجة السنة المالية
-751057621,03	-475679583,9	-260517760,5	-81080203,96	9900630,65	رؤوس الأموال الأخرى
1053300714,91	808007093	401451746,8	180066300,6	5832342,91	حساب الارتباط بالمؤسسات شكل مساهمة
117547375,340	55017966,86	-74227837,06	-80451459,97	-75853061,05	مجموع رؤوس الأموال الخاصة
					الخصوم غير الجارية
47491532,17	47491532,17	40832774,7	39161588,44	39996224,85	المؤونات للتقاعد والالتزامات المماثلة
47491532,17	47491532,17	40832774,7	39161588,44	39996224,85	مجموع الخصوم غير الجارية

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

					الخصوم الجارية
168905,61	568317,68	85,74	8277,54	52736,09	الموردون
16019034,55	19105388,95	16360042,67	13454114,85	0,84	المستخدمين والاعباء المدفوعة
2295124,94	2201445,37	1977911,89	1820525,6	13198960,53	الضمان الاجتماعي
	240	230		1789754,01	المنظمات الاجتماعية الأخرى
4485329,67	5349508,89	4580811,95	3767152,16	3695708,96	أعباء التنظيمات الاجتماعية للدفع
3253249,45	2872566,65	2544580,45	2211881,38	1824327,08	الضرائب والرسوم
75333098,13	75333098,13	75333098,13	75333098,13	75333098,13	ديون اتجاه منظمات الضمان اجتماعي
1545340,75	1383482,53	1281221,31	1097187,36	909057,84	زبائن دائنون
		41896,5		90245,5	الحسابات الدئنة الأخرى
9816240,46	8597254,46	7989183,4	5211192,57	5332732,57	موارد غير معرفة

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

5726851,57	5726851,57	5726851,57	5726851,57	5726851,57	حسابات واشترابات محصلة مسبقا
7171120,31	7171120,31	7171120,31	7171120,31	7171120,31	رصيد دائن موقف في 1988/12/31
125814295,440	128309274,5	123007033,9	115801401,5	115124593,43	مجموع الخصوم الجارية
290853202,950	230818773,6	89611971,56	74511529,94	79267757,230	مجموع الخصوم

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

ثانيا: دراسة تطور عناصر الميزانية

1- جانب الأصول

جدول: 3 تطور عناصر الميزانية - جانب الاصول

التغير سنة 2021	التغير سنة 2020	التغير سنة 2019	التغير سنة 2018	الأصول
				<u>التشبيات المعنوية</u>
-57,14%	-31,59%	-34,37%	-27,01%	برمجيات الاعلام الالي وملحقاتها
				<u>التشبيات المادية</u>

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

-11,01%	-9,92%	-9,02%	-25,15%	البناءات
174,69%	-2,78%	-15,73%	4,33%	منشآت تقنية
-100,00%	-57,14%		-100,00%	معدات النقل
433,99%	-19,64%	14,11%	-14,38%	اثاث مكتب
-4,86%	203,13%	56,15%	-26,80%	معدات مكتب
-46,72%	-9,55%	-32,47%	-10,53%	معدات الاعلام الالي
32,59%	-19,36%	121,72%	-19,44%	معدات التبريد والتكييف
-38,71%				معدات طبية
-61,54%	-55,17%	-35,56%		معدات التلفاز والصوت
-41,99%	2672,34%	-52,17%	-59,71%	الأدوات
3,39%	11,57%	25,19%	97,45%	التشبيات المالية
13,36%	-6,58%	19,28%	6,24%	مجموع الأصول غير الجارية
				الأصول الجارية
-1,78%	-20,40%	166,30%	15,55%	المخزونات الجارية
5,06%	17,28%	21,15%	11,15%	الزبائن - الاشتراكات
5,06%	17,28%	21,15%	11,15%	الزبائن - المساهمات
287,50%	-89,04%	78,05%	-45,90%	التسيقات للمستخدمين
0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	ديون تجاه صندوق ضمان اج
21,72%	-9,35%	14,01%	30,63%	مقدمو الخدمات المدنيين
39,19%	49,64%	1373,00%		أجور المحاماة

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

-71,71%	153,80%	-11,87%	176,47%	الأصول الأخرى الجارية
		-100,00%	61,79%	قيم للتحصيل
34,30%	606,30%	91,40%	-42,35%	خزينة الأصول
26,93%	198,51%	20,51%	-8,64%	مجموع الأصول الجارية
25,95%	157,69%	20,27%	-6,00%	مجموع الأصول

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق:

- نلاحظ ان مجموع الأصول خلال سنة 2018 قد انخفض بنسبة 6,00% وهذا راجع للانخفاض في الأصول الجارية بنسبة 8,64% وبالتحديد قيمي التسبيقات للمستخدمين وخزينة الأصول بنسب قدرت بـ 45,90%، -42,35%، اما الأصول الغير جارية فقد عرفت هي الأخرى ارتفاعا بنسبة 6,24% وهذا راجع الى الارتفاع في قيمة التثبيتات المالية بنسبة 97,45% بالرغم من الانخفاض المسجل في العناصر الأخرى.
- اما في سنة 2019 نلاحظ ان مجموع الأصول قد ارتفع بنسبة 20,27% وهذا نظرا للارتفاع في الأصول الجارية والغير جارية بنسب قدرت بـ 20,51%، 19,28% على الترتيب ، حيث سجلت عناصر الأصول الجارية ارتفاعا في قيمها ومن بينها المخزونات الجارية بنسبة 166,30%، واجور المحاماة بنسبة 1373,00% . اما بالنسبة الى الأصول الغير جارية فقد سجل رصيد معدات التبريد والتكييف نموا معتبرا بـ 1373,00% .

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

- في سنة 2020 عرف إجمالي الأصول معدل نمو معتبرا بنسبة %157,69 وهذا راجع للنمو المعتبر في الأصول الجارية بنسبة %198,51 وبالتحديد في نمو خزينة الأصول والأصول الأخرى الجارية بنسب قدرت بـ : %606,30 ، %153,80 على الترتيب . اما بالنسبة للأصول الغير الجارية فقد انخفضت بنسبة %6,58- .

- اما بالنسبة الى سنة 2021 فقد عرف مجموع الأصول نمو بنسبة %25,95 ، وهذا راجع الى أن الأصول الغير جارية عرفت معدل نمو بنسبة %13,36 ، وبالنسبة كذلك للأصول الجارية فهي عرفت نموا بمعدل %26,93.

2- جانب الخصوم

جدول: 4 تطور عناصر الميزانية - جانب الخصوم

الخصوم	التغير سنة 2018	التغير سنة 2019	التغير سنة 2020	التغير سنة 2021
رؤوس الأموال الخاصة				
نتيجة السنة المالية	95,92%	19,91%	28,88%	-33,40%
رؤوس الأموال الأخرى	-918,94%	221,31%	82,59%	57,89%
حساب الارتباط بالمؤسسات شكل مساهمة	2987,38%	122,95%	101,27%	30,36%
مجموع رؤوس الأموال الخاصة	6,06%	-7,74%	-174,12%	113,65%
الخصوم غير الجارية				

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

0,00%	16,31%	4,27%	-2,09%	المؤونات للتقاعد والالتزامات المماثلة
0,00%	16,31%	4,27%	-2,09%	مجموع الخصوم غير الجارية
				الخصوم الجارية
-70,28%	662738,44 %	-98,96%	-84,30%	الموردون
-16,15%	16,78%	21,60%	1601680239,29 %	المستخدمين والاعباء المدفوعة
4,26%	11,30%	8,65%	-86,21%	الضمان الاجتماعي
-100,00%	4,35%		-100,00%	المنظمات الاجتماعية الأخرى
-16,15%	16,78%	21,60%	1,93%	أعباء التنظيمات الاجتماعية للدفع
13,25%	12,89%	15,04%	21,24%	الضرائب والرسوم
0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	ديون اتجاه منظمات الضمان اجتماعي
11,70%	7,98%	16,77%	20,70%	زبائن دائنون
	-100,00%		-100,00%	الحسابات الدائنة الأخرى
14,18%	7,61%	53,31%	-2,28%	موارد غير معرفة
0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	حسابات واشتراكات محصلة مسبقا

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	رصيد دائن موقف في 1988/12/31
-1,94%	4,31%	6,22%	0,59%	مجموع الخصوم الجارية
26,01%	157,58%	20,27%	-6,00%	مجموع الخصوم

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق:

- نلاحظ من خلال الجدول أن مجموع الخصوم الخاص بالمؤسسة خلال سنة 2018 عرف انخفاضا بنسبة - 6,00% وهذا راجع الى النمو الضعيف جدا في مجموع الخصوم الجارية اين قدر ب 0,59% بالإضافة الى مجموع رؤوس الأموال الخاصة الذي عرف هو كذلك معدل نمو بطيء بنسبة 6,06% اما بالنسبة الى الخصوم غير الجارية فقد سجلت انخفاضا بنسبة -2,09%.
- اما في سنة 2019 فنلاحظ ان مجموع الخصوم قد نما بنسبة 20,27% وهذا راجع للنمو في مجموع الخصوم الجارية بنسبة 6,22% ومجموع الخصوم غير الجارية بنسبة 4,27% اما بالنسبة الى رؤوس الأموال الخاصة فقد عرفت انخفاضا بنسبة -7,74%.
- خلال سنة 2020 واصل مجموع الخصوم نموه بوتيرة جد معتبرة بنسبة 157,58% ، وهذا للنمو الذي عرفه الخصوم الجارية وغير الجارية بنسبتي 4,31% ، 16,31% على الترتيب مما يعكس الوزن النسبي

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

للخصوم غير الجارية في جانب الخصوم ، اما رؤوس الأموال الخاصة فقد سجلت انخفاضا معتبرا بنسبة -
174,12%.

- اما في سنة 2021 فنلاحظ ان مجموع الخصوم شهد معدل نمو ضعيف نوعا ما مقارنة مع سنة 2020 ، وهذا يرجع الى عدم تسجيل أي تغيير في الخصوم غير الجارية بالإضافة للتغير الطفيف للأصول الجارية بنسبة -1,94% ، بالرغم من النمو في رؤوس الأموال الخاصة بنسبة %113,65.

المطلب الثاني: عرض وتحليل جدول حساب النتائج

أولا: عرض جدول حساب النتائج

جدول: 5 جدول حساب النتائج خلال سنوات 2017--2021

البيان	2017	2018	2019	2020	2021
الاشتراكات السنوية	605021635,26	584250725,68	631211634,2	627385313,1	689232060,3
القائدة السنوية مدفوعة	584295061,82	659302657,72	723981813,1	757958577,3	730174740,3
نتيجة السنة المالية	20726573,44	-75051932,040	-92770178,890	-130573264,2	-40942679,96
المشتريات المستهلكة	1604392,99	1279475,23	1434603,67	1724911,45	1942092,35

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

11647306,83	5853566,86	6759613,13	6132971,93	3477088,21	الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى
13589399,18	7578478,31	8194216,80	7412447,16	5081481,20	استهلاك السنة المالية
-54532079,14	-138151742,5	-100964395,7	-82464379,2	15645092,24	القيمة المضافة للاستغلال
132379632,1	131259534,7	113760635,3	97875930,87	102211902,26	أعباء المستخدمين
2000	2000		5040	181575,00	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
-186913711,2	-269413277,1	-214725031	-180345350,07	-86748385,02	الفائض الإجمالي للاستغلال
3578802,31	2947818,5	4966083,34	4507094,65	1518295,27	المنتجات العملية الأخرى

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

1276,22	1416,62	61003,15	895,13	2602,38	الأعباء التشغيلية الأخرى
3713489,29	10843966,99	5341872,34	4433042,44	6353345,48	مخصصات الاهتلاكات والاحتياطات وخسائر القيمة
4285759,97			834636,41		استرجاع على خسائر القيمة والمؤونات
-182763914,5	-277310842,2	-215161823,1	-179437556,6	-91586037,61	النتيجة التشغيلية
					المنتجات المالية
					الأعباء المالية
					النتيجة المالية
-182763914,5	-277310842,2	-215161823,1	-179437556,6	-91586037,61	النتيجة الصافية للسنة المالية

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

2-دراسة تطور جدول حساب النتائج

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

جدول: 6 تطور حساب النتائج

التغير سنة	التغير سنة	التغير سنة	التغير سنة	البيان
2021	2020	2019	2018	
9,86%	-0,61%	8,04%	-3,43%	الاشتراكات السنوية
-3,67%	4,69%	9,81%	12,84%	القائدة السنوية مدفوعة
-68,64%	40,75%	23,61%	-462,10%	نتيجة السنة المالية
12,59%	20,24%	12,12%	-20,25%	المشتريات المستهلكة
98,98%	-13,40%	10,22%	76,38%	الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى
79,32%	-7,51%	10,55%	45,87%	استهلاك السنة المالية
-60,53%	36,83%	22,43%	-627,09%	القيمة المضافة للاستغلال
0,85%	15,38%	16,23%	-4,24%	أعباء المستخدمين
0,00%		-100,00%	-97,22%	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
-30,62%	25,47%	19,06%	107,89%	الفائض الإجمالي للاستغلال
21,41%	-40,64%	10,18%	196,85%	المنتجات العملية الأخرى
-9,91%	-97,68%	6715,00%	-65,60%	الأعباء العملية الأخرى
-65,76%	103,00%	20,50%	-30,23%	مخصصات الاهتلاكات والاحتياطات وخسائر القيمة
		-100,00%		استرجاع على خسائر القيمة والمقونات
-34,09%	28,88%	19,91%	95,92%	النتيجة العملية

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

				المتوجات المالية
				الأعباء المالية
				النتيجة المالية
-34,09%	28,88%	19,91%	95,92%	النتيجة الصافية للسنة المالية

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة.

التعليق:

- رقم الاعمال: نلاحظ من خلال الجدول أن رقم الاعمال في المؤسسة يتمثل في الاشتراكات السنوية حيث انخفضت سنة 2018 بنسبة %3,43-، ولكن سنة 2019 عرفت ارتفاعا بنسبة %8,04 لتصل الى مبلغ 631211634,2 دج، اما في سنة 2020 فقد عرفت انخفاضا طفيفا بنسبة %0,61-، لتحسن مع سنة 2021 اين شهد رقم الاعمال ارتفاعا بنسبة %9,86 ليبلغ 689232060,3 دج.
- القيمة المضافة: نلاحظ ان القيمة المضافة موجبة خلال سنة 2017 وسالبة خلال السنوات الأخرى، حيث سنة 2018 قد سجلت انخفاضا حادا بنسبة %627,09-، وهذا راجع الى انخفاض في رقم الاعمال وارتفاع الفوائد المدفوعة بنسبة %12,84 بالإضافة الى ارتفاع في استهلاك السنة المالية بنسبة %45,87، أما خلال سنة 2019 فنلاحظ انها قد عرفت تحسنا بنسبة %22,43 وهذا بسبب التحسن في رقم الاعمال وزيادة بنسبة %10,55 في قيمة الاستهلاكات السنوية، اما في سنة 2020 فنلاحظ كذلك ارتفعت بنسبة %36,83 وهذا راجع للانخفاض المسجل في الاستهلاكات السنوية بنسبة %7,51-، اما في سنة 2021 عرفت تدهورا بنسبة %60,53- نتيجة الزيادة غير المعتبرة في رقم الاعمال مقارنة مع استهلاكات السنة اين عرفت هذه الأخيرة ارتفاعا بنسبة بلغت %60,53-.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

- الفائض الإجمالي للاستغلال: نلاحظ ان قيمته سالبة خلال سنوات الدراسة ، حيث في سنة 2018 عرف تدهورا كبيرا بنسبة %107,89 بالرغم من انخفاض في أعباء المستخدمين والضرائب والرسوم بنسبة - %4,24، %97,22- على الترتيب، اما في سنتي 2019 ، 2020 فقد استمر الفائض الإجمالي للاستغلال في التديني بنسبة %19,06 و %25,47 على الترتيب هذا راجع الى عدم تحقيق أي قيمة مضافة موجبة بالرغم من الانخفاض التام في الضرائب والرسوم بنسبة %100,00- سنة 2020، اما خلال سنة 2020 فقد شهد تحسنا بنسبة %30,62- ، وهذا راجع الى عدم وجود أي تغير في أعباء المستخدمين والضرائب والرسوم.
- النتيجة العملية: نلاحظ ان نتيجة الاستغلال او العملية كانت سالبة طوال سنوات الدراسة ، نلاحظ انه خلال سنة 2018 استمرت النتيجة العملية في التدهور بنسبة %95,92 وهذا راجع الى القيمة السالبة للفائض الإجمالي للاستغلال ، بالرغم من وجود تطور في المنتوجات العملية الأخرى بنسبة %196,85 اما في سنة 2019 فنلاحظ نفس الوضعية مع انخفاض في نسبة التدهور %19,91 ، وهو نفس الحال خلال سنة 2020 اين ارتفعت نسبة التدهور الى %28,88، اما خلال سنة 2021 عرفت تحسنا طفيفا بنسبة قدرت بـ %34,09- ، وهذا بسبب تراجع في المخصصات للاهتلاكات والمؤونات والاعباء العملية الأخرى بنسب قدرت بـ: %65,76-، %9,91- على الترتيب.
- النتيجة الصافية: نلاحظ انها نفس النتيجة العملية وهذا راجع الى تحقيق نتائج سالبة وبالتالي فهي معفية من الضرائب على الأرباح.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

المطلب الثالث: عرض وتحليل جدول التدفقات النقدية

أولاً: عرض جدول التدفقات النقدية

جدول: 7 جدول تدفقات الخزينة خلال سنوات 2017-2021 الطريقة المباشرة

البيان	2017	2018	2019	2020	2021
التحصليات من المشتركين	604263411,6	582979830,1	631916331,1	625372747,87	687402544,9
تحويل من المؤسسة الام الى الوكالة	577000000	713000000	745000000	940000000,00	765000000
تحويل بين الوكالات - محصل	9300300	13266400	11724300	1753300,00	
تحويل بين الوكالات - مدفوع	-14565733,3	-15363709,2	-13942624,14	-12495550,00	-18565198,37
تحصليات من المؤمنين - منتسب	1152442,11	2387542,95	2211737,79	510132,62	824981,74
تحصليات من المؤمنين- ملموس	3668052,95	4488720,9	8103832,47	6975855,35	13643847,14
المبالغ المدفوعة للمؤمنين والمتقاعدين	-1124112742	-1188674943	-1234277098	-1265049862,98	-1220786612
المبالغ المدفوعة للمستخدمين	-60944017,9	-56820176,6	-64468591,3	-70872963,83	-73887115,74
المبالغ المدفوعة للموردين	-777548,71	-63899,99	-35070	-6309844,55	-10314342,92

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

					المبالغ المدفوعة الى مقدمي الخدمات
-77235571,25	-70865335,84	-8093703,66	-7716777,54	-3753469,87	
					المبالغ المدفوعة الى الضمان الاجتماعي والضرائب
-1013836,17	-2419458,89	-59844693,07	-51522484,6	-47637387,9	
65068697,15	146599019,75	18294421,420	-4039497,350	-56406693,57	تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية
55987,31	31821,39	32044,77	1436212,65	83345,24	تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية
65124684,46	146630841,14	18326466,19	-2603284,70	-56323348,33	صافي أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية
-5868390,8	-1951039	-5129066,3	-2219691,89	-6030548,74	المسحوبات عن اقتناء تثبيبات عينية او معنوية
159996	186662	1370000			التحصيلات عن التنازل عن التثبيبات

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

-2559091	-2559091	-3359091	-4000000	-2400000	المسحوبات عن اقتناء تبيئات مالية
-8267485,80	-4323468	-7118157,3	-6219691,89	-8430548,74	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار
56857198,660	142307373,14	11208308,89	-8822976,59	-64753897,07	تغير أموال الخزينة في الفترة

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

ثانيا: دراسة تطور جدول تدفقات الخزينة

جدول: 8 تطور التدفقات النقدية للخزينة

التغير سنة 2021	التغير سنة 2020	التغير سنة 2019	التغير سنة 2018	البيان
9,92%	-1,04%	8,39%	-3,52%	التحصيلات من المشتركين
-18,62%	26,17%	4,49%	23,57%	تحويل من المؤسسة الام الى الوكالة
-100,00%	-85,05%	-11,62%	42,64%	تحويل بين الوكالات - محصل
48,57%	-10,38%	-9,25%	5,48%	تحويل بين الوكالات - مدفوع
61,72%	-76,94%	-7,36%	107,17%	تحصيلات من المؤمنين - منتسب
95,59%	-13,92%	80,54%	22,37%	تحصيلات من المؤمنين - ملموس
-3,50%	2,49%	3,84%	5,74%	المبالغ المدفوعة للمؤمنين والمتقاعدين
4,25%	9,93%	13,46%	-6,77%	المبالغ المدفوعة للمستخدمين

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

63,46%	17892,14%	-45,12%	-91,78%	المبالغ المدفوعة للموردين
8,99%	775,56%	4,88%	105,59%	المبالغ المدفوعة الى مقدمي الخدمات
-58,10%	-95,96%	16,15%	8,16%	المبالغ المدفوعة الى الضمان الاجتماعي والضرائب
-55,61%	701,33%	-552,89%	-92,84%	تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية
75,94%	-0,70%	-97,77%	1623,21%	تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية
-55,59%	700,10%	-80,97%	-95,38%	صافي أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية
200,78%	-61,96%	131,07%	-63,19%	المسحوبات عن اقتناء تبيئات عينية او معنوية
-14,29%	-86,38%			التحصيلات عن التنازل عن التبيئات
0,00%	-23,82%	-16,02%	66,67%	المسحوبات عن اقتناء تبيئات مالية
91,22%	-39,26%	14,45%	-26,22%	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار
-60,05%	1169,66%	-227,04%	-86,37%	تغير أموال الخزينة في الفترة

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق:

1- التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

نلاحظ من خلال الجدول ان المؤسسة قامت بتحقيق تدفقات نقدية سالبة للأنشطة التشغيلية خلال سنوات :

2017، 2018، 2021، اما في سنة 2019، 2020 فكانت موجبة، حيث سجلت -95,38%،

-80,97% . -55,59% ، 700,10%.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

كما نلاحظ انه خلال سنة 2018 ارتفع مبلغ التدفقات النقدية الداخلة من التحصيلات من المؤمنين بنسبة 107,17% ، في حين كذلك ارتفع مبلغ التدفقات النقدية الخارجة المدفوعة الى مقدمي الخدمات بنسبة 105,59% .

اما في سنة 2019 فنلاحظ ارتفاع النقدية المحصلة من المؤمنين المشتركين بنسبة 80,54% و 8,39% على الترتيب ، كما ان ابرز أوجه النقدية المدفوعة التي حققت ارتفاعا فتمثل في المبالغ المدفوعة عن اشتراكات الضمان الاجتماعي والمبالغ المدفوعة للمستخدمين بنسب تقدر بـ 16,15%، 13,46% على الترتيب. خلال سنة 2020 نلاحظ ارتفاع في التدفقات النقدية الخارجة خاصة المبالغ المدفوعة للموردين ومقدمي الخدمات، أما بالنسبة للتدفقات النقدية الداخلة او المحصلة فنلاحظ أن أغلبها عرف انخفاضاً.

أما في سنة 2021 نلاحظ ارتفاع في النقدية المحصلة من المتسبين والمؤمنين بنسب قدرت بـ: 95,59% ، 61,72% على الترتيب ، في حين عرفت التدفقات النقدية الخارجة هي الأخرى ارتفاعا تتمثل أساسا في الموردين بنسبة 63,46% ، والمبالغ المدفوعة لمقدمي الخدمة بنسبة 8,99%.

2- التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

نلاحظ من خلال الجدول ان المؤسسة قامت بتحقيق تدفقات نقدية سالبة للأنشطة الاستثمارية خلال سنوات الدراسة. حيث عرفت تغيرا خلال سنة 2018 من خلال انخفاض في التدفقات الخارجة والمتمثلة في الحيازة على التثبيتات المادية بنسب قدرت بـ 63,19% - وزيادة في التدفقات الخارجة عن حيازة التثبيتات المالية 66,67% .

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

اما خلال سنة 2019 فقد حدث العكس حيث زادت التدفقات الخارجة عن التثبيتات المادية بنسبة %131,07 وانخفضت التدفقات الخارجة عن حيازة التثبيتات المالية بنسبة %16,02- .

اما في سنة 2020 فنلاحظ ان التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية قد انخفضت بمقدار %39,26- ، وهذا راجع لانخفاض في التدفقات الداخلة والخارجة من الأنشطة الاستثمارية

في سنة 2021 عرفت التدفقات النقدية الخارجة من اقتناء التثبيتات المادية زيادة معتبرة %200,78 وانخفاض في التدفقات النقدية الداخلة عن التنازل عن التثبيتات بنسبة %14,29-.

المبحث الثالث: استخدام التوازنات المالية والنسب المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

المطلب الأول : حساب مؤشرات التوازن المالي

أولاً: رأس المال العامل الصافي

جدول: (09) رأس المال العامل الصافي 2017-2021

2021	2020	2019	2018	2017	
165038907,5	102509499	-33395062,4	-41289871,5	-35856836,2	الأموال الدائمة
18889986,47	16664079,84	17837653,35	14954732,17	14075924,97	الأصول الثابتة
146148921,04	85845419,19	-51232715,71	-56244603,70	-49932761,17	رأس المال العامل

المصدر: من إعداد الطالبين

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

التعليق:

نلاحظ أن راس المال العامل الصافي خلال سنوات 2017، 2018، 2019 سالب مما يبين عدم قدرة الأموال الدائمة على تغطية وتمويل الأصول الثابتة وتمويلها بديون قصيرة الاجل ، اما في سنوات 2020، 2021 فنلاحظ أنه موجب مما يبين قدرة الأموال الدائمة على تغطية الأصول الثابتة تحقيق فائض يستخدم في تمويل دورة الاستغلال.

ثانيا: الاحتياج في راس المال العامل

جدول: 10 الاحتياج في راس المال العامل خلال سنوات 2017-2021

2021	2020	2019	2018	2017	
49327298,66	48475674,57	48302971,19	47293760,64	43919277,79	الأصول المتداولة ماعدات الخزينة
118643175,13	121138154,23	115835913,61	108630281,16	107953473,12	الخصوم المتداولة ماعدات خزينة خ
-69315876,47	-72662479,66	-67532942,42	-61336520,52	-64034195,33	احتياجات راس المال العامل

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق: نلاحظ ان الاحتياج في راس المال العامل سالب خلال سنوات الدراسة وهذا يعني ان الأصول المتداولة لا تحتاج استخدام الفائض من الأموال الدائمة لتمويل الاحتياجات قصيرة الاجل، بمعنى انها ليست في حاجة لراس مال العامل.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

ثالثا: الخزينة الصافية

جدول: 91 الخزينة الصافية خلال 2017-2021

2021	2020	2019	2018	2017	
146148921,04	85845419,19	-51232715,71	-56244603,70	-49932761,17	راس المال العامل
-69315876,47	-72662479,66	-67532942,42	-61336520,52	-64034195,33	احتياجات راس المال العامل
215464797,51	158507898,85	16300226,71	5091916,82	14101434,16	الخزينة الصافية

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

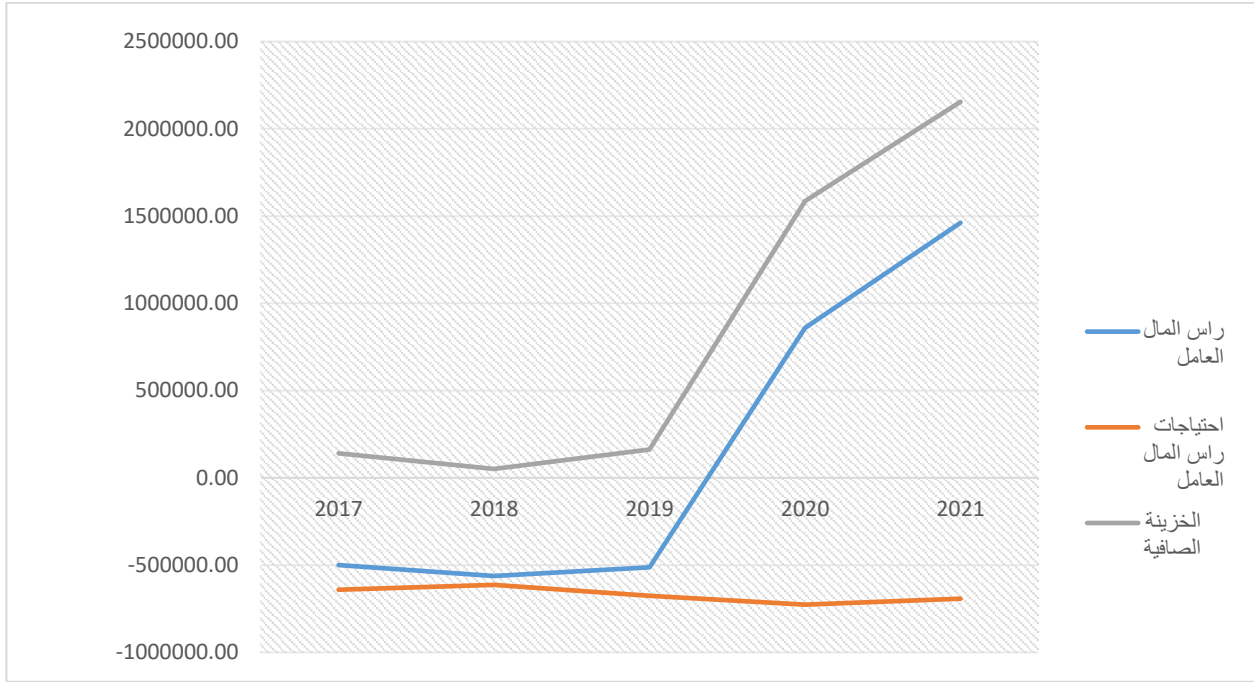
التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول ان الخزينة الصافية موجبة طيلة سنوات الدراسة مما يدل على ان للمؤسسة رصيда نقديا

كافيا لمواجهة التزاماتها الاستغلالية .

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

الشكل البياني لتطور مؤشرات التوازن المالي



المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الجداول السابقة

التعليق:

من خلال الرسم البياني نلاحظ ان راس مال العامل من سنة 2017 الى 2019 سالب ، وبالتالي فالمؤسسة

غير متوازنة ماليا خلال هذه الفترة ، اما بداية من سنة 2020 الى سنة 2021 فنلاحظ ان راس المال العامل

موجب و أكبر من الاحتياج في راس المال العامل ، بالإضافة الى ان الخزينة الصافية موجبة طيلة سنوات الدراسة ،

وعليه فالمؤسسة غير متوازنة ماليا خلال السنتين السابقتين بسبب ان الاحتياج في راس المال العامل سالب.

المطلب الثاني: حساب النسب المالية الخاصة ب: الميزانية، حساب النتائج، جدول التدفقات النقدية

أولاً: حساب النسب المالية الخاصة بالميزانية:

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

1-نسب الهيكل المالي:

1-1نسبة التمويل الدائم

جدول: 12 نسبة التمويل الدائم خلال سنوات 2017-2021

2021	2020	2019	2018	2017	
165038907,5	102509499	-33395062,36	-41289871,53	-35856836,2	الأموال الدائمة
18889986,47	16664079,84	17837653,35	14954732,17	14075924,97	الأصول الثابتة
873,68%	615,15%	-187,22%	-276,10%	-254,74%	نسبة التمويل الدائم

المصدر: من إعداد الطالبين

التعليق:

نلاحظ ان نسبة التمويل الدائم خلال سنوات 2017، 2018، 2019 سالبة وهو ما يدل على وجود راس مال عامل صافي سالب و تمويل نسبي للأصول الثابتة بواسطة الأموال الدائمة والاعتماد على مصادر التمويل الدورية (جارية) في تمويل الأصول الثابتة.

اما خلال سنوات 2020، 2021 فنلاحظ ان هذه النسبة موجبة ، مما يدل على وجود راس مال عامل صافي موجب وتغطية كاملة للأصول الثابتة بواسطة الأموال الدائمة مع تسجيل هامش امن مالي يمكن المؤسسة من مواجهة الاحتياجات المولدة عن دورة الاستغلال.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

1-2 نسبة التمويل الخاص:

جدول: 13 نسبة التمويل الخاص

2021	2020	2019	2018	2017	
117547375,3	55017966,86	-74227837,06	-80451459,97	-75853061,05	الأموال الخاصة
18889986,47	16664079,84	17837653,35	14954732,17	14075924,97	الأصول الثابتة
622,27%	330,16%	-416,13%	-537,97%	-538,89%	نسبة التمويل الخاص

المصدر من إعداد الطالبين

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول ان نسبة التمويل الخاص سالبة في سنوات 2017، 2018، 2019 مما يعكس عجز الأموال الخاصة عن تمويل الأصول الثابتة، اما خلال سنوات 2020 و 2021 فنلاحظ أنها بلغت 330,16% ، 622,27% من الأصول الثابتة على الترتيب مما يبين ان الأموال الخاصة استطاعت بمفردها دون اللجوء للديون طويلة الاجل في تمويل الأصول الثابتة.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

2-نسب السيولة

1-2 نسبة السيولة العامة

جدول: 14 جدول نسبة السيولة العامة

2021	2020	2019	2018	2017	
271963216,48	214254393,73	71774318,21	59556797,77	65191832,26	الأصول المتداولة
125814295,44	128309274,54	123007033,92	115801401,47	115124593,43	الخصوم المتداولة
216,16%	166,98%	58,35%	51,43%	56,63%	نسبة السيولة العامة

المصدر: من إعداد الطالبين التعليق:

- خلال سنوات 2017، 2018، 2019 نلاحظ ان المؤسسة لو حولت كل أصولها المتداولة الى سيولة فإنها لا تغطي الا 56,63%، 51,43%، 58,35% من الديون قصيرة الاجل على الترتيب ، وكونها اقل من الواحد فإنها تدل على ان رأس المال العامل سالب .
- اما خلال سنوات 2020، 2021 فنلاحظ انها قد بلغت 166,98%، 216,16% على الترتيب مما يدل على ان الأصول المتداولة عند تحويلها الى سيولة فإنها قادرة على تغطية الديون قصيرة الاجل.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

2-2 نسب السيولة المختصرة

جدول: 15 نسب السيولة المختصرة

2021	2020	2019	2018	2017	
					الأصول
271628532,35	213913647,59	71346233,81	59396044,71	65052714,12	المتداولة ماعدا
					المخزون
125814295,44	128309274,54	123007033,92	115801401,47	115124593,43	الخصوم
					المتداولة
215,90%	166,72%	58,00%	51,29%	56,51%	نسبة السيولة المختصرة

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على الوثائق الخاصة بالمؤسسة

التعليق:

نلاحظ ان نسب السيولة المختصرة خلال سنوات 2017، 2018، 2019 بلغت 56,51%، 51,29%،

58,00% على الترتيب أي ان الأصول المتداولة من غير المخزون قادرة على تغطية الديون قصيرة الاجل بمقدار تلك

النسب.

اما في سنوات 2020 و 2021 فنلاحظ انها تتم تغطيتها كاملة مع تحقيق فائض .

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

ثانيا: النسب المالية الخاصة بجدول حساب النتائج

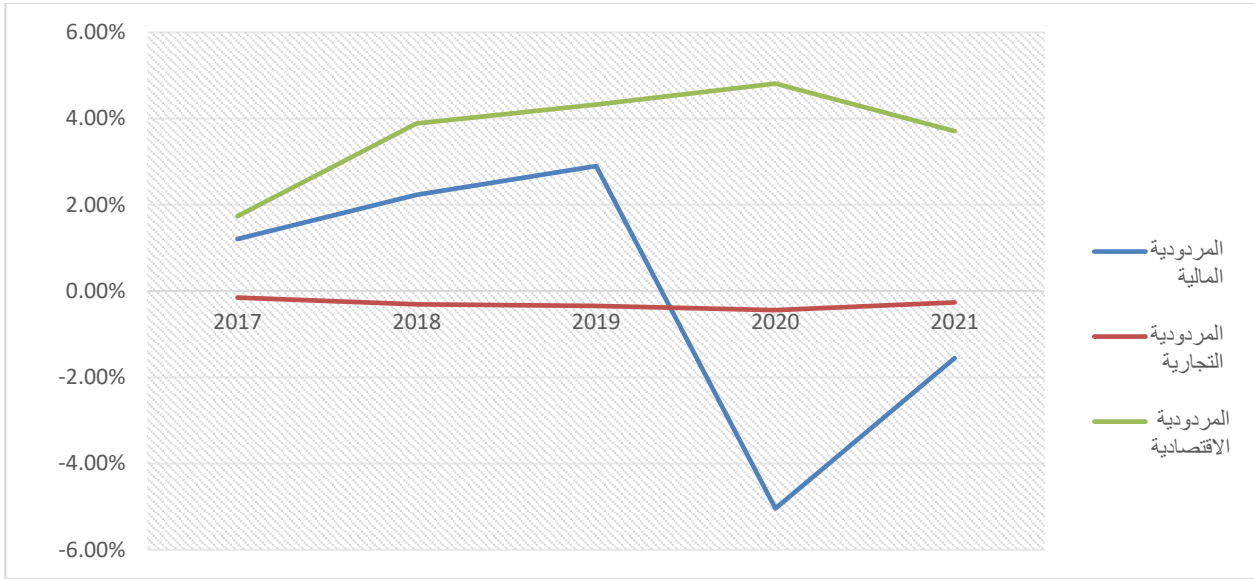
1- معيار المردودية

جدول: 16 تحليل جدول حساب النتائج حسب معيار المردودية

البيان	العلاقة	2017	2018	2019	2020	2021
المردودية التجارية	نتيجة الدورة الصافية / رقم الأعمال	-15,14%	-30,71%	-34,09%	-44,20%	-26,52%
المردودية الاقتصادية	إجمالي فائض الاستغلال / الأصول الاقتصادية	173,64%	388,83%	432,08%	481,11%	370,67%
المردودية المالية الخاصة	نتيجة الدورة الصافية / الأموال الخاصة	120,74%	223,04%	289,87%	-504,04%	-155,48%

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي



المصدر: من إعداد الطالبين

التعليق:

- بالنسبة للمردودية الاقتصادية: تبين لنا نسبة المردودية الاقتصادية مدى الكفاءة في استخدام الموجودات الموضوعية تحت تصرف المؤسسة لجلب الأرباح، من خلال الجدول والرسم البياني نلاحظ أنها بلغت 173,64%، 388,83%، 432,08%، 481,11%، 370,67% خلال سنوات 2017، 2018، 2019، 2020، 2021، على الترتيب، وهي نسب تدل على أن المؤسسة تحقق مردودية جيدة جدا.

- بالنسبة الى المردودية المالية: نلاحظ خلال سنوات 2017 الى 2019 كان كل دينار مستثمر من الأموال الخاصة يعطي نتيجة 1.2 دج، 2.33 دج، 2.89 دج على الترتيب مما يعكس أهمية اسهم المؤسسة، أما خلال سنوات 2020 و 2021 فنلاحظ أن كل دينار مستثمر من الأموال الخاصة يعطي نتيجة سلبية -5.04 دج، -1.55 دج على الترتيب مما يعكس وضعيت المؤسسة الصعبة.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

- بالنسبة للمردودية التجارية: نلاحظ ان المردودية التجارية سالبة على طول سنوات الدراسة حيث ان كل دينار من رقم الاعمال يعطي نتيجة اجمالية -0.15 دج، -0.3 دج، -0.34 دج، -0.44 دج، -0.26 دج على الترتيب .

2-حسب معيار الربحية

جدول: 17 تحليل جدول حساب النتائج حسب معيار الربحية

2021	2020	2019	2018	2017	العلاقة	البيان
-27,12%	-42,94%	-34,02%	-30,87%	-14,34%	إجمالي فائض الاستغلال / رقم الأعمال	مؤشر إجمالي فائض الاستغلال
-26,52%	-44,20%	-34,09%	-30,71%	-15,14%	النتيجة العملياتية / رقم الأعمال	مؤشر النتيجة العملياتية
-7,91%	-22,02%	-16,00%	-14,11%	2,59%	القيمة المضافة / رقم الأعمال	مؤشر القيمة المضافة

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق المؤسسة

التعليق:

- نسبة فائض اجمالي الاستغلال: من خلال النتائج المحققة أعلاه نلاحظ ان المؤسسة حققت فائض اجمالي للاستغلال سالب خلال فترة الدراسة أي ان كل واحد دينار من رقم الاعمال غير قادر على توليد هامش من فائض الاجمالي للاستغلال وبالتالي عجز المؤسسة على توليد الخزينة.
- مؤشر النتيجة العملياتية: نلاحظ ان نتيجة الاستغلال سالبة على مدى سنوات الدراسة ، مما يبين عدم قدرة نشاط المؤسسة على توليد الفوائض وتكوين الثروة الاجمالية للمؤسسة

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

● مؤشر القيمة المضافة: نلاحظ ان معدل القيمة المضافة الى رقم الاعمال موجب خلال سنة 2017 وسالب

في بقية السنوات ، حيث انها معدلات ضعيفة جدا وتعكس درجة تكامل المؤسسة مع القطاع .

ثالثا: النسب الخاصة بالتدفقات النقدية

1- مؤشر السيولة

1-1 نسبة التدفق النقدي من النشاط التشغيلي الى الالتزامات المتداولة :

جدول: 18 نسبة التدفق النقدي من النشاط التشغيلي الى الالتزامات المتداولة

2021	2020	2019	2018	2017	
65124684,46	146630841,14	18326466,19	-2603284,70	-56323348,33	التدفق النقدي التشغيلي
125814295,44	128309274,54	123007033,92	115801401,47	115124593,43	الالتزامات المتداولة
51,76%	114,28%	14,90%	-2,25%	-48,92%	نسبة التدفق النقدي من النشاط التشغيلي الى الالتزامات المتداولة

المصدر: من إعداد الطالبين

التعليق:

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه ان نسبة التدفق النقدي التشغيلي الى مجموع الالتزامات المتداولة سنة 2017 كانت

48,92% وهي نسبة سالبة تدل على عدم قدرة المؤسسة على توليد التدفقات النقدية اللازمة لمواجهة التزاماتها

المتداولة ، كما نلاحظ ان هذه النسبة في سنة 2018 قد بلغت كذلك 2,25% - وهذا بسبب عجز وعدم قدرة

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

المؤسسة على توليد تدفقات نقدية موجبة من النشاط التشغيلي ، أما في سنوات 2019، 2020، 2021

فملاحظ ان المؤسسة قامت بتوليد تدفقات نقدية موجبة حيث غطت التزاماتها المتداولة بنسبة %14,90،

%114,28، %51,76 مما يدل على ان المؤسسة لا تعاني مشاكل في السيولة.

2- مؤشر الربحية

1-2 العائد على الموجودات من التدفق النقدي التشغيلي:

جدول:19 العائد على الموجودات من التدفق النقدي التشغيلي

2021	2020	2019	2018	2017	
65124684,46	146630841,14	18326466,19	-2603284,70	-56323348,33	التدفق النقدي التشغيلي
290853203	230918473,6	89611971,56	74511529,94	79267757,23	اجمالي الموجودات
22,39%	63,50%	20,45%	-3,49%	-71,05%	العائد على الموجودات من التدفق النقدي التشغيلي

المصدر: من إعداد الطالبين

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

التعليق:

تبين هذه النسبة مدى قدرة المؤسسة على توليد تدفقات نقدية تشغيلية من خلال استخدام موجوداتها، حيث بينت النسب أعلاه ان اصول المؤسسة في سنوات 2017 ، 2018 فشلت في استخدام موجوداتها لتحقيق الأرباح وتغطية أنشطتها التشغيلية، اما في سنوات 2019، 2020، 2021 و 2019 نجد ان المؤسسة استطاعت ان تقوم بتشغيل الأموال المتاحة في تحقيق الأرباح بنسبة %20,45، %63,50، %22,39 على التوالي، عن كل دينار من الموجودات .

2-2 العائد على المبيعات من التدفق النقدي التشغيلي :

جدول: 20 العائد على المبيعات من التدفق النقدي التشغيلي

2021	2020	2019	2018	2017	
65124684,46	146630841,14	18326466,19	-2603284,70	-56323348,33	التدفق النقدي التشغيلي
689232060,34	627385313,10	631211634,19	584250725,68	605021635,26	صافي المبيعات
9,45%	23,37%	2,90%	-0,45%	-9,31%	العائد على المبيعات من التدفق النقدي التشغيلي

المصدر: من إعداد الطالبين

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

التعليق:

نلاحظ ان نسبة العائد على المبيعات من التدفق النقدي التشغيلي موجبة خلال سنوات 2019، 2020، 2021 بنسب تقدر بـ: 2,90%، 23,37%، 9,45% على الترتيب ، حيث في سنة 2019 تشير هذه النسبة الى ضعف واضح في سياسة الائتمان من قبل المؤسسة التي لم تستطع توفير او تحصيل اكثر من 2,90% عن كل دينار مبيعات عكس سنة 2020 اين تشير هذه النسبة الى كفاءة سياسة الائتمان المتبعة من قبل المؤسسة حيث حصلت 23,37% عن كل دينار مبيعات.

اما خلال سنوات 2017، 2018 فنلاحظ ان هذه النسب سالبة مما يبين عدم نجاعة سياسة الائتمان.

المطلب الثالث: تطبيق نماذج التنؤ بالتعثر المالي على المؤسسة

أولاً: تطبيق نموذج بيفر

2021	2020	2019	2018	2017	
56857198,66	142307373,14	11208308,89	-8822976,59	-64753897,07	التدفق النقدي
173305827,61	175800806,71	163839808,62	154962989,91	155120818,28	مج ديون
-182763914,5	-277310842,2	-215161823,1	-179437556,6	-91586037,61	صافي الربح
290853203	230918473,6	89611971,56	74511529,94	79267757,23	مج الأصول
0,328074361	0,809480774	0,068410168	-0,056936024	-0,816900835	x1
-0,628371675	-1,200903669	-2,401038828	-2,408185105	-1,155400895	x2

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

0,595853255	0,761311142	1,828325008	2,079718267	1,956922003	x3
-2,445531541	-3,355928719	-8,245318475	-8,671784986	-6,532716796	Z

المصدر: من إعداد الطالبين

التعليق:

نلاحظ من الجدول ان قيم Z كلها سالبة على مدى سنوات الدراسة وبالتالي يمكن القول ان المؤسسة متعثرة ماليا ويمكن ان تؤدي بها للفشل المالي.

ثانيا: تطبيق نموذج التمان

البيان	2017	2018	2019	2020	2021
مجموع الديون	155120818,28	154962989,91	163839808,62	175800806,71	173305827,61
راس المال العامل	-49932761,17	-56244603,70	-51232715,71	85845419,19	146148921,04
الأرباح	0	0	0	0	0
اجمالي الأصول	79267757,23	74511529,94	89611971,56	230918473,6	290853203
الأرباح قبل ض	-91586037,61	-179437556,6	-215161823,1	-277310842,2	-182763914,5
المبيعات	605021635,26	584250725,68	631211634,19	627385313,10	689232060,34

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

117547375,3	55017966,86	-74227837,06	-80451459,97	-75853061,05	حقوق الملكية
0,502483451	0,371756395	-0,571717314	-0,754844301	-0,629925242	x1
0	0	0	0	0	x2
-0,628371675	-1,200903669	-2,401038828	-2,408185105	-1,155400895	x3
0,678265566	0,312956282	-0,453051293	-0,519165641	-0,48899343	x4
2,36969046	2,716912612	7,043831569	7,841078101	7,632632187	x5
2,356683899	2,680904692	6,94797454	7,741593789	7,576378262	Z

المصدر : من إعداد الطالبين

التعليق:

نلاحظ خلال سنوات 2017، 2018، 2019 كانت قيم z أكبر من 2.99 وبالتالي فهي غير معرضة للفشل والتعثر المالي بالرغم من ان المؤسسة تحقق نتائج سلبية، اما خلال سنتي 2020، 2021 فنلاحظ ان قيم z كانت بين 1.81 و 2.99 وبالتالي فآدائها متوسط ويصعب التنبؤ الحاسم بفشلها ويجب اجراء مزيد من الدراسة لها.

ثالثا: تطبيق نموذج كيدا

البيان	2017	2018	2019	2020	2021
صافي الربح	-91586037,61	-179437556,6	-215161823,1	-277310842,2	-182763914,5
الأموال الخاصة	-75853061,05	-80451459,97	-74227837,06	55017966,86	117547375,3

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

222635917,8	165778719,2	23471347,02	12263037,13	21272554,47	النقديات
689232060,34	627385313,10	631211634,19	584250725,68	605021635,26	المبيعات
290853203	230918473,6	89611971,56	74511529,94	79267757,23	اجمالي الأصول
290853203	230818773,6	89611971,56	74511529,94	79267757,23	اجمالي الخصوم
125814295,44	128309274,54	123007033,92	115801401,47	115124593,43	الخصوم المتداولة
-0,628371675	-1,200903669	-2,401038828	-2,408185105	-1,155400895	X1= صافي الربح / اجمالي الاصول
0,404146745	0,238360017	-0,828325008	-1,079718267	-0,956922003	X2= الأموال الخاصة / اجمالي الخصوم
1,769559787	1,292024444	0,190813048	0,105897139	0,184778542	X3= النقديات / الخصوم المتداولة
2,36969046	2,716912612	7,043831569	7,841078101	7,632632187	X4= المبيعات / اجمالي الأصول
0,765458023	0,717910164	0,261922002	0,164579054	0,268363269	X5= النقديات / اجمالي الأصول
1,635351216	0,896877046	0,570460732	0,761028114	2,085983083	Z

المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على وثائق المؤسسة

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

التعليق:

نلاحظ من الجدول أن قيم Z في الجدول موجبة وعلية فالشركة في حالة أمان من الوقوع في الفشل والتعثر المالي ولكنها تعاني من بعض الاختلالات وجب معالجتها.

الفصل الثاني دراسة التطبيقية على دور تحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي

خلاصة الفصل:

يعتبر هذا الفصل محاولة لتجسيد أهم ما تم التطرق إليه في الجانب النظري من خلال دراسة النتائج المحققة من قبل

صندوق الضمان الاجتماعي لغير الاجراء - وكالة غرداية للفترة الممتدة من سنة 2017 إلى غاية سنة 2021.

بحيث قمنا بتحليل القوائم المالية للوكالة باستخدام النسب المالية المشتقة منها وهذا عبر عدة اهم مؤشرات الربحية

،السيولة بالإضافة الى بعض النماذج الحديثة للتنبؤ بالتعثر المالي ، وقد أظهرت النتائج ان الوكالة تتمتع بوضعية مالية

سيئة قد تؤدي بها للتعثر المالي ان لم يتم انتهاج سياسات وقائية للحد من هذا الخطر.



خاتمة

هدفت هذه الدراسة إلى تبيان خطر حدوث التعثر المالي في المؤسسة الاقتصادية والزامية التنبؤ به قبل حدوثه .
فالتحولات الاقتصادية التي حدثت في الآونة الأخيرة والتي دفعت المؤسسات للسعي وراء تحقيق الأرباح دون مراعاة
حجم المخاطر التي تزداد بازدياد الرغبة لتحقيق عوائد أكثر، ومشكلة التفاضلي عن هذه المخاطر خاصة اذا لم تقم
الجهات المعنية بارادتها وتتبعها، وجعلت من المؤسسات تسجل اختلالات متكررة أدت إلى حدوث تعثرات قادتها إلى
الافلاس المحتم.

لقد تبين من خلال استعراض فصول البحث مختلفة ان التعثر المالي ظاهرة خطيرة قد تحدث في اي مؤسسة ،ويجب
عليها التصدي لهاذه الظاهرة من خلال ايجاد الحلول المناسبة أو القيام بالعلاج الملائم في حالة حدوث التعثر
حيث يعتبر تحليل القوائم المالية من أهم الأدوات التي يتم بها الحكم على استمرار وجدارة المؤسسة فهو يستخدم
للكشف والتحقق من مدى سلامة مركز المالي ،وعدم حدوث اختلال في التوازنات ؛لهذا تستخدم المؤسسة تحليل
القوائم المالية للكشف المبكر عن التعثر المالي ومعالجته وذلك من خلال مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية وتطبيق
النماذج للتنبؤ بالتعثر المالي.

1- اختبار الفرضيات

من خلال تناولنا هذا الموضوع بالتفسير والتحليل وتدعيم الجانب النظري بدراسة الحالة يمكن الإجابة على فرضيات
الدراسة على النحو التالي

الفرضية الاولى :

التعثر المالي هو تلك المرحلة التي وصلت إليها المؤسسة إلى حالة من الاضطرابات المالية الخطيرة والتي يكمن ان تؤدي
بها إلى شهر افلاسها ،نؤكد صحة الفرضية وهذا ما تما إثباته من خلال الفصل الاول للدراسة ،فهو اختلال قد

يصيب المؤسسة في مرحلة من مراحل تطورها، وقد يحدث نتيجة لعدة اسباب، قد تكون عبارة عن اضطرابات مالية أو ايدارية(هيكلية) تسبق حالة الافلاس التي من الممكن ان تتخطاها المؤسسة عن طريق اجراء التغييرات اللازمة في الوقت المناسب، كما يمكن لها ان تقع في فخ الافلاس وبالتالي الزوال.

الفرضية الثانية :

تحليل القوائم المالية أداة للتنبؤ بالتعثر المالي، تؤكد صحة الفرضية وهذا ما تم إثباته من خلال الفصل الثاني حيث تناولنا اهم المؤشرات توازن المالي والنسب المالية ونماذج تحليل القوائم المالية التي تعتبر كأدوات للتنبؤ بالتعثر المالي

الفرضية الثالثة

يمكن استخدام أداة التحليل القوائم المالية للتنبؤ بالتعثر المالي لمؤسسة صندوق الوطني لضمان الاجتماعي لغير الاجراء وكالة غرداية تؤكد صحة الفرضية وهذا ما تم إثباته في الفصل التطبيقي حيث أكدت نتائج الدراسة التطبيقية المستخدمة للتنبؤ بالتعثر المالي لهذه المؤسسة قبل حدوثه

2- نتائج الدراسة :

لقد توصلنا من خلال هذه الدراسة الى عدة نتائج نبرزها في مايلي:

- تعاني المؤسسة من عجز في السيولة خلال فترة الدراسة.
- تبين من خلال حساب نسبة المردودية المالية أن هذه الأخيرة في تراجع و يعود ذلك إلى انخفاض كبير في نسبة .
- صافي الربح إن كلا من رأس مال العامل و احتياجات رأس مال العامل ذو قيمة سالبة. أما الخزينة موجبة و هو ما يعني تمويل الموردين لاستثمارات المؤسسة.

3- التوصيات:

من أجل ضمان بقاء واستمرار المؤسسات الاقتصادية وتجنبها لخطر الافلاس ينبغي الأخذ بالتوصيات التالية:

- ان موضوع الكشف عن التعثر المالي يحتاج القيام بالبحوث المتنوعة والدراسات الجدية التي قد تساهم في إختيار أفضلها من أجل التعامل بها على أرض الواقع.
- القيام بعملية التحليل بصورة دورية لتحقيق الأداء الأمثل .
- الاطلاع على الطرق والتقنيات المالية المستحدثة والتي تتعلق بالنماذج الكمية .
- ضرورة اعتماد المحلل المالي للمؤسسة سواء كان داخليا ام خارجيا ، ان يسلك منهجا علميا يتناسب مع


أهداف التحليل المالي

- محاولة إدخال عنصر الخبرة في التسيير باعتباره عنصرا مهما في وفعالا في معرفة الاعراض الأولية للتعثر المالي.
- ضرورة اهتمام إدارة المؤسسة الاقتصادية بعقد ندوات ودورات متخصصة لموظفيها عن مفهوم واسباب ومراحل التعثر المالي وآثاره الخطيرة على تلك المؤسسة.

4- أفاق البحث:

نرجو ان نكون قد ساهمنا ولوبقدر البسيط في الالمام في بمختلف جوانب الموضوع وإزالة الغموض الا أننا نأمل أن تكون هذه الدراسة امتداد لبحوث ودراسات مستقبلية أخرى ومن أجل ذلك نقترح بعض أفاق الدراسة كالتالي:

- بناء نماذج للتنبؤ بالتعثر المالي في قطاعات إقتصادية متخصصة.
- ضرورة دراسة التعثر المالي للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية لما له من انعكاسات على الاقتصاد الوطني



قائمة المراجع

أولاً: المراجع باللغة العربية:

الكتب :

- 1- أحمد محسن الخضيري. الديون المتعثرة الظاهرة، الأسباب العلاج. هيليبوليس غرب ،إيتراك للنشر و التوزيع. مصر الجديدة (1997).
- 2- أحمد محمد عبد السلام و إبراهيم السيد إدارة الموارد المالية. الإسكندرية،: دار التعليم الجامعي . مصر. (2017).
- 3- داوود نعيم نمر . التحليل المالي دراسة نظرية وتطبيقية (الإصدار الطبعة الأولى). دار البداية ناشرون وموزعون، الأردن، عمان. (2012) .
- 4- الدكتور شقيري نوري موسى. إدارة المخاطر. دار المسيرة للنشر و التوزيع و الطباعة. عمان (2012).
- 5- سالم صلال راهي الحسناوي. أساسيات الإدارة المالية (الإصدار الطبعة الأولى). ، الدار المنهجية للنشر والتوزيع، الأردن، عمان. (2016) .
- 6- شعيب شنوف. التحليل المالي الحديث طبقاً للمعايير الدولية للإبلاغ المالي (الإصدار الطبعة الأولى). دار زهران للنشر والتوزيع ، الأردن، عمان. (2014).
- 7- صابر تاج السر محمد عبد الرحمن الكنزي. التحليل المالي الأصول العلمية والعملية (الإصدار الطبعة الأولى). خوارزم العلمية للنشر والتوزيع ،جدة السعودية. (2015).

- 8- عبد الحليم كراجة علي ربابعة ياسر السكران موسى مطر، و توفيق عبد الرحيم يوسف. الإدارة والتحليل المالي أسس مفاهيم تطبيقات (الإصدار الطبعة الأولى). دار صفاء للنشر والتوزيع. عمان، الأردن (2000).
- 9- عبد الغفار حنفي. أساسيات التحليل المالي ودراسات الجدوى،الدار الجامعية. الإسكندرية، مصر (2004).
- 10- عبد المجيد قدي. المدخل إلى السياسات الإقتصادية الكلية . ديوان المطبوعات الجامعية ،الجزائر،(2005).
- 11- عدنان تايه النعيمي، و أرشد فؤاد التميمي. التحليل والتخطيط المالي، إتجاهات معاصرة ،دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع (الإصدار الطبعة العربية). عمان، الأردن. (2008).
- 12- علي خلف عبد الله، و وليد ناجي الحياي. التحليل المالي للرقابة على الأداء والكشف عن الإنحرافات (الإصدار الطبعة الأولى). مركز الكتاب الأكاديمي. عمان، الأردن (2015).
- 13- غسان السبلاني. التحليل المالي وآليات صنع القرار (الإصدار الطبعة الأولى). دار المنهل اللبناني. بيروت، لبنان ، (2011).
- 14- محمد مطر . الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والإئتماني (الإصدار الطبعة الأولى). دار وائل للنشر والتوزيع. عمان، الأردن (2006).
- 15- مصطفى يوسف كافي. إدارة رأس المال العامل ، ألفا للوثائق نشر - استيراد وتوزيع. قسنطينة ، الجزائر (2017).

- 16- ناصر دادي عدون. تقنيات مراقبة التسيير (التحليل المالي) . دار المحمدية العامة. الجزائر (1999).
- 17- هيثم محمد الزعبي. الإدارة والتحليل المالي (الإصدار الطبعة الأولى). دار الفكر للطباعة والنشر والتوزيع عمان، الأردن. (2000).
- 18- وليد ناجي الحياي. الإتجاهات الحديثة في التحليل المالي (الإصدار الطبعة الأولى). إثراء للنشر والتوزيع. عمان، الأردن (2009).
- ثانيا: الأطروحات و المذكرات
- 19- انتصار سليمان. التنبؤ بالتعثر المالي في المؤسسات الاقتصادية (أطروحة دكتوراه). كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة باتنة، باتنة. (2015) .
- 20- الياس البدوي ،دور تطبيق النظام المالي المحاسبي وفق المعايير الدولية في معالجة اثر التضخيم من القوائم المالية ،مذكرة ماجستير ، غير منشور ،جامعة القاصدي مرباح ورقلة ،2009_2010
- 21- بالعجز حسين، تشخيص المالي_ لمؤسسة الاقتصادية من منظور التحليل الوظيفي للميزانية المالية ،مداخلة ضمن الملتقى الوطني حول التشخيص المالي ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ، جامعة شريف مساعدي ،سوق اهراس ، يومي 22/23-ماي-2012 .
- 22- بزام، استخدام المؤشرات المالية للتنبؤ بالتعثر المالي ، دراسة تطبيقية لعينة من المؤسسات الصغيرة والمتوسطة. ورقلة 2014

ثالثا: الملتقيات

- 23- جام إهام . دور تقييم الأداء المالي في التنبؤ بالتعثر المالي في البنوك التجارية، دراسة حالة BNA وكالة أم البواقي، مذكرة لنيل شهادة ماستر، شعبة علوم التسيير، جامعة العربي بن مهيدي، أم البواقي. 2015
- 24- الجميل، أهمية التنبؤ في التحليل المالي ، عمان ، 1996
- 25- الجميل سرمد ، أهمية التنبؤ بالتحليل المالي ، مجلة المساهم، العدد الخامس، عمان، 1997.
- 26- حنان رزاق سالم، تحليل خزينة القوائم المالية المدمجة وفق النظام المحاسبي المالي، دراسة حالة مجمع صيدال للفترة (2011-2015)، مذكرة دكتوراه في علوم التسيير تخصص محاسبة مالية جامعة قاصدي مرباح ورقلة 2018-2019
- 27- دراسة عبد الرحمن، دراسة تحليلية لبعض نماذج التنبؤ بالتعثر المالي، بالتطبيق على شركات المساهمة السعودية " 2004
- 28- ذكرى الوافي، إستخدام التحليل المالي للكشف على التعثر المالي في المؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماستر قسم العلوم التجارية، تخصص محاسبة، جامعة العربي بن مهيدي، أم البواقي. ، 2018-
- 2019
- رابعا: المقالات
- 29- صوفي محمد ، استخدام النسب المالية في تحليل القوائم المالية، دراسة حالة مؤسسة رام للتكرير السكر مستغانم ، مذكرة تخرج مقدمة ضمن متطلبات لنيل شهادة الماستر اكايمي مستغانم

- 30- عبد الرحمان نجلاء. دراسة تحليلية نماذج تنبؤ بالتعثر المالي بتطبيق على شركات المساهمة (رسالة ماجستير). جامعة الملك عبد العزيز، السعودية، 2004.
- 31- عبد الشكور و عبد الرحمان موسى الفراء. اهمية القوائم المالية في التنبؤ بالتعثر المالي لشركات مساهمة صناعية، مجلة الدراسات المالية ومحاسبية وادارية لسعودية صناعة الاسمنت، العدد السابع، 2017.
- 32- عبلة ،خليفة، سارة بوكلاب ، طرق إعداد وعرض القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي وأثرها على مبدأ الصورة الصادقة للمؤسسة، مذكرة الماستر تخصص محاسبة وجباية معمقة، جامعة محمد الصديق بن يحيى، جيجل 2020 -2019.
- 33- عساوس موسى وايت محمد مراد ، التنبؤ بالتعثر المالي في مؤسسة عمومية اقتصادية. 2015-2016
- 34- فؤاد، تحليل القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي، دراسة حالة مؤسسة NAFTAL وحدة GPL فرع أم البواقي. مذكرة الماستر في علوم التسيير تخصص مالية وبنوك جامعة أم البواقي 2014 - 2015 .
- 35- قريشي صالح ، اختيار دور النسب المالية في التنبؤ بالتعثر المالي، دراسة حالة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية للفترة 2005 2012 . مذكرة ماستر، تخصص مالية . 2013

- 36- قصابي الياس، تحليل القوائم المالية كأداة لتقييم الاداء المالي للمؤسسة ، مؤتمر الوطني حول التشخيص في المؤسسات الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة باجي مختار، عنابة ، يومي 22/23 ماي-2012.
- خامسا: المجالات و الجرائد
- 37- عبد العزيز طالب، و محمد بلمداني. مساهمة حوكمة الشركات في تحسين جودة القوائم المالية ، الدراسات المحاسبية والمالية المتقدمة ، الربع (الثاني)، الصفحات 93-110. (10 , 2020).
- 38- الجميل سرمد . اهمية التنبؤ للتحليل المالي ، مجلة المساهم، العدد الخامس ، عمان. (1997)
- 39- الجريدة الرسمية ، الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية ، العدد 19 الصادرة بتاريخ 2009/03/25.

المراجع الاجنبية:

Christopoulos 'Can Altman Z-score modle predict business failures in greec

KEENER M. H " Predicting The Financial Failure of Rtail Companies in

TheUnited State 2013

Donald Zulkarnain , Discriminant Analysis and the prediction of corporate

distress , journal of money , 2013

Donald w .Beaver financial ratios as predictors of failure , journal of

accounting , 1996

قائمة الملاحق

الملحق رقم : 01

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIA

EDITION_DU:17/04/2023 11:59
EXERCICE:01/01/17 AU 31/12/17

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2017			2016
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
Immobilisations incorporelles		150 140,00	94 543,58	55 596,42	
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions		17 427 980,00	13 963 081,00	3 464 899,00	
Installations		1 676 534,79	812 724,71	863 810,08	
Matériel de transport		2 842 000,00	2 351 333,33	490 666,67	
Mobilier de bureau		2 070 224,28	1 160 630,97	909 593,31	
Matériel de bureau		561 490,75	430 625,98	130 864,77	
Matériel informatique		13 204 314,74	8 449 168,75	4 755 145,99	
Matériel de climatisation		1 591 402,50	1 175 460,87	415 941,63	
Matériel médical		101 636,48	101 636,48		
Matériel audio visuel					
Outillage		49 760,05	42 148,95	7 611,10	
Immobilisations en cours					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers		2 981 796,00		2 981 796,00	
TOTAL ACTIF NON COURANT		42 657 279,59	28 581 354,62	14 075 924,97	
Stocks et en cours		139 118,14		139 118,14	
Créances et emplois assimilés					
Clients					
Cotisants		665 044 190,20		665 044 190,20	
Cotisations		-665 044 190,20		-665 044 190,20	
Fournisseurs débiteurs					
Personnel - Avances et acomptes accordés		757 800,00		757 800,00	
Dépôts reçus					
Créances envers l'état					
Créances envers les caisses S.S		34 077 919,76		34 077 919,76	
Prestataires débiteurs		7 631 709,67		7 631 709,67	
Créances sur session d'immobilisation					
Frais de justice à récupérer					
Autres actifs courants		444 730,22		444 730,22	
Placements et autres actifs financiers courants					
Valeurs à l'encaissement		868 000,00		868 000,00	

./.. la suite sur la page suivante

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIA

EDITION_DU:17/04/2023 11:59
EXERCICE:01/01/17 AU 31/12/17

BILAN (ACTIF)(...suite) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2017			2016
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
Trésorerie		21 272 554,47		21 272 554,47	
TOTAL ACTIF COURANT		65 191 832,26		65 191 832,26	
TOTAL GENERAL ACTIF		107 849 111,85	28 581 354,62	79 267 757,23	

الملحق رقم : 02

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:17/04/2023 12: 0
EXERCICE:01/01/17 AU 31/12/17

-copie provisoire

	NOTE	2017	2016
CAPITAUX PROPRES			
Ecart d'évaluation et réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat net de l'exercice		-91 586 034,61	
Autres capitaux propres - Report à nouveau		9 900 630,65	
Comptes de liaison		5 832 342,91	
TOTAL I		-75 853 061,05	
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Provisions pour pensions et obligations similaires	R2L02	39 996 224,85	
Autres provisions pour charges - Passifs non courants			
TOTAL II		39 996 224,85	
PASSIFS COURANTS:			
Dettes et ressources rattachées			
Fournisseurs de stocks, de services, et d'immobilisation	R3L02	52 736,09	
Professionnels de santé			
Fournisseurs factures non parvenues			
Personnel, rémunérations dues	R3L05		
Fonds des oeuvres sociales		0,84	
Personnel, oppositions sur salaires			
Personnel, charges à payer	R3L08	13 198 960,53	
Sécurité sociale	R3L09	1 789 754,01	
Autres organismes sociaux	R3L10		
Organismes sociaux- charges à payer		3 695 708,96	
Etat, impôts et taxes	R3L12	1 824 327,08	
Opérations particulières avec l'état	R3L13		
Organismes internationaux			
Autres impôts, taxes et versements assimilés	R3L15		
Dettes envers les organismes S.S		75 333 098,13	
Prestations à payer			
Prestataires créditeurs		909 057,84	
Autres comptes créditeurs		90 245,50	
Diverses charges à payer			
Recettes non identifiées		5 332 732,57	
Acomptes non ventilés et Cotisations encaissées d'avance		5 726 851,57	
Solde de reprise créditeur arrêté au 31/12/1988		7 171 120,31	
Cotisations encaissées à tord			

... la suite sur la page suivante

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIA

EDITION_DU:17/04/2023 12: 0
EXERCICE:01/01/17 AU 31/12/17

(...suite) -copie provisoire

	NOTE	2017	2016
Recettes en attente d'imputation			
Provisions passifs courants			
Autres dettes			
TOTAL III		115 124 593,43	
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		79 267 757,23	

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

الملحق رقم : 03

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:17/04/2023 12: 0
EXERCICE:01/01/17 AU 31/12/17

-copie provisoire

	NOTE	2017	2016
Cotisations de l'exercice		605 021 638,26	
Subventions d'exploitation			
Prestations de l'exercice	R1L03	584 295 061,82	
I-Marge net de l'activité ordinaire		20 726 576,44	
Achats consommés	R2L01	1 604 392,99	
Services extérieurs et autres consommations	R2L02	3 477 088,21	
II-Consommation de l'exercice		5 081 481,20	
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		15 645 095,24	
Charges de personnel	R3L01	102 211 902,26	
Impôts, taxes et versements assimilés	R3L02	181 575,00	
IV-EXECDENT BRUT D'EXPLOITATION		-86 748 382,02	
Autres produits opérationnels	R4L01	1 518 295,27	
Autres charges opérationnelles	R4L02	2 602,38	
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	R4L03	6 353 345,48	
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-91 586 034,61	
Produits financiers			
Charges financiers			
IV-RESULTAT FINANCIER			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		606 539 933,53	
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		698 125 968,14	
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-91 586 034,61	
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-91 586 034,61	

الملحق رقم : 04

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:17/04/2023 12:13
EXERCICE:01/01/17 AU 31/12/17

-copie provisoire

	NOTE	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des cotisants		604 263 411,58	
Virements effectués aux agences par le siège		577 000 000,00	
Virements effectués au siège par les agences			
Virements reçu inter agences (Paiement pour comptes)		9 300 300,00	
Virements effectués inter agences (Paiement pour comptes)		-14 565 733,32	
Encaissements reçus des assurés (Ré imputés)		1 152 442,11	
Encaissements reçus des assurés (Trop perçus)		3 668 052,95	
Encaissements reçus de l'état (C D)			
Encaissements reçus des locataires (Loyer)			
Encaissements reçus des fournisseurs			
Sommes versées aux assurés et aux retraités		-1 124 112 742,49	
Sommes versées au personnel		-60 944 017,89	
Sommes versées aux fournisseurs		-777 548,71	
Sommes versées aux Crédeurs de Service		-3 753 469,87	
Sommes versées aux organismes de sécurité sociale et à l'admin.fiscale		-47 637 387,93	
Sommes versées aux organismes internationaux			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-56 406 693,57	
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		83 345,24	
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-56 323 348,33	
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-6 030 548,74	
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-2 400 000,00	
Décaissements sur placement à court terme			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-8 430 548,74	
Variation de trésorerie de la période (A+B)		-64 753 897,07	
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		86 026 451,54	
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		21 272 554,47	
Variation de la trésorerie de la période		-64 753 897,07	
Rapprochement avec le résultat comptable		26 832 137,54	

الملحق رقم : 05

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:17/04/2023 12: 2
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2019		2018	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
Immobilisations incorporelles		150 140,00	121 504,25	28 635,75	40 582,42
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions		17 427 980,00	15 068 480,00	2 359 500,00	2 593 500,00
Installations		1 876 599,00	1 117 093,15	759 505,85	901 242,48
Matériel de transport		4 471 000,00	1 846 875,00	2 624 125,00	
Mobilier de bureau		2 209 766,92	1 323 097,68	886 669,24	778 805,80
Matériel de bureau		482 613,25	333 019,83	149 593,42	95 799,24
Matériel informatique		13 423 140,61	10 550 430,05	2 872 710,56	4 254 215,30
Matériel de climatisation		1 552 369,50	809 471,91	742 897,59	335 066,32
Matériel médical		100 184,12	100 184,12		
Matériel audio visuel		69 377,00	27 461,73	41 915,27	65 040,94
Outils		49 760,05	48 293,38	1 466,67	3 066,67
Immobilisations en cours					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers		7 370 634,00		7 370 634,00	5 887 413,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		49 183 564,45	31 345 911,10	17 837 653,35	14 954 732,17
Stocks et en cours		428 084,40		428 084,40	160 753,06
Créances et emplois assimilés					
Clients					
Cotisants		895 477 838,13		895 477 838,13	739 174 673,82
Cotisations		-895 477 837,23		-895 477 837,23	-739 174 673,82
Fournisseurs débiteurs					
Personnel - Avances et acomptes accordés		730 000,00		730 000,00	410 000,00
Dépôts reçus					
Créances envers l'état					
Créances envers les caisses S.S		34 077 919,76		34 077 919,76	34 077 919,76
Prestataires débiteurs		11 366 225,49		11 366 225,49	9 969 333,70
Créances sur session d'immobilisation					
Frais de justice à récupérer		617 134,00		617 134,00	41 896,50
Autres actifs courants		1 083 607,64		1 083 607,64	1 229 557,62
Placements et autres actifs financiers courants					
Valeurs à l'encaissement					1 404 300,00

... la suite sur la page suivante

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIA

EDITION_DU:17/04/2023 12: 2
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (ACTIF)(...suite) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2019			2018
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
Trésorerie		23 657 886,77	186 540,75	23 471 346,02	12 263 037,13
TOTAL ACTIF COURANT		71 960 858,96	186 540,75	71 774 318,21	59 556 797,77
TOTAL GENERAL ACTIF		121 144 423,41	31 532 451,85	89 611 971,56	74 511 529,94

الملحق رقم : 06

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:17/04/2023 12: 2
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

-copie provisoire

	NOTE	2019	2018
CAPITAUX PROPRES			
Ecart d'évaluation et réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat net de l'exercice		-215 161 823,34	-179 437 556,58
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-260 517 760,54	-81 080 203,96
Comptes de liaison		401 451 746,82	180 066 300,57
TOTAL I		-74 227 837,06	-80 451 459,97
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Provisions pour pensions et obligations similaires		40 832 774,70	39 161 588,44
Autres provisions pour charges - Passifs non courants			
TOTAL II		40 832 774,70	39 161 588,44
PASSIFS COURANTS:			
Dettes et ressources rattachées			
Fournisseurs de stocks, de services, et d'immobilisation		85,74	8 277,54
Professionnels de santé			
Fournisseurs factures non parvenues			
Personnel, rémunérations dues			
Fonds des oeuvres sociales			
Personnel, oppositions sur salaires			
Personnel, charges à payer		16 360 042,67	13 454 114,85
Sécurité sociale		1 977 911,89	1 820 525,60
Autres organismes sociaux		230,00	
Organismes sociaux - charges à payer		4 580 811,95	3 767 152,16
Etat, impôts et taxes		2 544 580,45	2 211 881,38
Opérations particulières avec l'état			
Organismes internationaux			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Dettes envers les organismes S.S		75 333 098,13	75 333 098,13
Prestations à payer			
Prestataires créditeurs		1 281 221,31	1 097 187,36
Autres comptes créditeurs		41 896,50	
Diverses charges à payer			
Recettes non identifiées		7 989 183,40	5 211 192,57
Acomptes non ventilés et Cotisations encaissées d'avance		5 726 851,57	5 726 851,57
Solde de reprise créditeur arrêté au 31/12/1988		7 171 120,31	7 171 120,31
Cotisations encaissées à tord			

... la suite sur la page suivante

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIA

EDITION_DU:17/04/2023 12: 2
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

(...suite) -copie provisoire

	NOTE	2019	2018
Recettes en attente d'imputation			
Provisions passifs courants			
Autres dettes			
TOTAL III		123 007 033,92	115 801 401,47
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		89 611 971,56	74 511 529,94

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

الملحق رقم : 07

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:17/04/2023 12: 2
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

-copie provisoire

	NOTE	2019	2018
Cotisations de l'exercice		631 211 634,19	584 250 725,68
Subventions d'exploitation			
Prestations de l'exercice		723 981 813,08	659 302 657,72
I-Marge net de l'activité ordinaire		-92 770 178,89	-75 051 932,04
Achats consommés		1 434 603,87	1 279 475,23
Services extérieurs et autres consommations		6 759 613,13	6 132 971,93
II-Consommation de l'exercice		8 194 217,00	7 412 447,16
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		-100 964 395,89	-82 464 379,20
Charges de personnel		113 760 635,30	97 875 930,87
Impôts, taxes et versements assimilés			5 040,00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-214 725 031,19	-180 345 350,07
Autres produits opérationnels		4 966 083,34	4 507 094,65
Autres charges opérationnelles		61 003,15	895,13
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		5 341 872,34	4 433 042,44
Reprise sur pertes de valeur et provisions			834 636,41
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-215 161 823,34	-179 437 556,58
Produits financiers			
Charges financiers			
IV-RESULTAT FINANCIER			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		636 177 717,53	589 592 456,74
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		851 339 540,87	769 030 013,32
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-215 161 823,34	-179 437 556,58
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-215 161 823,34	-179 437 556,58

الملحق رقم : 08

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:17/04/2023 12:13
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

-copie provisoire

	NOTE	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des cotisants		631 916 331,14	582 979 830,11
Virements effectués aux agences par le siège		745 000 000,00	713 000 000,00
Virements effectués au siège par les agences			
Virements reçu inter agences (Paiement pour comptes)		11 724 300,00	13 266 400,00
Virements effectués inter agences (Paiement pour comptes)		-13 942 624,14	-15 363 709,24
Encaissements reçus des assurés (Ré imputés)		2 211 737,79	2 387 542,95
Encaissements reçus des assurés (Trop perçus)		8 103 832,47	4 488 720,90
Encaissements reçus de l'état (C D)			
Encaissements reçus des locataires (Loyer)			
Encaissements reçus des fournisseurs			
Sommes versées aux assurés et aux retraités		-1 234 277 097,81	-1 188 674 943,38
Sommes versées au personnel		-64 468 591,30	-56 820 176,61
Sommes versées aux fournisseurs		-35 070,00	-63 899,99
Sommes versées aux Créditeurs de Service		-8 093 703,66	-7 716 777,54
Sommes versées aux organismes de sécurité sociale et à l'admin.fiscale		-59 844 693,07	-51 522 484,55
Sommes versées aux organismes internationaux			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		18 294 421,42	-4 039 497,35
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		32 044,77	1 436 212,65
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		18 326 466,19	-2 603 284,70
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-5 129 066,30	-2 219 691,89
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		1 370 000,00	
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-3 359 091,00	-4 000 000,00
Décaissements sur placement à court terme			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-7 118 157,30	-6 219 691,89
Variation de trésorerie de la période (A+B)		11 208 308,89	-8 822 976,59
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		12 449 577,88	21 272 554,47
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		23 657 886,77	12 449 577,88
Variation de la trésorerie de la période		11 208 308,89	-8 822 976,59
Rapprochement avec le résultat comptable		226 370 132,23	170 614 579,99

الملحق رقم : 09

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:17/04/2023 12:12
EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des cotisants		687 402 544,87	625 372 747,87
Virements effectués aux agences par le siège		765 000 000,00	940 000 000,00
Virements effectués au siège par les agences			
Virements reçus inter agences (Paiement pour comptes)			1 753 300,00
Virements effectués inter agences (Paiement pour comptes)		-18 565 198,37	-12 495 550,00
Encaissements reçus des assurés (Ré imputés)		824 981,74	510 132,62
Encaissements reçus des assurés (Trop perçus)		13 643 847,14	6 975 855,35
Encaissements reçus de l'état (C D)			
Encaissements reçus des locataires (Loyer)			
Encaissements reçus des fournisseurs			
Sommes versées aux assurés et aux retraités		-1 220 786 612,15	-1 265 049 862,98
Sommes versées au personnel		-73 887 115,74	-70 872 963,83
Sommes versées aux fournisseurs		-10 314 342,92	-6 309 844,55
Sommes versées aux organismes de sécurité sociale et à l'admin.fiscale		-77 235 571,25	-70 865 335,84
Sommes versées aux crédateurs de services		-1 013 836,17	-2 419 458,89
Encaissements reçus (R N I)			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		65 068 697,15	146 599 019,75
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		55 987,31	31 821,39
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		65 124 684,46	146 630 841,14
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-5 868 390,80	-1 951 039,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-2 559 091,00	-2 559 091,00
Décaissements sur placement à court terme		159 996,00	186 662,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-8 267 485,80	-4 323 468,00
Variation de trésorerie de la période (A+B)		56 857 198,66	142 307 373,14
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		165 965 259,91	23 657 886,77
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		222 822 458,57	165 965 259,91
Variation de la trésorerie de la période		56 857 198,66	142 307 373,14
Rapprochement avec le résultat comptable		239 621 112,11	419 617 215,38

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIA

EDITION_DU:17/04/2023 12:11
EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (ACTIF)(...suite) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2021			2020
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
Placements et autres actifs financiers courants					
Valeurs à l'encaissement					
Trésorerie		222 822 458,57	186 540,75	222 635 917,82	165 778 719,16
TOTAL ACTIF COURANT		272 149 757,23	186 540,75	271 963 216,48	214 254 393,93
<u>TOTAL GENERAL ACTIF</u>		330 284 353,61	39 431 150,66	290 853 202,95	230 918 473,77

الملحق رقم : 10

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIA

EDITION_DU:17/04/2023 12:11
EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2021		2020
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Logiciels informatiques et assimilés		150 140,00	142 330,25	7 809,75
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Construction		17 427 980,00	15 536 480,00	1 891 500,00
Installations		3 699 679,00	1 671 456,16	2 028 222,84
Matériel de transport		4 471 000,00	4 471 000,00	1 124 625,00
MOBILIER DE BUREAU				
Matériel de bureau		5 777 366,92	1 964 114,89	3 813 252,03
Matériel informatique		902 480,05	471 067,26	431 412,79
Matériel informatique		15 024 999,61	13 640 601,63	1 384 397,98
Matériel de climatisation		1 894 369,50	1 100 056,78	794 312,72
Matériel médical		111 608,12	105 578,79	6 029,33
Matériel audio visuel		69 377,00	62 150,23	7 226,77
Outils		103 360,05	79 773,92	23 586,13
Immobilisations encours				
Autres titres immobilisés - Obligations				
Prêts et autres actifs financiers non courants		8 502 236,13		8 502 236,13
TOTAL ACTIF NON COURANT		58 134 596,38	39 244 609,91	18 889 986,47
ACTIF COURANT				
Stocks et encours		334 684,13		334 684,13
Clients				340 746,14
Cotisants		1 103 392 607,37		1 103 392 607,37
Cotisations		-1 103 392 607,37		-1 103 392 607,37
Fournisseurs débiteurs				
Personnel - Avances et acomptes accordés		310 000,00		310 000,00
Dépôts reçus				80 000,00
Créances envers l'état				
Créances envers les caisses S.S		34 077 919,76		34 077 919,76
Prestataires débiteurs		12 541 159,46		12 541 159,46
Créances sur session d'immobilisation				10 303 301,80
Frais de justice à récupérer		1 285 378,00		1 285 378,00
Autres actifs courants		778 157,31		778 157,31
				2 750 222,57

... la suite sur la page suivante

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIA

EDITION_DU:17/04/2023 12:11
EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (PASSIF) (...suite) -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
Recettes en attente d'imputation			
Provisions passifs courants			
Autres dettes			
TOTAL III		125 814 295,44	128 409 274,74
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		290 853 202,95	230 918 473,77

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

الملحق رقم : 11

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:17/04/2023 12:12
EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
Cotisations de l'exercice		689 232 063,34	627 386 313,10
Subventions d'exploitation			
Prestations de l'exercice		730 174 740,30	757 958 577,27
I-MARGE NET DE L'ACTIVITE ORDINAIRE		-40 942 676,96	-130 572 264,17
Achats consommés		1 942 092,35	1 724 911,45
Services extérieurs et autres consommations		11 647 308,82	5 853 566,86
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		13 589 401,17	7 578 478,31
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		-54 532 078,13	-138 150 742,48
Charges de personnel		132 379 632,09	131 259 534,65
Impôts, taxes et versements assimilés		2 000,00	2 000,00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-186 913 710,22	-269 412 277,13
Autres produits opérationnels		3 578 802,31	2 947 818,50
Autres charges opérationnelles		1 276,22	1 416,62
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		3 713 489,29	10 843 966,99
Reprise sur pertes de valeur et provisions		4 285 759,97	
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-182 763 913,45	-277 309 842,24
Produits financiers			
Charges financières			
IV-RESULTAT FINANCIER			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		697 096 625,62	630 334 131,60
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		879 860 539,07	907 643 973,84
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-182 763 913,45	-277 309 842,24
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-182 763 913,45	-277 309 842,24

الملحق رقم : 12

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:17/04/2023 12:11
EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
CAPITAUX PROPRES			
Ecart d'évaluation et réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat net de l'exercice		-184 695 718,54	-277 309 842,24
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-751 057 621,03	-475 679 583,88
Comptes de liaison		1 053 300 714,91	808 007 092,98
TOTAL I		117 547 375,34	55 017 666,86
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Provisions pour pensions et obligations similaires		47 491 532,17	47 491 532,17
Autres provisions pour charges - Passifs non courants			
TOTAL II		47 491 532,17	47 491 532,17
PASSIFS COURANTS:			
Dettes et ressources rattachées			
Fournisseurs de stocks, de services, et d'immobilisation		168 905,61	668 317,88
Professionnels de santé			
Fournisseurs factures non parvenues			
Personnel, rémunérations dues			
Fonds des oeuvres sociales			
Personnel, oppositions sur salaires			
Personnel, charges à payer		16 019 034,55	19 105 388,95
Sécurité sociale		2 295 124,94	2 201 445,37
Autres organismes sociaux			240,00
Organismes sociaux - charges à payer		4 485 329,67	5 349 508,89
Etat, impôts et taxes		3 253 249,45	2 872 566,65
Opérations particulières avec l'état			
Organismes internationaux			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Dettes envers les organismes S.S		75 333 098,13	75 333 098,13
Prestations à payer			
Prestataires créditeurs		1 545 340,75	1 383 482,53
Autres comptes créditeurs			
Diverses charges à payer			
Recettes non identifiées		9 816 240,46	8 597 254,46
Acomptes non ventilés et Cotisations encaissées d'avance		5 726 851,57	5 726 851,57
Solde de reprise créditeur arrêté au 31/12/1988		7 171 120,31	7 171 120,31
Cotisations encaissées à tort			

... la suite sur la page suivante