

جامعة غرداية

كلية علوم إقتصادية وتجارية وعلوم التسيير

قسم : علوم تجارية



مذكرة مقدمة لإستكمال متطلبات شهادة ليسانس أكاديمي ،الطور الأول

في ميدان : علوم إقتصادية علوم التسيير وعلوم تجارية

فرع: علوم تجارية

التخصص : مالية ومحاسبة

بعنوان :

تقييم الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية بإستخدام جدول تدفقات الخزينة
دراسة حالة مؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب وحدة غرداية خلال الفترة الممتدة
ما بين (2010-2014)

من إعداد الطالبة :

بوقرون سميحة

إشراف الأستاذة : بن عبد الرحمان ذهبيية ، أستاذ مساعد ، جامعة غرداية

السنة الجامعية : 2015/2014

الإهداء

أولاً وقبل كل شيء أتوجه بالحمد والشكر لله رب العالمين على النعمة والعطاء والعافية التي أنعمها علينا .
ونصلي ونسلم على من بلغ الرسالة وأدى الأمانة نبي الرحمة ونور العالمين سيدنا محمد خاتم الأنبياء
والمرسلين أهدي ثمرة جهدي المتواضع إلى والدتي روح أمي العزيزة الحبيبة رحمة الله عليها واسكنها
فسيح جناته إلى أبي و

أخواتي كل واحد باسمه : رمضان بوجمعة عبد الكريم جميلة عبد الجليل وداد

إلى كل خالتي :

عائشة فضيلة مباركة فاطمة

وأخوالي :

بوجمعة محمد

وبناتهم وأولادهم إلى جيراني

سعدية هوارية دليلة

وبناتهم

إلى كل صديقتي كل واحدة باسمها :صليحة نجات عائشة فطيمة خديجة عائشة حفيظة فائزة
إلى كل من علمني حرفاً أو كلمة من معلمي أساتذة طوال مشواري الدراسي إلى أساتذة جامعة غرداية وكل
طلبة علوم تجارية دفعة مالية ومحاسبة (2015)

سميحة

إلى كل من ساندني من بعيد أو قريب

الشكر والتقدير

قال الله تعالى ((عملوا فيسرى الله عملكم ورسوله والمؤمنون)) صدق الله العظيم

سبحان الله والحمد لله له الثناء والحسن والقول الجميل ولا إله إلا الله وحده لا شريك له نحمد الله الذي وفقنا في مستوانا الدراسي وفي إعداد مذكرة التخرج ووهبنا طريق العلم والنجاح والفلاح

أتوجه بالشكر الجزيل إلى كل من ساعدني وساندني في هذا البحث وفي مقدمته الأستاذة المشرفة الفاضلة: (بن عبد الرحمن ذهبيبة) التي تفضلت بالإشراف على هذا البحث فجزاها الله كل خير ولها مني فائق الاحترام والتقدير إلى كل من أشعل شمعة في دروب عملنا الأساتذة والمعلمين من الطور الابتدائي إلى نهاية التعليم الجامعي وأخص بالذكر أساتذة كلية علوم إقتصادية وعلوم تجارية علوم التسيير على ما يقدمونه من جهد في سبيل العلم والمعرفة

كما أتقدم بجميل الشكر والتقدير المؤطر في المؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب وحدة غرداية

((بوحميذة ياسين))

هدفت هذه الدراسة إلى تقييم الأداء المالي لمؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب وحدة غرداية خلال الفترة الممتدة ما بين (2010-2014) وذلك باستخدام جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة، وباعتمادنا على مجموعة من المؤشرات والتحليلات المستخرجة منه، فقد حاولنا الإجابة على الإشكالية فيما يتمثل دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية وباستخدام المنهج التجريبي خلصنا إلى أن المؤسسة سجلت نتائج متذبذبة خلال الفترة المدروسة، بإضافة إلى تحقيق خزينة متذبذبة على مستوى عمليات الاستغلال باعتبارها تدفقات متذبذبة من أنشطة الاستغلال عن الأداء المالي المقاربة الأولى الأداء المالي.

الكلمات المفتاحية : تقييم الأداء المالي ، جدول تدفقات الخزينة، الاستغلال

Résumé :

L ' objective de cette étude est l'evaluation de la fonction de socité algéreime pour fabriquer les tubs, unité de ghardaia pandan une periode de 2010 a 2014, par l'utilisataion de tableau der intirés du budget d'une méthode directe , on a prés en conédiration une ensemble des indices et analyses issus de lui-même , nous avons essayéde repondre a toutes les problématique de ce tableau en avaluant le fait financier pour la socité économique et par l'utilisation de la méthode expirimental nous avons arréveé constaté que la socité a marqué des resultats perturbé pendans cette periode et aussi le bedjet au niveau des opérations de l'exploitation par rapport aux intirét pertubants acaus des activités de exploitations fonction financier

Mots clés :

- L'evaluation performances financiers , tableau des flux de trésoreie d'exploitation

قائمة المحتويات

I	الإهداء
II	الشكر
III	الملخص
IV	قائمة المحتويات
V	قائمة الجداول
VI	قائمة الملاحق
VII	قائمة الأشكال
أ	المقدمة
	الفصل الأول: تقديم المؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب وحدة غرداية ومصلحة المالية والمحاسبة
02	تمهيد
03	المبحث الأول : التعريف بالمؤسسة
03	المطلب الأول: نشأة المؤسسة ونشاطها
07	المطلب الثاني : الهيكل التنظيمي
08	المبحث الثاني : تقديم مصلحة المالية والمحاسبة
08	المطلب الأول : تعريف المصلحة
11	المطلب الثاني : الهيكل التنظيمي
12	خلاصة الفصل
	الفصل الثاني : تقييم الأداء المالي باستخدام جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة ALFAPIPE للفترة (2014/2010)
14	تمهيد
15	المبحث الأول : طريقة جمع البيانات والأدوات المستخدمة
15	المطلب الأول : الطريقة
20	المطلب الثاني: الأدوات المستخدمة
22	المبحث الثاني : تحليل ومناقشة النتائج
22	المطلب الأول : عرض نتائج الدراسة
28	المطلب الثاني: مناقشة النتائج
28	خلاصة الفصل
33	الخاتمة
36	قائمة المراجع
38	الملاحق
43	الفهرس

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
14	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة لسنة 2011/2010	01
15	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة لسنة 2012/2011	02
16	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة لسنة 2013/2012	03
17	جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة لسنة 2014/2013	04
20	القسم الأول من جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة دورة الاستغلال	05
21	القسم الثاني من جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة دورة الاستثمار	06
22	القسم الثالث من جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة دورة التمويل	07

قائمة الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
06	الهيكل التنظيمي للمؤسسة ALFAPIPE	01
10	الهيكل التنظيمي للمصلحة	02
23	منحنى بياني تطور صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال	03
24	منحنى بياني تطور صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار	04
25	منحنى بياني تطور صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل	05

قائمة الملاحق

الصفحة	عنوان الملحق	رقم الملحق
33	جدول تدفقات الخزينة لسنة 2010	ملحق 01
34	جدول تدفقات الخزينة لسنة 2011	ملحق 02
35	جدول تدفقات الخزينة لسنة 2012	ملحق 03
36	جدول تدفقات الخزينة لسنة 2013	ملحق 04
37	جدول تدفقات الخزينة لسنة 2014	ملحق 05

مقدمة

طرح الإشكالية :

تسعى المؤسسة الاقتصادية لتحقيق أهدافها وغاياتها بوضع خطط وسياسات وبرامج توضح وترسم الطريق الصحيح والكفيل بتحديد كيفية إدارة مواردها وذلك عن طريق تحديد طرق التسيير المستخدمة و التحكم فيها بمعنى أن بقاء أي مؤسسة واستمرارها يقاس بكفاءة أدائها بصفة عامة والأداء المالي لها بصفة خاصة إذا يحظى هذا الأخير باهتمام بالغ من طرف المحللين الماليين وأصحاب المؤسسات وذلك لكونه يساهم في إبراز العناصر التي حققت مستوى معين من ربحية المؤسسة وعليه تتجلى أهمية الأداء المالي للمؤسسة في إبراز نقاط القوة والضعف في المركز المالي للمؤسسة والعمل على تفادي نقاط الضعف و الإبقاء على نقاط القوة و المحافظة عليها لتتمكن بذلك من مواجهة المؤسسات المنافسة . تعتبر الخزينة عنصر أساسيا في دورة حياة المؤسسة فتمويل نشاطها واستمراريتها يتوقفان إلى حد كبير عليها وتعد كذلك المؤشر الأكثر أهمية للحالة المالية للمؤسسة فعند الاهتمام بإدارة الخزينة فينعكس إيجابا على المؤسسة خاصة في مدى قدرتها على الوفاء بالتزاماتها لأن التحكم في الخزينة له مكانة هامة في اتخاذ القرارات المناسبة لفرص استثمار الفوائض النقدية في مختلف المجالات لتحقيق أرباح إضافية ,لقى جدول تدفقات الخزينة اهتمام كبير من قبل الكثير من الباحثين نظرا للدور المهم الذي يلعبه ويتجسد في معرفة الملاءة المالية للمؤسسة ومدى قدرتها على مواجهة التزاماتها و الاستمرار في النشاط

ومن هذا المنطلق يمكن طرح الإشكالية التالية :

فيما يتمثل دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية ؟

ويمكن تجزئة الإشكالية الرئيسية إلى الإشكاليات الفرعية التاية :

- ❖ ماهي أهمية جدول تدفقات الخزينة بالنسبة للمؤسسة وإلى أي مدى يساعد في تقييم الأداء المالي ؟
- ❖ ماهي وضعية الأداء المالي للمؤسسة من منظور تدفقات الخزينة ؟

فرضيات البحث:

- ❖ جدول تدفقات الخزينة أداة حديثة وفعالة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية
- ❖ يعد الأداء المالي للمؤسسة جيد من منظور تدفقات الخزينة

❖ أسباب إختيار الموضوع :

أ) مبررات موضوعية :

- محاولة إيجاد الحلول للعراقيل التي تعيق الأداء المالي في المؤسسة الإقتصادية ؛

- محاولة تقييم الأداء المالي ؛

ب) مبررات شخصية :

- بحكم الميول للمواضيع الخاصة التسيير المالي ؛

- البحث له علاقة بمجال تخصصي ؛

- بحكم معرفة الموضوع الذي له علاقة بالتخصص ؛

❖ أهمية الدراسة :

- التعرف على جدول تدفقات الخزينة لرفع كفاءة الأداء المالي للمؤسسة ؛

- تناول في هذا البحث أحد أهم القوائم المالية التي تكشف وتقييم الوضعية المالية للمؤسسة وهو جدول تدفقات

الخزينة بالطريقة المباشرة ؛

❖ أهداف الدراسة :

- التعرف على أثر جدول تدفقات الخزينة على الأداء المالي للمؤسسة ؛

- تقييم الأداء المالي للمؤسسة بإستخدام جدول تدفقات الخزينة ؛

❖ حدود الدراسة :

1-الحدود الموضوعية :

سوف نتطرق إلى موضوع "تقييم الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية بإستخدام جدول تدفقات الخزينة " والتركيز

على نسب التطور المالية المستخرجة من الجدول وماله من أهمية في تقييم وتحسين الأداء المالي داخل المؤسسة

2-الحدود المكانية :

قد تم تناول الموضوع هذا البحث على المستوى المحلي للمؤسسة الإقتصادية لصناعة الأنابيب وحدة غرداية

3- الحدود الزمانية :

فقد تم الإعتماد على بيانات مالية ومحاسبية للمؤسسة محل الدراسة وللفترة الممتدة ما بين (2010-2014) أي على مدى خمس سنوات

❖ هيكل البحث :

من خلال موضوع البحث سنحاول تسليط الضوء من أجل معرفة الجوانب المتعلقة بإستخدام جدول تدفقات الخزينة على الأداء المالي ومن خلال ذلك تم تقسيم البحث إلى فصلين نظري وتطبيقي، تسبقهم مقدمة تضمنت العناصر المنهجية لدراسة البحث العلمي وتعقبهم خاتمة تضمنت تلخيص عام للدراسة واختبار الفرضيات ثم عرض النتائج المتوصل إليها مع التوصيات والنتائج .

الفصل الأول :

احتوى هذا الفصل على مبحثين الأول خصص إلى التعريف بالمؤسسة والثاني تقديم المصلحة

الفصل الثاني :

احتوى هذا الفصل على مبحثين الأول تقديم الطريقة والأدوات المستخدمة لإعداد القوائم المالية لمؤسسة الأنايب أما المبحث الثاني فتم تخصيصه لعرض النتائج المتوصل لها ومناقشة النتائج .

❖ صعوبات البحث :

- صعوبة قراءة وتحليل القوائم المالية لمؤسسة الأنايب بسبب التناقضات الموجودة في الملاحق المقدمة من طرف المؤسسة ؛

- سرية المعلومات ؛

الفصل الأول

تقديم المؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب

وحدة غرداية ومصلحة المحاسبة والمالية

تمهيد :

يهدف هذا الفصل إلى تقديم المؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب وحدة غرداية ومصلة المحاسبة والمالية ولتحقيق هذا يتم تقسيم ذلك إلى مبحثين :

المبحث الأول : التعريف بالمؤسسة

المبحث الثاني : تقديم مصلة المحاسبة والمالية

المبحث الأول: التعريف بالمؤسسة

سوف نتطرق في هذا المبحث إلى تقديم المؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب وحدة غرداية ومصلحة المحاسبة والمالية.

المطلب الأول: نشأة المؤسسة ونشاطها

1- نشأة المؤسسة :

تعتبر أقدم المؤسسات العمومية الاقتصادية التي أسستها الجزائر في مجال صناعة الحديد والصلب، المسماة "بالشركة الجزائرية للحديد والصلب" (SAS) وقد بدأت هذه الشركة نشاطها بعد الإستقلال وأخذت في التوسع خصوصا بعد إعادة تأميم الوندتين الفرنسيين "التيمال" و"سوتيفال" وتمت عملية التأميم بعد الإمضاء على وثيقة تعاون لخمس سنوات (1968-1972) مع مؤسسة "فولوفال" (VOLLOVEL) لغرض المساعدة في التسيير التقني، كما تم إنشاء مركب الحجار الذي يعتبر الركيزة الأساسية لصناعة الحديد والصلب في الجزائر.

وقد تم تقسيم الشركة الوطنية للحديد والصلب (SAS) في إطار إعادة هيكلة الشركات الوطنية سنة 1982 إلى عدة شركات من بينها :

- شركة ANABIB: وهي الشركة الوطنية للأنابيب وتحويل المنتجات المسطحة المختصة في إنتاج الأنابيب بمختلف أنواعها بالإضافة إلى المنتجات المسطحة وزوايا الأنابيب الفلاحية (PIVOT) ومختلف تجهيزات الري ونظرا لزيادة الطلب الداخلي و الخارجي على الحديد والصلب في الفترة الأخيرة وبالأخص في قطاع المحروقات ؛

- شركة ML ENGI: تختص بصناعة الغازات الصناعية الموجهة للصناعات الحديدية ؛

- شركة ENIPL: والتي تقوم بإنتاج الحديد الموجه للبناء و الأشغال العمومية ؛

- شركة EMB: تهتم بصناعة المنتجات الخاصة بالتغليف والموجه للمواد الغذائية¹؛

- شركة SIDER: هي التي تشرف على مركب الحجار ؛

- بعد صدور قانون 01-88 المتعلق بالقانون التوجيهي للمؤسسات العمومية الاقتصادية تم إعادة هيكلة المؤسسة العمومية "أنابيب" التي أصبحت مجلس إدارة خاص بها ورأس مال تابع للدولة وتفرعت منها الوحدات التالية :

❖ وحدة الأنابيب والغاز المنزلي بتبسة TGT ؛

¹ ياسين بوحيدة، رئيس مصلحة المالية والمحاسبة، تقدم مؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب، يوم الأحد 8 مارس على الساعة 9:30 (مقابلة شخصية).

- ❖ وحدة المقاطع الباردة بالرغاية PAF؛
 - ❖ وحدة الأنابيب وتجهيزات الري ببرج بوعريريج TMIA ؛
 - ❖ وحدة الأنابيب الكبيرة بالرغاية GTR ؛
 - ❖ وحدة الأنابيب الصغيرة بالرغاية GTS ؛
 - ❖ وحدة الأنابيب الحلزونية بغرداية TUSGH التي أصبحت تسمى الأنابيب الناقلة للغاز (PIPE GAZ)
- المستويين المحلي والعالمي ؛

2-التعريف بالمؤسسة :

هي المؤسسة العمومية الاقتصادية للأنابيب الناقلة للغاز (PIPE GAZ) والتي تم إنشائها سنة 1974 على شكل وحدة للأنابيب الحلزونية بغرداية وكانت تابعة للمؤسسة الوطنية للأنابيب وتحويل المنتجات المسطحة برأس مال قدره 70 مليون دينار جزائري, حيث قامت الشركة الألمانية (HOCH) بإنجاز هذا المشروع (بكافة هياكله) بالمنطقة الصناعية "بنورة" التي تبعد بـ 8 كلم من مدينة غرداية وتتربع على مساحة تتجاوز 24 هكتار وهي أكبر وحدة للإنتاج على مستوى الولاية وتضم عدد كبيرة من العمال يزيد عن 969 عامل.

إنطلق النشاط الفعلي للمؤسسة في 15 أبريل 1977 حيث قامت الشركة الألمانية بمساعدة المؤسسة لفترة طويلة بعد تسليمها مفاتيح المشروع، كما أن هذه الأخيرة طرأت عليها تغيرات منها:

- ✓ 15 نوفمبر 1983: تم إعادة هيكلة الوحدة وهذا بحسب القرار الصادر في الجريدة الرسمية رقم: 46 بتاريخ 1983/11/13 ؛
- ✓ في سنة 1986: تم إنشاء ورشة التغليف الزفت في إطار توسيع نشاطها ؛
- ✓ في سنة 1989: انقسمت وحدة غرداية إلى وحدتين هما:

- وحدة الأنابيب والخدمات القاعدية (TSI) والتي تضم حوالي 390 عامل ؛

- وحدة الخدمات المختلفة (IPD) والتي تضم حوالي 350 عامل ؛

✓ وفي سنة 1991: تم ضم الوحدتين من جديد نظرا لفشل تسير وحدة الخدمات المختلفة بسبب الخطأ في الدراسة التقنية في الورشة التغليف الداخلي بالإسمنت الناقلة للمياه حيث أعيدت الوحدة إلى حالتها السابقة ؛

وفي إطار إعادة الهيكلة تم تقسيم هذه الوحدات إلى مديريات مشكلة لجميع الأنابيب:

- 1) مديرية غرداية : (PIPE GAZ) ؛
 - 2) مديرية الرغاية : (TUPELON GITUDINAL) ؛
 - 3) المديرية الثالثة تضم كل من تبسة ، وهران ، برج بوعرييج ؛
- وفي 20 جانفي 2001: تحصلت مؤسسة الأنابيب على شهادة الجودة العالمية (ISO9001) وعلى شهادة المعهد الأمريكي البترولي (APIGI)
- وفي سنة 2006 فكرت المؤسسة (PIPE GAZ) في مشروع الشراكة مع أنابيب غاز (ALFATUS) تم دمج المؤسستين و أصبحت تحمل اسم (ALFAPIPE) إلى يومنا هذا لم تحدث أي تغييرات ؛
- 3 - نشاط المؤسسة :**

يتمثل نشاطها الأساسي في إنتاج الأنابيب المصنوعة من الصلب بغرض نقل البترول و الغاز الطبيعي و الماء و كل السوائل الواقعة تحت الضغط العالي .

وتبلغ الطاقة الإنتاجية للمؤسسة في الحالة العادية 100000 طن سنويا ، حيث تستطيع المؤسسة إنتاج أنابيب يتراوح قطرها ما بين 106 ملم و 1625 ملم وهو أعلى قطر يميز الوحدة عن باقي المؤسسات الأخرى في المجمع وطوله بين 7 أمتار إلى 13 مترو من أهم الأنشطة التي تقوم بها الوحدة هي:

- صناعة الأنابيب الخاصة بنقل البترول و الغاز ؛
- بيع منتجات أنابيب إلى بعض المؤسسات الخاصة ؛
- بيع مشتقات وبقايا الحديد إلى مؤسسات خاصة ؛

وتكون المواد الأولية المستعملة في الإنتاج على شكل ملفوفات حديدية ، أي لفائف حديد خام بالدرجة الأولى يتم الحصول عليها إما من مجمع الحديد و الصلب بالحجار أو عن طريق الاستيراد من الخارج ألمانيا، اليابان، فرنسا ويصل وزن هذه الملفوفات في الحالات العادية إلى 20 طن².

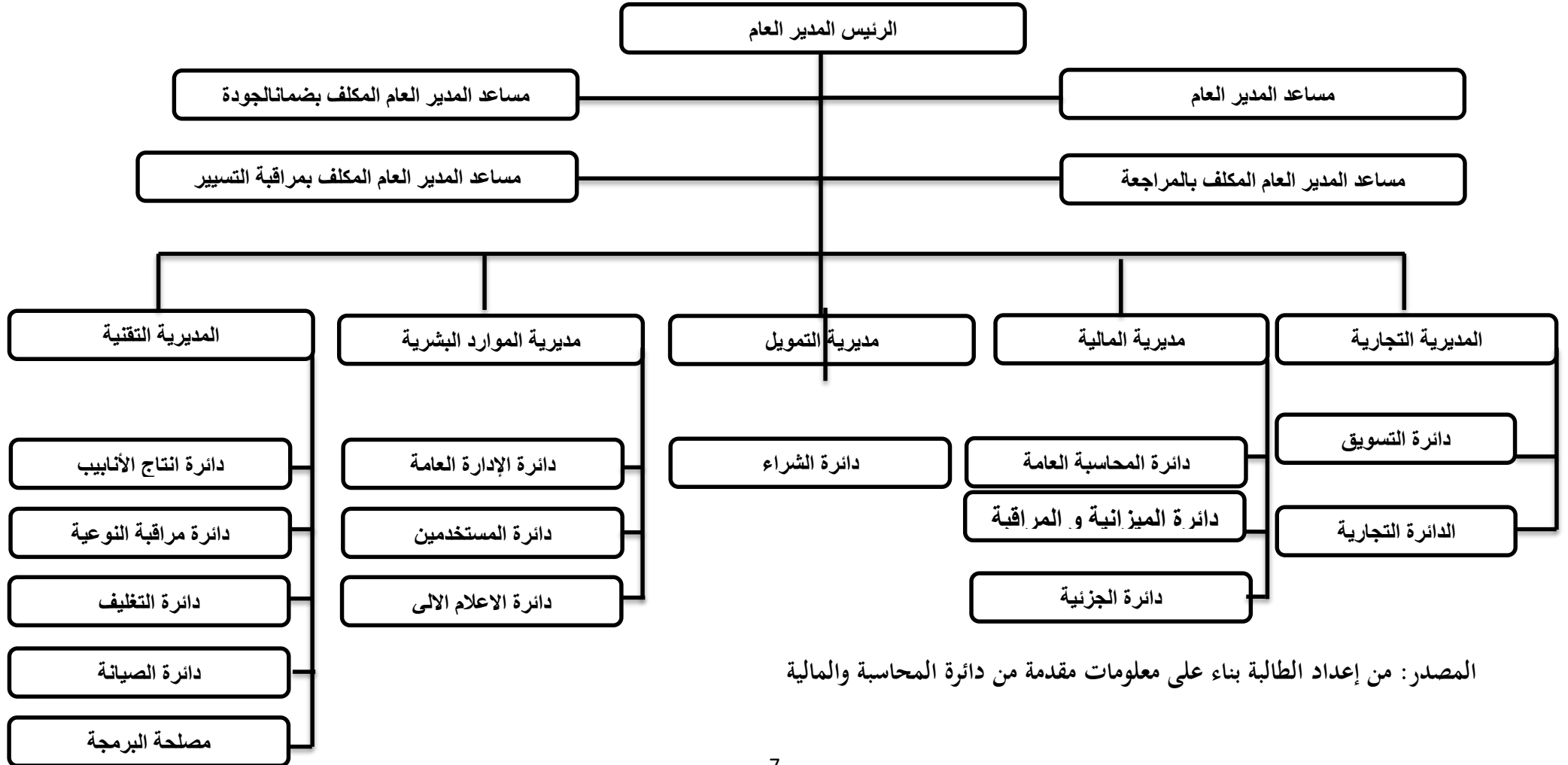
²ياسين بوحيدة ، رئيس مصصلحة المالية والمحاسبة ، تقدم للمؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب غرداية ، يوم الأحد 8 مارس على الساعة 9:30 (مقابلة شخصية).

وتستعمل مواد أولية أخرى للتغليف المستوردة من الخارج مثل: -ADHESIVE-GRENAILLE
EPOXY- -POLYETH وتعتبر هذه المواد أساسية في عملية التغليف.

تعمل وحدة الأنابيب الحلزونية بثلاثة فرق عمل و بمعدل 24/24 ساعة بالتناوب في اليوم وباستمرار دون توقف وحتى أيام العطل و الأعياد الدينية و الوطنية، في حالة ما إذا كان هنالك طلبيات كثيرة , كما أنها تعمل بثلاثة خطوط إنتاجية أي بالترتيب في عملية الإنتاج.

المطلب الثاني : الهيكل التنظيمي للمؤسسة

الشكل رقم(1-1): الهيكل التنظيمي ل : ALFAPIPE



المبحث الثاني: تقديم مصلحة المحاسبة والمالية

المطلب الأول : التعريف بالمصلحة

1 مصلحة المحاسبة:

يمكن تلخيص مهام هذه المصلحة فيما يلي :

-إعداد وتحضير ميزانية مختلف الأقسام وكذا الميزانية العامة للمؤسسة في الآجال القانونية ؛

-تحليل المعلومات المحاسبية ؛

-تسجيل كل التدفقات المالية وجميع الحركات التي تحدث على مستوى موارد ونفقات المؤسسة باستخدام دفاتر محاسبية ؛

-فحص كل العمليات الخاصة بدفع مستحقات المؤسسة من قبل العملاء قبل تسجيلها محاسبيا ؛

و يعمل تحت إشراف المحاسب أمين الصندوق والذي يسجل كل العمليات الخاصة بالصندوق , كما أنه المسؤول عن تسجيل جميع عمليات البيع المسجلة في اليوم.

2 مصلحة المالية :

تقوم هذه المصلحة بصرف السيولة النقدية عن طريق البنك أو الصندوق بإضافة إدارة ومراقبة الحركات المالية يشرف عليها المحاسب الذي يقوم بتسجيل العمليات في اليومية و المتمثلة في المشتريات الراتب الاستثمارات ومختلف العمليات .

3-تحليل وتوصيف إدارة المحاسبة والمالية :تنقسم إلى ثلاثة مديريات أو دوائر :

أ-دائرة الخزينة والعلاقات البنكية : تهتم بكل مايتعلق بالمعاملات مع البنوك وهي المسؤولة عن المال الموضوع في المؤسسة نقدا ويتمثل ذلك في الصندوق .

وتتفرع هذه الدوائر إلى ثلاثة مصالح وهي :

- مصلحة الخزينة ؛

- مصلحة الصندوق ؛

- إطار مالي ؛

ب- دائرة المحاسبة العامة :

تلعب دورا محوريا و مهم فكل المعطيات المحاسبية في المؤسسة تمر على مصالح هذه الدائرة ومن بينها:

-مصلحة محاسبة الاستثمارات؛

-مصلحة محاسبة الجباية؛

-مصلحة محاسبة الموردين ؛

-مصلحة محاسبة الزبائن ؛

-مصلحة محاسبة البنوك ؛

ج- دائرة الميزانيات والمراقبة :

تتم هذه الدائرة بإعداد الميزانيات التقديرية ومراقبة التسيير في المؤسسة , وتنقسم إلى ثلاثة مصالح :

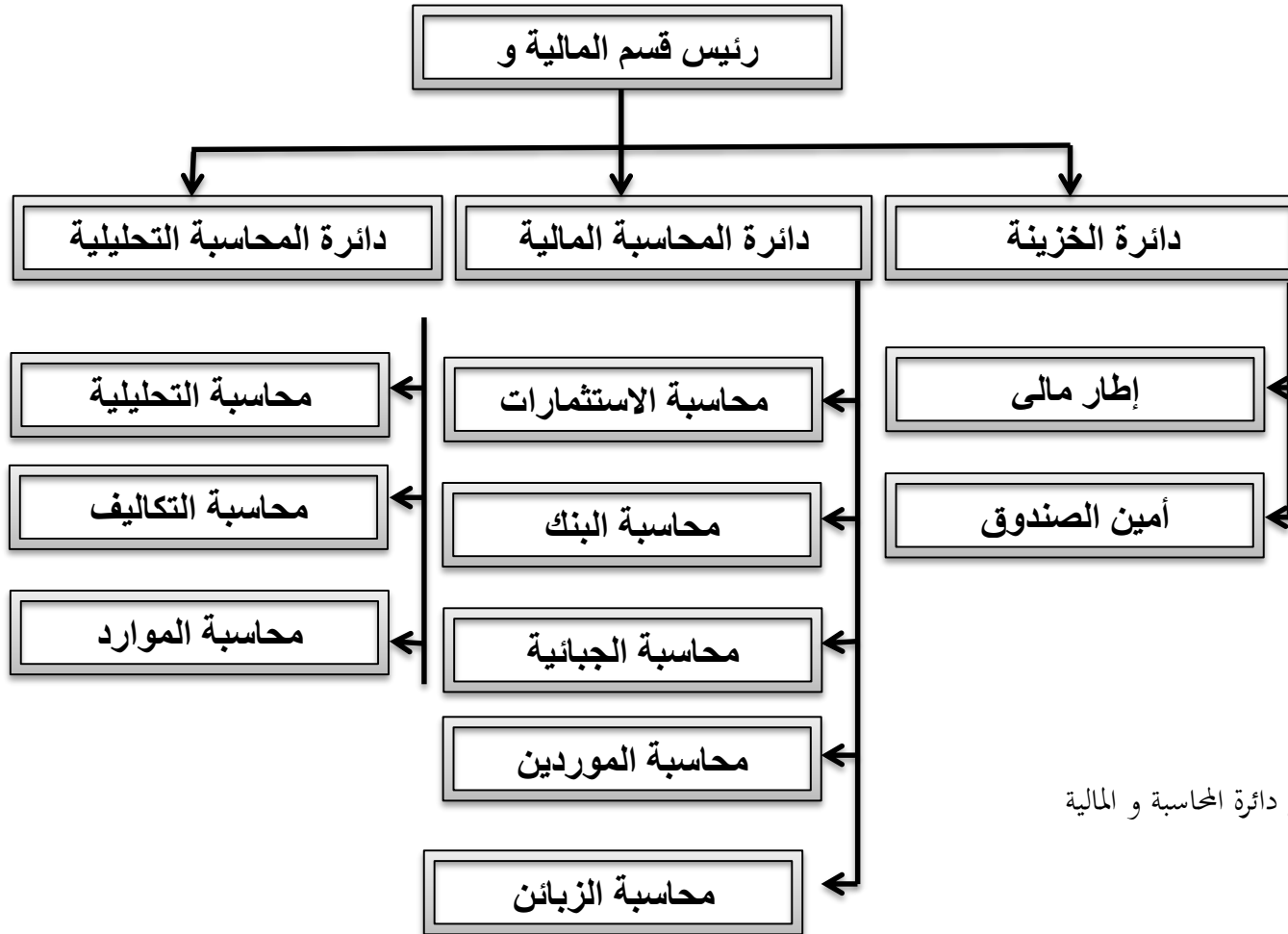
-مراقبة التسيير ؛

-محاسبة المواد ؛

-مراقبة حسابات المستخدمين ؛

المطلب الثاني : الهيكل التنظيمي لمصلحة المحاسبة والمالية

الشكل رقم (1-2): يوضح الهيكل التنظيمي لدائرة المحاسبة و المالية



المصدر: من اعداد الطالبة بناء على معلومات مقدمة من دائرة المحاسبة و المالية

خلاصة الفصل :

تطرقنا في هذا الفصل إلى تقديم المؤسسة، نشأتها و النشاط الذي تقوم به وهيكلها التنظيمي، ثم استعرضنا مهام مصلحة المالية والمحاسبة و هيكلها التنظيمي .

وسنحاول في الفصل الموالي الإجابة على إشكالية بحثنا هذا بإسقاطها على المؤسسة الجزائرية لصناعة الأنايب وحدة غرداية .

الفصل الثاني

تقييم الأداء المالي للمؤسسة الجزائرية لصناعة

الأنابيب وحدة غرداية من منظور طريقة

التدفقات

تمهيد :

سنحاول في هذا الفصل تقييم الأداء المالي لمؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب وحدة غرداية خلال الفترة الممتدة ما بين (2010/2014) مستخدمين في ذلك جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة مستهلين ذلك عرض وطريقة جمع البيانات والأدوات المستخدمة.

المبحث الأول: طريقة جمع البيانات والأدوات المستخدمة

سنحاول في هذه المبحث التطرق إلى طريقة جمع البيانات والأدوات المستخدمة.

المطلب الأول : الطريقة

اعتمدنا في جمع البيانات والمعلومات من المؤسسة على المقابلة الشخصية مع رئيس³ المصلحة المالية والمحاسبة التي مكنتنا من الحصول على جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة خلال الفترة الممتدة ما بين (2010/2014) وبعض المعلومات المالية، أما فيما يخص البرنامج المستخدم في معالجة المعطيات، اعتمدنا على برنامج Excel في حساب نسب التطور.

معلومات حول رئيس مصلحة المالية والمحاسبة

الاسم: ياسين

اللقب : بوحميده

العمر: 34 سنة

التخصص : مالية ومحاسبة

الخبرة : 12 سنة

الترقية : 5 سنين في نفس المنصب

الشهادة : ماستر مالية

³ياسين بوحميده ، رئيس مصلحة المالية والمحاسبة ، تقدم للمؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب غرداية ، يوم الأحد 8 مارس على الساعة 9:30 (مقابلة شخصية).

الجدول رقم (2-1): تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة وفق النظام المالي المحاسبي الجديد خلال الفترة

2014/2010

2011	2010	ملاحظة	البيان
			تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (الإستغلال)
129 764 670,56	135 863 001,74		التحصيلات المقبوضة من العملاء
118 111 0841,37	1 520 986 065,46		- النفقات المدفوعة للموردين والمستخدمين
906 688,40	477 668,88		- الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة
			- الضرائب عن النتائج المدفوعة
1 403 563 908,25	1663655659,13		= تدفقات الخزينة قبل العناصر غير العادية
406 767 814,65	2434357233, 6		+ تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها)
-55 456 765,61	34 619 203,17		صافي تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات الإستغلال (أ)
			تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار
6 457 238,90	2 805 314,08		- المسحوبات عن اقتناء استثمارات عينية أو معنوية
			+ التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات عينية أو معنوية
			- المسحوبات عن اقتناء استثمارات مالية
			+ التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات مالية
			+ الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية
			+ الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
-6457238,90	-28005314,08		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار(ب)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل
			التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم
			- الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها
			+ التحصيلات المتأتية من القروض
			- تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
			صافي تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة التمويل (ج)
			+/- تأثير تغيرات سعر الصرف على الخزينة
-619144004,51	31 813 889,09		= التغير في تدفقات الخزينة للفترة (أ+ب+ج)
91 601 330,32	59 787 441,23		تدفقات الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية
26 687 325,81	91 601 330,32		تدفقات الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية
-61 914 004,51	31 813 889,09		التغير في تدفقات الخزينة خلال الفترة
			المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر : من إعداد الطالبة بناء على القوائم المالية المقدمة من المؤسسة

الفصل الثاني تقييم الأداء المالي باستخدام جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة ALFAPIPE

الجدول رقم (2-2) : تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة وفق النظام المالي المحاسبي الجديد خلال الفترة ما بين

2014/2010

2012	2011	ملاحظة	البيان
			تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (الإستغلال)
153 571 477,86	129 764 670,56		التحصيلات المقبوضة من العملاء
1 763 936 125,68	11 811 108 41,37		- النفقات المدفوعة للموردين والمستخدمين
908 102,62	906 688,40		- الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة
			- الضرائب عن النتائج المدفوعة
2 048 483 824,17	1 403 563 908,25		= تدفقات الخزينة قبل العناصر غير العادية
13 740 156,30	406 767 814,65		+ تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها)
302 470 917,43	-55456765,61		صافي تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات الإستغلال (أ)
			تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار
1 445 532,95	6 457 238,90		- المسحوبات عن اقتناء استثمارات عينية أو معنوية
30 932 982,50			+ التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات عينية أو معنوية
			- المسحوبات عن اقتناء استثمارات مالية
			+ التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات مالية
			+ الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية
			+ الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
16 187 449,55	-6457238,90		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار(ب)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل
			التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم
			- الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها
			+ التحصيلات المتأتية من القروض
			- تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
			صافي تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة التمويل (ج)
			+/- تأثير تغيرات سعر الصرف على الخزينة
318 658 366,98	-61914004,51		= التغير في تدفقات الخزينة للفترة (أ+ب+ج)
42 928 597,56	108432626,99		تدفقات الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية
361 111 330,38	42928597,56		تدفقات الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية
318 182 732,82	-65504029,43		التغير في تدفقات الخزينة خلال الفترة
			المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر : من إعداد الطالبة بناء على القوائم المالية المقدمة من المؤسسة

الجدول رقم (2-3): تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة وفق النظام المالي المحاسبي الجديد خلال الفترة الممتدة

ما بين 2010/2014

البيان	ملاحظة	2012	2013
تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (الإستغلال)			
التحصيلات المقبوضة من العملاء		153 571 613,38	156 543 365,82
- النفقات المدفوعة للموردين والمستخدمين		163 606 454,23	-2 131 569 231,6
- الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة		-10 089 47,57	-847 468,52
- الضرائب عن النتائج المدفوعة			
= تدفقات الخزينة قبل العناصر غير العادية		316 169 120,04	1 042 194,21
+ تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها)		18 857,01	1 748 788 824,87
صافي تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات الإستغلال (أ)		316 187 977,05	-22604231502,7
تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار			
- المسحوبات عن اقتناء استثمارات عينية أو معنوية		-32359579.32	-36605274,54
+ التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات عينية أو معنوية		32855000,00	
- المسحوبات عن اقتناء استثمارات مالية			
+ التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات مالية			
+ الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية		1499334,69	160836,40
+ الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة			
صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)		1 994 755,37	-36444438,14
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل			
التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم			
- الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها			
+ التحصيلات المتأتية من القروض			
- تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة			
صافي تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة التمويل (ج)			
+/- تأثير تغيرات سعر الصرف على الخزينة			
= التغير في تدفقات الخزينة للفترة (أ+ب+ج)		318 182 732,4	-262486753,41
تدفقات الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية		42 928 597,56	361 111 330,38
تدفقات الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية		361 111 329,9	98 624 576,97
التغير في تدفقات الخزينة خلال الفترة		318 182 732,4	-262 486 753,41
المقارنة مع النتيجة المحاسبية		381 258 922,8	-1 751 935 105,6

المصدر : من إعداد الطالبة بناء على القوائم المالية المقدمة من المؤسسة

الجدول رقم (2-4): تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة وفق النظام المالي المحاسبي الجديد خلال الفترة

الممتدة ما بين 2010/2014

2014	2013	ملاحظة	البيان
179 578 654,42	156 543 365,82		تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (الإستغلال)
-1831741503,74	-2121874644,30		التحصيلات المقبوضة من العملاء
-974927,95	-847468,52		- النفقات المدفوعة للموردين والمستخدمين
			- الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة
			- الضرائب عن النتائج المدفوعة
-1653158777,27	-1966214511,00		= تدفقات الخزينة قبل العناصر غير العادية
2791896,92	1042194,21		+ تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها)
-1650366880,35	-1965172316,79		صافي تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات الإستغلال (أ)
-153851055,65	-36605274,54		تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار
	-42773772,69		- المسحوبات عن اقتناء استثمارات عينية أو معنوية
	33114949,34		+ التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات عينية أو معنوية
	160836,40		- المسحوبات عن اقتناء استثمارات مالية
			+ التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات مالية
			+ الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية
			+ الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
-153851055,65	-46103261,49		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
2 166 302 689,30	1 925 788 824,87		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل
-175730777,45	-177000000,00		التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم
			- الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها
			+ التحصيلات المتأتية من القروض
			- تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
1 990 571,85	1 748 788 824,87		صافي تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة التمويل (ج)
			+/- تأثير تغيرات سعر الصرف على الخزينة
186 353 975,85	-262486753,41		= التغير في تدفقات الخزينة للفترة (أ+ب+ج)
98 624 576,97	361 111 330,38		تدفقات الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية
284 978 552,82	98 624 576,97		تدفقات الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية
186 353 975,85	-262486753,41		التغير في تدفقات الخزينة خلال الفترة
-1 429 659 488,91	-1751935105,67		المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر : من إعداد الطالبة بناء على القوائم المالية المقدمة من المؤسسة

المطلب الثاني : الأدوات المستخدمة

سوف نتطرق في هذا المطلب إلى نسب التطور في التدفقات من سنة لأخرى وكيفية حساب تدفق خزينة الإستغلال، تدفق الخزينة المتولد عن الإستغلال، تدفق الخزينة المتاح.

$$\text{نسبة تطور في التدفقات : } \frac{F_n - F_{n-1}}{F_{n-1}} \times 100 \dots (2-1)$$

1-1 تدفق خزينة الإستغلال⁴ ETE :

يعد تدفق خزينة الإستغلال أو ما يسمى بفائض خزينة الإستغلال ، المقاربة الأولى للأداء المالي للمؤسسة ، يمثل رصيد دورة الإستغلال أي الفرق بين التدفقات النقدية الموجبة والتدفقات النقدية السالبة ، فهو تدفق نقدي مالي حقيقي في شكل أموال سائلة موضوعة تحت تصرف المؤسسة ، حيث يرتبط مستواه بقدرتها على التحكم في نفقاتها ، ويحسب بالعلاقة التالية :

$$\text{ETE} = \text{RTexp} - \text{DPexp} \dots\dots\dots(2-2)$$

حيث:

RTexp:تحصيلات الإستغلال .

DPexp: نفقات الإستغلال.

يكون فائض الخزينة الإستغلال موجب أي $ETE > 0$ عندما تفوق تحصيلات الاستغلال نفقات الاستغلال ، ويدل ذلك على أن المؤسسة تمتلك السيولة النقدية الكافية لتسديد المستحقات الناتجة عن التعاملات اليومية ، في حين تشير الحالة السالبة لهذا الرصيد ($ETE < 0$) إلى وجود عجز في خزينة الاستغلال ، بحيث لا يكون بالخزينة سيولة كافية لتغطية احتياجاتها المالية الآنية ، وتنتج هذه الحالة عندما تفوق نفقات الاستغلال تحصيلات الاستغلال.

⁴ذهيبة بن عبد الرحمان،دراسة تأثير تغيرات في مؤشرات الأداء على اختيار الهيكل المالي للمؤسسة المدرجة في أسواق الأوراق المالية،مذكرة ماجستير،ورقة الجزائر،2012،ص115

1-2 تدفق الخزينة المتولد عن الاستغلال FTPE :

يختلف عن سابقه (ETE) في كونه يشمل الاستغلال بمفهومه الواسع أي يتضمن المصاريف المالية الضرائب وبعض العمليات الاستثنائية، يتمثل تدفق الخزينة المتولد عن الاستغلال في الفرق بين القدرة على التمويل الذاتي والتغير في الاحتياج لرأس المال العامل للاستغلال كما توضحه العلاقة التالية :

$$FTPE = CAF - BFRexp \dots\dots\dots(2-3)$$

حيث :

CAF: القدرة على التمويل الذاتي

BFRexp: التغير في الإحتياج لرأس المال العامل للإستغلال

إذا كان هذا التدفق سالب فهو مؤشر على الوضعية السيئة

1-3 تدفق الخزينة المتاحة FTD :

يعرف لدى الانجلوسكسون بـ Free cash flow وهو الفرق بين فائض خزينة الاستغلال ونفقات الاستثمار، فمن منظور الخزينة تعد نفقات الاستثمار تدفقا ماليا سالبا أي تحويل السيولة النقدية إلى أصل ثابت ، ويمكن أن يعرف على أنه ذلك الفائض الناتج عن تمويل الاستثمارات بإستخدام فائض خزينة الاستغلال ، أو على أنه ذلك الإحتياج الذي خلفته كل من دورة الإستغلال ودورة الإستثمار والذي يستوجب تمويله بمصادر خارجية، ويمكن حساب تدفق الخزينة المتاحة قبل الضريبة والمصاريف المالية وذلك انطلاقا من ETE كما تبينه العلاقة التالية :

$$FTDaif = ETE - FI \dots\dots\dots(2-4)$$

حيث :

FTDaif: تدفق الخزينة المتاحة قبل الضريبة والمصاريف المالية

FI: تدفق الاستثمار

كما يمكن حساب تدفق الخزينة المتاح بعد المصاريف والضرائب وذلك إنطلاقاً من تدفق الخزينة المتولد عن الإستغلال كمايلي :

$$FTD = FTPE - FI \dots\dots\dots(2-5)$$

وبالتالي يشير تدفق الخزينة السالب $FTD < 0$ إلى أن المؤسسة تواجه إحتياجاً في الخزينة ، يجب تغطيته بمصادر مالية ، في حين يشير تحقيق المؤسسة لتدفق خزينة متاح موجب $FTD > 0$ إلى أنها قابلت جميع إلتزاماتها النقدية المخططة وتمتلك خزينة متاحة ستستخدمها لمكافأة أو تسديد المستثمرين وفي تكوين إحتياطي سيولة وهي الوضعية المثلى للأداء.

المبحث الثاني: تحليل و مناقشة النتائج

المطلب الأول: عرض نتائج الدراسة

الجدول رقم (2-5): القسم الأول من جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة دورة الاستغلال للفترة 2010/2014

البيان	2010	نسبة	2011	نسبة	2012	نسبة	2013	نسبة	2014	نسبة
تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال	135863001,74		129764670,56	-4,48	153571477,86	18,34	156543365,82	1,93	179578654,42	14,17
تحصيلات مقبوضة من الزبائن										
الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة	1520986065,46		1181110841,37	-22,34	1763936125,68	49,34	-213156923,65	-112,08	183174150,74	759,33
الضرائب على النتائج المدفوعة	477668,88		906688,40	89,81	908102,62-	0,15	-847468,52	-193,32	-947927,95	11,85
تدفقات الخزينة قبل العناصر غير العادية	-138560073,60		-1052252859,21	-24,05	1611272750,44	53,12	-197587334,35	22,62	-1653158777	167,88
تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية	1420219936		996796093,4	-29,81	18857,01	-99,99	1042194,21	54,26	2791896,92	167,88
صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال (ETE)	34619203,17		-55456765,61	-	302470917,43	-	-226042315,27	-174,73	-1650366880,35	630,11

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على القوائم المالية المقدمة من المؤسسة

الجدول رقم (2-6): القسم الثاني من جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة دورة الاستثمار للفترة 2010/2014

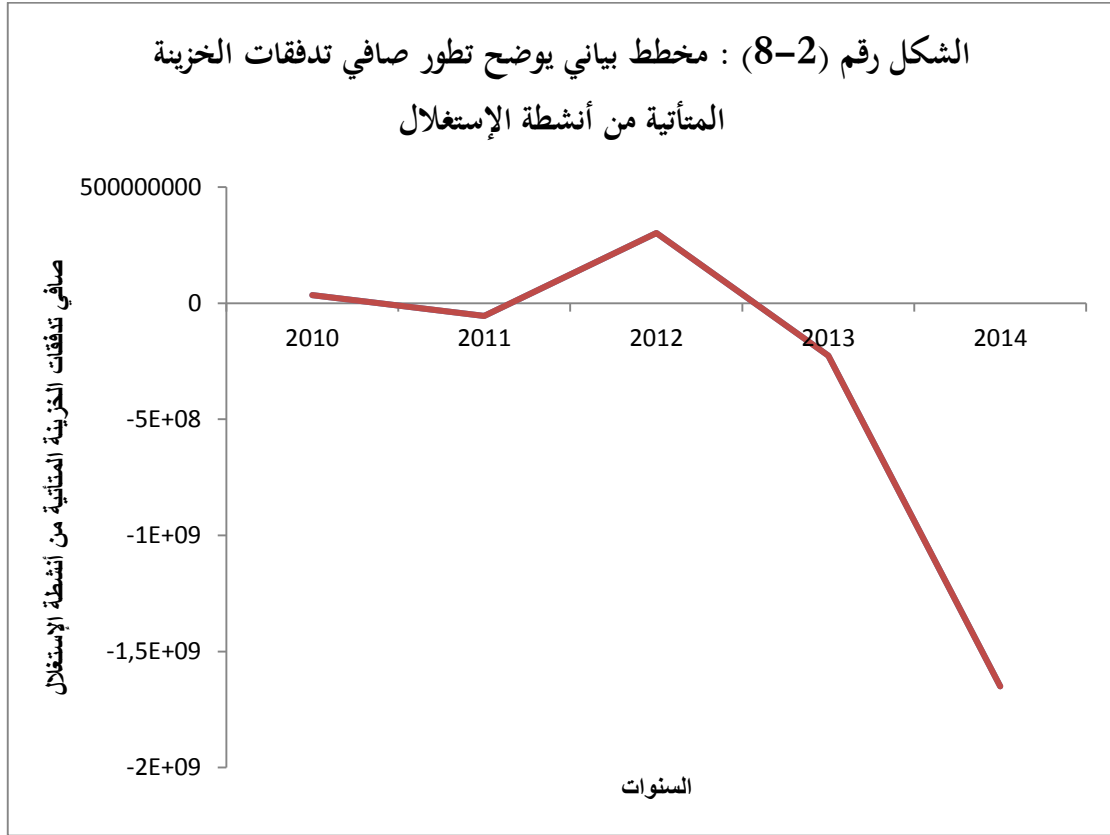
نسبة	2014	نسبة	2013	نسبة	2012	نسبة	2011	نسبة	2010	البيان
320.29	-153851055	-348.24	-36605274,54 -42773772,69 160836,40	128.35	14475532.95 30932982,50	130.17	6457238.90		28053104.08	تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار المسحوبات عن اقتناء استثمارات عينية أو معنوية التحصيلات عن عمليات التنازل عن استثمارات مادية المسحوبات عن اقتناء استثمارات مالية الفوائد المحصلة عن التوظيفات المالية الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
233.70	-153851055.65	-384.80	46103261.49	-350.68	16187449.55	130.17	-6457238.90		-28005314.08	صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (B)

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على القوائم المالية المقدمة من المؤسسة

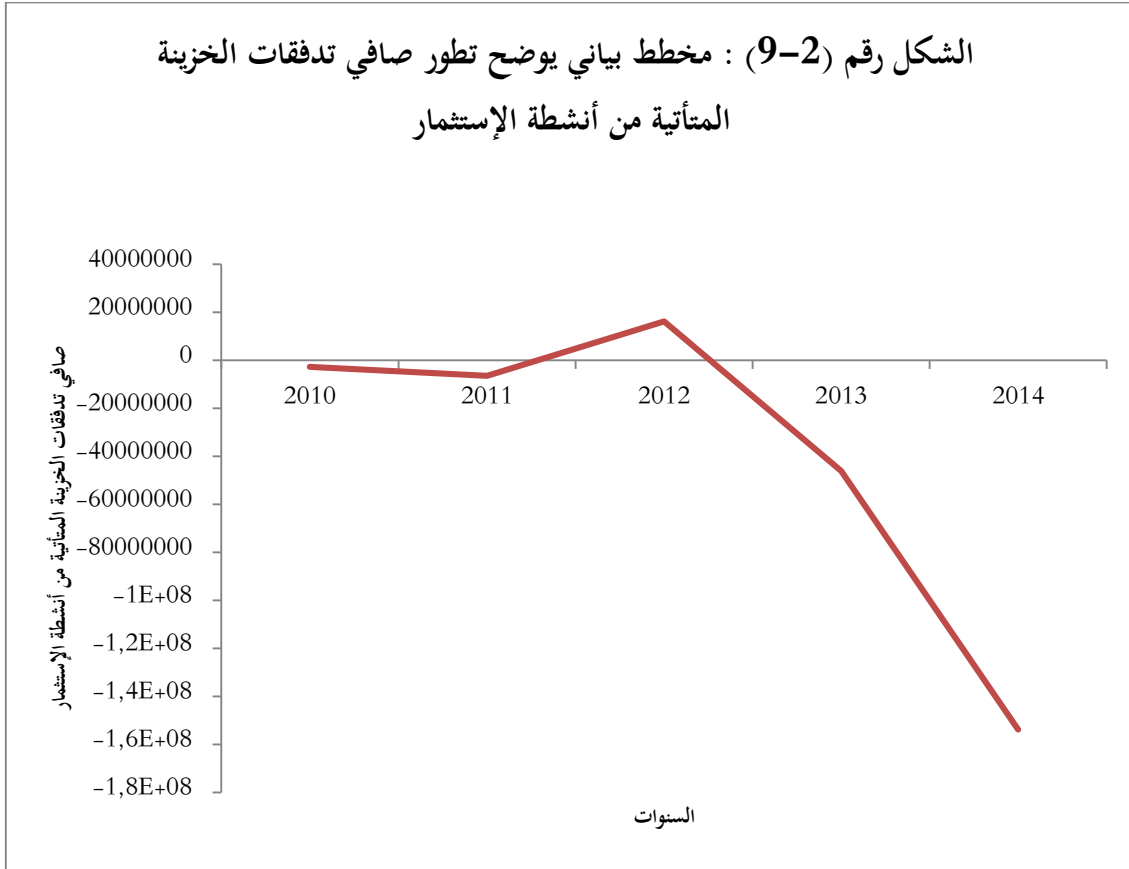
الجدول رقم (2-7): القسم الثالث من جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة دورة التمويل للفترة 2014/2010

البيان	2010	نسبة	2011	نسبة	2012	نسبة	2013	نسبة	2014	نسبة
تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل							19255788824.87		2166302689.30	
التحصيلات الناتجة عن إصدار أسهم							-177000000.00		-175730777.45	
حصص الأرباح وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها										
التخصيلات المتأتية من القروض										
تسديدات القروض أو الديون الأخرى										
الماتلة										
صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (C)							1748788824.87		1990571911.85	

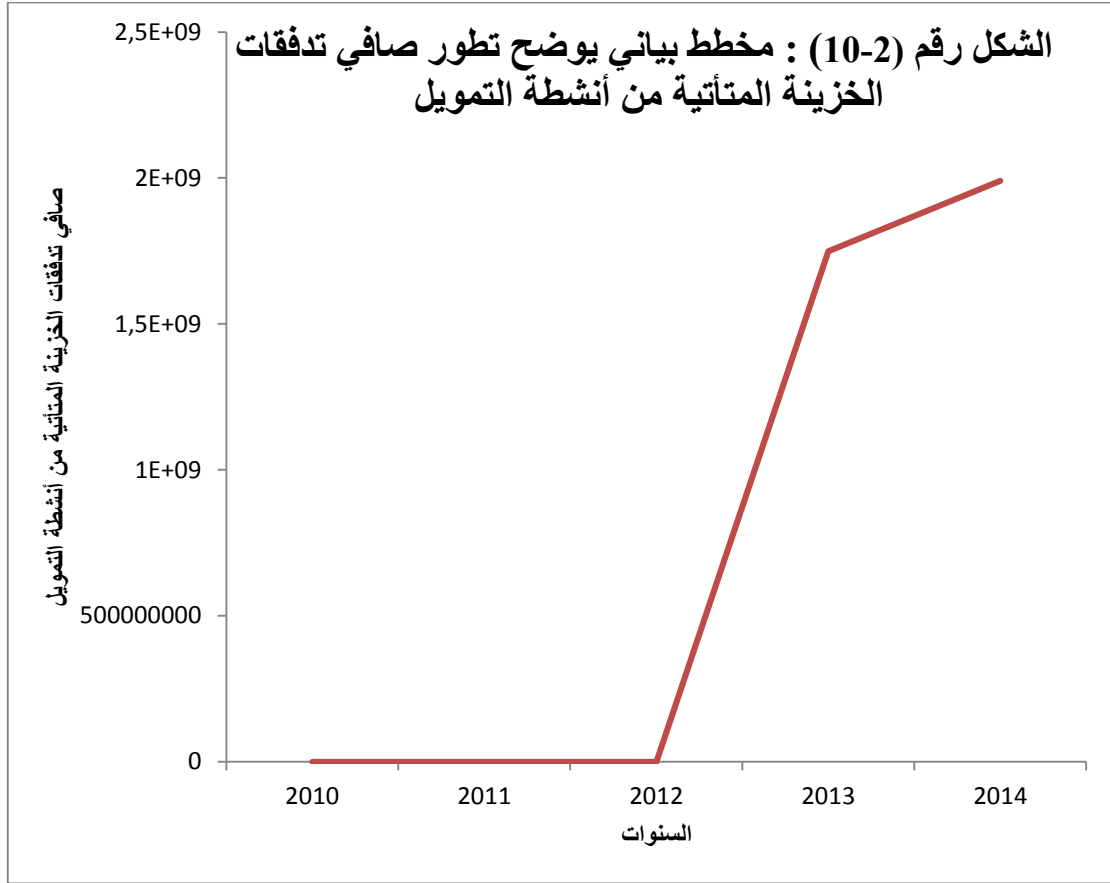
المصدر: من إعداد الطالبة بناء على القوائم المالية المقدمة من المؤسسة



المصدر : من إعداد الطالبة بناء على معطيات الدراسة



المصدر : من إعداد الطالبة بناء على معطيات الدراسة



المصدر : من إعداد الطالبة بناء على معطيات الدراسة

المطلب الثاني : مناقشة النتائج

سوف نتطرق في هذا المطلب إلى تحليل نسب التطور لجدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة المفصل حسب الدورات الإستغلال ، الإستثمار ، التمويل.

1- تحليل القسم الأول من جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة (دورة الإستغلال)

1-1 تحليل نسب تحصيلات مقبوضة من الزبائن :

نلاحظ من خلال الجدول رقم (2-5) التحصيلات المقبوضة من الزبائن سجلت الإنخفاض في سنة 2011 بنسبة تقدر بـ 4,48% مقارنة بسنة 2010 لترتفع في سنة 2012 إلى 18,34% وهذا يرجع إلى أن التحصيلات كانت في المدة المطلوبة وهي 45 يوم بالنسبة للزبون الرئيسي و30 يوم بالنسبة للزبون الفرعي أما بالنسبة لسنة 2013 سجلت المؤسسة نسبة ارتفاع في التحصيلات المقبوضة من الزبائن مقارنة بالسنة السابقة وهي نسبة ضعيفة في النمو ثم ارتفعت بنسبة 14,71% في سنة 2014.

1-2 تحليل نسب المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين :

نلاحظ من خلال الجدول رقم (2-5) الانخفاض في المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين بنسبة 22,34% في سنة 2011 ثم ارتفعت بنسبة 49,34% في سنة 2012 ثم انخفضت بنسبة 112,08% في 2013 أما بالنسبة لسنة 2014 كانت نسبة مرتفعة وكبيرة جدا وقدرت بـ 759,33% يرجع سبب الإنخفاض في المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين إلى أجال تحصيل المبالغ .

1-3 تحليل نسب الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة

نلاحظ من خلال الجدول رقم (2-5) أن الفوائد المالية الأخرى المدفوعة سجلت إرتفاع قدر بنسبة 89,81% سنة 2011 أما في سنة 2012 قدر بـ 0,15% وهي نسبة ضعيفة في النمو ثم سجلت المؤسسة نسبة انخفاض في الفوائد والمصاريف المالية المدفوعة بـ 193,32% سنة 2013 أما في سنة 2014 سجلت إرتفاع قدر بـ 11,85%.

1-4 تحليل نسب الضرائب على النتائج المدفوعة :

نلاحظ من خلال الجدول رقم (2-5) الضرائب على النتائج المدفوعة معدومة خلال الفترة (2010-2014) وهذا لأن المؤسسة وحدة فقط فالضرائب تفرض على المؤسسة الأم التي مقرها بالعاصمة.

5-1 تحليل نسب الخزينة قبل العناصر غير العادية :

نلاحظ من خلال الجدول رقم (5-2) تسجيل الانخفاض في الخزينة قبل العناصر غير العادية في سنة 2011 والتي قدرت بـ 24,05% مقارنة بسنة 2010 ثم إرتفعت في سنة 2012 بنسبة 53,12%. وفي سنة 2013 بلغ الإرتفاع بـ 22,62% وسجلت المؤسسة إرتفاع كذلك في نسبة الخزينة قبل العناصر غير العادية بـ 167,88% في سنة 2014.

6-1 تحليل نسب تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية :

نلاحظ من خلال الجدول رقم (5-2) الانخفاض في الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية تقدر بـ 29,81% في سنة 2011 وكانت منخفضة كذلك في سنة 2012 بـ 99,99% ثم سجلت المؤسسة ارتفاع في نسبة تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية بـ 54,26% في سنة 2013 أما بالنسبة لسنة 2014 ارتفعت إلى 167,88%.

7-1 تحليل نسب تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال (ETE) :

نلاحظ من خلال الجدول رقم (5-2) أن المؤسسة حققت سيولة معتبرة قدرها 34619203.17 دينار من نشاطها الرئيسي سنة 2010 وهذا يدل على أن المؤسسة حققت مستوى جيد في الأداء المالي من منظور التدفقات، أما في سنة 2011 فحققت عجز على مستوى خزينة الإستغلال قدره 55456765.71 دينار أي بإنخفاض قدره 260.19% أما في سنة 2012 حققت فائض على مستوى خزينة الإستغلال الذي كان مقداره 302470917.43 دينار وبالتالي حققت مستوى جيد للأداء المالي أما في سنة 2013، عاودت المؤسسة تحقيق عجز على مستوى خزينة الإستغلال قدره 226042315.72 واستمرت في تحقيق العجز حتى سنة 2014 بمقدار 1650366880.35 دينار.

2- تحليل القسم الثاني من جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة (دورة الإستثمار)**1-2 تحليل المسحوبات عن اقتناء استثمارات عينية أو معنوية :**

نلاحظ من خلال الجدول رقم (6-2) تسجيل الارتفاع في المسحوبات عن اقتناء استثمارات عينية أو معنوية بنسبة 130,17% في سنة 2011 مقارنة بالسنة السابقة أما في سنة 2012 إرتفعت كذلك و قدرت بـ 128,35% ثم سجلت المؤسسة انخفاض في مسحوبات عن اقتناء استثمارات عينية أو معنوية في 2013 بنسبة قدرت بـ 348,24% أما في سنة 2014 قدرت بـ 233,70% نلاحظ أن المؤسسة تقوم بإقتناء استثمارات عينية أو معنوية فهي في إطار التحضير لبرنامج استثماري.

2-2 تحليل صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار :

نلاحظ من خلال الجدول رقم (2-6) سجلت المؤسسة في سنة 2011 عجز في صافي تدفقات الأموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار قدره 6457238,90 دينار أما في سنة 2012 سجلت إرتفاع بمقدار 16187449,55 دينار ثم عاودت المؤسسة العجز في سنة 2013 بمقدار 46103261,49 دينار واستمرت في تسجيل العجز كذلك في سنة 2014 قدر بـ 153851055,65 دينار.

3- تحليل القسم الثالث من جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة (دورة التمويل)

نلاحظ من خلال الجدول رقم (2-7) سجلت المؤسسة إرتفاع في التحصيلات المتأتية من القروض بمقدار 1925788824,87 دينار وهذا يدل على أن المؤسسة في حالة إستدانة استمرت في الإرتفاع في سنة 2014 بمقدار 2166302689,30 دينار أما بالنسبة إلى تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة سجلت إنخفاض في سنة 2013 بمقدار 177000000,00 دينار استمر الإنخفاض في سنة 2014 بمقدار 175730777,45 دينار.

1- تحليل منحنى تطور صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال للفترة (2010-2014)

نلاحظ من خلال الشكل رقم (2-8) أن صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال كانت في حالة إنخفاض من سنة 2010 إلى سنة 2014 ثم ارتفعت من سنة 2011 إلى 2012 ثم أصبحت في حالة إنخفاض تام إبتدا من سنة 2012 إلى غاية سنة 2014 مما يعني أن المؤسسة في حالة تذبذب.

2- تحليل منحنى تطور صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار للفترة (2010-2014)

نلاحظ من خلال الشكل رقم (2-9) أن صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار في حالة إنخفاض من سنة 2010 إلى 2011 ثم ليرتفع في سنة 21 ثم استمر في الإنخفاض إبتدا من سنة 2013 إلى غاية سنة 2014.

3- تحليل منحنى تطور صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل للفترة (2010-2014)

نلاحظ من خلال الشكل رقم (2-10) أن صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل كان معدوم خلال سنتي 2010 و 2012 وابتدا من سنة 2012 ارتفع بشكل حاد ليستمر في الإرتفاع إلى سنة 2014 و هذا يدل على لوجوءها إلى التمويل عن طريق الإقتراض.

خلاصة الفصل :

بعد إجراء الدراسة نستخلص أن المؤسسة كانت تحقق خزينة متذبذبة خلال فترة الدراسة وهذا ما يدل على أن الأداء المالي من منظور تدفقات الخزينة عرف تذبذبا تابع للسيولة المحققة من نشاط المؤسسة.

خاتمة

قمنا من خلال هذه الدراسة بدراسة موضوع تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية باستخدام جدول تدفقات الخزينة إذا يعتبر تقييم الأداء أمر ضروريا بالنسبة للمؤسسة والذي يمكن من خلاله مراقبة نشاط المؤسسة واتخاذ القرارات التصحيحية اللازمة لتحقيق الأهداف المسطرة كما يمثل تقييم الأداء المرآة التي تظهر من خلالها المؤسسة أمام كل المتعاملين معها ويسعى المحلل المالي من خلال تقييم الأداء إلى الكشف عن أسباب الضعف في المؤسسة ومحاولة مساعدتها للخروج منها وتفاديها في المستقبل , كما أصبح من الضروري على المحللين الماليين توجيه الاهتمام إلى دراسة وتحليل الوضعية المالية انطلاقا من الوثائق المحاسبية المتوفرة داخل المؤسسة ولقد تناولنا في بحثنا جدول تدفقات الخزينة التي تعد الأداة التي يستطيع من خلالها المقيم تشخيص , السياسة المالية المتبعة وتوجيه الانتباه إلى النقاط الحساسة التي تستوجب الدراسة واتخاذ القرارات اللازمة لتحسين الوضع المالي للمؤسسة وبالتالي الأداء الكلي لها والذي يفترض أن يتسم بالكفاءة والفعالية حتى يتسنى لها البقاء و الاستمرار .

وقد وجدنا أن التغير في تدفقات الخزينة للفترة إيجابي في سنة 2010 وقدر بـ 31 813 889,09 دج أما في سنة 2011 فهي سلبية وقدرت بـ 61 914 004,51- دج عاودت الإرتفاع تغير في تدفقات الخزينة للفترة في سنة 2012 قدرت بـ 318 182 732,82 دج أما في سنة 2013 كانت سلبية كذلك قدرت بـ 262 486 753,41- دج وفي سنة 2014 كانت إيجابية بمقدار 186 353 975,85 دج فنلاحظ من خلال التغير في تدفقات الخزينة للفترة متذبذبة .

نتائج اختبار الفرضيات :

الفرضية الأولى :

جدول تدفقات الخزينة أداة حديثة وفعالة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية لايمكن الإستغناء عنها من خلال البحث توصلنا إلى أن جدول تدفقات الخزينة أداة حديثة أتى بها النظام المحاسبي المالي الجديد وهي قائمة مكاملة للقوائم المالية الأخرى يجب على المؤسسات الاقتصادية إعدادها لأنها توضح كيف تتشكل الخزينة وذلك بتصنيف نشاط المؤسسة إلى ثلاثة أنواع : أنشطة الإستغلال ، أنشطة الإستثمار ، أنشطة التمويل وهو ما يسمح بالحكم على الوضعية المالي للمؤسسة وذلك من خلال التعرف على مواطن القوة والضعف وهذا ما يتبث صحة الفرضية الأولى .

الفرضية الثانية :

يعد الأداء المالي للمؤسسة جيد من منظور تدفقات الخزينة من خلال البحث وجدنا أن الأداء المالي للمؤسسة هو عملية قياس الأعمال المنجزة وهو أداة للتعرف على الوضع المالي القائم في المؤسسة في لحظة معينة وهذا ما يتبث صحة الفرضية .

النتائج: توصلنا إلى النتائج التالية :

- 1) أن المؤسسة في وضعية مالية متذبذبة وخاصة بحسابنا للنسب المالية الخاصة بجدول تدفقات الخزينة من سنة إلى أخرى لمسنا التذبذب الذي شهدته في السنوات الخمس محل الدراسة يدل على عدم توازن الخزينة ؛
- 2) يتمتع جدول تدفقات الخزينة بركيزة ثابتة بالنسبة للمؤسسات ، بحث من خلاله تتمكن المؤسسة من معرفة وضعيتها المالية ، و أخذ نظرة شاملة ومؤكدة حول الحالة التي تكون عليها الخزينة ؛

التوصيات :

- 1) على مؤسسة الأنايب الإهتمام أكثر بحجم مشاريعها وذلك من أجل تحقيق أكبر ربح متوقع من الإستثمارات المنجزة وبهذا تسجل مبالغ مالية موجبة لأنشطة الإستغلال الذي يعد نشاط رئيسي لها ؛
- 2) العمل بشكل دائم على جدول تدفقات الخزينة وذلك لأهميته بنسبة في توضيح وتبيان حركة الأموال لسيول خزينة المؤسسة وعلى غرار ذلك يعتبر جدول تدفقات الخزينة أهم قائمة من القوائم المالية التي جاء بها النظام المحاسبي المالي بدون ذكر القوائم الأخرى كالمزانية المالية و جدول حسابات النتائج فلكل قائمة دور ومكانة خاصة بها ؛
- 3) التركيز على جميع الأنشطة التابعة لجدول التدفقات وبالأخص تدفقات أنشطة الإستغلال ؛

آفاق الدراسة :

- 1) أثر جدول تدفقات الخزينة على الأداء المالي للمؤسسة من منظور التدفقات ؛
- 2) تقييم جدول تدفقات الخزينة بين النظرية والتطبيق ؛
- 3) محاسبة جدول تدفقات الخزينة في ظل النظام المحاسبي المالي ؛

المراجع

الكتب بالعربية:

1-إلياس بن ساسي ,يوسف قريشي , التسيير المالي , الطبعة الأولى , دار وائل للنشر عمان ,الأردن , 2006

الرسائل الجامعية :

2- ذهيبه بن عبد الرحمان ,دراسة تأثير تغيرات في مؤشرات الأداء على إختيار الهيكل المالي للمؤسسة المدرجة في أسواق الأوراق المالية ,مذكرة ماجستير , ورقلة الجزائر , 2012

الملاحق

Dossier : U01/2010

Nom : ALFAPIPE TUS GHARDAÏA

La période

Du: 01/01/2010

au: 31/12/2010

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
(Méthode Directe)

	Note	Exercice 2010	Exercice 2009
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissement reçus des clients		135 883 001,74	
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		1 520 988 085,48	
Intérêts et autres frais financiers payés		477 888,88	
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		+1 385 600 732,60	
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)			
Autres Encaissements :		1 683 655 659,13	
Autres Décaissements :		243 435 723,38	
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		34 619 203,17	
Flux de trésorerie provenant des activités d investissement			
Décaissements s/acquisition d'immobilisations corporelles ou incorp.		2 805 314,08	
Encaissements s/cessions d'immobilisations corporelles ou incorp.			
Décaissements sur acquisition d immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d investissement (B)		-2 805 314,08	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d actions			
Dividendes et autres distribution effectués			
Encaissements provent d emprunts			
Remboursements d emprunts ou d autres dettes assimilés			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
Incidences des variations taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		31 813 889,09	
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l ouverture de l exercice			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l exercice		108 432 626,99	
Variation de trésorerie de la période		108 432 626,99	
Rapprochement avec le résultat comptable			

Dossier : U01/2011

Nom : ALFAPIPE UNITE GHARDAÏA

La période

Du: 01/01/2011

au: 31/12/2011

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
(Méthode Directe)

	Note	Exercice 2011	Exercice 2010
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissement reçus des clients		129 784 870.58	135 883 001.74
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		1 181 110 841.37	1 520 988 085.48
Intérêts et autres frais financiers payés		908 888.40	477 888.88
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-1 052 252 859.21	-1 385 600 732.60
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)			
Autres Encaissements :		1 403 583 908.25	1 863 855 859.13
Autres Décaissements :		408 787 814.85	243 435 723.38
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-55 458 785.61	34 819 203.17
Flux de trésorerie provenant des activités d investissement			
Décaissements s/acquisition d'immobilisations corporelles ou incorp.		6 457 238.90	2 805 314.08
Encaissements s/cessions d'immobilisations corporelles ou incorp.			
Décaissements sur acquisition d immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d investissement (B)		-6 457 238.90	-2 805 314.08
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d actions			
Dividendes et autres distribution effectués			
Encaissements provont d emprunts			
Remboursements d emprunts ou d autres dettes assimilés			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
Incidences des variations taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-61 914 004.51	31 813 889.09
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l ouverture de l exercice		91 801 330.32	59 787 441.23
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l exercice		29 887 325.81	91 801 330.32
Variation de trésorerie de la période		-61 914 004.51	31 813 889.09
Rapprochement avec le résultat comptable			

Dossier : U01/2012

Nom : PIPE GAZ GHARDAIA

La période

Du: 01/01/2012

au: 31/12/2012

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
(Méthode Directe)

	Note	Exercice 2012	Exercice 2011
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissement reçus des clients		153 571 477.88	129 784 870.58
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		1 783 938 125.88	1 181 110 841.37
Intérêts et autres frais financiers payés		908 102.82	908 888.40
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		+1 811 272 750.44	+1 052 252 859.21
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)			
Autres Encaissements :		2 048 483 824.17	1 403 583 908.25
Autres Décaissements :		134 740 158.30	408 787 814.65
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		302 470 917.43	-55 456 785.81
Flux de trésorerie provenant des activités d investissement			
Décaissements s/acquisition d'immobilisations corporelles ou incorp.		14 745 532.95	6 457 238.90
Encaissements s/cessions d'immobilisations corporelles ou incorp.		30 932 982.50	
Décaissements sur acquisition d immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d investissement (B)		16 187 449.55	+8 457 238.90
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d actions			
Dividendes et autres distribution effectués			
Encaissements provent d emprunts			
Remboursements d emprunts ou d autres dettes assimilés			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
Incidences des variations taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		318 658 386.98	-81 914 004.51
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l ouverture de l exercice		42 928 597.58	108 432 828.99
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l exercice		381 111 330.38	42 928 597.58
Variation de trésorerie de la période		318 182 732.82	-85 504 029.43
Rapprochement avec le résultat comptable			

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	2013	2012
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		156 543 365.82	153 571 613.38
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-2 131 569 231.65	163 606 454.23
Intérêts et autres frais financiers payés		-847 468.52	-1 008 947.57
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-1 975 873 334.35	316 169 120.04
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		1 042 194.21	18 857.01
TRANSFERT DE FONDS		1 748 788 824.87	
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-226 042 315.27	316 187 977.05
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-36 605 274.54	-32 359 579.32
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			32 855 000.00
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers		160 836.40	1 499 334.69
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-36 444 438.14	1 994 755.37
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-262 486 753.41	318 182 732.42
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		361 111 330.38	42 928 597.56
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		98 624 576.97	361 111 329.98
Variation de la trésorerie de la période		-262 486 753.41	318 182 732.42
Rapprochement avec le résultat comptable		-1 751 935 105.67	381 258 922.89

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	2014	2013
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		179 578 654.42	156 543 365.82
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 831 741 503.74	-2 121 874 644.30
Intérêts et autres frais financiers payés		-947 927.95	-847 468.52
Impôts sur les résultats payés			
Opérations en attente de classement (47) !!!!		-48 000.00	-35 764.00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-1 653 158 777.27	-1 966 214 511.00
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		2 791 896.92	1 042 194.21
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-1 650 366 880.35	-1 965 172 316.79
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-153 851 055.65	-36 605 274.54
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			-42 773 772.69
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			33 114 949.34
Intérêts encaissés sur placements financiers			160 836.40
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-153 851 055.65	-46 103 261.49
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts		2 166 302 689.30	1 925 788 824.87
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-175 730 777.45	-177 000 000.00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		1 990 571 911.85	1 748 788 824.87
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		186 353 975.85	-262 486 753.41
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		98 624 576.97	361 111 330.38
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		284 978 552.82	98 624 576.97
Variation de la trésorerie de la période		186 353 975.85	-262 486 753.41
Rapprochement avec le résultat comptable		-1 429 659 488.91	-1 751 935 105.67

I	الإهداء
II	الشكر
III	الملخص
IV	قائمة المحتويات
V	قائمة الجداول
VI	قائمة الملاحق
VII	قائمة الأشكال
أ	المقدمة
	الفصل الأول: تقديم المؤسسة الجزائرية لصناعة الأنابيب وحدة غرداية ومصحة المالية والمحاسبة
02	تمهيد
03	المبحث الأول : التعريف بالمؤسسة
03	المطلب الأول: نشأة المؤسسة ونشاطها
07	المطلب الثاني : الهيكل التنظيمي
08	المبحث الثاني : تقديم مصلحة المالية والمحاسبة
08	المطلب الأول : تعريف المصلحة
11	المطلب الثاني : الهيكل التنظيمي
12	خلاصة الفصل
	الفصل الثاني : تقييم الأداء المالي باستخدام جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة ALFAPIPE للفترة (2014/2010)
14	تمهيد
15	المبحث الأول : طريقة جمع البيانات والأدوات المستخدمة
15	المطلب الأول : الطريقة
20	المطلب الثاني: الأدوات المستخدمة
22	المبحث الثاني : تحليل ومناقشة النتائج
22	المطلب الأول : عرض نتائج الدراسة
28	المطلب الثاني: مناقشة النتائج
28	خلاصة الفصل
33	الخاتمة
36	قائمة المراجع
38	الملاحق
43	الفهرس

