



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية  
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي  
جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة  
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير  
قسم: علوم التسيير  
عنوان المذكرة:



أهمية التشخيص المالي في تقييم الوضعية المالية  
للمؤسسة الاقتصادية  
- دراسة حالة مركب البتروكيمياة CP2K سوناطراك سكيكدة -

مذكرة مكملة لنيل شهادة ماستر أكاديمي في علوم التسيير

تخصص: إدارة مالية

تحت إشراف :

د. بوفامة عمر

من اعداد الطالبتين:

▪ بوسبيعة سليمة

▪ مشحود أحلام

أعضاء لجنة المناقشة:

الاسم واللقب	الرتبة	الجامعة	الصفة
د/ بوطغان حنان	أستاذ محاضر ب-	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	رئيسا
د/ بوفامة عمر	أستاذ محاضر أ-	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	مشرفا ومقررا
أ/ ساعد قرمش زهرة	أستاذ مساعد أ-	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	مناقشا

السنة الجامعية: 2023-2024

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ  
الْحَمْدُ لِلَّهِ الَّذِي  
خَلَقَ السَّمَوَاتِ وَالْأَرْضَ  
وَالَّذِي يُضَوِّبُ الْمَوْتَى  
إِنَّ رَبَّهُ لَسَدِيدٌ  
إِلَىٰ عَرْشِهِ الرَّحِيمُ  
الَّذِي يُخَوِّضُ الْغَوَّاصِينَ  
الَّذِي يُصَوِّرُ السَّحَابَ  
كَمَا يُشَاءُ وَيُغْثِقُ  
الْحَبَّ وَيَجْعَلُ الْحَبَّ  
سَقَاتًا يُضَوِّبُ  
الْمَوْتَىٰ إِنَّ رَبَّهُ  
لَسَدِيدٌ إِلَىٰ عَرْشِهِ  
الرَّحِيمُ





الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية  
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي  
جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة  
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير  
قسم: علوم التسيير  
عنوان المذكرة:



أهمية التشخيص المالي في تقييم الوضعية المالية  
للمؤسسة الاقتصادية  
- دراسة حالة مركب البتروكيميا CP2K سوناطراك سكيكدة -

مذكرة مكملة لنيل شهادة ماستر أكاديمي في علوم التسيير

تخصص: إدارة مالية

تحت إشراف :

د. بوفامة عمر

من اعداد الطالبتين:

▪ بوسبيعة سليمة

▪ مشحود أحلام

أعضاء لجنة المناقشة:

الاسم واللقب	الرتبة	الجامعة	الصفة
د/ بوطغان حنان	أستاذ محاضر ب-	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	رئيسا
د/ بوفامة عمر	أستاذ محاضر أ-	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	مشرفا ومقررا
أ/ ساعد قرمش زهرة	أستاذ مساعد أ-	جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة	مناقشا

السنة الجامعية: 2023-2024



# الاهداء

بداية أمد الله تعالى على توفيقه لي وشهيد منه على نعمة العلم والمعرفة ونعمة الوصول إلى هذه اللحظة المميزة، لحظة التخرج من جامعة 20 أوت سكيكدة بتخصص إدارة مالية، أهدي تخرجي إلى كل روح شاركتني بدعائها.

إلى والدي الحبيبين اللذين كانا سنداً قويا لي طوال رحلتي الدراسية، اللذين ضحيا من أجلي كثيرا، اللذين آمنوا بي ودعموني في كل خطوة، اللذين زرعوا في بذرة الطموح والصبر، اللذين علموني معنى المثابرة والاجتهاد.

أبي وأمي


إلى أخواتي وإخواني

إلى رفيقتي في هذا العمل " أحلام "

إلى أصدقائي وزملائي

وإلى كل من كان لي عوناً وسنداً

وإلى طلبة ماستر 2 دفعة 2024/2023





# الشكر

الحمد لله على نعمه والصلاة والسلام على صفوة خلقه وأبنائه، وعلى آله وأصحابه، وبعد:


يطيب لنا وقد من الله علينا بإكمال هذه المذكرة أن نرد الجميل لأهله وننسب الفضل لأصحابه، لقوله تعالى: «لئن شكرتم لأزيدنكم». فالشكر لله أولا وآخرا على نعمه العظيمة وآلائه الجسسية على ما يسر لنا من إنجاز هذه المذكرة، فله الحمد والثناء على ما هو أهله.

وانطلاقا من قوله المصطفى صلى الله عليه وسلم: " لا يشكر الله من لا يشكر الناس " (رواه أحمد الترمذي)، نتقدم بجزيل الشكر والتقدير للصرح العلمي بجامعة 20 أوت 1955، كما نتقدم بشكرنا لكلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، والشكر موصول لقسم علوم التسيير إدارة مالية.

وبأصدق العبارات يطيب لنا أن نتقدم بجزيل الشكر والائتمان إلى الأستاذ المشرف بوفامة عمر على تفضله بالإشراف على هذه المذكرة وكل الجهود التي بذلها.

كذلك تقديم الشكر لعمال مركب البتروكيميا CP2k الذين ساهموا أيضا في بناء جزء هام من هذا العمل.

كما لا ننسى أن نتقدم بالشكر أيضا لأعضاء اللجنة على قبولهم مناقشة هذه المذكرة وكل أساتذة قسم علوم التسيير، وإلى كل من قدم لنا يد العون لإتمام هذا العمل.



## الملخص:

تهدف هذه المذكرة الى دراسة أهمية التشخيص المالي في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، لما لهذا الأسلوب من أهمية في تحليل قوائمها المالية وإبراز نقاط القوة والضعف فيها، هذا بتطبيق مجموعة متنوعة من أدوات التشخيص المالي وتقييم القوائم المالية، باستخدام مؤشرات التوازن المالي وبعض النسب المالية من خلال الاعتماد على الميزانية المالية وجدول حسابات النتائج، بهدف تقديم صورة شاملة للوضع المالي الحالي للمؤسسة وتوضيح الاتجاهات المالية المحتملة في المستقبل ولمعرفة أهمية هذه الدراسة قمنا بتطبيق هذه الأدوات من أجل تقييم الوضعية المالية لمركب البتروكيماويات CP2K سوناطراك سكيكدة خلال الفترة الممتدة من (2020-2022) معتمدين على المنهج الوصفي في الجانب النظري، وأسلوب دراسة حالة في الجانب التطبيقي، وقد توصلت هذه الدراسة الى عدة نتائج أهمها:

- استخدام مؤشرات التوازن المالي يعزز القدرة على التكيف مع التحديات المالية وتحقيق الأهداف المالية طويلة الاجل.
- تقييم الوضعية المالية هو أداة أساسية للإدارة المالية الفعالة والتخطيط الاستراتيجي، يعزز القدرة على تحقيق الاستدامة المالية والنمو.

**الكلمات المفتاحية:** التشخيص المالي، النسب المالية، القوائم المالية، تقييم الوضعية المالية، الوضعية المالية.

### Summary :

This memorandum aims to study the importance of financial diagnostics in evaluating the financial position of an economic institution, due to the significance of this method in analyzing its financial statements and highlighting its strengths and weaknesses. This is done by applying a variety of financial diagnostic tools and evaluating financial statements using financial balance indicators and some financial ratios by relying on the financial balance sheet and income statement. The goal is to provide a comprehensive picture of the current financial situation of the institution and to clarify potential financial trends in the future. To understand the importance of this study, we applied these tools to evaluate the financial position of the CP2K Sonatrach petrochemical complex in Skikda during the period from 2020 to 2022, relying on the descriptive method for the theoretical aspect and the case study method for the practical aspect. This study has reached several conclusions, the most important of which are: Using financial balance indicators in the CP2K complex contributes to effective financial management and enhances the ability to adapt to financial challenges and achieve long-term financial goals. Evaluating the financial position is an essential tool for effective financial management and strategic planning, and it enhances the ability to achieve financial sustainability and growth.

**Keywords:** financial diagnostics, financial ratios, financial statements, financial position evaluation,

الصفحة	العنوان
/	الاهداء
/	الشكر
/	الملخص
/	فهرس
/	قائمة الجداول
/	قائمة الاشكال
/	قائمة الملاحق
/	قائمة الاختصارات والرموز
أ-ج	مقدمة
<b>الفصل الأول: مدخل إلى التشخيص المالي</b>	
6	تمهيد
7	المبحث الأول: مدخل إلى التشخيص المالي
7	المطلب الأول: ماهية التشخيص المالي
7	الفرع الأول: مفهوم التشخيص المالي وأنواعه
8	الفرع الثاني: أهمية التشخيص المالي وأدواته
11	الفرع الثالث: أهداف التشخيص المالي
11	المطلب الثاني: أبعاد التشخيص المالي
11	الفرع الأول: شروط التشخيص المالي
13	الفرع الثاني: طرق وخطوات التشخيص المالي ومقوماته
15	الفرع الثالث: الأطراف المعنية بالتشخيص المالي ونتائجه
17	المبحث الثاني: أدوات التشخيص المالي المستخدمة في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية
17	المطلب الأول: التشخيص المالي باستخدام أدوات التحليل الساكن
17	الفرع الأول: التشخيص من المنظور المالي
23	الفرع الثاني: التشخيص المالي باستخدام النسب المالية
28	الفرع الثالث: التشخيص من المنظور الوظيفي
32	المطلب الثاني: التشخيص المالي باستخدام التحليل الديناميكي
33	الفرع الأول: التشخيص المالي باستخدام جدول تدفقات الخزينة

36	الفرع الثاني: التشخيص المالي باستخدام جدول حسابات النتائج
40	المبحث الثالث: الدراسات السابقة والقيمة المضافة
40	المطلب الأول: الدراسات السابقة باللغة العربية والأجنبية
40	الفرع الأول: الدراسات السابقة باللغة العربية
42	الفرع الثاني: الدراسات السابقة باللغة الأجنبية
43	المطلب الثاني: القيمة المضافة
44	خلاصة الفصل الأول
<b>الفصل الثاني: الإطار التطبيقي للتشخيص المالي - دراسة حالة مركب CP2K -</b>	
46	تمهيد
47	المبحث الأول: مدخل عام لمركب البتروكيميا CP2K سوناطراك سكيكدة
47	المطلب الأول: تقديم مركب البتروكيميا CP2K
47	الفرع الأول: نبذة تاريخية عن مركب البتروكيميا CP2K
47	الفرع الثاني: تعريف مركب البتروكيميا CP2K
49	الفرع الثالث: أهداف مركب البتروكيميا CP2K ودوره في التنمية
49	المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي لمركب البتروكيميا CP2K
50	الفرع الأول: الهيكل التنظيمي لدائرة المالية والشؤون القانونية
50	الفرع الثاني: شرح الهيكل التنظيمي لدائرة المالية والشؤون القانونية
53	المبحث الثاني: التشخيص المالي وتحليل القوائم المالية لمركب البتروكيميا CP2K
53	المطلب الأول: عرض القوائم المالية لمركب البتروكيميا CP2K
53	الفرع الأول: إعداد الميزانية المالية والوظيفية للثلاث سنوات
59	الفرع الثاني: إعداد جدول حسابات النتائج
61	الفرع الثالث: إعداد جدول تدفقات الخزينة
62	المطلب الثاني: تشخيص الوضعية المالية لمركب البتروكيميا CP2K
62	الفرع الأول: تشخيص الوضع المالي باستخدام مؤشرات التوازن المالي
69	الفرع الثاني: تشخيص الوضع المالي باستخدام النسب المالية
80	خلاصة الفصل الثاني
81	الخاتمة العامة
85	قائمة المراجع
90	الملاحق

الرقم	العنوان	الصفحة
1-1	خصائص ومهام المكلف بالتشخيص المالي	12
2-1	الميزانية المالية من جانب الأصول	19
3-1	الميزانية المالية من جانب الخصوم	20
4-1	ملخص لتحليل نسب السيولة	24
5-1	نسب النشاط	25
6-1	نسب الهيكل المالية	26
7-1	نموذج الميزانية الوظيفية	29
8-1	جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة	33
9-1	جدول حساب النتائج حسب الطبيعة	36
10-1	جدول حساب النتائج حسب الوظيفة	38
1-2	جانب أصول الميزانية للسنوات (2022-2021-2020)	53
2-2	جانب خصوم الميزانية للسنوات (2022-2021-2020)	54
3-2	يوضح الميزانية المالية المختصرة جانب الأصول للسنوات (2022-2021-2020)	55
4-2	يوضح الميزانية المالية المختصرة جانب الخصوم للسنوات (2022-2021-2020)	56
5-2	يوضح الميزانية الوظيفية المفصلة لجانب الأصول للسنوات (2022-2021-2020)	56
6-2	يوضح الميزانية الوظيفية المفصلة لجانب الخصوم للسنوات (2022-2021-2020)	58
7-2	جدول حسابات النتائج	59
8-2	جدول تدفقات الخزينة	61
9-2	يوضح راس المال العامل من أعلى الميزانية	63
10-2	يوضح راس المال العامل من أسفل الميزانية	63
11-2	يوضح مؤشرات التوازن المالي للمركب	64
12-2	يوضح راس المال العامل الصافي الإجمالي للسنوات (2022-2021-2020)	66
13-2	يوضح الاحتياج من راس المال العامل الصافي الإجمالي للسنوات (2021-2020-2022)	67

## قائمة الجداول

68	يوضح الخزينة الصافية للسنوات (2022-2021-2020)	14-2
69	يوضح مختلف نسب السيولة للمؤسسة للسنوات (2022-2021-2020)	15-2
71	جدول نسب النشاط للمركب خلال السنوات (2022-2021-2020)	16-2
73	نسب التمويل للمركب	17-2
74	نسب الربحية للمركب	18-2
75	نسب المردودية للمركب	19-2
77	نسب النمو للمركب	20-2

الرقم	العنوان	الصفحة
1-1	أدوات التشخيص المالي	10
2-1	الجهات المعنية بالتشخيص المالي	16
1-2	خريطة توضيحية لموقع مركب (CP2K) داخل المنطقة الصناعية التابعة لمؤسسة سوناطراك	48
2-2	صورة إجمالية لمركب (CP2K) داخل المنطقة الصناعية سكيكدة.	48
3-2	الهيكل التنظيمي للمديرية	49
4-2	الهيكل التنظيمي لدائرة المالية والشؤون القانونية	50
5-2	رسم بياني لمؤشرات التوازن المالي	65
6-2	رسم بياني لنسب السيولة	69
7-2	رسم بياني لنسب النشاط	71
8-2	رسم بياني لنسب التمويل	73
9-2	رسم بياني يوضح نسب الربحية	74
10-2	رسم بياني يوضح نسب المردودية	76
11-2	رسم بياني يوضح نسب النمو	77

## قائمة الملاحق

الرقم	العنوان	الصفحة
01	جدول ميزانية دورة 2020	91
02	جدول حسابات النتائج 2020	92
03	جدول تدفقات الخزينة 2020	93
04	جدول ميزانية دورة 2021	94
05	جدول حسابات النتائج 2021	95
06	جدول تدفقات الخزينة 2021	96
07	جدول ميزانية دورة 2022	97
08	جدول حسابات النتائج 2022	98
09	جدول تدفقات الخزينة 2022	99

## قائمة الرموز والاختصارات

الرمز أو الاختصار	المعنى
<b>FR</b>	<b>Fonds de roulement</b>
<b>FRG</b>	<b>Fonds de roulement global</b>
<b>BFR</b>	<b>Besoin de fonds de roulement</b>
<b>TN</b>	<b>Trésorerie bette</b>
<b>HT</b>	<b>Hors taxes</b>
<b>TTC</b>	<b>Tout taxes</b>
<b>BFR<sub>EX</sub></b>	<b>Besoin en Fonds de Roulement D'exploitation</b>
<b>BFR<sub>HEX</sub></b>	<b>Besoin en Fonds de Roulement Hors exploitation</b>

مقدمة

المؤسسة الاقتصادية هي كيان اقتصادي يهدف الى تحقيق أهداف اقتصادية معينة مثل توليد الربح أو تلبية احتياجات السوق أو المجتمع، تشمل المؤسسة الاقتصادية الشركات، المؤسسات غير ربحية والحكومات، الجمعيات التعاونية والأسرة الاقتصادية.

ان تقييم الوضعية المالية للمؤسسات الاقتصادية يشمل فحص وتحليل الحالة المالية للمؤسسة لفهم كيفية إدارتها للأموال و تحقيق الأهداف المالية المحددة، يتضمن ذلك دراسة الدخل، المصروفات، الأصول والخصوم والتحليلات المالية، مثل نسب الربحية، السيولة، تقدير المخاطر المالية وتقييم الأداء العام للمؤسسة هذا كله يتم عن طريق عملية التشخيص المالي التي تعتبر عملية تحليل الوضع المالي الحالي للمؤسسة بهدف فهم القضايا والتحديات التي تواجهها، يشمل ذلك فحص القوائم المالية والبيانات المالية لتحديد القواعد والاتجاهات وتحديد المشاكل المحتملة مثل نقص في التدفق النقدي، او زيادة في الديون او تراكم الخسائر، بحيث توفر عملية التشخيص المالي رؤية شاملة للحالة المالية للمؤسسة تمكن من اتخاذ القرارات المالية الصحيحة لتحسين الأداء المالي والاستدامة في المستقبل حيث تتضمن عملية التشخيص المالي عدة خطوات من بينها جمع البيانات المالية تحليل البيانات المالية، تقديم التقارير والتحليلات، وضع الخطط والتوصيات، تنفيذ الخطط، هذه الخطوات تساعد في فهم الوضع المالي الحالي مع تحديد الخطوات اللازمة لتحسين الأداء لمالي و ضمان استدامته في المستقبل. وبعبارة أخرى يعد التشخيص المالي عبارة عن إجراءات تحليلية مالية لتقييم الأداء المالي للمؤسسة في الماضي وإمكانية الارتقاء اليه مستقبلا.

### الإشكالية الرئيسية:

كيف يتم تقييم الوضعية المالية عن طريق التحليل المالي الساكن والديناميكي لمركب البتروكيميا CP2K

سوناطراك سكيكدة ؟

ولمعالجة الإشكالية الرئيسية نطرح الأسئلة الفرعية:

- ✓ هل توجد علاقة بين التشخيص المالي وتقييم الوضعية المالية؟
- ✓ كيف يتم تقييم الوضعية المالية عن طريق التحليل المالي الساكن في لمركب البتروكيميا CP2K سوناطراك سكيكدة ؟
- ✓ كيف يتم تقييم الوضعية المالية عن طريق التحليل المالي الديناميكي في لمركب البتروكيميا CP2K سوناطراك سكيكدة ؟
- ✓ هل يستخدم مركب البتروكيميا CP2K سوناطراك سكيكدة التشخيص المالي لتقييم الوضعية المالية؟

### فرضيات البحث:

على ضوء التساؤلات السابقة يمكن تلخيص الفرضيات الرئيسية لهذا البحث كما يلي:

- ✓ لا توجد علاقة واضحة تربط بين التشخيص المالي وتقييم الوضعية المالية للمؤسسة.

- ✓ تستطيع المؤسسة تقييم وضعيتها المالية عن طريق التحليل المالي الساكن في لمركب البتروكيميا CP2K سوناطراك سكيكدة.
- ✓ تستطيع المؤسسة تقييم وضعيتها المالية عن طريق التحليل المالي الديناميكي في لمركب البتروكيميا CP2K سوناطراك سكيكدة.
- ✓ مركب البتروكيميا CP2K لا يستخدم التشخيص المالي لتقييم الوضعية المالية.

### أسباب اختيار الموضوع:

- من اهم الأسباب التي جعلتنا نختار دراسة هذا الموضوع:
- ✓ الرغبة الشخصية والتمويل نحو التحليل المالي.
- ✓ القدرة على قراءة واستخدام القوائم المالية للمؤسسة.

### أهداف البحث:

- ✓ معرفة الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية بالاعتماد على مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية.
- ✓ التعرف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة محل الدراسة.
- ✓ تبيان أهمية التشخيص المالي في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية.

### أهمية البحث:

- تكن أهمية هذه الدراسة في معرفة مدى أهمية التشخيص المالي في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية وذلك في ظل تنافسية شديدة، يمكنها من الاستمرار في نشاطها كما تكن أهمية الموضوع في تقييم الوضعية المالية ومعرفة نقاط القوة والضعف فيها.

### حدود البحث:

- ✓ الحدود المكانية: تمت هذه الدراسة على مستوى مركب البتروكيميا لصناعة البلاستيك CP2K سوناطراك سكيكدة.
- ✓ الحدود الزمانية: تقتصر على تحليل الوضعية المالية للمؤسسة محل الدراسة باستخدام القوائم المالية خلال الفترة 2020-2021-2022.

### منهج البحث:

- اعتمدت هذه الدراسة على المنهج الوصفي في الجانب النظري لوصف وتحليل المفاهيم المتعلقة بالدراسة والمتمثلة في التشخيص المالي وتقييم الوضعية المالية للمؤسسة، أما في الجانب التطبيقي المنهج التحليلي لدراسة حالة وذلك عن طريق الوثائق الرسمية المقدمة من طرف المؤسسة محل الدراسة.

### صعوبات البحث:

- من الصعوبات التي واجهتنا في دراستنا هي:
- ✓ عدم وجود معلومات حول راس المال العامل لمركب البتروكيميا لصناعة البلاستيك CP2K سكيكدة.

- ✓ عدم التمكن من الحصول على القوائم المالية الخاصة بمركب البتروكيمياة cp2k سكيكة لسنة 2023.
- ✓ ضيق الوقت الممنوح لفترة التريص.

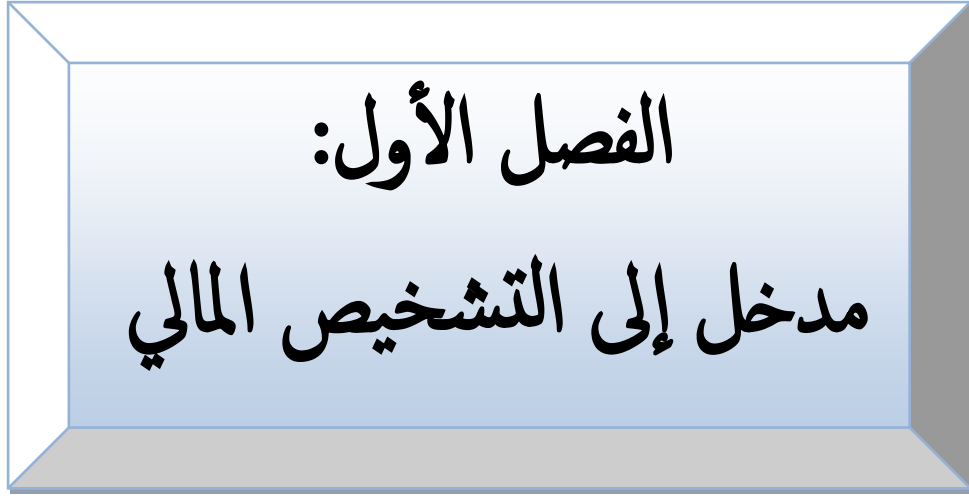
### هيكل البحث:

للإجابة على التساؤلات المرتبطة بإشكالية البحث تم تقسيمه الى فصلين:

#### الفصل الأول: الادبيات النظرية والتطبيقية.

حاولنا فيه التطرق الى ماهية التشخيص المالي وابعاده والأدوات المستخدمة في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية.

**الفصل الثاني:** دراسة تطبيقية لتحليل الوضعية المالية لمركب البلاستيك cp2k سوناطراك اعتمادا على القوائم المالية وقد خصص هذا الفصل للتعريف بالمؤسسة محل دراسة وتقييم وضعيتها المالية باستخدام القوائم المالية وتحديد نسب ومؤشرات التوازن فيها التي تم التطرق اليها في الجانب النظري.



## تمهيد:

يهدف التحليل المالي الى تشخيص وتحليل الوضعية المالية للمؤسسة بغرض تحديد نقاط القوة والعمل على تحسينها وجعلها اكثر قوة والكشف على نقاط الضعف والعمل على تصحيحها والتخلص منها ويمكن اعتبارها نقطة بداية لأي سياسة مستقبلية، هذا من خلال دراسة وتقييم نشاط المؤسسة ومعرفة اتجاهه والتنبؤ به حيث يستعمل المسير المالي العديد من الطرق من اجل تقييم الوضعية المالية للمؤسسة من بينها التشخيص المالي باستخدام أدوات التحليل الساكن التي لها أهمية كبيرة في فهم الوضع المالي للمؤسسة بحيث يمكن لهذه الأدوات مثل نسب السيولة والنشاط والهيكلية المالية والمردودية أن توفر رؤية عميقة حول كيفية أداء الشركة او مدى قدرتها على تحقيق الأهداف المالية والاقتصادية اما التحليل الديناميكي الذي يمكن من تحديد العوامل التي تؤثر على أداء المؤسسة مع مرور الوقت مثل التغيرات في البيئة الاقتصادية، التغيرات في السياسة الحكومية وتغيرات في صناعة هذا يمكن المديرين من اتخاذ إجراءات تصحيحية او تعديلات استراتيجية بناء على العوامل السببية أي تحسين عملية التخطيط و اتخاذ القرارات.

يهدف هذا الفصل الى استعراض الادبيات النظرية والتطبيقية للتشخيص المالي مع التركيز على أهمية هذه الأدوات في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية سيتم تقديم نظرة عامة حول المفاهيم الأساسية للتشخيص المالي.

## المبحث الأول: مدخل إلى التشخيص المالي

يعد التشخيص المالي من الأدوات الأساسية المستخدمة في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة باعتباره أحد أهم وأبرز مراحل وتقنيات التسيير المالي، فهو يساعدها في التعرف على الانحرافات التي تواجهها أو تعاني منها وكمدخل للتشخيص المالي سنحاول من خلال هذا المبحث تقديم التشخيص المالي بطريقة واضحة من خلال التعرف على المفاهيم الأساسية الخاصة به.

### المطلب الأول: ماهية التشخيص المالي

#### الفرع الأول: مفهوم التشخيص المالي وأنواعه

##### أولاً: مفهوم التشخيص

تعتبر كلمة التشخيص ذات مصدر يوناني وتعني القدرة على الإدراك وهي مستخدمة بشكل واسع في ميدان الطب حيث تقوم على تحديد طبيعة المرض بهدف التوصل إلى الشفاء عبر ملاحظة الأعراض وتحديد الأسباب وفي الوقت الحالي أصبحت كلمة التشخيص مستعملة في مختلف الميادين والتي من بينها ميدان تسيير المؤسسات حيث يمكن التشخيص في هذا الميدان من تحديد طبيعة الاختلالات والصعوبات التي تعاني منها المؤسسة ولتشخيص عدة تعاريف نذكر منها:<sup>1</sup>

يمكن تعريف التشخيص على أنه " إلقاء الآراء والأحكام على حالة المؤسسة، الذي قد ينجز عنه الخروج بنتائج إيجابية أو استنتاج نقائص".

ويعرف Bsow.G التشخيص على أنه " مصطلح يستعمل في العلوم الطبية، أما فيما يخص المجال الصناعي فإنه يستعمل في المؤسسات بهدف استخلاص المعضلات والمشاكل التي تتخبط فيها المؤسسة".

أما pthbou.J فيعرف التشخيص على أنه: " عبارة عن تحليل للإشارات المعبرة والبحث عن الأسباب والمسؤوليات الداخلية والخارجية".

### ثانياً: مفهوم التشخيص المالي

هناك عدة تعاريف للتشخيص المالي أهمها:

1- **التعريف الأول:** يعرف على أنه عملية تحليل للوضع المالي باستخدام مجموعة من الطرق والأدوات والمؤشرات المالية بهدف استخراج نقاط القوة ونقاط الضعف ذات الطبيعة المالية، تعتبر المعطيات التي تقدمها كل من المحاسبة العامة، التحليلية، قاعدة أساسية للتحليل وذلك بصفتها مصدر المعلومات الرئيسي للمحلل المالي كما تحتاج عملية التشخيص معطيات حول المحيط المالي للمؤسسة وهي معطيات متعلقة بالبنوك والعملاء والموردين.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> توفيق رفاع، محددات اختيار الهيكل التمويلي للمؤسسة، رسالة ماجستير في العلوم الاقتصادية، جامعة الجزائر، 2002، ص ص: 41-42.

<sup>2</sup> الياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي: الإدارة المالية (دروس وتطبيقات)، الطبعة الأولى: دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2006، ص: 45.

- 2- **التعريف الثاني:** هو تقييم للحالة المالية لفترة زمنية معينة من نشاط المؤسسة للوقوف على الجوانب الإيجابية والسلبية من السياسة المتبعة باستعمال أدوات ووسائل تتناسب مع طبيعة الأهداف المراد تحقيقها لذا فهو مهمة من مهام المسير ويعتبر الركيزة التي تستند عليها وضع البرامج والخطط المالية المستقبلية.<sup>1</sup>
- 3- **التعريف الثالث:** عرفه Pierre Conso بأنه يهدف الى دراسة الوضعية المالية للمؤسسة باستعمال تقنيات تختلف باختلاف الطرق والأهداف، فهو عبارة عن مجموعة من الدراسات التي يمكن استخلاصها من البيانات والقوائم المالية بهدف جمع المعلومات وتحليلها وهذا من أجل رسم الأهداف المستقبلية وفق قواعد علمية سليمة.<sup>2</sup>

ومما سبق يمكننا استخلاص خصائص التشخيص المالي:

- عملية دراسة وتحليل للمعلومات المقدمة بهدف إيجاد حل للمشاكل المطروحة.
- إعطاء التوصيات اللازمة لتفادي ذلك الأمر مرة ثانية.
- دراسة كل من رقم الأعمال والنتيجة والمردودية.
- يسمح بتوفير المعلومات الضرورية لاتخاذ القرار.

### ثالثا: أنواع التشخيص المالي

التشخيص المالي له نوعان هما:<sup>3</sup>

1. **التشخيص المالي الداخلي:** وهو عملية تشخيص وتحليل نقاط القوة ونقاط الضعف الداخلية للمؤسسة، حيث ان هذا التشخيص تضعه المؤسسة لنفسها، الهدف منه أن تكتشف مواطن القوة والضعف فيها، حيث تقوم بتزويد المسيرين بالمعلومات التي على أساسها يتم اتخاذ القرارات المناسبة.
  2. **التشخيص المالي الخارجي:** هو عملية تحديد الإمكانيات التي بحوزة المؤسسة فيما يخص السوق التي تتعامل معه أو العوائق التي تمنعها من مواصلة نموها.
- يرتكز التشخيص على دراسة قطاع نشاط المؤسسة من جهة ودراسة الفرص والتهديدات التي يمكن مواجهتها من جهة أخرى.

### الفرع الثاني: أهمية التشخيص المالي وأدواته

#### أولا: أهمية التشخيص المالي

للتشخيص المالي مكانة هامة في عالم إدارة الاعمال وتسيير المؤسسات فهو يعمل على تقييم الحالة المالية لفترة زمنية معينة والوقوف على الجوانب الإيجابية والسلبية، تكمن الأهمية الكبرى للتشخيص المالي في تحديد

<sup>1</sup> مبارك لسوس، التسيير المالي، ديوان المطبوعات الجامعية، الطبعة الاولى، الجزائر، 2004، ص:15.

<sup>2</sup> Pierre corson, *la gestion financière de l'entreprise*, 7 éme edition dunord, paris,1985, p15.

<sup>3</sup> شيخة خميسي، التسيير المالي للمؤسسة، دروس ومسائل محلولة، دار هومة للنشر والتوزيع، الجزائر، 2010، ص: 48/47.

الوضعية المالية للمؤسسة ككل وذلك بدراسة قوائمها المالية نواحي القوة والضعف فيها. تظهر أهمية التشخيص المالي فيما يلي:<sup>1</sup>

1. يسمح التشخيص بالتنبؤ بمستقبل المؤسسة بالاطلاع على ماضيها أولاً ووصف الحاضر ثانياً فهذه الديناميكية الزمنية لعملية التشخيص التي تجعل منه تسييراً فعالاً.
2. يسمح بكشف نقاط قوة المؤسسة واستغلالها في إطار استراتيجياتها كما يسمح بكشف نقاط ضعفها وتوضيح الأسباب التي أدت إلى تلك الاختلالات.
3. يسمح بتحليل الامكانية المادية والمالية للمؤسسة.
4. تحدد نسبة الكفاءة باستعمال الموارد المالية للمؤسسة اعتماداً على مفهوم المردودية.
5. يساعد في تحليل (زبائن، سوق... الخ) بكشف مختلف التغييرات الداخلية والخارجية بغض النظر عن الصعوبات المحيطة والتي من الأفضل ترتيبها حسب قدرة تحمل المؤسسة، والعمل على تفكيكها وتبسيطها بغرض تحقيق أفضل استراتيجية ممكنة اتجاه محيطها، ومنه فإن أهمية التشخيص تظهر من خلال قيام المشخص بفحص دقيق يمس كل الجوانب والإحاطة بكل المعطيات والمتغيرات من أجل اكتشاف الأخطاء والتقليل من الصعوبات التي تواجه المؤسسة.
6. يساهم في تحديد الوضعية المالية للمؤسسة عند طلبها لقرض من مؤسسة بنكية كما يسمح أيضاً بمعرفة المركز المالي للمؤسسة.
7. يساعد الدائنين للتعرف على سيولة المؤسسة أو قدرتها على تسديد القروض عند مواعيد استحقاقها.

## ثانياً: أدوات التشخيص المالي

تحديد ومعرفة جوانب القوة والضعف في الحياة المالية للمؤسسة من أهم الأهداف التي يسعى إليها التشخيص المالي وذلك ضماناً لتحسين الوضع في المستقبل، وضمان استمرار التسيير الفعال، عن طريق استخدام مجموعة من الأدوات المتكاملة فيما بينها، والتي يمكن شرحها فيما يلي:<sup>2</sup>

1. **تحليل الهيكل المالي:** وهو ضمان تمويل الاحتياجات المالية دون التأثير على قيود التوازن المالي أو المردودية، وذلك اعتماداً على المنظور المالي المرتكز على منظور الذمة المالية ومبدأ السيولة والاستحقاق، أو المنظور الوظيفي المرتكز على المفهوم الوظيفي للمؤسسة والفصل بين النشاطات الرئيسية في التحليل.
2. **تقييم النشاط والنتائج:** هذه الأداة متعلقة بكيفية تحقيق المؤسسة للنتائج والحكم على قدرة نشاطها على تحقيق الربحية، وذلك باستخدام الأرصدة الوسيطة للتسيير وهي أرصدة توضح المراحل التي تتشكل من خلالها الربح أو الخسارة ومن خلالها يمكن تحديد الأسباب التي أدت إلى النتيجة المحققة، ومن ثم يمكن تصور الحلول والإجراءات التي تبقى على الوضع أو تحسينه حسب كل حالة.

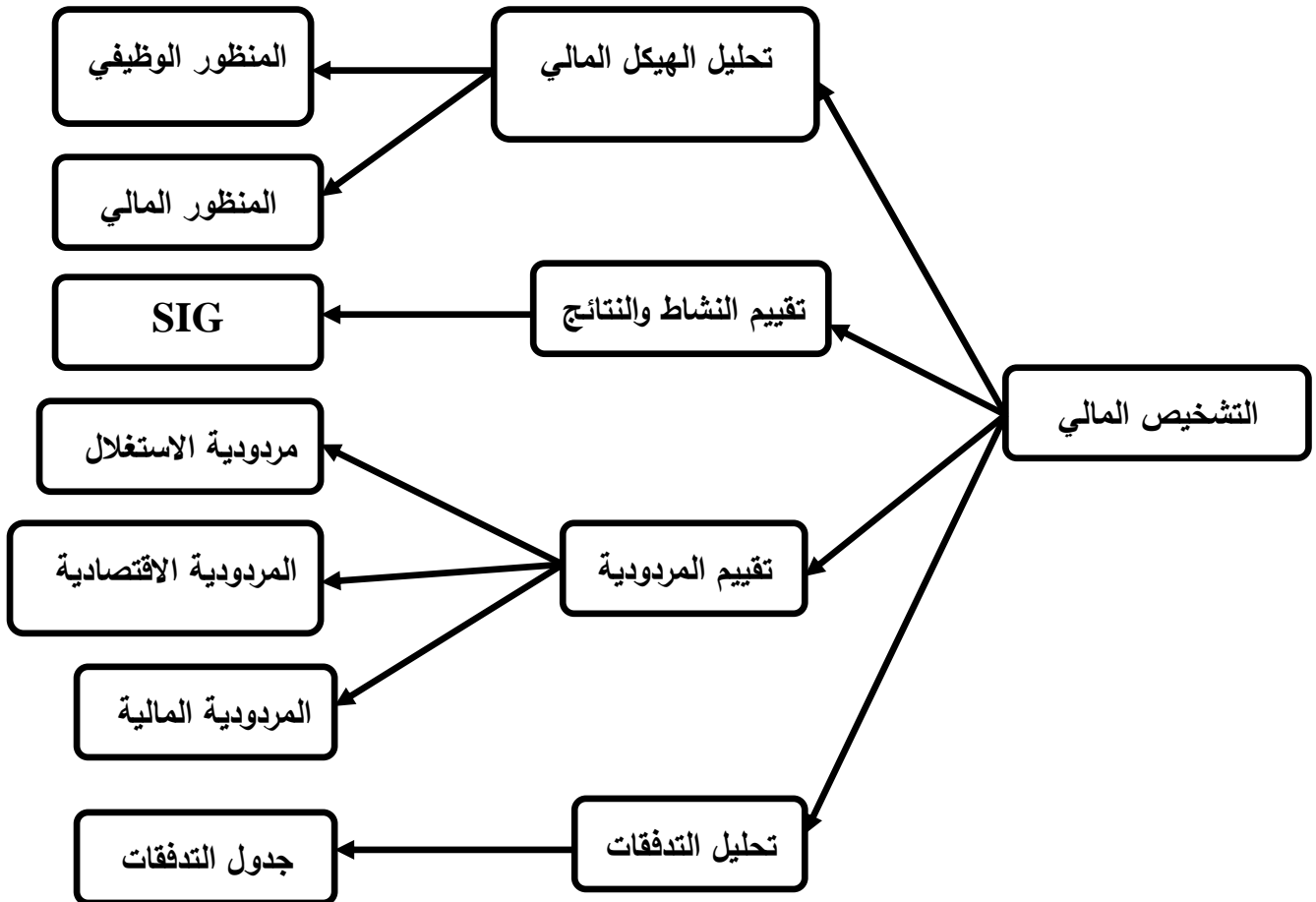
<sup>1</sup> خليفة الحاج: التشخيص المالي أداة لرسم الاستراتيجية المالية للمؤسسة، الملتقى الوطني حول التشخيص المالي للمؤسسات الاقتصادية المنعقد يوم 22 ماي 2012، جامعة الجزائر، 2012، ص 6.

<sup>2</sup> كلثوم البر، التشخيص المالي ودوره في تحديد الخيار الاستراتيجي للمؤسسة، معارف مجلة علمية محكمة، العدد 20، 2016، ص ص 370-371.

3. تقييم المردودية: وهي وسيلة تمكن المحلل المالي من مقارنة النتائج المحققة مع الوسائل التي ساهمت في تحقيقها، وهي المؤشر الأكثر موضوعية في تقييم الأداء، يمكن من خلاله اتخاذ قرارات التمويل والاستثمار وغيرها.

4. تحليل التدفقات المالية: تعتبر هذه الأداة الأكثر تطوراً مقارنة بالتحليل الوظيفي والتحليل الذمي، حيث يمكن باستخدام جداول التدفقات المالية تحليل التوازن المالي والوقوف على أسباب العجز أو الفائض في الخزينة، وتحديد الدورة المسؤولة عن هذا أو ذلك الفائض، كما يحتوي هذا التحليل على مجموعة من المؤشرات ذات البعد الاستراتيجي التي لها دور في اتخاذ القرارات المساعدة في تقييم الاستراتيجية من طرف المؤسسة. ويمكن توضيحها في الشكل التالي:

الشكل رقم (1-1): أدوات التشخيص المالي



المصدر: الياس بن ساسي، يوسف قريشي، نفس المرجع السابق، ص ص 52-53.

## الفرع الثالث: أهداف التشخيص المالي

يهدف التشخيص المالي إلى:<sup>1</sup>

1. فهم تطور المؤسسة عبر الزمن حتى تاريخ القيام بالتشخيص.
2. تحضير المخطط الاستراتيجي للمؤسسة بالنسبة للسنوات المقبلة ودراسة إمكانية تنمية أنشطتها (التنوع، التخصص، الاندماج...الخ).
3. يساعد المؤسسة على اتخاذ القرارات من خلال اكتشاف وتحليل نقاط القوة والضعف للمؤسسة.
4. يساعد على إعطاء الشروحات المناسبة ومعرفة الأسباب وبالتالي اقتراح الحلول الملائمة.
5. تزويد المسيرين ببنك من المعلومات التي على أساسها يتم اتخاذ القرارات الصائبة في ميدان التوجيهات الاستراتيجية.
6. يعتبر التشخيص المالي كأداة لتقييم الوضع المالي للمؤسسة بشكل عام والوضع النقدي بشكل خاص.
7. يضمن تقييم الموقف الاستراتيجي للمؤسسة من خلال تحديده لنقاط القوة والضعف في بيئة المؤسسة الداخلية وتقييمه للفرص والتحديات في البيئة الخارجية للمؤسسة.
8. يضمن مقارنة البيانات والمعلومات الفعلية مع البيانات والمعلومات المخططة (المعايير) وتحديد الانحرافات وبالتالي تحليلها ومعرفة أسبابها باستخدام بعض الأساليب الفنية وصياغة النماذج.
9. يساعد في تقييم الأداء التشغيلي (الفعلي) ومقارنته بالأداء المخطط، بغرض تحديد الانحرافات لمعرفة أسبابها باستخدام بعض الأساليب الفنية وصياغة النماذج.

## المطلب الثاني: أبعاد التشخيص المالي

### الفرع الأول: شروط التشخيص المالي

يتعلق الأمر هنا بمعرفة المكلف عداد التشخيص ومدته وتكلفته وكذا توافر المعلومات اللازمة والتي نذكر

منها:<sup>2</sup>

#### 1. الشخص المكلف عداد التشخيص:

يمكن إعداد التشخيص من طرف إطارات المؤسسة المؤهلين وذوي الخبرة أو الاستعانة بمستشارين خارجيين وهذا يتوقف على رغبة مسيري المؤسسة والمتعاملين معها، وأيضا على تكلفة العملية والكفاءات المتوفرة من كل طرف، وعلى درجة الثقة التي يمنحها المتعاملون مع المؤسسة لمصداقية النتائج المصرح بها كما هو موضح في الجدول الآتي:

<sup>1</sup> خميسي شيخة، مرجع سبق ذكره، ص ص 48-70.

<sup>2</sup> رقية بوشوشة، ماضي لقاسم، علاقة التشخيص المالي باستراتيجية المؤسسة، الملتقى الوطني حول التشخيص المالي في المؤسسة الاقتصادية، يومي 22-23/5/2012 المركز الجامعي، سوق اهراس، ص45.

الجدول رقم (1-1): خصائص ومهام المكلف بالتشخيص المالي

المكلف بالتشخيص من خارج المؤسسة	المكلف بالتشخيص من داخل المؤسسة
الخبرة المكتسبة من التحاليل المماثلة تتيح الحصول على نتائج سريعة	أقل خسارة في الوقت نتيجة لإخطار المستشارين الخارجيين
القيام بدراسة طريقة جديدة تسمح بتسليط الضوء على عناصر قد يتجاهلها أعوان الأمن	فحص يكون أكثر عمقا لان المؤسسة تعلم جيد ما وراء الظاهر
رأي خارجي له قابلية أكثر	خطر أقل على المستوى النفسي
أن الاستنتاجات المعدة بعد تدخل المستشار الخارجي يتم قبولها بسهولة	تكون المؤسسة أكثر تحفز للتصرف اذا ما اكتشفت هي نفسها نقاط ضعفها و قوتها

Source : Hamdi ki, *Comment diagnostique et redresser une entreprise*, ed : rissala, algerie, 1995 , p22.

2. توفير المعلومات: التي يمكن من خلالها اكتشاف أسباب الاختلالات منها معلومات داخلية وخارجية.
  - معلومات داخلية: هي معلومات تتعلق بسير المؤسسة وتخص كل وظيفة فيها وتشمل معلومات عن النتائج، عن المبيعات، طرق التسيير، مشاكل التشغيل، معلومات عن وسائل التنظيم، وتتمثل مصادر المعلومات الداخلية في الوثائق الخاصة بالمؤسسة، ووثائق محاسبية ومالية.
  - معلومات خارجية: وتتعلق بالمحيط مثل تصرفات الزبائن، اختياراتهم، أذواقهم... الخ، ومصدرها المراكز المتخصصة، الهيئات والدراسات المختلفة.
3. التكلفة والمدة: تتوقف تكلفة ومدة القيام بالتشخيص على طبيعة التشخيص (مالي، استراتيجي، عام...)
- مستوى مساهمة الموظفين والإطارات.
4. توفير الظروف الملائمة داخل المؤسسة لتسهيل مهمة المشخص: ان عملية اعلام واقناع عمال المؤسسة بضرورة التشخيص يعتبر أمر ضروريا وحيويا لنجاحها لكونهم يساعدون ويسهلون مهمة المشخص (تأديتها على أحسن وجه) وحتى تكون الأمور جدية بالنسبة للمشخص يستحسن تعيين شخص مسؤول في المؤسسة يسهل مهمتهم في التنقل بين مختلف المصالح ويعالج العراقيل التي تواجهها من حين لآخر.
5. إهتمام الإدارة بالعملية: هذا العنصر يبدو غير ضروري لكن التجربة أثبتت عكس ذلك أي أنه كلما كانت الإدارة وعلى رأسها المسؤول الأول مهتمة بهذه العملية كلما تقانت الأطراف الأخرى في المؤسسة في توفير كل ما يحتاجه المشخص، بالإضافة الى العلاقات الحسنة التي تنشئها معه وأثرها على نوعية التشخيص.

## الفرع الثاني: طرق وخطوات التشخيص المالي ومقوماته

سنتطرق الى طرق وخطوات التشخيص المالي ومقوماته

### أولاً: طرق التشخيص المالي

يوجد ثلاثة طرق للتشخيص المالي:<sup>1</sup>

1- **التشخيص التطوري**: يقوم التشخيص المالي التطوري على دراسة الوضعية المالية للمؤسسة لعدة دورات مالية متتالية، حيث يتم تحليل الوضعيات المالية السابقة من أجل تشخيص الوضع الحالي، تقدير الوضعية المالية المستقبلية، ولإجراء هذه الدراسة لابد من امتلاك المؤسسة لنظام معلوماتي محاسبي ومالي متطور وفعال حتى يتمكن المحلل المالي من رسم التطور المستقبلي للوضعية المالية، ويرتكز التشخيص المالي التطوري على العناصر التالية:

تطور النشاط، تطور أصول المؤسسة، تطور هيكل دورة الاستغلال، تطور الهيكل المالي، تطور المردودية.

2- **التشخيص المقارن**: إذا كان التشخيص التطوري يعتمد على تحليل الوضع المالي ومراقبته عبر الزمن فإن التشخيص المقارن يركز على تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة مقارنة مع مؤسسات مماثلة في النشاط وعليه فالأساس الذي يعتمد عليه التشخيص المقارن هو الحكم على وضع المؤسسة بناء على معطيات المؤسسة الرائدة في نفس القطاع وذلك باستخدام مجموعة من الأرصدات والأدوات والمؤشرات المالية. يهدف المحلل المالي من خلال التشخيص المقارن الى مراقبة الأداء المالي للمؤسسة بناء على التغيير في المحيط خصوصاً في حالات المحيط غير المستقر.

3- **التشخيص المعياري**: يمكن اعتبار التشخيص المعياري امتداداً للتشخيص المقارن، إلا أنه وبدل مقارنة وضع المؤسسة بمجموعة من المؤسسات التي تنتمي لنفس القطاع، فإننا نلجأ إلى استخدام معدلات معيارية يتم اختيارها بناء على دراسة شاملة ومستمرة لقطاع معين من طرف مؤسسات ومكاتب دراسات مختصة ولتوضيح محتوى الطريقة تقدم مجموعة من المعايير التي اعتمدت من قبل مجموعة من المؤسسات في نشاطات مختلفة:

- معدل الهيكل المالي (الديون/ الأموال الخاصة) للمؤسسات البنكية تقدر بـ 8%.
- نسبة رقم الاعمال الى المتر مربع بالنسبة لكبرى الأسواق والمعارض.
- الديون المتوسطة والطويلة الأجل يجب ألا تتعدى ثلاث أضعاف القدرة على التمويل الذاتي.

<sup>1</sup> سمية حفصاوي، أهمية استخدام الاتجاهات الحديثة للتشخيص المالي في المؤسسات، مذكرة مقدمة لنيل شهادة ماستر، جامعة العربي بن معدي، أم البواقي، 2018، ص 13-15.

### ثانياً: خطوات التشخيص المالي

تعني خطوات التشخيص المالي تلك المراحل العملية المتبعة في عملية التشخيص حيث تختلف هذه الخطوات من مؤسسة لأخرى ومن محلل لآخر وذلك حسب الهدف من عملية التشخيص، وبصفة عامة تتلخص الخطوات الرئيسية المنهجية للتشخيص في النقاط التالية:<sup>1</sup>

1. تحديد الهدف من التشخيص (السياسة والقرارات المراد اتخاذها).
2. الفترة الزمنية المعنية بالدراسة.
3. اختيار زمن المقارنة أو الطريقة المناسبة للتشخيص.
4. جمع المعلومات المالية والإضافية الخاصة بمحيط المؤسسة.
5. إجراء الحسابات اللازمة واستعمال النسب ووضع المؤشرات في الجداول.
6. التحليل ومقارنة النتائج بالمعايير المعتمدة.
7. التشخيص الشامل وهو عبارة عن تحديد نقاط القوة ومواطن الضعف ووضع ملخص في حدود جودة المعلومات المتاحة ووضع التوصيات.
8. القيام برسم السياسات واتخاذ القرارات المناسبة.

### ثالثاً: المقومات الأساسية للتشخيص المالي

يعتمد نجاح تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة على مجموعة من المقومات والتي يمكن حصرها في النقاط التالية:<sup>2</sup>

أن يسلك المشخص المالي في عملية التحليل منهاجاً علمياً يتناسب مع أهداف عملية التحليل، ولا بد أن يعتمد على استخدام أساليب تجمع هي الأخرى بقدر متوازن بين الموضوعية والملائمة للأهداف التي تسعى إليها من جراء عملية تشخيص حالة المؤسسة ومن أجل أن يحقق القائم على عملية التشخيص المتطلبات والأهداف المنشودة من هذه العملية لا بد له أن يراعي العناصر التالية:

- أن يكون لديه خلفية كافية عن المؤسسة ونشاطها والمحيط الذي تنتمي إليه بنوعيه الداخلي والخارجي وما يتضمنه هذا الأخير من تأثيرات إقتصادية وإجتماعية وسياسية.
- أن يبرز الفروض التي تبنى عليها عملية التشخيص وأيضاً المتغيرات الكمية والنوعية والتي ترتبط بالمشكلة محل الدراسة.
- ألا يقف المشخص عند مجرد كشف عوامل القوة ومواطن الضعف في نشاط المؤسسة بل يركز على أسبابها واستقرار اتجاهاتها.

<sup>1</sup> كيفاقي شهيدة، مطبوعة في التسيير المالي لطلبة السنة الثالثة، تخصص مالية المؤسسة، قسم العلوم المالية، كلية العلوم الاقتصادية- علوم التسيير- العلوم التجارية، جامعة أبو بكر بلقايد تلمسان، 2022-2023، ص 17-18.

<sup>2</sup> لحسن دردوري، مطبوعة في مقياس التشخيص المالي، تخصص مالية وحكومية المؤسسة ومالية وإقتصاد دولي، جامعة محمد خيضر، بسكرة 2014، ص 17-18.

- أن يتسم المشخص نفسه بالموضوعية وذلك بالتركيز على فهم دوره والتمثل في كشف الحقائق كما هي قبل أن يقوم بتفسيرها بشكل مجرد بعيد عن التحيز الشخصي من أجل أن يقوم بعدها بتقديم تقرير وما يتضمن من مؤشرات وبدائل أو حلول تخدم متخذ القرار وذلك بمراعاة التوصية بما يراه البديل الأنسب.
- أن تتمتع مصادر المعلومات التي يستقي منها المشخص معلوماته بقدر معقول من المصادقية أو الموثوقية ولا بد أن تتسم بنوع من الموازنة بين الموضوعية من جهة والملائمة من جهة أخرى.

### الفرع الثالث: الأطراف المعنية بالتشخيص المالي ونتائجه

#### أولاً: الأطراف المعنية بالتشخيص المالي

يختلف الأشخاص أو الأطراف المعنية بعملية التشخيص على حسب نوع التشخيص أي مجاله فهناك تشخيص داخلي وتشخيص خارجي ولكل نوع من هذه الأنواع أطراف معنية به وتستفيد منه، فهناك<sup>1</sup>

#### 1- التشخيص الداخلي:

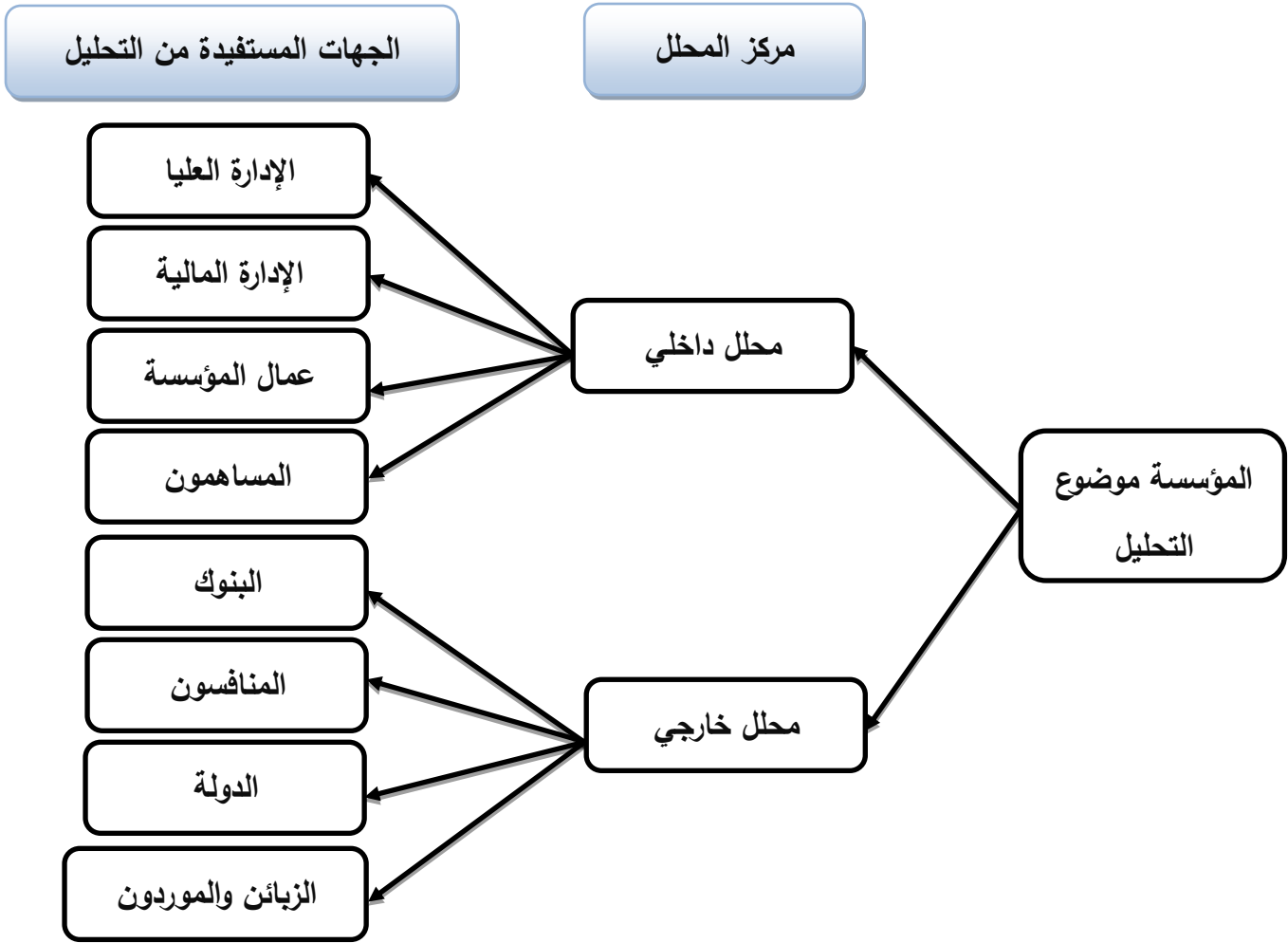
يقوم به المشخص أو مجموعة من الإطارات من مختلف مصالح الشركة والذين لديهم دراية كاملة بالشركة ومختلف أقسامها وهذا ما يساهم في الوصول الى نتائج أسرع حيث يكون التشخيص أعمق وأدق في حالة المعرفة الشاملة بشتى خفايا الشركة.

#### 2- التشخيص الخارجي: يمكن ان يقوم به كل من:

- **المسيرون:** ويشمل على فرقة خارج الشركة متخصصة في هذا النوع من العمليات كمكاتب الدراسات التي تقوم الشركة بتعيينهم نظرا لكفاءتهم وتجاربهم السابقة.
- **المنافسون:** ويشمل المنافسين الحاليين والمحتملين من خلال تشخيص نقاط القوة والضعف والفرص والتهديدات وتحليل استراتيجياتهم المعتمدة، من أجل استغلالها وتقدير التهديدات التنافسية المستقبلية بهدف السيطرة على السوق، فالمؤسسة تسعى جاهدة أن تحصل على وضعية جيدة تمكنها من تحقيق أهدافها، ولا يتحقق ذلك إلا بالمراجعة فيما بينها.
- **الدولة:** وتشمل الجهات الحكومية مثل مصلحة الضرائب والجمارك وكذلك القوانين والتشريعات والنقابات والقوانين الجبائية التي تؤثر في سياسة المؤسسة الاقتصادية ونشاطها.
- **المساهمون:** وهم المساهمون المحتملون حيث يعملون على تحديد مستوى المخاطر والربحية من الاستثمارات لذا يفضلون دائما الشركة القادرة على البقاء والاستمرار.
- **الممولون:** تعتبر البنوك مصدرا من مصادر تمويل الشركة حيث تقوم البنوك ومؤسسات الإئتمان بالفصل في منح القروض من عدمه على أساس رأيهم في الصحة المالية للشركة وهذا لضمان قدرتها على الوفاء بديونها في تواريخ الاستحقاق.

<sup>1</sup> زهرة مختاري، التشخيص المالي ودوره في تقييم الأداء في شركة التأمين، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في علوم التسيير، جامعة أحمد بوقرة، بومرداس، الجزائر، 2011، ص55.

الشكل (1-2): الجهات المعنية بالتشخيص المالي



المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على المرجع السابق.

### ثانياً: نتائج التشخيص المالي

الهدف من التشخيص المالي هو الوصول إلى نتائج سريعة ومرضية أما أهم النتائج فتتمثل فيما يلي:<sup>1</sup>

(أ) نتائج التشخيص المالي الخارجي: ومن أهمها ما يلي:

- توفير المعلومات من النتائج المالية المحصلة.
- تقييم الحالة المالية ومدى ضمان مصالح المساهمين والمشاركين.
- تقييم مكانة المؤسسة بين منافسيها ونصيبها من الأسهم في السوق المالية.
- تقييم النتائج المالية لتحسين مقدار الخزينة.

<sup>1</sup> لحسن دردوري، نفس المرجع السابق، ص19.

– تقييم الوضعية المالية ومدى استعداد المؤسسة للاستدانة وقدرتها على تسديد مستحقاتها في الآجال المحددة.

(ب) نتائج التشخيص المالي الداخلي:

يسمح التشخيص المالي لداخلي باتخاذ القرارات والأحكام التالية:

- تقدير المركز المالي للمؤسسة.
- تحديد الأخطار (خطر الاستغلال أو الخطر المالي).
- إتخاذ القرارات الاستراتيجية (مستقبل المؤسسة، قرارات التمويل، قرارات الاستثمار، قرارات توزيع الأرباح).

## المبحث الثاني: أدوات التشخيص المالي المستخدمة في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية

أدوات التشخيص المالي تلعب دورا حيويا في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، تشمل هذه الأدوات مجموعة واسعة من الأساليب والتقنيات التي تهدف الى تحليل الأداء المالي وتقديم رؤية شاملة للوضع المالي للمؤسسة، من خلال هذا سيتم استعراض أهمية أدوات التشخيص المالي وأنواعها المختلفة وكيفية استخدامها في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية.

### المطلب الأول: التشخيص المالي باستخدام أدوات التحليل الساكن الفرع الأول: التشخيص من المنظور المالي

يدعى كذلك بالتحليل الذاتي (سيولة – استحقاق) وهو طريقة تحليل تركز على معيار السيولة بالنسبة لعناصر الأصول ومعيار الاستحقاق بالنسبة لعناصر الخصوم، إضافة الى ذلك فانه يمثل طريقة تقليدية تهتم بمخاطر العسر المالي ومخاطر الإفلاس.

#### أولاً: الميزانية المالية

1- مفهوم الميزانية المالية: ويطلق عليها أيضا تسمية قائمة المركز المالي وهي عبارة عن جدول يوضح صورة للمؤسسة في لحظة معينة من حياتها حيث يبين في كل جانب منه الموارد المتاحة للمؤسسة، والاستخدامات التي وجهت اليها هذه الموارد.<sup>1</sup>  
وتعرف أيضا على انها جدول أو قائمة تظهر عناصر كل من الأصول والخصوم، حيث تصنف الأصول الى عناصر جارية وأخرى غير جارية، اما الخصوم فتصنف الى أموال خاصة وخصوم غير جارية.<sup>2</sup>  
ويتم ترتيب عناصرها كما يلي:<sup>3</sup>

<sup>1</sup> أيمن الشنطي، عامر شقر، الإدارة والتحليل المالي، الطبعة الاولى، دار البداية ناشرون وموزعون، عمان، الأردن، 2005، ص222.

<sup>2</sup> عبد الرحمان عطية، المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي SCF، دار جياطي للنشر والتوزيع، الجزائر، 2009، ص10.

<sup>3</sup> قرار رقم 1.220، مؤرخ في 26 يوليو 2008، يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذلك مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد19، الصادرة بتاريخ 25 مارس 2009.

تصنف الميزانية بصفة منفصلة: عناصر الأصول وعناصر الخصوم، وتبرز بصورة منفصلة على الأقل الفصول الآتية، عند وجود عمليات تتعلق بهذه الفصول.

#### في الأصول:

- التثبيات المعنوية.
- التثبيات العينية.
- الاهتلاكات.
- المساهمات.
- الأصول المالية.
- المخزونات.
- أصول الضريبة (مع تميز الضرائب المؤجلة).
- الزبائن، المدينين الآخرين والأصول الأخرى المماثلة (أعباء مثبتة مسبقاً).
- خزينة الأموال الإيجابية ومعدلات الخزينة الإيجابية.

#### في الخصوم:

- رؤوس الأموال الخاصة قبل عمليات التوزيع المقررة أو المقترحة عقب تاريخ الاقفال، مع تمييز راس المال الصادر (في حالة شركات) والاحتياطات والنتيجة الصافية للسنة المالية والعناصر الأخرى.
- الخصوم غير الجارية التي تتضمن فائدة.
- الموردون والدائنون الآخرون.
- خصوم الضريبة (مع تمييز الضرائب المؤجلة).
- المرصودات للاعباء وللخصوم المماثلة (منتجات مثبتة مسبقاً).
- خزينة الأموال السلبية ومعدلات الخزينة السلبية.

الجدول (1-2) الميزانية المالية من جانب الأصول

الاصـل	ملاحظة	N اجمالي	N اهتلاك الرصيد	N صافي	N-1 صافي
أصول غير جارية: فارق الاقتناء - المنتج الإيجابي او السلبي تثبيات معنوية تثبيات عينية أراضي مباني تثبيات عينية أخرى تثبيات ممنوح امتيازها تثبيات يجرى إنجازها تثبيات مالية سندات موضوعة موضع معدلة مساهمات أخرى حسابات دائنة ملحقة بها سندات أخرى مثبتة قروض أخرى مثبتة قروض وأصول مالية أخرى غير جارية ضرائب مؤجلة على الاصل					
<b>مجموع الأصل غير الجاري</b>					
أصول جارية مخزونات ومنتجات قيد التنفيذ حسابات دائنة واستخدامات مماثلة الموجودات وما شابهها الأموال الموظفة والأصول المالية الجارية الأخرى الخزينة					
<b>مجموع الأصول الجارية</b>					
<b>المجموع العام للأصول</b>					

المصدر: ملحق القرار الوزاري المؤرخ في 26 جويلية 2008، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 19، الموافق لـ 25 مارس 2009، ص 28.

الجدول رقم (1-3) : الميزانية المالية من جانب الخصوم

N-1	N	ملاحظة	الخصوم
			رؤوس الأموال الخاصة رأس مال تم إصداره رأس مال غير مستعان به علاوات واحتياطات - احتياطات مدمجة (1) فوارق إعادة التقييم فارق المعادلة (1) نتيجة صافية/نتيجة صافية حصة المجمع (1) رؤوس أموال خاصة أخرى/ترحيل من جديد
			حصة الشركة المدمجة (1)
			حصة ذوي الأقلية (1)
			المجموع 1
			الخصوم غير الجارية قروض وديون مالية ضرائب (مؤجلة ومرصود لها) ديون أخرى غير جارية مؤونات ومنتجات ثابتة مسبقا
			مجموع الخصوم غير الجارية (2)
			الخصوم الجارية موردون وحسابات ملحقة ضرائب ديون أخرى خزينة سلبية
			مجموع الخصوم الجارية (3)
			مجموع عام للخصوم

المصدر: المرجع السابق، ص 29.

ثانيا: مؤشرات التوازن المالي:

يعرف التوازن المالي على انه الحالة التي يكون فيها متوسط الانفاق يساوي متوسط الإيرادات على مدى فترة زمنية محددة في هذه الحالة لا يتراكم الدين ولا يتم تكبد خسائر مالية، وتكون الميزانية في حالة توازن. بعد اعداد الميزانية المالية يتم احتساب مؤشرات التوازن المالي المتمثلة في راس المال العامل، احتياجات راس المال العامل والخزينة الصافية، بهدف قياس التوازن المالي للمؤسسة.

1- راس المال العامل FR

- مفهوم راس المال العامل:

راس المال العامل يعبر عن قيمة الأصول الدائمة التي تمول جزء من الأصول المتداولة ويطلق عليه راس المال الدائم.<sup>1</sup> ويعرف أيضا على انه أداة من أدوات التحليل المالي داخل المؤسسة يستعمل في الحكم على مدى توازنها المالي، ويتمثل في ذلك الجزء من الأموال الدائمة المستخدمة في تمويل جزء من الأصول المتداولة. ويمكن حساب راس المال العامل من اعلى الميزانية او من اسفلها كما يلي:<sup>2</sup>

من اعلى الميزانية: راس المال العامل = الأموال الدائمة - الأصول غير الجارية

من اسفل الميزانية: راس المال العامل = الأصول الجارية - الخصوم الجارية

- احتياجات راس المال العامل BFR:

تعرف احتياجات راس المال العامل بأنها راس المال العامل الذي تحتاج اليه المؤسسة فعلا لمواجهة احتياجات السيولة عند مواعيد استحقاق الديون القصيرة الاجل، و تتضمن تسيير دورة الاستغلال بصفة عادية فدورة الاستغلال يترتب عليها احتياجات دورية متجددة يجب تغطيتها بمصادر تمويل دورية أيضا الاحتياجات الدورية تتمثل في الأصول المتداولة التي لم تتحول بعد الى سيولة، هنا يستثنى من الأصول المتداولة القيم الجاهزة لأنها لم تصبح في حاجة الى سيولة، اما موارد الدورة فتتمثل في الديون القصيرة الاجل التي لم يحن موعد تسديدها و يستثنى منها القروض المصرفية وكل الديون القصيرة الاجل التي لم يبقى لها مدة زمنية من اجل التسديد، وبالتالي لم تعد موردا ماليا قابل للاستخدام، و يتم حساب احتياجات راس المال العامل وفق العلاقة التالية:<sup>3</sup>

<sup>1</sup> معمرة قربة " دور التشخيص الاقتصادي والمالي في ابراز نقاط القوة والضعف في المؤسسة الاقتصادية " مجلة دراسات " العدد الاقتصادي، المجلد 4، العدد1، جامعة الاغواط، الجزائر، 2013، ص102.

<sup>2</sup> محمد بنية، مطبوعة في التحليل المالي، السنة الأولى ماستر، تخصص تسويق فندي وسياحي، جامعة 8 ماي 1945، قالمة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، 2019، ص14.

<sup>3</sup> اليمين سعادة، استخدام التحليل المالي في تقييم الأداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها، مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماجستير في العلوم التجارية، جامعة الحاج لخضر، باتنة، الجزائر، 2009، ص ص 64-65.

احتياجات رأس المال العامل = (الأصول المتداولة-القيم الجاهزة) - (الديون القصيرة الاجل-القروض المصرفية)

وتتغير احتياجات رأس المال العامل بالإيجاب او السلب كالتالي:

**تغيرات احتياجات رأس المال العامل الموجبة:** في مثل هذه الحالة تكون احتياجات الدورة للسنة الحالية أكبر من احتياجات الدورة للسنة الماضية، وهذه الزيادة ترجع الى ارتفاع موارد الدورة الممثلة في:

✓ ارتفاع سرعة دوران العملاء.

✓ انخفاض سرعة دوران الموردون.

**تغيرات احتياجات رأس المال العامل السالبة:** في هذه الحالة تكون احتياجات الدورة للسنة الماضية أكبر من احتياجات الدورة للسنة الحالية، وهذا يعود الى اتخاذ المؤسسة لبعض القرارات المتمثلة في تحصيل الموارد بأسرع وقت لكي تستطيع تسديد مستحقاتها في الآجال المحددة.

- مفهوم الخزينة الصافية TN:

الخزينة الصافية هي الفرق بين التدفقات النقدية الخارجة والداخلة (الأموال) من وإلى المؤسسة خلال دورة استغلالية معينة.

وتعرف أيضا على انها مجموعة الأموال الموجودة بحوزة المؤسسة والتي يمكن التصرف فيها فعلا لمدة دورة استغلالية، المبالغ السائلة التي تستطيع استعمالها فورا وتشمل صافي القيم الجاهزة وهي تعبر عن وجود أو عدم وجود توازن مالي.<sup>1</sup>

وتحسب بالعلاقة التالية:

الخزينة الصافية = رأس المال العامل - الاحتياج من رأس المال العامل

**حالات الخزينة الصافية:** تتمثل حالات الخزينة فيما يلي:<sup>2</sup>

✓ **الخزينة الصافية موجبة:** حيث تحدث هذه الحالة عندما يكون رأس المال العامل أكبر من احتياجات رأس المال العامل وللوصول الى الوضعية المثلى يجب التقليل من رأس المال العامل او زيادة احتياجات رأس المال العامل.

✓ **الخزينة الصافية سالبة:** تحدث هذه الحالة عندما يكون رأس المال العامل أصغر من احتياجات رأس المال العامل وهي وضعية سيئة وللوصول الى الوضعية المثلى يجب زيادة رأس المال العامل او تخفيض من احتياجات رأس المال العامل.

<sup>1</sup> مراد سعداوي مسعود وآخرون، مدى مساهمة التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسات الاقتصادية، مجلة المعيار، المجلد 11، 2020، ص44.

<sup>2</sup> مريم عساس، الأمثلة في تسيير خزينة المؤسسة، دراسة حالة المؤسسة الوطنية للفلين ENL القل، مذكرة ماجستير، قسم علوم التسيير، جامعة 20 اوث 1955 سكيكدة، 2012، ص ص 35-36.

✓ **الخزينة الصافية معدومة:** وهي الحالة المثلى وتحدث عندما يكون رأس المال العامل يساوي احتياجات رأس المال العامل.

### الفرع الثاني: التشخيص المالي باستخدام النسب المالية

#### أولاً: مفهوم النسب المالية (Financial ratio concept)

النسب المالية عبارة عن علاقات بين القيم المحاسبية الواردة في الكشوفات المالية مرتبة ومنظمة لتكون دالة لتقييم أداء نشاط معين عند نقطة زمنية معينة.<sup>1</sup>

يتضح من تعريف النسب المالية ان مفهوم النسبة (relative) هي الأساس في دراسة قيم الفقرات الواردة في القوائم المالية بهدف إضفاء المعنى والدلالة لها لتعكس أداء الشركة، وتجدر الإشارة هنا انه بالإمكان وضع العديد من القيم النسبية (relative value) لكن يجب ان تكون هذه القيم دالة على أنها تقدم للمستفيد معلومات تفيد في اتخاذ القرارات المالية، لذلك المدير المالي للشركة يحاول ان يقدم هذه النسب المالية بشكل يولد قناعة إيجابية لدى المالكين والدائنين عن أداء الشركة وظروفها المالية، ناهيك عن مبدأ الرقابة والمتابعة من فترة لأخرى.

ان الأساس المعتمد في تركيبية القيم النسبية هو أساس الخلط بين القيم المطلقة في الميزانية العمومية وكشف الدخل، الا ان الوقوف عند هذه العلاقة لا يعني شيء للمحلل المالي او المستفيد منها، اذ لا بد من اعتماد معايير مرجعية (bench marking) على أساسها يتم تقييم نتائج النسب المالية للشركة، وتعد المعايير المطلقة والتاريخية ومعيار متوسط الصناعة والمعيار المستهدف هي المؤشرات المرجعية التي يستند اليها المحلل المالي في تقييم الأداء المالي للشركة من خلال النسب المالية.

#### ثانياً: أنواع النسب المالية: (financial ratios)

ان إيجاد وتفسير كل نسبة من النسب المالية تعد محاولة لايجاد العلاقة التي تربط بين البسط والمقام وبين كل بند من بنود قائمة المركز المالي او قائمة الدخل او الاثنتين معاً، الامر الذي يساعد مختلف الأطراف على الفهم الأفضل لحقيقة الأداء المالي للشركة، ولغاية دراسة النسب المالية بشكل واف، سوف نقوم بتقسيمها الى خمس مجموعات رئيسية و على النحو التالي:<sup>2</sup>

- ✓ مجموعة نسب السيولة.
- ✓ مجموعة نسب النشاط.
- ✓ مجموعة نسب الهيكل المالية (المديونية).
- ✓ مجموعة نسب المردودية.

<sup>1</sup> عدنان تايه النعيمي، د.أرشد فؤاد التميمين، التحليل والتخطيط المالي، اتجاهات المعاصرة، دار اليازوري العلمية للنشر و التوزيع، عمان، الأردن، 2008، ص83.

<sup>2</sup> د.فيصل محمود الثواره، مبادئ الإدارة المالية، اطار نظري و محتوى عملي، التمويل، الاستثمار، التخطيط و التحليل المالي، الطبعة الاولى، المسيرة للنشر والتوزيع، 2013، ص 302.

هذا وسنتناول لاحقا هذه المجموعات بشيء من التفصيل، كما سنتناول تحت كل مجموعة النسب ذات العلاقة والتي من شأنها أن تعبر عن مستوى أداء الشركة موضع التحليل وحقيقة موقفها المالي.

**1-نسب السيولة:** تعني السيولة بالنسبة للمؤسسة قدرتها على مواجهة التزاماتها قصيرة الاجل عند استحقاقها، كما تعبر هذه النسب على ما مدى قدرة المؤسسة على مواجهة التزاماتها قصيرة الاجل وبالتالي تقيس الوضعية المالية للمؤسسة من حيث توازنها قصير الاجل<sup>1</sup>، ويمكن توضيح النسب فيما يلي :

**جدول (1-4): ملخص لتحليل نسب السيولة**

النسبة	الصيغة الرياضية	النسبة النموذجية	مدلول النسبة
نسبة السيولة العامة (المتداولة)	$\frac{\text{الأصول الجارية}}{\text{الخصوم الجارية}}$	أكبر من واحد	توضح درجة تغطية الأصول الجارية للخصوم الجارية، وتعكس مستوى راس المال العامل، ارتفاعها مؤشر لسيولة معتبرة بالمؤسسة
نسبة السيولة المختصرة	$\frac{\text{الأصول الجارية-المخزون}}{\text{الخصوم الجارية}}$	تتراوح بين 30% و 50%	تعيين قدرة المؤسسة على مواجهة التزاماتها الجارية دون اعتبار المخزون
نسبة السيولة الفورية	$\frac{\text{القيم الجاهزة}}{\text{الخصوم الجارية}}$	تتراوح بين 25% و 35%	تقيس مقدار النقدية المتاحة للمؤسسة في وقت معين لتغطية الخصوم الجارية بمعنى انها تقيس السيولة دون اعتبار لباقي عناصر الأصول الجارية

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على مطبوعة التحليل المالي للمؤسسة الاقتصادية للدكتورة حياة نجار .

**2-نسب النشاط:** تقيس هذه المجموعة كيفية تسيير المؤسسة لمجموع أصولها ذات درجات السيولة المختلفة مقارنة بدرجات استحقاق عناصر الخصوم، حيث كلما كان دوران عناصر الاستغلال سريعا كلما كان الوقت الضروري لتحويلها الى نقدية اقل كما تقيس هذه النسب درجة الفعالية في استخدام الموارد المتاحة للمؤسسة<sup>2</sup> أي مدى فعالية تسيير عناصر راس المال الاقتصادي (الأصول الاقتصادية)، لها مثل الجدول الآتي:

<sup>1</sup> د.حياة نجار، مطبوعة في التحليل المالي للمؤسسة الاقتصادية، جامعة جيجل، 2016/2015، ص ص 23-44.

<sup>2</sup> بدرة درويش، دور التشخيص المالي في تسيير المخاطر المالية في المؤسسة الاقتصادية، مذكرة لنيل شهادة ماستر، جامعة العربي بن مهيدي، ام البواقي، 2019، ص 52.

جدول (1-5): نسب النشاط

النسبة	الصيغة الرياضية	النسبة النموذجية	مدلول النسبة
مدة دوران الزبائن	الزبائن والحسابات المدينة المماثلة/المبيعات السنوية متضمنة الرسم	لا تتجاوز عادة 90 يوماً يجب ان تكون اقل من ائتمان الموردين	تقيس المدة التي تمنحها المؤسسة لزبائنها لتسديد ما عليهم
مدة دوران الموردين	الموردون والحسابات المماثلة/المشتريات السنوية متضمنة الرسم	أكبر من مهلة تحصيل الزبائن	المدة التي يمنحها الموردون للمؤسسة حتى تتمكن من تسديد ما عليها من ديون
مدة دوران المخزون	(متوسط المخزون/المشتريات السنوية او تكلفة الإنتاج السنوية) × 360	مقارنتها بالنسب المعيارية	يقيس هذه المؤشر عدد مرات دوران المخزون خلال الدورة المحاسبية ( فترة التخزين) كما توضح سرعة بيع المنتجات
معدل دوران المخزون	رقم اعمال خارج الرسم/مجموع الأصول	يجب مقارنتها بإحدى النسب النموذجية التي تتخذها المؤسسة كمعيار	يقيس مساهمة مجموع أصول المؤسسة في تحقيق رقم الاعمال السنوي الصافي
معدل دوران الأصول الثابتة	(الأصول الدائمة/الأصول الثابتة) × 100	يجب مقارنتها بإحدى النسب النموذجية التي تتخذها المؤسسة كمعيار	مؤشر يقيس درجة تغطية الموارد الدائمة للأصول الثابتة وهو يحدد مستوى راس المال العامل
نسبة التمويل الدائم	(الأموال الدائمة/الأصول الثابتة) × 100		يقيس درجة تغطية الأموال الدائمة للأصول الثابتة وتحدد مستوى راس المال العامل الخاص

المصدر: بكرة درويش، مرجع سبق ذكره، ص56.

3- نسب الهيكل المالية (المديونية): تعتبر هذه النسبة من أكثر المؤشرات استخداما لقياس درجة استخدام مصادر التمويل الخارجية في الهيكل التمويلي للمؤسسة وتحديد مقدار الديون لكل دينار في مجموع الاصول.<sup>1</sup>

الجدول (1-6): نسب الهيكل المالية

اسم النسبة	كيفية حسابها	التفسير المالي للمؤشر
نسبة التمويل الدائم	الأموال الدائمة/ الأصول الثابتة	تشير هذه النسبة الى مستوى تغطية الأصول الثابتة بالأموال الدائمة، فإذا كانت هذه النسبة أقل من الواحد الصحيح، فإن رأس المال العامل يكون سالبا اما اذا كانت هذه النسبة أكبر من الواحد فهذا يدل على ان الأصول الثابتة ممولة بالاموال الدائمة
نسبة التمويل الخاص	الأموال الخاصة/الأصول الثابتة	تقيس هذه النسبة مدى تغطية المؤسسة لاصولها الثابتة باموالها الخاصة وكلما كانت هذه النسبة أكبر من الواحد كلما دل ذلك على ان المؤسسة استطاعت تمويل أصولها بواسطة أموالها الخاصة
نسبة الاستقلالية المالية	الأموال الخاصة/الديون المالية	ان الهدف من هذه النسبة هو جعل المؤسسة تتمتع بالاستقلالية المالية، أي ألا يفوق مجموع ديونها حجم الأموال الخاصة

المصدر: محمد سامي لزعر، التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المالي المحاسبي (دراسة حالة صيدال الأم)، رسالة مقدمة لنيل شهادة ماجستير، قسم علم التسيير، جامعة منتوري، قسنطينة، الجزائر، 2012، ص 99-100.

4- نسب المردودية : تعرف المردودية بانها قدرة المؤسسة على تحقيق الأرباح بصفة دائمة في إطار نشاطها او انها تقيس قدرة الأموال الموظفة على تحقيق عوائد مالية بصفة مستمرة.<sup>2</sup>  
ومنه فان المردودية تقسم الى 3 أنواع رئيسية تتمثل فيما يلي:  
- المردودية التجارية: وهي المردودية التي تحققها المؤسسة من خلال مجموع مبيعاتها، حيث تعكس الربح المحقق من خلال المبيعات الصافية، ونعبر عنها بالصيغة الرياضية التالية:

<sup>1</sup> فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، بدون دار النشر، فلسطين، الطبعة الاولى، 2008، ص52.

<sup>2</sup> Pierre ramage, Analyse et diagnostiq financier, édition d'orgnasation, paris, 2001, p144-146.

$$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{رقم الاعمال السنوي الصافي}} = \text{المردودية التجارية}$$

– المردودية الاقتصادية: تقيس الفعالية الاقتصادية لاستخدام الأصول المتاحة للمؤسسة أي تقيس قدرة الأصول الاقتصادية على تحقيق فوائد في إطار نشاط الاستغلال والنشاط الرئيسي للمؤسسة، ويعبر عنها رياضيا كما يلي:

$$\frac{\text{الفائض الاجمالي EBE}}{\text{الاصول الاقتصادية}} = \text{المردودية الاقتصادية}$$

$$\text{الأصول الاقتصادية} = \text{راس المال} + \text{الاستدانة الصافية}$$

حيث:

– المردودية المالية (مردودية الأصول الخاصة): تقيس هذه النسبة قدرة المؤسسة على تحقيق الأرباح الصافية لضمان استمرارية نشاطها، وتعبر عنها رياضيا كما يلي:

$$\frac{\text{نتيجة الدورة الصافية}}{\text{الاموال الخاصة}} = \text{المردودية المالية}$$

ملاحظة: المردودية المالية ناتجة عن 3 سياسات للمؤسسة هي:

- السياسة التجارية: تتمثل في نسبة نتيجة الدورة الى رقم الاعمال الصافي.
- سياسة الإنتاج: تتمثل في نسبة رقم الاعمال السنوي الصافي الى الأصول الاقتصادية.
- سياسة التمويل: تتمثل في نسبة الأصول الاقتصادية الى الأموال الخاصة.

ثالثا: حدود طريقة النسب المالية:<sup>1</sup>

تتسم النسب المالية بالفعالية في تحليل المركز المالي للمؤسسة، لكن هناك من يبالغ في دقتها وكمالها، ومن الضروري ان نبين بعض العوامل التي تحد من أهميتها:

- تعتمد النسب على الأرقام الاجمالية فتجعل النتائج غير دقيقة وفي كثير من الأحيان مضللة.
- تسجل الميزانيات ما حدث من عمليات في تواريخ مختلفة وتحت مستويات مختلفة من الأسعار.

<sup>1</sup> مبارك لسوس، مرجع سبق ذكره، ص54.

- تركز الكثير من الأرقام المستخدمة في التحليل المالي الى حد كبير على التقديرات الشخصية للمحللين الماليين، مما يجعلها لا تمثل الوضعية تمثيلا حقيقيا.
- يختلف هيكل الميزانية ومكوناتها من مؤسسة الى أخرى ومن قطاع الى آخر وبالتالي يصبح من الخطأ تعميم نسبة معينة على كافة المؤسسات.
- الميزانية تعكس وضعية المؤسسة في لحظة معينة في الفترة الزمنية المدروسة (ميزانية ختامية مثلا) فلا تظهر التغيرات التي طرأت خلال تلك الفترة.

#### رابعاً: أهداف ومزايا النسب المالية

- 1- أهداف النسب المالية: وتتجلى فيما يلي:<sup>1</sup>
  - اتاحة مؤشرات عادية لقياس نمو المؤسسة ومواطن الضعف فيها أي أن النسب تقيس التغيرات في العناصر المختلفة تبعاً لحركتها من قائمة مالية الى أخرى وذلك لرسم السياسات الإدارية للمؤسسة وتحديد نقاط الضعف والقوة للنشاط.
  - توفير البيانات اللازمة لاتخاذ القرارات ورسم السياسات واجراء الوقاية على مختلف المستويات.
  - اتاحة الفرصة لإجراء المقارنات بين المؤسسات المتجانسة أي ان هذه النسب تعطي مفهوماً موحداً للقياس، كما توفر المقارنة التاريخية بين النسب المالية للبنود المتنافسة في القوائم المالية الختامية.
- 2- مزايا التشخيص بواسطة النسب: يمكن ابراز مزايا التشخيص بواسطة النسب فيما يلي:<sup>2</sup>
  - إمكانية حسابها ببساطة ويسر.
  - نتائجها تعرض بصورة كمية قابلة للفهم والتفسير والمقارنة.
  - تقدم وتكشف بيانات ومعلومات لا تقدمها القوائم المالية الأخرى.
  - القدرة التنبئية للنسب بحيث يمكن استخدام قيمة النسب كمؤشر مسبق على احتمال مرور المؤسسة بأحداث معينة مستقبلاً بصورة تستوجب اتخاذ إجراءات وقائية.
  - تفسير وتقييم القائمة المالية لأغراض الاستثمار والاقتراض.
  - قدرة بعض النسب على الاحتفاظ بالحد الأقصى من المعلومات التي تتوفر في النسب الأخرى، بحيث يمكن الاستعانة بنسبة واحدة والاستغناء على نسب عديدة عند تقييم مجال محدد من الأداء.

#### الفرع الثالث: التشخيص من المنظور الوظيفي

- يرتكز التشخيص المالي على تحليل الاستخدامات والموارد التي بحوزة المؤسسة، يسمح التحليل الوظيفي للميزانية بإحصاء مخزونات الموارد والاستخدامات ثم ترتيبها بهدف فهم السياسة المالية للمؤسسة. يساعد التشخيص المالي على ترجمة الميزانية الوظيفية من خلال قياس مؤشرات التوازن التالية:<sup>3</sup>

<sup>1</sup> أبو الفتوح علي فضالة، التحليل المالي و إدارة الأموال، دار الكتاب العلمية للنشر و التوزيع، مصر، 2004، ص71.

<sup>2</sup> اليمين سعادة، مرجع سبق ذكره، ص39.

<sup>3</sup> خميسي شيحة، مرجع سبق ذكره، ص63.

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي.
- احتياجات رأس المال العامل.
- الخزينة.

أولاً: مفهوم الميزانية الوظيفية: تعرف على أنها أداة للتحليل المالي تقيم فيها الاستخدامات (عناصر الأصول) والموارد (عناصر الخصوم) بالقيمة الاجمالية.<sup>1</sup>

وتختلف الميزانية الوظيفية عن المحاسبة وسميت بالوظيفية لأنها تقسم أنشطة المؤسسة على حسب الوظائف التي تربطها الى وظائف الاستغلال، الاستثمار ووظائف التمويل.<sup>2</sup>

تتجزأ الميزانية الوظيفية الى أربع مستويات هي:

- مستوى الموارد الدائمة والاستخدامات المستقرة.
- مستوى استخدامات الاستغلال وموارد الاستغلال.
- مستوى استخدامات خارج الاستغلال وموارد خارج الاستغلال.
- مستوى الخزينة.

#### جدول (1-7): نموذج الميزانية الوظيفية

الموارد R	الاستخدامات E
<b>Rd الموارد الدائمة</b> - الأموال الخاصة - الديون المتوسطة وطويلة الاجل - مجموع الاهتلاكات والمؤونات	<b>Es الاستخدامات المستقرة</b> - الاستثمارات المادية - الاستثمارات المعنوية - الاستثمارات المالية
<b>Rex موارد الاستغلال</b> - مستحقات المورد والحسابات الملحقة	<b>Eex استخدامات الاستغلال</b> - المخزونات - حقوق اتجاه الزبائن والحسابات الملحقة
<b>Rhex موارد خارج الاستغلال</b> - موارد أخرى	<b>Ehex استخدامات خارج الاستغلال</b> - حقوق أخرى
<b>Rt موارد الخزينة</b> - الاعتمادات البنكية الجارية (قروض الخزينة)	<b>Et استخدامات الخزينة</b> - المتاحات (النقديات)
<b>مجموع الموارد (R) (بقيمة اجمالية)</b>	<b>مجموع الاستخدامات (E) (القيمة الاجمالية)</b>

المصدر: الياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي الإدارة المالية، دروس وتطبيقات، الطبعة الاولى، دار وائل للنشر، الأردن، 2006، ص81.

<sup>1</sup> محمد بنية، مطبوعة في التحليل المالي، السنة الأولى ماستر، تخصص تسويق فندقي وسياحي، جامعة 8 ماي 1945 قالمة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، 2019، ص29.

<sup>2</sup> Florence delhaye et jacqueline delhaye, *Finance d'entreprise*, 2 éme edition, dunord, paris, 2009, p105.

1- مكونات الميزانية الوظيفية: تتكون من أربع كتل اثنان تخص الدورة الطويلة وهما الموارد الثابتة والاستخدامات الثابتة وتكون في اعلى الميزانية والأخرى تخص دورة الاستغلال أي الأصول المتداولة والخصوم المتداولة تكون أسفل الميزانية.<sup>1</sup> حيث نجد:

**بالنسبة لجانب الأصول:**

- الاستخدامات الثابتة: وهي مجموع الأصول غير الجارية.
- استخدامات الاستغلال: وهي مجموع الأصول الجارية للنشاط العادي " مخزونات، زبائن والحسابات الملحقة".
- استخدامات خارج الاستغلال: وهي مجموع الأصول الجارية المتعلقة بالنشاط غير العادي للمؤسسة " القيم المنقولة، الأعباء المقيدة سلفا التي لا تتعلق بالنشاط العادي " .
- استخدامات الخزينة: الحسابات البنكية المختلفة والصندوق " الموجودات " .

**بالنسبة للخصوم «الموارد»:**

- الموارد الدائمة: هي مجموع رؤوس الأموال مضاف إليها مجموع الاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة الخاصة بالأصول.
- الديون المالية: هي الخصوم غير الجارية " اقتراضات لدى مؤسسة القرض "
- الخصوم الجارية: هي الخصوم المتداولة وتقسم لعرض التحليل الى:
- ✓ **موارد الاستغلال:** هي الديون غير المالية المتعلقة بالنشاط العادي " موردو المخزونات، الضرائب على رقم الاعمال " .
- ✓ **موارد خارج الاستغلال:** هي الديون غير المالية لا تتعلق بالنشاط العادي للمؤسسة " موردو التثبيثات، الضرائب على النتائج...الخ".
- ✓ **موارد الخزينة:** الاعتمادات البنكية الجارية " قروض الخزينة " .

**ثانيا: مؤشرات التوازن المالي من المنظور الوظيفي**

**1- راس المال العامل الصافي الإجمالي FRNG**

هو ذلك الجزء من الموارد المالية الدائمة المخصصة لتمويل الأصول المتداولة (استخدامات الاستغلال) ويعرف كذلك على انه الفائض المالي الناتج في تمويل الاحتياجات المالية الدائمة (الاستخدامات المستقرة) باستخدام الموارد الدائمة ويحسب كما يلي:

$$\text{راس المال العامل الصافي الإجمالي} = \text{الموارد الدائمة} - \text{الاستخدامات المستقرة}$$

<sup>1</sup> ساجي فاطمة، مطبوعة في مقياس التحليل المالي، جامعة ابن خلدون، تيارت، 2016/2017، ص43-44.

ويعتبر رأس المال العامل الوظيفي مؤشر هام عن التوازن المالي طويل المدى، وذلك حسب حالاته التي نذكرها كآتي:

$FRNG > 0$ : ويشير ذلك الى ان المؤسسة متوازنة ماليا على المدى الطويل.

$FRNG < 0$ : يعني ذلك أن المؤسسة في حالة توازن أمثل على المدى الطويل.

$FRNG = 0$ : يعني أن المؤسسة عجزت عن تمويل استثماراتها و باقي الاحتياجات المالية الثابتة باستخدام مواردها المالية الدائمة.

### 2- الاحتياج من رأس المال العامل $BFR$

ينشط عن الأنشطة المباشرة للمؤسسة مجموعة من الاحتياجات المالية بسبب التفاعل مع مجموعة من العناصر أهمها المخزون، حقوق العملاء، حقوق الموردين، الرسم على القيمة المضافة... الخ، يتولد الاحتياج المالي للاستغلال عندما لا تستطيع المؤسسة مواجهة ديونها المترتبة عن النشاط بواسطة حقوقها لدى المتعاملين ومخزونها، وبالتالي يتوجب البحث عن مصادر أخرى لتمويل هذا العجز، وهو ما يصطلح عليه بالاحتياج في رأس المال العامل، حيث يمكننا تجزئة الاحتياج في رأس المال العامل تبعا لعلاقة عناصره المباشرة بالنشاط او عدمها.

### 3- الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال $BFR_{EX}$

ينطبق عليه التعريف السابق ويتميز باعتماد جميع العناصر سواء كانت حقوق او الديون الى دورة الاستغلال ويمكن حسابه من خلال الميزانية الوظيفية حسب العناصر التالية:

احتياج رأس المال العامل = استخدامات الاستغلال - موارد الاستغلال

### 4- الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال $BFR_{HEX}$

يعبر عن الاحتياج المالي الناتج عن النشاط غير الرئيسي وهي تلك التي تتميز بالطابع الاستثنائي ويحسب بالعلاقة التالية:

احتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال = استخدامات خارج الاستغلال - موارد خارج الاستغلال

### 5- الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي $BFRG$

وهو مجموع الرصيدين السابقين ويعبر عن اجمالي الاحتياجات المالية المتولدة عن الأنشطة الرئيسية وغيرها ويحسب بالعلاقة التالية:

الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي = احتياج رأس المال للاستغلال + احتياج رأس المال خارج الاستغلال

## 6- الخزينة الصافية الاجمالية TN

تتشكل الخزينة الصافية الاجمالية عندما يستخدم راس المال العامل الصافي الإجمالي في تمويل العجز في تمويل احتياجات دورة الاستغلال وغيرها وهو ما قصدنا به الاحتياج في راس المال العامل الإجمالي، وعليه فاذا تمكنت من تغطية هذا الاحتياج تكون الخزينة موجبة وفي حالة الفائض في التمويل، وفي الحالة المعاكسة الخزينة سالبة وهي حالة العجز في التمويل وتحسب بالعلاقة التالية:<sup>1</sup>

الخزينة الصافية الاجمالية = راس المال العامل الصافي الإجمالي - الاحتياج في راس المال العامل الإجمالي

او من الميزانية الوظيفية تحسب كما يلي:

الخزينة الصافية = استخدامات الخزينة - موارد الخزينة

وتتمثل حالات الخزينة في:<sup>2</sup>

- **خزينة سالبة:** بمعنى ان الاحتياج في راس المال العامل اكبر من راس المال العامل وهذا يدل على ان المؤسسة غير متوازنة ماليا وعليها ان تلجأ الى الاقتراض او الرفع من FRng اذن هذه الوضعية قد تؤدي بها الى الإفلاس.
- **خزينة موجبة:** بمعنى ان FRng اكبر من BFR وهذا يدل على ان المؤسسة متوازنة ماليا.
- **خزينة معدومة:** عندما يتساوى راس المال العامل مع احتياجات راس المال العامل، هذا يدل على توازن مالي أمثل بمعنى ان المؤسسة قادرة على تمويل كل احتياجاتها ولا توجد لديها سيولة مجمدة.

### المطلب الثاني: التشخيص المالي باستخدام التحليل الديناميكي

ان الميزانية وراس المال العامل والاحتياج منه والخزينة ما هي الا مؤشرات تعطي صورة واضحة عن المؤسسة في لحظة معينة وليست في فترة معينة، أي أنها مؤشرات لتحليل ساكن ويعتبر غير كافي بل لابد للمقيم أن يدرس التوازن دراسة ديناميكية أي يبحث عما تم خلال فترة زمنية والأسباب المؤدية لذلك، ومن بين الأدوات المفيدة لدراسة التوازن المالي للمؤسسة نجد ما يسمى بجدول حسابات النتائج وجدول تدفقات الخزينة.

<sup>1</sup> الياس بن ساسي، يوسف قريشي، مرجع سبق ذكره، ص 83-85.

<sup>2</sup> عادل عشي، الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، قياس وتقييم " دراسة حالة مؤسسة صناعة الكوابل بسكرة، 2002/2000، رسالة ماجستير في علوم التسبير، قسم علوم التسبير، كلية العلوم الاقتصادية والتسبير، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2001، ص 54-55.

### الفرع الأول: التشخيص المالي باستخدام جدول تدفقات الخزينة

يعتبر جدول تدفقات الخزينة من القوائم المالية التي تعطي صورة واضحة للتسيير المالي من أجل إعطاء تقييم لمدى قدرة المؤسسة على توليد الأموال وكيفية استخدامها.

#### أولاً: مفهوم جدول تدفقات الخزينة

يحتوي جدول سيولة الخزينة على معلومات تتعلق بكل الأنشطة والعمليات التي تغير في كمية النقود سواء بدخول أو خروج النقدية، وهي النشاطات التشغيلية الاستثمارية، والتمويلية بالمؤسسة والهدف من هذا الجدول إعطاء مستعملي الكشوف المالية أساساً لتقييم مدى قدرة الكيان على توليد الأموال ونظائرها وكذلك المعلومات بشأن استخدام السيولة المالية، كما يقدم جدول سيولة الخزينة مداخل ومخارج الموجودات المالية الحاصلة أثناء السنة المالية حسب منشأها (مصدرها).<sup>1</sup>

#### ثانياً: مكونات جدول تدفقات الخزينة

يتكون جدول تدفقات الخزينة من:<sup>2</sup>

- تدفقات الخزينة المتعلقة بعمليات النشاط: وتشمل المقبوضات والمدفوعات الخاصة بدورة الاستغلال، مصروفات والمنتجات المالية واستثناءات، توزيعات الأجر وضرائب على المؤسسات.
- تدفقات الخزينة المتعلقة بعمليات الاستثمار: هي المقبوضات والمدفوعات الخاصة بدورة الاستثمار.
- تدفقات الخزينة المتعلقة بالعمليات التمويلية: مقبوضات ومدفوعات خاصة بالتمويل الخارجي للشركة (زيادة راس المال، قروض جديدة، منح استثمارية).

#### ثالثاً: بناء جدول تدفقات الخزينة:

يمكن بناء جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة كما يلي:

جدول رقم (1-8) جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة

ن1	ن	ملاحظة	البيان
			تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية تحصيلات المقبوضات من الزبائن المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة الضرائب عن النتائج المدفوعة
			تدفقات الخزينة قبل العناصر غير العادية
			تدفقات الخزينة المرتبطة بالعناصر الغير عادية

<sup>1</sup> الجريدة الرسمية الجزائرية (العدد 19)، الصادرة بتاريخ 2009/03/25، ص 26.

<sup>2</sup> زهرة مختاري، مرجع سبق ذكره، ص ص 77-78.

			صافي تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال (أ)
			تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار المسحوبات عن اقتناء تشبيثات مادية ومعنوية التحصيلات عن عمليات التنازل للقيم الثابتة المادية والمعنوية تسديدات حيازة قيم ثابتة مالية التحصيلات عن عمليات التنازل للقيم الثابتة المالية الفوائد المحصلة من التوظيفات المالية الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
			تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
			تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل التحصيلات في اعقاب اصدار الأسهم حصص الأرباح وغير من التوزيعات التي تم القيام بها التحصيلات المتأتية من القروض تسديدات القروض والديون الأخرى المماثلة
			تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)
			تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات وشبه السيولات
			تغير أموال الخزينة للفترة (أ+ب+ج)
			الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية
			الخزينة ومعادلاتها عند اقفال السنة المالية
			تغير أموال الخزينة خلال الفترة
			المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: القرار المؤرخ 26 يوليو 2008 المتضمن قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية، الجريدة الرسمية الجزائرية، العدد 19 المادة رقم 1230.

#### رابعاً: مؤشرات تقييم جدول تدفقات الخزينة

1- نسب جودة السيولة: توفر هذه النسبة جانب الأمان للمؤسسة من خلال توفير القدرة على مواجهة الالتزامات النقدية الجارية، وبما ان صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية يمثل الأساس الذي يركن اليه في توفير السيولة فان قائمة التدفقات النقدية توفر معلومات مهمة في هذا الجانب.<sup>1</sup>

أهم مؤشراتها:

<sup>1</sup> اليمين سعادة، مرجع سبق ذكره، ص93.

- **نسبة التغطية النقدية:** تقيس هذه النسبة قدرة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية على تمويل الأنشطة الاستثمارية والتمويلية بما فيه الكفاية وتحسب كما يلي:<sup>1</sup>

$$\text{نسبة التغطية النقدية} = \frac{\text{التدفقات النقدية التشغيلية} / \text{المدفوعات النقدية من الأنشطة الاستثمارية والتمويلية}}$$

- **نسبة تدفقات أموال الخزينة من أنشطة الاستغلال إلى مدفوعات الديون طويلة الاجل:** توضح هذه النسبة مدى كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية على تسديد الديون طويلة الاجل، وكلما ارتفعت هذه النسبة كلما كان ذلك مؤشرا إيجابيا على قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها طويلة الاجل، وتحسب كما يلي:<sup>2</sup>

$$\text{نسبة تدفقات أموال الخزينة من أنشطة الاستغلال إلى مدفوعات الديون طويلة الاجل} = \frac{\text{صافي التدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية/مدفوعات الديون طويلة الاجل}}$$

- **نسبة تدفقات أموال الخزينة من أنشطة الاستغلال إلى النفقات الرأسمالية:** تعتبر هذه النسبة مقياس لعدد مرات قابلية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية على تغطية النفقات الرأسمالية، وتحسب كما يلي:<sup>3</sup>

$$\text{نسبة تدفقات أموال الخزينة من أنشطة الاستغلال إلى التدفقات الرأسمالية} = \frac{\text{التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية} / \text{النفقات الرأسمالية}}$$

**2- نسبة جودة الربحية:** يوفر جدول تدفقات الخزينة معلومات يمكن من خلالها التمييز بين صافي الدخل المعد على أساس استحقاق وصافي التدفق المعد على الأساس النقدي، ومن المعروف انه كلما ارتفع صافي التدفق النقدي كلما ارتفعت نوعية جودة أرباح المؤسسة.<sup>4</sup> ومن أهم مؤشراتنا:<sup>5</sup>

<sup>1</sup> عبد المجيد بادي، عزواتي ناصر " المحتوى المالي لجدول تدفقات " دراسة حالة مؤسسة حجار الود للاسمنت سكيكدة، مذكرة ماجستير، قسم علوم التسيير، جامعة 20 اوت 1955، سكيكدة، 2022، ص 37-38.

<sup>2</sup> شعيب شنوف، التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للابلاغ المالي، دار زهران للنشر والتوزيع الأرض، 2016، ص 216.

<sup>3</sup> فهمي مصطفى، مرجع سبق ذكره، ص93.

<sup>4</sup> أمال نوري محمد، مدى تناغم أدوات التحليل المالي مع المحتوى المعلوماتي لقائمة التدفقات التقديرية، دراسة حالة مؤسسة حجار السود للاسمنت سكيكدة، مذكرة ماجستير، قسم علوم التسيير، جامعة 20 اوت 1955، سكيكدة 2022، ص 349.

<sup>5</sup> محمد سامي لزعر، التحليل المالي للقوائم المالية وفق لنظام المحاسبي (دراسة حالة صايدال للأم)، رسالة مقدمة لنيل شهادة ماجستير، قسم علوم التسيير، جامعة منتوري، قسنطينة، الجزائر، 2012، ص123.

– نسبة النقدية التشغيلية: توضح هذه النسبة مدى قدرة أرباح المؤسسة على توليد تدفق نقدي تشغيلي وتحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة النقدية التشغيلية} = \frac{\text{صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية/النتيجة الصافية}}{\text{توليد تدفق نقدي تشغيلي}}$$

– نسبة العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي:

توضح هذه النسبة مدى قدرة أصول لمؤسسة على توليد تدفق نقدي تشغيلي ويحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي} = \frac{\text{صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية}}{\text{توليد تدفق نقدي تشغيلي}}$$

– نسبة التدفق النقدي التشغيلي:

تعكس هذه النسبة مدى كفاءة سياسة الائتمان في تحصيل النقدية، وتحسب كما يلي:

$$\text{نسبة التدفق النقدي التشغيلي} = \frac{\text{صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية/المبيعات}}{\text{توليد تدفق نقدي تشغيلي}}$$

### الفرع الثاني: التشخيص المالي باستخدام جدول حسابات النتائج

أولاً: تعريف جدول حسابات النتائج: هو عبارة عن قائمة مالية تبين ملخص الأعباء والإيرادات التي حققتها المؤسسة خلال الدورة المالية، فجدول حسابات النتائج ما هو إلا عبارة عن جدول يجمع مختلف عناصر التكاليف والإيرادات والفارق بينهما يعطينا نتيجة الدورة، كما يسمح لنا بتحديد الأرصدة الوسيطة لتسيير ويعتمد النظام المحاسبي المالي على نوعين من حسابات النتائج هما: <sup>1</sup>

– جدول حسابات النتائج (حسب الطبيعة): يقدم لنا تحليلاً للأعباء حسب الطبيعة فهو يسمح بتحديد مجاميع التسيير الرئيسية والشكل الموالي يوضح ذلك:

الجدول (1-9): جدول حساب النتائج حسب الطبيعة

رقم الحساب	البيان	المبلغ المدين	المبلغ الدائن
70	رقم الاعمال		XXXX
72	التغير في المخزون		XXXX
73	الإنتاج المثبت		XXXX
74	اعانات الاستغلال		XXXX
	انتاج السنة المالية (1)		XXXX

<sup>1</sup> مبارك لسوس، مرجع سبق ذكره، ص24.

	XXXX	المشتريات المستهلكة	60
	XXXX	الخدمات الخارجية والاستهلاكات الأخرى	61-62
	XXXX	استهلاك السنة المالية (2)	
XXXX		القيمة المضافة للاستغلال (3= 2-1)	
	XXXX	أعباء المستخدمين	63
	XXXX	الضرائب والرسوم والمدفوعات المتشابهة	64
XXXX		الفائض الإجمالي عن الاستغلال (4)	
XXXX		الإيرادات العملياتية الأخرى	75
	XXXX	الأعباء العملياتية الأخرى	65
	XXXX	مخصصات الاهتلاكات والمؤونات	68
XXXX		الاسترجاع من خسائر القيمة والمؤونات	78
XXXX		النتيجة العملياتية (5)	
XXXX		الإيرادات المالية	76
	XXXX	الأعباء المالية	66
XXXX		النتيجة المالية (6)	
XXXX		النتيجة العادية قبل الضريبة (7=6+5)	
	XXXX	الضرائب المستحقة على النتيجة العادية	698-695
	XXXX	الضرائب المؤجلة على النتيجة العادية	693-692
XXXX		مجموع إيرادات الأنشطة العادية	
	XXXX	مجموع أعباء الأنشطة العادية	
XXXX		النتيجة الصافية للأنشطة العادية (8)	
XXXX		العناصر غير العادية - الإيرادات	77
	XXXXXX	العناصر غير العادية - الأعباء	67
XXXX		النتيجة غير العادية (9)	
		النتيجة الصافية للسنة المالية	

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، العدد 19، الصادرة يوم الأربعاء 28 ربيع الأول عام 1430هـ، الموافق لـ 25 مارس 2009، ص30.

- جدول حسابات النتائج (حسب الوظيفة): يضم الحسابات الخاصة بالأعباء، والتي تعرض أو تصنف حسب الوظائف الموجودة بالمؤسسة، والشكل الموالي يوضح ذلك:

الجدول رقم (1-10): جدول حساب النتائج حسب الوظيفة

المبلغ الدائن	المبلغ المدين	البيان
XXXX	XXXX	رقم الاعمال تكلفة المبيعات
XXXX		هامش الربح الإجمالي
XXXX	XXXX	إيرادات أخرى عملياتية
	XXXX	التكاليف التجارية
	XXXX	الأعباء الإدارية
	XXXX	أعباء أخرى عملياتية
XXXX		النتيجة العملياتية
	XXXX	الأعباء حسب طبيعتها:
	XXXX	مصاريف المستخدمين
	XXXX	مخصصات الاهتلاكات
	XXXX	أعباء حسب طبيعتها أخرى
XXXXXX		الإيرادات المالية
	XXXX	الأعباء المالية
XXXX		النتيجة العادية قبل الضرائب
	XXXXXX	الضرائب المستحقة على النتيجة العادية
	XXXXXX	تغير الضرائب المؤجلة على النتيجة العادية
XXXXXX		النتيجة الصافية للأنشطة العادية
	XXXXXX	الأعباء غير العادية
XXXXXX		الإيرادات غير العادية
		النتيجة الصافية للسنة المالية

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، العدد 19، الصادرة يوم الأربعاء 28 ربيع الأول عام 1430 هـ الموافق لـ 25 مارس 2009، ص 31.

- عرض حسابات النتائج:

لقد حدد النظام المحاسبي طريقتين لعرض حسابات النتائج، يجب ملائمتها مع كل مؤسسة قصد تقديم معلومات مالية تستجيب لمقتضيات النظم هما:

أ- حسابات النتائج حسب الطبيعة: يقوم على تصنيف الأعباء حسب طبيعتها (حصص الاهتلاكات، المشتريات، البضائع... الخ) وهو ما يسمح بتحديد مجاميع التسيير الرئيسية: الهامش الإجمالي، القيمة

المضافة، الفائض الإجمالي للاستغلال، ومن أجل حساب النتيجة النهائية وفق لهذه الطريقة نمر بالمرحل التالية:

✓ **النتيجة العملياتية:** وتم التوصل إليها عن طريق طرح كافة الأعباء العملياتية، وإضافة المنتجات العملياتية<sup>1</sup>، وذلك بحساب كل من انتاج السنة المالية استهلاك السنة المالية، القيمة المضافة والفائض الإجمالي للاستغلال.

✓ **النتيجة المالية:** وتم التوصل إليها، وذلك من خلال طرح الأعباء المالية من المنتجات المالية.

✓ **النتيجة الجارية قبل الضرائب:** وتم الحصول عليها انطلاقاً من النتيجة العملياتية وذلك بإضافة النتيجة المالية، وتمثل النتيجة العادية المحققة على إثر الأنشطة الجارية للمؤسسة.

✓ **النتيجة الاستثنائية:** وهي الفرق الصافي للمنتجات والأعباء الاستثنائية.

✓ **النتيجة الصافية للأعباء المالية:** وتساوي الفرق بين مجموع المنتجات ومجموع الأعباء لتلك السنة المالية.

**ب- حساب النتائج حسب الوظائف:**

تختلف هذه الطريقة عن الأولى في كيفية حساب النتيجة العملياتية ويشترك معها في كيفية حساب كل من النتيجة العملياتية، النتيجة الجارية قبل الضرائب والنتيجة الاستثنائية وعليه سوف نكتفي بكيفية حساب النتيجة العملياتية وتحسب باستخراج:

- **هامش الإجمالي:** وهو البند الذي يبين نتائج النشاط الرئيسي في المؤسسة ويحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{هامش الربح الإجمالي} = \text{رقم الاعمال} - \text{تكلفة المبيعات}$$

- **التكاليف التجارية:** وهي الأعباء الناتجة عن جهود المؤسسة المبذولة في بيع البضاعة.

- **الأعباء الإدارية:** هي الأعباء التي انفقها المؤسسة على أنشطتها الإدارية العامة.

وتحسب النتيجة العملياتية بالعلاقة التالية:

$$\text{النتيجة العملياتية} = \text{هامش الربح الإجمالي} + \text{المنتج العملياتي الأخرى} - \text{التكاليف التجارية} + \text{الأعباء الإدارية} + \text{الأعباء العملياتية الأخرى}$$

<sup>1</sup> القانون رقم 07-11، 15 ذو القعدة 1428، الموافق لـ 2007/11/25، النظام المحاسبي الجديد، ص 22.

## ثانيا: أهمية جدول حسابات النتائج

- ان لجدول حسابات النتائج أهمية بالغة في عملية التشخيص المالي، يمكن تلخيصها في النقاط التالية:<sup>1</sup>
- معرفة نتيجة الاعمال: ربح او خسارة.
  - مهم بالنسبة للدائنين، حيث يطمئنون على أموالهم إذا كانت المؤسسة تحقق أرباحا.
  - مساعدة الإدارة في التخطيط، الرقابة وتوزيع الأرباح.
  - مهم بالنسبة لمؤسسات التحليل المالي حيث يتم التعرف على المؤسسات الاقتصادية التي كانت تحقق أرباحا وبالتالي تجذب المستثمر إليها.
  - معرفة مردودية المؤسسة ككل عند تحليله عن طريق مجموعة من المؤشرات تسمح بدراسة الوضعية المالية للمؤسسة.

## المبحث الثالث: الدراسات السابقة والقيمة المضافة

من المهم جدا في أي بحث او دراسة ان نلقي نظرة سريعة على الأبحاث والدراسات التي تمت في نفس المجال من قبل وذلك لأنها تساعدنا في فهم السياق وتحديد الفجوات في المعرفة.

### المطلب الأول: الدراسات السابقة باللغة العربية والأجنبية

#### الفرع الأول: الدراسات السابقة باللغة العربية

حسب ما تم الاطلاع عليه من دراسات سابقة ذات الصلة بهذا الموضوع والموسوم بأهمية التشخيص المالي في تقييم الوضعية المالية لمؤسسة بتروكيمياء CP2K سوناطراك سكيكدة والتي تناولت إما المتغير المتعلق بتقييم الوضعية المالية للمؤسسات من جهة او المتغير المرتبط بالتشخيص المالي من جهة أخرى أو الجمع بين المتغيرين معا، نذكر منها على سبيل المثال:

- دراسة الباحثة زهرة مختاري سنة 2011م ، وهي عبارة عن رسالة ماجستير بعنوان " التشخيص المالي ودوره في تقييم الأداء في شركة التأمين، دراسة حالة الشركة الجزائرية للتأمين و إعادة التأمين "، هدفت هذه الدراسة الى ابراز أهمية التشخيص المالي كأداة فعالة لتقييم الأداء في شركة التأمين واستخلاص الطرق والأدوات التي تستخدم في التشخيص المالي لإبراز نقاط القوة و الضعف في الشركة و توصلت الباحثة الى ان التأمين يعتبر كاستراتيجية أمان يعتمد عليها المؤمن للتخفيف من القلق و الخوف من حدوث الخطر الذي يصبه في نفسه أو ممتلكاته، كما توصلت الى ان التشخيص المالي يعتبر عملية تحليل للبنية الداخلية للمؤسسة والذي يهدف الى التعرف على نقاط القوة و الضعف، وهذا باستخدام مجموعة من الأدوات التحليلية التي تستخدم في عملية تقييم الأداء المالي.

- دراسة الباحث معمر قربة سنة 2013 وهي عبارة عن مقال بعنوان " دور التشخيص الاقتصادي والمالي في ابراز نقاط القوة والضعف في المؤسسة الاقتصادية"، هدفت هذه الدراسة الى ابراز أهمية التشخيص

<sup>1</sup> عبد الحليم كراجه، علي رباعة، الإدارة و التحليل المالي، دار الصفاء، عمان، 2002، ص162.

الاقتصادي والمالي في تحقيق الفعالية والاكتشاف المبكر لنقاط الضعف لمعالجتها في الوقت المناسب وبناء قرارات فعالة تعمل على نمو المؤسسة وبقائها في السوق والمحافظة على مواردها و تطويرها، وتوصل الباحث الى ان التشخيص أداة تسييرية تسمح باتخاذ قرارات مصيرية واستراتيجية لحياة المؤسسة لذلك يتعين استخدام هذه الأداة بفعالية وبصفة دورية حسب الاشكال المناسبة لوضعية المؤسسة.

- دراسة الباحث نور الدين بهلول سنة 2016 و هي عبارة عن مقال ادراج بعنوان " تحليل الأداء المالي لمؤسسة الدهن (ENAP) وحدة سوق أهراس " هدفت الدراسة الى تقييم الأداء المالي للمؤسسة الوطنية للدهن ووحدة سوق أهراس و معرفة العوامل المتحكمة فيه، و الوقوف على الإمكانيات و الطرق التي تتوفر عليها المؤسسة الوطنية للدهن ووحدة سوق أهراس في مواجهة العسر المالي و توصلت الدراسة الى مجموعة من النتائج كان أهمها المكانة المالية القوية التي تتمتع بها هذه المؤسسة ، و الذي يعزى بالدرجة الأولى الى كفاءة إدارة المؤسسة في تسيير الإمكانيات المالية و المادية المتوفرة من جهة و ظروف المنافسة في السوق الجزائري من جهة أخرى.

- دراسة الباحثان دلال خطاب و نور الدين زعييط سنة 2018 ، و هي عبارة عن مقال بعنوان " تحليل الأداء المالي باستخدام المؤشرات المالية، دراسة تطبيقية لمؤسسة أرسيلوميتال عنابة " هدفت الدراسة الى تبيان أهمية تحليل و تقييم الأداء المالي لمؤسسة أرسيلوميتال عنابة، بالاعتماد على المؤشرات المالية لتحليل الأداء المالي و من بينها نسب السيولة ، مؤشرات التوازن المالي، مؤشرات المردودية، و توصلت الدراسة الى ان المؤسسة تسعى الى اعداد قوائمها المالية ( الميزانية المالية، جدول حسابات النتائج...) بشفافية، وقد بينت المؤشرات المالية عدم سلامة المرز المالي للمؤسسة على المدى القصير.

- دراسة سعداوي مراد وآخرون 2020: هدفت الدراسة الى معرفة مدى مساهمة التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية بهدف الحصول على معلومات تستخدم في عملية اتخاذ القرارات في تقييم الأداء المالي، حيث قام الباحث بدراسة التوازن المالي ومن أجل القيام بهذه الدراسة أخذ المعلومات المحاسبية لعينة الدراسة لمؤسسة سونلغاز خلال فترة (2017-2018) و قد توصل الى النتائج التالية:  
مؤسسة سونلغاز تستطيع الحفاظ على توازنها المالي على مدى سنوات.  
مؤشر غير جيد يدل على أن المؤسسة لا تتوفر على هامش أمان.

- دراسة بليل حسيبة، بوزرار صفية 2021: هدفت الدراسة الى ابراز أهم أدوات التحليل المالي والتي تخدم المؤسسة والمجال المالي الذي يستعمل النتائج هذه الأدوات في تقديم الاقتراحات المناسبة والفعالة للمؤسسة وتحسين مردوديتها والتنبؤ بحالتها المالية، حيث قامت الباحثة بدراسة وتحليل مختلف مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية ومن اجل القيام بهذه الدراسة اخدت عينة لمجمع صايدال خلال الفترة. (2018/2016) وقد توصلت نتائج الدراسة الى ان الوضع المالي لمجمع صايدال خلال الفترة المدروسة كانت جيدة اذ أنها حققت توازن مالي جيد وأن وضعها المالي لا يدعو للقلق في المستقبل.

### الفرع الثاني: الدراسات السابقة باللغة الأجنبية

- دراسة Pecassiob Venance Ouattar (2007)<sup>1</sup>، حيث تهدف هذه الدراسة بشكل أساسي الى توضيح الروابط بين التشخيص المالي لأداء المالي في مؤسسات الحراسة أي اثبات تأثير التشخيص المالي على الأداء المالي، الاقتصادي، التنظيمي، الإداري، الاستراتيجي، الاجتماعي و الإنساني لهذه المؤسسة، اما نتائج هذه الدراسة أكدت ان التشخيص المالي عنصر ضروري و مؤثر على أداء المؤسسة ، كذلك فان الإدارة المالية المطبقة في مؤسسة SIGES ليست فعالة لان وضعية الخزينة سالبة ، كذلك الشركات الأمنية في ساحل العاج لا تستخدم معدات و تجهيزات متطورة الامر الذي اثر على أدائها فهي لا تستجيب تماما لاهتمامات العملاء.
- دراسة Edmond Van Matinda Ngimbi (2009)<sup>2</sup>، حيث تهدف هذه الدراسة الى معرفة مدى تأثير التشخيص المالي على الوضعية المالية للشركة (حالة مؤسسة توزيع المياه REGIDESO للفترة 2009/2007) من اجل اصدار الحكم المناسب بشأنها كما توصلت الى النتائج التالية:
- لا تمتلك شركة REGIDESO إدارة مالية جيدة في هيكلها المالي خاصة وإن صافي راس المال العامل ظل سالبا خلال فترة الدراسة.
- لا تمتلك هذه الشركة سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل، لا تتمتع REGIDESO باستقلالية مالية خاصة وأنها تعتمد على مصادر مالية خارجية.
- دراسة Manseritassadit, Seggardehbia (2015)<sup>3</sup> ، هدفت الدراسة الى ابراز دور التشخيص المالي في تقييم الوضع المالي للمؤسسة باستخدام مجموعة من الأساليب لتحديد نقاط القوة والضعف والحكم على وضعها المالي وملاءتها المالية وربحياتها واستقلاليتها، حيث قام الباحث بدراسة مؤشرات التوازن المالي الساكنة والديناميكية، ومن اجل القيام بهذه الدراسة أخذ عينة من القوائم المالية للمؤسسة الوطنية لصناعة الأجهزة الكهرومنزلية خلال الفترة (2014/2012) وقد توصل الى النتائج التالية:
- ✓ المؤسسة حققت توازن مالي طويل الاجل.
- ✓ لها القدرة على تسديد الديون وإدارة سيولتها بطريقة عقلانية.

<sup>1</sup> Pecassiob venance ouattara, **diagnostic financier et performance d'une entreprise en cote d(ivoire, école supérieure de gestion de patis , MBA finance d'entreprise, France,2007.**

<sup>2</sup> Edmand van ngimbi, **diagnostic financier d'une entreprise publique, institut supérieure de statistique de kinchasa gradué en science commerciales d'une opion comptabilité,2009.**

<sup>3</sup> Manseritassadit, seggardehbia, **financier d'une entreprise cas de l'entreprise nationale des industries de l'électroménager, mémoire de master, université mouloud mammeri de tiziouzou,2015.**

**المطلب الثاني: القيمة المضافة**

ان الدراسة التي نحن بصدد إنجازها التي تتدرج تحت عنوان " أهمية التشخيص المالي في تقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية " تعتبر إضافة للدراسات السابقة والتي تشترك في هذه رئيسي وأساسي وهو محاولة تقييم الوضعية المالية للمؤسسة وتحديد نقاط القوة وتعزيزها وتحديد نقاط الضعف وإيجاد حلول لها ومعالجتها. وتتدرج دراستنا الحالية والدراسات السابقة ضمن تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام أدوات التحليل المالي انطلاقا من منهج دراسة حالة، وتكمن أوجه الاختلاف من حيث الهدف ومكان وزمان الدراسة حيث تختلف دراستنا عن الدراسات السابقة كونها تهدف الى أنها تبين مدى مساهمة التشخيص المالي في تقييم الوضعية المالية باستخدام مختلف طرق وأساليب التشخيص المالي الساكن والديناميكي لمؤسسة البتروكيميا CP2K سوناطراك سكيكدة، كما يمكن اختلاف هذه الدراسة عما سبقها من دراسات نوعية وكم المؤشرات المستخدمة في تقييم الوضعية.

### خلاصة الفصل الأول:

يلعب التشخيص المالي دورا هاما وبارزا في الإدارة المالية كونه يساهم في الكشف عن الاختلالات الموجودة ووضع السياسات الواجبة اتباعها لتقييم أداء المؤسسة ووضعها المالي.

فتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة يقوم بفحص وتحليل القوائم المالية المختلفة (الميزانيات، جدول حسابات النتائج، جدول تدفقات الخزينة) للتعرف على التغيرات الخاصة بالمركز المالي إذا هو من الدعائم الأساسية للمسيرين الماليين داخل المؤسسة، وهذا بالاعتماد على مجموعة من المؤشرات منها ما هو نسبي كنسب النشاط السيولة، المردودية، الهيكلة المالية ومنها ما هو مطلق كمؤشر راس المال العامل، احتياجات راس المال العامل والخزينة الصافية.

حيث تبقى النتائج التي تم التوصل إليها تعطي صورة واضحة على مختلف الحركات المالية خلال دورة معينة وتساعد على اتخاذ القرارات داخل المؤسسة.

الإطار التطبيقي للتشخيص المالي

- دراسة حالة مركب CP2K -

## تمهيد:

بعدها تم التطرق في الفصل الأول الى المفاهيم المتعلقة بالتشخيص المالي وادواته وخطواته وطرقه وكذلك كيف يتم تقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، سيتم التطرق في هذا الفصل الى الجانب التطبيقي وذلك انطلاقا من المعلومات التي تم تناولها في الجانب النظري على مؤسسة البتروكيميا CP2K سوناطراك سكيكدة وذلك باستخدام أدوات التشخيص المالي المختلفة ( نسب المالية، مؤشرات التوازن المالي)، مع ابراز الوضعية المالية للمؤسسة ومدى تحكمها في الأوضاع المالية ومركزها المالي ذلك بالاعتماد على جميع القوائم المالية المقدمة من طرف المؤسسة، وبالتالي تم تقسيم الفصل الى مبحثين:

المبحث الأول: مدخل عام لمؤسسة البتروكيميا CP2K سوناطراك سكيكدة.

المبحث الثاني: التشخيص المالي وعرض القوائم المالية لمركب البتروكيميا CP2K.

**المبحث الأول: مدخل عام لمركب البتروكيمياة CP2K سوناطراك سكيكدة**

**المطلب الأول: تقديم مركب البتروكيمياة CP2K**

**الفرع الأول: نبذة تاريخية عن مركب البتروكيمياة CP2K**

في الفاتح سبتمبر من عام 1984 وبموجب المرسوم رقم 257/84 وفي إطار إعادة هيكلة شركة سوناطراك ظهرت إلى الوجود المؤسسة الوطنية للصناعات البتروكيميائية ENIP والتي انحصرت نشاطها في تسيير واستغلال وتنمية الصناعات البتروكيميائية ومن أهم منتجاتها البوليتلان ذات الكثافة المنخفضة (POLYTHYLENE BASSE DENSITE)، ونظرا لافتقار واحتياج السوق المحلية الجزائرية إلى مادة البوليتلان ذو الكثافة العالية (POLYTHYLENE HAUTE DENSITE) تم توسيع نشاط مؤسسة ENIP - وذلك بإنشاء شركة (POLYMED) لتغطية الطلب على مادة « PEHD » في السوق الداخلية و تقليص الأعباء المالية الضخمة للدولة نتيجة استيرادها من الخارج. شركة POLYMED هي شركة ذات اقتصاد مختلط تم انشائها في 5 ديسمبر 1990 وتم تأسيسها من طرف الشريك الجزائري والممثل في المؤسسة الوطنية للصناعات البتروكيميائية ENIP بنسبة 66.66% من اجمالي الاسهم والشريك الاسباني QUIMICA PERSOL بنسبة 33.33% من اجمالي الاسهم وقدر راس مال هذه الشركة آنذاك ب 1.723.410.000 دج، حيث ظهر عند انجاز المشروع تكاليف اضافية مع تضاعف في تكاليف الانجاز مما ادى لضرورة فتح راس مال الشركة بإدخال شريك ثالث و المتمثل في البنك الجزائري للتنمية BAD مما استلزم إعادة توزيع نسبة الشركاء في الاسهم و ذلك كما يلي: ENIP : 63.72% و PERSOL : 23.52% و BAD : 12.76% ثم في سنة 2005 قامت شركة PERSOL بالتنازل عن حصتها كاملة لتستحوذ المؤسسة الوطنية للصناعات البتروكيميائية على حصة البنك الجزائري للتنمية سنة 2007 لتصبح 100% تابعة لها ويتم تغيير تسمية الشركة من POLYMED الى CP2K ، لتأتي سنة 2011 ويتم حل المؤسسة الوطنية للصناعة البتروكيميائية والتي كانت فرعا من فروع سوناطراك ليصبح المركب تابعا لمجمع سوناطراك بصفة مباشرة الى يومنا.

**الفرع الثاني: تعريف مركب البتروكيمياة CP2K**

يعرف المركب على أنه فرع من فروع الشركة الوطنية للبحث والانتاج والتحويل وتسويق المحروقات "سوناطراك"، بوليماد (Polymed) CP2K شركة ذات أسهم مقرها الرئيسي المنطقة الصناعية سكيكدة، وهي مؤسسة كبيرة يبلغ رأس مالها 4.101.825.000 دج ويتركز نشاطها أساسا في انتاج مادة PEHD بكثافة عالية بقدرة انتاجية 50 كلغ/3cm بقدرة انتاجية 130000 طن سنويا وتسويقها على المستوى المحلي والدولي هذه المادة أساس صناعة تحويل الاغشية و انتاج المواد البلاستيكية في مختلف المجالات تتكون تركيبتها البشرية من 269 عامل بكفاءات متفاوتة يتربع المركب على مساحة 16600م<sup>2</sup> داخل المنطقة الصناعية

سكيدة وبمتوسط ارتفاع حوالي 6 أمتار فوق البحر.

محدودة جغرافيا على النحو التالي:

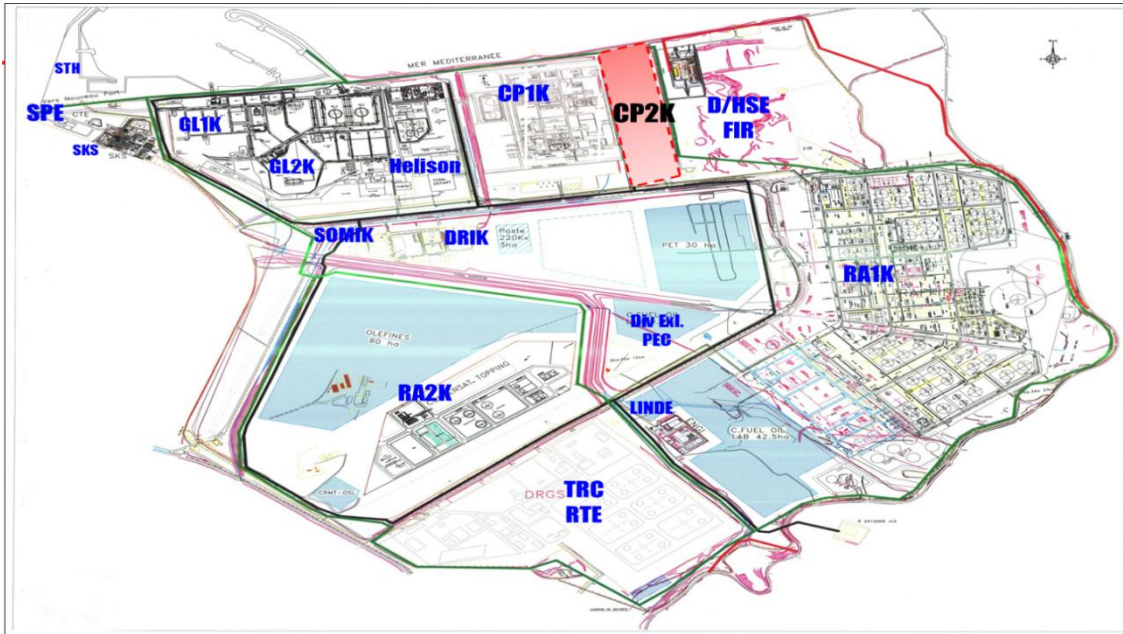
الشمال: البحر الأبيض المتوسط.

الجنوب: الطريق الرئيسي للمنطقة الصناعية.

الشرق: قوة التدخل الاحتياطي.

الغرب: المجمع السابق للمواد البلاستيكية والكيماوية CP1K.

الشكل رقم (1-2): خريطة توضيحية لموقع مركب (CP2K) داخل المنطقة الصناعية التابعة لمؤسسة سوناطراك



المصدر: وثائق المؤسسة.

الشكل (2-2): صورة إجمالية لمركب (CP2K) داخل المنطقة الصناعية سكيدة.



المصدر: وثائق المؤسسة.

الفرع الثالث: أهداف مركب البتروكيميا CP2K ودوره في التنمية

أولاً: أهداف مركب CP2K

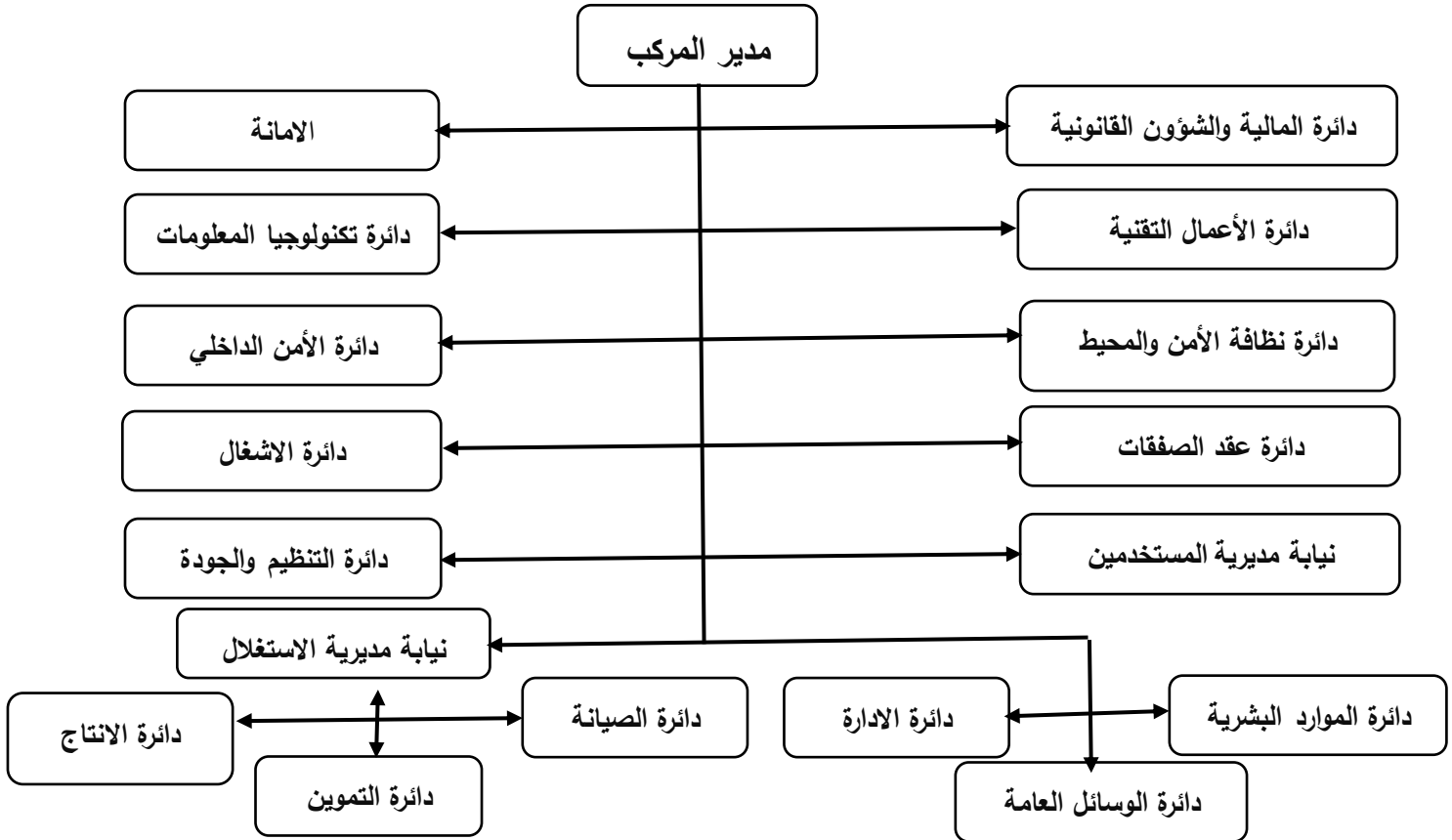
- تحقيق أرباح مالية.
- تسويق مادة البوليثيلان للسوق المحلي والعالمية.
- المحافظة على سقف انتاج مرتفع سنويا.
- المحافظة على جاهزية المنشآت من خلال الصيانة الدورية.
- مواكبة التكنولوجيا الحديثة في تسيير الانتاج باقتناء وتحديث الآلات.

ثانياً: دور المركب في التنمية

- إنعاش وتنمية الاقتصاد الوطني والعمل على سد حاجيات السوق الجزائرية في ظل تزايد الطلب عليها.
- استعمال غاز الإيثيلان من طرف فرع البتروكيميا.
- توفير مناصب الشغل لعدد كبير من الإطارات الفنية والتقنية.

المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي لمركب البتروكيميا CP2K

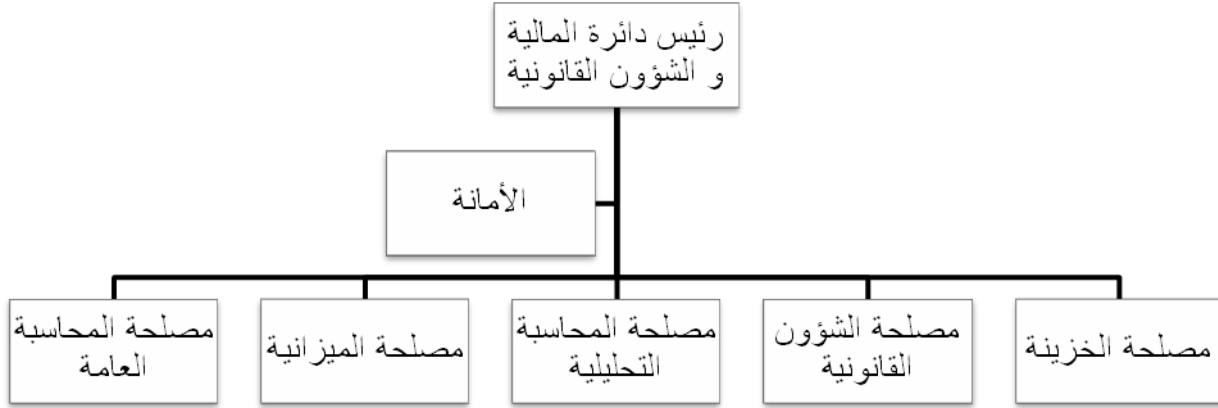
الشكل (2-3): الهيكل التنظيمي للمديرية



المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق المركب.

### الفرع الأول: الهيكل التنظيمي لدائرة المالية والشؤون القانونية:

الشكل (2-4): الهيكل التنظيمي لدائرة المالية والشؤون القانونية



المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق المركب.

### الفرع الثاني: شرح الهيكل التنظيمي لدائرة المالية والشؤون القانونية:

دائرة المالية والشؤون القانونية هي محل تربصنا من أجل القيام بدراستنا حول المركب والحصول على المعلومات المالية والمحاسبية اللازمة، وتتكون هذه الدائرة من العناصر والمصالح التالية:

#### أ/ رئيس قسم المالية والقانونية:

يعمل على الإشراف والسهر على إتمام وإنجاز المهام والتنسيق بين مختلف المصالح وأيضا التنسيق مع الأقسام والدوائر الأخرى للمركب والمقاطعة.

#### ب/ أمانة القسم:

تقوم بعدة مهام حيث أنها تستقبل البريد من داخل المؤسسة قادما من مختلف رؤساء الدوائر والمصالح ومن خارجها، فهي تقوم بتدوينه في سجل البريد الوارد مرفقا برقم وتاريخ استلامه والاحتفاظ بنسخة من كل ملف قبل تسليم كل الملفات والبريد إلى رئيس الدائرة الذي بدوره يقوم بمعالجتها وتوجيهها للمصالح المعنية كما تقوم بكتابة الرسائل والفاكسات وإرسالها إلى المدير ومختلف الدوائر والمصالح، مع وضع رقم للملف وتاريخ إصداره وتسجيله في البريد الصادر كما أنها مسؤولة عن وضع الأختام والتسجيل في جدول المواعيد وتنظيمه ومتابعة أرشيف الدائرة وفهرسته كما أنها تتسق مع جميع سكرتيرات الدوائر الأخرى وأيضا مع مختلف المصالح والمتعاملين مع رئيس دائرة المالية والقانونية.

#### ج/ مصلحة المحاسبة العامة:

تتمثل المهام الرئيسية لهذه المصلحة في المساهمة في إعداد السياسة المحاسبية والقيام بإعداد الميزانية المحاسبية ومختلف القوائم المالية المحاسبية للشركة بمساهمة مسؤولي المهام المحاسبية الأخرى وأيضا متابعة

الحسابات المحاسبية وتحليلها ودراستها من خلال استعمال النظام المخصص للتسجيل المحاسبي وأيضا متابعة أعمال الجرد وأعمال نهاية السنة كما تقوم أيضا بمراقبة المخزونات والاستثمارات وقيدها وتسجيلها، تشمل الأقسام المكونة للمصلحة ما يلي:

✓ **فرع الموردين:** يعتبر هذا الفرع من أهم فروع مصلحة المحاسبة العامة نظرا للوظيفة الموكلة إليه والتمثلة في استلام الفواتير المرسله من طرف الموردين سواء (داخلية) مع مجموعة الفروع الأخرى، (خارجية) مع مجموع الدوائر الأخرى مثل دائرة الموارد البشرية إذ يقوم المحاسب بما يلي:

- التأكد من الفاتورة: موجودة على ثلاثة نسخ مع الفاتورة الأصلية وتكون مرفقة بإذن الطلب ووصل الاستلام وفاتورة الشراء.

- إعداد بطاقة لكل مورد، مقيد عليها جميع العمليات التي قام بها المركب لمعرفة ماله وما عليه.

- مراقبة التجانس القانوني والمحاسبي بين الوثائق المرسله.

- بعد التحقق من الملف يقدم للدائرة المعنية للمصادقة عليه ثم يرسل إلى مصلحة المحاسبة العامة للإمضاء من طرف رئيس مصلحتها ثم يعاد إلى فرع الموردين الذي يقوم بتوزيعه كما يلي:

- سند التسجيل الأصلي والفاتورة يرسل إلى الخزينة للتسديد.

- صورة ثانية لسند التسجيل مرفقة بإذن استلام والفاتورة إلى الفرع المسؤول عن الحساب.

- صورة طبق الأصل ترسل إلى فرع المركزية لإدخالها في الإعلام الآلي.

- الاحتفاظ بالصورة الأخيرة من هذا الملف لدى فرع الموردين.

✓ **فرع المخزون والاستثمار:**

يقوم بتسجيل مختلف العمليات المحاسبية الخاصة به في وثيقة تدعى سند قيد العمليات المختلفة وهذا بعد حصوله على وثائق طبق الأصل من فرع الموردين وتسمى بسند التسجيل كما انه يقوم بمعالجة الاستثمارات وذلك بعد إرسال فرع الموردين الوثائق الخاصة بشراء استثمارها يقوم هذا الأخير بالتسيير المحاسبي للاستثمار المشتري ومعالجة نسب الامتلاك ومتابعة قيمته المحاسبية الحقيقية عن طريق التسجيل في القيد المخصص لذلك والمتابعة المستمرة في سجل الاستثمارات المعتمدة من المحكمة والمتابع من طرف محافظ الحسابات المعتمد كما يقوم بإعداد المقارنة بين نتائج الجرد والسجلات المسوكة مع تقديم تقرير نتائج الجرد في نهاية السنة للمديرية أيضا يقوم الفرع بمتابعة المخزون وذلك بمسك وصل خروج المخزون المباشر ووصل الاستلام ومختلف وثائق متابعة المخزونات ومراقبة تسجيل هذه الوصولات على الحاسوب ثم حفظها في سجل خاص وقيدها في سند العمليات المختلفة وبناء على ذلك يتم إعداد وضعية الاستهلاك الخاصة بكل شهر.

✓ **فرع المركزية:**

من مهام هذا الفرع التسجيل المحاسبي لجميع العمليات الجارية للمركب وباقي الوحدات مستعملا في ذلك وثيقة أساسية تدعى سند "قيد بين الوحدات" كما يقوم بحساب الأجور والرواتب والاقتطاعات الشهرية... الخ، بعد

فحصها ومراقبتها من طرف رئيس الفرع تقييد في وثيقة سند قيد العمليات المختلفة ثم التسجيل في جهاز الإعلام الآلي.

#### ح/ مصلحة الخزينة:

وهي التي تهتم بتحديد السيولة المتوفرة لدى المؤسسة تعمل وفق برنامج الكتروني خاص بالخزينة يعرف ب KTP تقوم من خلاله بتسيير التدفقات المستقبلية المالية وحسب هندسته توزع المهام على كل من المكلف بالعمليات المستقبلية SFF المكلف بالدفع GMR والمكلف بالتنبؤات والمراقبة PCR بالإضافة إلى المكلف بتسجيل العمليات المحاسبية الخاصة بالخزينة والذي يستعمل برنامج SYGEF. وتتمثل مهامه في:

- تسديد كل النفقات المحلية والأجنبية بالدينار وبالعملة الصعبة.
- متابعة الضمانات البنكية حسب العقود المبرمة ومتابعة إرسال البضائع.
- تسجيل العمليات اليومية في دفتر الخزينة.
- مراقبة التسديدات مع سجل العمليات البنكية والقيام بعملية التقارب البنكي.
- مراقبة الحسابات التابعة للمؤسسة.
- تقديم الوضعية المالية للمركب في أي لحظة.
- تقديم المخطط المالي للمركب.
- إبلاغ مصلحة المحاسبة العامة بجميع التسديدات، اليومية والشهرية.
- تقييد العمليات المحاسبية الخاصة بالخزينة.

#### د/ مصلحة الميزانية:

يتمثل دور هذه المصلحة في الحصول على المعلومات الكافية التي تمكن مسؤولي المصلحة من صنع تقديرات مستقبلية لنشاط المؤسسة لمقارنتها مع الوضعية الحقيقية ومدى التسيير الجيد للمؤسسة، حيث تقوم بإعداد ميزانيتين، الأولى الميزانية التقديرية للاستغلال والثانية للاستثمارات للسنة القادمة، وهذا بعد دراسة متطلبات جميع الأقسام وجميع المصاريف ثم تسجل في الميزانية وبعدها ترسل إلى فرع الموردين وثيقة تدعى سند تتبع، بعدها ترسل إلى المدير للمصادقة عليها ومن مهامها أيضا المراقبة الشهرية لما هو تقديري وما حققته فعلا.

#### ه/ مصلحة المحاسبة التحليلية:

من مهام هذا الفرع حساب سعر التكلفة للمواد المنتجة والتامة الصنع وكذلك مختلف المصاريف المرسله من طرف الميزانية بهدف الوصول إلى التكلفة الإجمالية وذلك بالاعتماد على المعطيات المأخوذة في جميع المصالح.

#### و/ مصلحة الشؤون القانونية:

ويندرج عمل المصلحة القانونية أساسا حول ثلاث أنشطة وهي التأمينات النزاعات والعقود:

- ✓ التأمينات: وهي عبارة عن تأمين كل ما يخص المؤسسة من عمال وسيارات ومواد أولية والبضائع المستوردة، وكذلك حماية حقوق المركب والمنشآت... الخ، ذلك بتطبيقها للنصوص القانونية المتخصصة في هذا الأمر.
- ✓ النزاعات: هنا يتم حل الخلافات ومشاكل العمال وقد تكون النزاعات بين المؤسسة والعامل أو متقاعد أو مورد أو زبون أو مؤسسة أخرى سواء كانت محلية أو أجنبية.
- ✓ العقود: حيث أنها تخضع لقانون الصفقات العمومية لأي معاملات للمؤسسة تكون في إطار عقد يجب متابعته حتى الانتهاء فالعقد يحتوي على ضمانات تضمن الحقوق لجميع الأطراف.

### المبحث الثاني: التشخيص المالي وتحليل القوائم المالية لمركب البتروكيميا CP2K

#### المطلب الأول: عرض القوائم المالية لمركب البتروكيميا CP2K

من أجل عرض القوائم المالية لشركة سوناپارك فرع CP2K - سكيكدة للسنوات الثلاث (2020-2021-2022) تم التواصل مع قسم المالية والشؤون القانونية للشركة لغرض موافقتنا بكل من قائمة المركز المالي (الميزانية)، وجدول حسابات النتائج (قائمة الدخل) وكذا جدول تدفقات الخزينة وأهم الشروحات الضرورية للأحداث الاقتصادية المكونة لهذه الأخيرة.

#### الفرع الأول: إعداد الميزانية المالية والوظيفية للثلاث سنوات

أولاً: عرض الميزانية المالية لمؤسسة CP2K للسنوات (2020-2021-2022)

جانب الأصول:

جدول رقم (1-2): جانب أصول الميزانية للسنوات (2020-2021-2022)

الوحدة (دج)

2022	2021	2020	الأصول
المبلغ الصافي	المبلغ الصافي	المبلغ الصافي	أصول ثابتة:
4404489.04	731356.36	744900.00	التثبيتات المعنوية
5742075071.74	3894143507.29	7956645576.38	التثبيتات العينية
89693250.27	88541854.54	91930326.58	التثبيتات المالية
194023155.27	145323574.99	133527036.99	ضرائب مؤجلة
<b>6.30195966.32</b>	<b>7128740293.18</b>	<b>8182847839.95</b>	<b>مجموع الأصول الثابتة</b>
125473890.17	599549193.85	294811514.75	أصول جارية: مواد أولية ولوازم

697735228.08	6059651160.70	583877662.50	تموينات
3916682173.29	644502740.23	531237247.43	سلع قيد الإنجاز
2107733238.67	268225541.96	877381655.45	المخزونات من المنتجات
35065857.51	_____	_____	المخزونات الخارجية
_____	1288775.73	446742.20	موردون دائنون
61229060.00	5176512.00	5247917.46	الزيائن
160000.00	160000.00	112700.00	العاملون والحسابات المرتبطة بهم
151985567.70	85315702.34	60207342.39	الدولة والجماعات العمومية
23723013.78	1728934.23	788454.08	المدينون الآخرون
7748377.92	7999078.39	38671153.92	الأعباء والمنتجات
15536545.74	11273026.94	15902072.02	البنك والمؤسسات المالية
<b>7143072952.86</b>	<b>2231184622.47</b>	<b>2409698762.20</b>	<b>مجموع الأصول الجارية</b>
<b>13173268919.18</b>	<b>93599224915.65</b>	<b>10592546602.15</b>	<b>المجموع العام للأصول</b>

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية.

جانب الخصوم:

الجدول رقم (2-2): جانب خصوم الميزانية للسنوات (2020-2021-2022)

الوحدة (دج)

2022	2021	2020	الخصوم
المبلغ الصافي	المبلغ الصافي	المبلغ الصافي	
-4647712105.49	-5257168124.60	-3700257874.94	الأموال الخاصة:
16212893075.15	13609308086.58	13390568988.79	النتيجة الصافية
			الحسابات الارتباط بين الشركات في شكل مساهمة
<b>11565180969.66</b>	<b>8352139961.98</b>	<b>9690311113.85</b>	<b>مجموع الأموال الخاصة</b>
529105250.74	395780422.76	352300699.50	الخصوم الغير جارية:
			مؤونات ونواتج مقيدة سلفا
<b>529105250.74</b>	<b>395780422.76</b>	<b>352300699.50</b>	<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>
			الخصوم الجارية:

655880909.87	369958695.33	341009773.65	الموردون والحسابات المرتبطة بهم
181665044.66	139863520.83	139091837.01	العاملون والحسابات المرتبطة بهم
46671182.12	35801611.75	58384031.47	الهيئات الاجتماعية والحسابات الملحقة
110713282.18	65930703.00	15449146.67	الدولة والجماعات العمومية والهيئات العمومية
84052279.95	450000.00	_____	الدائنون الآخرون
<b>1078982698.78</b>	<b>612004530.91</b>	<b>549934788.80</b>	<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>13173268919.18</b>	<b>9359924915.65</b>	<b>10592546602.15</b>	<b>المجموع العام</b>

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية.

- عرض الميزانية المالية المختصرة لمؤسسة CP2K للسنوات (2020-2021) -  
(2022)

جانب الأصول:

جدول رقم (2-3): يوضح الميزانية المالية المختصرة جانب الأصول للسنوات (2020-  
(2022-2021)

الوحدة (دج)

الأصول	2020	%	2021	%	2022	%
الأصول الثابتة	8182847839.95	77.25%	7128740293.18	76.16%	6030195966.32	45.78%
الأصول الجارية	2409698762.20	22.75%	2231184622.47	23.84%	7143072952.86	54.22%
المجموع العام للأصول	10592546602.15	100%	9359924415.65	100%	13173268919.18	100%

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول (1-2).

جانب الخصوم:

جدول رقم (2-4): يوضح الميزانية المالية المختصرة جانب الخصوم للسنوات (2020-2021)  
(2022-2021)

الوحدة (دج)

الخصوم	2020	%	2021	%	2022	%
الأموال الدائمة	10042611813.35	94.8%	8747920384.74	93.46%	12094286220.4	91.81%
الخصوم الجارية	549934788.80	5.19%	612004530.91	6.54%	1078982698.78	8.19%
المجموع العام للخصوم	10592546602.15	100%	9359924915.65	100%	13173268919.18	100%

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول (2-2)

ثانيا: عرض الميزانية الوظيفية للمؤسسة CP2K (2020-2021-2022)  
جانب الأصول:

جدول رقم (2-5): يوضح الميزانية الوظيفية المفصلة لجانب الاصول للسنوات (2020-2021)  
(2022-2021)

الوحدة (دج)

الاستخدامات	2020	2021	2022
الاستخدامات المستقرة:			
تثبيثات معنوية	513647898.99	513647898.99	517375625.32
تثبيثات عينية	26418769459.04	26650765827.68	26738204598.49
تثبيثات مالية	91930326.58	88541854.54	89693250.27
الضرائب المؤجلة على الأصول	133527036.99	145323574.99	194023155.27
مجموع الاستخدامات المستقرة	27157874721.6	27398279156.2	27539296629.35

125473890.17	599549193.85	294811514.75	استخدامات الاستغلال: مواد ولوازم أولية
1015020695.34	901867623.22	896291690.80	تموينات
3916682173.29	644502740.33	531237247.43	سلع قيد الإنجاز
3097410147.48	540639849.58	1248622947.47	المخزونات من المنتجات
35065857.51	_____	_____	المخزونات الخارجية
_____	1288775.73	446742.20	موردون دائنون
61229060.00	32421312.00	32492717.46	الزبائن
160000.00	160000.00	1127000.00	المتعاملون والحسابات المرتبطة بهم
151985567.70	85315702.34	602007342.39	الدولة والجماعات العمومية
7748377.92	7999078.39	38671153.92	الأعباء او المنتجات المعاينة مسبقا
8410775769.41	2813744275.44	3103908356.42	مجموع استخدامات الاستغلال
26768365.87	6601508.31	888454.08	استخدامات خارج الاستغلال: مدينون آخرون
26768365.87	6601508.31	888454.08	مجموع الاستخدامات خارج الاستغلال
15536545.74	11273026.94	15902072.02	استخدامات الخزينة البنك
15536545.74	11273026.94	15902072.02	مجموع استخدامات الخزينة
35992377310.37	30229897966.89	30278573604.12	المجموع العام للاستخدامات

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية.

جانب الخصوم:

جدول رقم (2-6): يوضح الميزانية الوظيفية المفصلة لجانب الخصوم للسنوات (2020-2021)  
(2022-2021)

الوحدة (دج)

2022	2021	2020	الموارد
			الموارد الدائمة:
-4647712105.49	-5257168124.60	-3700257874.94	نتيجة السنة المالية
16212893075.15	13609308086.58	13390568988.79	حسابات الارتباط بين الشركات في شكل مساهمة
22819108391.19	20869973051.24	19686027001.97	الاهتلاكات
34384289360.85	29222113013.22	29376338115.82	مجموع الموارد الدائمة
			موارد الاستغلال:
655880909.87	369958695.33	341009773.65	الموردون والحسابات المرتبطة بهم
181665044.66	139863520.83	139091837.01	العاملون والحسابات المرتبطة بهم
46671182.12	35801611.75	54384031.47	الهيئات الاجتماعية والحسابات الملحقة
110713282.18	65930703.00	15449146.67	الدولة والجماعات العمومية والهيئات الدولية
84052279.95	450000.00	_____	دائنون آخرون
1078982698.78	612004530.91	549934788.80	مجموع موارد الاستغلال
			موارد خارج الاستغلال:
529105250.74	395780422.76	352300699.50	مؤونات الأعباء
529105250.74	395780422.76	352300699.50	مجموع الموارد خارج الاستغلال

_____	_____	_____	موارد الخزينة
_____	_____	_____	مجموع موارد الخزينة
35992377310.37	30229897966.89	30278573604.12	المجموع العام للموارد

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية

الفرع الثاني: إعداد جدول حسابات النتائج

- عرض جدول حسابات النتائج لمؤسسة CP2K للسنوات (2020-2021-2022)

جدول رقم (2-7): جدول حسابات النتائج

الوحدة (دج)

2022	2021	2020	البيان
3739605252.08	4420679186.09	1568931567.95	المبيعات
5899249660.85	-680789742.62	-1401100125.61	التغير في مخزون المنتج النهائي والمنتج الجاري
9638855212.93	3739889443.47	167831442.34	انتاج السنة
9035712270.27	5306576150.80	911382807.51	مشتريات مستهلكة
357843681.24	333327342.12	281815431.06	الخدمات الخارجية واستهلاكات أخرى
1276288546.38	1050052057.35	755715072.82	خدمات خارجية أخرى
10669844497.89	6689955550.27	1948913311.39	استهلاك السنة
-103085284.96	-2950066106.80	-1781081869.05	القيمة المضافة
1172577059.47	1049187730.28	916101618.66	تكاليف المستخدمين
110380254.37	107883395.25	26233433.95	ضرائب ورسوم مماثلة
-2313946598.80	-4107137232.33	-2723416921.66	الفائض الإجمالي للاستغلال
26858082.84	16653815.76	7879380.41	نواتج الاستغلال الأخرى
90475737.51	34005225.87	43813476.05	تكاليف الاستغلال الأخرى

2299122444.54	1338304976.87	1258550061.76	الإهلاكات ومؤونات خسائر القيمة الاسترجاعات على خسائر القيمة والمؤونات
10674316.87	222617556.75	321101587.22	
-4666012381.14	-5240176062.56	-3696799491.84	نتيجة الاستغلال
1153720.84	642493.81	2029971.33	إيرادات مالية
30898675.47	26478063.85	23315325.00	تكاليف مالية
-29744954.63	-25835570.04	-21285353.67	النتيجة المالية
-4695757335.77	-5266011632.60	-3718084845.51	النتيجة العادية قبل الضرائب
-48699580.28	-11796538.00	-21121786.77	الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية
9677541333.48	3979803309.79	498842381.30	مجموع إيرادات الأنشطة العادية
14324599088.97	9234018404.39	4195805440.04	مجموع تكاليف الأنشطة العادية
-4647057755.49	-5254215094.60	-3696963058.74	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
_____	_____	_____	إيرادات غير عادية
654350.00	2953030.00	3294816.20	تكاليف غير عادية
-654350.00	-2953030.00	-3294816.20	النتيجة الغير عادية
-4647712105.49	-5257168124.60	-3700257874.94	النتيجة الصافية

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية.

الفرع الثالث: إعداد جدول تدفقات الخزينة

- عرض جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة CP2K للسنوات (2020-2021-2022)

جدول رقم (2-8): جدول تدفقات الخزينة

الوحدة (دج)

2022	2021	2020	البيان
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية:
-4647712105.49	-525716812465	-3700257874.94	النتيجة الصافية للسنة
2082460167.93	1227425772.53	987724347.13	اهتلاكات ومؤونات خسائر القيمة
-48699580.28	-11796538.00	-21121786.77	التغير في الضرائب المؤجلة
-5503093356.81	284403993.47	1151849869.99	التغير في المخزونات
-48723905.09	25030426.76	-8410974.70	التغير في الزبائن ودمم أخرى
401597078.24	37086348.63	10405336.12	التغير في الموردين وديون أخرى
2603584988.57	218739097.79	-3138978545.08	الترحيل من جديد وحسابات الارتباط
-5160586712.93	-3476279023.42	-4718789628.25	تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار:
-106903780.77	-231996670.99	-113795623.31	اقتناء التثبيثات المادية وغير مادية
15737283.63	—	—	التنازل عن التثبيثات المادية وغير مادية
-21314791.72	-18195670.99	-40757518.19	اقتناء التثبيثات المالية
20163395.99	21584143.03	19824718.66	التنازل عن التثبيثات المالية
-92317892.87	-228607896.60	-134728422.84	تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية عن أنشطة التمويل:
52571681240.60	3700257874.94	4824173718.75	احتياطات اختيارية

52571681240.60	3700257874.94	4824173718.75	تدفقات الخزينة المتأتية عن أنشطة التمويل (ج)
4263518.80	-29344332.34	-29344332.34	التغير في خزينة الدورة (أ+ب+ج)
11273026.94	54246404.36	45246404.36	الخزينة عند افتتاح الدورة
15536545.74	15902072.02	15902072.02	الخزينة عند اقفال الدورة
4263518.80	-29344332.34	-29344332.34	تغير أموال الخزينة خلال الدورة

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية.

### المطلب الثاني: تشخيص الوضعية المالية لمركب البتروكيميا CP2K

تعد عملية التشخيص المالي من الركائز الأساسية التي يعتمد عليها المديرون المستثمرون لفهم الوضعية المالية للمؤسسة واتخاذ القرارات من خلال تحليل القوائم المالية الأساسية، حيث تعتبر مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية من الأدوات الحيوية التي تتيح تحليلا معمقا للبيانات المالية مما يساعد على كشف نقاط القوة والضعف، وتقييم كفاءة العمليات التشغيلية، والقدرة على الوفاء بالالتزامات المالية، من خلال هذا سنقوم بتطبيق هذه الأدوات التحليلية على القوائم المالية لمركب البتروكيميا CP2K بهدف تقديم تشخيص شامل ودقيق لوضعيتها المالية.

### الفرع الأول: تشخيص الوضع المالي باستخدام مؤشرات التوازن المالي

- قياس وتقييم راس المال العامل حسب المنظور المالي والوظيفي:

#### 1- حساب المنظور المالي:

1-1- راس المال العامل الصافي FR : يلعب دورا أساسيا في تحقيق التوازن المالي على المدى

الطويل يمكن حسابه من أعلى الميزانية ومن أسفل الميزانية

من أعلى الميزانية:

راس المال العامل = الأموال الدائمة - الأصول الثابتة

الجدول رقم (2-9): يوضح رأس المال العامل من أعلى الميزانية

الوحدة (دج)

المؤشر	السنة	2020	2021	2022
الأموال الدائمة		10042611813.35	8747920384.74	12094286220.4
الأصول الثابتة		8182847839.95	7128740293.18	6030195966.32
رأس المال العامل الصافي		1859763973	1619180092	6064090254

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول رقم (1-2) و (2-2) من أسفل الميزانية:

$$\text{رأس المال العامل} = \text{الأصول الجارية} - \text{الخصوم الجارية}$$

الجدول رقم (2-10): يوضح رأس المال العامل من أسفل الميزانية

الوحدة (دج)

المؤشر	السنة	2020	2021	2022
الأصول الجارية		2409698762.20	2231184622.47	7143072952.86
الخصوم الجارية		549934788.80	612004530.91	1078982698.78
راس المال العامل الصافي		1859763973	1619180092	6064090254

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول (1-2) و (2-2).

التعليق:

1- رأس المال العامل الصافي : نلاحظ بأن رأس المال العامل الصافي موجب خلال السنوات الثلاث هذا يدل على ان المؤسسة تمتلك هامش أمان يمكنها من تغطية أصولها الثابتة والوفاء بديونها، حيث بلغ على التوالي 1859763973 دج، 1619180092 دج ثم 6064090254 دج وهذا ناتج عن ارتفاع المخزون الجاري حيث بلغ سنة 2020، 2287308.080 دج، سنة 2021، 2118842592 دج ثم سنة 2022، 6882690387 دج، إضافة الى الارتفاع المتزايد في الضرائب من 60207342 دج سنة 2020 الى 151985567 دج سنة 2022، اما بالنسبة للخصوم الجارية والمكونة أساسا من ديون الموردين قد قدرت خلال السنوات الثلاث على التوالي بـ 549934788 دج ، 612004530 دج، ثم 1078982698 دج.

1-2- رأس المال العامل الإجمالي FRG :

يحسب بالعلاقة التالية:

رأس المال العامل الإجمالي = مجموع الأصول الجارية

1-3- رأس المال العامل الأجنبي FRE: يحسب كما يلي:

رأس المال العامل الأجنبي = مجموع الديون

1-4- احتياج رأس المال العامل BFR: يتم حسابه كما يلي:

احتياج رأس المال العامل = (قيم الاستغلال + القيم الغير جاهزة) - (ديون قصيرة الأجل - سلفات مصرفية)

1-5- الخزينة الصافية TN:

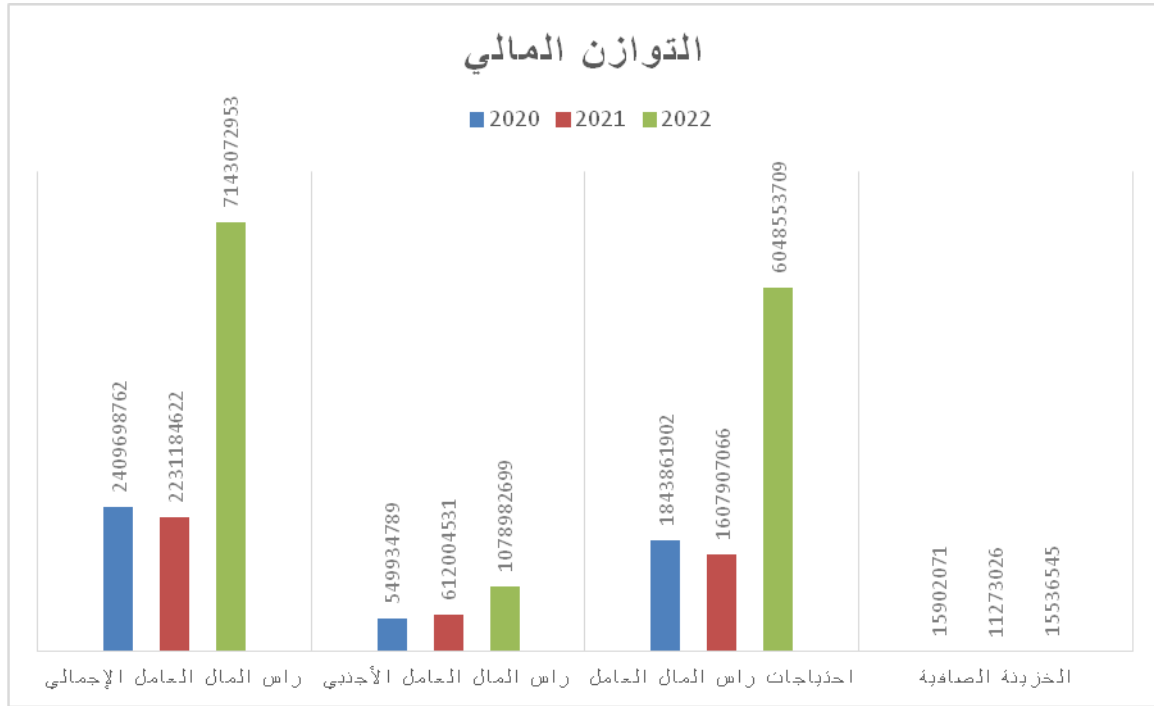
الخزينة الصافية = رأس المال العامل الصافي - احتياج رأس المال العامل

الجدول رقم (2-11): يوضح مؤشرات التوازن المالي للمركب

الوحدة (دج)

المؤشر	السنة	2020	2021	2022
رأس المال العامل الإجمالي		2409698762	2231184622	7143072953
رأس المال العامل الأجنبي		549934789	612004531	1078982699
احتياجات رأس المال العامل		1843861902	1607907066	6048553709
الخزينة الصافية		15902071	11273026	15536545

الشكل (2-5): رسم بياني لمؤشرات التوازن المالي



المصدر: من أعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول (1-2) و (2-2)

#### التعليق:

- رأس المال العامل الإجمالي:  
نلاحظ ارتفاع في رأس المال العامل الإجمالي حيث قدر سنة 2020 بـ 2409698762 دج، سنة 2021 بـ 2231184622 دج، ليصل سنة 2022 الى 7143072953 دج، حيث نلاحظ انخفاض طفيف سنة 2021، وهذا الارتفاع ناتج أساسا عن الارتفاع في المخزونات حيث قدرت خلال سنة 2020 بـ 2287308080 دج وسنة 2021، 2118842592 دج ليصل سنة 2022، 6882690387 دج .
- رأس المال العامل الأجنبي:  
نلاحظ ارتفاع في رأس المال العامل الأجنبي خلال السنوات الثلاث هذا الارتفاع ناتج عن الارتفاع المتزايد لديون المؤسسة، حيث قدر على التوالي بـ 549934789 دج، 612004531 دج، 1078982699 دج هذا يدل على ان المؤسسة تعتمد على تمويل جزء من نشاطاتها على الديون قصيرة الاجل.
- احتياجات رأس المال العامل:  
نلاحظ ان احتياج رأس المال العامل موجب خلال السنوات الثلاث وهذا يعني أن الديون قصيرة الاجل (الخصوم الجارية) لم تغطي احتياجات دورة الاستغلال للسنوات الثلاث، حيث بلغ سنة 2020،

1843861902 دج وسنة 2021، 1607907066 دج، ثم سنة 2022 قدر ب 6048553709 دج، هذا يدل على ان هناك احتياج لتمويل هذه الدورات وهذا كله راجع لارتفاع الأصول المتداولة .  
- الخزينة الصافية:

نلاحظ ان الخزينة موجبة حيث بلغت خلال سنة 2020، 15902071 دج، سنة 2021 ب 11273026 دج، ثم سنة 2022 قدرت ب 15536545 دج، هذا يعني بأن المؤسسة في وضعية مالية جيدة بمعنى وجود توازن مالي بالمؤسسة أي أن رأس المال العامل للمؤسسة يمول احتياجات من رأس المال العامل.

## 2- حسب المنظور الوظيفي:

يعتبر من المؤشرات المهمة في تحقيق التوازن المالي، من بين عناصره ما يلي:

2-1 رأس المال العامل الصافي الإجمالي FRG يحسب بالعلاقة التالية:

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الدائمة - الاستخدامات المستقرة

الجدول رقم (2-12): يوضح رأس المال العامل الصافي الإجمالي للسنوات (2020-2021-2022)

الوحدة (دج)

المؤشر	السنة	2020	2021	2022
الموارد الدائمة		29376338115.82	29222113013.22	34384289360.85
الاستخدامات المستقرة		27157874721.6	27398279156.2	27539296629.35
رأس المال العامل الصافي الإجمالي		2218463394.22	1823833857.02	6844992731.5

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول رقم (2-5) و (2-6).

2-2 الاحتياج من رأس المال العامل الصافي الإجمالي (BFRG)

يتم حسابه كما يلي:

الجدول رقم (2-13): يوضح الاحتياج من رأس المال العامل الصافي الإجمالي للسنوات (2020-2021-2022)  
(2022)

الوحدة (دج)

2022	2021	2020	المؤشر / السنة
8410775769.41	2813744275.44	3103908356.42	استخدامات الاستغلال
1078982698.78	612004530.91	549934788.80	موارد الاستغلال
7331973070.63	2201739744.53	2553973567.62	الاحتياج من رأس المال العامل للاستغلال
26768365.87	6601508.31	888454.08	استخدامات خارج الاستغلال
529105250.74	395780422.76	352300699.50	موارد خارج الاستغلال
-502336884.87	-389178914.45	-351412245.42	الاحتياج من رأس المال العامل خارج الاستغلال
6829456185.76	1812560830.08	2202561322.2	الاحتياج من رأس المال العامل الصافي الإجمالي

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول رقم (2-5) و (2-6).

2-3 الخزينة الصافية TN

تحسب بالعلاقة التالية:

الخزينة الصافية = رأس المال العال الصافي الإجمالي - الاحتياج من رأس المال العامل الصافي الإجمالي

الجدول رقم (2-14): يوضح الخزينة الصافية للسنوات (2020-2021-2022)

الوحدة (دج)

المؤشر / السنة	2020	2021	2022
راس المال العامل الصافي الإجمالي	2218463394.22	1823833857.02	6844992731.5
الاحتياج من راس المال العامل الصافي الإجمالي	2202561322.2	1812560830.08	6829456185.76
الخزينة الصافية	15902072.02	11273026.94	15536545.74

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول (2-12) + (2-13).

### التعليق:

- راس المال العامل الصافي الإجمالي FRNG:

نلاحظ أن راس المال العامل الصافي موجب خلال السنوات الثلاث، قدر سنة 2020 بـ 2218463394.22 دج وسنة 2021 بـ 1823833857.02 دج، أما سنة 2022 قدر بـ 6844992731.5 دج، حيث نلاحظ انخفاض سنة 2020 بعدها ارتفع سنة 2022 هذا يشير الى ان المؤسسة متوازنة ماليا على المدى الطويل ذلك انها قادرة على تمويل كل استخداماتها الثابتة باستعمال مواردها الدائمة، وحققت فائضا ماليا يمكن استخدامه لتمويل الاحتياجات الأخرى.

- الاحتياج من راس المال العامل الصافي الإجمالي BFRNG:

نلاحظ ان الاحتياج من راس المال العامل الصافي الإجمالي موجب خلال السنوات الثلاث على التوالي 2020 2202561322.2 دج سنة 2021 قدر بـ 1812560830.08 دج ، سنة 2022 قدر بـ 6829456185.76 دج ، حيث نشأ هذا الاحتياج عندما لا تستطيع المؤسسة مواجهة ديونها الناشئة عن النشاط بواسطة حقوقها لدى الزبائن ومخزوناتهما.

- الخزينة الصافية TN:

نلاحظ من خلال الجدول أن خزينة المؤسسة موجبة طول فترة الدراسة والتي بلغت خلال الثلاث سنوات على التوالي، 15902072.02 دج، 11273026.94 دج ، 15536545.74 دج ، فهي تمثل الأموال التي توجد لدى المؤسسة ( النقديات ) وهي ذلك الجزء من رأس المال العامل الصافي الإجمالي الذي يستخدم في تمويل العجز في احتياجات راس المال العامل الإجمالي.

الفرع الثاني: تشخيص الوضع المالي باستخدام النسب المالية

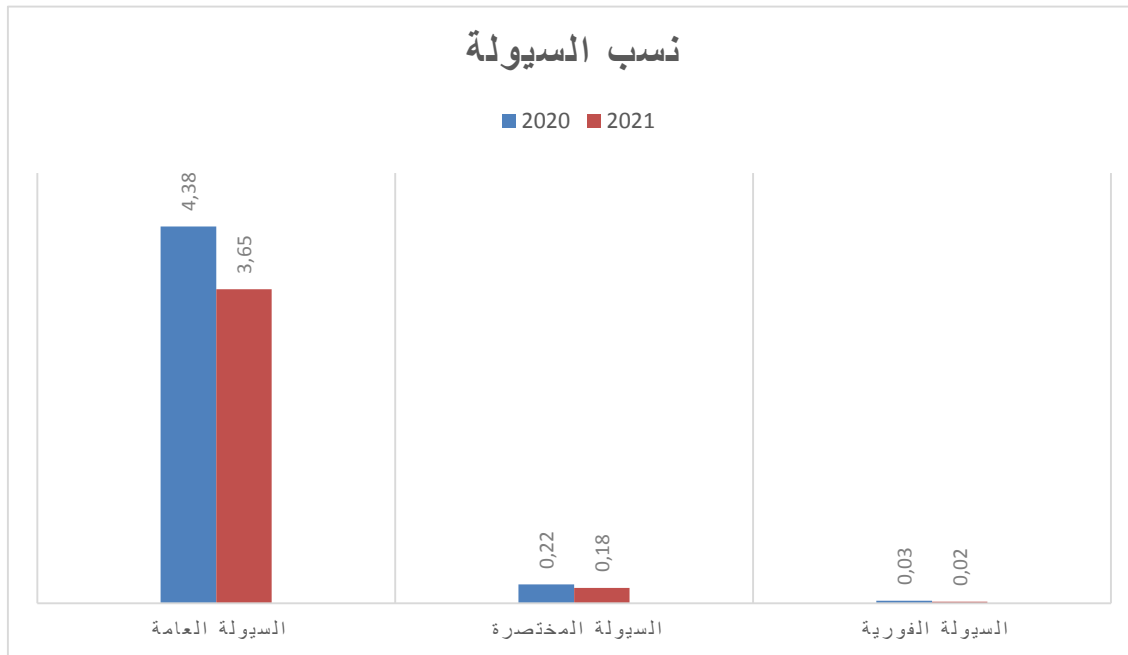
1- عن طريق مؤشرات السيولة: تتمثل نسب السيولة فيما يلي:

الجدول رقم (2-15): يوضح مختلف نسب السيولة للمؤسسة للسنوات (2020-2021-2022)

الوحدة (دج)

المؤشر	السنة	2020	2021	2022
السيولة العامة = الاصول الجارية الخصوم الجارية		2409698762.20	2231184622.47	7143072952.86
		549934788.80	612004530.91	1078982698.78
		= 4.38	= 3.65	= 6.62
السيولة المختصرة = الأصول الجارية - المخزون الخصوم الجارية		122390682.07	112942029.63	260382565.14
		549934788.8	612004530.91	1078982698.78
		= 0.22	= 0.18	= 0.24
السيولة الفورية = القيم الجاهزة الخصوم الجارية		15902072.02	11273026.94	15536545.74
		549934788.8	612004530.91	1078982698.78
		= 0.03	= 0.02	= 0.01

الشكل (2-6): رسم بياني لنسب السيولة



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

التعليق:

- نسبة السيولة العامة:

تعتبر لنا هذه النسبة على مدى قدرة الأصول المتداولة على تغطية الديون قصيرة الأجل، حيث أن النتيجة خلال السنوات الثلاث أكبر من الواحد، فقد بلغت سنة 2022:  $1 < 4.38$  وفي سنة 2021 بلغت  $1 < 3.65$ ، ثم بلغت في سنة 2022،  $1 < 6.62$  وهذا ناتج عن تغطية الأصول الجارية للخصوم الجارية وخاصة لسنة 2022، هذا يدل على أن الأصول الجارية للمؤسسة كافية لتغطية ديونها قصيرة الأجل أي هيكلية سليمة (توازن مالي جيد).

- نسبة السيولة المختصرة:

قدرت بنسبة منخفضة جدا خلال الفترة المعنية بالدراسة حيث بلغت سنة 2020 ب،  $22\%$  و  $18\%$  سنة 2021 وفي سنة 2022 قدرت ب  $24\%$ ، وإذا ما قارنا هاتين النسبتين بالنسب النموذجية التي تنتمي الى المجال [ 0.3, 0.5 ] نجد أنها لا تنتمي له بل أصغر منه و هذا يدل على ان ارتفاع الخصوم الجارية مع الأصول الجارية منقوص منها المخزونات التي تمثل الجزء الأكبر من هذه الأصول، هذا يدل على ان المؤسسة غير قادرة على مواجهة خصومها الجارية (ديونها قصيرة الاجل) بأصولها الجارية دون اللجوء الى المخزون خاصة انه بطيء الدوران.

- نسبة السيولة الفورية:

تعد هذه النسبة اكثر واقعية و صرامة في قياس سيولة المؤسسة لأنها تبين مدى قدرة المؤسسة على تسديد ديونها قصيرة الاجل اعتمادا على موجوداتها النقدية ومن خلال النسب المحصل عليها في الجدول أعلاه فقد كانت منخفضة جدا او شبه معدومة حيث قدرت ما بين [ 0.03, 0.01 ] حيث بلغت الخزينة خلال السنوات الثلاث 15902072.02 دج، 11273026.94 دج، 15536545.74 دج، مقابل الخصوم الجارية التي بلغت على التوالي 549934788.80 دج، 612004530.91 دج، 1078982698.78 دج، هذا يدل على ان خزينة المؤسسة غير قادرة على تسديد الديون قصيرة الاجل وبالتالي فهي معرضة لصعوبات مالية ( نقدية الخزينة المتوفرة موجهة لتغطية الديون المبرمجة على مدى كل 15 يوم.

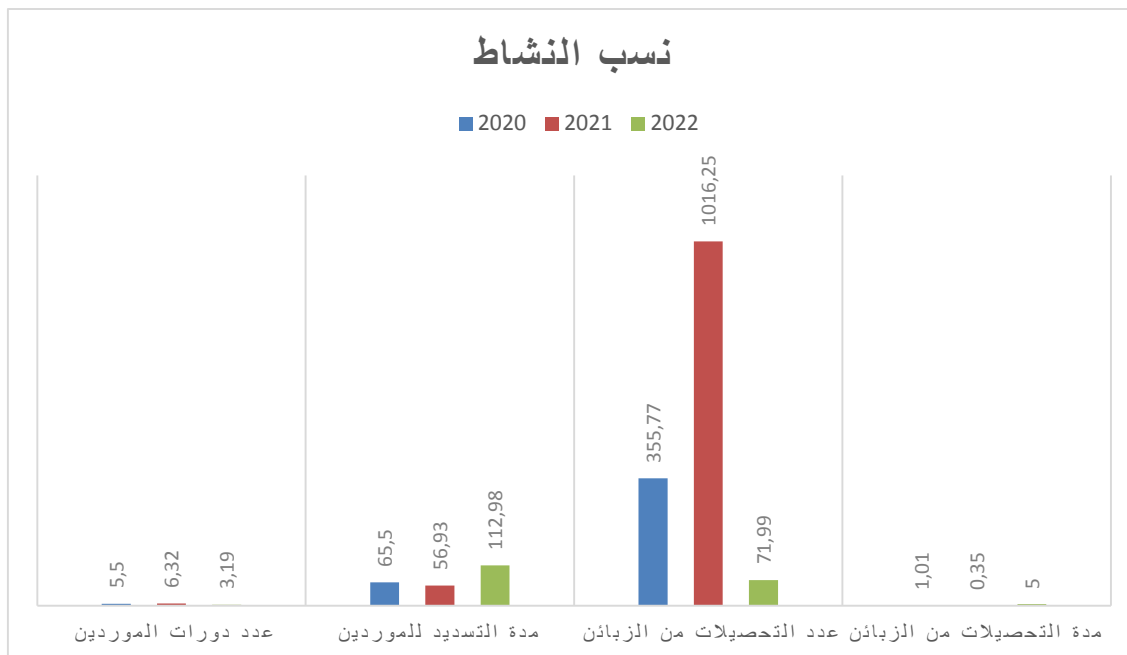
2- عن طريق مؤشرات النشاط:

الجدول رقم (2-16): جدول نسب النشاط للمركب خلال السنوات (2020-2021-2022)

الوحدة (دج)

المؤشر	السنة	2020	2021	2022
عدد دورات الموردين = المشتريات السنوية TTC (الموردون + أوراق الدفع)		5.50	6.32	3.19
مدة التسديد للموردين = $\frac{\text{الموردون + أوراق الدفع}}{\text{المشتريات السنوية TTC}} \times 360$		65.50	56.93	112.98
عدد التحصيلات من الزبائن = رقم الأعمال السنوي TTC الزبائن + أوراق القبض		355.77	1016.25	71.99
مدة التحصيلات من الزبائن = $\frac{\text{الزبائن + أوراق القبض}}{\text{رقم الأعمال السنوي TTC}} \times 360$		1.01	0.35	5.00

الشكل (2-7): رسم بياني لنسب النشاط



المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول (2-16).

### التعليق:

- عدد دورات الموردين:  
نلاحظ من الجدول أن عدد دورات الموردين كانت 5.50 في السنة الأولى ثم ارتفع في السنة الثانية الى 6.32 لكنه انخفض في سنة الأخيرة الى 3.19 وهذا راجع الى انخفاض في مشتريات المؤسسة خاصة المادة الأولية الايتيلان وارتفاع ديون الموردين مقارنة بالسنتين 2020 و 2021.
- مدة التسديد للموردين:  
قدرت مدة تسديد المؤسسة لمورديها ب 65.50 يوم سنة 2020 ثم انخفضت الى 57 يوم سنة 2021 ثم ارتفعت الى الضعف لتصل في سنة 2022 الى 113 يوم تقريبا وهذا راجع عن ارتفاع ديون الموردين الى الضعف هي أيضا.
- عدد التحصيلات من الزبائن:  
ارتفع في سنة 2021 مقارنة بسنة 2020 و 2022 وذلك نتيجة لزيادة المبيعات المنتجة وبالتالي ارتفاع رقم الاعمال خلال هذه السنة حيث بلغ رقم الاعمال سنة 2021 ب 4420679186 دج مقابل 1568931567 دج سنة 2020 و 3739605552 دج سنة 2022 (بيع 25685 طن بسعر 171628 دج للطن سنة 2021 مقابل 21061 طن بسعر 138342 دج للطن سنة 2020 و 15048 طن بسعر 238245 دج للطن، مقابل انخفاض في الزبائن والذي قدر سنة 2020 ب 5247917 دج سنة 2021 قدر ب 5176512 دج وفي السنة الأخيرة قدر ب 61229060 دج.
- مدة التحصيلات من الزبائن:  
من خلال أن متوسط مدة التحصيل من الزبائن صغيرة جدا خاصة سنة 2021 حيث قدر ب 0.35 يوم وهذا راجع لارتفاع عدد التحصيلات الراجع بدوره الى ارتفاع رقم الأعمال (انتهاج المؤسسة سياسة الدفع غير الأجل).

ومن خلال مقارنة مدة التحصيلات من الزبائن والتي هي على الأكثر 5 مدة تسديد الموردين والتي هي على الأقل 65 يوم فان الشركة في أريحية أكثر وقادرة على الوفاء بالتزاماتها.

### 3- دراسة نسب التمويل:

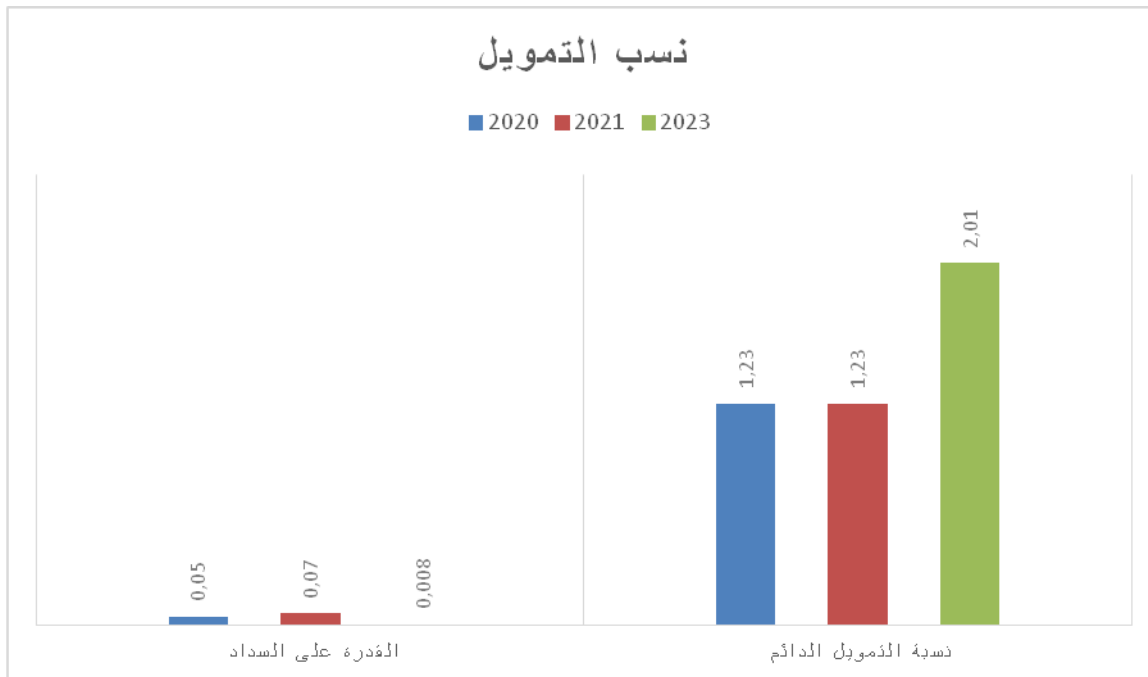
قمنا خلال دراسة نسب التمويل في المؤسسة بحساب نسبة القدرة على السداد او الملاءة العامة، في حين تعذر علينا باقي نسب التمويل والمتمثلة في نسب التمويل الخاص ونسبة الاستقلالية المالية وذلك بسبب عدم وجود أموال خاصة في المؤسسة لأنها تعتبر وحدة من وحدات مجمع سوناطراك.

الجدول (2-17): نسب التمويل للمركب

الوحدة (دج)

2022	2021	2020	المؤشر / السنة
0.08	0.07	0.05	القدرة على السداد = $\frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الأصول}}$
2.01	1.23	1.23	نسبة التمويل الدائم = $\frac{\text{الأموال الدائمة}}{\text{الأصول الغير الجارية}}$

الشكل (2-8): رسم بياني لنسب التمويل



المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول (2-17).

التعليق:

- نسبة القدرة على السداد:

فيما يتعلق بهذه النسبة نلاحظ من خلال الجدول انها تتراوح ما بين 0.05 و 0.08 وهي أصغر من القيمة المرجعية 0.5 وهذا راجع لانخفاض الديون مقارنة لأصول المؤسسة، وهذا يدل على ان المؤسسة لا تعتمد في التمويل او تغطية موجوداتها بأموال خارجية.

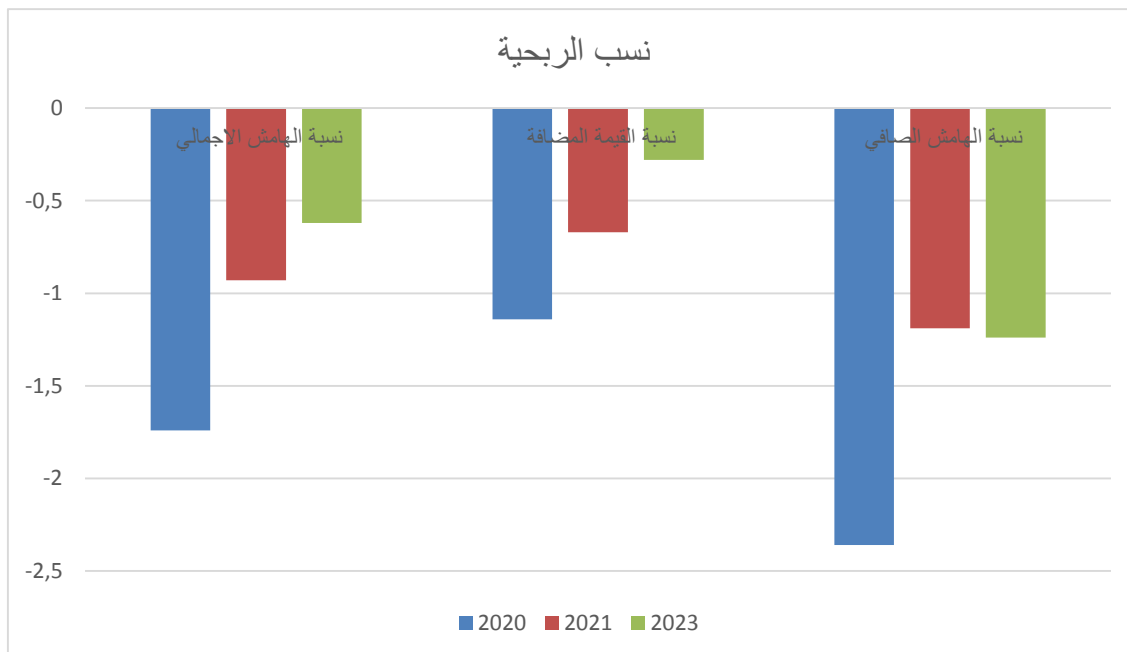
- نسبة التمويل الدائم: قدرت نسبة التمويل الدائم للسنوات الثلاثة على التوالي بـ 1.23، 1.23 ثم ارتفعت في السنة الأخيرة إلى 2.01 وهي أكبر من 1 وهذا راجع لارتفاع الأموال الدائمة عن الأصول الثابتة مما يدل على أن الأموال الدائمة للمؤسسة قادرة على تغطية أصولها الغير جارية.

4-دراسة نسب الربحية:

الجدول رقم (2-18): نسب الربحية للمركب

المؤشر	السنة	2020	2021	2022
نسبة الهامش الاجمالي = الفائض الاجمالي للاستغلال EBE رقم الاعمال HT		$\frac{-2723416921.66}{1568931567.95}$	$\frac{-4107137232.33}{4420679186.09}$	$\frac{-2313946598.80}{3739605552.08}$
		= -1.74	= -0.93	= -0.62
نسبة القيمة المضافة = القيمة المضافة VA رقم الاعمال HT		$\frac{-1781081869.06}{1568931567.95}$	$\frac{-2950066106.80}{4420679186.09}$	$\frac{-1030989284.96}{3739605552.08}$
		= -1.14	= -0.67	= -0.28
نسبة الهامش الصافي = النتيجة الصافية TN رقم الاعمال HT		$\frac{-3700257874.9}{1568931567.95}$	$\frac{-5257168124.60}{4420679186.09}$	$\frac{-4647712105.49}{3739605552.08}$
		= -2.36	= -1.19	= -1.24

الشكل (2-9): رسم بياني يوضح نسب الربحية



المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول (2-18).

التعليق:

- نسبة الهامش الإجمالي:

نلاحظ من خلال نتائج الجدول ان نسبة الهامش الإجمالي للمؤسسة خلال السنوات الثلاث المدروسة كانت سالبة وتتراوح على التوالي 1.74-، ثم 0.93-، و 0.62- وهذا راجع لارتفاع تكاليف المؤسسة خاصة المشتريات المستهلكة، الخدمات الخارجية الأخرى وتكاليف المستخدمين وانخفاض ايراداتها الناتجة عن انخفاض مبيعاتها، وهذا يدل على ان المؤسسة غير قادرة على توليد الأرباح من مبيعاتها .

- نسبة القيمة المضافة:

نلاحظ أيضا من خلال الجدول ان نسبة القيمة المضافة سالبة للسنوات الثلاث قدرت ب 1.14- سنة 2020، تم 0.67- في سنة 2021، ثم 0.28- وهذا ناتج عن ارتفاع استهلاكات المؤسسة مقارنة بإنتاجها مما ولد قيمة مضافة سالبة.

- نسبة الهامش الصافي:

هذه النسبة سالبة خلال سنوات الدراسة وقدرت على التوالي ب 2.36-، 1.19-، و 1.24- وهذا راجع للنتيجة السالبة المحققة من طرف المؤسسة بسبب الارتفاع الكبير في تكاليفها و انخفاض ايراداتها الناتجة عن نقص و تدهور مبيعاتها.

#### 4- دراسة نسب المردودية:

بالنسبة لدراسة نسبة المردودية المالية يتعذر علينا حسابها لعدم وجود أموال خاصة.

الجدول رقم (2-19): نسب المردودية للمركب

المؤشر	السنة	2020	2021	2022
المردودية الاقتصادية = الفائض الاجمالي للاستغلال EBE الاموال الدائمة		-0.27	-0.47	-0.19
المردودية التجارية = النتيجة الصافية المبيعات		-2.36	-1.19	-1.24

الشكل (2-10): رسم بياني يوضح نسب المردودية



المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول (2-19).

#### التعليق:

- نسبة المردودية الاقتصادية:

من خلال الجدول نلاحظ ان المردودية الاقتصادية قدرت خلال سنوات الدراسة بقيمة سالبة وذلك بسبب الفائض الإجمالي للاستغلال السالب حيث قدر سنة 2020 بـ 2723416921- دج ثم ارتفع في سنة 2021 ليقدر بـ : 4107137232- دج وفي سنة 2022 انخفض ليصل الى 2313946598- دج والناتج عن ارتفاع الاستهلاكات والتي قدرت على التوالي بـ 1948913311 دج، 6689955550 دج و 10669844497 دج، خاصة تكلفة شراء المادة الأولية (الايثيلان ) وتكاليف المستخدمين وانخفاض الارادات والمتمثلة في الإنتاج السنوي والذي قدر هو أيضا على التوالي بـ 167831442 دج 3739889443 دج 9638855212 دج.

- نسبة المردودية التجارية:

قدرت المردودية التجارية خلال فترة الدراسة وذلك اعتمادا على الجدول في السنة 2020 بـ 2.36 ثم في سنة 2021 بـ -1.19 و -1.21 سنة 2022 وهذا راجع للنتيجة الصافية السالبة للمركب حيث بلغت على التوالي بـ 3700257874- دج، 5257168124- دج، ثم انخفض تدريجيا في السنة الأخيرة لتبلغ -4647712105 دج الناتجة أساسا عن ارتفاع التكاليف وانخفاض الايرادات (المبيعات).

5- دراسة نسب النمو:

الجدول رقم (2-20): نسب النمو للمركب

المؤشر	السنة	2020	2021	2022
نسبة تطور رقم الأعمال = $\frac{\text{رقم أعمال السنة} - \text{رقم أعمال السنة} - 1}{\text{رقم الأعمال السنة} - 1}$		6.04	1.82	-0.15
نسبة تطور الإنتاج = $\frac{\text{انتاج السنة} - \text{انتاج السنة} - 1}{\text{انتاج السنة} - 1}$		-0.9	21.28	1.58
نسبة تطور القيمة المضافة = $\frac{\text{القيمة المضافة} - \text{القيمة المضافة} - 1}{\text{القيمة المضافة للسنة} - 1}$		-0.20	0.66	-0.65
نسبة تطور النتيجة الصافية = $\frac{\text{النتيجة الصافية للسنة} - \text{النتيجة الصافية للسنة} - 1}{\text{النتيجة الصافية للسنة} - 1}$		-0.23	0.42	-0.12

الشكل (2-11): رسم بياني يوضح نسب النمو



المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على الجدول (2-20).

**التعليق:**

- نسبة تطور رقم الأعمال:

نلاحظ من خلال الجدول ان رقم الاعمال قدر بـ 1568931567 دج حيث ارتفع مقارنة بالنسبة (ن-1) أي سنة 2019 بنسبة %600 وهذا راجع لانخفاض نشاط المؤسسة سنة 2019 بسبب جائحة كوفيد 19، اما بالنسبة لسنة 2021 فقد ارتفع بنسبة %182 مقارنة بنسبة 2020 حيث قدر بـ 4420679186 دج حيث بدأت المؤسسة في استعادة وثيرة نشاطها ومبيعاتها تدريجيا ثم انخفض بنسبة ضئيلة سنة 2022م مقارنة بـ 2021 أي بنسبة %15 يقدر بـ 3739605552 دج .

- نسبة تطور الإنتاج:

نلاحظ ان نسبة تطور الإنتاج ارتفعت بدرجة كبيرة سنة 2021 مقارنة بسنة 2020 %2128 وهذا ناتج عن ارتفاع الإنتاج خلال سنة 2021 والذي بلغ 3739889443 دج مقارنة بسنة 2020 التي بلغ انتاجها السنوي بـ 167831442 دج، اما بنسبة 2022 فقد ارتفع السنة بـ %158 مقارنة بنسبة 2021 حيث قدر الإنتاج السنوي بـ 9638855512 دج وهذا ما يدل على تطور انتاج المؤسسة تدريجيا.

- نسبة تطور القيمة المضافة:

نلاحظ ان نسبة القيمة المضافة رغم سلبيتها الا انها انخفضت سنة 2022 بنسبة %65 مقارنة بسنة 2021 وذلك نتيجة الارتفاع انتاج المؤسسة الا انها كما ذكرنا تبقى سلبية وهذا راجع دائما لارتفاع التكاليف وانخفاض الإيرادات.

- نسبة تطور النتيجة الصافية:

نلاحظ من خلال الجدول ان النتيجة الصافية رغم سلبيتها الا انها في تحسن طفيف مقارنة بسنة 2021، حيث قدرة في سنة 2020 بـ -3700257874 دج ثم -5257168124 دج سنة 2021 ثم انخفضت سنة 2022 الى -4647712105 دج، الا انها رغم ذلك تبقى سلبية و تبقى المؤسسة في حالة خسارة.

**جدول تدفقات الخزينة:**

ان تحليل ارصدة جدول تدفقات الخزينة باستخدام المؤشرات المستخرجة، والذي يعتبر أداة ضرورية توضح كيفية تشكيل الخزينة وذلك بتصنيف نشاط المؤسسة الى ثلاث عمليات: عمليات الاستغلال، عمليات الاستثمار، عمليات التمويل، وهو ما يسمح بتقييم واعطاء حكم على الوضعية المالية للمؤسسة.

- تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية:

نلاحظ من خلال الجدول ان النتيجة سالبة خلال السنوات (2020-2021-2022) والمقدرة خلال هذه السنوات على التوالي: -4718789628.25 دج، -34762799023.42 دج ، -5160586712.93 دج ، حيث نلاحظ وجود أكبر عجز خلال سنة 2022 وهذا راجع الى النتيجة الصافية السالبة لهذه السنوات والتي تقدر بـ -3700257874.94 دج خلال سنة 2020 و -5257168124.60 دج سنة 2021، اما

سنة 2022 4647712105.49-دج بالإضافة الى سياسة الائتمان التي تتبعها المؤسسة في تحصيل حقوقها من الزبائن والوفاء بالتزاماتها تجاه الموردين.

- تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار:

نلاحظ أن النتيجة سالبة خلال السنوات الثلاث حيث قدرت سنة 2020 بـ 134728422.84 -دج و سنة 2021 بـ 228607896.60-دج وسنة 2022 بـ 92317892.87-دج وهذا العجز راجع لحجم السحوبات التي قامت بها المؤسسة من إقتناء التثبيثات المادية وغير المادية والمالية مقابل ضعف في تحصيلاتها الناتجة من التنازل عن التثبيثات حيث أن حجم السحوبات لسنة 2020 يقدر بـ 154553141.5 دج مقابل تحصيلاتها المقدرة بـ 19824718.66 دج، سنة 2021 يقدر حجم السحوبات بـ 250192341.98 دج مقابل 21584143.03 دج من التحصيلات أما سنة 2022 نجد أن حجم السحوبات تقدر بـ 128218572.49-دج مقابل تحصيلاتها المقدرة بـ 35900679.62-دج.

- تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل:

نلاحظ أن المؤسسة حققت نتيجة موجبة خلال السنوات الثلاث حيث قدرت التدفقات المالية خلال سنة 2020 بـ 4824173718.75 دج، سنة 2021 بـ 3700257874.94 دج أما سنة 2022 قدرت بـ 5257168124.60 دج وهذا بسبب الاحتياطات الاختيارية التي تولد فائضا للمؤسسة.

## خلاصة الفصل الثاني:

من خلال قيامنا بتشخيص القوائم المالية لمركب البتروكيميا CP2K والمتمثلة في الميزانية، جدول حسابات النتائج و جدول تدفقات الخزينة توصلنا الى ان كل من رأس المال العامل موجب يغطي احتياجات رأس المال العامل وبالتالي تحصلنا على خزينة موجبة، مما يعني توفر المؤسسة على هامش أمان يسمح لها بمواجهة مشاكل عديدة.

وتطرقنا كذلك الى تقييم الوضعية المالية وذلك من خلال حساب نسب النشاط، السيولة، التمويل، الربحية المرودية الاقتصادية والمرودية التجارية ونسب النمو، قد كانت معظمها سلبية النتيجة وذلك راجع لارتفاع تكاليفها وانخفاض إيراداتها ما سبب للمؤسسة حالة خسارة على مدى سنوات الدراسة، أما بالنسبة لتحليل قائمة التدفقات النقدية تم التوصل أن للمؤسسة تدفق نقدي سالب في السنتين الأوليتين، لكنه تحسن في السنة الأخيرة ليصبح موجبا وبوتيرة مرتفعة وهذا التحسن كان نتيجة الانخفاض في التدفقات المتأتية من أنشطة الاستثمار وارتفاع التدفقات المتأتية من أنشطة التمويل.

الخاتمة

يعتبر التشخيص المالي أداة جد فعالة لتقييم الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية بدقة وهذا باستخدام أدوات وتقنيات التحليل بهدف تحديد أوجه نقاط القوة والضعف وإعطاء صورة صادقة عن الوضعية الحالية وتحديد الفرص والتهديدات، ومن خلاله تتمكن من اتخاذ قرارات و تحليل سليم لنشاطها ووضع مخططات مالية مستقبلية ملائمة التي من شأنها ان تؤثر على الاستراتيجية العامة للمؤسسة من خلال اتخاذ قرارات التمويل، الاستثمار والاستغلال التي بدورها تخدم مستوى الاستراتيجيات الوظيفية او الجزئية قبل الاستراتيجية الكلية للمؤسسة.

ان تقييم الوضعية المالية للمؤسسة يعتبر أمرا ضروريا ومهما فهو يقوم على أساس تحليل و تقييم الأداء المالي للمؤسسة بغرض فهم قوتها المالية واستدامتها، تشمل هذه العملية دراسة القوائم المالية واستخدام مجموعة من النسب المالية والمقاييس لتقديم صورة شاملة عن الصحة المالية للمؤسسة و بذلك يمكن للإدارة والمستثمرين من اتخاذ قرارات مستنيرة حول استراتيجيات الاعمال والاستثمار، كما تساعد عملية تقييم الوضعية المالية في ادراك المؤسسة لوضعها والتعرف على مركزها المالي، مما يسمح لها باتخاذ القرار المناسب في ظل البدائل المتاحة وهذا ما يحقق لها نجاحا، وقد تم اسقاط من تم التطرق اليه في الجانب النظري على واقع مركب البتروكيميا CP2K " سوناطراك " فرع ولاية سكيكدة وذلك لتسهيل عملية الدراسة والوصول الى نتائج اكثر دقة ووضوح.

### اختبار صحة الفرضيات:

**الفرضية الأولى:** التي كان مضمونها: " لا توجد علاقة واضحة تربط بين التشخيص المالي وتقييم الوضعية المالية للمؤسسة " خاطئة حيث أنه توجد علاقة تربط بين التشخيص المالي وتقييم الوضعية المالية فيمكن اعتبار التشخيص المالي وسيلة لتقييم الوضعية المالية للمؤسسة.

**الفرضية الثانية:** " تستطيع المؤسسة الاقتصادية قيد الدراسة تقييم الوضعية المالية باستخدام التحليل الساكن " هذه الفرضية صحيحة وذلك لان التحليل الساكن يعد من الأدوات الرئيسية و المهمة لتحليل و تقييم الوضعية المالية للمؤسسة من المنظور المالي والوظيفي.

**الفرضية الثالثة:** " تستطيع المؤسسة الاقتصادية قيد الدراسة تقييم وضعها المالي باستخدام التحليل الديناميكي " هذه الفرضية صحيحة حيث أنه يوفر معلومات دقيقة وشاملة حول الحالة المالية للمؤسسة عبر تحليل الربحية وكفاءة إدارة التكاليف، أي تقديم رؤية واضحة و تحديد نقاط القوة و الضعف، واتخاذ القرارات المالية المستنيرة لتحسين الوضع المالي.

**الفرضية الرابعة:** التي كان مضمونها: " مركب البتروكيميا CP2K لا يستخدم التشخيص المالي لتقييم الوضعية المالية " صحيحة" لأنه يجب على المؤسسة استخدام أدوات التشخيص المالي من اجل الوصول الى نتائج دقيقة وواضحة لوضعيتها المالية وهذا يتم بالاستعانة على مسيرين ماليين ذو كفاءة عالية.

من خلال ما سبق وبالاستناد الى الفرضيات المطروحة في إشكالية دراستنا هذه يمكن تلخيص أهم ما توصلنا اليه من نتائج كالاتي:

- ✓ ان التشخيص المالي عبارة عن عملية يقوم بها المشخص المالي داخل المؤسسة والذي يهدف الى التعرف على نقاط القوة والضعف وهذا باستخدام مجموعة من الأدوات والتي تستخدم في عملية تقييم الوضعية المالية.
- ✓ يعتبر التشخيص المالي أداة حيوية تساهم في تقديم صورة واضحة وشاملة عن الأداء المالي للمؤسسة، مما يساعد على اتخاذ القرارات الاستراتيجية المدروسة.
- ✓ يساعد التشخيص المالي في تحديد الوضعية المالية الحالية للمؤسسة من خلال تحليل البيانات المالية المختلفة مثل الميزانية العامة والتدفقات النقدية.
- ✓ يمكن من خلال التشخيص المالي الكشف عن نقاط القوة التي يجب تعزيزها ونقاط الضعف التي يجب معالجتها، مما يساهم في تحسين الأداء العام للمؤسسة.
- ✓ يوفر التشخيص المالي المعلومات اللازمة لصناع القرار في المؤسسة لاتخاذ قرارات استراتيجية مبنية على أسس مالية صلبة مما يعزز فرص النمو للاستدامة.
- ✓ يساهم في وضع خطط مالية مستقبلية تتماشى مع الأهداف الاستراتيجية للمؤسسة، مع مراعاة المخاطر المالية المحتملة وكيفية التعامل معها.
- ✓ يمكن من وضع خطط مالية مستقبلية تتماشى مع الأهداف مع مراعاة المخاطر المالية المحتملة وكيفية التعامل معها.
- ✓ التشخيص المالي يساعدنا في إدراك الوضع المالي للمؤسسة وقدرتها على تسديد ديونها.
- ✓ راس المال العامل موجب طول فترة الدراسة (2022/2020)، هذه الوضعية تعتبر إيجابية لان المؤسسة تستطيع تمويل كل احتياجات الدورة بمواردها وبالتالي المؤسسة متوازنة ماليا.
- ✓ حققت المؤسسة خزينة موجبة طول الفترة المدروسة (2022/2020) أي ان راس المال العامل للمؤسسة يمول احتياج راس مال دوراتها وبالتالي وجود فائض في الخزينة.
- ✓ حققت المؤسسة مردودية اقتصادية وتجارية سالبة خلال الثلاث سنوات وذلك راجع الى ارتفاع التكاليف وانخفاض الارادات وهذا يعطي نظرة على عجز الأداء المالي للمؤسسة.
- ✓ حققت المؤسسة تدفق نقدي سالب في السنتين الاوليتين لكنه تحسن في السنة الأخيرة ليصبح موجب وبوتيرة مرتفعة، هذا التحسن كان نتيجة الانخفاض في التدفقات المتأتية من أنشطة الاستثمار وارتفاع التدفقات المتأتية من أنشطة التمويل.

### اقتراحات الدراسة:

- انطلاقا من النتائج السابقة يمكن ان نقدم جملة من الاقتراحات تتمثل في النقاط التالية:
- يجب على المؤسسة استخدام أدوات التشخيص المالي الحديثة من اجل الوصول الى نتائج دقيقة وواضحة لوضعيتها المالية وهذا يتم بالاستعانة على مسيرين ماليين ذو كفاءة عالية.

- على مركب CP2K ان يقلل التكاليف خاصة تكاليف المادة الأولية الايتيلان والتي يتم استيرادها بمبالغ ضخمة وانجاز وحدة لإنتاج هذه المادة الأولية.
- وضع سياسات واستراتيجيات فعالة من طرف المديرية التجارية للمركب والتي من شأنها زيادة المبيعات
- العمل على إيجاد حلول للتقليل او الحد من استيراد مادة PEHD وبالتالي يتم القضاء على المنافسة غير الشريفة لبعض المنتجين.
- يجب اعتبار التشخيص المالي اجراء تسييري لابد من القيام به بصفة دورية من اجل معرفة الوضعية المالية للمؤسسة واخذ القرارات المناسبة.
- انشاء مصلحة خاصة بالتشخيص المالي.

### آفاق الدراسة:

في ختام هذه الدراسة تبين ان هناك بعض الجوانب التي تستحق المزيد من البحث والدراسة ولكي يبقى مجال البحث مفتوح نذكر منها:

- ✓ تحليل الأدوات والأساليب المستخدمة في التشخيص المالي.
- ✓ تطبيقات التشخيص المالي في مؤسسات صناعية مختلفة.
- ✓ تأثير التشخيص المالي على تحسين الأداء المالي للمؤسسة.
- ✓ دور التشخيص المالي في تحسين الكفاءة التشغيلية.
- ✓ أهمية التشخيص المالي في تقييم شركات التأمين.

# المصادر والمراجع

### أولاً: المراجع العربية

#### ▪ الكتب:

- 1- أبو الفتوح علي فضالة، التحليل المالي و إدارة الأموال، دار الكتاب العلمية للنشر والتوزيع، مصر، 2004.
- 2- أيمن الشنطي، عامر شقر، الإدارة والتحليل المالي، الطبعة الاولى، دار البداية ناشرون وموزعون، عمان، الأردن، 2005.
- 3- شعيب شنوف، التحليل الحديث طبقاً للمعايير الدولية لابلاغ المالي، دار زهران للنشر والتوزيع الأرض، 2016.
- 4- شيخة خميسي، التسيير المالي للمؤسسة، دروس ومسائل محلولة، دار هومة للنشر والتوزيع، الجزائر، 2010.
- 5- عبد الحليم كراجه، علي رباة، الإدارة و التحليل المالي، دار الصفاء، عمان، 2002.
- 6- عبد الرحمان عطية، المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي SCF ، دار جياطي للنشر و التوزيع، الجزائر، 2009.
- 7- عدنان تايه النعيمي، د.أرشد فؤاد التميمين التحليل و التخطيط المالي، اتجاهات المعاصرة، دار اليازوري العلمية للنشر و التوزيع، عمان، الأردن، 2008.
- 8- فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، بدون دار النشر، فلسطين، الطبعة الاولى، 2008.
- 9- فيصل محمود الثاورة، مبادئ الإدارة المالية، إطار نظري ومحتوى عملي، التمويل، الاستثمار، التخطيط والتحليل المالي، ط1، المسيرة للنشر والتوزيع، 2013.
- 10- مبارك لسوس، التسيير المالي، ديوان المطبوعات الجامعية، الطبعة الاولى ، الجزائر، 2004.
- 11- الياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي: الإدارة المالية (دروس وتطبيقات)، الطبعة الاولى ، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2006.

#### ▪ الأطروحات والمذكرات:

- 12 - أمال نوري محمد، مدى تناغم أدوات التحليل المالي مع المحتوى المعلوماتي لقائمة التدفقات التقديرية، دراسة حالة مؤسسة حجار السود للاسمنت سكيكدة، مذكرة ماجستير، قسم علوم التسيير، جامعة 20 اوث سكيكدة 1955، 2022.
- 13 - بدرة درويش، دور التشخيص المالي في تسيير المخاطر المالية في المؤسسة الاقتصادية، مذكرة لنيل شهادة ماستر، جامعة العربي بن مهدي، ام البواقي، 2019.
- 14 -توفيق رفاع، محددات اختيار الهيكل التمويلي للمؤسسة، رسالة ماجستير في العلوم الاقتصادية، جامعة الجزائر، 2002.

- 15-زهرة مختاري، التشخيص المالي ودوره في تقييم الأداء في شركة التأمين، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في علوم التسيير، جامعة أمحمد بوقرة، بومرداس، الجزائر، 2011.
- 16-سمية حفصاوي، أهمية استخدام الاتجاهات الحديثة للتشخيص المالي في المؤسسات، مذكرة مقدمة لنيل شهادة ماستر، جامعة العربي بن معيدي، أم البواقي، 2018.
- 17-عادل عشي، الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، قياس وتقييم " دراسة حالة مؤسسة صناعة الكوابل-بسكرة، 2002/2000، رسالة ماجستير في علوم التسيير، قسم علوم التسيير، كلية العلوم الاقتصادية والتسيير، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2001.
- 18-عبد المجيد بادي، عزواتي ناصر " المحتوى المالي لجدول تدفقات " دراسة حالة مؤسسة حجار الود للاسمنت سكيكدة، مذكرة ماجستير، قسم علوم التسيير، جامعة 20 اوث 1955، سكيكدة، 2022.
- 19-محمد سامي لزعر، التحليل المالي للقوائم المالية وفق لنظام المحاسبي (دراسة حالة صايدال للأم)، رسالة مقدمة لنيل شهادة ماجستير، قسم علوم التسيير، جامعة منتوري، قسنطينة، الجزائر، 2012.
- 20-مريم عساس، الأمثلة في تسيير خزينة المؤسسة، دراسة حالة المؤسسة الوطنية للفلين ENL القل، مذكرة ماجستير، قسم علوم التسيير، جامعة 20 اوث 1955 سكيكدة، 2012.
- 21-اليمين سعادة، استخدام التحليل المالي في تقييم الأداء المؤسسات الاقتصادية وترشيد قراراتها، مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة الماجستير في العلوم التجارية، جامعة الحاج لخضر، باتنة، الجزائر، 2009.

#### ■ المجلات:

- 22- كلتوم البر، التشخيص المالي ودوره في تحديد الخيار الاستراتيجي للمؤسسة، معارف مجلة علمية محكمة، العدد 20، 2016.
- 23- مراد سعداوي مسعود وآخرون، مدى مساهمة التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسات الاقتصادية، مجلة المعيار، المجلد 11، 2020.
- 24- معمرة قرية " دور التشخيص الاقتصادي والمالي في ابراز نقاط القوة والضعف في المؤسسة الاقتصادية " مجلة دراسات " العدد الاقتصادي، المجلد 4، العدد1، جامعة الاغواط، الجزائر، 2013.

#### ■ الملتقيات:

- 25- خليفة الحاج، التشخيص المالي أداة لرسم الاستراتيجية المالية للمؤسسة، الملتقى الوطني حول التشخيص المالي للمؤسسات الاقتصادية المنعقد يوم 22 ماي 2012، جامعة الجزائر، 2012.
- 26- رقية بوشوشة، ماضي لقاسم، علاقة التشخيص المالي باستراتيجية المؤسسة، الملتقى الوطني حول التشخيص المالي في المؤسسة الاقتصادية، يومي 22-23/5/2012 المركز الجامعي، سوق اهراس.

### ▪ المراسيم والقوانين:

- 27- الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، العدد 19، الصادرة يوم الأربعاء 28 ربيع الأول عام 1430هـ، الموافق لـ 25 مارس 2009.
- 28- الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، العدد 19، الصادرة يوم الأربعاء 28 ربيع الأول عام 1430هـ الموافق لـ 25 مارس 2009.
- 29- القانون رقم 07-11، 15 ذو القعدة 1428، الموافق لـ 2007/11/25، النظام المحاسبي الجديد
- 30- القرار المؤرخ 26 يوليو 2008 المتضمن قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية، الجريدة الرسمية الجزائرية، العدد 19 المادة رقم 1230.
- 31- قرار رقم 1.220، مؤرخ في 26 يوليو 2008، يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذلك مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 19، الصادرة بتاريخ 25 مارس 2009.
- 32- الجريدة الرسمية الجزائرية (العدد 19)، الصادرة بتاريخ 2009/03/25.

### ▪ المطبوعات:

- 33- حياة نجار، مطبوعة في التحليل المالي للمؤسسة الاقتصادية، جامعة جيجل، 2016/2015.
- 34- ساجي فاطمة، مطبوعة في مقياس التحليل المالي، جامعة ابن خلدون بتيارت، 2017/2016.
- 35- كيفافي شهيدة، مطبوعة في التسيير المالي لطلبة السنة الثالثة، تخصص مالية المؤسسة، قسم العلوم المالية، كلية العلوم الاقتصادية- علوم التسيير- العلوم التجارية، جامعة أبو بكر بلقايد تلمسان، 2023-2022.
- 36- لحسن دردوري، مطبوعة في مقياس التشخيص المالي، تخصص مالية وحاكمة المؤسسة ومالية واقتصاد دولي، جامعة محمد خيضر، بسكرة 2014، 2016.
- 37- محمد بنية، مطبوعة في التحليل المالي، السنة الأولى ماستر، تخصص تسويق فندقي وسياحي، جامعة 8 ماي 1945، قالمة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، 2019.
- 38- محمد بنية، مطبوعة في التحليل المالي، السنة الأولى ماستر، تخصص تسويق فندقي وسياحي، جامعة 8 ماي 1945 قالمة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، 2019.

ثانيا : المراجع باللغة الأجنبية :

39- Edmand van ngimbi, diagnostic financier d'une entreprise publique, instutut supérieure de statistique de kinchasa gradué en science commerciales d'une opion comptabilité,2009.

40- hamdi ki comment diagnostique et redresser une entreprise, ed : rissala, algerie.

41- Manseritassadit, seggardehbia, financier d'une entreprise cas de l'entreprise nationale des industries de l'électroménager, mémoire de master, université mouloud mammeri de tiziouzou,2015.

42- Pecassioh venance ouattara, diagnostic financier et performance d'une entreprise en cote d(ivoire, école supérieure de gestion de patis\_ MBA finance d'entreprise, France,2007.

43- Pierre corson, la gestion financière de l'entreprise, 7 éme edition dunord, paris,1985.

44- Pierre ramage-analyse et diagnostiqic financier, édition d'orgnasation , paris, 2001.

45- Plorenne delhaye et jacqueline delhaye, finance d'entreprise, 2 éme edition, dunord, paris, 2009.

الملاحق

الملحق رقم 01

ACTIF						PASSIF			
REF.	RUBRIQUE	N	N	N	N-1	REF.	RUBRIQUE	N	N-1
		Brut	Amort-Prov	Net	Net				
<b>ACTIF NON COURANT</b>						<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
20	Immobilisations incorporelles	513 647 898,99	512 902 998,99	744 900,00		10	Capital Réserves et Assimilés		
21	Immobilisations corporelles	2 786 319 184,24	1 322 033 080,59	1 464 286 103,65	1 538 163 979,17	11	Report à nouveau	-3 700 257 874,94	-4 824 173 718,75
22	Immobilisations en concession					12	Résultat de vente		
24	Equip. Fixes & Complexes/Production	23 632 450 274,80	17 140 090 802,07	6 492 359 472,73	7 487 947 128,87	18	Comptes de liaison	13 390 568 988,79	16 529 547 533,87
23	Immobilisations en-cours								
26	Participations et créances rattachées à des part								
27	Autres immobilisations financières	91 930 326,58		91 930 326,58	70 997 527,05				
	<b>TOTAL IMMOBILISATIONS</b>	<b>27 024 347 684,61</b>	<b>18 975 026 881,65</b>	<b>8 049 320 802,96</b>	<b>9 097 108 635,09</b>		<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9 690 311 113,85</b>	<b>11 705 373 815,12</b>
133	Impôts Différés Actifs	133 827 036,99		133 827 036,99	112 405 282,22				
	<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>27 157 874 721,60</b>	<b>18 975 026 881,65</b>	<b>8 183 147 839,95</b>	<b>9 209 513 885,31</b>				
<b>ACTIF COURANT</b>						<b>PASSIF NON COURANT</b>			
30	Stock et en-cours	2 970 963 400,45	688 655 320,32	2 287 308 080,13	3 184 602 426,78	13	IDP, SUB, Reques, Prod & Charges DIFF.		
31	Stocks de marchandises					14	Provisions réglementées		
31	Matières premières et fournitures	294 811 514,75		294 811 514,75	79 679 569,07	15	Provisions pour Charges	352 300 699,50	292 629 944,00
32	Autres approvisionnements	896 991 690,80	312 414 028,30	583 877 662,50	297 927 761,24	16	Emprunts et Dettes Assimilées		
33	En cours de production de biens	531 237 247,43		531 237 247,43	79 076 916,18	17	Dettes rattachées à des participations		
34	En cours de production de services					229	Droits du cocontractant		
35	Stocks de produits	1 248 622 947,47	371 241 292,02	877 381 655,45	2 727 918 240,29	269	Versement restant à effectuer: S/Titres		
36	Stocks provenant d'immobilisations					279	Versement à effectuer sur titre immo/VLibérés		
37	Stocks à l'étranger						<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>352 300 699,50</b>	<b>292 629 944,00</b>
38	Achats Stocks								
<b>Créances et Emplois Assimilés</b>						<b>Créances et Emplois Assimilés</b>			
409	Fournisseurs et comptes rattachés	133 833 410,05	27 344 800,00	106 488 610,05	99 241 838,50	40	Fournisseurs et comptes rattachés	549 934 788,80	540 600 795,83
41	Clients et Comptes rattachés	446 742,20		446 742,20	5 247 917,46	41	Clients créateurs, avances, RFR...	341 009 773,65	305 382 608,19
42	Personnel et Comptes rattachés	32 497 217,46	27 244 800,00	5 247 917,46	5 247 917,46	42	Personnel et comptes rattachés	139 091 837,01	179 416 469,51
43	Organismes sociaux et Comptes rattachés	1 127 000,00		1 127 000,00	1 192 000,00	43	Organismes sociaux et comptes rattachés	54 384 031,47	48 249 547,30
44	Etat collectivités publiques Organismes Internat	60 207 342,39		60 207 342,39	61 651 443,24	44	Etat collectivités publiques Organismes Internation	15 449 146,67	7 543 164,33
45	Groupes et Associés					45	Groupes et associés		
46	Débiteurs Divers	888 454,08	100 000,00	788 454,08	1 110 000,00	46	Créditeurs Divers		
47	Comptes Transitoires/Anterie					47	Comptes Transitoires/Anterie		
48	Charges ou Produits constatés d'avance et Pro	38 671 153,92		38 671 153,92	30 030 477,80	48	Charges ou Produits constatés d'avance et Pro		
	<b>Disponibilités et Assimilés</b>	<b>13 902 072,02</b>		<b>13 902 072,02</b>	<b>45 246 404,36</b>		<b>Disponibilités et Assimilés</b>		
50	Valeurs Mobilières de Placement					50	Valeurs Mobilières de Placement		
51	Banques, Etab. Financiers & Assimilés	15 902 072,02		15 902 072,02	45 246 404,36	51	Banques, Etab. Financiers & Assimilés		
52	Instruments Financiers Dérivés					52	Instruments Financiers Dérivés		
53	Caisse					53	Caisse		
54	Régie d'avances et accreditifs					54	Régie d'avances et accreditifs		
58	Virements internes					58	Virements internes		
	<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>3 120 698 882,52</b>	<b>711 000 120,32</b>	<b>2 409 698 762,20</b>	<b>3 329 090 661,64</b>		<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>549 934 788,80</b>	<b>540 600 795,83</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>30 278 573 604,12</b>	<b>19 686 027 001,97</b>	<b>10 592 546 602,15</b>	<b>12 538 604 554,95</b>		<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 592 546 602,15</b>	<b>12 538 604 554,95</b>

Compte	Designation	EXERCICE en cours (N)		EXERCICE (N-1)	
		Externes (89...)	Totaux	Externes (89...)	Totaux
70	Ventes et produits annexes	1 568 925 902,50	1 568 931 567,95	195 855 088,14	222 993 464,49
72	Variation des Stocks de produits finis et en cours	-1 401 100 125,61	-1 401 100 125,61	1 452 800 367,33	-6 569 657,38
73	Production immobilisée				1 446 230 709,95
74	Subvention d'exploitation				
	<b>1. Production de l'exercice</b>	<b>167 825 776,89</b>	<b>167 831 442,34</b>	<b>1 648 655 455,47</b>	<b>20 568 718,97</b>
60	Achats consommés	911 377 142,06	911 382 807,51	2 786 136 861,47	2 806 705 580,44
61	Services extérieurs et autres consommations	281 815 431,06	281 815 431,06	224 210 958,57	224 210 958,57
62	Autres Services extérieurs	282 401 129,00	755 715 072,82	241 589 315,77	851 700 197,43
	<b>2. Consommation de l'exercice</b>	<b>1 475 593 702,12</b>	<b>1 948 913 311,39</b>	<b>3 251 937 135,81</b>	<b>630 679 600,63</b>
	<b>3. Valeur ajoutée (1-2)</b>	<b>-1 307 767 925,23</b>	<b>-1 781 081 869,05</b>	<b>-1 603 281 680,34</b>	<b>-610 110 881,66</b>
63	Charges de personnel	916 101 618,66	916 101 618,66	901 933 895,69	901 933 895,69
64	Impôts,taxes et versements assimilés	26 233 433,95	26 233 433,95	10 202 366,89	10 202 366,89
	<b>4. Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-2 250 102 977,84</b>	<b>-2 723 416 921,66</b>	<b>-2 515 417 942,92</b>	<b>-610 110 881,66</b>
75	Autres produits opérationnels	7 879 380,41	7 879 380,41	17 965 264,33	17 965 264,33
65	Autres charges opérationnelles	43 813 476,05	43 813 476,05	6 166 950,35	6 166 950,35
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de val	1 258 550 061,76	1 258 550 061,76	1 745 953 476,11	1 745 953 476,11
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	321 101 587,22	321 101 587,22	37 980 996,63	37 980 996,63
	<b>5. Résultat opérationnel (Exploitation)</b>	<b>-3 223 485 548,02</b>	<b>-3 696 799 491,84</b>	<b>-4 211 592 108,42</b>	<b>-610 110 881,66</b>
76	Produits financiers	2 029 971,33	2 029 971,33	398 081,09	398 081,09
66	Charges financières	23 315 325,00	23 315 325,00	24 671 082,21	24 671 082,21
	<b>6. Résultat financier</b>	<b>-21 285 353,67</b>	<b>-21 285 353,67</b>	<b>-24 273 001,12</b>	<b>-24 273 001,12</b>
	<b>7. Résultat ordinaire avant impôts (5+6)</b>	<b>-3 244 770 901,69</b>	<b>-4 73 313 943,82</b>	<b>-4 235 865 109,54</b>	<b>-610 110 881,66</b>
695+6	Impôts exigibles sur résultats ordinaires				
692+3	Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	-21 121 786,77	-21 121 786,77	-21 802 272,45	-21 802 272,45
TPAO	Total des Produits des Activités ordinaires	488 836 715,85	5 665,45	1 704 999 797,52	20 568 718,97
TCAO	Total des Charges des Activités ordinaires	3 722 485 830,77	4 73 319 699,27	5 919 062 634,61	630 679 600,63
	<b>8. Résultat Net des Activités ordinaires</b>	<b>-3 223 649 114,92</b>	<b>-4 73 313 943,82</b>	<b>-4 214 062 837,09</b>	<b>-610 110 881,66</b>
77	Produits sur éléments extraordinaires	3 294 816,20	3 294 816,20		
67	Charges sur éléments extraordinaires	-3 294 816,20	-3 294 816,20		
	<b>9. Résultat extraordinaire</b>	<b></b>	<b></b>	<b></b>	<b></b>
	<b>10. Résultat net de l'exercice</b>	<b>-3 226 943 931,12</b>	<b>-4 73 313 943,82</b>	<b>-3 700 257 874,94</b>	<b>-610 110 881,66</b>
	TPAO = Classe 7 (-77) TCAO = Classe 6 (-67)				

## الملاحق رقم 3

سوناطراك



sonatrach

TABLEAU des FLUX de TRESORERIE  
Exercice 2020 [DEFINITIVE]  
[COMPLEXE CP2K SKIKDA]

Edité le:05/03/2024  
Heure : 09:36

INTITULES	EXERCICE N	EXERCICE N-1
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat net de l'exercice	-3 700 257 874,94	-4 824 173 718,75
<b>Ajustements pour :</b>		
Amortissements, provisions et pertes de valeur	987 724 347,13	1 704 816 159,47
Variation des impôts différés	-21 121 786,77	-21 802 272,45
Quote-part de subvention d'investissement virée au résultat de l'exercice		
Variation des stocks	1 151 849 869,99	-1 143 028 744,74
Variation des clients et autres créances	-8 410 974,70	-5 872 868,32
Variation des fournisseurs et autres dettes	10 405 336,12	83 108 410,73
- Plus ou moins-values de cessions, nettes d'impôts		3 526 000,00
- Report à nouveau & Comptes de liaisons	-3 138 978 545,08	2 003 463 952,87
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>-4 718 789 628,25</b>	<b>-2 199 963 081,19</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations Corpo. et Incorporelles	-113 795 623,31	-74 508 727,55
Cessions d'immobilisations Corpo. et Incorporelles		21 272 714,41
Acquisitions d'immobilisations financières	-40 757 518,19	-24 890 714,80
Cessions d'immobilisations financières	19 824 718,66	19 193 899,21
Subventions d'équipement & d'investissement		null
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>	<b>-134 728 422,84</b>	<b>-58 932 828,73</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Variation des capitaux propres		
Variation des emprunts et dettes financières		
Affectations du résultat (n-1)		
- Coupons & Dividendes		
- Reserves facultatives	4 824 173 718,75	2 302 857 291,70
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>	<b>4 824 173 718,75</b>	<b>2 302 857 291,70</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>	<b>-29 344 332,34</b>	<b>43 961 381,78</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	45 246 404,36	1 285 022,58
Trésorerie à la clôture de l'exercice	15 902 072,02	45 246 404,36
Indidence des variations de cours des devises (1)		
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>-29 344 332,34</b>	<b>43 961 381,78</b>

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

-0,00

0,00

Editée par SYGEP V3.0

الملحق رقم 04

REF.	RUBRIQUE	ACTIF				PASSIF			
		N But	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net	N	N-1		
<b>ACTIF NON COURANT</b>									
20	Immobilisations incorporelles	513 647 899,99	512 916 542,63	731 356,36	744 900,00	10	Capital Réserve et Assimilés		
21	Immobilisations corporelles	2 926 637 061,79	1 518 419 105,15	1 408 217 956,64	1 464 286 103,65	11	Report à nouveau		
22	Immobilisations en concession					12	Résultat de l'exercice	-5 237 168 124,60	-3 700 237 874,94
24	Equip. Fixes & Complexes/Production	23 724 128 765,89	18 238 203 215,24	5 485 925 550,65	6 492 389 427,73	18	Comptes de liaison	13 609 308 086,58	13 390 568 888,79
23	Immobilisations en-cours								
25	Participations et créances rattachées à des part.								
26	Autres immobilisations financières	88 541 854,54		88 541 854,54	91 990 326,58				
27	Autres immobilisations financières								
133	Impôts différés Actifs	27 252 955 581,21	20 269 538 863,02	6 983 416 718,19	8 049 320 802,96				
	TOTAL ACTIF NON COURANT	145 323 574,99	20 269 538 863,02	145 323 574,99	133 527 056,99				
	TOTAL ACTIF NON COURANT	27 289 279 156,20	20 269 538 863,02	7 128 740 293,18	8 182 647 859,95				
<b>ACTIF COURANT</b>									
30	Stock et en-cours	2 866 559 406,98	568 316 814,14	2 118 242 592,84	2 289 308 080,13	13	OP, SUB, Reçues, Prod & Charges DIFF.		
31	Stocks de marchandises					14	Provisions réglementées		
32	Matières premières et fournitures	599 549 139,85		599 549 139,85	294 811 514,75	15	Provisions pour Charges	395 780 422,76	332 300 699,50
33	Autres approvisionnements	901 667 632,22	295 902 506,52	605 965 145,70	588 877 662,50	16	Emprunts et Dettes Assimilées		
34	En cours de production de biens	644 502 740,33		644 502 740,33	551 237 247,43	17	Dettes rattachées à des participations		
35	En cours de production de services					229	Bois de concordant		
36	Stocks de produits	540 639 846,58	272 414 307,62	268 225 541,96	877 381 655,45	269	Versement restant à effectuer - STires		
37	Stocks provenant d'immobilisations					279	Versement à effectuer sur titre immo./libérés		
38	Achats Stocks								
	TOTAL ACTIF COURANT	133 786 376,77	32 117 374,08	101 669 002,69	106 488 610,05			395 780 422,76	332 300 699,50
409	Créances et Emplois Assimilés								
41	Fournisseurs et comptes rattachés	1 388 775,73		1 388 775,73	446 742,20	40	Fournisseurs et comptes rattachés	612 094 530,91	549 594 788,80
42	Clients et Comptes rattachés	32 421 312,00	27 244 800,00	5 176 512,00	5 247 917,46	41	Clients créditeurs, avances, RRH...	369 598 695,39	341 009 773,65
43	Personnel et Comptes rattachés	160 000,00		160 000,00	1 127 900,00	42	Personnel et comptes rattachés	139 863 570,83	139 091 837,01
43	Organismes Sociaux et Comptes rattachés					43	Organismes sociaux et comptes rattachés	35 801 611,75	54 384 031,47
44	Etat collectivités publiques Organismes Internat	85 315 702,34		85 315 702,34	60 207 342,39	44	Etat collectivités publiques Organismes Internation	65 330 703,00	15 449 146,67
45	Groupes et Associés					45	Groupes et associés		
46	Débiteurs Divers	6 601 508,31	4 872 574,08	1 728 934,23	788 454,08	46	Créditeurs Divers	450 000,00	
47	Comptes Transitoires/Avenue					47	Comptes Transitoires/Avenue		
48	Charges ou Produits constatés d'avance et Pro	7 999 078,39		7 999 078,39	38 671 153,92	48	Charges ou Produits constatés d'avance et Pro		
	Disponibilités et Assimilés	11 273 026,94		11 273 026,94	15 902 022,02	49	Disponibilités et Assimilés		
50	Vealeurs Mobilières de Placement					50	Vealeurs Mobilières de Placement		
51	Banques, Etab. Financiers & Assimilés	11 273 026,94		11 273 026,94	15 902 022,02	51	Banques, Etab. Financiers & Assimilés		
52	Instrument Financiers Dérivés					52	Instrument Financiers Dérivés		
53	Caisses					53	Caisses		
54	Regie d'avances et accreditifs					54	Regie d'avances et accreditifs		
58	Virements internes					58	Virements internes		
	TOTAL ACTIF COURANT	2 881 628 610,69	600 434 188,22	2 231 164 622,47	2 409 688 762,20			612 094 530,91	549 594 788,80
	TOTAL ACTIF	30 229 897 966,89	20 869 973 051,24	9 359 924 915,65	10 592 546 602,15			9 359 924 915,65	10 592 546 602,15
	TOTAL PASSIF							612 094 530,91	549 594 788,80
	TOTAL PASSIF							9 359 924 915,65	10 592 546 602,15

Compte	Designation	EXERCICE en cours (N)		EXERCICE (N-1)	
		Externes	Internes (89...)	Externes	Internes (89...)
70	Ventes et produits annexes	4 366 942 037,50	53 737 148,59	1 568 926 902,50	5 665,45
72	Variation des Stocks de produits finis et en cours	-627 138 916,16	-53 650 826,46	-1 401 100 125,61	
73	Production Immobilisée				
74	Subvention d'exploitation				
	<b>1. Production de l'exercice</b>	<b>3 739 803 121,34</b>	<b>86 322,13</b>	<b>167 826 776,89</b>	<b>5 665,45</b>
60	Achats consommés	5 306 489 838,67	86 322,13	911 377 142,06	5 665,45
61	Services extérieurs et autres consommations	333 327 342,12		281 815 431,06	281 815 431,06
62	Autres Services extérieurs	342 362 086,96	707 689 970,39	282 401 129,00	473 313 943,82
	<b>2. Consommation de l'exercice</b>	<b>5 982 179 257,75</b>	<b>707 776 292,52</b>	<b>1 475 593 702,12</b>	<b>755 715 072,82</b>
	<b>3. Valeur ajoutée (1-2)</b>	<b>-2 242 376 136,41</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-1 307 767 925,23</b>	<b>-1 781 081 889,05</b>
63	Charges de personnel	1 049 187 730,28		916 101 618,66	916 101 618,66
64	Impôts, taxes et versements assimilés	107 883 395,25		26 233 433,95	26 233 433,95
	<b>4. Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-3 399 447 281,94</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-2 250 102 977,84</b>	<b>-2 723 416 921,66</b>
75	Autres produits opérationnels	16 653 815,76		7 879 380,41	7 879 380,41
65	Autres charges opérationnelles	34 005 225,87		43 813 476,05	43 813 476,05
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de val	1 338 304 976,87		1 258 550 061,76	1 258 550 061,76
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	222 617 556,75		321 101 587,22	321 101 587,22
	<b>5. Résultat opérationnel (Exploitation)</b>	<b>-4 532 486 092,17</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-3 223 485 548,02</b>	<b>-3 698 799 491,84</b>
76	Produits financiers	642 493,81		2 029 971,33	2 029 971,33
66	Charges financières	26 478 063,85		23 315 325,00	23 315 325,00
	<b>6. Résultat financier</b>	<b>-25 835 570,04</b>		<b>-21 285 353,67</b>	<b>-21 285 353,67</b>
	<b>7. Résultat ordinaire avant impôts (5+6)</b>	<b>-4 558 321 662,21</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-3 244 770 901,69</b>	<b>-3 718 084 845,51</b>
695+8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires				
692+3	Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	-11 796 538,00		-21 121 786,77	-21 121 786,77
TPAO	Total des Produits des Activités ordinaires	3 979 716 887,66	86 322,13	498 836 715,85	498 842 381,30
TCAO	Total des Charges des Activités ordinaires	8 526 242 111,87	707 776 292,52	3 722 485 830,77	4 199 805 440,04
	<b>8. Résultat Net des Activités ordinaires</b>	<b>-4 546 525 124,21</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-3 223 649 114,92</b>	<b>-3 699 963 058,74</b>
77	Produits sur éléments extraordinaires	2 953 030,00		3 294 816,20	3 294 816,20
67	Charges sur éléments extraordinaires	-2 953 030,00		-3 294 816,20	-3 294 816,20
	<b>9. Résultat extraordinaire</b>	<b>-2 953 030,00</b>		<b>-3 294 816,20</b>	<b>-3 294 816,20</b>
	<b>10. Résultat net de l'exercice</b>	<b>-4 549 478 154,21</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-3 226 943 931,12</b>	<b>-3 700 257 874,94</b>

TPAO = Classe 7 (-77) TCAO = Classe 6 (-67)

## الملحق رقم 06



TABLEAU des FLUX de TRESORERIE  
Exercice 2021 [DEFINITIVE]  
[COMPLEXE CP2K SKIKDA]

Edité le: 05/03/2024  
Heure : 09:58

INTITULES	EXERCICE N	EXERCICE N-1
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat net de l'exercice	-5 257 168 124,60	-3 700 257 874,94
<b>Ajustements pour :</b>		
Amortissements, provisions et pertes de valeur	1 227 425 772,53	987 724 347,13
Variation des impôts différés	-11 796 538,00	-21 121 786,77
Quote-part de subvention d'investissement virée au résultat de l'exercice		
Variation des stocks	284 403 993,47	1 151 849 869,99
Variation des clients et autres créances	25 030 426,76	-8 410 974,70
Variation des fournisseurs et autres dettes	37 086 348,63	10 405 336,12
- Plus ou moins-values de cessions, nettes d'impôts		
- Report à nouveau & Comptes de liaisons	218 739 097,79	-3 138 978 545,08
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>-3 476 279 023,42</b>	<b>-4 718 789 628,25</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations Corpo. et Incorporelles	-231 996 368,64	-113 795 623,31
Cessions d'immobilisations Corpo. et Incorporelles		
Acquisitions d'immobilisations financières	-18 195 670,99	-40 757 518,19
Cessions d'immobilisations financières	21 584 143,03	19 824 718,66
Subventions d'équipement & d'investissement		null
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>	<b>-228 607 896,60</b>	<b>-134 728 422,84</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Variation des capitaux propres		
Variation des emprunts et dettes financières		
Affectations du résultat (n-1)		
- Coupons & Dividendes		
- Reserves facultatives	3 700 257 874,94	4 824 173 718,75
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>	<b>3 700 257 874,94</b>	<b>4 824 173 718,75</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>	<b>-4 629 045,08</b>	<b>-29 344 332,34</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	15 902 072,02	45 246 404,36
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11 273 026,94	15 902 072,02
Indidence des variations de cours des devises (1)		
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>-4 629 045,08</b>	<b>-29 344 332,34</b>

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

-0,00

-0,00



سوناطراك

BILAN INTERNE  
Exercice 2022 [DEFINITIVE]  
[COMPLEXE CP2K SKIKDA]

Edité le: 05/03/2024  
Heure : 09:51

الملحق رقم 07

REF.	RUBRIQUE	ACTIF			PASSIF		
		N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net	N	N-1
20	Immobilisations incorporelles	517 375 625,32	512 971 136,28	4 404 489,04	731 356,36		
21	Immobilisations corporelles	3 008 338 332,60	1 607 883 260,26	1 400 455 072,34	1 408 217 956,64		
22	Immobilisations en concession						
24	Equip. Fixes & Complexes/Production	23 729 866 265,89	19 388 246 266,49	4 341 619 999,40	5 485 925 550,65		
23	Immobilisations en-cours						
26	Participations et créances attachées à des part						
27	Autres immobilisations financières	89 693 250,27		89 693 250,27	88 541 854,54		
	<b>TOTAL IMMOBILISATIONS</b>	<b>27 345 273 474,08</b>	<b>21 509 100 663,03</b>	<b>5 836 172 811,05</b>	<b>6 983 416 718,19</b>		
133	Impôts Différés Actifs	194 023 155,27		194 023 155,27	145 323 574,99		
	<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>27 539 296 629,35</b>	<b>21 509 100 663,03</b>	<b>6 030 195 966,32</b>	<b>7 128 740 293,18</b>		
	<b>ACTIF COURANT</b>	<b>8 189 652 703,79</b>	<b>1 306 962 376,07</b>	<b>6 882 690 327,72</b>	<b>2 118 242 592,84</b>		
30	Stock et en-cours						
31	Stocks de marchandises	125 473 890,17		125 473 890,17	599 549 139,85		
32	Matières premières et fournitures	1 015 020 695,34	317 285 467,26	697 735 228,08	605 965 116,70		395 780 422,76
33	Autres approvisionnements	3 916 682 173,29		3 916 682 173,29	644 502 740,33		
34	En cours de production de biens						
35	En cours de production de services						
36	Stocks de produits	3 097 410 147,48	989 676 908,81	2 107 733 238,67	268 225 541,96		
37	Stocks provenant d'immobilisations						
37	Stocks à l'extérieur	35 065 857,51		35 065 857,51			
38	Achats Stocks						
	<b>Créances et Emplois Assimilés</b>	<b>247 891 371,49</b>	<b>3 045 352,09</b>	<b>244 846 019,40</b>	<b>101 669 902,69</b>		
409	Fournisseurs et comptes rattachés				1 288 775,73		
41	Clients et Comptes rattachés	61 229 060,00		61 229 060,00	5 176 512,00		612 004 530,21
42	Personnels et Comptes rattachés	160 000,00		160 000,00	160 000,00		369 958 695,33
43	Organismes sociaux et Comptes rattachés	151 985 567,70		151 985 567,70	85 315 702,34		139 868 520,83
44	Etat collectivités publiques Organismes Internan				110 713 282,18		35 801 611,75
45	Groupes et Associés						65 930 703,00
46	Débiteurs Divers	26 768 865,87	3 045 352,09	23 723 513,78	1 728 934,23		450 000,00
47	Comptes Transitoires/Attente						
48	Charges ou Produits constatés d'avance et Pro	7 748 377,92		7 748 377,92	7 999 078,39		
	<b>Disponibilités et Assimilés</b>	<b>15 536 545,74</b>		<b>15 536 545,74</b>	<b>11 273 026,94</b>		
50	Valeurs Mobilières de Placement						
51	Banques, Etab. Financiers & Assimilés	15 536 545,74		15 536 545,74	11 273 026,94		
52	Instruments Financiers Dérivés						
53	Caisses						
54	Regie d'avances et accreditifs						
58	Virements internes						
	<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>8 453 080 681,02</b>	<b>1 310 007 728,16</b>	<b>7 143 072 952,86</b>	<b>2 231 184 622,47</b>		
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>35 992 377 310,37</b>	<b>22 819 108 391,19</b>	<b>13 173 268 919,18</b>	<b>9 359 924 915,65</b>		
	<b>PASSIF</b>						
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>						
10	Capital Réserve et Assimilés						
11	Rapport à nouveau						
12	Résultat de l'exercice						
	<b>Comptes de liaison</b>						
18							
	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>11 565 180 969,66</b>		<b>11 565 180 969,66</b>	<b>8 352 139 961,98</b>		
	<b>PASSIF NON COURANT</b>						
13	IDP, SUB, Reques, Prod & Charges DIFF.						
14	Provisions réglementées						
15	Provisions pour Charges						
16	Emprunts et Dettes Assimilées						
17	Dettes rattachées à des participations						
229	Droits du concédant						
269	Versement restant à effectuer - S/Titres						
279	Versement à effectuer sur titre Immo/Libérés						
	<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>529 105 250,74</b>		<b>529 105 250,74</b>	<b>395 780 422,76</b>		
	<b>Créances et Emplois Assimilés</b>	<b>1 078 982 698,78</b>		<b>1 078 982 698,78</b>	<b>612 004 530,21</b>		
40	Fournisseurs et comptes rattachés						
41	Clients créditeurs, avances, RRR...						
42	Personnels et comptes rattachés						
43	Organismes sociaux et comptes rattachés						
44	Etat collectivités publiques Organismes Internan						
45	Groupes et associés						
46	Crediteurs Divers						
47	Comptes Transitoires/Attente						
48	Charges ou Produits constatés d'avance et Pro						
	<b>Disponibilités et Assimilés</b>	<b>1 078 982 698,78</b>		<b>1 078 982 698,78</b>	<b>612 004 530,21</b>		
50	Valeurs Mobilières de Placement						
51	Banques, Etab. Financiers & Assimilés						
52	Instruments Financiers Dérivés						
53	Caisses						
54	Regie d'avances et accreditifs						
58	Virements internes						
	<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>1 078 982 698,78</b>		<b>1 078 982 698,78</b>	<b>612 004 530,21</b>		
	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>13 173 268 919,18</b>		<b>13 173 268 919,18</b>	<b>9 359 924 915,65</b>		



الملحق رقم 08

Compte	Désignation	EXERCICE en cours (N)		EXERCICE (N-1)	
		Externes	Internes (89...)	Externes	Internes (89...)
70	Ventes et produits annexes	3 585 241 218,75	154 364 333,33	4 366 942 037,50	53 737 148,59
72	Variation des Stocks de produits finis et en cours	<b>6 038 472 081,39</b>	-139 222 420,54	-627 138 916,16	-53 660 826,46
73	Production Immobilisée				
74	Subvention d'exploitation				
	<b>1. Production de l'exercice</b>	9 623 713 300,14	15 141 912,79	3 739 803 121,34	86 322,13
60	Achats consommés	9 035 712 270,27		5 306 489 828,67	86 322,13
61	Services extérieurs et autres consommations	344 071 801,24	13 771 880,00	333 327 342,12	333 327 342,12
62	Autres Services extérieurs	439 209 306,08	837 079 240,30	342 362 086,96	1 050 052 057,35
	<b>2. Consommation de l'exercice</b>	9 818 993 377,59	850 851 120,30	5 982 179 257,75	707 776 292,52
	<b>3. Valeur ajoutée (1-2)</b>	-195 280 077,45	-835 709 207,51	-2 242 376 136,41	-707 689 970,39
63	Charges de personnel	1 172 577 059,47		1 049 187 730,28	1 049 187 730,28
64	Impôts, taxes et versements assimilés	110 380 254,37		107 883 395,25	107 883 395,25
	<b>4. Excédent brut d'exploitation</b>	-1 478 237 391,29	-835 709 207,51	-3 399 447 261,94	-707 689 970,39
75	Autres produits opérationnels	26 858 082,84		16 653 815,76	16 653 815,76
65	Autres charges opérationnelles	90 475 737,51		34 005 225,87	34 005 225,87
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de va	2 299 122 444,54		1 338 304 976,87	1 338 304 976,87
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	10 674 316,87		222 617 556,75	222 617 556,75
	<b>5. Résultat opérationnel (Exploitation)</b>	-3 830 303 173,63	-835 709 207,51	-4 532 486 092,17	-707 689 970,39
76	Produits financiers	1 153 720,84		642 493,81	642 493,81
66	Charges financières	30 898 675,47		26 478 063,85	26 478 063,85
	<b>6. Résultat financier</b>	-29 744 954,63		-25 835 570,04	
	<b>7. Résultat ordinaire avant impôts (5+6)</b>	-3 860 048 128,26	-835 709 207,51	-4 558 321 662,21	-707 689 970,39
695+8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires				
692+3	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires	-48 699 580,28		-11 796 538,00	-11 796 538,00
TPAO	Total des Produits des Activités ordinaires	9 662 389 420,69	15 141 912,79	3 979 716 987,66	86 322,13
TCAO	Total des Charges des Activités ordinaires	13 473 747 998,67	850 851 120,30	8 526 242 111,87	707 776 292,52
	<b>8. Résultat Net des Activités ordinaires</b>	-3 811 348 547,98	-835 709 207,51	-4 546 525 124,21	-707 689 970,39
77	Produits sur éléments extraordinaires	654 350,00		2 953 030,00	2 953 030,00
67	Charges sur éléments extraordinaires	-654 350,00		-2 953 030,00	
	<b>9. Résultat extraordinaire</b>				
	<b>10. Résultat net de l'exercice</b>	-3 812 002 897,98	-835 709 207,51	-4 549 478 154,21	-707 689 970,39
	<b>TPAO = Classe 7 (-77) TCAO = Classe 6 (-67)</b>				
				-4 549 478 154,21	-5 257 168 124,60

## الملحق رقم 09



TABLEAU des FLUX de TRESORERIE  
Exercice 2022 [DEFINITIVE]  
[COMPLEXE CP2K SKIKDA]

Edité le: 05/03/2024  
Heure : 09:52

INTITULES	EXERCICE N	EXERCICE N-1
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat net de l'exercice	-4 647 712 105,49	-5 257 168 124,60
<b>Ajustements pour :</b>		
Amortissements, provisions et pertes de valeur	2 082 460 167,93	1 227 425 772,53
Variation des impôts différés	-48 699 580,28	-11 796 538,00
Quote-part de subvention d'investissement virée au résultat de l'exercice		
Variation des stocks	-5 503 093 356,81	284 403 993,47
Variation des clients et autres créances	-48 723 905,09	25 030 426,76
Variation des fournisseurs et autres dettes	401 597 078,24	37 086 348,63
- Plus ou moins-values de cessions, nettes d'impôts		
- Report à nouveau & Comptes de liaisons	2 603 584 988,57	218 739 097,79
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>-5 160 586 712,93</b>	<b>-3 476 279 023,42</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations Corpo. et Incorporelles	-106 903 780,77	-231 996 368,64
Cessions d'immobilisations Corpo. et Incorporelles	15 737 283,63	
Acquisitions d'immobilisations financières	-21 314 791,72	-18 195 670,99
Cessions d'immobilisations financières	20 163 395,99	21 584 143,03
Subventions d'équipement & d'investissement		null
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>	<b>-92 317 892,87</b>	<b>-228 607 896,60</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Variation des capitaux propres		
Variation des emprunts et dettes financières		
Affectations du résultat (n-1)		
- Coupons & Dividendes		
- Reserves facultatives	5 257 168 124,60	3 700 257 874,94
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>	<b>5 257 168 124,60</b>	<b>3 700 257 874,94</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>	<b>4 263 518,80</b>	<b>-4 629 045,08</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	11 273 026,94	15 902 072,02
Trésorerie à la clôture de l'exercice	15 536 545,74	11 273 026,94
Indidence des variations de cours des devises (1)		
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>4 263 518,80</b>	<b>-4 629 045,08</b>

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

0,00

-0,00

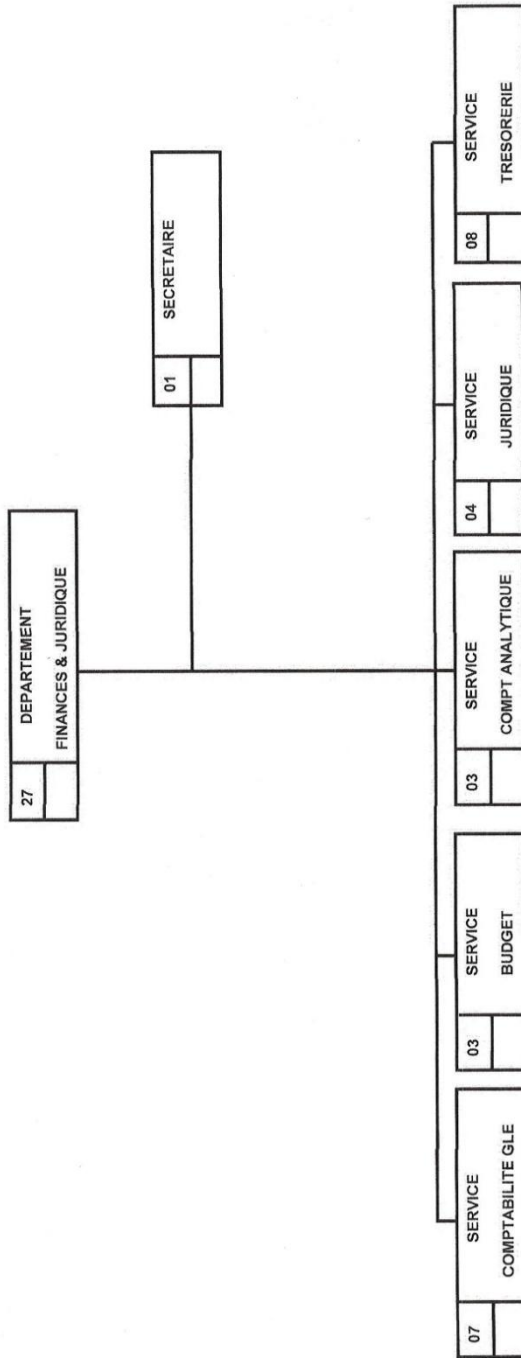
Editée par SYGEF V3.0

Classement : 011.9.1  
Référence : PEC. A-026  
Page : 21 de 57

N° 05 /RPC

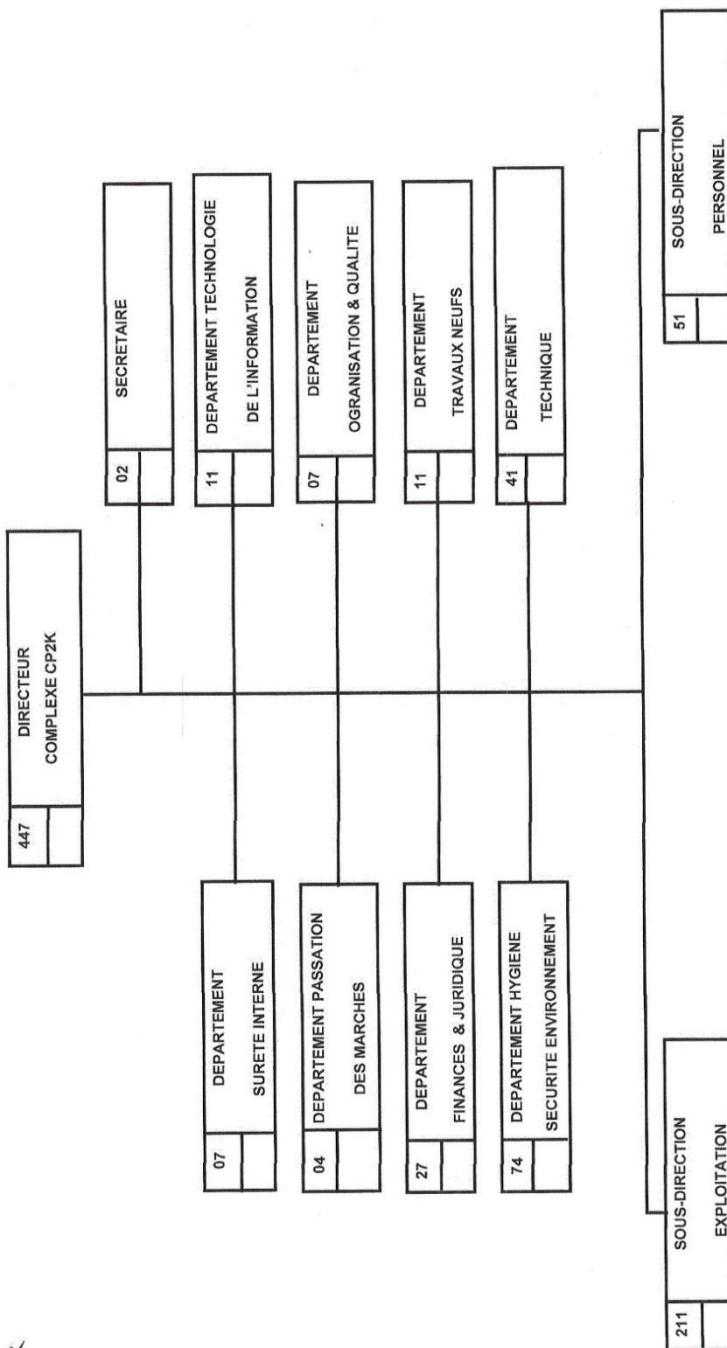


2



Classement : 011.9.1  
 Référence : PEC. A-026  
 Page : 2 de 57

N°  /RPC

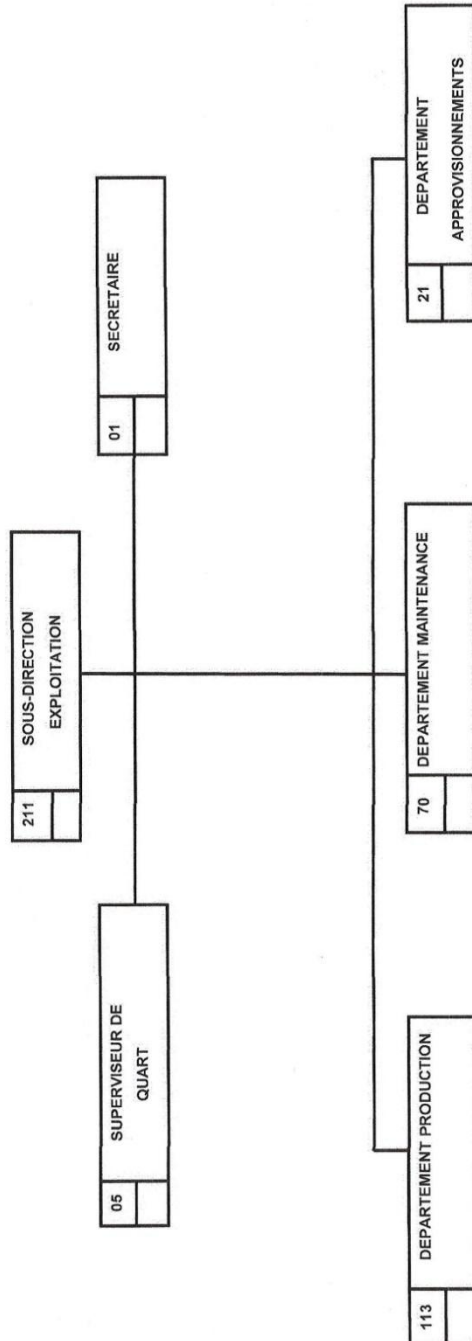


Classement : 011.9.1  
Référence : PEC. A-026  
Page : 30 de 57

N° 055 /RPC

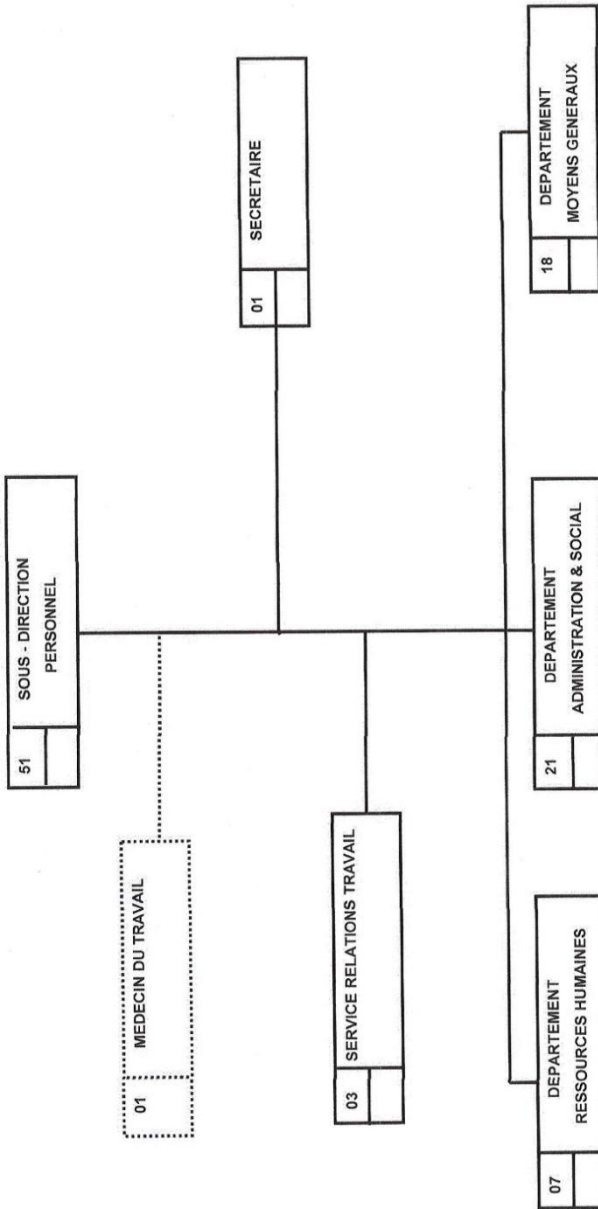


e



Classement : 011.9.1  
 Référence : PEC. A-026  
 Page : 45 de 57

N°  /RPC





**L'unité PEHD de Skikda**

**Une gamme  
de produits  
à la hauteur de vos exigences**

**PIPE**

- RÉSINES VIERGES
- GRADE TR 402  
(Tube Eau)
- GRADE TR 418  
(Tube Gaz)

**SOUFFLAGE**

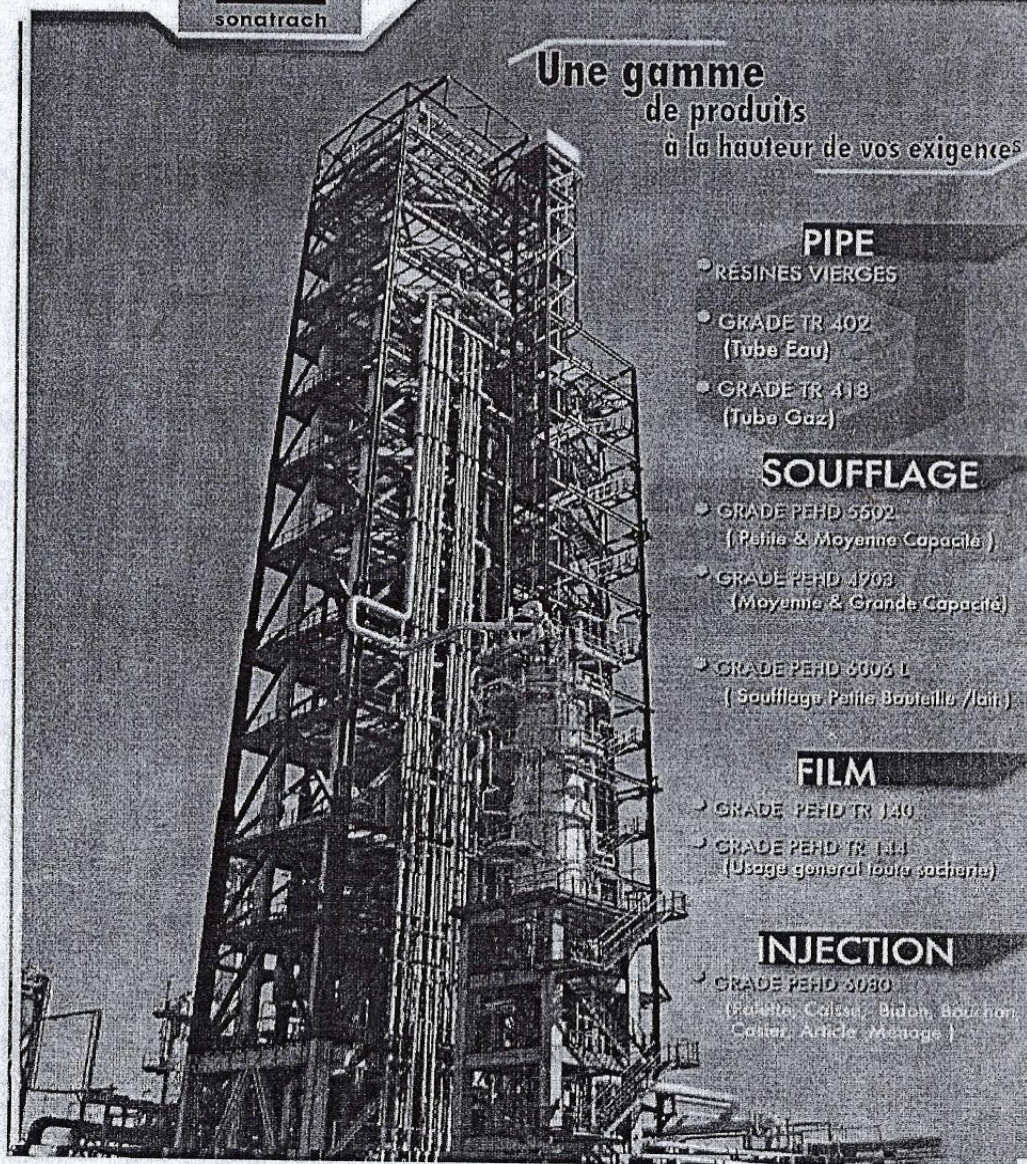
- GRADE PEHD 5602  
(Petite & Moyenne Capacité)
- GRADE PEHD 4903  
(Moyenne & Grande Capacité)
- GRADE PEHD 6006 L  
(Soufflage Petite Bouteille /lait)

**FILM**

- GRADE PEHD TR 120
- GRADE PEHD TR 134  
(Usage général toute cacherie)

**INJECTION**

- GRADE PEHD 6080  
(Pallette, Caisse, Bidon, Bourdon,  
Carter, Article Moutage)





**SOUFFLAGE**

5502

4903

6006 L

**INJECTION**

6030 – 6040

6060 - 6080

**PEHD**

**PIPE**

TR 402

TR 418

**FILM**

TR 140

TR 144



# POLYETHYLENE HAUTE DENSITE

## PEHD 5502

### CARACTERISTIQUES SPECIALES:

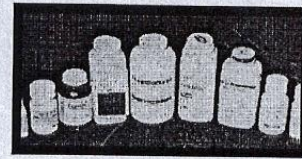
- Exceptionnelle résistance à la fissuration (ESCR)
- Excellente rigidité et résistance au choc

PROPRIETES	METHODES	UNITE	VALEUR
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Indice de fluidité (2,16 g/190°C)</li> <li>➤ Densité (23 °C)</li> <li>➤ Dureté, Shore D</li> </ul>	ASTM D1238 ASTM D1505 ASTM D2240	Gr/10min Gr/cm3	0,35 0,955 67
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Résistance à la traction à la rupture (50mn/min)</li> <li>➤ Elongation à la rupture (50mn/min)</li> <li>➤ Module de flexion</li> </ul>	ASTM D638 ASTM D638 ASTM D790	MPa % MPa	28 > 600 1200
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Résistance à la fissuration sous contrainte (ESCR), F50</li> <li>➤ Brittleness température</li> </ul>	ASTM D1693 ASTM D 746	H °C	20 > -76

### APPLICATIONS:

Le Polyéthylène 5502 est utilisé pour la fabrication de bouteilles de petites et moyennes capacités pour:

- Eaux minérales, Cosmétiques, Produits pharmaceutiques, Eau de javel etc.



N.B:

Les renseignements techniques figurant dans cette notice ne sont communiqués qu'à titre indicatif et ne sauraient engager la responsabilité du Complexe CP2.K pour les résultats obtenus par l'utilisation de ces renseignements.

Pour toute information complémentaire, se rapprocher de nos services commerciaux.

### PRECAUTION D'EMPLOI:

Pas de précautions particulières durant la manipulation si les mesures élémentaires d'hygiène et de sécurité sont respectées. Durant la transformation, le port de gants et de lunettes est préconisé.



# POLYETHYLENE HAUTE DENSITE

## PEHD 6030

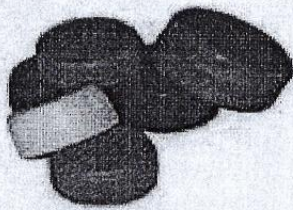
### CARACTERISTIQUES SPECIALES:

- Excellente mise en œuvre
- Excellentes propriétés mécaniques

PROPRIETES	METHODES	UNITE	VALEUR
➤ Indice de fluidité (2,16 g/190°C)	ASTM D1238	Gr/10min	2,0-3,0
➤ Densité (23 °C)	ASTM D1505	Gr/cm3	Min 0,9600
➤ Dureté	ASTM D2240		76
➤ Résistance à la traction (50 mm) / min	D638	Mpa	29
➤ Elongation à la rupture (50mm)/min	D638	%	>500
➤ Module de flexion	D790	Mpa	1300

### APPLICATIONS:

Le Polyéthylène 6030 est utilisé pour la fabrication de bouchons de bouteille et de fût.



#### N.B:

Les renseignements techniques figurant dans cette notice ne sont communiqués qu'à titre indicatif et ne sauraient engager la responsabilité du Complexe CP2 K pour les résultats obtenus par l'utilisation de ces renseignements.

Pour toute information complémentaire, se rapprocher de nos services commerciaux.

#### PRECAUTION D'EMPLOI:

Pas de précautions particulières durant la manipulation si les mesures élémentaires d'hygiène et de sécurité sont respectées. Durant la transformation, le port de gants et de lunettes est préconisé.

P  
E  
H  
D  
  
I  
N  
J  
E  
C  
T  
I  
O  
N



# POLYETHYLENE HAUTE DENSITE

## PEHD 6040

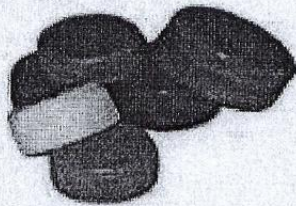
### CARACTERISTIQUES SPECIALES:

- Excellente mise en œuvre
- Excellentes propriétés mécaniques

PROPRIETES	METHODES	UNITE	VALEUR
➤ Indice de fluidité (2,16 g/190°C)	ASTM D1238	Gr/10min	3,0 - 5,0
➤ Densité (23 °C)	ASTM D1505	Gr/cm3	Min 0,9600
➤ Dureté	ASTM D2240		70
➤ Résistance à la traction (50 mm) / min	D638	Mpa	29
➤ Elongation à la rupture (50mm)/min	D638	%	>500
➤ Module de flexion	D790	Mpa	1300

### APPLICATIONS:

Le Polyéthylène 6040 est utilisé pour la fabrication de bouchons de bouteille et de fût.



N.B:

Les renseignements techniques figurant dans cette notice ne sont communiqués qu'à titre indicatif et ne sauraient engager la responsabilité du Complexe CP2.K pour les résultats obtenus par l'utilisation de ces renseignements.

Pour toute information complémentaire, se rapprocher de nos services commerciaux.

### PRECAUTION D'EMPLOI:

Pas de précautions particulières durant la manipulation si les mesures élémentaires d'hygiène et de sécurité sont respectées. Durant la transformation, le port de gants et de lunettes est préconisé.

P  
E  
H  
D  
I  
N  
J  
E  
C  
T  
I  
O  
N



# POLYETHYLENE HAUTE DENSITE

## PEHD TR 140

### CARACTERISTIQUES SPECIALES:

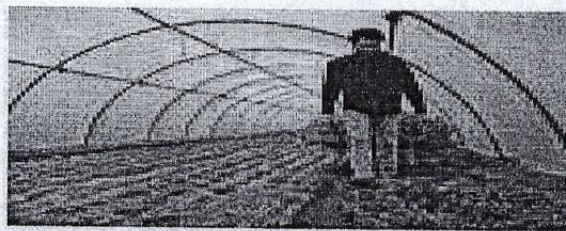
- Excellente mise en œuvre
- Excellente soudabilité et impression
- Bonne résistance à l'impact et au déchirement

PROPRIETES	METHODES	UNITE	VALEUR
➤ Indice de fluidité (2,16 g/190°C)	ASTM D1238	Gr/10min	0,3
➤ Densité (23 °C)	ASTM D1505	Gr/cm3	0,947
➤ Dureté	ASTM D2240	ShoreD	64
➤ Module de flexion	D790	MPa	1100
➤ Dart drop, 26 " (66 cm)	D1709	g	100
➤ Elongation: MD	D882	%	500
TD			600
➤ Tensile strength @ break:	D882	Mpa	
MD			45
TD			30
➤ Elmendorf tear:	D1922	G	
MD			30
TD			300

### APPLICATIONS:

Le Polyéthylène TR 140 est utilisé pour la fabrication de:

- Film agricole et sacherie



N.B:

Les renseignements techniques figurant dans cette notice ne sont communiqués qu'à titre indicatif et ne sauraient engager la responsabilité du Complexe CP2.K pour les résultats obtenus par l'utilisation de ces renseignements.

Pour toute information complémentaire, se rapprocher de nos services commerciaux.

### PRECAUTION D'EMPLOI:

Pas de précautions particulières durant la manipulation si les mesures élémentaires d'hygiène et de sécurité sont respectées. Durant la transformation, le port de gants et de lunettes est préconisé.



# POLYETHYLENE HAUTE DENSITE

## PEHD TR 144

### CARACTERISTIQUES SPECIALES:

- Excellente mise en œuvre
- Excellente soudabilité et impression
- Bonne résistance à l'impact et au déchirement

PROPRIETES	METHODES	UNITE	VALEUR
➤ Indice de fluidité (2,16 g/190°C)	ASTM D1238	Gr/10min	0,16-0,22
➤ Densité (23 °C)	ASTM D1505	Gr/cm3	0,943-0,947
➤ Dureté	ASTM D2240	ShoreD	64
➤ Module de flexion	D790	MPa	1100
➤ Dart drop, 26 " (66 cm)	D1709	g	120
➤ Elongation: MD	D882	%	500
TD			600
➤ Tensile strength @ break:	D882	Mpa	
MD			45
TD			30
➤ Elmendorf tear:	D1922	G	
MD			25
TD			300

### APPLICATIONS:

Le Polyéthylène TR 144 est utilisé pour la fabrication de:

- Film pour sacs, Sacs poubelle, Sachets tous usage,



N.B:

Les renseignements techniques figurant dans cette notice ne sont communiqués qu'à titre indicatif et ne sauraient engager la responsabilité du Complexe CP2 K pour les résultats obtenus par l'utilisation de ces renseignements.

Pour toute information complémentaire, se rapprocher de nos services commerciaux.

### PRECAUTION D'EMPLOI:

Pas de précautions particulières durant la manipulation si les mesures élémentaires d'hygiène et de sécurité sont respectées. Durant la transformation, le port de gants et de lunettes est préconisé.



# POLYETHYLENE HAUTE DENSITE

## PEHD TR 402

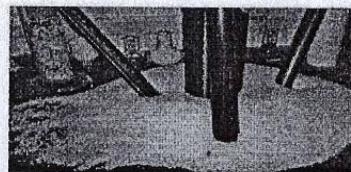
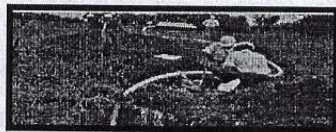
### CARACTERISTIQUES SPECIALES:

- Excellente résistance à la traction
- Bonne mise en œuvre
- Bonne résistance à l'impact et à la fissuration
- Excellente soudabilité et impression
- Excellente résistance au ESCR

PROPRIETES	METHODES	UNITE	VALEUR
➤ Indice de fluidité (2,16 g/190°C)	ASTM D1238	Gr/10min	0,08-0,14
➤ Densité (23 °C)	ASTM D1505	Gr/cm3	0,941-0,946
➤ Dureté	ASTM D2240	Shore D	65
➤ Résistance à la traction	D638	Mpa	23
➤ Résistance à l'allongement à la rupture	D638	%	>600
➤ Module de flexion	D790	Mpa	800
➤ Impact IZOD (23°C)	D256	J/m	NB
➤ OIT (Indice Temps d'Oxydation)	D3895	Mn	>20
➤ ESCR (condition B F50)	D1693	h	>2000

### APPLICATIONS:

Le Polyéthylène TR 418 est utilisé pour la fabrication de tubes pour réseaux de distribution d'eau potable, gaz combustibles, irrigation, et applications industrie et eau non potable



N.B:

Les renseignements techniques figurant dans cette notice ne sont communiqués qu'à titre indicatif et ne sauraient engager la responsabilité du Complexe CP2 K pour les résultats obtenus par l'utilisation de ces renseignements.

Pour toute information complémentaire, se rapprocher de nos services commerciaux.

### PRECAUTION D'EMPLOI:

Pas de précautions particulières durant la manipulation si les mesures élémentaires d'hygiène et de sécurité sont respectées. Durant la transformation, le port de gants et de lunettes est préconisé.



# POLYETHYLENE HAUTE DENSITE

## PEHD TR 418

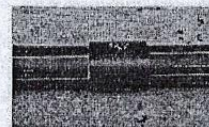
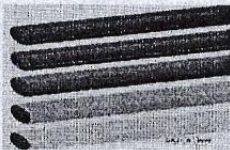
### CARACTERISTIQUES SPECIALES:

- Excellente résistance à la traction
- Bonne mise en œuvre
- Bonne résistance à l'impact et à la fissuration
- Excellente soudabilité et impression
- Excellente résistance au ESCR

PROPRIETES	METHODES	UNITE	VALEUR
➤ Indice de fluidité (2,16 g/190°C)	ASTM D1238	Gr/10min	0,08-0,14
➤ Densité (23 °C)	ASTM D1505	Gr/cm <sup>3</sup>	0,941-0,946
➤ Dureté	ASTM D2240	Shore D	65
➤ Résistance à la traction	D638	Mpa	23
➤ Résistance à l'allongement à la rupture	D638	%	>600
➤ Module de flexion	D790	Mpa	800
➤ Impact IZOD (23°C)	D256	J/m	NB
➤ OIT (Indice Temps d'Oxydation)	D3895	Mn	>20
➤ ESCR (condition B F50)	D1693	h	>2000

### APPLICATIONS:

Le Polyéthylène TR 418 est utilisé pour la fabrication de tubes pour réseaux de distribution d'eau potable, gaz combustibles, irrigation, et applications industrie et eau non potable



N.B:

Les renseignements techniques figurant dans cette notice ne sont communiqués qu'à titre indicatif et ne sauraient engager la responsabilité du Complexe CP2.K pour les résultats obtenus par l'utilisation de ces renseignements.

Pour toute information complémentaire, se rapprocher de nos services commerciaux.

### PRECAUTION D'EMPLOI:

Pas de précautions particulières durant la manipulation si les mesures élémentaires d'hygiène et de sécurité sont respectées. Durant la transformation, le port de gants et de lunettes est préconisé.



## COMPLEXE CP2.K

### POLYETHYLENE HAUTE DENSITE

PRODUITS	INDICE DE FLUIDITE (2,16g/190°C)	DENSITE (23 °C)
	ASTM D 1238 Gr / 10 min	ASTM D 1505 Gr / cm 3
<b>SOUFFLAGE</b>		
PEHD 5502	0,30 ~ 0,40	0,9550 ~ 0,9580
PEHD 6006 L	0,50 ~ 0,70	0,9550 ~ 0,9580
PEHD 4903	0,18 ~ 0,40	0,9470 ~ 0,9500
<b>INJECTION</b>		
PEHD 6030	0,20 ~ 0,30	Min 0,9600
PEHD 6040	0,30 ~ 0,50	Min 0,9600
PEHD 6060	0,50 ~ 0,70	Min 0,9600
PEHD 6080	0,70 ~ 0,90	Min 0,9600
<b>FILM</b>		
PEHD TR 140	0,23 ~ 0,33	0,9430 ~ 0,9470
PEHD TR 144	0,16 ~ 0,22	0,9430 ~ 0,9470
<b>PIPE</b>		
PEHD TR 402	0,09 ~ 0,13	0,9420 ~ 0,9450
PEHD TR 418	0,19 ~ 0,24	0,9460 ~ 0,9400



# LE COMPLEXE CP2.K

*Une gamme de produits à  
la hauteur de vos  
exigences*

## SOUFFLAGE

- PEHD 5502
- PEHD 4903
- PEHD 6006 L

## INJECTION

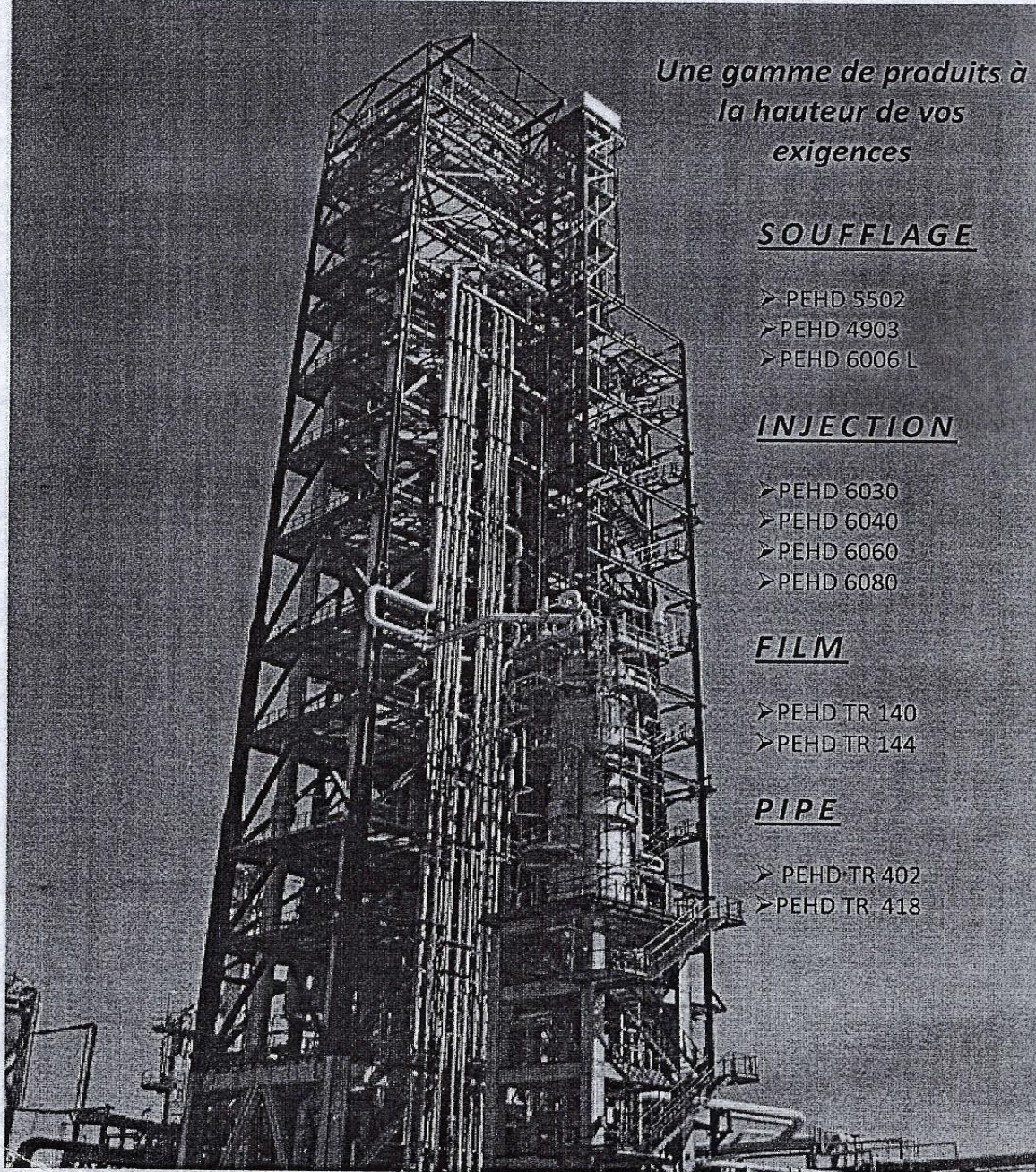
- PEHD 6030
- PEHD 6040
- PEHD 6060
- PEHD 6080

## FILM

- PEHD TR 140
- PEHD TR 144

## PIPE

- PEHD TR 402
- PEHD TR 418





السنة الجامعية: 2024 / 2023

شهادة الترخيص بإيداع مذكرة ماستر أكاديمي لدى المكتبة

أنا الممضي أسفله الأستاذ: **بوفامة عمر**؛ الرتبة العلمية: **أستاذ محاضر (أ)**  
**المشرف على مذكرة الماستر والموسومة بـ: أهمية السحيفي المالي في تقييم الوضعية**  
**المالية للمؤسسة الاقتصادية**  
من إنجاز الطالبين:

(1) **بوسبيعة سليمة**

(2) **مشعود أحلام**

القسم: **علوم التسيير**

التخصص: **إدارة مالية**

تاريخ المناقشة: **29 - 06 - 2024**

أشهد أن الطالب (ة) قد قام بالتعديلات والتصحيحات المطلوبة من طرف لجنة المناقشة، وأن المطابقة بين النسخة الورقية والنسخة الإلكترونية قد استوفت جميع شروطها. وبإمكانه إيداع النسخ الورقية والإلكترونية.

سكيكدة في: **2024 / 7 / 8**



تأشيرة الأستاذ المشرف

**بوفامة عمر**