

جامعة عبد الحميد بن باديس مستغانم

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم علوم مالية والمحاسبة



مذكرة تخرج مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي

التخصص: تدقيق المحاسبي ومراقبة التسيير

شعبة: علوم مالية ومحاسبة

**فعالية أدوات التحليل المالي في تقييم الاداء المالى للمؤسسة الاقتصادية**  
دراسة مقارنة بين سوناطرك وسونالغاز (من 2019 إلى 2021)

مقدمة من طرف الطالبين

- بن أحمد فتيحة
- باروده وهيبة

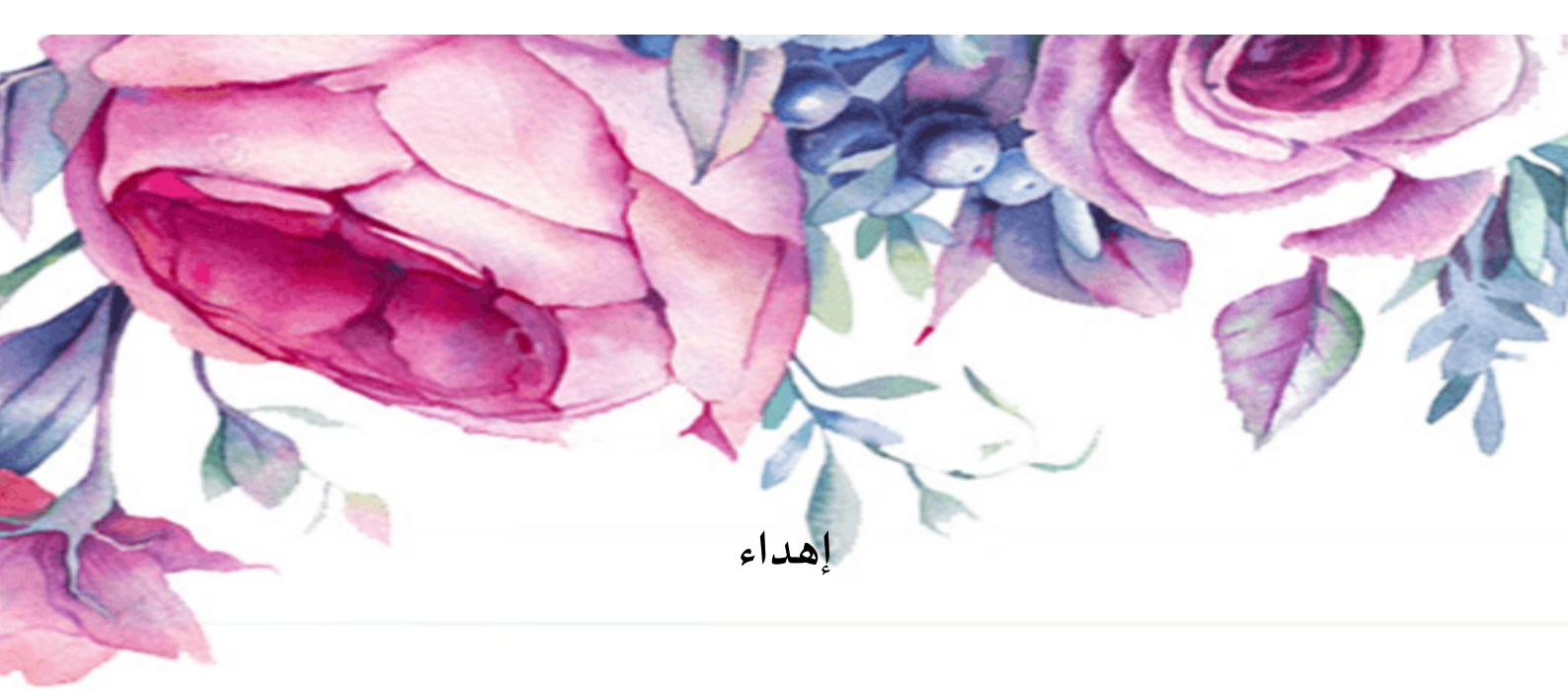
اعضاء لجنة المناقشة

الصفة	الاسم ولقب	الرتبة	عن جامعة
رئيسا	بكريتي بومدين	استاد محاضر-أ-	جامعة مستغانم
مقررا	قدال زين الدين	استاذ	جامعة مستغانم
مناقشا	يخلف عبد الله	أستاذ محاضر-أ-	جامعة مستغانم

السنة الدراسية 2022/2023

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

{يَرْفَعُ اللَّهُ الَّذِينَ آمَنُوا مِنْكُمْ وَالَّذِينَ أُوتُوا الْعِلْمَ وَرَجَاهُ}



## إهداء

إلى قرة العين أعز ما أملك في هذه الدنيا أُمي الحبيبة  
إلى نور قلبي أبي أطل الله في عمره، إلى جميع أقارب، إلى كل من لقاني بهم القدر وجعلنا أصدقاء.  
إلى كل أساتذة وطلبة جامعة "عبد الحميد بن باديس"  
إلى كل ما ساعدنا في إنجاز هذا العمل.



## شكر وعرّفان

قبل كل شيء نشكر الواحد أأء الذي أعاننا في دراستنا هذه وزودنا قوة الإرادة عملا " نشكر أستاذ "فءال زفن الءفن" على إشرافه وقبوله للتأطفر موضوع والذي لم ببخل علينا بشيء . كما أوجه شكر الى اساتءة اعضاء الءنة على قبولهم الاشارك في مناقشة هءا عمل المتواضع وتقفمفه وإلئ كل أساتءة الءفن أشرفوا على تعلفمنا من بءاءة مشوارنا الءراسئ إلى غاية هذه المرءلة كما نشكر كل من ساعءنا من قرفب أو بعفء وخاصة عمال مؤسسة "سوناطراك مركبgp1z" وعلى رأسهم سفءة "قءور اسمهان" الئ لم ببخل علينا بإعطاءنا المعلوماء وكل عمال "مصلءة المءاسبه" والذي كان لهم فضل في الإءءاء هءا تقرير.وافضا سفء عفءوء رئفس قسم علوم مالفة المءاسبه للمؤسسة سونالغاز

## الملخص

تهدف هذه الدراسة إلى إبراز فعالية الأدوات تحليل مالي من أجل تقييم الأداء المالي للمؤسستين خلال فترة 2019\_2021 الإعتمادا على مجموعة من المؤشرات وقد تناولت هذه الدراسة في جانبها النظري مفاهيم حول تحليل مالي وتقييم الأداء ، أما الجانب التطبيقي فقمنا بدراسة حالة مؤسستين الاقتصاديتين العموميتين "مركب gp1z" و"سونلغاز وحدة مستغانم" ، بهدف تقييم أدائهما المالي والمقارنة بينهما. وقد توصلت الدراسة إلى أن كلتا المؤسستين الاقتصاديتين العموميتين محل الدراسة لهما نفس الأداء المالي تقريبا وحققت كلاهما التوازن المالي .

**الكلمات المفتاحية :** تقييم الأداء , النسب المالية, المؤشرات التوازن, التحليل المالي,سونالغاز , سوناطراك

## summary

This study aims to highlight the effectiveness of financial analysis tools in order to evaluate the financial performance of the two institutions during the period 2019\_2021, relying on a set of indicators. Sonelgaz unit Mostaganem, with the aim of evaluating and comparing their financial performance. The study concluded that both public economic institutions under study have almost the same financial performance, and both achieved financial balance, but in terms of the difference between them, it lies in the ratio of private financing and the ratios of short liquidity.

**Keywords:** performance appraisal, financial ratios, balance

indicators, financial analysis,sonalgaz,sonatrach

إهداء

الشكر

الملخص

قائمة الاشكال

قائمة الجداول

أ-ج	توطئة
4	الفصل الأول: عموميات حول تحليل المالي وتقييم الأداء
5	تهميد:
6	المبحث الأول: عموميات حول تحليل المالي وتقييم الأداء
6	المطلب الأول: نشأة ومفهوم التحليل المالي
8	المطلب الثاني: أهمية وأهداف ومعايير التحليل المالي
9	المطلب الثالث: أنواع مراحل التحليل المالي
10	المبحث الثاني: أدوات وأساليب التحليل المالي
10	المطلب الأول: التحليل بواسطة النسب المالية
12	المطلب الثاني: التحليل بواسطة مؤشرات التوازن المالي
14	المطلب الثالث: مصادر المعلومات للتحليل المالي
15	المبحث الثالث: أساسيات تقييم الأداء المالي
15	المطلب الأول: مفهوم تقييم الأداء المالي
16	المطلب الثاني: أهداف تقييم الأداء
16	المطلب الثالث: مراحل تقييم الأداء
19	خلاصة الفصل
20	الفصل الثاني: دراسة حالة مؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم
21	تهميد:
22	المبحث الأول: تعريف مؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم

- 22.....المطلب الأول: تعريف مؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم
- 23.....المطلب الثاني: مهام ووظائف وأهداف مؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم
- 25.....المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي لمؤسسة سونلغاز (مستغانم)
- 25.....المبحث الثاني: تقييم الأداء المالي للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم بواسطة الأدوات التحليل المالي
- 26.....المطلب الأول: عرض الميزانية المالية مختصرة للأصول والخصوم للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم
- 28.....المطلب الثاني: تقييم الأداء المالي للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم بواسطة مؤشرات التوازن المالي
- 30.....المطلب الثالث: تقييم الأداء المالي للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم بواسطة نسب مالية
- 34.....خلاصة الفصل
- 35.....الفصل الثالث: دراسة حالة مركب الغاز البترول المميع GP1z
- 36.....تمهيد
- 37.....المبحث الأول: تعريف عام للمركب الغاز البترول المميع GP1z :
- 37.....المطلب الأول: تعريف عام للمركب الغاز البترول المميع
- 38.....المطلب الثاني: مهام مركب الغاز البترول المميع
- 39.....المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي لمركب:
- 40.....المبحث الثاني: تقييم الأداء المالي للمؤسسة سونطراك المركب الغاز البترول بواسطة أدوات تحليل المالي
- 40.....المطلب الأول: عرض الميزانيات مالية المختصرة للمؤسسة سونطراك المركب الغاز البترول المميع GP1z
- 42.....المطلب الثاني: تقييم أداء مالي للمركب الغاز البترول المميع بواسطة مؤشرات التوازن المالي
- 44.....المطلب الثالث: تقييم أداء مالي للمركب الغاز البترول المميع بواسطة نسب المالية
- 48.....خلاصة الفصل:
- 49.....الفصل الرابع: دراسة مقارنة بين سوناطراك و سونالغاز
- 50.....تمهيد:
- 51.....المبحث الأول: مقارنة تقييم الأداء المالي لمؤسسة سونلغاز وسوناطراك بواسطة مؤشرات التوازن المالي
- 51.....المطلب الأول: مقارنة رأس المال العامل لمؤسستين
- 51.....المطلب الثاني: مقارنة الخزينة لمؤسسة سوناطراك وسونالغاز
- 52.....المطلب الثالث: مقارنة احتياجات رأس مال العامل للمؤسستين
- 53.....المبحث الثاني: مقارنة تقييم الأداء المالي لمؤسسة سوناطراك وسونلغاز بواسطة النسب المالية
- 53.....المطلب الأول: مقارنة نسب السيولة لمؤسسة سوناطراك وسونلغاز

56.....	المطلب الثاني مقارنة تقييم الأداء المالي للمؤسسة سوناطراك وسونلغاز بواسطة نسب تمويل
59.....	المطلب الثالث:مقارنة نسب الميزانية الأصول والخصوم للمؤسستين محل الدراسة
..63.....	خلاصة الفصل
65.....	الخاتمة
68.....	قائمة المراجع



## قائمة الجداول

الصفحة	الاسم الجدول	رقم
26	الميزانية المختصرة للأصول للمؤسسة سونلغاز 2021-2019	(1-2)
27	الميزانية المختصرة للخصوم للمؤسسة سونلغاز 2021-2019	(2-2)
28	رأس المال العامل للمؤسسة سونلغاز لفترات 2021-2019	(3-2)
29	الاحتياجات رأس المال العامل للمؤسسة سونلغاز	(4-2)
29	الخزينة للمؤسسة سونلغاز 2021-2019	(5-2)
30	نسب السيولة العامة للمؤسسة سونلغاز لفترات 2021-2019	(6-2)
31	نسب السيولة المختصرة للمؤسسة سونلغاز لفترات 2021-2019	(7-2)
31	نسب السيولة الجاهزة للمؤسسة سونلغاز لفترات 2021-2019	(8-2)
32	نسب تمويل دائم للمؤسسة سونلغاز لفترات 2021-2019	(9-2)
32	نسب تمويل خاص للمؤسسة سونلغاز لفترات 2021-2019	(10-2)
33	نسب الاستقلالية المالية للمؤسسة سونلغاز لفترات 2021-2019	(11-2)
40	الميزانية المختصرة للأصول للمؤسسة سوناطراك 2021-2019gp1z	(12-3)
41	الميزانية المختصرة للخصوم للمؤسسة سوناطراك مركب 2021-2019gp1z	(13-3)
42	رأس المال العامل للمؤسسة سوناطراك مركب 2021-2019gp1z	(14-3)
43	الاحتياجات رأس المال العامل للمؤسسة سوناطراك مركب 2021-2019gp1z	(15-3)
43	الخزينة للمؤسسة سوناطراك مركب gp1z لفترات 2021-2019	(16-3)
44	نسب السيولة العامة للمؤسسة سوناطراك مركب 2021-2019gp1z	(17-3)
45	نسب السيولة المختصرة للمؤسسة سوناطراك مركب 2021-2019gp1z	(18-3)
45	نسب السيولة الجاهزة للمؤسسة سوناطراك مركب 2021-2019gp1z	(19-3)

<b>46</b>	نسب تمويل دائم للمؤسسة سوناطراك مركب 2019gp1z-	<b>(20-3)</b>
<b>46</b>	نسب تمويل خاص للمؤسسة سوناطراك مركب 2019-2021 gplz	<b>(21-3)</b>
<b>47</b>	نسب الاستقلالية المالية ل-لمؤسسة سوناطراك مركب 2019gp1z- 2021	<b>(22-3)</b>
<b>51</b>	مقارنة رأس المال العامل للمؤسسة سوناطراك وسونلغاز 2019-2021	<b>(23-4)</b>
<b>51</b>	مقارنة الخزينة للمؤسسة سونلغاز و سوناطراك 2019-2021	<b>(24-4)</b>
<b>52</b>	مقارنة الاحتياجات رأس المال العامل للمؤسسة سونلغاز و سوناطراك 2019-2021	<b>(25-4)</b>

## قائمة الأشكال

الصفحة	الشكل	رقم
25	الهيكل التنظيمي للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم	(1-2)
39	الهيكل التنظيمي للمؤسسة سوناطراك مركب gp1z	(2-3)
53	تمثيل بياني لنسب السيولة العامة للمؤسسة سونلغاز و سوناطراك لفترات 2021-2019 بواسطة اعمدة بيانية	(3-4)
54	تمثيل البياني لنسب السيولة المختصرة للمؤسسة سوناطراك وسونلغاز لفترات 2021-2019 بواسطة اعمدة بيانية	(4-4)
55	تمثيل البياني لنسب السيولة الجاهزة للمؤسسة سوناطراك وسونلغاز لفترات 2021-2019 بواسطة اعمدة بيانية	(5-4)
56	تمثيل البياني لنسب تمويل الدائم للمؤسسة سونلغاز و سوناطراك لفترات 2021-2019 بواسطة اعمدة بيانية	(6-4)
57	تمثيل البياني لنسب تمويل الخاص للمؤسسة سونلغاز و سوناطراك لفترات 2021-2019 بواسطة اعمدة بيانية	(7-4)
58	تمثيل البياني لنسب الاستقلالية المالية للمؤسسة سونلغاز و سوناطراك لفترات 2021-2019 بواسطة اعمدة بيانية	(8-4)
59	تمثيل البياني لميزانية الاصول لمؤسسة سونلغاز لفترات 2021-2019 بواسطة اعمدة بيانية	(9-4)
59	تمثيل البياني لميزانية الاصول لمؤسسة سوناطراك لفترات 2021-2019 بواسطة اعمدة بيانية	(10-4)
61	تمثيل البياني لميزانية الخصوم لمؤسسة سوناطراك لفترات 2021-2019 بواسطة اعمدة بيانية	(11-4)
61	تمثيل البياني لميزانية الخصوم لمؤسسة سونلغاز لفترات 2021-2019 بواسطة اعمدة بيانية	(12-4)

مقدمة

## توطئة

التحليل المالي يعتبر احدي الوسائل العلمية لمعرفة الوضعية المالية الحقيقية للمؤسسة بدراسة التحليلية الشاملة التي تتطلب فحص مالي مبني على أسس علمية و إحصائية على مدى الطويل أي أكثر من 3 سنوات من اجل اتخاذ قرارات منطقية و سليمة .

وكما يعد التحليل مالي الركيزة الأساسية التي يعتمد عليها متخذ القرار المالي أو أي طرف آخر له مصلحة، ولا تكمن أهمية التحليل المالي في إدارة شركة وحدها فحسب بل تتعدي ذلك إلى دائئها التي لهم مصلحة تتطلب الحصول على أدق المعلومات عن مؤسسة و مدى سلامة مركزها المالي الذي يمكن وصول إليه من خلال استعمال أدوات تحليلية مناسبة من قبل محللين قادرين على تعامل مع معلومات المتاحة ، إذ يعتبر تحليل مالي نواة رئيسية لمتخذ القرار في مؤسسة مما يجعله يتنبؤ بخطط مستقبلية و كشف عن نقاط القوة و ضعف لدى المؤسسة نظر اعتماد على بيانات التي تظهر في مختلف القوائم المالية .فالتحليل مالي يقوم بفحص و تحليل قوائم المالية في مختلف وظائف المؤسسة للتعرف على التغيرات الخاصة بمركز المالي .

## طرح إشكالية:

وعلى ضوء مما سبق تتضح معالم الإشكالية هذا البحث و التي يمكن صياغتها في سؤال التالي :

إلى أي مدى تؤدي فعالية الأدوات التحليل مالي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية؟

لمعالجة هذه الإشكالية تمت الاستعانة بالأسئلة فرعية التالية :

- ما المقصود بتحليل المالي؟

- ماهي أدوات تحليل مالي التي تعتمد عليها مؤسسة الاقتصادية ؟

-كيف يتم تقييم الأداء مالي المؤسسة الاقتصادية ؟

## فرضيات الدراسة :

لإجابة على التساؤلات السابقة تطرقنا إلى مجموعة من فرضيات اعتمدنا عليها في دراستنا

وتتمثل في :

-التحليل المالي هو أداة لتشخيص الوضعية المالية المؤسسة و يساعدها على معرفة مواطن قوتها وضعفها في سياسات مالية .

-تتمثل أدوات التحليل المالي التي تستخدمها المؤسسة في المؤشرات التوازن و نسب المالية .

-يتم تقييم الأداء المالي في مؤسسة بتحديد نقاط القوة و الضعف باعتماد على المعلومات الخاصة بالمؤسسة.

### أهمية الدراسة :

-التحليل المالي من أهم المواضيع التي لقيت اهتمام

-معرفة مدى فعالية أدوات تحليل مالي في كلا المؤسستين عن طريق تقييم الأداء المالي.

### أهداف الدراسة

-بيان مدى اعتماد الشركة على النسب المالية التي لها علاقة بتقييم أدائها المالي؛

-إبراز دور المؤشرات المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة وبيان نقاط الضعف والقوة فيها

-مقارنة الأداء المالي للمؤسسات محل الدراسة

-حصول على اكبر قدر من معارف النظرية المكتسبة و إسقاطها على حالة تطبيقية.

### أسباب اختيار موضوع:

-نظر لأهميته داخل مؤسسة اقتصادية.

-صلة مباشرة بين هذا الموضوع و التخصص العلمي الذي ندرسها.

-الرغبة الشخصية للبحث في هذا موضوع .

### بعد المكاني و زمني :

**بعد المكاني:**لقد تمت الدراسة في مؤسسة سوناطراك مركب تميغ غاز و بترول ب أرزيو و مؤسسة سونلغاز بمستغانم .

**البعد الزمني :**غطت دراسة الميدانية في مؤسسة فترة ما بين 2019-2020-2021 حيث امتدت فترة تريبص في مؤسسة سوناطراك 28 يوم و مؤسسة سونلغاز شهر كامل.

## منهج المتبع :

اعتمدنا على دراستنا هذه المنهج الوصفي و منهج التحليلي ،حيث اعتمدنا على منهج الوصفي جانب النظري من دراسة و وصف مختلف معلومات متعلقة بالموضوع .و المنهج التحليلي في تحليل مختلف قوائم و بيانات مقدمة من متحصل عليها من طرف المؤسسة .

## تقسيمات البحث :

قمنا بتقسيم بحثنا إلى أربعة فصول الفصل الأول الجانب نظري و الذي تطرقنا إلى مفهوم التحليل مالي و أهميته و أدوات ومؤشرات التحليل المالي وتقييم أداء .

أما الفصل الثاني كان حول دراسة تطبيقية لمؤسسة سونالغاز حيث قسمنا هذا الفصل إلى مبحثين مبحث أول تقديم العام للمؤسسة سونالغاز والمبحث الثاني حول تقييم الأداء المالي للمؤسسة

والفصل الثالث دراسة تطبيقية لمؤسسة سونطراك حيث قسمنا هذا الفصل إلى مبحثين مبحث أول تقديم العام للمؤسسة سونطراك والمبحث الثاني حول تقييم الأداء المالي للمؤسسة

والفصل الرابع دراسة مقارنة بين مؤسستين اقتصاديتين حيث قسمنا هذا الفصل إلى مبحثين مبحث أول مقارنة تقييم الأداء المالي للمؤسستين بواسطة مؤشرات التوازن والمبحث الثاني حول مقارنة تقييم الأداء المالي للمؤسستين بواسطة النسب.

## الفصل الأول:

عموميات حول التحليل المالي وتقييم الأداء



**تهميد :**

يعتبر التحليل المالي ضرورة قصوى للتخطيط المالي السليم في جميع المؤسسات، حيث أصبح إلزاماً على المدير المالي التعرف على المركز المالي للمؤسسة قبل التفكير في وضع الخطط المستقبلية. ونتيجة للتطورات الاقتصادية لم تعد النتائج التي تظهرها القوائم المالية الختامية للمؤسسات قادرة على تقديم صورة متكاملة عن النشاط دون تعزيزها بأداة أو أكثر من أدوات التحليل المالي. كما أن الأرقام المطلقة التي تظهرها هذه القوائم لم تعد قادرة على تقديم صورة عن الوضعية المالية للمؤسسة لذلك لا بد من خضوع تلك البيانات للفحص والتدقيق والتحليل بهدف دراسة أسباب نجاحها أو فشلها. كما أن أدوات التحليل المالي تخدم المؤسسة والمحلل المالي الذي يستعمل نتائج هذه الأدوات في تقديم الاقتراحات المناسبة والفعالة للمؤسسة من أجل تحسين مردوديتها والتنبؤ بحالتها المالية .

وقد قمنا بتقسيم هذا الفصل إلى ثلاث مباحث، سنتناول في المبحث الأول مدخل للتحليل المالي من حيث النشأة والمفهوم وأهمية والأنواع التحليل المالي، أما المبحث الثاني نتناول الأنواع أدوات التحليل المالي، أما المبحث الثالث وأخير سنتناول فيه عموميات تقييم الأداء

## المبحث الأول: مدخل للتحليل المالي

أن الحصول على الأموال واستثمارها يستلزم إختيار الأنسب من بين المصادر المتاحة وتوجيهها لأفضل استخدام اقتصادي داخل المؤسسة بما يخدم الهدف النهائي للمؤسسة والمتمثل في تعظيم حقوق المالكين، ومن حيث أن القيام بأي من هذه الوظائف، خيارات غير محدودة، يتطلب دائماً توافر كمية مناسبة من المعلومات لا يمكن الحصول عليها إلا بإجراء تحليل للبيانات المتاحة في المؤسسة، باستعمال معايير وأدوات تحليلية تتناسب وطبيعة الأسئلة المطروحة للإجابة عنها، الأمر الذي أدى إلى ظهور التحليل المالي. ، ومن المناسب الإشارة هنا إلى أن أهمية التحليل المالي لا تقتصر على إدارة المؤسسة وحدها، بل أن هذا الموضوع أصبح يعني إلى جانب إدارة المؤسسة مالكيها، ودائنيها وموظفيها وغيرهم .

## المطلب الأول: نشأة ومفهوم التحليل المالي

## أولاً: نشأة التحليل المالي:

لقد نشأ التحليل المالي في نهاية القرن 19 إذ استعملت البنوك والمؤسسات المصرفية النسب المالية التي تبين مدى قدرة المؤسسة على الوفاء بديونها استناداً إلى كشفها المحاسبية ، إضافة إلى ذلك فإن الأزمة الاقتصادية التاريخية كان لها أثر معتبر في تطوير تقنيات التسيير و التحليل المالي ، ففي سنة 1933 أسست في الولايات المتحدة الأمريكية لجنة للأمن والصرف ، ساهمت في نشر التقديرات والإحصائيات المتعلقة بالنسب المالية لكل قطاع اقتصادي . وقد كان لفترة ما بعد الحرب العالمية الثانية دور هام في تطوير تقنيات التحليل المالي في فرنسا ، حيث أظهر المصرفيون و المقرضون الهامون اهتمامهم بتحديد خطر استعمال أموالهم بصفة دقيقة ،ومع تطور المؤسسات و وسائل التمويل في الستينات انصب الاهتمام على نوعية المؤسسة ، عليه تكونت في فرنسا سنة 1967 لجنة عمليات البورصة التي من أهدافها تأمين الاختيار الجيد وتأمين العمليات المالية التي تنشرها الشركات المحتاجة إلى مساهمة الادخار العمومي كما أن تزايد حجم العمليات و تحسن نوعيتها ساهم بشكل كبير في خلق نظرة جديدة للتحليل المالي حيث تحول من تحليل ساكن لفترة معينة أو سنة إلى تحليل ديناميكي دراسة الحالة المالية للمؤسسة لعدة سنوات متعاقبة أقلها 3 سنوات و المقارنة بين نتائجها و استنتاج تطوير سير المؤسسة المالية وأدى تعميم التحليل المالي في المؤسسات إلى تطور نشاطاتها وتحقيقها إلى قفزات جد مهمة في الإنتاج و الإنتاجية.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> - عمري عبد قادر, دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة اقتصادية, مذكرة ماستر, جامعة قصدي ورقلة, 2012/2014, ص7

## ثانياً: مفهوم التحليل المالي:

يقصد التحليل المالي بصورة مبسطة هو مجموع الأساليب والطرق الرياضية و الإحصائية و الفنية التي يقوم بها المحلل المالي على بيانات تقارير والكشوف المالية من أجل تقييم أداء المؤسسات المنظمات في الماضي والحاضر و توقع ما سيكون عليه المستقبل".في حيث يرى آخرون أن التحليل المالي ، على أنه مدخل أو نظام لتشغيل البيانات لاستخلاص معلومات تساعد متخذي القرارات التعرف على :

- الأداء الماضي للمنشأة وحقيقة الوضع المالي والاقتصادي للمنشأة في الوقت الحالي.
- التنبؤ بالأداء المالي للمنشأة في المستقبل.
- تقييم أداء الإدارة.

وهناك من عرف التحليل المالي على أنه مجموعة عمليات التي تعنى بدراسة وفهم البيانات و المعلومات المالية المتاحة في القوائم المالية للمنشأة وتحليلها و تفسيرها حتى يمكن الاستفادة منها في الحكم على المركز المالي للمنشأة وتكوين معلومات تساعد في اتخاذ القرارات وتساعد أيضا في تقسيم أداء المنشأة وكشف انحرافات وتنبأ بالمستقبل<sup>1</sup>.

أما نعيم نمر داوود عرف التحليل المالي على أنه عبارة عن عملية حسابية يتم من خلالها تحويل الأرقام الواردة في البيانات والجداول المالية والمحاسبية إما السابقة أو الحالية لمؤسسة ما إلى أرقام و نسب مئوية وإيجاد ارتباطات بين تلك الأرقام والنسب ومن ثم اشتقاق مجموعة من المؤشرات تساعد تلك المؤسسة من اتخاذ القرارات المناسبة وبالتالي تطوير عملياتها بما يلبي ويحقق الأهداف التي تسعى لتحقيقها. ومن هنا يمكن تعريف التحليل المالي بأنه العملية التي من خلالها يتم استنباط مؤشرات و نسب مئوية من البيانات المالية والمحاسبية للمؤسسة مما يؤدي لتصحيح وزيادة الفعالية الاقتصادية لتلك المؤسسة<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> - يثم محمد الربيعي، الإدارة والتحليل المالي، عمان الأردن، دار الفكر للطباعة والنشر والتوزيع. الطبعة الأولى 2000، ص157

<sup>2</sup> - نعيم نمر داوود، التحليل المالي دراسة نظرية وتطبيقية ، عمان ، دار البداية ناشرون وموزعون، الطبعة الأولى 2012، ص9.

## المطلب الثاني: أهمية وأهداف ومعايير التحليل المالي

## أولاً: أهمية التحليل المالي

- يتناول التحليل المالي بيانات النظام المحاسبي للمشاريع المختلفة وبغض النظر عن عملها، ليعد متخذي القرارات في المجتمع بالمؤشرات المرشدة لسلوكياتهم في اتخاذ القرارات الرشيدة .
- يساعد التحليل المالي في تقسيم جدوى الاقتصادية لإقامة المشاريع ولتقييم الأداء بعد إنشاء المشاريع، كما يساعد في التخطيط المستقبلي للأنشطة المشروع إضافة إلى إخضاع ظروف عدم التأكد للرقابة والسيطرة و حماية المؤسسة من الانحرافات المحتملة .
- يساعد التحليل المالي في توقع المستقبل للوحدات الاقتصادية، من حيث معرفة مؤشرات نتائج الأعمال، وبالتالي اتخاذ الإجراءات المناسبة لمواجهة الاحتمالات المختلفة.
- التحليل المالي أداة من أدوات الرقابة الفعالة و هي أشبه بجهاز الإنذار المبكر و الحارس الأمين سيما أن إذا استخدم بفاعلية في المنشأ.
- يمكن استخدام التحليل المالي في تقسيم الجدوى الاقتصادية لإقامة مشاريع و تقييم الأداء .
- التحليل المالي أداة اتخاذ القرارات المصيرية سيما ما يخص قرارات الاندماج و التحديث و لتحديد.

## ثانياً: أهداف التحليل المالي

توصف نتائج التحليل المالي من أهم الأسس التي يستند عليها في اتخاذ القرارات ، و الحكم على مدى كفاءة الإدارة و قدرتها على تحقيق الاستثمار الأفضل للموارد و عليه فإن التحليل المالي يهدف إلى تحقق الآتي<sup>1</sup>:

- تقييم الوضع المالي والنقدي للمؤسسة.
  - تقييم نتائج قراءات الاستثمار والتمويل.
  - تحديد الانحرافات بأداء للتحقق عن المخطط وتشخيص أسبابها.
  - الاستفادة من نتائج التحليل لإعداد الميزانيات والخطط المستقبلية.
  - تحديد الفرص المتاحة أمام المؤسسة والتي يمكن استثمارها.
  - التنبؤ باحتمالات الفشل التي تواجه المؤسسة.
- يعتبر التحليل المالي مصدر للمعلومات الكمية والنوعية لمتخذي القرار<sup>2</sup>

<sup>1</sup> - ولد تاجي الحياي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي، إثراء للنشر والتوزيع. الطبعة الاولى 2009، ص20  
<sup>2</sup> - عدنان تايه نعيمة، ارشد فؤاد التميمي، "التحليل وتخطيط المالي اتجاهات المعاصرة"، دار اليازوري العلمية، عمان، 2008.

## المطلب الثالث : أنواع مراحل التحليل المالي

يمكن تقسيم أنواع التحليل اعتمادا على عدة أسس إلى:

-حسب البعد الزمني للتحليل: إن التحليل المالي بعدا زمنيا، يمثل الماضي و الحاضر، و بناءا عليه يمكن التحليل المالي من حيث علاقته بالزمن إلى ما يلي:

**1-1- التحليل الرأسي:** بموجب هذا الأسلوب تتم مقارنة بين أرقام القوائم المالية للفترة المحاسبية نفسها لتظهر محصلة هذه المقارنة في صورة نسب مئوية، كأن تنسب تكلفة المبيعات في قائمة الدخل مثل قيمة المبيعات في نفس القائمة أو أن تنسب قيمة كل بند من الأصول المتداولة في الميزانية مجموع الأصول في الميزانية نفسها.

**1-2- التحليل الأفقي:** يقصد بالتحليل الأفقي دراسة أي فقرة من فقرات الكشوفات المحاسبية على مدى سنوات متعددة بمعنى آخر إذا ماريد دراسة ربحية المؤسسة لمدة خمس سنوات ماضية فإنه تؤخذ الكشوفات للسنوات الخمس الماضية.

ونلاحظ ربحية المؤسسة و مقارنتها سنة بعد أخرى استخراج المؤشرات التي توضح مدى تطور الربحية أو تدهورها خلال السنوات الماضية، وهذا يعني أن التحليل المالي الأفقي يعتمد على الفترة التاريخية التي مضت على المؤسسة ومقارنة السنة التي يراد فيها استخراج المؤشرات بالسنوات الماضية.

كذلك يقصد بالتحليل الأفقي مقارنة الأرقام بالقوائم المالية لعدة فترات محاسبية متتالية، من خلال حصر وتحديد الفرق بينهما و معرفة التغيرات من فترة محاسبية إلى أخرى مع حساب و تحديد نسبة هذا التغير و ذلك على أساس اتخاذ الفترة السابقة كتغير أساس، ويتم ذلك للحصول على معلومات إضافية من القوائم المالية

**1-3- التحليل بالنسب المالية :** يعتبر من أهم وسائل و أدوات التحليل المالي للقوائم المالية و من أكثرها شيوعا، فهو يهتم بقياس العلاقات بين بعض القيم في القوائم المالية سواء كانت تلك القيم من نفس الميزانية أو قيم المشتقة من أكثر قائمة مالية مثل الميزانية الختامية، قائمة حسابات النتائج و جدول التدفقات النقدية و هناك مجالات عديدة يستخدم فيها أسلوب تحليل القوائم المالية من خلال النسب المالية و من بين هذه النسب نذكر نسبة السيولة، نسب الربحية، نسب الكفاءة، تحليل الربحية، نسب الرافعة المالية. تحليل الهيكل التمويلي.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> - اوراغ وناسه، اثر التحليل المالي على أداء المؤسسة المطاحن ببسكرة، مذكرة تخرج لنيل شهادة الماستر، التخصص محاسبي، جامعة محمد خيضر بسكرة، السنة الجامعية 2015/2016، ص23

2- حسب الفترة التي يغطيها التحليل: يمكن تبويب التحليل استنادا إلى طول الفترة الزمنية التي يغطيها التحليل إلى ما يلي

2-1 التحليل المالي قصير الأجل: قد يكون التحليل رأسيا أو أفقيا و لكنه يغطي فترة زمنية قصيرة و يستفاد منه في قياس قدرات وانجازات المؤسسة في الأجل القصير، وغالبا ما يركز هذا النوع من التحليل على قابلية الكيان في الأجل القصير على تغطية التزاماته الجارية أو تخفيف الإيرادات التشغيلية، لذلك غالبا ما يسمى بتحليل السيولة

2-2 التحليل المالي طويل الأجل: يركز هذا التحليل على تحليل هيكل التمويل العام والأصول الثابتة والربحية في الأجل الطويل، إضافة إلى تغطية التزامات المؤسسة طويلة الأجل، بما في ذلك القدرة على دفع فوائد و أقساط الديون عند استحقاقها. و مدى انتظام الكيان في توزيع الأرباح، و حجم هذه التوزيعات و تأجيرها على أسعار أسهم المؤسسة في الأسواق المالية و لتحقيق الغايات السابقة يقوم المحلل المالي بتحليل التناسق بين مصادر الأموال وطرق استخدامها مما يعني الجمع بين التحليل قصير الأجل وبين التحليل طويل الأجل عند دراسة

3- حسب الهدف من التحليل: يمكن تبويب التحليل إلى عدة أنواع استنادا إلى الهدف من التحليل منها:

- تحليل لتقويم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل القصير.

- تحليل لتقويم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل الطويل .

- تحليل لتقويم ربحية المؤسسة.

- تحليل لتقويم الأداء التشغيلي للمؤسسة.<sup>1</sup>

### المبحث الثاني: أدوات وأساليب التحليل المالي

يتم استخدام تقنيات وأدوات مختلفة لتحليل البيانات المالية، حيث يتم استخدام كل نوع استنادا لوضع الشركة الراهن. ومن بين أدوات التحليل المالي الأكثر استخداما لدينا:

#### المطلب الأول : التحليل بواسطة النسب المالية

تنقسم النسب المالية إلى مجموعات كما يلي:

##### 1 نسب السيولة:

<sup>1</sup> اوراغ وناسة، مرجع سابق ذكره، ص24

يهدف هذا الصنف من النسب إلى قياس وتقييم القدرة المالية للمؤسسة على المدى القصير ويتم . ذلك من خلال قياس قدرة المؤسسة على مقابلة التزاماتها قصيرة الأجل قبل استحقاقها من خلال التدفقات النقدية الناتجة عن دورة الاستغلال (أي الأصول المتداولة). وتحسب هذه القدرة من خلال المقارنة بين مجموع الأصول المتداولة ومجموع الخصوم قصيرة الأجل (ديون قصيرة الأجل)، ومن أهم النسب المستخدمة نذكر ما يلي:

**1-1نسبة السيولة العامة:** تبين هذه نسبة مدى تغطية الأصول الجارية بكل مكوناتها بما فيها بطيئة تحول إلى سيولة تحسب هذه نسبة بعلاقة الآتية

سيولة العامة=الأصول المتداولة اديون قصيرة الأجل

وتعتبر نسبة التداول من المؤشرات التقريبية لدرية وتحليل سيولة وقابلية للبقاء ويعود سبب ذلك إلى أن هدت النسبة تعتمد في حسابها على أصول المتداولة وخصوم متداولة.

-إذا كانت اكبر من 1 معناه أن مؤسسة تتمتع بسيولة كبيرة وبالتالي يمكننا مواجهة الالتزامات المالية قصيرة الأجل

- إذا كانت اقل من 1 المؤسسة في وضعية حرجة وعليها أن تزيد من قيمة الأصول المتداولة أو تنقص من ديون قصيرة

الأجل

**1-2نسبة السيولة المختصرة (السريعة):**

تبين هذه النسبة مدى تغطية الديون قصيرة الأجل بواسطة الحقوق والمتاحات دون احتساب للمخزون

نسبة السيولة المختصرة=القيم قابلة التحقيق+المتاحات اديون قصيرة الأجل

في اغلب أحيان هذه نسبة لا تتجاوز واحد ويستحب أن تكون هذه نسبة ضمن مجال 0.3 و0.5اي ديون قصيرة الأجل متاحات والقيام الجاهزة<sup>1</sup>

1بريكي وفاء. التوازن المالي وفق المنظور الوظيفي وأثره على الخزينة ,مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستر,جامعة ورقة,السنة الجامعية 2018/2017,ص24-25

2عوماري شريفة.بوفارس علاوي أسماء,فعالية أدوات تحليل المالي للمتاملين في مؤسسة الاقتصادية في تشخيص الوضعية المالية, مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستر ,جامعة ادرا,السنة الجامعية 2020/2019ص14-15

3عمر وادي نادية.عزوز خيرة, دور تدقيق الداخلي في تحسين أداء المالي للمؤسسة الاقتصادية, مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستر,جامعة مستغانم, السنة الجامعية2020/2019.ص22

**1-3 نسبة السيولة الحالية (الجاهزة):** تعتبر نسبة السيولة الحالية أكثر صرامة لتقييم للأداء المؤسسات من ناحية السيولة، حيث تبين هذه نسبة مدى قدرة المؤسسة على تسديد كل ديونها قصيرة الأجل باعتماد على سيولة موجودة حالياً تحت تصرفها فقط دون لجوء إلى المخزون (قيم غير جاهزة) لأن من صعب على مؤسسة أن تتوقع مدة معينة لتحول مخزون إلى سيولة جاهزة

نسبة السيولة الحالية = خزينة الأصول اديون قصيرة الأجل

تقيس هذه نسبة مدى قدرة المؤسسة على مدى تغطية ديون قصيرة الأجل بالسيولة التي تتوفر لديها ومجال مطلوب 0.25-0.3

**2 النسب التمويل:** تقيس نسب التمويل درجة اعتماد المؤسسة على أموال الغير في تمويل أنشطتها

**1-2 نسبة التمويل الدائم :** يدل هذا مؤشر على نسبة تغطية المؤسسة للأصول الثابتة بواسطة الأموال الدائمة نسبة موجبة اكبر من 1 يعنى وجود رأس مال العامل موجب وتغطية كاملة للأصول ثابتة بواسطة الأموال الدائمة

نسبة التمويل الدائم = الأموال الدائمة / الأصول الثابتة

**2-2 النسبة التمويل الخاص:** تقيس هذه نسبة مدى تغطية المؤسسة للأصول ثابتة بأموالها الخاصة وكلما كانت اكبر من 1 كلما دل على أن المؤسسة تمول أموالها بواسطة الأموال الخاصة

نسبة تمويل الخاص = الأموال خاصة / الأصول الثابتة

**2-3 نسبة الاستقلالية المالية:** تتم مقارنة الأموال الخاصة بمجموع الخصوم ويجب أن لا تتخفف عن 0.5 وإلا فقدت مؤسسة إستقلاليتها

نسبة الاستقلالية المالية = الأموال الخاصة / مجموع الخصوم.

**المطلب الثاني : التحليل بواسطة مؤشرات التوازن المالي**

تعد مؤشرات التوازن المالي من الأدوات المهمة في التحليل المالي والاقتصادي، وتستخدم لقياس صحة واستقرار الشركات والاقتصادات. وتتكون مؤشرات التوازن المالي من مجموعة من العناصر التي تشير إلى القدرة على

**1- رأس مال العامل:** يحسب رأس مال العامل بطريقتين، إما من أعلى الميزانية و إما من أسفلها كما يلي:



1-1 من أعلى الميزانية: يعبر رأس مال العامل على العلاقة بين الأموال الدائمة و الأصول الثابتة وتحسب كما يلي:

$$\text{رأس مال العامل} = \text{الأموال الدائمة} - \text{الأصول الثابتة}$$

2-1 من أسفل الميزانية: يعبر رأس مال العامل عن الفرق بين الأصول الجارية والقروض قصيرة الأجل وتحسب كما يلي:

$$\text{رأس مال العامل} = \text{الأصول الجارية} - \text{القروض قصيرة الأجل}$$

1-2 - احتياج رأس المال العامل : بما أن رأس المال العامل يقدم صورة إجمالية عن وضعية المؤسسة في فترة معينة ويهتم بالأموال الثابتة ، وبما أن نشاط المؤسسة ديناميكي بطبعه، فإنه يحتاج إلى مقياس يأخذ بعين الاعتبار هذه الحركية، ويعالج الجانب السفلي للميزانية، وأبرز تطورها ويسمى هذا الأخير باحتياجات رأس المال العامل، إذن هو ما تحتاجه المؤسسة فعلا لمواجهة ديونها المستحقة وبحسب كما يلي:

$$\text{احتياج رأس المال العامل} = (\text{الأصول الجارية} - \text{القيم الجاهزة}) - (\text{الخصوم الجارية} - \text{مستحقات فورية})$$

لا يحتاج رأس المال العامل ثلاث حالات هي:

1-2 احتياج رأس المال العامل الموجب: وهو أن احتياجات التمويل أكبر من موارد التمويل أي دورة الاستغلال لا تغطي كل احتياجاتها، وبالتالي المؤسسة بحاجة إلى إيجاد موارد خارج دورة الاستغلال وهي رأس المال العامل.

2-2 احتياجات رأس المال العامل السالب: هذا يعني أن احتياجات التمويل أقل من موارد التمويل، وفي حالة الموارد تعطي الاحتياجات، لذا فالمؤسسة بغير حاجة إلى مال عامل موجب لمواجهة الأخطار المحتملة.

3-2 احتياج رأس المال العامل المعدوم : هذا يعني أن احتياجات التمويل مساوية لموارد التمويل ، وبالتالي فالمؤسسة لا تحتل<sup>1</sup> على تمويل خارج دورة الاستغلال.

## 3- الخزينة

الخزينة الصافية الإجمالية  $T_{ng}$  : هي عبارة عن مجموعة الأموال التي في حوزة المؤسسة لمدة دورة استغلالية

الخزينة الصافية الإجمالية = رأس المال العامل الصافي الإجمالي - الاحتياجات في رأس المال العامل

$$T_{ng} = FR_{ng} - BFR_g$$

لخزينة الصافية الإجمالية = استخدامات الخزينة - موارد الخزينة

$$T_{ng} = E_r - R_t$$

تفسير المالي للخزينة (LA TRÉSORERIE):

3-1 الخزينة سالبة : ( $T_{ng} < 0$ ) في هذه الحالة نجد رأس المال العامل > احتياجات رأس المال العامل يعني أن المؤسسة لم تغطي احتياجاتها كليا و هي في حالة عجز، و هذا يطرح مشاكل مثل تكاليف إضافية ، و لهذا يجب عليها أن تحصل حقوقها و أموالها من الزبائن أو تطلب قرضا من البنك مما يتطلب منها تقديم معلومات عن وضعيتها المالية، أو طلب تمديد آجال ديونها، أو التنازل عن بعض استثماراتها التي لا تأثر على نشاط المؤسسة.

3-2 الخزينة تساوي الصفر : ( $T_{ng} = 0$ ) هي الحالة المثلى وغير دائمة ومن الصعب الوصول إليها خاصة في الأجل القصير جدا، وفي هذه الحالة نلاحظ أن ( $FR=BFR$ ) وهذا يعني أن المؤسسة محافظة على وضعيتها المالية.

3-3 الخزينة الموجبة : ( $T_{ng} > 0$ ) يعني أن رأس المال العامل < احتياجات رأس المال العامل، وتطرح المؤسسة مشكلة الربحية، أي فائض معطل و بالتالي عليها معالجة هذا الأمر إما بتعظيم قيم الاستغلال عن طريق شراء المواد الأولية أو تمديد آجال الزبائن عن طريق تسهيل التسديد.

## المطلب الثالث: مصادر المعلومات للتحليل المالي

يحصل المحلل المالي على المعلومات اللازمة للتحليل المالي من نوعين من المصادر الرئيسية هي :

1- مصادر معلومات داخلية

2- مصادر معلومات خارجي

ويتوقف مدى اعتماده على أي منهما حسب طبيعة وأغراض عملية التحليل المالي ، كذلك حسب طبيعة المؤشرات المطلوبة أي هل هي مؤشرات كمية أم مؤشرات وصفية.

ويمكن بشكل عام حصر مصادر تلك المعلومات فيما يلي :

1. البيانات المحاسبية الختامية المنشورة وغير المنشورة ، وتشمل الميزانية العمومية ، قائمة الدخل ، قائمة التدفقات النقدية ، والإيضاحات المرفقة بتلك البيانات
2. تقرير مدقق الحسابات والتقرير الختامي لأعضاء مجلس الإدارة .
3. التقارير المالية الداخلية التي تعد لأغراض إدارية ، مثل التوقعات والتنبؤات المالية .<sup>1</sup>

## المبحث الثالث : أساسيات تقييم الأداء المالي

تقييم الأداء المالي يعني تحليل أداء الشركة على المدى القصير والطويل وقياس نجاح الشركة في تحقيق الأهداف والأرباح المحددة.

## المطلب الأول: مفهوم تقييم الأداء المالي

تقييم الأداء المالي هو قياس النتائج المحققة أو المنتظرة على ضوء معايير محددة سلفا لتحديد ما يمكن الأداء تقييم النسبية بين النتائج والموارد وأهمية قياسه، ومن ثم مدى تحقيق الأهداف لمعرفة مستوى الفعالية، وتحديد المستخدمة مما يسمح بالحكم على درجة الكفاءة)

ويعرف أيضا على أنه تقديم حكم ذو قيمة حول تسيير الموارد الطبيعية والمادية والمالية، أي قياس النتائج المحققة أو المنتظرة ومن ثم مدى تحقيق أهداف، لمعرفة مستوى الفعالية والحكم على درجة الكفاءة.

1-بسات كريمة، مطبوعة بيداغوجية موجهة لطلبة السنة الثالثة، التخصص مالية المؤسسة، جامعة عبد حميد بن باديس – مستغانم، 2021/2022، ص47-48

كما يعرف على أنه العلاقة بين العناصر المكونة للمركز المالي للمؤسسة) للوقوف على درجة التوازن بين هذه العناصر وبالتالي تحديد مدى متانة المركز المالي للمؤسسة، وعلى ضوء ذلك يمكن التنبؤ بالفشل المالي

ومما سبق يمكن القول بأن تقييم الأداء المالي هو عملية يتم من خلالها معرفة مدى قدرة الشركة على تحقيق الأهداف الموضوعية كما هو مخطط لها، وبالتالي معرفة مدى قدرة الشركة على استغلال ما لديها من الأهداف تحقيق موارد بأفضل صورة، وتحديد نقاط الضعف والقوة في الأداء، واتخاذ الإجراءات اللازمة لتصحيح الانحرافات .

### المطلب الثاني : أهداف تقييم الأداء

من أهم أهداف تقييم الأداء المالي نذكر منها ما يلي:

- الوقوف على مستوى انجاز المؤسسة مقارنة بالأهداف المدرجة في خطتها الإنتاجية.
- تنشيط الأجهزة الرقابية على أداء عملها عن طريق المعلومات التي تقدمها عملية تقييم الأداء وانجازها لأهدافها المرسومة كما هو مطلوب.
- الوقوف على مدى كفاءة استخدام الموارد المتاحة بطريقة رشيدة لتحقيق عوائد أكبر بأقل تكلفة<sup>1</sup>.
- الكشف عن أماكن الخلل والضعف في نشاط الشركة، وإجراء تحليل شامل لها، وبيان مسبباتها وذلك بهدف وضع الحلول اللازمة لها لتصحيحها<sup>2</sup>.

### المطلب الثالث: مراحل تقييم الأداء

إن عملية تقييم الأداء بالمؤسسات الاقتصادية لم تحظى بالاتفاق التام حول مراحلها نظرا لطبيعة موضوع المراد تقييمه، فعملية تقييم أداء الأفراد مثلا تختلف في بعض مراحلها عن عملية تقييم الأداء الإنتاجي، لذلك سيتم التطرق في هذا العنصر إلى عملية التقييم من عملية الرقابة والتي تصلح لتقييم النتائج المتحصل عليها في شكل رقمي.

1-صافية بومصباح, "تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية باستخدام النسب المالية", جامعة بشير الإبراهيمي,مجلة أبحاث ودراسات العلمية,المجلد8.عدد2.سنة2021,ص222

1- تالي رزيقة,تقييم الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية، مذكرة ماستر، جامعة الأكلبي محند أولحاج البويرة ،-2011، 2012، ص17

عموما يمكن حصر مراحل عملية التقييم في خمسة مراحل أساسية مكتملة لبعضها البعض فغياب واحدة منها تعرقل العملية ككل وهي بالترتيب كما يلي: أولا جمع البيانات و المعلومات الضرورية لعملية التقييم، ثانيا تحليل ودراسة البيانات و المعلومات الإحصائية، ثالثا إجراء عملية التقييم، رابعا اتخاذ القرار المناسب عن نتائج التقييم، خامسا تحديد المسؤوليات ومتابعة العمليات التصحيحية للانحرافات .

### 1- جمع المعلومات الضرورية

حيث تتطلب عملية تقييم الأداء توفير البيانات والمعلومات والتقارير والمؤشرات اللازمة لحساب النسب والمعايير المطلوبة لعملية عن نشاط المؤسسة، حيث يمكن الحصول عليها من حسابات الإنتاج والأرباح والخسائر والميزانية العمومية، المعلومات المتوفرة عن الطاقات الإنتاجية ورأس المال وعدد العاملين، إن جميع هذه المعلومات تخدم عادة عملية التقييم خلال السنة المعنية، إضافة للمعلومات المتعلقة بالسنوات السابقة والبيانات عن أنشطة المؤسسات المشابهة في القطاع نفسه أو في الاقتصاد الوطني أو مع بعض المؤسسات في الخارج لأهميتها في إجراء المقارنات

### 2- تحليل ودراسة البيانات والمعلومات الإحصائية

للقوف على مدى دقتها وصلاحياتها لحساب المعايير والنسب والمؤشرات لازمة لعملية تقييم الأداء، حيث يتعين توفير مستوى من الموثوقية والاعتمادية في هذه البيانات وقد يتم الاستعانة ببعض الطرق الإحصائية المعروفة لتحديد مدى الموثوقية بهذه البيانات.

### 3- إجراء عملية التقييم

باستخدام المعايير والنسب الملائمة للنشاط الذي تمارسه الوحدة الاقتصادية على ان يشمل تقييم النشاط العام للوحدة أي جميع أنشطة مراكز المسؤولية فيها بهدف وصول إلى حكم دقيق يمكن الاعتماد عليه .

### 4- اتخاذ القرار المناسب عن نتائج التقييم

إن نشاط الوحدة يركز على ضمان الأهداف المخططة وإن الانحرافات التي حصلت في النشاط قد حصرت جميعها و بتحديد أسبابها فإن الحلول اللازمة لمعالجة هذه الانحرافات قد اتخذت و الخطط قد وضعت للسير بنشاط الوحدة نحو الأفضل في المستقبل .

### 5- تحديد المسؤوليات ومتابعة العمليات التصحيحية للانحرافات

إن تحديد المسؤوليات ومتابعة العمليات التصحيحية للانحرافات التي حدثت في الخطة الإنتاجية وتغذية نظام الحوافز بنتائج التقييم وتزويد الإدارات التخطيطية والجهات المسؤولة عن المتابعة بالمعلومات والبيانات التي تمخضت عن عملية التقييم للاستفادة منها في رسم الخطط القادمة وزيادة فعالية المتابعة والرقابة

## خلاصة الفصل

مما سبق يتضح أن التحليل المالي، من المواضيع الهامة في الإدارة المالية، فهو يعتبر من أهم الأدوات التي يستعان به للإتخاذ القرار المالي من طرف متخذي القرار، وكذا استعماله لعدة أساليب إحصائية والرياضية في وقتنا الحاضر والتي تساعد في معرفة نقاط ضعف المؤسسة والعمل على حلها بأقل وقت، بالإضافة إلى أنه يمكن استعماله لخدمة أغراض متعددة للإطلاع على جميع القوائم المالية وتحليلها لإظهار التغيرات التي قد تطرأ على المؤسسة و ذلك بهدف توسيع و تطور نشاطها .وكذلك تناولنا أهم الأدوات الحديثة المستخدمة في تقييم الأداء المالي وتتمثل هذه الأدوات التحليل في المؤشرات التوازن والنسب.

## الفصل الثاني

دراسة حالة مؤسسة سونلغاز وحدة

مستغانم (2019-2021)



**تهميد:**

من خلال دراستنا للفصل نظري تطرقنا إلى عموميات حول الأدوات التحليل المالي وتقييم الأداء لمالي تبين أن للتحليل المالي فعالية في تقييم الأداء المالي وفي إطار تدعيم ما توصلنا إليه في الجانب النظري سنقوم بإسقاطه على الجانب التطبيقي من خلال دراسة ميدانية لمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم حيث قسمنا هذا الفصل إلى مبحثين

**المبحث الأول:** تقديم مؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم (مديرية جهوية للتوزيع )

**المبحث الثاني:** تقييم الاداء المالي في مؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم بواسطة الادوات التحليل المالي

**المبحث الأول: تقديم مؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم**

**المطلب الأول :تعريف مؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم**

تعتبر المديرية الجهوية لتوزيع الكهرباء والغاز بمستغانم حاليا من بين المديريات التابعة لمنطقة التوزيع بالبلدية تأسست المديرية سنة 1977 ، وتحتل موقعا إستراتيجيا كونها ترتبط بين الشمال والجنوب كما أنها تشرف على 3 مصالح تجارية وهي :

-المصلحة التجارية بمستغانم الغربية .

-المصلحة التجارية بمستغانم الشرقية .

-المصلحة التجارية بعين وسارة .

تقوم المديرية بتسيير أكثر من 120 زبون في شبكة الكهرباء و 65 ألف زبون في شبكة الغاز .

تقوم المديرية بجملة من الوظائف الاعتيادية والمتمثلة أساسا في :

-تسيير ومتابعة منشآت توزيع الطاقة الكهربائية والغاز .

-ضمان استمرارية وتوزيع الكهرباء والغاز .

-تطبيق السياسة التجارية للشركة .

-إيصال الزبائن الجدد .

يبلغ عدد زبائن مديريةية التوزيع مستغانم 188750 زبون كهرباء و 71336 زبون غاز. يسهر على خدمة

زبائن مديريةية التوزيع مستغانم 266 عامل موزعين على :

-سبعة وكالات تجارية وهي:مستغانم شرق -مستغانم غرب - عين تادلس - حاس ي ماماش -سيدي

علي - ماسرى - عشعاشة .

-أربعة نقاط استقبال :بوقيراط - خير الدين - سيدي لخضر - تيجديت .

-أربعة مقاطعات كهربائية وهي:مستغانم - عين تادلس - حاسي ماماش -سيدي علي

- مقاطعتين غازيةوهي:مستغانم - حاس ي ماماش، واستغلال الغاز بسيدي علي.

المطلب الثاني: مهام ووظائف وأهداف مؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم

أولاً: مهام مؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم

تتمثل مهامها الرئيسية فيما يلي:

- استغلال الشبكة: هذه الوظيفة تشمل الوقاية مع جمع وتقييم كل المعطيات بالسير الحسن لشبكة نقل الكهرباء.

- صيانة الشبكة: وهذه الوظيفة تتضمن تصميم البرامج والتقييم لجميع الأنشطة المقررة دون نسيان تامين نوعية الخدمة بأقل سعر.

ثانياً: وظائف شركة سونلغاز

تقوم المؤسسة بمجموعة من الوظائف والمهام ومن الوظائف شركة سونلغاز نذكر ما يلي:

- ضمان نوعية إنتاج ونقل وتوزيع الطاقة الكهربائية وكذا ضمان توزيع الغاز في إطار احترام شروط الحماية الأمن وبأقل التكاليف.

- تركيب، تصليح وصيانة وإعادة تجديد مراكز الإنتاج ونقل وتوزيع الطاقة الكهربائية بالإضافة إلى المراكز التوزيع العمومي للغاز.

- ضمان أمن الأشخاص والمواد التي لها علاقة مع نشاط العمل والتوزيع.

- ضمان تمثيل سونلغاز على المستوي المحلي أحسن تمثيل.

وعموماً فإن شركة سونلغاز تضمن تحقيق الاستثمارات للمؤسسة والتحكم في الطاقة وهو عامل ضروري للاقتصاد العام وبصفة خاصة الدراسات والرقابة وتحقيق ميزة إستراتيجية في التطور الاقتصادي والصناعي للوطن.

## ثالثا: أهداف مؤسسة سونلغاز

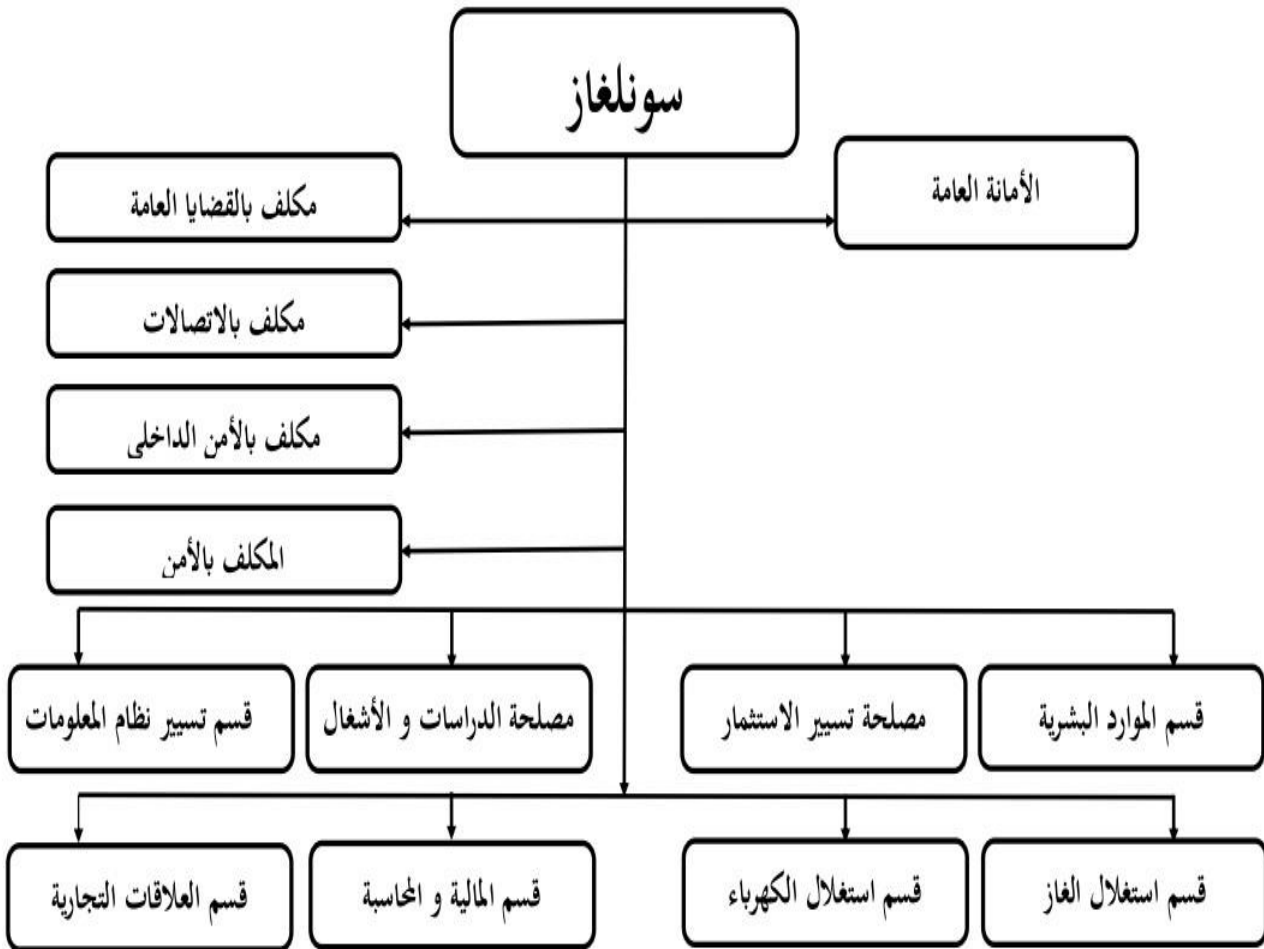
وعموما فإن هدفها هو أن تصبح أكثر تنافسية والتمكن من مواجهة المنافسة المحتملة في المستقبل حيث تعتبر شركة سونلغاز من أحسن خمس مؤسسات الكهرباء والغاز في حوض البحر الأبيض المتوسط ومن أهداف شركة سونالغاز ذات أسهم هي:

-إنتاج الكهرباء سواء في الجزائر أو في الخارج ونقلها وتوزيعها وتسويقها.

-نقل الغاز لتلبية السوق الوطنية

-توزيع الغاز عن طريق القنوات سواء في الجزائر أو في الخارج وتسويقه.

## المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي لمؤسسة سونلغاز (مستغانم)



المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من معلومات المقدمة من طرف المؤسسة

المبحث الثاني: تقييم الأداء المالي للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم بواسطة الأدوات التحليل المالي

سنقوم بعرض الميزانية المالية مختصرة للأصول والخصوم للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم

المطلب الأول: عرض الميزانية المالية مختصرة للأصول والخصوم للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم

أولاً: عرض الميزانية المختصرة للأصول سنقوم بعرض الميزانية المالية المختصرة للأصول لمؤسسة سونلغاز

وحدة مستغانم خلال سنوات 2019-2020-2021

الجدول رقم 2-1: يوضح الميزانية المالية مختصرة للأصول للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال

(الوحدة دج)

2019-2021

البيان/الس نوات	2019	%	2020	%	2021	%
الأصول الثابتة	1344392806	84.03	1383483809.3	80.11	14319811114.9	73.22
الأصول المتداولة	2610619382.80	16.96	3946123367.62	22.19	5236301528.86	26.78
القيم الاستغلال	482301	0.029	91331	0.051	21269.81	0.001
القيم جاهزة	227146341	14	3704412274	21.20	4756489998.16	23.84
القيم الجاهزة	338690739	2.07	175619760	9.87	191175715.43	2.93
المجموع الأصول	163545745517	100	17780962176.95	100	19556112643.8 5	100

المصدر: تم إعداد الميزانية مختصرة من طرف طالبتين انطلاقاً من الوثائق المؤسسة (انظر الملحق 1 و3)

ثانيا: عرض الميزانية مختصرة للخصوم: سنقوم بعرض الميزانية مختصرة للخصوم للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال سنوات

الجدول رقم 2-2 : الميزانية المختصرة للخصوم للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال سنوات 2019-2020  
(الوحدة دج)

البيان	2019	%	2020	%	2021	%
الأموال الخاصة	1019708449	62.35	11226594407.3	63.13	11336840572.52	57.97
الديون الطويلة الأجل	4085082344	24.97	4298189453	24.17	4776079557.47	42.02
الموارد الدائمة	14282167293	87.97	15524783860	87.31	16212920139.99	82.90
ديون قصيرة الأجل	2072380157	12.67	2256178316	12.68	3443192513.86	18.09
مجموع الخصوم	163545745517	100	17780962176.9	100	19556112643.85	100

المصدر: تم إعداد الميزانية مختصرة من طرف طالبتي انطلاقا من الوثائق المؤسسة (انظر الملحق 2 و 4 )

**المطلب الثاني: تقييم الأداء المالي للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم بواسطة مؤشرات التوازن المالي**

سنقوم بحساب مختلف مؤشرات التوازن المالي من اجل تقييم الأداء المالي وتشخيص وضعية المالية للمؤسسة

**1- رأس المال العامل:** يتم حساب رأس المال العامل للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم وفق العلاقة التالية

رأس المال العامل = الموارد الدائمة - الأصول الثابتة

**جدول رقم 2-3:** يوضح رأس المال العامل للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال السنوات 2019-2020 (الوحدة دج)

البيان/السنوات	2019	2020	2021
الموارد الدائمة	14282167293	15524783860	5909763610
الأصول الثابتة	1374392806	.13834838809	1431981111
رأس المال العامل	538239225	1689945051	447778249

**المصدر:** تم إعداده من طرف الطالبتين باعتماد على الميزانية المختصرة للأصول والخصوم

نلاحظ من خلال الجدول أن رأس المال العامل الموجب خلال السنوات الثلاث بالنسبة للمؤسسة، وهذا يدل على أن مؤسسة قامت بتمويل جميع أصولها الثابتة بواسطة الموارد الدائمة وجزء من أصول المتداولة ادان مؤسسة في حالة جيدة .

كما نلاحظ في السنة 2021 انخفاض قيمة رأس المال مقارنة بسنوات سابقة، وذلك راجع إلى ارتفاع قيمة أصول ثابتة و انخفاض قيمة الموارد الدائمة مما يعنى أنها قامت باقتراض ديون طويلة اجل أو شراء معدات

**2الاحتياجات رأس المال العامل:** يتم حساب الاحتياجات رأس المال العامل للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم وفق العلاقة التالية

الاحتياجات رأس المال العامل = القيم الاستغلال + القيم غير الجاهزة - ديون قصيرة الأجل \_



الجدول رقم 2-4: يوضح احتياجات رأس المال العامل للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال السنوات 2019-2020-2021 (الوحدة دج)

البيان/السنوات	2019	2020	2021
القيم الاستغلال	482301	91331	21269.81
القيم الغير الجاهزة	2271446341	3770412274	191175715.43
ديون قصيرة الأجل	2072380157	225617831612	3443192513.86
احتياجات رأس المال العامل	199548485	221847328007-	3251995528.62-

المصدر: تم إعداده من طرف الطالبتين باعتماد على الميزانية المختصرة للأصول والخصوم

الاحتياج رأس مال العامل: تبين أنه موجب خلال السنة 2019 وهذا يفسر أن احتياجات التمويل للمؤسسة أكبر من مواردها، ويعني هذا أنها سوف تعتمد على مواردها المالية طويلة المدى لتمويل احتياجات والاعتماد على الموارد المالية قصيرة المدى مكملة. إما في سنة 2020 و 2021 أصبح سالب وهذا يعني إن مؤسسة ليس لها احتياج المالي والمؤسسة لديها سيولة ولا تحتاج إلى رأس مال عامل موجب ولكن يتوجب عليها توفيره لمواجهة الأخطار غير المعتبرة.

3 الخزينة: سنقوم بحساب الخزينة للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم وفق العلاقة التالية

الخزينة = الخزينة الأصول - الخزينة الخصوم

الجدول رقم 2-5 : يوضح الخزينة مؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال السنوات 2019-2020-2021 (الوحدة دج)

البيان/السنوات	2019	2020	2021
الخزينة الأصول	338690739	175619760	191175715.43
الخزينة الخصوم	0	0	0
الخزينة	338690739	175619760	191175715.43

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين باعتماد على الميزانية المختصرة للأصول والخصوم

نلاحظ من خلال الجدول أن رصيد الخزينة موجبة خلال السنوات الثلاث وهذا ما يدل على أن المؤسسة في وضع مالي جيد حيث وفرت سيولة مالية تسمح لها بالوفاء بالتزاماتها وتسديد ديونها لهذا وجب عليها معالجة الوضعية عن طريق شراء مواد أولية أو تقديم تسهيلات للزبائن.

### المطلب الثالث: تقييم الأداء المالي للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم بواسطة نسب مالية

سنقوم بتشخيص وتقييم وضعية المالية للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم من خلال نسب التالية

النسب السيولة - النسب الهيكل المالي - النسب المردودية

**1 النسب السيولة :** هناك 3 النسب سيتم اعتماد عليها للحساب النسب السيولة

#### 1-1 النسبة السيولة العامة

سيولة العامة: الاصول الجارية\ الخصوم الجارية

**جدول رقم 2-6:** يوضح نسب السيولة العامة للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال سنوات 2019-2020

البيان/السنوات	2019	2020	2021
الأصول الجارية(دج)	2610619382.80	3946123367.62	5326301528.86
الخصوم الجارية(دج)	207238015	225617831	3443192513.86
السيولة العامة (%)	125	174	152

المصدر: تم اعداده من طرف الطالبتين بإعتماد على الميزانية المختصرة للأصول والخصوم

لاحظنا من خلال الجدول أن نسبة أكبر 100% خلال السنوات الثلاث ما يدل هذا على قدرة المؤسسة على الوفاء بديونها قصيرة الأجل باستخدام الأصول المتداولة عند تاريخ استحقاقها وهذا إيجابي للمؤسسة لقدرتها على الوفاء بالتزاماتها والاستمرار في نشاطها.

**1-2نسبة السيولة السريعة:** سنقوم بحساب نسبة السيولة السريعة للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم وفق العلاقة التالية

نسبة السيولة السريعة= :الاصول الجارية - للمخزون \ الخصوم الجارية

الجدول رقم 2-7: يوضح نسبة السيولة السريعة للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال سنوات

البيان/السنوات	2019	2020	2021
الأصول الجارية- المخزون(دج)	2610137081.48	3946032036.36	5236280258.86
الخصوم الجارية(دج)	2072380157.86	2256178316.36	3443192513.86
السيولة السريعة(%)	125	174	152

المصدر: تم إعداده من طرف الطالبتين بإعتماد على الميزانية المختصرة للأصول والخصوم

نلاحظ أن نسبة السيولة السريعة مرتفعة خلال السنوات الثلاث مقارنة مع النسب المعيارية التي تتراوح بين 30% و 50% وهي حالة غير مربحة للمؤسسة.

1-3 نسبة السيولة الجاهزة: سنقوم بحساب نسبة السيولة الجاهزة للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم وفق العلاقة التالية

نسبة السيولة الجاهزة = الخزينة الأصول\_الخصوم الجارية

الجدول رقم 2-8: يوضح نسبة السيولة الجاهزة للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال سنوات 2019-2021

البيان/السنوات	2019	2020	2021
الخزينة الأصول(دج)	338690739.01	175619760.69	191175715.43
الخصوم الجارية(دج)	2072380157.86	2256178316.36	3443192513.86
السيولة الجاهزة (%)	16	7	5

المصدر: تم إعداده من طرف الطالبتين بإعتماد على الميزانية المختصرة للأصول والخصوم

هذه النسبة تكون مثلى في حالة ما إذا كانت محصورة ما بين 20% و 30%. حيث نلاحظ أن نسبة سيولة جاهزة في سنة 2019 كانت 16% تم انخفضت الى 7% و 5% على التوالي خلال السنتين 2020 و 2021. وهذا يعنى أن مؤسسة لا يمكنها تسديد الديون قصيرة الأجل بواسطة خزينة وهنا يجب عليها تحصيل مدينتها.

2 النسب التمويل: سنقوم بالاعتماد على 3 نسب للحساب نسب هيكل المالي للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم وهي:

النسبة التمويل الدائم- نسبة التمويل الخاص- النسبة الاستقلالية المالية

2-1 النسبة التمويل الدائم: سنقوم بحساب نسبة التمويل الدائم للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم وفق العلاقة التالية

النسبة التمويل الدائم=الموارد الدائمة\الأصول الثابتة

جدول رقم 2-9: يوضح نسبة التمويل الدائم للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال سنوات 2019-2020

البيان/السنوات	2019	2020	2021
الموارد الدائمة(دج)	1428216729	1552478386	59097636140
الأصول الثابتة(دج)	137439280	13834838809.3	14319811114
نسبة التمويل الدائم	103	112	113

المصدر: تم إعداده من طرف الطالبتين باعتماد على الميزانية المختصرة للأصول والخصوم

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة التمويل الدائم في كل السنوات اكبر من 100% وهذا يدل على أن مؤسسة تمويل أصولها الثابتة وهي في وضع مربح .

2-2 نسبة التمويل الخاص: سنقوم بحساب نسبة التمويل الخاص وفق العلاقة التالية

نسبة التمويل الخاص=الأموال الخاصة\الأصول ثابتة

الجدول رقم 2-10: يوضح نسبة التمويل الخاص للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال سنوات 2019-2020

البيان/السنوات	2019	2020	2021
الأموال الخاصة(دج)	1019708449	11226594407.38	1136840572.52
الأصول الثابتة(دج)	13743928068.97	13834838809.33	14319811114.99
نسبة التمويل الخاص	74	81	79

المصدر: تم إعداده من طرف الطالبتين باعتماد على الميزانية المختصرة للأصول والخصوم

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة التمويل الخاص في كل سنوات اقل من 100% وهذا ما يدل على استطاعة المؤسسة تمويل أصولها الثابتة بواسطة أموالها خاصة ما سبب الاستعانة الديون طويلة اجل كما

نلاحظ أن نسبة التمويل الخاص في سنة 2020 كانت أعلى نسبة ب ٨١% وهذا يرجع إلى ارتفاع رصيد الأموال الخاصة للمؤسسة .

**2-3 نسبة الاستقلالية المالية:** سنقوم بحساب نسبة الاستقلالية المالية للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم وفق العلاقة التالية

نسبة الاستقلالية المالية = الأموال الخاصة / مجموع الخصوم

**جدول رقم 2-11:** يوضح نسبة الاستقلالية المالية للمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم خلال سنوات 2019-2020

البيان/السنوات	2019	2020	2021
الأموال الخاصة (دج)	101970844	11226594407.38	1136840572
مجموع الخصوم (دج)	16354574551	17780962176.9	19556112643
الاستقلالية المالية (%)	62	63	57

المصدر: تم إعداده من طرف الطالبتين باعتماد على الميزانية المختصرة للأصول والخصوم

نلاحظ من خلال الجدول أن نسبة أكبر من 50% في كل السنوات ما يدل على تمتع المؤسسة بالاستقلالية المالية كما نلاحظ في السنة 2021 انخفاض نسبة الاستقلالية المالية بسبب ارتفاع مبلغ الخصوم مقارنة بسنوات السابقة.

## خلاصة الفصل

من خلال دراستنا النظرية والتطبيقية لقياس الأداء المالي في المؤسسات الاقتصادية باستخدام أدوات التحليل المالي ، تبين لنا بوضوح أن قياس وتقييم أداء المؤسسة أمرا ضروريا والذي يمكن من خلاله مراقبة نشاط المؤسسة واتخاذ القرارات التصحيحية الأزمة لتحقيق الأهداف المحددة، كما أن له دورا كبيرا في حياة المؤسسة ومن خلال دراستنا للمؤسسة سونلغاز توصلنا إلى أن مؤسسة لها توازن مالي ,كما لاحظنا ان النسب السيولة العامة جيدة

-مؤسسة تتمتع بالإستقلالية المالية

- مؤسسة سونلغاز لديها نسب تمويل خاص اقل من 100% وهذا يدل على عدم اعتمادها على اموالها الخاصة

الفصل الثالث: دراسة حالة مركب الغاز

البتروال المممع gp1z

**تمهيد**

أن التحليل المالي هو تشخيص وتقييم للحالة المالية لفترة زمنية ماضية من نشاط المؤسسة و الوقوف على الجوانب الإيجابية و السلبية المتبعة، و يمكن القول بعبارة أخرى أن التحليل لمالي هو عبارة عن إجراءات تحليلية مالية لتقييم الأداء المالي للمؤسسة في الماضي و إمكانية الارتقاء به مستقبلا و الحالة النموذجية للتحليل المالي تقتضي استعمال أساليب و أدوات التحليل لمالي و التفسير للقوائم المالية والبيانات المالية الأخرى .

وسنحاول في هذا الفصل إسقاط الدراسة النظرية على أرض الواقع و ذلك من خالها أن نطبق بعض هذه أدوات والمؤشرات التي تطرقنا إليها سابقا على مؤسسة سونا طراك. وبالتحديد في مركب gp1z لتعرف على دور التحليل المالي عن قرب و استنتاج التأثير الحقيقي له على المؤسسة و مدى إدراك أهميته داخل المؤسسة.

و لهذا قمنا بتقسيم هذا الفصل إلى مبحثين كآلاتي :

**المبحث الأول:** : تقديم عام للمركب الغاز البترول المميع gp1z

**المبحث الثاني:** : تقييم الأداء المالي للمركب gp1z بواسطة أدوات تحليل مالي



**المبحث الأول: تعريف عام للمركب الغاز البترول المميع GP1Z :**

**المطلب الأول: تعريف عام للمركب الغاز البترول المميع**

المركب فصل وتمييع الغاز البترول GP1Z أو "JUMBO LPG" التابع للشركة الوطنية SONATRACH هو أحدث المجمعات الصناعية في منطقة أرزيو.

وهي تقع بين محطة مرسى الحجاج للطاقة الحرارية شرقا ومجمعات الغاز الطبيعي المسال غربا.

تمتد "JUMBO GPL" على مساحة 120 هكتارًا على شريط من الأرض بين الطريق الوطني 11 والبحر الأبيض المتوسط. وهذه بطاقة تعريفية للمركب:

**موقع:** مرسى الحجاج (حوالي 40 كلم شرق وهران)

**منطقة:** 120 هكتارا

**عملية الفصل المستخدمة:** التقطير بالضغط

**تاريخ الإفراج عنه:**

- إنتاج أربعة قطارات في ديسمبر 1983

- إنتاج القطار الخامس والسادس فبراير 1998

- إنتاج القطار السابع والثامن والتاسع فبراير 2010

**عدد القطارات :** تسعة (09) قطارات إنتاج

**عمليات التحميل:** عدد (02) أرصفة لتحميل السفن

منحدر تحميل الشاحنات

أنبوب نقل إلى 03 ولايات

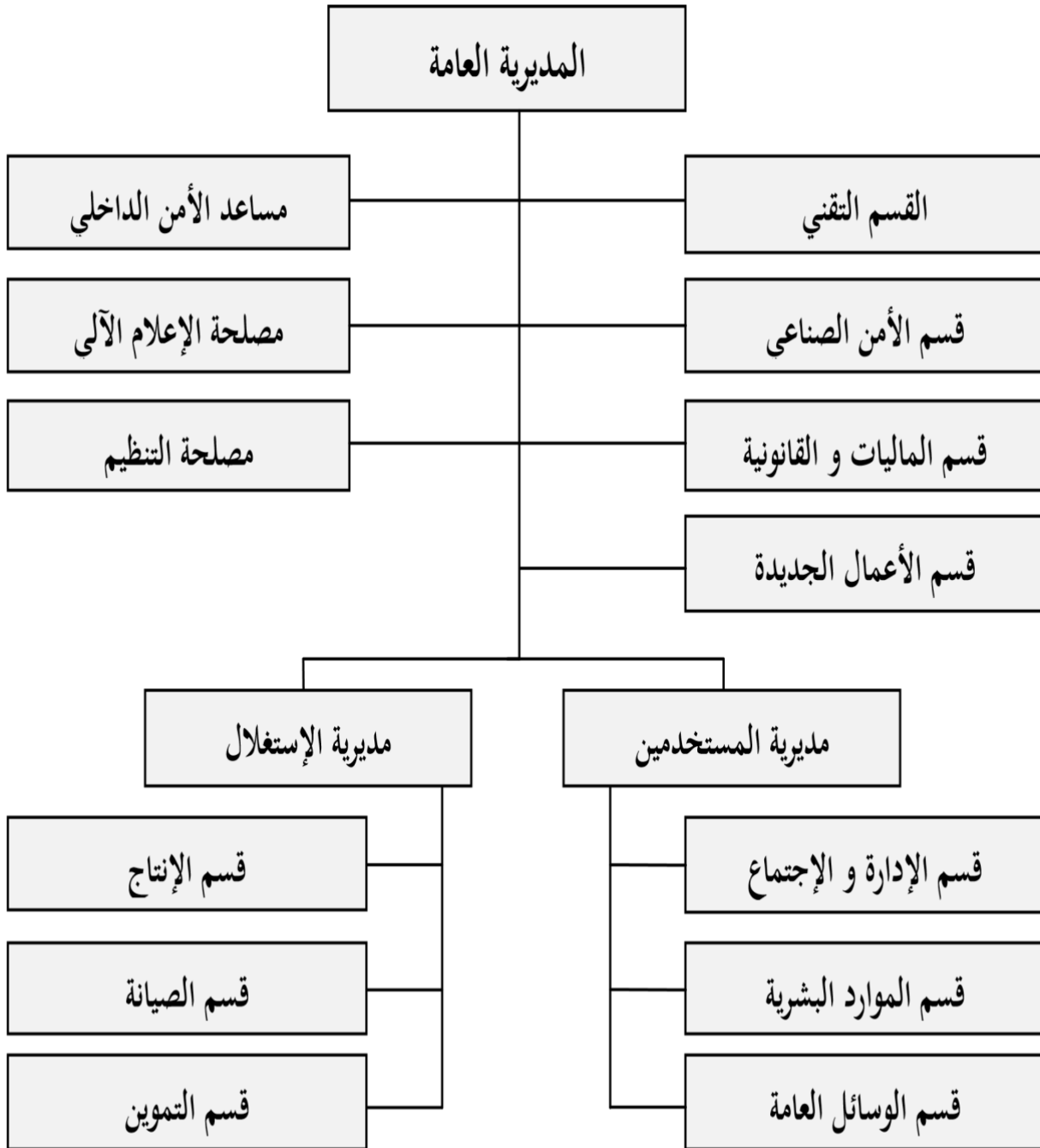
**وجهة المنتج:** للتصدير والسوق المحلية.

## المطلب الثاني: مهام مركب الغاز البترول المميع

-يقوم المركب بمهام الآتية :

- تخزين غاز البترول المميع الأتي من حقول جنوب داخل كرات الشحن قبل إرساله الى قطارات المعالجة وذلك يتم في فرع الإجتاف
- .يوجه بعدها غاز بترول للفصل وتجزئة الأيتان نحو فرع تبريد
- يوجه كل من البوتان والبروبان المنتجان مبدئيا يبردان عبر شيلات حسب دائرة المغلقة حلقة تبريد البروبان الصافي بدرجات 41°درجة للبروبان و12°درجة للبوتان
- يتم شحن المنتجان المبردان نحو أحواض التخزين تحت دراجة حرارة منخفضة يرسل جزء من البروبان وبالمشحونات البوتان الصادران عن فرع الفصل انطلاقا من أحواض تخزين منخفضة الحرارة
- ثم يرسلان إلى كرات التخزين ذات درجة حرارة محيطية ليتم تسويق المنتجات نحو الخارج ونحو سوق المحلية.

## المطلب الثالث: هيكل التنظيمي للمركب الغاز البترول المميع



المصدر : دائرة الموارد البشرية D.R.H

المبحث الثاني: تقييم الأداء المالي للمركب الغاز البترول المميع بواسطة أدوات تحليل المالي

سنقوم بعرض ميزانية مالية مختصرة للأصول والخصوم للمؤسسة سوناطراك

المطلب الأول: عرض الميزانيات مالية المختصرة للمؤسسة سوناطراك المركب الغاز البترول المميع

gp1z

أولاً: عرض الميزانية المالية المختصرة للأصول للمركب الغاز البترول المميع

جدول 3-12: يوضح الميزانية مختصرة للأصول للمركب لفترات 2019-2021 (الوحدة دج )

النسبة %	2021	النسبة %	2020	النسبة %	2019	البيان /السنوات
68	7353914894.37	68.6	6993832375.93	76	15280830219.7	الأصول ثابتة
31	3374095712.09	31.4	3186498374.82	24	4732198630.94	الأصول المتداولة
25	2695090782.6	8	2726047208.05	13.4	2682696710.10	قيم استغلال
3.19	342516545.02	2.18	4333143788.7	8.06	1613143417.39	قيم محقة
3.19	336488384.38	0.38	27136788.77	2.18	436358503.45	قيم جاهزة
100	10728010606.46	100	10180330750.75	100	200130288850.21	مجموع

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من معطيات الميزانية (انظر الملحق 5 و6 و7)

ثانياً: عرض الميزانية المالية المختصرة للخصوم للمؤسسة سونطراك للمركب الغاز البترول المميع

**gplz**

الجدول 3-13 : يوضح الميزانية المالية المختصرة للأصول للمركب لفترات (2019 - 2021) (الوحدة

دج)

النسبة %	2021	النسبة %	2020	النسبة %	2019	البيان / السنوات
79.09	.8485092297	75.46	7682364543.28	88.64	17740688579.3	أموال خاصة
5.330	571802992.87	4.77	486527198.48	1.55	307750365.63	ديون طويلة اجل
84.43	9056895290.65	80.25	8168891741.76	90.19	18048438944.9	الموارد الدائمة
15.57	1671115315.8	19.75	2011439008.99	9.81	1964589905.2	ديون قصيرة اجل
100	10728010606.46	100	10180330750.7	100	20013028850.2	مجموع
					1	

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من معطيات الميزانية (انظر الملحق 5 و 6 و 7)

## المطلب الثاني: تقييم أداء مالي للمركب الغاز البترول المميع بواسطة مؤشرات التوازن المالي

تعتبر مؤشرات التوازن المالي من أهم مؤشرات المالية التي تعتمد عليها المؤسسة لمعرفة مدى قدرتها على التمويل وكذلك معرفة الربحية الحقيقية في طرفي المؤسسة

**1حساب رأس المال العامل:** يتم حساب رأس المال العامل للمركب وفق العلاقة التالية رأس المال العامل = الموارد الدائمة - الأصول الثابتة

**جدول 3-14 ::** يوضح رأس المال العامل للمركب الغاز البترول المميع خلال السنوات 2019-2021

(الوحدة دج)

البيان / السنة	2019	2020	2021
الموارد الدائمة	18048438944.9	8168891741.76	9056895290.65
الأصول ثابتة	15280630219.27	6993832375.93	7353914894.37
رأس المال العامل	2767808725.7	7469508465.83	1702980396.28

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتي انطلاقاً من معطيات الميزانية

نلاحظ من خلال جدول أن نتائج متحصل عليها خلال سنوات الثلاث على توالى أن  $fmg$  موجب مع ارتفاع مستمر، وهذا يعنى أن المؤسسة قابلة للوفاء بديونها أي موارد دائمة غطت الأصول ثابتة وجزء من الأصول المتداولة .

**2الخزينة:** سنقوم بحساب الخزينة للمركب فصل وتمييع الغاز البترول

وفق العلاقة التالية

الخزينة = الخزينة أصول - خزينة خصوم

**الجدول 3-15:** يوضح خزينة للمركب الغاز البترول المميع خلال السنوات 2019-2021 (الوحدة دج)

بيان/السنة	2019	2020	2021
الخزينة أصول	346358503.45	27136788.77	336488384.38
الخزينة الخصوم	0	0	0
الخزينة	436358503.45	27136788.77	336488384.38

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من معطيات الميزانية

نلاحظ أن خزينة موجبة خلال سنوات الثلاث على التوالي، وهذا يعنى أن مؤسسة يمكنها تسديد كل احتياجاتها أي لا يوجد مشكل على قدرة تسديد فهي جمدت جزء من أموالها دائمة لتغطية احتياجات رأس مال العامل.

### 3 احتياجات رأس مال العامل

احتياجات رأس مال العامل = رأس المال العامل - الخزينة

جدول 3-16: يوضح احتياجات رأس المال العامل للمركب الغاز البترول المميع خلال سنوات 2019-2020 (الوحدة دج)

البيان/السنة	2019	2020	2021
رأس مال العامل	2767808725.7	7469508465.83	113117740.41
الخزينة	436358503.45	27136788.77	336488384.38
احتياجات رأس مال العامل	2331450222.25	7442371677.06	1366492011.9

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من معطيات الميزانية

نلاحظ أن احتياجات رأس المال العامل موجب في 3 سنوات على التوالي وذاك راجع إلى أن احتياجات التمويل أكبر من الموارد التمويل، أي أن دورة الاستغلال لا تغطي كل احتياجاتها وبالتالي فهي بحاجة إلى إيجاد موارد خارج دورة الاستغلال وهي رأس المال العامل.

## المطلب الثالث: تقييم أداء مالي للمركب الغاز البترول المميع بواسطة نسب المالية

سنقوم باستخدام النسب المالية لتحليل قوائم مالية وتقييم أداء مالي للمؤسسة انطلاقاً من جدول حسابات النتائج و الميزانية.

## 1-نسب السيولة

1-1نسبة السيولة عامة/ سنقوم بحساب نسبة السيولة عامة للمركب الغاز البترول المميع وفق العلاقة التالية

نسبة السيولة العامة: الأصول الجارية/ الخصوم الجارية

جدول 3-17: يوضح نسب السيولة العامة للمركب الغاز البترول المميع خلال سنوات 2019-2020-2021(

البيان	2019	2020	2021
الأصول الجارية(دج)	732198630.94	3186498374.824	3374095712.09
الخصوم الجارية(دج)	196458990.28	2011439008.99	167111315.81
نسبة سيولة عامة %	240	158	219

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من معطيات الميزانية

نلاحظ أن نسب سيولة عامة اكبر من 100% في سنوات ثلاث متتالية فهي في وضعية جيدة لأنها قادرة على تغطية ديونها قصيرة اجل بواسطة أصول متداولة أي رأس مال عامل موجب .

1-2نسبة السيولة السريعة: سنقوم بحساب نسبة السيولة السريعة للمركب الغاز البترول المميع وفق العلاقة التالية

نسبة السيولة السريعة= :الأصول الجارية - للمخزون / الخصوم الجارية



**الجدول 3-18:** يوضح نسبة السيولة السريعة للمركب فصل وتمييع الغاز البترول خلال سنوات 2019-2021

بيان /السنوات	2019	2020	2021
الأصول الجارية - للمخزون (دج)	2049501920	460451166	679004930
الخصوم الجارية (دج)	1964589905.28	2011439008	1671115315.81
السيولة السريعة %	104	22	20

**المصدر:** تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من معطيات الميزانية

نلاحظ من خلال جدول أن نسب سيولة خلال سنتين 2020 و2021 اقل من مجال مطلوب 30% و 50%. وهذا يعنى أن مؤسسة لا يمكنها سداد التزاماتها قصيرة اجل ماعدا سنة 2019 نلاحظ أن نسبة تفوق مجال مطلوب 104 % فهنا يوجد فائض في السيولة.

**1-3 نسبة السيولة الجاهزة:** سنقوم بحساب نسبة السيولة الجاهزة للمركب فصل وتمييع الغاز البترول وفق العلاقة التالية

نسبة السيولة الجاهزة = الخزينة الأصول/الخصوم الجارية

**الجدول 3-19:** يوضح نسبة السيولة الجاهزة للمركب الغاز البترول المميع خلال سنوات 2019-2020-2021 (الوحدة دج)

بيان /السنوات	2019	2020	2021
الخزينة الأصول (دج)	436358503.45	27136788.77	336488384.38
الخصوم الجارية (دج)	1964589905.28	2011439008	1671115315
السيولة الجاهزة %	22	1	2

**المصدر:** تم اعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من معطيات الميزانية

نلاحظ من خلال جدول ان النسبة سيولة جاهزة في السنتين 2019 و2021 كانت جيدة حيث كانت ضمن مجال المطلوب 20% و 30% اما في سنة 2020 كانت اقل من مجال مطلوب وهد يعنى عدم قدرتها على سداد التزاماتها قصيرة اجل متى استحققت دفع.

## 2 نسب التمويل

2-1نسبة التمويل الدائم: سنقوم بحساب نسبة تمويل دائم للمركب الغاز البترول المميع وفق العلاقة التالية

نسبة تمويل الدائم = لأموال دائمة/الأصول ثابتة

الجدول 3-20: يوضح نسبة تمويل دائم للمركب الغاز البترول المميع خلال سنوات 2019-2021

البيان السنوات	2019	2020	2021
الأموال الدائمة (دج)	2081818945	8168891741	9056895290.65
الأموال ثابتة(دج)	15280830219.27	6993832375.93	735914894.37
نسبة تمويل الدائم %	163	116	123

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من معطيات الميزانية

نلاحظ أن نسبة التمويل الدائم أكبر من 100% وهذا يعنى إن موارد الدائمة مولت كل الأصول الثابتة وبقي فائض وهو رأس مال العامل في تمويل الأصول المتداولة .حيث أن في سنة 2019 كانت %136 تم انخفضت إلى % 116 سنة 2020 بسبب انخفاض الموارد الدائمة وأصول ثابتة

2-2نسبة تمويل خاص: سنقوم بحساب نسبة التمويل خاص للمركب الغاز البترول المميع وفق العلاقة التالية : نسبة التمويل خاص= أموال الخاصة /أصول ثابتة.

الجدول 3-21: يوضح نسبة التمويل خاص للمركب الغاز البترول المميع خلال سنوات

بيان /السنوات	2019	2020	2021
أموال الخاصة(دج)	17740688579.3	7682364586526.3	848564667.78
أصول ثابتة(دج)	15280830219.27	6995565852.93	7555594125.37
نسبة التمويل خاص %	116	109	115

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من معطيات الميزانية

نلاحظ أن مؤسسة وضعيتها مستقلة خلال سنوات الثلاث على التوالي لأن نسبة التمويل الخاص أكبر من 100% فهي تعتمد على أموالها الخاصة دون لجوء إلى عالم الخارجي في سنة 2020 كانت النسبة %116 تم انخفضت إلى %109 بسبب انخفاض أموال الخاصة .

2-3 نسبة الاستقلالية المالية: سنقوم بحساب نسبة الاستقلالية المالية للمركب وفق العلاقة التالية

نسبة الاستقلالية المالية الأموال خاصة /مجموع الديون

الجدول 3-22: يوضح نسبة الاستقلالية المالية للمركب

البيان	2019	2020	2021
الأموال الخاصة (دج)	17740688579.30	768264566.98	678834275.91
مجموع ديون (دج)	200130288850	10180330750	10728010606
نسبة الاستقلالية %	88	75	79

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من معطيات الميزانية

نلاحظ أن نسبة الاستقلالية المالية تفوق 50% في كل السنوات وهذا يعنى أن مؤسسة ليس لها مشكل في تسديد ديون ومواجهة أي مخاطر محتملة.

## خلاصة الفصل:

من خلال دراستنا نظرية وتطبيقية استنتاجنا أن عملية تقييم الأداء المالي طريقة يمكن من خلالها مراقبة نشاط المؤسسة الاقتصادية ،و اتخاذ مختلف القرارات التي من شأنها أن تعمل على تحقيق أهداف المؤسسة بكفاءة و بفعالية ،انطلاقا من أن للجانب المالي في المؤسسة أهمية كبيرة و ذلك لما له من تأثير على مستقبل المؤسسة و استمرار نشاطها.حيث يستخدم المحلل المالي في ذلك مجموعة من الأساليب و الطرق حيث تعد أدوات تحليل المالي فعالة في عملية تقييم الأداء المالي في مؤسسة الاقتصادية. فلقد حولنا من خلال هذه الدراسة إثبات ذلك من خلال دراسة حالة مركب الغاز البترول المميع مركب gp1z للسنوات 2019-2020-2021.ومن خلال نتائج التي توصلنا إليها يمكن قول أن المركب له الاستقلالية المالية ويمكنه اعتماد على أمواله الخاصة دون لجوء إلى العالم الخارجي .

# الفصل الرابع :دراسة مقارنة بين سوناطراك و سوناغاز

**تمهيد:**

من خلال دراستنا للفصول السابقة قمنا بإسقاط الجانب النظري على كل من المؤسسة سوناتراك وسونالغاز من اجل تقييم الأداء المالي باستخدام أدوات التحليل المالي وفي إطار تدعيم ما توصلنا إليه في الجانب النظري وتطبيقي لكلا المؤسستين سنقوم بإسقاطه على الجانب التطبيقي من خلال دراسة مقارنة لمؤسسة سونلغاز وحدة مستغانم ومؤسسة سوناتراك حيث قسم هذا الفصل إلى مبحثين

**المبحث الأول:** مقارنة تقييم الأداء المالي لمؤسسة سونلغاز وسوناتراك بواسطة مؤشرات التوازن المالي

**المبحث الثاني:** مقارنة تقييم الأداء المالي لمؤسسة سونلغاز وسوناتراك بواسطة النسب المالية

المبحث الأول: مقارنة تقييم الأداء المالي لمؤسسة سونالغاز وسوناطراك بواسطة مؤشرات التوازن المالي

في هذا المبحث قمنا بمقارنة المؤشرات التوازن مالي وهذا من اجل معرفة أداء المالي لكلا المؤسستين

المطلب الأول: مقارنة رأس المال العامل لمؤسستين

الجدول رقم 4-23: يوضح قيم رأس مال العامل للمؤسستين لفترات 2019-2021 (وحدة دج)

سونالغاز			سوناطراك			البيان
2021	2020	2019	2021	2020	2019	
447782	168994505	5323922	1702803	7469508465	2767808725.	رأس
49	1	5	96.28	8.	7	مال العامل

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتي انطلاقا من معطيات الميزانية

نلاحظ من خلال الجدول أن قيمة رأس المال العامل للمؤسسة سوناطراك خلال سنوات الثلاث على التوالي اكبر من قيمة رأس المال العامل للمؤسسة سونالغاز, برغم من أن كلا المؤسستين لها رأس المال العامل. وهذا يعني أن مؤسسة سوناطراك لديها موارد الدائمة اكبر من الموارد مؤسسة سونالغاز من حيث رأس مال مستثمر وقروض, وعلى العموم فإن مؤسستين في حالة جيدة لان رأس مال العامل موجب كافي لتغطية دورة الاستغلال.

المطلب الثاني: مقارنة الخزينة لمؤسسة سوناطراك وسونالغاز

الجدول رقم 4-24: يوضح قيم الخزينة للمؤسستين لفترات 2019-2021 (وحدة دج)

سونالغاز			سوناطراك			البيان السنوا ت
2021	2020	2019	2021	2020	2019	
17561	175619	3386907	3364883	27136788	436358503	الخزينة
976	760	39	84.38	77.	45.	

المصدر: تم إعداده من طرف طالبتي انطلاقا من معطيات الميزانية

نلاحظ من خلال الجدول أن قيم الخزينة للمؤسسة سوناتراك موجبة واكبر من قيم الخزينة مؤسسة سونلغاز خلال سنوات الثلاث على التوالي. وهذا يدل على أن خزينة مؤسسة سوناتراك لديها سيولة وقيم جاهزة وعلى عموم فإن خزينة موجبة في كلا المؤسستين وهذه حالة تدل على وضع جيد لكلا مؤسستين.

#### المطلب الثالث: مقارنة احتياجات رأس مال العامل للمؤسستين

الجدول رقم 4-25: يوضح احتياجات رأس مال العامل للمؤسستين لفترات 2019-2021 (وحدة دج)

سونلغاز			سوناتراك			البيان\السنوات
2021	2020	2019	2021	2020	2019	
-	-	19954	136492	7442371	233145502	احتياجات رأس
3251995	2218473	8485	011.9	677.06	22.25	مال العامل
528.62	28007					للمؤسستين

المصدر: تم إعداده من طرف طالبيتين انطلاقاً من معطيات الميزانية

نلاحظ من خلال الجدول أن احتياجات رأس المال العامل للمؤسسة سوناتراك اكبر من احتياجات مؤسسة سونلغاز في سنة 2019، وبينما أن كلا قيمتين موجبتين هذا يعني أن كلا المؤسستين لهما احتياج مالي ويجب تغطيته بواسطة فائض رأس المال العامل، أما في مؤسسة سونلغاز نلاحظ أن في سنة 2020 و 2021 ان احتياج رأس المال العامل سالب أي ليس لها احتياج مالي وهي حالة جيدة للمؤسسة على عكس مؤسسة سوناتراك نلاحظ في سنة 2020 و 2021 ان احتياج مالي موجب فيجب تغطيته بواسطة رأس المال العامل.



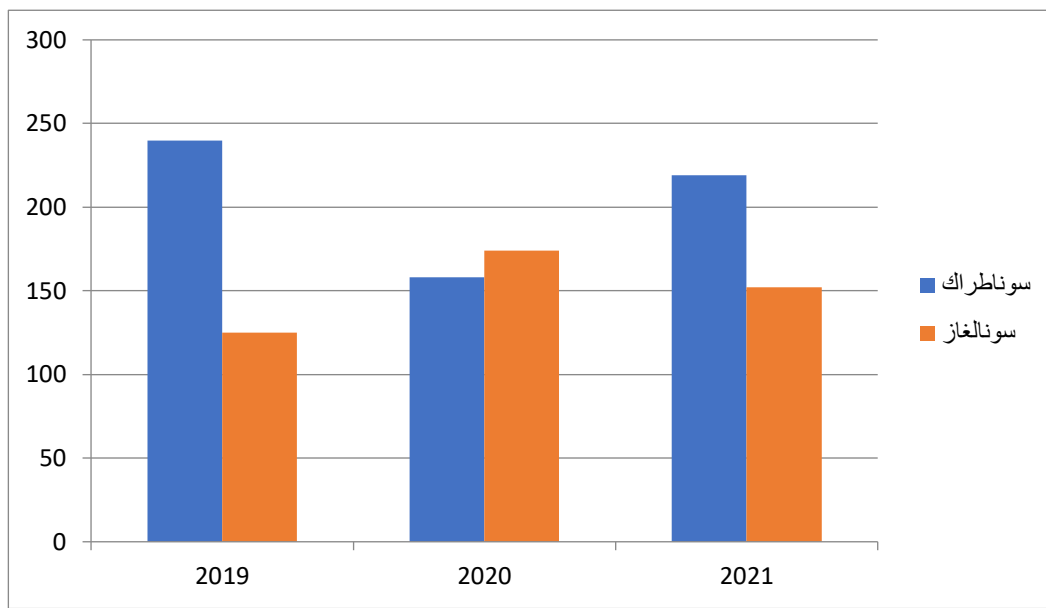
## المبحث الثاني: مقارنة تقييم الأداء المالي لمؤسسة سوناطراك وسونلغاز بواسطة النسب المالية

في هذا المبحث قمنا بمقارنة نسب المالية للمؤسسات محل الدراسة وهذا من اجل معرفة الأداء المالي لكلا المؤسستين

## المطلب الأول: مقارنة نسب السيولة للمؤسسة سوناطراك وسونلغاز

## 1نسبة السيولة العامة

شكل رقم 3-4: يوضح نسب السيولة العامة للمؤسستين خلال فترة 2019-2021

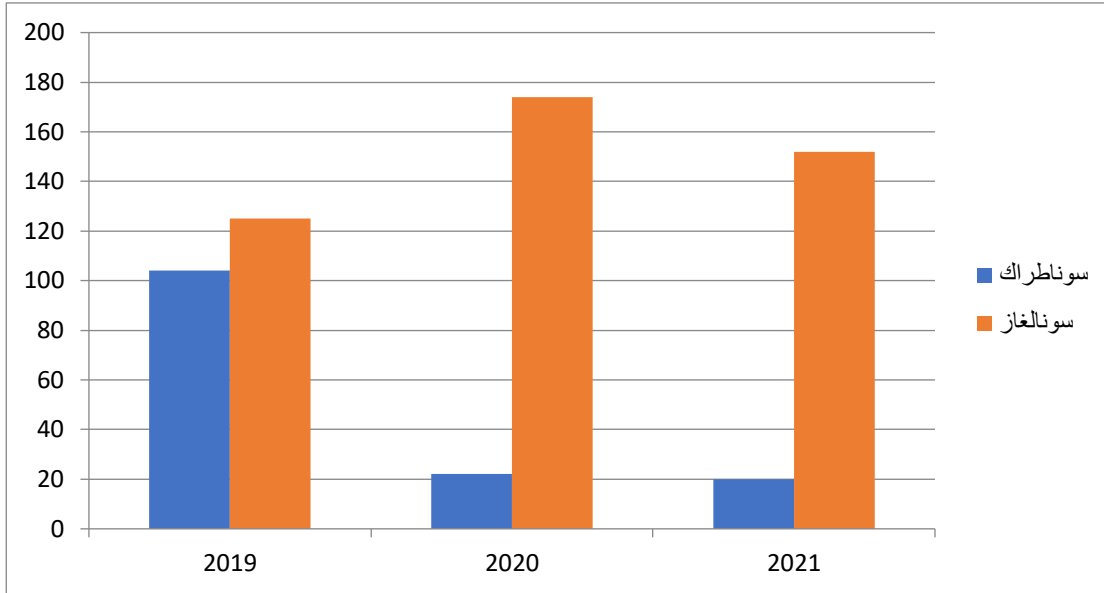


المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقا من وثائق المؤسسة

من خلال أعمدة البياناتي نلاحظ أن نسب سيولة العامة للمؤسسة سونلغاز في سنة 2020 تقدر ب1.74 أي اكبر من نسبة السيولة العامة للمؤسسة سوناطراك وهذا يدل على قوة المركز المالي للمؤسسة في 2020، أما في سنة 2019 و2020 نلاحظ أن مؤسسة سوناطراك لها نسب سيولة العامة تقدر ب 2.40 و ٢.١٩ على التوالي. وهذا يدل على قدرة المؤسسة على وفاء بالتزاماتها المتداولة بواسطة أصولها المتداولة. وبالتالي فان كلا المؤسستين لها نسب مقبولة لأنها اكبر من 1 جيت في سنة 2020 انخفضت نسبة للمؤسسة سوناطراك بنسبة تقدر 1.58 اي عكس مؤسسة سونلغاز ارتفعت في سنة 2020 بنسبة تقدر 1.74 انخفضت في سنة 2021 بسبب انخفاض أصول المتداولة.

## 2-نسبة السيولة السريعة

الشكل رقم 4-4: يوضح نسب السيولة السريعة للمؤسستين لفترات 2019-2021

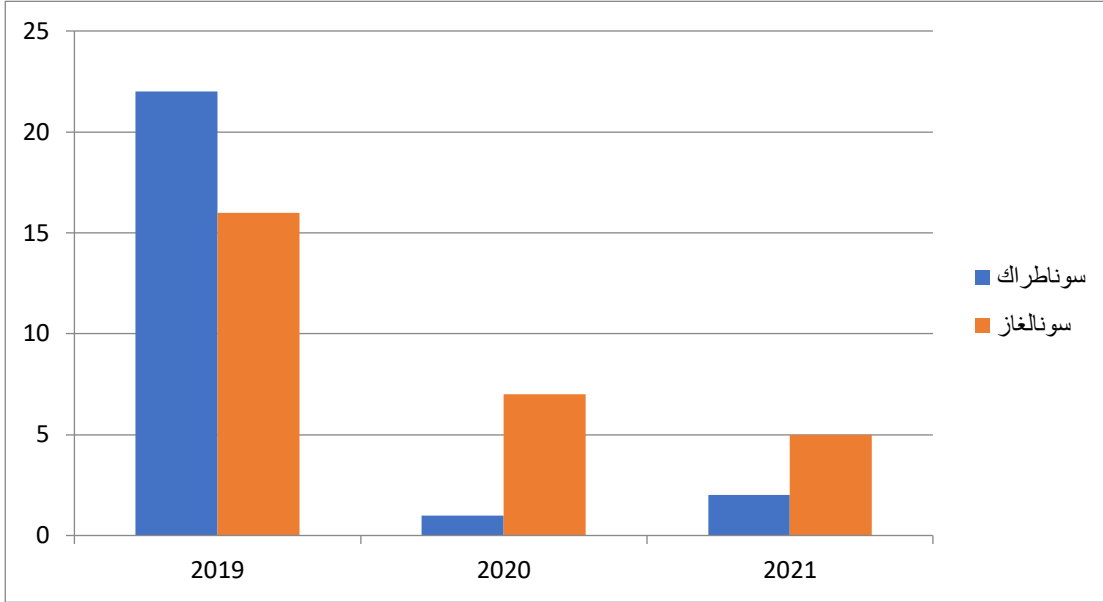


المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقا من وثائق المؤسسة

من خلال أعمدة البيانات نلاحظ أن نسبة سيولة السريعة للمؤسسة سونالغاز في سنة 2020 و 2021 تقدر ب 1.74 و 1.52 على التوالي أي أنها اكبر من نسب مؤسسة سوناطراك قدرت ب 0.2 و 0.22 وهذا يدل على أن مؤسسة لديها فائض في سيولة لأنها تفوق مجال المطلوب فيجب عليها تقديم تسهيلات للزبائن وتعظيم قيم استغلال للمخزون .على عكس مؤسسة سوناطراك لديها نسبة تقدر ب 0.22 في سنة 2020 وهذا يدل انها ضمن مجال المطلوب ,فهي ليست بحاجة الى تصفية مخزون .

## 3-نسبة السيولة الجاهزة :

الشكل رقم 4-5 :يوضح نسب السيولة الجاهزة للمؤسستين لفترات 2019-2021



المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقا من وثائق المؤسسة

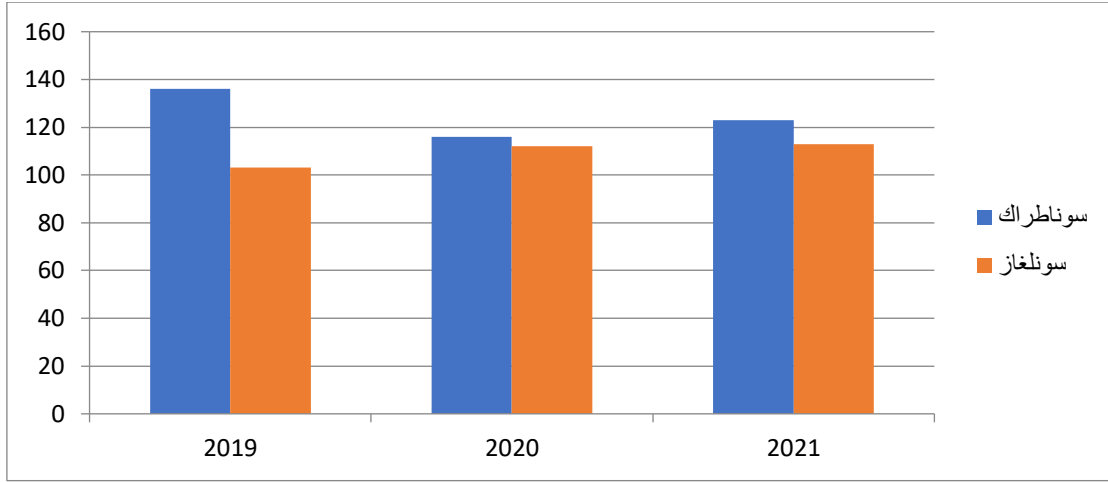
من خلال أعمدة البيانات نلاحظ أن نسبة سيولة الجاهزة لكلا مؤسستين ضعيفة للغاية أي أن مؤسسة سونلغاز لا يمكن أن تسدد سوى 7% في سنة 2020 و 5% في سنة 2021 من ديونها قصيرة الأجل بواسطة قيم الجاهزة، كذلك بنسبة للمؤسسة سوناتراك لأي مكانها إن تسدد سوى 1% في سنة 2020 و 2% في سنة 2021 بواسطة قيم جاهزة، وهي مؤشر سيء لكلا مؤسستين لأنها تحت المجال المطلوب

المطلب الثاني مقارنة تقييم الأداء المالي للمؤسسة سوناطراك وسونلغاز بواسطة نسب تمويل

هناك 3 أنواع من النسب وهي:

### 1-نسبة التمويل الدائم

الشكل رقم 4-6: يوضح نسب التمويل الدائم للمؤسستين لفترات 2019-2021

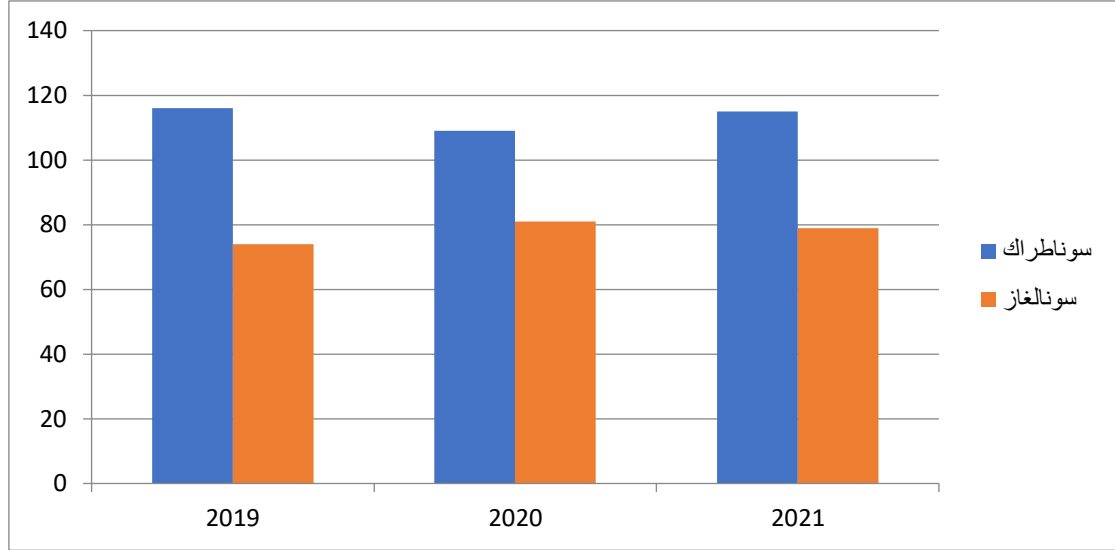


المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقا من وثائق المؤسسة

من خلال أعمدة البيانات نلاحظ أن نسب التمويل الدائم أكبر من 1 في السنوات الثلاث لكلا مؤسستين مما يدل على وجود رأس المال العامل موجب، كما نلاحظ أن نسب مؤسسة سوناطراك تفوق نسب تمويل دائم للمؤسسة سونلغاز خلال سنوات الثلاث على توالى وذلك راجع إلى قيمة الموارد الدائمة للمؤسسة سوناطراك تفوق قيمة الموارد الدائمة للمؤسسة سونلغاز من حيث رأس المال العامل و قروض.

## 2-نسبة التمويل الخاص

الشكل رقم 4-7: يوضح نسب التمويل الخاص للمؤسستين لفترات 2019-2021

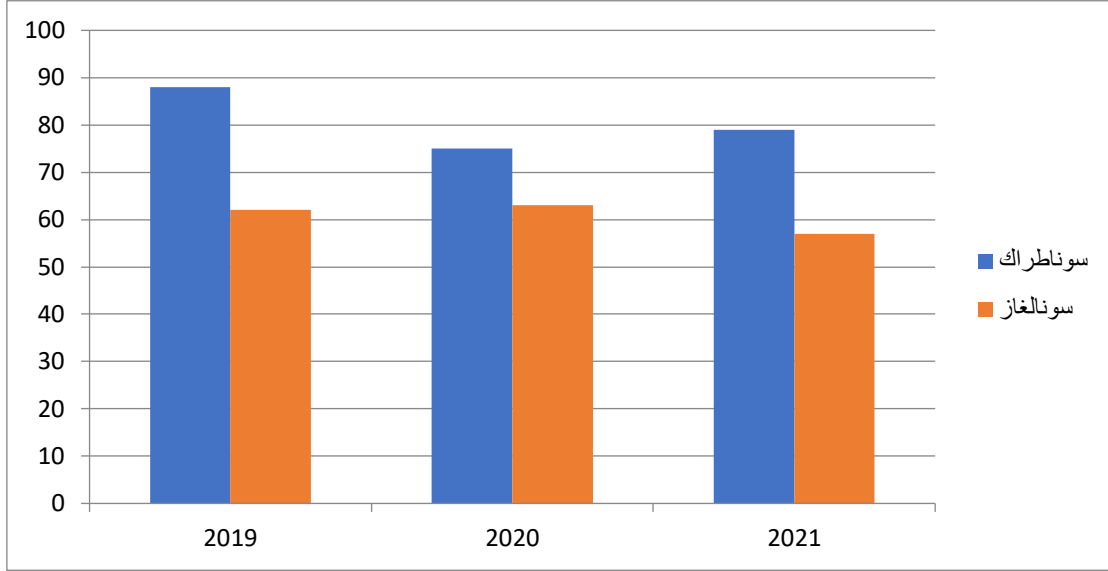


المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقاً من وثائق المؤسسة

من خلال أعمدة البيانات نلاحظ أن نسب التمويل الخاص للمؤسسة سوناطراك خلال سنوات الثلاث على التوالي تفوق نسب تمويل خاص للمؤسسة سونالغاز كما أنها أكبر من 1 يعني أن مؤسسة قادرة على تمويل استثماراتها بأموالها خاصة، على عكس مؤسسة سونالغاز نلاحظ أن نسب تمويل الخاص في ثلاث سنوات على التوالي اقل من 1 أي غير قادرة على تمويل باستخدام أموالها خاصة فقط فيجب عليها رفع من رأس المال الخاص عن طريق تنازل عن تشبيبات أو بين جزء من مخزون وتحصيل حقوقها من زبائن.

## 3-نسبة الاستقلالية المالية

الشكل رقم 4-8: يوضح نسب الاستقلالية المالية للمؤسستين لفترات 2019-2021



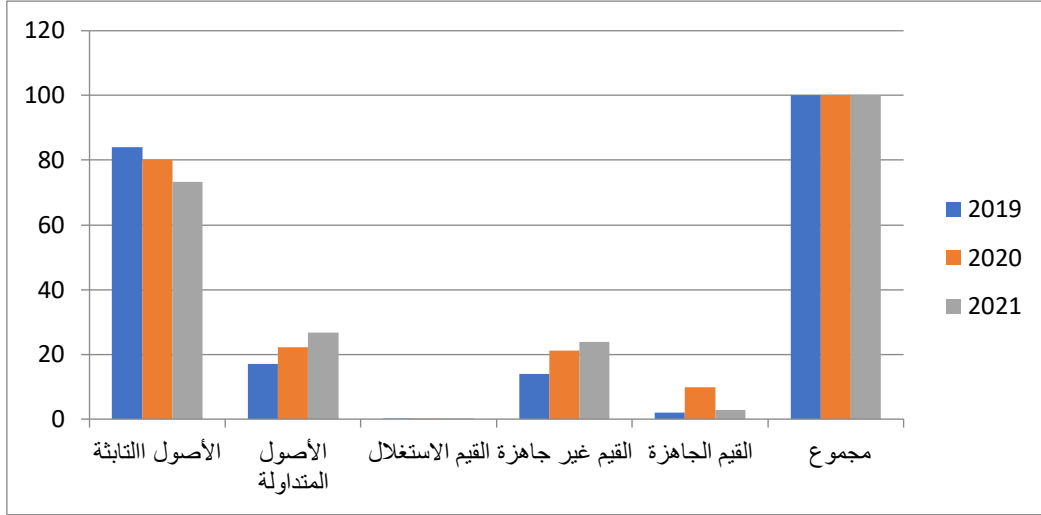
المصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقا من وثائق المؤسسة

من خلال أعمدة بيانية يمكن قول أن نسب المتحصل عليها في السنوات الثلاث على التوالي لكلا المؤسستين كانت أكبر من 50% أي النتائج جيدة تعكس استقلالية المؤسستين. كما نلاحظ أن مؤسسة سوناطراك لها نسب الاستقلالية المالية أكبر من النسب الاستقلالية المالية المتحصل عليها في المؤسسة سونالغاز أي أن مؤسسة سوناطراك تتمتع بالاستقلالية المالية أكثر وذلك نتيجة اعتمادها على أموالها الخاصة.

المطلب الثالث: مقارنة نسب الميزانية الأصول والخصوم للمؤسستين محل الدراسة

### 1- مقارنة نسب الميزانية الأصول للمؤسستين محل الدراسة لفترات 2019-2021

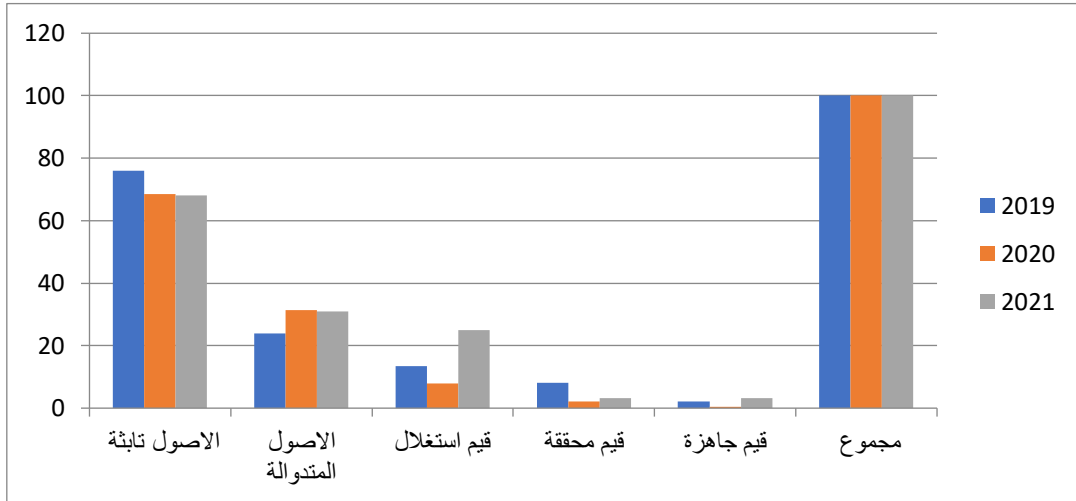
شكل 4-9: اعمدة بيانية توضح نسب المالية للأصول للمؤسسة سونالغاز



مصدر: تم اعداده من طرف طالبتين انطلقا من الميزانية مختصرة للاصول

شكل 4-10: اعمدة بيانية توضح نسب المالية للاصول لمركب الغاز البترول المميع للسنوات 2019-

2020-2021



مصدر: تم اعداده من طرف طالبتين انطلقا من الميزانية مختصرة للاصول

من خلال أعمدة بيانية نلاحظ أن نسب الأصول الثابتة للمؤسسة سونلغاز في السنوات الثلاث على التوالي: 84.80.78% أكبر من نسب الأصول الثابتة في المؤسسة سوناطراك, حيث كانت خلال السنوات الثلاث على التوالي 76% تم انخفضت إلى 68% في 2020 و 2021

ويرجع ذلك إلى أن مؤسسة سونلغاز تقوم بشراء معدات أو هناك معدات وأصول أخرى لم تقم بإستغلالها, لذلك يجب أن تقوم ببيع جزء منها من أجل رفع مالها الخاص.

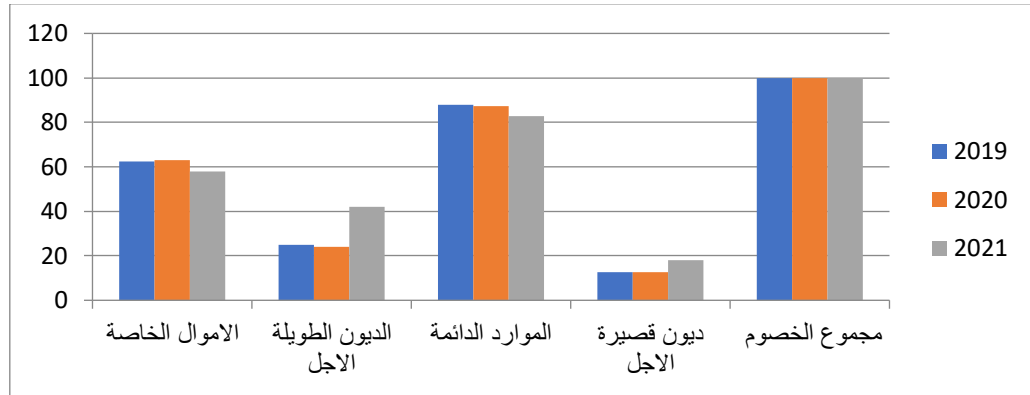
أما من حيث الأصول المتداولة نلاحظ أن نسب متحصل عليه في المؤسسة سوناطراك خلال السنوات الثلاث على التوالي كانت أكبر من نسب الأصول المتداولة المتحصل عليها بالنسبة لمؤسسة سونلغاز. حيث كانت نسب مؤسسة سوناطراك 24% في 2019 و 31% في 2020 و 2021 بالنسبة لمؤسسة سونلغاز كانت النسب على التوالي: 16.96% . 22.19% . 2.620%. وذلك راجع إلى أن القيم الاستغلال كانت أكبر من القيم مؤسسة سونلغاز وأيضا القيم الجاهزة .

أما من حيث القيم غير الجاهزة نلاحظ أن مؤسسة سونلغاز لها سيولة تمكنها من مواجهة التزاماتها.



## 2- مقارنة النسب الخصوم للمؤسستين المحل الدراسة لفترات 2019-2020

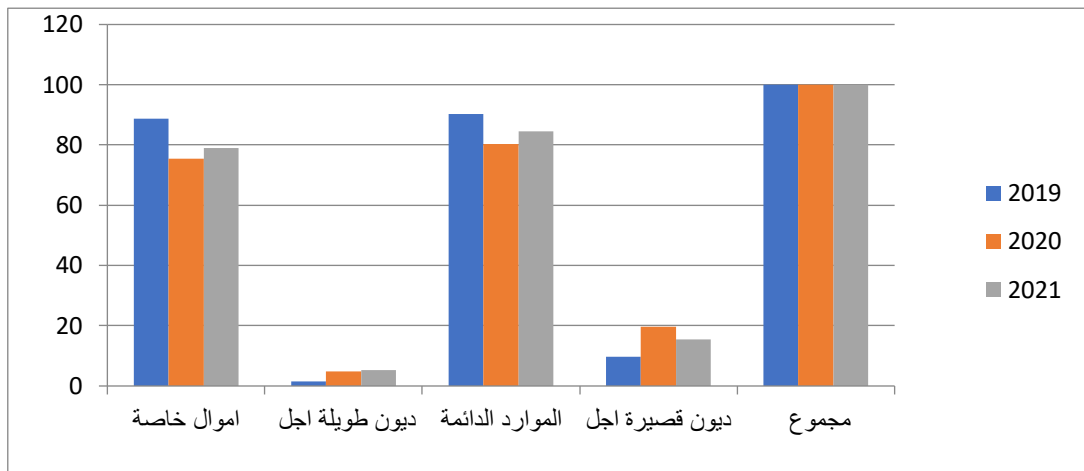
شكل 4-11: أعمدة بيانية توضح نسب المالية لخصوم مؤسسة سونلغاز للسنوات 2019-2020-2021



مصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقا من الميزانية مختصرة للخصوم

شكل 4-12: أعمدة بيانية توضح نسب المالية لخصوم لمركب الغاز البترول المميع للسنوات 2019-

2020-2021



مصدر: تم إعداده من طرف طالبتين انطلاقا من الميزانية مختصرة للخصوم

نلاحظ من خلال أعمدة بيانية أن نسب المتحصل عليها للأموال الخاصة بالنسبة للمؤسسة سوناطراك كانت أكبر من نسب أموال خاصة للمؤسسة سونلغاز خلال سنوات الثلاث على توالى .حيث كانت نسب الأموال الخاصة للمؤسسة سوناطراك على توالى 88%75.%79% أما بالنسبة للمؤسسة سونلغاز فكانت 62.%63.%57%. وهذا يعود إلى اعتماد مؤسسة سوناطراك على أموالها خاصة وحجم الأرباح المحققة والمحتجزة إضافة إلى عدم اعتمادها على ديون طويلة الأجل .حيث كانت ديون طويلة الأجل متحصل عليها في مؤسسة سوناطراك اقل من نسب ديون طويلة الأجل متحصل عليها في مؤسسة سونلغاز وهذا يدل على ان مؤسسة سوناطراك تعتمد على أموالها خاصة وقادرة على مواجهة أي طارئ دون لجوء إلى المديونية .كما نلاحظ إن الموارد الدائمة للمؤسسة سوناطراك كانت أكبر من الموارد الدائمة للمؤسسة سونلغاز وذلك راجع إلى ارتفاع رأسمالها .

## خلاصة الفصل

من خلال دراستنا التطبيقية لتقييم الأداء المالي في المؤسسات محل الدراسة باستخدام أدوات التحليل المالي وبعد قيامنا بمقارنة أداء المالي لمؤسستين، تبين لنا بوضوح أن قياس وتقييم أداء المؤسسة يعد أمراً ضرورياً والذي يمكن من خلاله مراقبة نشاط المؤسسة واتخاذ القرارات التصحيحية اللازمة لتحقيق الأهداف ، كما توصلنا إلى أن المؤسسات لهما قدرة على تغطية احتياجاتهما بواسطة رأس مال العامل كما لاحظنا أن مؤسسة سونلغاز لها نسبة تمويل الخاص اقل من نسبة مطلوبة فيجب عليها رفع مالها خاص .

خاتمة عامة

من خلال دراستنا نستنتج أن تحليل مالي هو احد أساليب تحليلية في مؤسسة ،و يعتبر أداة مميزة في اتخاذ القرار و تحليل مالي هو عبارة عن فحص قوائم المالية و ذلك باستخدام مختلف أساليب و أدوات مالية و من أهم أدوات نسب المالية التي يعتمد عليها محلل المالي من أجل اتخاذ القرار و تقييم أداء المؤسسة، حيث يقوم التحليل المالي بدراسة بيانات مالية المؤسسة بهدف تشخيص وضعية مالية المؤسسة خلال فترة معينة و تعرف على قدرة مؤسسة على تمويل استثمارتها من خلال تحقيق التوازن المالي.

### اختيار الفرضيات:

**الفرضية الأولى:** تعتبر الفرضية الأولى محققة على مدي البعيد التحليل المالي هو ركيزة أساسية التي ترتكز عليها مؤسسة لمعرفة نقاط قوتها و ضعفها في سياسات مالية

**الفرضية الثانية:** من خلال دراستنا قمنا باستخدام الميزانية المالية تم اختيار نسب المالية و نسب السيولة نسب التمويل ومؤشرات التوازن هذا ما يثبت صحة الفرضية

**الفرضية الثالثة:** التحليل المالي يسعى إلى كشف نقاط ضعف و محاولة تفاديها و خروج منها و نقاط القوة و عمل على استغلالها حفاظ عليها و تعمل على بقائها و استمرارها و هذا ما يؤكد صحة الفرضية. نتائج الدراسة:

### نتائج الدراسة النظرية:

- التحليل المالي هو أداة ضرورية في الإدارة المالية و وسيلة حديثة صعب الاستغناء عنها.
- التحليل المالي يعتمد بشكل كبير على النسب والمؤشرات المالية لاتخاذ قرار سليم و تتبؤ بنقاط قوة و ضعف المؤسسة.
- النسب المالية و مؤشرات التوازن المالي تعتبر الركيزة الأساسية التي يرتكز عليها المحلل المالي من اجل تشخيص وضعية مالية المؤسسة.
- يتحقق التوازن المالي إذا غطت الموارد الثابتة الأصول الثابتة التي لا يمكن تحويلها إلى سيولة

### نتائج الدراسة التطبيقية:

- لقد حققت المؤسسات التوازن المالي خلال سنوات الثلاث حيث كانت الخزينة موجبة ورأس المال عامل موجب و هذا ما يعني أن المؤسسات حققتا التوازن المالي خلال سنوات الثلاث

-مؤسسة سوناطراك حققت نسبة التمويل خاص اكبر من 1 على عكس مؤسسة سونالغاز حققت نسبة اقل من 1 وهنا يجب عليها رفع من رأسمالها

-المؤسستين في مسار جيد من خلال النتائج المحققة.

-كل من رأس مال العامل و الاحتياجات رأس المال العامل و الخزينة مؤشرات جيدة لمؤسسة سوناطراك و سونلغاز من حيث التوازن المالي.

-مؤسسة سوناطراك و مؤسسة سونلغاز يتمتعان بالاستقلالية المالية.

-نسبة السيولة الجاهزة ضعيفة لكلا المؤسستين

#### توصيات البحث:

من خلال النتائج المتحصل عليها لهذا الموضوع سوف نقدم مجموعة من التوصيات :

-ننصح المؤسستين بتوظيف أموالها كي نتحصل على فائدة تسمح بزيادة رقم أعمالها

-ننصح مؤسسة سونلغاز ببيع جزء من المخزون وتحصيل حقوقها.

#### أفاق البحث:

قمنا في هذا البحث بمحاولة إبراز فعالية أدوات التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة سوناطراك و مؤسسة سونلغاز كونهما مؤسستين عموميتين لم نجد اختلاف بينهما لذلك نقترح المواضيع يمكن تناولها مكملة لهذا البحث.

-مامدى فعالية أدوات تحليل المالي فى تقييم الأداء المالي فى مؤسسة الإقتصادية العامة والمؤسسة الإقتصادية الخاصة ؟

# المصادر والمراجع

## قائمة المراجع

### الكتب

- 1- نعيم نمر داوود، التحليل المالي دراسة نظرية وتطبيقية ،، عمان ،دار البداية ناشرون وموزعون، الطبعة الأولى 2012
- 2- يثم محمد الربيعي، الإدارة والتحليل المالي، عمان الأردن، دار الفكر للطباعة والنشر والتوزيع، الطبعة الأولى 2000.
- 3- عدنان تايه نعيمة ، ارشد فؤاد التميمي، التحليل وتخطيط المالي اتجاهات معاصرة، اليتزوردي العلمية لنشر وتوزيع، عمان. الأردن 2008 .
- 4- ولد تاجي الحياي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي ، إثراء للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى 2009.
- 5- وليد ناجي الحياي، الأستاذ علي خلف عبد الله، التحليل المالي للرقابة على الأداء و الكشف عن الانحرافات، عمان، الطبعة الأولى. 2015 .

### مذكرات ماستر

- 6- أمينة عابد، التحليل المالي كأداة لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية دراسة حالة مؤسسة سونلغاز (2012-2013 )، مذكرة تخرج لنيل شهادة الماستر ، التخصص مالية وبنوك، جامعة أم البواقي، 2014/2015.
- 7- اوراغ وناسة، اثر التحليل المالي على أداء المؤسسة المطاحن بيسكرة ،مذكرة تخرج لنيل شهادة الماستر، التخصص محاسبي، جامعة محمد خيضر بسكرة، السنة الجامعية 2015/2016.
- 8- بريكي وفاء .التوازن المالي وفق المنظور الوظيفي وأثره على الخزينة مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستر، جامعة ورقة، السنة الجامعية 2017/2018.
- 9- بوعقال إبتسام -بوحنية خولة-داودي سلسبيل-زهري أميرة، فعالية التحليل المالي في تقييم الأداء المالي المؤسسة الاقتصادية (دراسة حالة مؤسسة مطاحن التاج الذهبي)، مذكرة تخرج لنيل شهادة الماستر ، جامعة الشهيد حمه لخضر - الوادي ، 2020/2021.



10- تالي رزيقة، تقييم الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية، مذكرة ماستر، جامعة الأكلبي محند أولحاج البويرة، 2011-2012.

11- عمرواي نادية. عزوز خيرة، دور تدقيق الداخلي في تحسين أداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستر، جامعة مستغانم، السنة الجامعية 2020/2019.

12- عمري عبد القادر، دور التحليل المالي في تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماستر جامعة قاصدي رابح - وركلة، 2012-2014..

13- عوماري شريفة. بوفارس علاوي أسماء، فعالية أدوات تحليل المالي للمتعاملين في مؤسسة الاقتصادية في تشخيص الوضعية المالية، مذكرة تخرج لنيل شهادة ماستر، جامعة إدرا، السنة الجامعية 2020/2019.

### المقالات

14- صافية بومصباح، 'تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية باستخدام النسب المالية،' مجلة أبحاث ودراسات التنمية، جامعة محمد البشير الإبراهيمي برج بوعريج، المجلد 8. عدد 2

### المطبوعات الدراسية

15- بسدات كريمة ، مطبوعة بيداغوجية موجهة لطلبة السنة الثالثة، التخصص مالية المؤسسة، جامعة عبد الحميد بن باديس- مستغانم، 2021/ 2022.

الملاحق

الملحق 1: الميزانية المالية لجانب الأصول للمؤسسة سونلغاز خلال السنة 2019

SOCIETE SONELGAZ-Distribution		EXERCICE 2019	
CENTRE DD MOSTAGHANEM		DATE 28/02/2023 15.01.57	
<b>BILAN PASSIF</b>		Définitif	
PASSIF	note	2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées)			
Écart de réévaluation		387 216 742,15	387 216 742,15
<b>Résultat net</b>		0,00	0,00
Autres capitaux propres - Report à nouveau		8 210 320,29	0,00
<b>compte de liaison**</b>		9 801 657 886,99	9 579 348 800,35
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		10 197 084 949,43	9 966 565 542,50
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		207 442 108,08	197 625 849,65
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		3 877 640 236,40	3 732 512 604,10
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		4 085 082 344,48	3 930 138 453,75
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		850 230 470,41	771 335 813,75
Impôts		118 573 560,93	103 255 285,99
Dettes sur sociétés du Groupe et associés		0,00	0,00
Autres dettes		1 103 576 126,52	855 542 608,59
Trésorerie passif		0,00	0,00
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		2 072 380 157,86	1 730 133 708,33
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		16 354 547 451,77	15 626 837 704,58

الملحق 2 : الميزانية المالية لجانب الخصوم لمؤسسة سونلغاز خلال السنة 2019

SOCIETE SONELGAZ-Distribution

EXERCICE 2019

CENTRE DD MOSTAGHANEM

DATE 28/02/2023 15.01.57

**BILAN PASSIF**

Définitif

PASSIF	note	2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées)			
Écart de réévaluation		387 216 742,15	387 216 742,15
<b>Résultat net</b>		0,00	0,00
Autres capitaux propres - Report à nouveau		8 210 320,29	0,00
<b>compte de liaison**</b>		9 801 657 886,99	9 579 348 800,35
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		10 197 084 949,43	9 968 565 542,50
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		207 442 108,08	197 625 849,65
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		3 877 640 236,40	3 732 512 604,10
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		4 085 082 344,48	3 930 138 453,75
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		850 230 470,41	771 335 813,75
Impôts		118 573 560,93	103 255 285,99
Dettes sur sociétés du Groupe et associés		0,00	0,00
Autres dettes		1 103 576 126,52	855 542 608,59
Trésorerie passif		0,00	0,00
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		2 072 380 157,86	1 730 133 708,33
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		18 354 547 451,77	15 628 837 704,58

الملحق 3: الميزانية المالية لجانب الأصول للمؤسسة سونلغاز خلال فترة 2020 - 2021

SOCIETE SONELGAZ-Distribution

EXERCICE 2021

CENTRE DD MOSTAGHANEM

DATE 28/02/2023 14.59.05

**BILAN ACTIF**

Définitif

ACTIF	note	brut 2021	amort 2021	2021	2020
<b>ACTIF NON COURANT</b>					
<b>Ecart d'acquisition (ou goodwill)</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais de développements immobilisables					
Logiciels informatiques et assimilés		6 673 051,91	6 673 051,91	0,00	0,00
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains		567 331,76		567 331,76	567 331,76
Agencements et aménagements de terrains		20 913 351,85	12 888 400,24	8 024 951,61	8 487 705,37
Constructions (Batiments et ouvrages)		349 315 675,16	101 368 241,79	247 947 433,37	255 232 671,06
Installations techniques, matériel et outillage		22 997 313 106,12	10 897 791 702,87	12 099 521 403,25	11 699 066 614,10
Autres immobilisations corporelles		2 099 856 619,66	1 575 413 786,52	524 442 833,14	1 158 199 498,27
<b>Immobilisations en cours</b>		1 439 307 161,86		1 439 307 161,86	713 284 988,77
<b>Immobilisations financières</b>					
Titres mises en équivalence - entreprises associées					
Titres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
<b>Comptes de liaison</b>					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		26 913 946 298,32	12 594 135 183,33	14 319 811 114,99	13 834 838 809,33
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		21 269,81		21 269,81	91 331,26
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients		5 062 712 743,51	306 222 745,36	4 756 489 998,16	3 616 697 329,66
Créances sur sociétés du groupe et associés		0,00		0,00	0,00
Autres débiteurs		208 036 887,70	0,00	208 036 887,70	71 020 474,37
Impôts		80 577 657,70		80 577 657,76	82 694 471,64
<b>Disponibilités et assimilés</b>					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		200 114 134,84	8 938 419,41	191 175 715,43	175 619 760,69
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		5 551 462 693,62	315 161 164,76	5 236 301 528,86	3 946 123 367,62
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		32 465 408 991,94	12 909 296 348,09	19 556 112 643,85	17 780 962 176,95

الملحق 4: الميزانية المالية لجانب الخصوم لمؤسسة سونلغاز خلال فترة 2020-2021

TE SONELGAZ-Distribution

EXERCICE 2021

DD MOSTAGHANEM

DATE 28/02/2023 14.59.17

**BILAN PASSIF**

Définitif

SIF	note	2021	2020
<b>Taux Propres</b>			
Capital non appelé			
Provisions et réserves (Réserves consolidées)			
Plus de réévaluation		387 216 742,15	387 216 742,15
<b>Resultat net</b>		0,00	0,00
Plus capitaux propres - Report à nouveau		0,00	0,00
<b>Note de liaison**</b>		10 949 623 830,37	10 839 377 665,23
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		11 336 840 572,52	11 226 594 407,38
<b>Sifs Non Courants</b>			
Prêts et dettes financières		240 468 318,16	226 616 113,26
Dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		4 535 611 239,31	4 071 573 339,95
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		4 776 079 557,47	4 298 189 453,21
<b>Sifs Courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		1 104 744 662,49	772 411 754,07
Impôts		237 593 391,26	216 937 388,61
Dettes sur sociétés du Groupe et associés		0,00	0,00
Autres dettes		2 100 138 317,12	1 266 829 173,68
Trésorerie passif		716 142,99	0,00
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		3 443 192 513,86	2 256 178 316,36
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		19 556 112 643,85	17 780 962 176,95

الملحق 5 : الميزانية المالية لجانب الأصول والخصوم للمركب الغاز البترول المميع خلال السنة 2019

BILAN INTERNE  
[COMPLEXE GP12]

ACTIF					PASSIF				
RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net	REF.	RUBRIQUE	N	N-1	
<b>ACTIF NON COURANT</b>						<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Immobilisations incorporelles	32 695 743,34	29 943 028,59	2 752 714,75	4 474 495,15	10	Capital Réserves et Assimilés			
Immobilisations corporelles	13 135 689 413,84	8 074 557 971,48	5 061 131 442,36	5 025 515 526,76	11	Report à nouveau			
Immobilisations en concession					12	Résultat de l'exercice	589 809 797,12		
o.Fixes & Complexes/Production	112 347 135 501,69	103 742 607 212,77	8 604 528 288,92	16 629 198 763,62	18	Comptes de liaison	17 150 878 782,18	23 227 904 247,49	
Immobilisations en-cours	1 224 188 924,34		1 224 188 924,34	259 047 562,79					
Participations et créances rattachées à des participations									
Immobilisations financières	195 246 439,97		195 246 439,97	148 921 855,12					
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS</b>	<b>126 934 956 023,18</b>	<b>111 847 108 212,84</b>	<b>15 087 847 810,34</b>	<b>22 067 158 203,44</b>		<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>17 740 688 579,30</b>	<b>23 227 904 247,49</b>	
Actifs Différés Actifs	192 982 408,93		192 982 408,93	145 361 625,56					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>127 127 938 432,11</b>	<b>111 847 108 212,84</b>	<b>15 280 830 219,27</b>	<b>22 212 519 829,00</b>		<b>PASSIF NON COURANT</b>			
<b>ACTIF COURANT</b>						13	IDP, SUB, Reques, Prod & Charges DIFF.		
Immobilisations en-cours	2 708 500 135,33	25 803 425,23	2 682 696 710,10	2 660 655 182,11	14	Provisions réglementées			
Stocks de marchandises					15	Provisions pour Charges	307 750 365,63	185 896 594,63	
Stocks de matières premières et fournitures					16	Emprunts et Dettes Assimilées			
Stocks d'approvisionnement	2 708 499 671,26	25 803 425,23	2 682 696 246,03	2 660 629 521,22	17	Dettes rattachées à des participations			
Stocks de production de biens					229	Droits du concédant			
Stocks de production de services					269	Versement restant à effectuer. S/Titres			
Stocks de produits					279	Versement à effectuer sur titre immoN/Libérés			
Stocks provenant d'immobilisations						<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>307 750 365,63</b>	<b>185 896 594,63</b>	
Stocks à l'extérieur	464,07		464,07	25 660,89					
Stocks						40	Créances et Emplois Assimilés	1 964 589 905,28	1 768 887 774,91
Créances et Emplois Assimilés	1 618 662 390,41	5 518 973,02	1 613 143 417,39	192 525 875,84	41	Fournisseurs et comptes rattachés	1 338 839 540,50	1 255 487 420,39	
Créances et comptes rattachés	1 532 741,95		1 532 741,95	2 970 719,72	42	Clients créanciers, avances, RRR....			
Comptes rattachés	1 422 557 206,44		1 422 557 206,44		43	Personnels et comptes rattachés	359 466 939,77	335 328 544,93	
Créances et Comptes rattachés	2 120 000,00		2 120 000,00	330 000,00	44	Organismes sociaux et comptes rattachés	187 487 146,20	119 902 784,45	
Créances Sociales et Comptes rattachés					45	Etat collectivités publiques Organismes internation	78 796 278,81	58 169 025,14	
Créances publiques Organismes internationaux					46	Groupes et associés			
Créances et Associés					47	Créditeurs Divers			
Créances Divers	6 116 123,02	5 518 973,02	597 150,00	312 775,53	48	Comptes Transitoires/Attente			
Créances Transitoires/Attente					50	Charges ou Produits constatés d'avance et Provis			
Créances ou Produits constatés d'avance et Provis	186 336 319,00		186 336 319,00	188 912 380,59	51	Disponibilités et Assimilés			
Disponibilités et Assimilés	436 358 503,45		436 358 503,45	116 987 730,08	52	Valeurs Mobilières de Placement			
Immobilisations de Placement					53	Banques, Etab Financiers & Assimilés			
Immobilisations Etab. Financiers & Assimilés	436 358 503,45		436 358 503,45	116 987 730,08	54	Instruments Financiers Dérivés			
Immobilisations Financiers Dérivés					55	Caisses			
Créances et accreditifs internes					58	Regie d'avances et accreditifs			
						Virements Internes			
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>4 763 521 029,19</b>	<b>31 322 398,25</b>	<b>4 732 198 630,94</b>	<b>2 970 168 788,03</b>		<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>1 964 589 905,28</b>	<b>1 768 887 774,91</b>	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>131 891 459 461,30</b>	<b>111 878 430 611,09</b>	<b>20 013 028 850,21</b>	<b>25 182 688 617,03</b>		<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>20 013 028 850,21</b>	<b>25 182 688 617,03</b>	

الملحق 6: الميزانية المالية لجانب الأصول والخصوم للمركب الغاز البترول المميع خلال سنة 2020

SONATRACH s.p.a					BILAN		Edité le : 25/10/2020		
UNITE : 6020 / COMPLEXE GP-1Z ARZEW					( Edition définitive )		Par : BR66001		
ACTIF					PASSIF				
REF	RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net	REF	RUBRIQUE	N Net	N-1 Net
09	<b>ACTIF NON COURANT</b>						<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
20	Immobilisations incorporelles	32 695 743,34	31 664 808,99	1 030 934,35	2 752 714,35	10	Capital, réserves et assimilés		
21	Immobilisations corporelles	13 320 894 677,98	9 649 987 176,04	3 670 907 501,94	5 061 131 442,34	11	Report à nouveau		
22	Immobilisations en concession			2 042 938 959,05	8 604 528 288,92	12	Résultat de l'exercice	306 115 731,02	589 809 797,77
23	Equip Fixes & Complexes/Production	113 711 539 747,27	111 668 600 788,22	2 042 938 959,05	8 604 528 288,92	18	Comptes de liaison	7 376 248 812,36	17 159 878 782,22
24	Immobilisations en-cours	870 133 665,51		870 133 665,51	1 224 188 921,33	19	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	7 682 364 543,28	17 749 688 579,99
26	Participations et créances rattachées à des participations			203 331 315,06	195 246 439,97	20	<b>PASSIF NON COURANT</b>		
27	Autres immobilisations financières	203 331 315,06		203 331 315,06	15 087 847 810,34	21	JDD-SUB. Recnes.Prod & Charges. DIFF		
13	Impôts différés actifs	128 138 595 149,16	121 350 252 773,25	6 788 342 375,91	192 082 408,93	14	Provisions réglementées	486 527 198,48	307 750 365,4
	<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>128 344 685 149,18</b>	<b>121 350 252 773,25</b>	<b>6 993 832 375,93</b>	<b>15 289 830 219,27</b>	15	Provisions pour charges		
	<b>ACTIF COURANT</b>					16	Encomptes et dettes assimilées		
	Stock et en-cours	2 755 144 935,73	29 097 727,68	2 726 047 208,05	2 682 696 710,10	17	Dettes rattachées à des participations		
30	Stocks de marchandises					22	Droits du concédant		
31	Matières premières et fournitures					26	Versement restant à effectuer S/Terres		
32	Autres approvisionnement	2 755 144 935,73	29 097 727,68	2 726 047 208,05	2 682 696 710,10	27	Versement restant à effectuer sur titre immobilisé		
33	En cours de production de biens						<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>486 527 198,48</b>	<b>307 750 365,4</b>
34	En cours de production de services						Dettes et emplois assimilés	2 011 439 008,99	1 964 589 905,2
35	Stocks de produits					40	Fournisseurs et comptes rattachés	1 430 809 654,53	1 338 839 540,5
36	Stocks provenant d'immobilisations				464,07	41	Clients créditeurs avances, RRR	353 061 516,17	359 466 939,7
37	Stocks à l'exercice					42	Personnel et comptes rattachés	135 017 260,56	187 487 146,2
38	Achats stocks	438 772 196,40	5 457 818,40	433 314 378,00	1 613 143 417,39	43	Organismes sociaux et comptes rattachés	87 252 209,53	78 766 278,8
39	Créances et emplois assimilés	319 789,14		319 789,14	1 422 557 209,44	44	Etat collectivités publiques		
40	Fournisseurs et comptes rattachés	169 925 920,28		169 925 920,28	2 120 000,00	45	Organismes internationaux et comptes rattachés		
41	Clients et comptes rattachés					46	Groupe et Associés	< 238 338,20	
42	Personnel et comptes rattachés					47	Créditeurs divers		
43	Organismes sociaux/comptes rattachés					48	Comptes Transitoires/Attente		
44	Etats collectifs sites publiques	2 515 048,16		2 515 048,16		49	Charges ou produits constatés d'avances et provisions		
45	Organismes internationaux et comptes rattachés						Disponibilités et assimilés		
46	Groupe et associés	5 582 618,40	5 457 818,40	124 800,00	597 150,00	50	Valeurs mobilières de placement		
47	Créditeurs divers					51	Banques, Etab. Financiers & assimilés		
48	Comptes Transitoires/Attente					52	Instruments financiers dérivés		
49	Charges ou produits constatés d'avances et provisions	260 428 810,42		260 428 810,42	186 336 319,00	53	Caisses		
50	Disponibilités et assimilés	27 136 788,77		27 136 788,77	436 358 503,45	54	Regie d'avances et accreditifs		
51	Valeurs mobilières de placement					58	Virements internes		
52	Banques, Etab. financiers & assimilés	27 136 788,77		27 136 788,77	436 358 503,45		<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>2 011 439 008,99</b>	<b>1 964 589 905,2</b>
53	Instruments financiers dérivés						<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 180 336 758,75</b>	<b>20 013 028 850,2</b>
54	Caisses								
55	Regie d'avances et accreditifs	0,00							
58	Virements internes								
	<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>3 221 653 920,90</b>	<b>34 555 546,08</b>	<b>3 186 998 374,82</b>	<b>4 732 198 620,94</b>				
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>131 565 190 070,08</b>	<b>121 384 808 319,33</b>	<b>10 180 336 758,75</b>	<b>20 013 028 850,21</b>				
	Contrôle équilibre Actif ; Passif >>>				0,00	0,00			



الملحق 7: الميزانية المالية لجانب الأصول والخصوم للمركب الغاز البترول المميع خلال السنة 2021

BILAN INTERNE  
Exercice 2021 [DEFINITIVE]  
[COMPLEXE GP12]

4020

Edite

ACTIF					PASSIF				
REF.	RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net	REF.	RUBRIQUE	N	N-1
	<b>ACTIF NON COURANT</b>						<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
20	Immobilisations incorporelles	32 695 743,34	32 695 743,34		1 030 934,35	10	Capital Reserves et Assimilés		
21	Immobilisations corporelles	13 502 534 408,16	9 572 173 122,06	3 630 361 286,16	3 670 507 501,94	11	Report à nouveau		
22	Immobilisations en concession					12	Résultat de l'exercice	962 466 441,44	306 115 731,02
24	Coup Fiars & Complexes/Production	114 282 064 986,21	111 665 441 860,72	2 616 623 125,49	2 042 938 959,05	18	Comptes de liaison	7 522 625 856,34	7 376 248 812,26
23	Immobilisations en-cours	684 469 960,28		684 469 960,28	870 133 665,51				
26	Participations et créances rattachées à des part.								
27	Autres immobilisations financières	200 277 195,05		200 277 195,05	203 331 315,06				
	<b>TOTAL IMMOBILISATIONS</b>	<b>128 802 042 293,04</b>	<b>121 670 310 726,06</b>	<b>7 131 731 566,98</b>	<b>6 788 342 375,91</b>		<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 485 092 237,78</b>	<b>7 682 364 543,28</b>
133	Impôts Différés Actifs	222 183 327,39		222 183 327,39	205 490 000,02				
	<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>129 024 225 620,43</b>	<b>121 670 310 726,06</b>	<b>7 353 914 894,37</b>	<b>6 993 832 375,93</b>				
	<b>ACTIF COURANT</b>						<b>PASSIF NON COURANT</b>		
	<b>Stock et en-cours</b>	<b>2 743 505 350,29</b>	<b>48 414 567,60</b>	<b>2 695 090 782,69</b>	<b>2 726 047 208,05</b>	13	IDP, SUB, Recus, Prod & Charges DIFF	9 817,46	
30	Stocks de marchandises					14	Provisions réglementées		
31	Matières premières et fournitures					15	Provisions pour Charges	571 793 175,41	486 527 198,48
32	Autres approvisionnements	2 743 505 350,29	48 414 567,60	2 695 090 782,69	2 726 047 208,05	16	Emprunts et Dettes Assurées		
33	En cours de production de biens					17	Dettes rattachées à des participations		
34	En cours de production de services					229	Droits du concordat		
35	Stocks de produits					269	Versement restant à effectuer S/Titres		
36	Valeurs provenant d'immobilisations					279	Versement à effectuer sur titre immoN/Libérés		
37	Stocks à l'étranger						<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>571 802 992,87</b>	<b>486 527 198,48</b>
38	Autres Stocks								
	<b>Créances et Emplois Assimilés</b>	<b>347 974 363,42</b>	<b>5 457 818,40</b>	<b>342 516 545,02</b>	<b>433 314 378,00</b>		<b>Créances et Emplois Assimilés</b>	<b>1 671 115 315,81</b>	<b>2 011 439 008,99</b>
409	Fournisseurs et comptes rattachés				319 799,14	40	Fournisseurs et comptes rattachés	1 179 995 074,36	1 430 869 654,53
41	Clients et Comptes rattachés	166 873 277,35		166 873 277,35	169 925 920,28	41	Clients créditeurs, avances, RRR		
42	Personnels et Comptes rattachés					42	Personnels et comptes rattachés	256 464 044,42	353 061 516,17
43	Organismes sociaux et Comptes rattachés					43	Organismes sociaux et comptes rattachés	112 475 624,06	135 017 290,56
44	Etat collectivités publiques Organismes internat	2 790 409,76		2 790 409,76	2 515 048,16	44	Etat collectivités publiques Organismes internation	114 237 772,97	87 252 209,53
45	Groupes et associés					45	Groupes et associés		
46	Débiteurs Divers	5 457 818,40	5 457 818,40		124 800,00	46	Créditeurs Divers	7 938 800,00	5 238 338,20
47	Comptes Transitoires/Attente					47	Comptes Transitoires/Attente		
48	Charges ou Produits constatés d'avance et Prov	172 852 857,91		172 852 857,91	260 478 810,42	48	Charges ou Produits constatés d'avance et Prov		
	<b>Disponibilités et Assimilés</b>	<b>336 488 384,38</b>		<b>336 488 384,38</b>	<b>27 136 788,77</b>		<b>Disponibilités et Assimilés</b>		
50	Valeurs Mobilières de Placement					50	Valeurs Mobilières de Placement		
51	Banques, Etab. Financiers & Assimilés	136 488 384,38		136 488 384,38	27 136 788,77	51	Banques, Etab. Financiers & Assimilés		
52	Instruments Financiers Dérivés					52	Instruments Financiers Dérivés		
53	Cassies					53	Cassies		
54	Regie d'avances et accredits					54	Regie d'avances et accredits		
58	Virements internes					58	Virements internes		
	<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>3 427 568 098,09</b>	<b>53 872 386,00</b>	<b>3 374 095 712,09</b>	<b>3 186 498 374,82</b>		<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>1 671 115 315,81</b>	<b>2 011 439 008,99</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>132 452 193 718,52</b>	<b>121 724 383 112,06</b>	<b>10 728 010 606,46</b>	<b>10 180 330 750,75</b>		<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 728 010 606,46</b>	<b>10 180 330 750,75</b>