

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة عمار ثليجي بالأغواط

كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم المالية والمحاسبة

تخصص : محاسبة وجباية معمقة



مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر في العلوم المالية والمحاسبة

دور جدول حسابات النتائج في تحليل الوضعية المالية للمؤسسة الإقتصادية

دراسة حالة مؤسسة إتصالات الجزائر بالأغواط

الأستاذ المشرف: بوهالي خيرة

من إعداد الطالبتين:

- مخلوفي أسماء

- نوقبة الياقوت

لجنة المناقشة:

رئيسا

أستاذ

- د. بن ثابت علال

مشرفا ومقررا

أستاذ محاضر ب

- د. بوهالي خيرة

ممتحنا

أستاذ محاضر ب

- د. بوهالي فاطمة

محضر رقم: 02/ م ج م / 2022 بتاريخ: 2022/06/09

السنة الجامعية: 2021 / 2022



# شكر وتقدير

الحمد لله حمدا كثيرا وصل الله وبارك على سيدنا ونبينا محمد وعلى آله  
وصحبه ومن اتبعه إلى يوم الدين.

بتوفيق من الله عز وجل وعونه تم إنجاز هذا العمل المتواضع الخاص بمذكرة  
التخرج لنيل شهادة الماجستير وامتنالا لقول رسول الله صل الله عليه وسلم "من لم  
يشكر الناس لم يشكر الله وعلى هذا نتقدم بالشكر الجزيل الى كل من ساعدنا  
على إتمام عملنا هذا.

نتقدم بالشكر والتقدير إلى الأستاذة بوهالي خيرة والتي تفضلت بالإشراف على  
موضوعنا هذا ولم تبخل علينا بتوجيهاتها ونصائحها ، وإلى أعضاء لجنة  
المناقشة لموافقهم على مناقشة هذا العمل ، كما نتقدم بالشكر إلى كافة أساتذة  
وطاقم إدارة كلية العلوم الاقتصادية والتسيير والعلوم التجارية بالأغواط  
وبالأخص أساتذة قسم العلوم المالية والمحاسبية

وأوجه بالشكر إلى كل من مد لي يد العون للقيام بهذا العمل .

# إهداء

أهدي عملي هذا الى أعز ما لدي الى التي منحتني الحب والحنان الى منبع الحنان  
وقرة عيني الى أُمي الغالية اطال الله عمرها.

إلى من رباني وعلمني والذي لم يبخل علي شيء والذي أرادني أن أبلغ المعالي الى  
الذي كان مثالي الأعلى في الصبر والطاعة لله ورسوله الى أعلى ما عندي أبي  
العزیز.

أُمي وأبي جعلهم الله من السبعين الذين يدخلون الجنة بلا حساب .

إلى إخوتي إلى أختي الوحيدة حبيبتي نعيمة وإلى جميع عائلتي وكل من ساندني من  
قريب أو بعيد.

الى كل زملائي وزميلاتي إلى رفقيتي في المشوار الجامعي يا قوت النقبة الى كل  
الأساتذة الذين عرفتهم خلال مشواري الدراسي.

أسماء.


# إهداء

الحمد لله وكفى والصلاة والسلام على نبينا محمد المصطفى وأهله ومن وفى أما

بعد:

الحمد لله الذي وفقنا لتتمين هذه الخطوة في مسيرتنا الدراسية بمذكرتنا هذه ثمرة الجهد والنجاح بفضلته تعالى مهداة إلى الوالدين الكريمين حفظهما الله وأدامهما نورا لدربي لكل عائلتي العزيزة خاصة آخر العنقود المولودة خديجة حفظها الله وجعلها سالحة مصلحة ، إلى رفيقة المشوار مخلوفي أسماء ، إلى كل قسم مالية ومحاسبة ، إلى كل من كان لهم أثر على حياتي ، إلى كل من أحبهم قلبي ونسيهم قلبي شكرا .

**الياقوت.**



# ملخص الدراسة

## المخلص:

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل جدول حساب النتائج بغرض تحليل الوضعية المالية للمؤسسة الاقتصادية، بحيث تعرفنا على مختلف الجوانب النظرية لجدول حسابات النتائج والتحليل المالي بالإضافة إلى التقنيات والمؤشرات النسبية المستخدمة في تحليل جدول حسابات النتائج.

وقد تم إجراء دراسة تطبيقية على مؤسسة اتصالات الجزائر بالأغواط، من خلال تطبيق تقنيات ومؤشرات تحليل جدول حسابات النتائج، حيث توصلنا من خلال هذه الدراسة إلى أن الوضع المالي للمؤسسة متدهور نوعا ما وهذا يعود إلى كثرة الأعباء والمصاريف التي تحملتها المؤسسة مما جعلها تحقق خسائر متتالية، مما يقتضي عليها إتخاذ الإجراءات التصحيحية المناسبة.

## الكلمات المفتاحية:

جدول حسابات النتائج؛ تحليل مالي؛ وضعية مالية للمؤسسة.

## Abstract:

The purpose of the study was to analyze Income statement for the reason of analyzing the financial position of the economic enterprise, so that we got recognized with the numerous theoretical aspects of the Income statement and financial analysis likewise to the techniques and relative indicators used in analyzing the Income statement.

An Empirical Study was conducted on the Algeria Telecom enterprise in Laghouat, through the application of techniques and indicators to analyze the Income statement. via this study, we concluded that the financial position of the enterprise has deteriorated somewhat, and this is due to the large number of burdens and expenses incurred by the Corporation, which made it achieve successive losses. Which requires them to take appropriate corrective action.

## keywords:

Income statement; financial analysis; enterprise 's financial position.



# فهرس المحتويات

## فهرس المحتويات

الصفحة	العنوان
	شكر وتقدير
	إهداء
	الملخص
	فهرس المحتويات
	قائمة الجداول
	قائمة الأشكال
	قائمة الملاحق
	قائمة الرموز والاختصارات
أ-ث	مقدمة
	<b>الفصل الأول: الإطار النظري لجدول حسابات النتائج والتحليل المالي</b>
2	تمهيد
3	<b>المبحث الأول: مدخل لجدول حسابات النتائج</b>
3	المطلب الأول: مفهوم جدول حسابات النتائج
3	المطلب الثاني: أهمية ومكونات جدول حسابات النتائج
5	المطلب الثالث: عرض جدول حسابات النتائج
8	المطلب الرابع: أهداف جدول حسابات النتائج
9	<b>المبحث الثاني: عموميات حول التحليل المالي</b>
9	المطلب الأول: مفهوم وأركان وأهداف التحليل المالي
11	المطلب الثاني: مجالات وإستعمالات التحليل المالي
13	المطلب الثالث: خطوات التحليل المالي والجهات التي تستعمله
16	المطلب الرابع: مقومات وطرق التحليل المالي
17	<b>المبحث الثالث: تقنيات ومؤشرات تحليل جدول حسابات النتائج</b>
17	المطلب الأول: التحليل بإستخدام نسب الهوامش وأسلوب الأرصدة الوسيطة للتسير SIG

28	المطلب الثاني: التحليل بإستخدام نسب المردودية والقدرة على التمويل الذاتي
32	المطلب الثالث: التحليل بإستخدام تقنية أثر المقص والنقطة الميتة
44	خلاصة
	الفصل الثاني: دراسة حالة مؤسسة إتصالات الجزائر بالأغواط
46	تمهيد
47	المبحث الأول: تقديم عام لمؤسسة إتصالات الجزائر
47	المطلب الأول: تعريف ونشأة مؤسسة إتصالات الجزائر
48	المطلب الثاني: مهام مؤسسة إتصالات الجزائر وأهدافها
50	المطلب الثالث: منتجات وخدمات مؤسسة إتصالات الجزائر
50	المبحث الثاني: تقديم جدول حسابات النتائج للمؤسسة وتحليله بإستخدام نسب الهامش و الارصدة الوسيطة للتسير
50	المطلب الأول: تقديم جدول حسابات النتائج مع تحليل الإتجاه الأفقي (الزمني)
57	المطلب الثاني: تحليل جدول حسابات النتائج بواسطة نسب الهامش (التحليل العمودي)
58	المطلب الثالث: تحليل جدول حسابات النتائج بإستخدام الارصدة الوسيطة للتسير ومعدلات النمو
69	المبحث الثالث: تحليل جدول حسابات النتائج بإستخدام نسب المردودية والقدرة على التمويل الذاتي وتقنية المقص
69	المطلب الأول: التحليل بإستخدام نسب المردودية
71	المطلب الثاني: التحليل بإستخدام قدرة التمويل الذاتي
73	المطلب الثالث: التحليل بإستخدام تقنية أثر المقص
74	خلاصة
76	خاتمة
79	قائمة المصادر و المراجع
	الملاحق

## قائمة الجداول

الصفحة	العنوان	الرقم
5	جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة	1-1
7	جدول حسابات النتائج حسب الوظيفة	2-1
18	جدول نسب الهامش	3-1
26	هيكل جدول حسابات النتائج المتفرع في الأرصدة الوسيطة للتسيير	4-1
31	القدرة على التمويل الذاتي (طريقة 1)	5-1
31	القدرة على التمويل الذاتي (طريقة 2)	6-1
51	إنتاج السنة المالية للمؤسسة	1-2
51	إستهلاك السنة المالية للمؤسسة	2-2
52	القيمة المضافة للمؤسسة	3-2
53	الفائض الإجمالي للإستغلال للمؤسسة	4-2
54	النتيجة العملياتية للمؤسسة	5-2
55	النتيجة الصافية للأنشطة العادية للمؤسسة	6-2
55	النتيجة الغير عادية للمؤسسة	7-2
56	النتيجة الصافية للسنة المالية للمؤسسة	8-2
57	حساب نسب الهامش للمؤسسة محل الدراسة (2021-2018)	9-2
59	الأرصدة الوسيطة للتسيير للمؤسسة محل الدراسة (2021_2019)	10-2
61	معدلات نمو نشاط المؤسسة	11-2
69	حساب المردودية التجارية للمؤسسة	12-2
70	حساب المردودية الاقتصادية للمؤسسة	13-2
71	حساب قدرة التمويل الذاتي للمؤسسة (طريقة الطرح)	14-2
72	حساب قدرة التمويل الذاتي للمؤسسة (طريقة الجمع)	15-2
73	إيرادات وتكاليف المؤسسة للسنوات (2021_2018)	16-2

## قائمة الأشكال

الصفحة	العنوان	الرقم
33	منحنى يمثل حالة الإرتفاع الكبير في تكاليف عوامل الإنتاج وإرتفاع متأخر في الإيرادات	1-1
34	منحنى يمثل حالة إرتفاع الإيرادات وثبات التكاليف	2-1
35	منحنى يمثل حالة إرتفاع الإيرادات وإنخفاض التكاليف	3-1
36	منحنى يمثل حالة نمو الإيرادات وإستمرار إرتفاع التكاليف	4-1
37	منحنى يمثل حالة الهروب إلى الأمام	5-1
38	منحنى يمثل حالة مقص مفتوح	6-1
39	منحنى يمثل إنخفاض طفيف في الإيرادات وثبات التكاليف	7-1
41	تحديد النقطة الميتة بيانياً	8-1
62	منحنى بياني يمثل نمو الهامش التجاري	1-2
63	منحنى بياني يمثل نمو إنتاج الفترة	2-2
64	منحنى بياني يمثل نمو القيمة المضافة	3-2
65	منحنى بياني يمثل نمو الفائض الإجمالي للإستغلال	4-2
66	منحنى بياني يمثل نمو النتيجة العملياتية	5-2
67	منحنى بياني يمثل نمو النتيجة العادية قبل الضرائب	6-2
67	منحنى بياني يمثل نمو النتيجة الإستثنائية	7-2
68	منحنى بياني يمثل نمو النتيجة الصافية للسنة المالية	8-2
73	منحنى بياني يمثل تطور الإيرادات والتكاليف	9-2

## قائمة الملحق

رقم الملحق	عنوان الملحق
1	جدول حسابات النتائج لسنة 2019
2	جدول حسابات النتائج لسنة 2020
3	جدول حسابات النتائج لسنة 2021
4	حسابات الصنف السادس و السابع (أعباء و إيرادات ) السنة 2119
5	حسابات الصنف السادس و السابع ( أعباء و إيرادات ) لسنة 2020
6	حسابات الصنف السادس و السابع ( أعباء و إيرادات ) لسنة 2021
7	الميزانية المالية لسنة 2019 (الأصول والخصوم)
8	الميزانية المالية لسنة 2020 (الأصول والخصوم)
9	الميزانية المالية لسنة 2021 (الأصول والخصوم)

## قائمة الرموز والاختصارات

الرمز	الدلالة باللغة العربية	الدلالة باللغة الفرنسية
<b>CA</b>	رقم الأعمال	Le Chiffre d'Affaire
<b>VA</b>	القيمة المضافة	La Valeur ajoutée
<b>EBE</b>	الفائض الإجمالي للإستغلال	Excédent Brut d'Exploitation
<b>PiB</b>	الناتج المحلي الخام	La production Intérieure Brut
<b>Pi</b>	الوزن الإقتصادي	Poids iconomique
<b>SiG</b>	الأرصدة الوسيطة للتسيير	Les Soldes Intermédiaires de Gestion
<b>CAF</b>	القدرة على التمويل الذاتي	La capacité d'autofinancemen
<b>CF</b>	التكاليف الثابتة	coûts fixes
<b>CV</b>	التكاليف المتغيرة	Coûts variables
<b>PMe</b>	النقطة الميتة	point mort

# مقدمة

## تمهيد

تعتبر المؤسسة الاقتصادية الوحدة الأساسية لتكوين الثروة والكفيلة لرفع عجلة التنمية في أي مجتمع فهي مطالبة بتحقيق مردودية مرتفعة ونتائج إيجابية فهي تعمل من خلال أنشطتها ووظائفها المختلفة إلى بلوغ أهدافها.

ويعد التحليل المالي من أهم الآليات في مجال الإدارة المالية وذلك لوضع إستراتيجيات واضحة فالتحليل المالي يكون إنطلاقا من القوائم المالية لذا تلزم المؤسسات ذات الطابع الاقتصادي بإعداد هذه القوائم سنويا من أجل تحليلها ومعرفة العوامل المسببة لمشاكلها واكتشاف نقاط القوة والضعف لديها وعرفة الحالة المالية للمؤسسة بما يضمن ذلك تقليل المخاطر وإتخاذ الإجراءات التصحيحية ، و يكون هذا التحليل من خلال إستخدام مختلف الطرق والأساليب التي تساهم في اتخاذ القرارات.

ومن بين هذه القوائم جدول حسابات النتائج الذي يعتبر من بين أهم القوائم المالية من خلال ما يتضمنه من معلومات تساعد على معرفة الوضعية المالية للمؤسسة لما يحتويه من أعباء وإيرادات ونتيجة تطورها الاقتصادي فهي قادرة على تقديم صورة واضحة عن الأداء الفعلي للمؤسسة لذا يجب تحليل ودراسة هذه الأرقام وتحليل نتائجها من أجل معرفة نقاط القوة والضعف من خلال إيجاد تقنيات وأساليب تساعد في تحليل جدول حساب النتيجة من أجل اتخاذ القرارات داخل المؤسسة.

## أولا: طرح الإشكالية:

مما سبق يمكن صياغة هذه الدراسة في التساؤل الرئيسي التالي:

**كيف يمكن أن تساهم مؤشرات جدول حسابات النتائج في تحليل الوضعية المالية لمؤسسة إتصالات الجزائر؟**

ويمكن تجزئة السؤال الرئيسي إلى الأسئلة الفرعية التالية:

- ما هي الأساليب والتقنيات المعتمدة في تحليل الوضعية المالية من خلال جدول حسابات النتائج؟
- إنطلاقا من الأرصدة الوسيطة للتسير ما هو واقع الوضعية المالية لمؤسسة إتصالات الجزائر ؟
- بناء على تحليل نسب المردودية ما هو واقع الوضعية المالية لمؤسسة إتصالات الجزائر ؟

## ثانيا: فرضيات الدراسة

للإجابة على هذه التساؤلات تم طرح الفرضيات التالية:

- يتم تحليل الوضعية المالية من خلال جدول حساب النتيجة عن طريق التحليل الأفقي والعمودي .
- تساهم الأرصدة الوسيطة للتسيير لمؤسسة إتصالات الجزائر في تحليل الوضعية المالية لها.
- تحليل نسب المردودية يعكس الوضعية المالية السيئة لمؤسسة إتصالات الجزائر.

## ثالثا: أهمية الدراسة

قمنا بالتطرق إلى هذا الموضوع لأهميته المتمثلة في:

دور التحليل المالي في معرفة نقاط القوة والضعف لأي مؤسسة اقتصادية من أجل مواجهة المؤسسات المنافسة في مختلف القطاعات لذا يجب على الإدارة المالية في أي مؤسسة اقتصادية إستخدام طرق التحليل لمواجهة الأزمات حال وقوعها ومن هنا يعتبر تحليل جدول حساب النتائج من أهم الوسائل التي تساعد مسيري المؤسسات ومسيري القوائم المالية في تقسيم مختلف الأنشطة التجارية والمالية داخل المؤسسة.

## رابعا

### : أسباب اختيار الموضوع

إن ما دعانا لاختيار هذا الموضوع يكمن فيما يلي:

- أهمية الموضوع لدى المسيرين الماليين في المؤسسات الإقتصادية؛
- الصلة المباشرة بين الموضوع والتخصص والمحاسبة عامة؛
- الرغبة الشخصية في البحث والتعمق في فهمه نظريا وتطبيقيا.

### خامسا: أهداف الدراسة

هناك عدة أهداف لهذه الدراسة نذكر منها:

- التعريف بجدول حسابات النتائج وكيفية إعداده وأهميته في تقييم الأداء المالي؛
- عرض أهم الأساليب والأدوات المستخدمة في التحليل المالي.

## سادسا: منهج الدراسة

من أجل الإحاطة بمختلف جوانب الموضوع وتحليله والإجابة على الإشكالية المطروحة، اعتمدنا على المنهج الوصفي التحليلي بالجانب النظري لإحتوائه على بعض المفاهيم المتعلقة بجدول حسابات النتائج مع الإشارة إلى أهم أساليب وتقنيات التحليل كذلك بالنسبة للجانب التطبيقي أسقطنا الدراسة على مؤسسة اقتصادية تمثلت في شركة اتصالات الجزائر خلال سنوات 2019 إلى غاية سنة 2021.

## سابعاً: حدود الدراسة

## الحدود المكانية :

تمت الدراسة في مؤسسة إتصالات الجزائر لولاية الأغواط

## الحدود الزمانية :

تم الإعتماد على معلومات شركة اتصالات الجزائر للفترة الممتدة ما بين (2021/2019)

## ثامناً : الدراسات السابقة

• دراسة عبد الرحمان جفال ، بوزيد قسمية،" دور التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الإقتصادية"، مذكرة ماستر باتتة 2010/2011.

تهدف هذه الدراسة إلى مدى ضرورة التحليل المالي في تشخيص حالة المالية للمؤسسة من خلال تقنيات ومؤشرات مالية تساعد على معرفة نقاط القوة والضعف وكيفية علاجها

• دراسة لزعر محمد سامي "التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي"، مذكرة ماجيستير ،2011-2012، قسنطينة ، عالج لزعر محمد سامي في رسالته إذا ما كان النظام المحاسبي المالي آثار على المجالات وأبعاد التحليل المالي للقوائم المالية في المؤسسة، وأسقط دراسته على مؤسسة صيدال ،وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أبرزها أن القوائم المالية التي يتم إعدادها وفق النظام المحاسبي المالي تخدم التحليل المالي للقوائم المالية، إذ تهدف هذه إلى تقديم معلومات حول الوضعية المالية، الأداء وتغيرات الوضعية المالية، هناك إختلاف بين هذه الدراسة ودراستنا الحالية حيث في دراسة لزعر سامي تم تحليل جميع القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي أما الدراسة الحالية فتناولت ثلاث أقسام أساسية هي الميزانية، جدول حسابات النتائج و جدول سيولة الخزينة، وذلك لإبراز دور تحليل هذه القوائم في تقييم الأداء المالي .

## عاشرا هيكل الدراسة :

للإجابة عن الأسئلة الرئيسية والتساؤلات الفرعية والتأكد من صحة أو نفي الفرضيات المطروحة قمنا بتقسيم الدراسة إلى فصلين،

الفصل الأول نظري خصصناه لإعطاء صورة واضحة لجدول حساب النتائج وأهم مكوناته وذلك من خلال عرض الإطار المفاهيمي لجدول حسابات النتائج وأهم مكوناته والأهداف التي سعى لها في المبحث الأول، ثم عموميات حول التحليل المالي وطرق استخدامه والأطراف التي تقوم به في المبحث الثاني، والمبحث الأخير قمنا بتخصيصه لعرض مختلف تقنيات ومؤشرات تحليل جدول حساب النتائج فكل مطلب يشرح تقنية معينة من (الأرصدة الوسيطة، أثر المقص، النقطة الميتة، نسب المردودية).

أما الفصل الثاني فتضمن الدراسة التطبيقية في مؤسسة إتصالات الجزائر بولاية الأغواط، حيث قمنا بتقسيم الفصل إلى ثلاث مباحث، أدرجنا في المبحث الأول تقديم عام لمؤسسة إتصالات الجزائر، وفي المبحث الثاني تقديم لجدول حسابات نتائج المؤسسة وتحليله باستخدام نسب الهامش والأرصدة الوسيطة للتسير، والمبحث الثالث تضمن تحليل جدول حسابات النتائج باستخدام نسب المردودية والقدرة على التمويل الذاتي وتقنية أثر المقص.

# الفصل الأول:

الإطار النظري لجدول حسابات

النتائج والتحليل المالي

**تمهيد:**

إن المؤسسة الإقتصادية تسعى إلى تحقيق مجموعة من الأهداف قصد تحسين وضعيتها المالية وذلك من خلال دراسة مختلف القوائم المالية وبالأخص جدول حسابات النتائج لكونه يساعد في التنبؤ بشكل دقيق من خلال توضيح مختلف إيرادات وأعباء المؤسسة ، وهذا عبر دراسة وتحليل الأرقام من أجل معرفة نقاط الضعف والقوة .

وعليه سنحاول في هذا الفصل دراسة بعض النقاط المتعلقة بجدول حسابات النتائج والتحليل

المالي

وذلك بالتطرق إلى مايلي :

**المبحث الأول : مدخل لجدول حسابات النتائج؛**

**المبحث الثاني : عموميات حول التحليل المالي؛**

**المبحث الثالث: تقنيات ومؤشرات تحليل جدول حسابات النتائج.**

## المبحث الأول: مدخل لجدول حسابات النتائج

يعتبر جدول حسابات النتائج إحدى القوائم المالية التي ينص عليها النظام المحاسبي وهو معبر عن ملخص أعمال المؤسسة خلال السنة المالية لكونه يوضح كل ما تتحمله المؤسسة من تكاليف وما تتحصل عليه من إيرادات.

### المطلب الأول: مفهوم جدول حسابات النتائج

أولاً: هو بيان ملخص للأعباء والمنهجات المنجزة من المؤسسة خلال السنة المالية ولا يأخذ في الحساب تاريخ التحصيل أو تاريخ السحب ويبرز بالتمييز النتيجة الصافية للسنة المالية الربح/الكسب أو الخسارة<sup>1</sup>.

ثانياً: يعطي جدول حسابات النتائج صورة أكثر حيوية عن المؤسسة حيث تقيس أداء المؤسسة خلال الفترة المالية المنتهية وتبين ما إذا كانت نتيجة هذا الأداء ربحاً أو خسارة وذلك عن طريق مقارنة الإيرادات بالتكاليف<sup>2</sup>.

ثالثاً: هو عبارة عن جدول يجمع مختلف عناصر التكاليف والإيرادات والفارق بينهما يعطينا نتيجة الدورة كما يسمح لنا بتحديد الارصدة الوسيطة للتسيير<sup>3</sup>.

### المطلب الثاني: أهمية ومكونات جدول حسابات النتائج

سنتطرق في هذا المطلب إلى أهمية جدول حسابات النتائج ومكوناته.

#### أولاً: أهمية جدول حسابات النتائج

إن حساب النتائج يعتبر الأكثر أهمية من بين القوائم المالية وعليه فإن أهميته تظهر من خلال الآتي:<sup>4</sup>

<sup>1</sup> القرار المؤرخ في 23 رجب عام 1429 هـ الموافق ل 26 جويلية سنة 2008 ، يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها ، الصادر في الجريدة الرسمية الجزائرية ، العدد 19 ، في 25 مارس 2009 ، ص 24.

<sup>2</sup> عبد الوهاب رميدي/علي سماي ، المحاسبة المالية وفق النظام المحاسبي المالي ، الطبعة الثانية ، دار هومة ، الجزائر ، 2016 ، ص 41

<sup>3</sup> مبارك لسوس ، التسيير المالي ، الطبعة الثانية ، ديوان المطبوعات الجامعية ، الجزائر ، 2012 ، ص 24

<sup>4</sup> فيصل محمد الشواوة، مبادئ الإدارة المالية إطار نظري ومحتوى علمي ، الطبعة الأولى ، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة ، عمان ، 2013 ، ص 25.

1. تساعد في التأكد من أن المصادر الاقتصادية قد تم إستخدامها على أفضل وجه؛
2. تساعد بالتنبؤ بشكل دقيق لدخل المؤسسة في المستقبل؛
3. معرفة نتيجة أعمال المؤسسة هل هي ربح أو خسارة؛
4. التمييز بين صافي الربح التشغيلي وصافي الدخل بسبب وجود مكاسب أو خسائر من العمليات الغير مستمرة؛
5. معرفة مدى كفاءة الإدارة في أدائها المالي ويستخدم الربح كمقياس لقياس الأداء؛
6. معرفة ربحية السهم الواحد وذلك كأساس من الأسس التي يركز عليها إتخاذ القرارات الإستثمارية؛
7. معرفة إمكانية توزيع الأرباح للملاك؛
8. تعتبر نتيجة الأعمال المتعلقة بنشاطات المنشأة غير المستمرة وكذلك نشاطاتها الغير عادية؛
9. التعرف على نشاطات المنشأة وتركيبية المصروفات التي قامت بإنفاقها؛
10. المساعدة في إجراء عملية التحليل المالي من خلال العلاقة المترابطة بين العديد من البنود التي تحتويها وبصورة مفهومة وسهلة للاستخدام من قبل المحلل المالي .

### ثانيا: مكونات جدول حسابات النتائج

- يعرف النظام المحاسبي المالي العناصر المكونة لحساب النتائج كما يلي:<sup>1</sup>
1. تتمثل المنتوجات في تزايد المزايا الاقتصادية التي تحققت خلال السنة المالية في شكل مداخيل أو زيادة في الأصول أو إنخفاض في الخصوم كما تدخل ضمن المنتوجات استرجاع خسائر القيمة والإحتياطات المسجلة خلال السنوات السابقة.
  2. أما الأعباء فتتمثل في تناقص المزايا الاقتصادية التي تحصل عليها المؤسسة خلال السنة المالية في شكل خروج أو انخفاض أصول أو في شكل ظهور خصوم، كما تشمل الأعباء مخصصات الإهلاك والإحتياطات وخسائر القيمة .
  3. النتيجة الصافية للسنة المالية هي الفارق بين مجموع المنتوجات ومجموع الأعباء للسنة المالية وتكون مطابقة لتغير الأموال الخاصة بين بداية السنة المالية ونهايتها ماعدا

<sup>1</sup> يحيوي ياسر، أثر تطبيق النظام المحاسبي المالي على مكونات القوائم المالية للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة ماستر مالية وجبائية، جامعة محمد بوضياف ، المسيلة ، 2014 / 2015 ، ص60.

## الفصل الأول: الإطار النظري لجدول حسابات النتائج والتحليل المالي

العمليات التي تؤثر مباشرة على رؤوس الأموال الخاصة ولا تؤثر على الأعباء والمنتجات.

### المطلب الثالث : عرض جدول حسابات النتائج

لقد حدد النظام المحاسبي المالي طريقتين لعرض جدول حسابات النتائج عند كل مؤسسة قصد تقديم معلومات مالية تستجيب لمقتضيات التنظيم وهما:

حسابات النتائج حسب الطبيعة

حسابات النتائج حسب الوظيفة

### أولاً: جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة:

يقوم على تصنيف الأعباء حسب طبيعتها (حصى الإهلاكات ، مشتريات البضائع...) وهو ما يسمح بحديد مجاميع التسيير الرئيسية: الهامش الإجمالي ، القيمة المضافة ، الفائض الإجمالي عن الإستغلال

ومن أجل حساب النتيجة النهائية يكون الجدول كالتالي:

الجدول رقم (1-1): جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة الفترة من.... إلى.....

N-1	N	ملاحظة	
			رقم الأعمال تغير مخزونات المنتجات المصنعة والمنتجات قيد التصنيع الإنتاج المثبت إعانات الإستغلال
			<b>1- إنتاج السنة المالية</b>
			المشتريات المستهلكة الخدمات الخارجية والإستهلاكات الأخرى
			<b>2- إستهلاك السنة المالية</b>

			<b>3- القيمة المضافة للإستغلال(1-2)</b>
			أعباء المستخدمين الضرائب والرسوم والمدفوعات المشابهة
			<b>4- الفائض الإجمالي للإستغلال</b>
			المنتجات العملياتية الأخرى الأعباء العملياتية الأخرى المخصصات للإهتلاكات والمؤونات إستئناف عن خسائر القيمة والمؤونات
			<b>5- النتيجة العملياتية</b>
			المنتجات المالية الأعباء المالية
			<b>6- النتيجة المالية</b>
			<b>7- النتيجة العادية قبل الضرائب(5+6)</b>
			الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية الضرائب المؤجلة (تغيرات) حول النتائج العادية مجموع منتجات الأنشطة العادية مجموع أعباء الأنشطة العادية
			<b>8- النتيجة الصافية للأنشطة العادية</b>
			العناصر غير العادية - المنتجات (يطلب بيانها) العناصر الغير عادية - الأعباء (يطلب بيانها)
			<b>9- النتيجة الغير عادية</b>
			<b>10- النتيجة الصافية للسنة المالية</b>
			حصة الشركات الموضوعه موضع المعادلة في النتيجة الصافية
			<b>11- النتيجة الصافية للمجموع المدمج(1)</b>
			ومنها ذوي الأقلية (1) حصة المجمع(1)

المصدر: القرار المؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق ل 26 يوليو 2008 ، مرجع سبق ذكره ، ص 30

## الفصل الأول: الإطار النظري لجدول حسابات النتائج والتحليل المالي

### ثانياً: جدول حسابات النتائج حسب الوظائف:

يقوم على مقارنة تحليلية للمؤسسة بحيث ترتب الأعباء حسب وظائف المؤسسة وهذا ما يسمح بالحصول على تكاليف الانتاج وأسعار التكلفة والأعباء التي تقع على عاتق الوظائف التجارية المالية والإدارية دون إعادة معالجة المعلومات الأساسية ومن أجل إعداد هذه القائمة فإنه يتطلب إعادة ترتيب الأعباء حسب طبيعتها الى الأعباء حسب الوظيفة كما يلي:

جدول رقم (1-2): جدول حساب النتائج حسب الوظيفة الفترة من....إلى....

N-1	N	الملاحظة	
			رقم الأعمال كافة المبيعات
			هامش الربح الإجمالي
			منتجات أخرى عملياتية التكاليف التجارية الأعباء الإدارية أعباء أخرى عملياتية
			النتيجة العملياتية
			تقديم تفاصيل الأعباء حسب الطبيعة (مصاريف المستخدمين المخصصات للإهلاكات) منتجات مالية الأعباء المالية
			النتيجة العادية قبل الضريبة
			الضرائب الواجب دفعها على النتائج العادية الضرائب المؤجلة على النتائج العادية (التغيرات)
			النتيجة الصافية للأنشطة العادية
			الأعباء الغير عادية المنتجات غير العادية
			النتيجة الصافية للسنة المالية
			حصة الشركاء الموضوعه موضع المعادلة في النتائج الصافية (1) النتيجة الصافية للمجموع المدمج(1)

## الفصل الأول: الإطار النظري لجدول حسابات النتائج والتحليل المالي

			منها حصة ذوي الأقلية (1) حصة المجمع (1)
--	--	--	--

المصدر: القرار المؤرخ في 23 رجب 1429 الموافق ل 26 يوليو 2008 ، مرجع سبق ذكره، ص31

### المطلب الرابع : أهداف جدول حسابات النتائج

يزود جدول حسابات النتائج مستخدمي القوائم المالية بالمعلومات حول الأداء المالي للمنشأة وتساعدهم على التنبؤ بالتدفقات النقدية إضافة الى معلومات اخرى مفيدة لإتخاذ القرارات الاقتصادية الرشيدة ويمكن تحديد أهداف جدول حسابات النتائج على النحو التالي:<sup>1</sup>

**أولاً :** تزويد مستخدمي القوائم المالية بمعلومات مالية تساعد في عملية التنبؤ ومقارنة وتقييم القوة الإيرادية للمشروع ؛

**ثانياً :** تقديم المعلومات المفيدة للحكم على قدرة الإدارة في إستغلال موارد المشروع بشكل فعال من أجل تحقيق الهدف الأساسي للمشروع (تعظيم القوة الإيرادية)؛

**ثالثاً:** توفير المعلومات الحقيقية والتفسيرية بالنسبة للعمليات التشغيلية والأحداث الاقتصادية الأخرى والتي تكون مفيدة في عملية التنبؤ والمقارنة وتقييم القوة الإيرادية ؛

**رابعاً:**التقرير (الاعلام) عن أنشطة المشروع التي تؤثر على المجتمع والتي يمكن تحديدها ووضعها أو قياسها ،والتي تكون ذات أهمية بالنسبة للأهداف المحددة والموضوعة مسبقاً؛

**خامساً :** تحديد مقدار الضريبة المستحقة على المنشأة ؛

**سادساً :** معرفة الملاك لنتائج إستثماراتهم في المنشأة.

<sup>1</sup> عزة الأزهر ، عرض ومراجعة القوائم المالية في ظل المعايير المحاسبية والمراجعة الدولية ،رسالة ماجستير في العلوم التجارية ،جامعة سعد دحلب ،البلدة ،2009،ص127

## المبحث الثاني : عموميات حول التحليل المالي

يعد التحليل المالي أحد أهم الأساليب المستخدمة في التسيير المالي فهو يساعد المؤسسة على معرفة مواطن الخلل وبالتالي مساعدتها على إتخاذ القرارات السليمة .

### المطلب الأول : مفهوم وأركان وأهداف التحليل المالي

يقوم التحليل المالي على أركان معينة ، كما يسعى إلى تحقيق مجموعة من الأهداف ، والتي ستنتظر لها في هذا المطلب.

#### أولاً: مفهوم التحليل المالي

1. يعرف التحليل المالي بأنه مجموعة العمليات التي تعني بدراسة وفهم البيانات والمعلومات المالية المتاحة في القوائم المالية للمنشأة وتحليلها وتفسيرها حتى يمكن الاستفادة منها في الحكم على مركز المنشأة المالي وتكوين معلومات تساعد في اتخاذ القرارات وتساعد ايضاً في تقييم أداء المنشأة وكشف انحرافاتهما والتنبؤ بالمستقبل.<sup>1</sup>

2. هو معالجة منظمة للبيانات المالية المتاحة لتقييم المشروع القائم أو المراد تطويره وتوسيعه وتشخيص المشاكل لاتخاذ القرارات المستقبلية والتخطيط لها في ظروف عدم التأكد وهي مهمة في مشاريع الدولة المركزية لأن المجتمع هو من يتحمل الخسائر الناجمة عن فشل المشاريع ويتضمن عملية تفسير القوائم المالية وفهمها وهو أحد المصادر المهمة للمعلومات<sup>2</sup>

ويعد التحليل المالي عملية دقيقة ومدروسة تسعى الى تعزيز القرارات التي أثبتت القوائم المالية نجاحها ، ومن جهة أخرى تعديل القرارات التي تبين وجود الثغرات فيها ، وأيضاً تكوين منظومة معلومات يستند اليها المدير المالي في عمليات التخطيط واتخاذ القرارات .

إن القوائم المالية باعتبارها مخرجات النظام المحاسبي تعد مدخلات لعملية التحليل المالي ، ففي الوقت الذي تكون فيه القوائم نهاية المطاف في الدورة المحاسبية تعد بداية الطريق في التحليل المالي ونقطة الإنطلاق في فهم الوضع المالي للمنشأة وتفسيره وبالتالي فإن صحة القياس المحاسبي وسلامته وكفاية

<sup>1</sup> د هيثم الزعبي "الإدارة والتحليل المالي" دار الفكر للطباعة والنشر والتوزيع عمان ، ص 157

<sup>2</sup> تبة سمية " دور المعايير المحاسبية ومعايير الإبلاغ المالي الدولية في تفعيل التحليل المالي " ، المجلة العلمية المستقبل الإقتصادي ، جامعة بومرداس ص

الإفصاح المحاسبي وملائمته شرطان أساسيان وخطوتان لازمتان لضمان امكانية التحليل المالي السليم ، والعكس صحيح فإذا كانت القوائم المالية غير صحيحة (عند القياس المحاسبي أو عند الإفصاح المحاسبي ) ، اصبح التحليل المالي غير صحيح بالتبعية إذ ان مايبني على خطأغالبا ما يكون خطأ .

### ثانيا:أركان التحليل المالي

عملية التحليل المالي تتم من خلال ما يأتي <sup>1</sup>:

1. تقييم وتحليل البناء المالي للمنشأة من أصول ثابتة ومتداولة ومصادر التمويل ؛
2. تقييم وتحليل عمليات المنشأة المالية أو دورتها التشغيلية من مراحل صنع أو إنتاج السلعة أو الخدمة ثم بيعها وتحصيل ثمنها؛
3. تقييم وتحليل إتجاهات المنشأة المالية التي تسير على وفقها وتنتهجها ؛
4. تقييم وتحليل مرونة المنشأة في التعامل مع العمليات الطارئة والأحداث غير المتوقعة. كالإنحرافات في التدفقات النقدية أو الإنحرافات في المبيعات المتوقعة .

### ثالثا :أهداف التحليل المالي

توصف نتائج التحليل المالي من أهم الأسس التي يستند عليها في اتخاذ القرارات والحكم على مدى كفاءة الإدارة وقدرتها على تحقيق الإستثمار الأفضل للموارد ،وعليه فإن التحليل المالي يهدف إلى تحقيق الآتي <sup>2</sup>:

1. تقييم الوضع المالي والنقدي للمؤسسة؛
2. تقييم نتائج قراءات الإستثمار والتمويل؛
3. تحديد انحرافات بالأداءالمتحقق على المخطط تشخيص أسبابها؛
4. الإستفادة من نتائج التحليل لإعداد الموازنات والخطط المستقبلية؛
5. تحديد الفرص المتاحة أمام الشركة والتي يمكن استثمارها؛
6. التنبؤ بإحتمالات الفشل الذي يواجه الشركة؛

<sup>1</sup> د هيثم الزعيبي، مرجع سبق ذكره ، ص 159 ، 165

<sup>2</sup> د عدنان تايه النعيمي ، د أشرف فؤاد "التحليل والتخطيط المالي " ، دار اليازوري ، عمان ، 2007، ص 11,12

7. يعتبر التحليل المالي مصدر للمعلومات الكمية والنوعية لمتخذي القرار؛

8. تقييم ملائمة الشركة في الأجل القصير أو الطويل.

على الرغم من أهمية هذه الأهداف إلا أن نتائج التحليل المالي يجب التعامل بها بحذر كون أن قاعدة البيانات المعتمدة لمصدر التحليل هي بيانات محاسبية مستخرجة من القوائم المالية التي يتم إعدادها وفقا للقواعد والمعايير المحاسبية من جانب ومن جانب آخر أن بعض عناصر القوائم المالية قد تخضع للاجتهد والتقدير الشخصي الأمر الذي قد يؤدي إلى تفاوت في نتائج التحليل خلال الفترة الزمنية قيد التقييم والتحليل.

### المطلب الثاني : مجالات وإستعمالات التحليل المالي

للتحليل المالي مجالات مختلفة وإستعمالات متعددة فهو يستعمل للتعرف والحكم على مستوى أداء المؤسسات واتخاذ القرارات الخاصة.

أولاً:مجالات التحليل المالي وتتمثل فيما يلي:<sup>1</sup>

1. التخطيط المالي : تستند عملية التخطيط المالي لى منظومة معلومات مالية دقيقة تصف

مسار العمليات السابقة للمؤسسة وهذه المنظومة من المعلومات المالية المدروسة يستخدمها المحللون الماليون للخروج بدلائل تقييم أداء المنشأة وتنبأ بتحليلات مستقبلية وهذه التحليلات يستخدمها المخطط المالي عند وضع الخطط ويشد اليها عند وضع تقديراتها المستقبلية .

2. الرقابة المالية وتحليل الأداء : بعد التحليل المالي ومن خلال أدواته الوسيلة الفعالة

والناجحة لتحقيق هدف الرقابة المالية وتحليل أداء نشاطات المؤسسة المالية وعملياتها ومن خلال قدرة أدوات التحليل المالي على تقييم ربحية المؤسسة وكفاءتها في إدارة مجهوداتها وتوازنها المالي وسيولتها ومخططاتها في التوسع والنمو .

3. التحليل الائتماني : يقصد بالتحليل الائتماني تحديد مركز المؤسسة أي علاقة المؤسسة

مع العملاء الذين تبيعهم بالإئتمان أي أن يكون جزء أوكل الأموال التي يجب عليهم دفعها للمؤسسة بالأجل وكيفية تحديد سلامة أموال المنشأة وقدرة العملاء على السداد ، فالتحليل

<sup>1</sup> د.هيثم الزعبي مرجع سبق ذكره ،ص 159 ، 160

المالي يقدم منظومة المعلومات للمدير المالي ، فعند اتخاذ قرار البيع بالأجل تقدم هذه المعلومات وأدوات التحليل المالي عن طريق دراسة المركز المالي للعميل أو المدين وتحليل نقطة التوازن بين الفوائد المتوقعة جراء تقديم الائتمان لذا العميل وبين المخاطر المترتبة على هذه العملية وتظهر أيضا قدرة أدوات التحليل المالي من خلال القوائم المالية من تقديم النتائج التي تبين للجهة الأرحح أي الفوائد أم المخاطر.

4. **التحليل الإستثماري** : إن احدى أكبر اهداف المؤسسة سلامة إستثماراتها عن طريق الأسهم والسندات ، التي تستمد منها المؤسسة معظم قوتها المالية فالمحدد الرئيس للمستثمرين في أسهم وسندات المنشأة توقعاتها حول العائد الذي يمكن أن تحققه المؤسسة على استثماراتهم والمخاطر المحيطة بتحقيق هذا العائد وهنا يقوم التحليل المالي عن طريق القوائم المالية وأدوات التحليل المالي بتقييم المؤسسة وتحليل سلامة إستثماراتها وكفاءة عملياتها المالية في تحقيق العائد الأعلى مع درجة المخاطرة الأدنى وتكون نتيجة هذه التحليلات باستمرار معروضة لجمهور المؤسسة لخلق نوع من الثقة بين جمهور المؤسسة وإدارتها من جهة وتقديم كافة المعلومات المالية التي توضح سلامة إستثماراتهم من جهة أخرى.

المعلومات التي يقدمها التحليل المالي الإستثماري والتي تخدم المستثمرين في المنشأة :

- نتائج نشاطات المؤسسة المالية وعملياتها؛
- ثبات معدل العائد على الإستثمار أو تغييره ؛
- تركيبة المؤسسة المالية وهيكل رأسمالها بالإضافة لمصادر التمويل طويلة الأجل
- مصادر التمويل قصيرة الأجل ومديونية المؤسسة؛
- سيولة المؤسسة الحالية ؛
- إظهار قيم حديثة ومستمرة للقيمة الحالية للعائد على الإستثمار؛
- إظهار القيم السوقية السائدة للعائد على الإستثمار ومقارنه بقيم المؤسسة.

**ثانيا : إستعمالات التحليل المالي**

يستخدم التحليل المالي للوصول إلى قائمة طويلة من الأغراض المختلفة ومن أهمها :

1. معرفة المركز المالي للمؤسسة؛
2. تحديد المركز الإئتماني للمؤسسة؛
3. الوصول الى القيمة الإستثمارية للمؤسسة؛
4. اختبار مدى كفاءة العمليات المختلفة؛
5. الحكم على مدى صلاحية السياسات المالية والتشغيلية المتبعة؛
6. معرفة مركز المؤسسة في قطاعها الذي تنتمي إليه؛
7. تخطيط السياسات المالية للمؤسسة؛
8. الحكم على مدى كفاءة إدارة المؤسسة.

### المطلب الثالث : خطوات التحليل المالي والجهات التي تستعمله

ويمر التحليل المالي بخطوات محددة لضمان جودة تلك العملية ، وسلامة النتائج الخاصة بها ، وهذا بالنسبة للجهات التي تستعمله وتستفيد منه.

### أولا : خطوات التحليل المالي

1. **التصنيف** : وهو عبارة عن فرز وتجزئة الحقائق الخاصة بمجموعة الأرقام المأخوذة من القوائم المالية وتبويبها في جزئياتها التي تتكون منها ووضع هذه الجزئيات مع بعضها البعض في مجموعات متجانسة والغرض الأساسي في هذه الخطوة هو وضع المعلومات المالية والأرقام التي تحت البحث والتحليل في صورة تمكننا من القيام بالمقارنة بين هذه المعلومات.
2. **المقارنة** : وهي عبارة عن مقارنة الأرقام الجزئية في كل بند مع بعضها البعض ومقارنة المجموعات المحددة في البند الواحد بالمجموعة الكلية وتساعد هذه المقارنات على كشف العلاقات بين الأرقام والتصنيف والمقارنة لا يقتصران على القوائم المالية الخاصة بأكثر من مؤسسة واحدة في نفس الصناعة.
3. **الإستنتاج** : عبارة عن الوقوف على العلاقات التي يتم إكتشافها بين الأرقام من خلال البحث والدراسة ومعرفة أياب قيام هذه العلاقات وبيان مدى قبول الوضع الذي تمثله هذه الأرقام والعلاقات وإكتشاف الإنحرافات .

ثانيا: الجهات التي تستعمل وتستفيد من التحليل المالي

1. إدارة المؤسسة نفسها : يستعمل المدراء المتخصصون في المؤسسة ومجلس الإدارة التحليل

المالي للأغراض التالية :

- التخطيط المالي لفترات مالية مقبلة؛
- تقييم كفاءة عمليات المؤسسة ونشاطاتها والتعرف على اتجاهات المؤسسة وسلامة أدائها المالي؛
- إكتشاف الإنحرافات في مخطط المؤسسة؛
- تحليل نسب ربحية المؤسسة؛
- تحديد معدل العائد على إستثمار الأموال في المؤسسة؛
- مقارنة نتائج التحليل المالي للمؤسسة بنتائج مؤسسات أخرى؛
- الرقابة المالية للتأكد من تطبيق الخطط الموضوعة وطرق انفاق إيرادات المؤسسة لمخصصاتها المالية؛
- تقييم كفاءة إدارة الموجودات وتوزيع المواد على الإستخدامات المختلفة لمخصصاتها المالية؛
- تقييم كفاءة إدارة الديون والتعامل مع العملاء.

2. موظفو ومستخدمو المؤسسة : يستفيد العاملون في المؤسسة من التحليل المالي للأغراض

الآتية:

- تقوية الروح المعنوية لدى العاملين وتقوية ولائهم وانتمائهم للمؤسسة التي تطالعهم دائما على نتائج عملياتها؛
- إن التحليل المالي بين نقاط النجاح وال فشل الذي يدفع الموظفين دوما الى التفاني بالعمل للمحافظة على النجاح أو الخروج من حالة الفشل؛
- إن اطلاع الموظفين على المركز المالي للمؤسسة يدفع الموظفين لأن تكون مطالبهم متناسقة مع قدرات المؤسسة المالية.

3. أصحاب الأملاك في المؤسسة والمستثمرين فيها : يستفيد ملاك المؤسسة الذين يستثمرون

أموالهم فيها على شكل أسهم وسندات من التحليل المالي للأغراض الآتية :

- تحليل كفاءة عمليات المؤسسة قصيرة الاجل وطويلة الاجل؛

- تحليل نسبة تحقيق المؤسسة للأرباح أو الخسائر لفترة زمنية معينة؛
- تحليل سياسة توزيع الأرباح ومدى ثبات أو تغير نسبة الأرباح الموزعة؛
- تحليل سلامة المركز المالي والهيكل المالي للمؤسسة؛
- تحديد القيمة السوقية للمؤسسة والقيمة السوقية للأموال المستثمرين فيها؛
- تحديد اتجاهات العملاء والجمهور والمستثمرين وتوقعاتهم نحو المؤسسة؛
- مقارنة أداء المؤسسة مع أداء مؤسسات أخرى مشابهة لها؛
- تحليل قدرات المؤسسة على التوسع والنمو أو مواجهة الإنكماش والفسل.

4. أصحاب الديون على المؤسسة: يستفيد الدائنون الذين أقرضوا المؤسسة من التحليل المالي للأغراض الآتية :

- تحليل درجة المخاطرة التي تعمل المؤسسة في إطارها؛
- تحليل قدرة المؤسسة للوفاء بالتزاماتها وتسديد الإلتحاقات في أوقاتها؛
- تحليل سيولة المؤسسة ونسبة التدفق النقدي؛
- تحليل سلامة المركز المالي والإئتماني للمؤسسة؛
- تحليل سياسة المؤسسة اتجاه الحالات الطارئة أو نقص السيولة أو عدم القدرة على السداد.

5. المؤسسات الحكومية : تستفيد المؤسسات الحكومية من التحليل المالي للمؤسسات للأغراض الآتية:

- الرقابة على أداء المؤسسة وتماشيه مع القوانين؛
- تحليل الأداء المالي للأغراض الضريبية؛
- تحليل سياسات المؤسسة التسعيرية والبيعية والتأجيرية.

6. الأفراد والجهات المتعاملة بالأوراق المالية : يستفيد سماسرة الأوراق المالية من التحليل المالي للأغراض الآتية :

- تحليل التغيرات السريعة على أسعار الأسهم للمؤسسة في السوق المالي؛
- مراقبة ومتابعة الأموال المالية السائدة وتأثيرها على السوق المالي؛
- تحليل السوق المالي وتحديد المؤسسات التي يمثل شراء أسهمها أفضل إستثمار.

يستفيد المؤسسات المتخصصة بالتحليل المالي للأغراض الآتية :

- الإحتراف والتخصصية في مجال تحليل الأوضاع للمؤسسة ومركزها المالي وتدريب أفرادها على التحليل؛
- مساعدة المؤسسات في الوقوف على وضعها ومركزها المالي ومكانها في السوق.

### المطلب الرابع : مقومات وطرق التحليل المالي

يستند التحليل المالي الى مجموعة من المقومات والمبادئ التي يعتمد عليها لتحقيق أهدافه ولعل أبرز هذه المقومات هي:<sup>1</sup>

1. التحديد الواضح لأهداف التحليل المالي؛
2. تحديد الفترة المالية التي يشملها التحليل ووفير بيانا مالية يمكن الاعتماد عليها؛
3. تحديد المؤشرات التي يشملها التحليل للوصول الى أفضل نتائج وبأسرع وقت؛
4. التفسير السليم لنتائج التحليل المالي حتى يتم استخدامها بصورة سليمة بمعنى أن يؤدي التحليل الى نتيجة للتأويل أو إعطاء تفسيرات متباينة؛
5. تمتع المحلل المالي بالمعرفة والدراية الكاملة بالبيئة الداخلية والخارجية المحيطة بالشركة بالإضافة الى ذلك لابد أن يكون مؤهلا من الناحية العلمية والعملية وقادرا على تفسير النتائج التي يتوصل إليها.

### ثانيا : طرق التحليل المالي

يعرف التحليل المالي بأنه العمليات التي تقوم بها الشركات لمعالجة جميع المعلومات التي تخص المال فيها، إذ تُستخدم هذه البيانات لاحقا لاتخاذ القرارات وصنعها، ولمعرفة أداء المؤسسات وجودة عملها، ويُمكن إجراؤه بعدة طرق، وفيما يأتي ذكرها:

1. التحليل المالي الأفقي: يقوم مبدأ التحليل المالي الأفقي على مقارنة الشركات بين أداء فترتين أو أكثر لفهم تطور الأداء المالي لها أو تراجعها خلال هذه الفترة، فمثلا إذا كانت تكلفة البضائع المنتجة أكثر بنحو 20% من السنة التي قبلها ولم تتحقق إيرادات أكثر، فيستنتج المحلل المالي من خلالها أن تكلفة بعض المواد أو المكونات كانت أكبر.

<sup>1</sup> فهمي مصطفى الشيخ "التحليل المالي"، الطبعة الأولى، فلسطين، 2008، ص 9

2. التحليل المالي العامودي: يقوم مبدأ التحليل المالي العامودي على مقارنة البيانات المالية الخاصة بفترة واحدة، حيثُ يشمل مقارنة أيّ بند من بنود القائمة المُراد تحليلها إلى بند آخر، وبالتالي معرفة العلاقات بين هذه البنود.

3. التحليل المالي بالنسب: يقوم مبدأ التحليل المالي بالنسب على استخدام نسب معينة لتحديد العلاقة المالية بين بندين أو أكثر من بنود القائمة المُراد تحليلها، حيثُ تُعدّ هذه الطريقة هي الأكثر شيوعًا واستخدامًا، أمّا نتائج هذه النسب فإنّها تُستعمل لتحديد أيّ انحراف عن التوقعات المحددة، وبالتالي اتخاذ التدابير المناسبة والسليمة.

### المبحث الثاني : تقنيات ومؤشرات تحليل جدول حسابات النتائج

يعتمد المحللون في تحليلهم لجدول حسابات النتائج على مجموعة من الطرق والأساليب والتي سنتطرق لها في هذا المبحث .

#### المطلب الأول: التحليل بإستخدام نسب الهامش و أسلوب الأرصدة الوسيطة للتسيير

سنتناول في هذا المطلب بعض النسب التي يمكن إستخدامها في التحليل العمودي وكذا الأرصدة الوسيطة للتسيير التي تعتبر أداة من أدوات التحليل المالي بإستخدام معدلات النمو.

#### أولا : التحليل بإستخدام نسب الهامش

تمثل هذه النسب مؤشرات لعنصر من النتيجة نسبة إلى عنصر إجمالي من جدول حسابات النتائج ،غالبا ما يكون المبيعات ، فالهامش يعبر عن مقارنة نتيجة بالمبيعات وتتمثل في:

جدول رقم (1-3): نسب الهامش

النسبة	إسم النسبة	تفسيرها	المعيار
	نسبة القيمة المضافة	يقيس كم تحقق 1 عملة من المبيعات هامش بعد التسديد للموردين الخارجيين	<40% قوية >20% ضعيفة
	نسبة أعباء المستخدمين	يقيس كم تمثل أعباء المستخدمين من القيمة المضافة	
	هامش إجمالي للإستغلال	يقيس كم تحقق 1 عملة من المبيعات هامش بعد التسديد للموردين الخارجيين والأجور	
	الهامش الصافي للإستغلال	يقيس كم تحقق 1 عملة من المبيعات هامش بعد كل تكاليف الإنتاج	
	معدل الهامش الصافي	يقيس كم تحقق 1 عملة من المبيعات هامش بعد التسديد للموردين الخارجيين	

المصدر: christophe thibierge,Analyse financiere,3édition,vaibert,paris,2009,p119

ثانيا: التحليل بإستخدام أسلوب الأرصدة الوسيطة للتسير

1. رقم الأعمال

- مفهومه : هو الايرادات المتولدة عن الانشطة الاساسية ويتحدد حسب الحصة السوقية وتبعاً لمدى سيطرة المؤسسة على الأسواق حيث يترجم العلاقة بين المؤسسة والعملاء في السوق الأمامية على شكل علاقة تبادلية متكاملة.<sup>1</sup>

ويختلف رقم الأعمال باختلاف النشاط لكن وبشكل عام يتفرع إلى الأجزاء التالية:<sup>2</sup>

<sup>1</sup> إلياس بن ساس ،يوسف قريشي ،التسير المالي،الإدارة المالية دروس وتطبيقات ، الطبعة الثانية ، دار وائل للنشر والتوزيع ، عمان ، 2011 ، ص 187

<sup>2</sup> إلياس بن ساسي ، يوسف قريشي ، نفس المرجع ، ص 187 ، 188

- **رقم الأعمال التجاري** : هو الايراد الناتج عن الأنشطة التجارية أي شراء وبيع السلع والخدمات دون تحويلها او تضييعها فإذا كانت المؤسسة تجارية فإن هذا العنصر يشكل بأكمله رقم الاعمال .
- **رقم الأعمال الانتاجي** : وهو الايراد الناتج عن بيع المؤسسة لمنتجاتها التي قامت بتصنيعها اعتمادا على قدراتها الانتاجية ويعبر عن الطبيعة الصناعية للمؤسسة.
- **رقم الأعمال الخدمي** : هو الايراد الناتج عن الخدمات التي تقدمها المؤسسة للعملاء إذ تتألف من منتجات ذات طبيعة خاصة فأغلبها غير قابل للتخزين ومنها النقل ، الفندقية ، الاتصالات ... الخ ويحدد طبيعة القطاع الذي تنتمي إليه المؤسسة وهو القطاع الخدمي.

إذا كانت طبيعة المؤسسة متنوعة فإنه يمكن حساب رقم الأعمال بواسطة العلاقة التالية:

$$\text{رقم الأعمال} = \text{المبيعات} + \text{انتاج مباع} + \text{خدمات}$$

- استخدامات رقم الأعمال

✓ قياس معدل نمو النشاط : يستخدم في عدة مجالات فالمحلل المالي يستخدمه في تحليل النتيجة والخزينة والمحلل الإستراتيجي يستخدمه لقياس حجم المؤسسة ومدى قدرتها على النمو الداخلي ويمكن حساب نمو النشاط بإستخدام الإرتفاع في رقم الأعمال خارج الرسم مع مراعاة أثر التضخم النقدي على رقم الأعمال من خلال العلاقة التالية:<sup>1</sup>

$$C = \frac{CA1}{CA0(i+1)} - 1$$

حيث :

$$CA0 = \text{رقم الأعمال في السنة } 0$$

$$CA1 = \text{رقم الأعمال في السنة } 1$$

$$i = \text{معدل التضخم النقدي للسنة } 1$$

$$C = \text{معدل النمو}$$

• قياس القدرة التنافسية للمؤسسة : حيث إذا استخدمت المؤسسة أدواتها (ومنها السعر ) لمواجهة المنافسين والمنتجات البديلة بشكل فعال فإن ذلك ينعكس على رقم الأعمال

<sup>1</sup> إلياس بن ساسي، مرجع سبق ذكره ، ص 188 ، 189

وذلك بتحويل المستهلك من اقتناء منتج المنافس إلى شراء منتجات المؤسسة مما يؤدي إلى الإرتفاع وهنا يمكن للمحلل المالي قياس القدرة التنافسية.

● قياس فعالية الوظائف التسويقية : تعتبر الوظيفة التسويقية واجهة المؤسسة مع العملاء في السوق ، ويتمثل دورها في تسويق المنتجات وتسيير العلاقات مع العملاء والمنافسين ومختلف المتعاملين ، وفي بعض الحالات تقع أخطاء على المستوى التسويقي نتيجتها الانخفاض في رقم الاعمال رغم التسيير المحكم في الوظائف الأخرى.

● قياس المكانة السوقية : إذا اجرينا عملية مقارنة بسيطة بين رقم أعمال المؤسسة ومنافسيها بإستخدام النسب يمكن حينها قياس وضعية المؤسسة السوقية .

### 2. الهامش التجاري :

يرتبط هذا الرصيد بالنشاط التجاري للمؤسسة (شراء وبيع البضاعة ) وعادة ما يكون موجب ينتج أساسا من فائض مبيعات البضاعة عن تكلفة شراء البضاعة المباعة علما أن هذه الأخيرة تحسب من خلال العلاقة التالية :

$$\text{تكلفة شراء البضاعة المباعة} = \text{مشتريات بضاعة} \pm \text{تغير مخزون البضاعة} + \text{تكاليف مرتبطة بشراء بضاعة}$$

ويحسب الهامش التجاري وفق الطريقة المبينة :<sup>1</sup>

$$\text{الهامش التجاري} = \text{مبيعات البضاعة} - \text{تكلفة شراء البضاعة المباعة}$$

يعتبر الهامش التجاري مؤشرا أساسيا بالنسبة للمؤسسة التجارية حيث يمكن من خلال تحديد معدل الهامش ومعدل العلامة التجارية (خارج الرسم على القيمة المضافة أو متضمن الرسم على القيمة المضافة ) وذلك على النحو الاتي :

$$\text{معدل الهامش} = \text{الهامش التجاري} / \text{سعر الشراء (خارج الرسم)}$$

$$\text{معدل العلامة التجارية (خارج الرسم)} = \text{الهامش التجاري} / \text{سعر البيع (خارج الرسم)}$$

<sup>1</sup> د. محمد بنية "مطبوعة في التحليل المالي " جامعة قلمة ، 2019، 2018، ص 45.

$$\text{معدل العلامة التجارية (متضمن الرسم) = سعر البيع (متضمن الرسم) - سعر الشراء (خارج الرسم) / سعر البيع (متضمن الرسم)}$$

### 3. إنتاج السنة المالية :

يخص المؤسسات التي تقوم بإنتاج أو تحويل السلع والخدمات ويمثل مجموع منتوجات جميع أصناف السلع والخدمات المنتجة من طرف المؤسسة ويتضمن كل من مبيعات البضائع، المنتجات المصنعة، مبيعات الخدمات والمنتجات الملحقة، تغير المخزونات والمنتجات الجاري إنجازها، الإنتاج المثبت بالإضافة إلى إعانات الاستغلال<sup>1</sup>.

ونجد هذا المؤشر في حساب النتائج للمؤسسات الصناعية ويغيب في القطاعات التجارية ويتمثل في إجمالي المنتجات المصنعة باختلاف استخداماتها.

انطلاقاً من قائمة حساب النتائج يتم حساب إنتاج السنة المالية كما يلي:<sup>2</sup>

$$\text{إنتاج السنة المالية} = \text{الإنتاج المباع} + \text{الإنتاج المخزن} + \text{الإنتاج المثبت} + \text{إعانات الإستغلال}$$

#### ❖ استخدامات الإنتاج : تتمثل فيما يلي:<sup>3</sup>

- قياس القدرة الإنتاجية للمؤسسة ؛
- قياس قدرة المؤسسة على تطوير احتياجاتها ذاتياً؛
- مقارنة هذا الرصيد بالإستهلاكات يعطي دلالة حول كفاءة المؤسسة في تسير إستهلاكاتها تبعاً لمستوى النشاط؛
- قياس مستوى التكاليف المباشرة مقارنة بالإنتاج ؛
- قياس إنتاجية العامل أي مدى مساهمة العمال في الإنتاج؛
- حساب التكاليف الوحودية ضمن نظام المحاسبة التحليلية؛
- حساب مردودية الآت الإنتاج أي قدرة الآلة الإنتاجية خلال مدة زمنية معينة .

<sup>1</sup> Yves Alain Acha . Catherine Daniel, Finance d'entreprise du diagnostic a la création de valeur, Hachette Supérieur, Paris, 2004, P34

<sup>2</sup> إلياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسير المالي، دروس وتطبيقات، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر، الأردن، 2009، ص 173

<sup>3</sup> بوعكاشة عثمان، كبسة أحمد، تحليل جدول حسابات النتائج وفق النظام المحاسبي المالي مذكرة ماستر، جامعة جيجل، 2016/2017، ص

## الفصل الأول: الإطار النظري لجدول حسابات النتائج والتحليل المالي

معدل النمو : يسمح هذا المعدل بقياس تغير إنتاج السنة المالية من سنة لأخرى ويكون كالتالي :

$$C = \frac{P_n - P_{(n-1)}}{P_{(n-1)}}$$

### 4. إستهلاك السنة المالية :

ويحسب هذا الرصيد من خلال جدول حسابات النتائج كالتالي <sup>1</sup>:

إستهلاك السنة المالية = المشتريات المستهلكة + الخدمات الخارجية + الخدمات الخارجية الأخرى

هناك عنصرين مهمين جدا ضمن هذا الرصيد يمكن حسابهما كالتالي :

الإستهلاك من المواد الأولية = مشتريات المواد الأولية - التغير في مخزون المواد الأولية

يقيس هذا الرصيد وضعية المؤسسة مقارنة بسوق المنتجات التامة من جهة وسوق المواد الأولية من جهة أخرى وبالتالي فمنتجات المؤسسة لنفسها لا تشكل أي تأثير على هذا الرصيد

أما الهامش على إستهلاك المواد الأولية باعتباره ذو أهمية كبيرة بالنسبة للمؤسسات الصناعية ويحسب بالعلاقة التالية :

الهامش على إستهلاك المواد الأولية = الإنتاج - الإستهلاك من المواد الأولية

### 5. القيمة المضافة VA :

تعتبر القيمة المضافة عن خلق الثروة التي حققتها المؤسسة وهي تتمثل في القيمة الإضافية التي قدمتها المؤسسة من خلال نشاطها الأساسي كما تعرف على أنها الفرق بين كل ما أنتجته الشركة وباعته مقابل ما استهلكته لتحقيق ذلك يمكن حساب القيمة المضافة من خلال العلاقة التالية <sup>2</sup>:

القيمة المضافة = الهامش التجاري + إنتاج الدورة - مشتريات المواد الأولية ± التغير في مخزون المواد الأولية - المصاريف الخارجية

<sup>1</sup> الياس بن ساسي ، يوسف قريشي ، مرجع سبق ذكره ، ص 191

<sup>2</sup> <https://elaerning-fac.sceg-univ-annaba.dz> 11:30/2022/02/24

## الفصل الأول: الإطار النظري لجدول حسابات النتائج والتحليل المالي

المصاريف الخارجية الأخرى تتمثل في المقولة من الباطن، المشتريات غير قابلة للتخزين من المواد واللوازم ( المياه الطاقة ، التجهيزات الصغيرة ، الصيانة والمستلزمات الإدارية ، أشغال الصيانة والترميم والإصلاحات ، الدراسات والبحث ، المستخدمين الخارجيين ... ) يساعد رصيد القيمة المضافة على تحليل مختلف الوضعيات المالية ومن بين استخداماتها:<sup>1</sup>

- قياس نمو المؤسسة :يستخدم في قياس نم المؤسسة على غرار رقم الاعمال خصوصا في القطاعات الصناعية والخدمية وذلك اعتمادا على العلاقة التالية :

$$C = \frac{VAN - VA(n-1)}{VA(n-1)} \quad \text{معدل النمو :}$$

$VAN$ : القيمة المضافة للسنة الحالية  $t$

$VA(n-1)$ : القيمة المضافة للسنة السابقة  $t$

- قياس الوزن الاقتصادي للمؤسسة :تعتبر القيمة المضافة عن الوزن الاقتصادي للمؤسسة وكذا للنشاط والقطاع الذي تنشط فيه وذلك من خلال مدى مساهمتها في الناتج المحلي الخام أو الناتج الوطني الخام حيث إن الناتج الخام هو المجموع الجبري للقيم المضافة للمؤسسات المحلية العاملة داخل التراب الوطني سواء كانت مؤسست وطنية أو أجنبية ويمكن حسابه من خلال العلاقة التالية:

$$PiB = \sum_{i=1}^n VAi$$

حيث:

$VAi$ : القيمة المضافة للمؤسسة  $i$

$PiB$ : الناتج المحلي الخام

$n$ : عدد المؤسسات المحلية

وعليه يمكن قياس الوزن الاقتصادي عن مدى مساهمتها في تشكيل الناتج المحلي الخام وذلك وفق العلاقة التالية :

$$Pi = VAi / piB$$

$Pi$  : يمثل الوزن الاقتصادي

<sup>1</sup> الياس بن ساسي ، يوسف قريشي، التسيير المالي ، طبعة 2 ، مرجع سبق ذكره ص 192 ، 194 ، 195

## 5. الفائض الإجمالي للإستغلال: EBE

يقيس الفائض الإجمالي للإستغلال الربح الاقتصادي الخام الناتج عن دورة الإستغلال وهو لا يأخذ بعين الإعتبار القرارات المالية والسياسات الجبائية التي تتخذها المؤسسة ، ويعتبر بذلك مؤشر دقيق يسمح بقياس أداء المؤسسة<sup>1</sup>.

يتميز هذا الرصيد بأهمية بالغة في دراسة الأداء الاقتصادي للمؤسسة ويتم حساب الفائض الاجمالي للإستغلال وفق العلاقة التالية :

إجمالي فائض الإستغلال = القيمة المضافة - ضرائب ورسوم (باستثناء الضرائب على الارباح) - الرواتب والاجور - أعباء الضمان الإجتماعي وماشابهها

من بين استخداما الفائض الاجمالي للاستغلال في التحليل هي :<sup>2</sup>

- يقيس هذا المؤشر الكفاءة الصناعية والإنتاجية للمؤسسة؛
- يقيس قدرة دورة الاستغلال على توليد الفوائض؛
- يعتبر مؤشرا استراتيجيا هاما ويعتمد عليه بشكل اساسي في اتخاذ قرارات النشاط أو الاستمرارية فيه أو الانسحاب منه .

$$C = \frac{EBEn - EBE(n-1)}{EBE(n-1)} \quad \text{معدل النمو}$$

## 7. نتيجة الإستغلال :

هي رصيد دورة الاستغلال أي الفرق بين إيرادات الاستغلال ومصاريف الاستغلال ويمكن حسابها اعتمادا على الفائض الاجمالي للإستغلال وذلك حسب العلاقة التالية :

نتيجة الإستغلال = الفائض الاجمالي للإستغلال + استرجاع على خسائر القيمة والمؤونات وتحويل الأعباء - مخصصات الاهتلاك ومؤونات وخسائرالقيمة + إيرادات اخرى للاستغلال - أعباء اخرى للاستغلال

<sup>1</sup> لزعر محمد سامي " التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي " رسالة ماجستير ، جامعة قسنطينة ، 2011 / 2012 ص 48

<sup>1</sup> إلياس بن ساسي ، يوسف قريشي ، مرجع سبق ذكره ، ص 196

تعتبر نتيجة الاستغلال عن قدرة نشاط المؤسسة على توليد الفوائض وتكوين الثروة الاجمالية للمؤسسة وتعطي قراءة واضحة حول كيفية تشكل النتيجة إذ تتحول إلى نتيجة صافية بعد تغطية مصاريف العمليات المالية والاستثنائية والضرائب على الأرباح ، كما تعبر عن مجموع الارصدة الوسيطة المحسوبة أعلاه .

### 8. النتيجة المالية :

تعتبر النتيجة المالية عن رصيد العمليات الناتجة عن عمليات الاستدانة والمتمثلة في المصاريف المالية المرتبطة بعمليات الاقتراض والإيرادات المالية المتولدة عن التوظيفات المالية وكل الاثار الناتجة عنها وتحسب بواسطة العلاقة التالية:<sup>1</sup>

$$\text{النتيجة المالية} = \text{المنتجات المالية} - \text{الأعباء المالية}$$

تساعد النتيجة في التحليل من خلال مايلي:

- مراقبة أداء المؤسسة من الناحية المالية ؛
- مراقبة الحدود القصوى لعمليات الاستدانة؛
- المساهمة في اتخاذ القرارات التمويلية.

### 9. النتيجة العادية قبل الضريبة :

تتمثل في نتيجة الاستغلال مطروح منها التكاليف المالية مضافا إليها المنتوجات المالية المحملة ونشير أنه يمكن أن يكون هذا الرصيد ربح أو خسارة حيث تشكل النتيجة من خلال نشاط المؤسسة بعد إدماج مجمل المصاريف والمنتوجات المتعلقة بالنشاط كما أنها تأخذ سياسة التمويل بعين الاعتبار ولا تتأثر بالعناصر الاستثنائية والعناصر الجبائية وتحسب بالعلاقة التالية:<sup>2</sup>

$$\text{النتيجة الجارية} = \text{نتيجة الاستغلال} + \text{النتيجة المالية}$$

<sup>1</sup> <https://elearning-fac-sc-eg-univ-annaba.dz>, 11: 35/2022/02/24

<sup>2</sup> د. معمر قربة "دور التشخيص الإقتصادي والمالي في إبراز نقاط القوة والضعف في المؤسسة الإقتصادية " مجلة دراسات العدد الإقتصادي ، جامعة الأغواط ، جانفي 2013 ، ص 109

10. النتيجة الاستثنائية :

هي الفرق الصافي للمنتجات والأعباء الاستثنائية ويتم حسابها من خلال المنتجات والأعباء الناجمة عن حوادث أو معاملات واضحة التميز عن النشاط العادي للمؤسسة وتمثل طابعا استثنائيا مثل نزاع الملكية، الكارثة الطبيعية والغير متوقعة.<sup>1</sup>

يتم حساب هذه النتيجة بصفة مستقلة عن باقي الأرصدة السابقة حتى نقيس أثر الإيرادات والمصاريف الاستثنائية على نتيجة الدورة وتحسب بالعلاقة التالية:<sup>2</sup>

$$\text{النتيجة الاستثنائية} = \text{الإيرادات الاستثنائية} - \text{المصاريف الاستثنائية}$$

11. النتيجة الصافية :

تتمثل في النتيجة الاجمالية (للاستغلال وخارج الاستغلال) مطروحا منها الضريبة على الأرباح ، ان النتيجة الصافية هي تعبير عن مدى حسن المزج بين عناصر الانتاج وعن جدوى التسيير المالي في المؤسسة وإن تحقيق الربح هو الوسيلة الوحيدة لضمان استمرارية حياة المؤسسة.<sup>3</sup>

وتحسب بالعلاقة التالية:<sup>4</sup>

$$\text{النتيجة الصافية} = \text{النتيجة الجارية} + \text{النتيجة الاستثنائية} - \text{الضرائب على الأرباح}$$

جدول رقم (1-4): هيكل جدول حسابات النتائج المتفرع في أرصدة وسيطية للتسيير SIG

المبالغ	البيان
	+ مبيعات السلع
	- مشتريات السلع
	- تغيرات المخزون من السلع
	1 الهامش التجاري

<sup>1</sup> لزعر محمد سامي ، مرجع سبق ذكره ، ص 49

<sup>2</sup> د.معمر قرية ،مرجع سبق ذكره ،ص 109

<sup>3</sup> مبارك لسلس ،التسيير المالي ، مرجع سبق ذكره ،ص 29

<sup>4</sup> د.معمر قرية ،مرجع سبق ذكره ، ص 110

	+ مبيعات السلع والخدمات المنتجة من طرف المؤسسة + تغيرات المخزونات المنتجة والجارية + الإنتاج المثبت
	<b>2 إنتاج الدورة +</b>
	- مشتريات المادة الأولية وتموينات أخرى - تغيرات مخزون المادة الأولية والتموينات الأخرى - مشتريات أخرى وأعباء خارجية
	<b>3 القيمة المضافة</b>
	+ إعانات الإستغلال - ضرائب ورسوم (باستثناء الضرائب على الأرباح) - الرواتب والأجور - أعباء الضمان الاجتماعي وماشابهها
	<b>4 الفائض الإجمالي للإستغلال</b>
	+ استرجاع خسائر القيمة والمؤونات - مخصصات الإهلاكات والمؤونات + إيرادات أخرى للإستغلال - أعباء أخرى للإستغلال
	<b>5 نتيجة العمليات</b>
	± حصة النتيجة المؤسسات المشاركة + إيرادات مالية - أعباء مالية
	<b>6 النتيجة العادية قبل الضريبة +</b>
	إيرادات إستثنائية - أعباء إستثنائية
	<b>7 النتيجة الاستثنائية +</b>
	- حصة الأجراء في النتيجة - ضرائب على الأرباح
	<b>8 النتيجة الصافية</b>

المصدر: HerveStolowy et autres,comptabiliti et analyse financiere,une perspective globale,4édition :  
,deboeck,paris,2017,p734

**المطلب الثاني: التحليل باستخدام نسب المردودية والقدرة على التمويل الذاتي**

سنتطرق في هذا المطلب تحليل جدول حسابات النتائج باستخدام نسب المردودية التي تعتبر من بين أهم الأهداف التي تسعى المؤسسة لتحقيقها، بالإضافة القدرة على التمويل الذاتي.

**أولا : التحليل باستخدام نسب المردودية**

المردودية هي نتيجة لتفاعل جملة من القرارات و السياسات و الموارد المختلفة بالكفاءة و الفعالية في تسيير هذه المواد لتحقيق نتيجة موجبة.

**1- مفهوم المردودية :**

• يعتبر مصطلح المردودية من أكثر المصطلحات استعمالا في الميدان المالي فبقاء المؤسسة في السوق مرتبط بمدى قدرتها على تحقيق الأرباح بالدرجة الأولى أي تحقيق مردودية إيجابية و تأتي الاعتبارات الأخرى في الدرجة الثانية من اهتمامات المؤسسة.

• نسب المردودية تمثل العلاقة بين النتيجة وأحد العناصر المولدة لها وبالتالي فهي تنتج من العلاقة التالية:<sup>1</sup>

- النتائج بكل أشكالها؛

- الوسائل المتاحة إقتصادية أو مالية؛

- الأنشطة.

**2. أنواع المردودية :**

• **المردودية التجارية :** المردودية التي تحققها المؤسسة من خلال مجموع مبيعاتها و

تحسب كما يلي:<sup>2</sup>

**معدل المردودية التجارية : نتيجة الدورة الصافية / رقم الأعمال خارج الرسم**

و هي تساعد إدارة المؤسسة على تحديد السعر البيع الواجب للوحدة كما تعتبر هذه النسبة الأكثر كلاسيكية و الأسهل حسابا و في المقابل تعتبر الأكثر خطرا خاصة في الفترة القصيرة و التي تتضمن النتيجة المحققة من النشاطات الاستثنائية للمؤسسة مثل النتائج المرتبطة بعمليات التنازل عن

<sup>1</sup> Jean lochard "les bases de lanalyse financiere,les edition dorganisqtion",paris,1997,p:63

<sup>2</sup> يوسف مامش ، ناصر دادي عدون ،"التحليل المالي " دار المحمدية العامة ،الجزائر، 1994، ص 16

الاستثمار و التوظيفات المالية و بذلك يمكن أن تحقق المؤسسة عجزا في نشاطها العادي مع نتيجة إيجابية في عمليات غير عادية ، في هذه الظروف يكون الحكر على مردودية المؤسسة ..... إلى نسبة النتيجة الصافية إلى رقم الأعمال فاقتدا لكل معنى و من أهم النسب :

• مؤشر الهامش الاجمالي للاستغلال : يعد مقاسا للأداء التجاري و الانتاجي

للمؤسسة ، كذلك يعد مقياسا لقدرة المؤسسة على توليد موارد الخزينة و يحسب بالعلاقة التالية :

نسبة الهامش الاجمالي للاستغلال = فائض الاستغلال الاجمالي/رقم الاعمال خارج الرسم

• المردودية الاقتصادية : تقييم الفعالية في استخدام الأصول الموضوععة تحت تصرف المؤسسة الاقتصادية حيث تقاس من خلال النشاط الاساسي للمؤسسة ممثلة النتيجة العملياتية و تسمى بالمردودية الاقتصادية الجزئية لأنها لا تأخذ بعين الاعتبار الانشطة المالية و الاستثنائية و تحسب بالعلاقة التالية:<sup>1</sup>

معدل المردودية الاقتصادية = ن الصافية / مجموع الأصول

تسمح لنا هذه النسبة بقياس مدى مساهمة الأصول الاقتصادية المستمرة المكونة من الاستثمار الصافية و الاحتياج في رأس المال العامل في تكوين النتيجة العملياتية بمعنى حساب مساهمة كل وحدة نقدية مستثمرة كأصول في تكوين النتيجة العملياتية.

المردودية المالية : تهتم المردودية المالية بإجمالي أنشطة المؤسسة و تدخل في مكوناتها كافة العناصر و الحركات المالية ، حيث نأخذ النتيجة الصافية من حسابات النتائج و الأموال الخاصة من الميزانية حيث تحدد مستوى مشاركة الأموال الخاصة في تحقيق نتائج صافية تمكن المؤسسة من استعادة و رفع حجم الأموال الخاصة و تحسب بالعلاقة التالية:<sup>2</sup>

المردودية المالية : نتيجة الدورة / الأموال الخاصة

توضح النسبة اعلاه مقدار الربح الصافي الذي يعود للمستثمرين عن كل دينار مستثمر في رأس مال المؤسسة حيث كلما كان هذا المعدل كان أفضل للمؤسسة.

<sup>1</sup> بوعكاشة عثمان ، كبسة أحمد، "تحليل جدول حسابات النتائج وفق النظام المحاسبي المالي" مذكرة ماستر" جامعة جيجل ،2016،2017،ص

<sup>2</sup> إلياس بن ساسي ، يوسف قرشي ، مرجع سبق ذكره ص 283

ثانيا :القدرة على التمويل الذاتي

تمثل قدرة التمويل الذاتي الفائض النقدي الناتج عن الإستغلال العادي للمؤسسة لفترة معطاة ويقصد به مقدرة المؤسسة على تمويل تطورها و ديمومتها دون اللجوء إلى المصادر الخارجية خلال نشاطها.

1. التمويل الذاتي: هو تدفق نقدي مخصص لأنشطة الإستغلال للمؤسسة وهو وسيلة تمويلية جد هامة وتعد الأكثر إستعمالا حيث تسمح للمؤسسة بتمويل نشاطها دون اللجوء إلى أطراف خارجية ، كما يعبر عن مجموعة الأموال الأصلية (أموالها الخاصة) .

فالتمويل الذاتي هو الثروة الصافية التي خلفتها المؤسسة وهو ماتبقى بعد مكافأة المساهمين(علاوات الأسهم) ويشكل مورد داخلي لها ويستخدم في تمويل الإستثمارات (التجديد والتوسيع) وتغطية نمو احتياجات رأس المال العامل بالإضافة إلى تدعيم سيولتها.

و يمكن حساب التمويل الذاتي كما يلي :

$$\text{التمويل الذاتي} = \text{قدرة التمويل الذاتي} - \text{علاوات الأسهم}$$

حيث قدرة التمويل الذاتي نظريا تشتمل في مبلغ الفائض النقدي الناتج عن مجموع المقبوضات السنوية مطروحا سنة مجموعة المدفوعات السنوية ، بحيث إذا قبضت و دفعت جميع العمليات خلال السنة يكون بحوزة المؤسسة فائضا نقديا متمثلا في :

$$\text{قدرة التمويل الذاتي} = \text{مجموع المقبوضات} - \text{مجموع المدفوعات}$$

و هناك طريقتين لحساب قدرة التمويل و هما :

الطريقة الأولى : الحساب انطلاقا من الفائض الاجمالي للاستغلال

## الفصل الأول: الإطار النظري لجدول حسابات النتائج والتحليل المالي

جدول رقم (1-5): القدرة على التمويل الذاتي (طريقة 1)

الحسابات	الفائض الخام للاستغلال	
75 ( ما عدا 752 )	المنتجات العملياتية الاخرى	+
65 ( عدا 652 )	الأعباء العملياتية الاخرى	-
76	المنتجات المالية	+
66	الأعباء المالية	-
77	المنتجات الغير عادية	+
67	الأعباء الغير عادية	-
69	الضريبة على الأرباح	-
	قدرة التمويل الذاتي ( CAF )	=

المصدر : محمد لزعر سامي "مرجع سبق ذكره" ص 105

الطريقة الثانية : الحساب انطلاقا من النتيجة الصافية

جدول رقم (1-6): القدرة على التمويل الذاتي (طريقة 2)

الحسابات	النتيجة الصافية للسنة المالية	
68	مخصصات إهلاكات ومؤونات وخسائر القيمة	+
78	الاسترجاعات عن خسائر القيمة ومؤونات	-
652	نواقص القيم عن خروج اصول ثابتة غير مالية	+
752	فوائض القيمة عن مخزونات الاصول الثابتة غير المالية	-
754	أقساط إعانات الاستثمار المحولة للنتيجة للسنة المالية	-
	قدرة التمويل الذاتي CAF	=

المصدر: محمد لزعر سامي، مرجع سبق ذكره، ص 106

المطلب الثالث : التحليل باستخدام تقنية أثر المقص والنقطة الميتة

أولا : التحليل باستخدام تقنية أثر المقص

1. مفهوم تقنية أثر المقص

هي تقنية تبين التطورات المتباينة للإيرادات و التكاليف و تأخذ إسمها من الشكل الذي يمثل منحى الإيرادات و التكاليف ، في البداية يمكن أن تكون إيرادات أكبر منها من التكاليف و تأخذ إسمها من الشكل الذي يمثل منحى الإيرادات و التكاليف ولكن قد تتطور و تمشي في الإتجاه المعاكس ، الإيرادات سوف تتخفض و التكاليف سوف تزيد ، و مع مرور الوقت المنحنيات سوف تنمو حسب الإتجاه الذي تأخذه تدريجيا و تتقاطع فيما بينها حتى تشكل مقصا من هذا التقاطع ، من خلال هذا التقاطع التكاليف تكون أكثر أهمية من الإيرادات.<sup>1</sup>

و على ضوء هذا يمكن تعريف أثر المقص على أنها تقنية تفسر التغيرات في النتيجة بنسبة تطور مختلفة بين الإيرادات و النفقات ، فإذا المؤسسة رأت أنها تفسر التغيرات في النتيجة بنسبة تطور مختلفة من الإيرادات و النفقات فإذا المؤسسة رأت بأن التكاليف ارتفعت بشكل أسرع من الإيرادات أدى الى تراجع النتائج فأثر النقص تعطينا أسبابا كآليات القصور الذاتي : المنافسة ... ، اكتشاف الأسباب التي أدت الى هذه الحالة وفهم الميكانزمات التي تؤدي بالشركة الى تحقيق الربح ، وضع تفسيرات و تطورات مستقبلية.<sup>2</sup>

كذلك عي أداة بسيطة تهدف الى تحليل الإيرادات و المصاريف من أجل التعرف على سلوك النتيجة.<sup>3</sup>

2 الحالات الإيجابية :

• حالة ارتفاع في تكاليف عوامل الانتاج و ارتفاع متأخر في الإيرادات

تعاني المؤسسة في أحيان كثيرة من صعوبات في التزود بوسائل الانتاج بسبب ارتفاع تكاليف شرائها و تكاليف تشغيلها و يظهر ذلك في عدة قطاعات منها النفط و الطاقة و الصناعات الثقيلة .... الخ ، و بالتالي و رغم سيطرة المؤسسة على حصة سوقية معتبرة إلا أن ضخامة التكاليف أثرت سلبا على

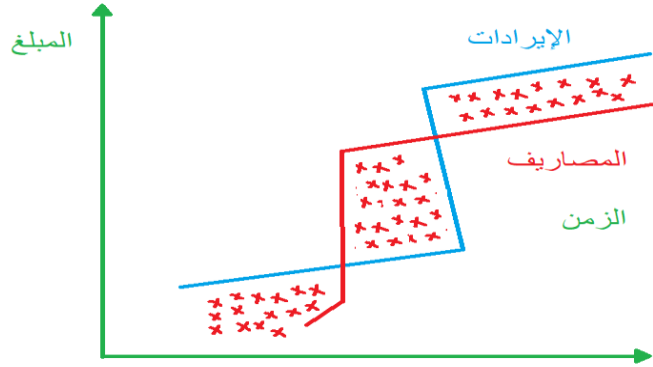
<sup>1</sup> <http://definition.actufinance.fr/effet-ciseau-794/> le 10/03/2022 14 :12 .

<sup>2</sup> [https://www.lesechos.fr/finance-marches/vernimmen/definition\\_effet-de-ciseau.html](https://www.lesechos.fr/finance-marches/vernimmen/definition_effet-de-ciseau.html). le 10/03/2022 14:25 .

<sup>3</sup> إلياس بن ساسي ، يونس قريشي ، مرجع سبق ذكره ، ص 200.

النتيجة ، إلا أن هذه الوضعية لا تدوم طويلا ، فما تلبث أن تتمكن المؤسسة من امتصاص التكاليف الثابتة للاستثمار و الإستغلال جعل تنامي معدلات الإنتاج و بالتالي تستعيد المؤسسة ربحيتها من جديد.

الشكل رقم (1-1) : يمثل حالة الإرتفاع الكبير في تكاليف عوامل الإنتاج و ارتفاع متأخر في الإيرادات



المصدر: <https://www.vernimmen.net/media/Graphs/g10-3.gif>

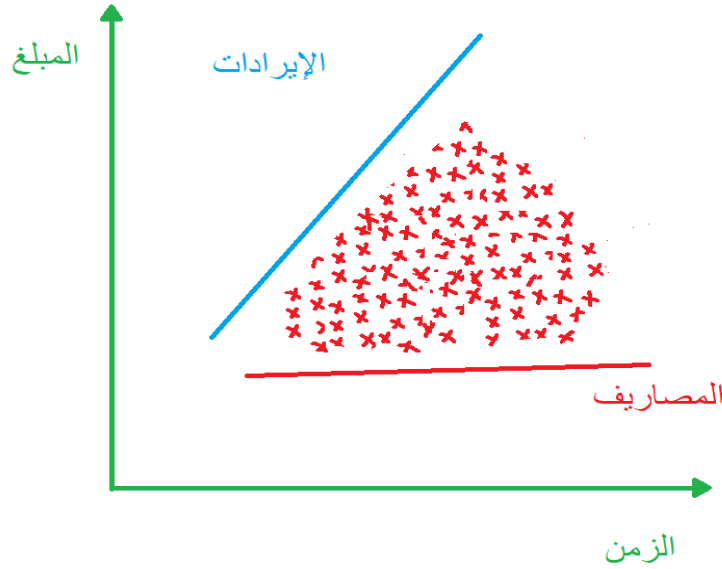
إن المؤسسة الكبيرة هي الوحيدة التي تستطيع مواجهة مثل هذه المشاكل فسيطرتها على السوق يجعلها تنتج بأحجام كبيرة ، هذا الحجم الكبير في الإنتاج و بفعل آلية و فورات الحجم يمكن المؤسسة من تدنية التكاليف الثابتة للوحدة الواحدة الى أدنى مستوياتها و هذا له انعكاس كبير على مستوى التكاليف، فتتوجه نحو الإستقرار بينما يرتفع منحنى الإيرادات و من ثم تحقق المؤسسة أرباحا طائلة.

#### • حالة إرتفاع الإيرادات و ثبات التكاليف :

وهي إحدى الحالات المثلى التي ترغب المؤسسات الإقتصادية في تحقيقها حيث تستغل الربحية مساحات كبرى بسبب الإرتفاع الحاد في الإيرادات و التحكم الجيد في التكاليف ، ويتحقق ذلك تحت تأثير عدة عوامل منها وجود المؤسسة و منتجاتها في أحسن الصعوبات مثل موقع النجوم أو البقرة

الخلوب في مصفوفة المجموعة الإستشارية أو مرحلة النمو أو مرحلة النتب في منحنى دورة الحياة المنتجات وهي مواقع تتمتع فيها المؤسسة بامتيازات جيدة.<sup>1</sup>

الشكل رقم(1-2): منحنى يمثل حالة ارتفاع الإيرادات و ثبات التكاليف



المصدر: <https://www.vernimmen.net/media/Graphs/g10-3.gif>

في هذه الحالة الممثلة في الشكل أعلاه لا تتحقق إلا لدى المؤسسات الكبرى و التي لها عمر طويل في النشاط ، فلو رجعنا للمنحنى البياني نجد أن منحنى التكاليف الكلية ( الثابتة و المتغيرة ) في ميل ثابت في حين أن منحنى الإيرادات يعرف نمو متسارعا ، و لا يتحقق ذلك إلا إذا امتلكت المؤسسة عاملين الخبرة و فرات الحجم.

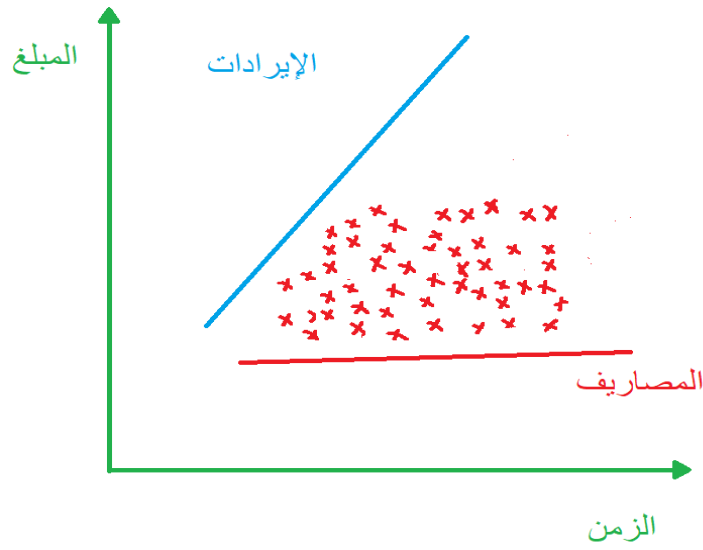
#### • حالة ارتفاع الإيرادات و انخفاض التكاليف :

هذه الحالة أكثر إيجابية من سابقتها و تمثل ذروة الربحية و ذلك من خلال ارتفاع منحنى الإيرادات و انخفاض منحنى التكاليف.

<sup>1</sup> الياس بن ساسي ، يونس قرشي ، نفس المرجع السابق ، ص 203-204.

و لا شك أن عوامل كثيرة ساهمت في تحقيق ذلك منها تدني تكاليف العمالي و امتلاك التقنية المتطورة ، ومنها العوامل التي ذكرت في الحالة السابقة و عوامل خارجية مثل السيطرة على السوق ، وضع الاحتكار التام ، امتيازات ممنوحة من الدولة ، ملاءمة المناخ الإستثماري و الوضع السياسي و الإقتصادي للدولة...الخ.<sup>1</sup>

الشكل رقم (1-3) : منحنى يحمل حالة ارتفاع الإيرادات و انخفاض التكاليف



المصدر: <https://www.vernimmen.net/media/Graphs/g10-3.gif>

إن هذه الحالة قد لا تدوم طويلا ، وبالتالي يتوجب على المسيرين أن يبذلوا مجهودات كبيرة التي يستفيدوا من هذا الوضع كما يتوجب عليها توظيف العوائد الكبيرة و فوائض الخزينة المحققة و استثمارها بهدف التغلغل في أسواق أخرى ، و من جهة أخرى على المؤسسة أن توطد علاقتها مع العملاء وذلك بمنحهم امتيازات إضافية ، وكذا المساهمة في مختلف الفعاليات و خاصة تلك المتعلقة بحماية البيئة و قضايا المجتمع.

### 3 الحالات السلبية :

- حالة توفيق نمو الإيرادات و استمرار ارتفاع التكاليف

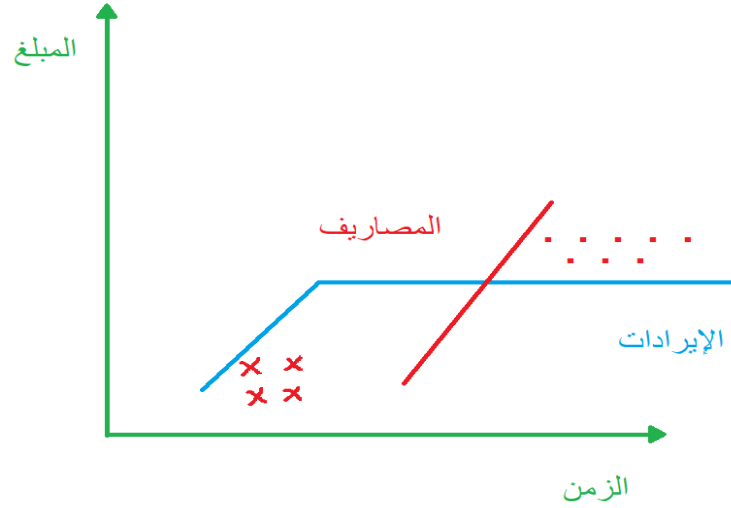
<sup>1</sup> الياس بن ساسي ، يوسف قريشي ، نفس المرجع ، ص 204.

## الفصل الأول: الإطار النظري لجدول حسابات النتائج والتحليل المالي

وهي إحدى الحالات السيئة و التي يسعى المديرون دائما لتجنبها و مضمون هذه الحالة أن سلوك كل من الإيرادات و المصاريف يكون أولا في حالة جيدة حيث ينموان بشكل متوافق يضمن نتائج إيجابية إلا أن يتوقف نمو الإيرادات لسبب من الاسباب و تبقى المصاريف تنمو على الوتيرة السابقة.

من خلال المنحنى أسفله نجد أن المؤسسة واجهت و بشكل مفاجئ مشكلا يتعلق برقم الاعمال أي انها واجهت عائقا تجاريا يتعلق بموقع منتجاتها في السوق ، حيث أن رقم الأعمال توقف عن النمو و بقي في وضع مستقر مما أدى إلى وقوع خسائر متتالية بسبب استمرار نمو التكاليف ، و تستنتج من ذلك أنه لا يوجد ارتباط بين المصاريف و الإيرادات و تفسير ذلك أن التكاليف الثابتة تشكل جزءا كبيرا من شكل التكاليف.<sup>1</sup>

الشكل (1-4) : منحنى يمثل حالة توقف نمو الإيرادات و استمرار ارتفاع التكاليف



المصدر : <https://www.vernimmen.net/media/Graphs/g10-3.gif>

ينبغي على المديران إذا أرادا الرجوع إلى المسار الأولي للنتيجة أن يقوم بتصحيحات على المستويات التجارية و التسويقية و التصنيفية و أن يقوم بتعديلات تتعلق بالاستراتيجية المتبعة و ذلك بغية إنعاش الإيرادات و إعادتها إلى مسارها الأولي و بعدها يتم تعويض الخسائر السابقة.

<sup>1</sup> إلياس بن ساسي ، يوسف قريشي ، مرجع سبق ذكره ، ص 204 ، 205

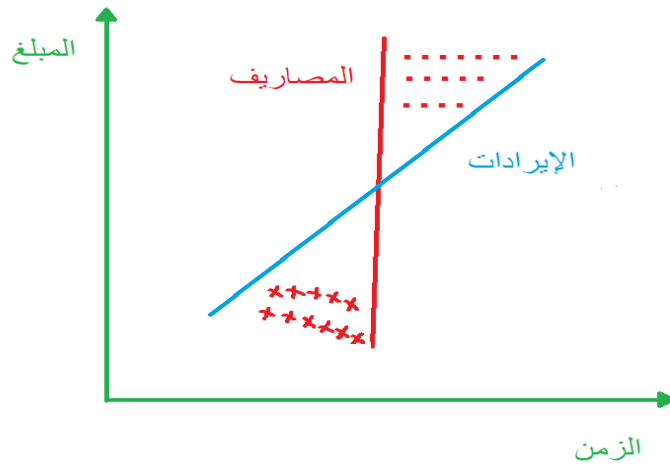
• حالة الهروب الى الأمام :

تشهد المؤسسة في هذه الحالة عدم توافق بين منحنى المصاريف و منحنى الإيرادات ، حيث تنمو المصاريف بمعدل يفوق معدل نمو الإيرادات فقد كانت المؤسسة في فترات سابقة تحقق نتائج إيجابية تناقصت تدريجيا الى أن تحولت الى خسائر متتالية و في تسارع تدريجي.

بالنظر الى المنحنى الذي يمثل هذه الحالة نجد أن المؤسسة تعاني من تضخم في التكاليف و ذلك بافتراض أن معدل نمو الإيرادات كان مقبولا ، و بالتالي فالإشكالية تتعلق بقدرة المؤسسة على التحكم في تكاليفها ، و ذلك لأن المؤسسة أقدمت على الإستثمار بشكل متسارع من أجل تغطية السوق الواعدة بمنتجاتها و ذلك من أجل استغلال وضع السوق الذي يتميز بقدرة في منتجاتها و ضعف في المنافسة ، هذا الوضع المفري أدى بالمؤسسة الى إجراء صفقات تجارية مع العملاء تفوق حدود امكانياتها مما أدى الى تضخم المصاريف الثابتة عن ضخامة الاستثمارات و تكاليف متغيرة ناتجة عن ارتفاع حجم الإنتاج.<sup>1</sup>

عادة ما تقع المؤسسات الصغيرة و المتوسطة في هذا الفخ نظرا لقلّة خبرته و رغبة منها في تحقيق النمو السريع الذي لم تستطيع التحكم فيه بسبب حجمها الصغير و بسبب عدم قدرتها على التحكم في التكاليف تحت عاملي أثر الخبرة و أثر التمرن.

الشكل رقم (1-5) : منحنى يمثل حالة الهروب الى الأمام



المصدر : <https://www.vernimmen.net/media/Graphs/g10-3.gif>

<sup>1</sup> الياس بن ساسي، يونس قريشي، نفس المرجع ، ص 200.

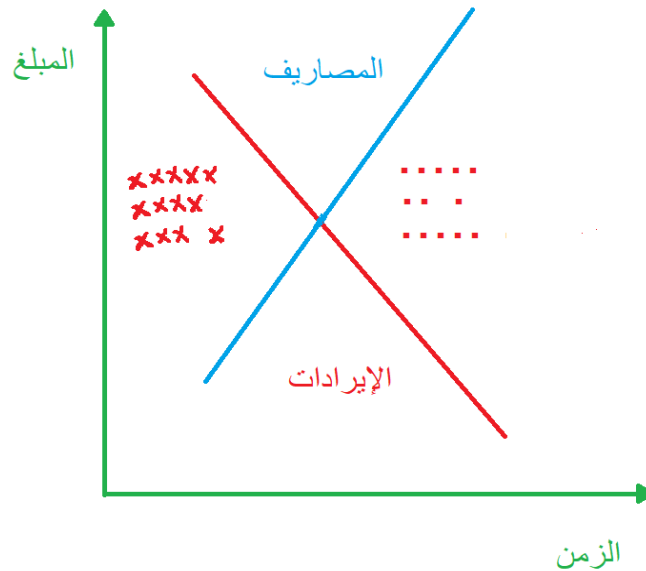
## الفصل الأول: الإطار النظري لجدول حسابات النتائج والتحليل المالي

و من أجل الرجوع الى المجال الربحية يستوجب على المؤسسة حصر مجهوداتها في إطار حصة سوقية محدودة تتوافق مع حجمها الحالي ، و الإنطلاق في نمو بطيئ و تدريجي متحكم فيه بدل الهروب نحو الأمام نتيجة للنمو السريع غير المتحكم فيه و الذي قد يؤدي الى نتائج عكسية تحصل حتى الى إفلاس المؤسسة.

**حالة المقص مفتوح :** هذا السيناريو يتوافق مع مؤسسة كانت متحكمة في السوق و بدأت تفقد امتيازاتها بشكل تدريجي لأسباب داخلية تتمثل في ضخامة تكاليفها و اسباب خارجية تكمن في خروجها التدريجي من السوق بسبب عدم قدرتها على المنافسة الحالية و فقدان تدريجي لإمтиازاتها التنافسية.

إن الإستمرار في النشاط يؤدي في هذه الحالى الى زيادة المزيد من الخسائر و الخطة الاستراتيجية المناسبة في هذه الحالة هو الإنسحاب في الوقت المناسب و معاودة الإستثمار من جديد حفاظا على ثروة المؤسسة وحصص المساهمين.<sup>1</sup>

الشكل رقم (2-6) : منحني يمثل حالى مقص مفتوح



المصدر : <https://www.vernimmen.net/media/Graphs/g10-3.gif>

<sup>1</sup> الياس بن ساسي ، يونس قرشي ، نفس المرجع ، ص 201.

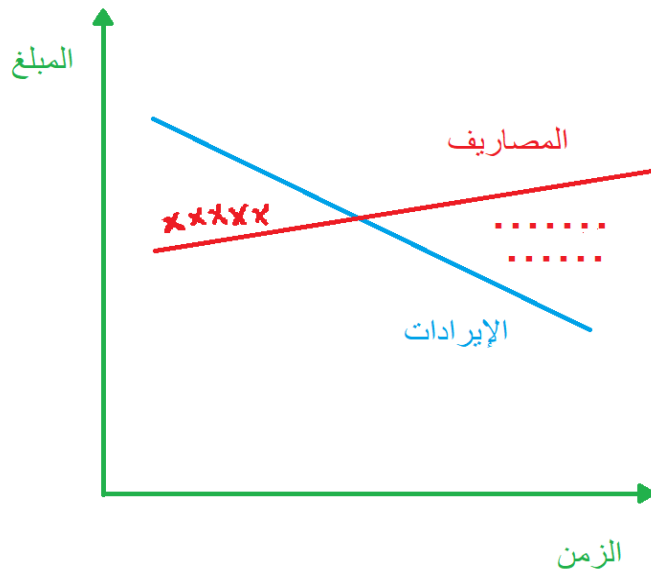
من بين الحلول التي يمكن ان تسلكها المؤسسة هو القيام ببيع كلي أو جزئي لأحوالها أو الدخول في الخدمات مع مؤسسات قوية ، أو الاستمرار و بالتالي الذهاب نحو التوقف عن الدفع و الإفلاس.

### • حالة انخفاض طفيف في الإيرادات وثبات التكاليف

تعتبر هذه الحالة أقل حدة من سابقتها و يمثل بيانها مقصا مفتوحا جزئيا حيث يتميز النشاط بمصاريف ثابتة و مستقرة عبر الزمن مقابل انخفاض طفيف في الإيرادات.

قد يكون سبب ذلك سلوك طبيعي في رقم الأعمال لسبب موسمي متعلق بطبيعة النشاط كما يمكن ان يكون خطة استراتيجية منتهجة لتحطيم المنافسين من خلال تطبيق أسعار جد تنافسية تؤدي الى انخفاض مؤقت في الإيرادات ، و من ثم إعادتها الى المستوى المرغوب فيه بعد خروج المنافسين الحاليين من السوق و امتناع المنافسين المحتملين عن الإستثمار بسبب عدم جاذبية السوق نتيجة لإنخفاض في الأسعار.<sup>1</sup>

الشكل رقم (1-7) : منحنى يمثل انخفاض طفيف في الإيرادات و ثبات التكاليف



المصدر : <https://www.vernimmen.net/media/Graphs/g10-3.gif>

<sup>1</sup> الياس بن ساسي ، يونس قريشي ، نفس المرجع ، ص 202.

إن عملية تصحيح مسار الإيرادات و الرجوع الى مجال الربحية سهل نسبيا ، خاصة إذا كانت نتيجة الخطط استراتيجية أو سبب تذبذب فصلي ، و حتى إذا كانت سبب المنافسة أو تغير في أذواق يمكن للمؤسسة الرفع في رقم الأعمال بإجراء تعديلات على المنتج أو منح خدمات إضافية للعملاء أو تكثيف الجهود الترويجية و الأنشطة التسويقية.<sup>1</sup>

### ثانيا : تحليل النتائج باستخدام النقطة الميتة

**1- مفهوم نقطة الميتة :** لديها عدة أسماء يطلق عليها نقطة التعادل ، نقطة الصفر ، نقطة

التوازن ، عينة المردودية و تعرف النقطة الميتة على أنها :

- عبارة عن رقم الأعمال الذي كماله لا تحقق المؤسسة لا ربح ولا خسارة و تسمح بمعرفة مستوى النشاط الضروري الذي من كماله تحقق المؤسسة نتيجة معدومة و قبل بلوغ هذا المستوى تكون المؤسسة في حالى خسارة و بعد تخطيه تدخل المؤسسة في الأرباح.<sup>2</sup>
- تشير نقطة التعادل إلى المستوى الذي تتساوى عنده التكاليف و الإيرادات و نقطة التعادل هي النقطة من الإنتاج أو المبيعات التي يكون عندها حجم الإيرادات يساوي حجم المصاريف أو عندها الربح يساوي صفرا و الخسارة تساوي صفرا.<sup>3</sup>

### 2. التحديد البياني النقطة الميتة :

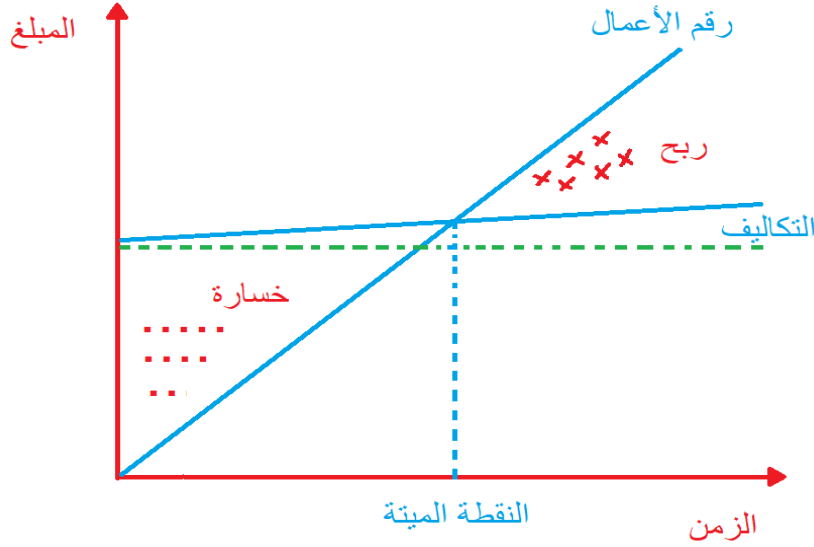
تمكن تمثيل النقطة الميتة بيانيا على افتراض أن العلاقة بين الإيرادات و التكاليف هي علاقة خطية حسب الشكل أدناه :

<sup>1</sup> الياس بن ساسي ، يونس قريشي ، نفس المرجع ، ص ص 202-203.

<sup>2</sup> هلال درهمون "الحاسبة التحليلية، نظام معلومات للتسيير ومساعد على إتخاذ القرارات في المؤسسة الإقتصادية "دراسة مقارنة، أطروحة دكتوراه، جامعة الجزائر، 2005، 2004، ص 207

<sup>3</sup> مؤيد راضي خنفر ، غسان فلاح المطارنة: تحليل القوائم المالية ، مدخل نظري وتطبيقي "دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة ، عمان، 2006 ، ص

الشكل (1-8): تحديد النقطة الميئة بيانيا



المصدر: عبد الكريم يعقوب "المحاسبة التحليلية"، طبعة ثالثة، ديوان المطبوعات الجزائرية بن عكنون، الجزائر، 2004، ص 161

يمكن حصر ثلاث حالات للنشاط حسب تحليل النقطة الميئة:<sup>1</sup>

- عدم تمكن النشاط من الوصول إلى النقطة الميئة حيث لا يكفي رقم الأعمال لتغطية مجموع المصاريف في نهاية الدورة المالية و بالتالي تحقق الخسارة؛
- يكون النشاط في نقطة التعادل أي حالة لا ربح و لا خسارة إذا فان رقم الاعمال الحقيقي يعادل النقطة الميئة؛
- إذا تجاوز النشاط النقطة الميئة ، يتحقق التعادل قبل نهاية الدورة المالية وعليه تحقق المؤسسة ربحا.

### 3. حساب النقطة الميئة :

<sup>1</sup> إلياس بن ساسي ، يوسف قريشي ، مرجع سبق ذكره ص 205

من أجل حساب النقطة الميئة من الضروري تحديد هيكل التكاليف أي تجزئة التكاليف إلى تكاليف ثابتة و أخرى متغيرة خلال الدورة المالية فنقطة التعادل تتحقق عند تساوي التكاليف الثابتة مع الهامشى على التكاليف المتغيرة<sup>1</sup>:

$$Cf = CA - CV = M \quad \text{ومنه نجد}$$

$$PMe = cf/m$$

حيث

$$CF = \text{التكاليف الثابتة}$$

$$CV = \text{التكاليف المتغيرة}$$

$$CA = \text{رقم الأعمال}$$

$$M = \text{الهامشى على التكاليف المتغيرة}$$

$$m = \text{معدل الهامشى على التكاليف المتغيرة} = M/CA$$

$$PMe = \text{النقطة الميئة او رقم الاعمال الحرج}$$

## 2- أقسام النقطة الميئة :

تتخذ النقطة الميئة عدة أشكال لكل منها فائدة تحليلية تستخدم في تفسير التغيرات في النتيجة وهي<sup>2</sup>:

- النقطة الميئة الاستغلال : و تتضمن تكاليف الاستغلال الثابتة و التكاليف المتغيرة للانتاج و تستخدم في قياس استقرارية نتيجة الإستغلال.
- النقطة الميئة المالية : و يدخل في حسابها المصاريف المالية و تستخدم في قياس استقرارية النتيجة التجارية.
- النقطة الميئة الإجمالية : و يدخل في حسابها كل الاقتطاعات الممنوحة لمختلف المتعاملين بما فيها مكافآت رأس المال.

<sup>1</sup> إلياس بن ساسي ،مرجع سبق ذكره ، ص 206

<sup>2</sup> إلياس بن ساسي ، مرجع سبق ذكره،ص 207

3. استخدامات النقطة الميئة :

توجد عدة استخدامات للنقطة الميئة في مجال التحليل المالي و أهمها :

- دراسة مردودية المنتجات و ترتيبها على حسب مساهمتها في النتيجة لتقييم أدائها و اتخاذ القرارات المناسبة فيما يخص كل منتج أي تشجيع المنتجات ذات المردودية الجيدة في حين تقوم بتحسين أداء المنتجات ذات المردودية الضعيفة او اتخاذ قرار التوقف على انتاجها أو استبدالها بمنتجات أخرى أكثر مردودية؛
- اتخاذ بعض القرارات الاستثمارية عند هيكلة المؤسسة يمكن استعمال نموذج نقطة التعادل لاختبار الهيكل المناسب لنشاط المؤسسة و ذلك عن طريق مقارنة كل من زمن الوصول إلى نقطة التوازن و كذا النتائج المحتملة من أجل كل توليفة اختيار؛
- تحليل الفروقات بين التقديرات و الانجازات و هذا أحد أهم الوظائف العملية التسييرية و ذلك بمراقبة مدى تحقيق المؤسسة لأهدافها من خلال مقارنة ما تم التخطيط له بما تم انجازه حيث تقوم المؤسسة بالتعرف بصورة دقيقة على سبب هذه الانحرافات أوجهة المسؤولة حدوثها و من هناك يقيم الأداء و تتخذ الاجراءات التصحيحية المناسبة؛<sup>1</sup>
- تحديد هامشى الامان و هو عبارة عن الفرق بين رقم الأعمال الفعلي و رقم الاعمال نقطة الصفر و يتمثل مقدار ما يمكن أن ينخفض به رقم الاعمال دون خروج المؤسسة من منطقة المردودية و يحسب وفق العلاقة التالية هامشى الامان = رقم الاعمال الفعلي - رقم الاعمال نقطة التعادل؛
- قياس كل من القدرة الربحية الحقيقية للمؤسسة و مدى استقرار الربح و ذلك من خلال معرفة عدد الوحدات او حجم المبيعات الواجب الوصول إليها لتحقيق حجم معين من الأرباح و عليه فإن نقطة التعادل تعتبر منطقة التقلب ، فكلما قربت النتيجة من نقطة التعادل دل ذلك على عدم إستقرار ربحية المؤسسة ، فقد تحقق خسارة أو ربح أو عدم تحقق كلاهما اما بالنسبة للمقدرة الربحية فهي تتعلق بالزمن الذي تستطيع فيه المؤسسة تغطية جميع تكاليفها ، و كلما قلت مدة تغطية المؤسسة لتكاليفها فذلك يعني أن للمؤسسة قدرة ربحية عالية.<sup>2</sup>

<sup>1</sup>إلياس بن ساسي، مرجع سبق ذكره، ص 189

<sup>2</sup>مفلح محمد عقل " مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي ، الطبعة الثالثة، دار المستقبل للطباعة والنشر ، الأردن ، 2004، ص 363

**خلاصة:**

حاولنا من خلال هذا الفصل تسليط الضوء على أهمية التحليل المالي في المؤسسة ودور جدول حسابات النتائج في معرفة وضعية المؤسسة بإعتباره يمكن من قياس الكفاءة الإقتصادية للوحدة ويوفر المعلومات التي يمكن من خلالها التعرف على أماكن وجود فرص للإستثمار المربحة و أيضا يوضح للزبائن من تحديد قدرة المؤسسة على تقديم السلع والخدمات المطلوبة .

## الفصل الثاني:

دراسة حالة مؤسسة إتصالات

الجزائر بالأغواط

**تمهيد :**

بعد التطرق في الفصل السابق لمختلف المفاهيم الأساسية المتعلقة بجدول حسابات النتائج والتحليل المالي والأدوات والطرق المستخدمة في تحليل جدول حسابات النتائج، سنقوم في هذا الفصل بإختبار ومعرفة إمكانية تطبيق الدراسة النظرية على الواقع العملي وهذا من خلال تطبيق الأدوات والطرق التي تطرقنا لها في الجانب النظري على مؤسسة إتصالات الجزائر بالأغواط ولإنجاز هذه الدراسة نعتد على التقسيم التالي :

**المبحث الأول : تقديم عام لمؤسسة إتصالات الجزائر؛**

**المبحث الثاني : تحليل جدول حسابات النتائج بإستخدام نسب الهامش والأرصدة الوسيطة للتسيير؛**

**المبحث الثالث : تحليل جدول حسابات النتائج بإستخدام نسب المردودية والقدرة على التمويل الذاتي وتقنية أثر المقص.**

## المبحث الأول : تقديم عام لمؤسسة إتصالات الجزائر بالأغواط

سنقوم في هذا المبحث بتقديم الإطار النظري للمؤسسة من تعريف ونشأة ومهام وأهداف ومنتجات وخدمات المؤسسة.

### المطلب الأول : تعريف ونشأة مؤسسة إتصالات الجزائر

سننطلق في هذا المطلب إلى تعريف ونشأة مؤسسة إتصالات الجزائر.

**أولاً: تعريفها:** اتصالات الجزائر هي شركة عمومية اقتصادية ذات أسهم حددت مدتها ب (99) عام ، وبرأس مال عمومي قدر ب: 50.000.000.000 دج ، هي ملك لدولة بنسبة 100 % ، ومقيدة في السجل التجاري يوم 11 ماي 2000 م وهي رائدة في سوق الاتصالات الجزائرية التي تشهد نموا قويا ، تقدم مجموعة كاملة من خدمات الصوت والبيانات لزيائن القطاعين المنزلي والأعمال ، مصممة لابتكار سياسات واستخدامات جديدة موجهة لصالح العملاء .

**ثانيا : نشأتها :** نص القرار 03/2000 المؤرخ في 05 أوت 2000 عن استقلالية قطاع البريد والمواصلات ، حيث تم بموجب هذا القرار إنشاء مؤسسة بريد الجزائر ، والتي تكفلت بتسيير قطاع البريد ، وكذلك مؤسسة اتصالات الجزائر التي حملت على عاتقها مسؤولية تطوير شبكة الاتصالات في الجزائر ، إذ وبعد هذا القرار أصبحت اتصالات الجزائر مستقلة في تسييرها عن وزارة البريد هذه الأخيرة أوكلت لها مهمة المراقبة. لتصبح بعدها اتصالات الجزائر مؤسسة عمومية اقتصادية ذات أسهم برأس مال اجتماعي تنشط في مجال الاتصالات فبعد أزيد من عامين وبعد دراسات قامت بها وزارة البريد وتكنولوجيات الإعلام والاتصال تبعت القرار 03/2000 أضحت إتصالات الجزائر حقيقة جسدت سنة 2003 م . 01/01/2003 كانت الانطلاقة الرسمية لمجمع اتصالات الجزائر ، حيث كان على اتصالات الجزائر وإطاراتها الانتظار حتى الفاتح من جانفي سنة 2003 لكي تبدأ الشركة في إتمام مشوارها الذي بدأته منذ الاستقلال. لكن برؤى مغايرة تماما لما كانت عليه قبل هذا التاريخ ، حيث أصبحت الشركة مستقلة في تسييرها على وزارة البريد ومجبرة

على إثبات وجودها في عالم لا يرحم ، فيه المنافسة شرسة والبقاء فيها للأقوى ، والأجدر خاصة مع فتح سوق الاتصالات على المنافسة.

### المطلب الثاني : مهام مؤسسة إتصالات الجزائر و أهدافها

في هذا المطلب سوف نتطرق إلى مختلف المهام التي تقدمها مؤسسة اتصالات الجزائر بالإضافة إلى أهدافها.

#### أولا : مهام مؤسسة اتصالات الجزائر:

تتكفل اتصالات الجزائر بتنمية المجتمع الإعلامي بالجزائر ، وهي تنشط في سوق الهاتف الثابت والحلول الشبكية لتحويل المعطيات والصوت بالنسبة للشركات والخواص ، حيث تعد اتصالات الجزائر الرائدة في قطاع الاتصالات بالجزائر ، لذا فهي تسهر على تقديم أحسن وأرقى الخدمات لزيائنها كما يلي:

1. تتكفل بالخدمات الهاتفية ومختلف الإرسالات عبر الأقمار الصناعية ، حيث توفر للغير خدمات إرسال المعلومات أو الحصول عليها ( أصوات ، صور ، معطيات ) عن طريق أي واسطة كهربائية أو راديو كهربائية بصرية أو كهرومغناطيسية كانت ... إلخ ، وذلك بغية رفع تحديات معقدة ومتعددة.
2. العمل على استقطاب الكفاءات والخبرات الضرورية من إطارات ومهندسين وتقنيين خاصة في مجال الاتصالات.
3. زيادة عرض الخدمات الهاتفية وتسهيل وصول خدمات الاتصالات إلى عدد كبير من المواطنين ، خاصة في المناطق الريفية.
4. تمويل مصالح الاتصالات بما يسمح بنقل الصورة والصوت والرسائل المكتوبة والمعطيات الرقمية.
5. تطوير واستمرار وتسيير شبكات الاتصالات العامة والخاصة.
6. إنشاء واستثمار وتسيير الاتصالات الداخلية مع كل متعاملي شبكة الاتصالات.
7. محاولة تصميم نظام معلوماتي متميز (GAIA) وفاء للزيائن ، وذلك عن طريق ما يلي:

8. كل زبون له شباك وحيد على مستوى الوكالة التجارية لاتصالات الجزائر ، التي تحفظ طلب الزبون ، ومعلومات خاصة به ، عنوانه، ...إلخ.
9. إزالة تبادل الورق (الوثائق) بين المصالح التقنية والوكالة التجارية (تسيير صفري للأوراق).

يتمثل النشاط الرئيسي لمؤسسة اتصالات الجزائر في:

- تقدير حاجيات الزبائن وتلبيتها.
- مردودية الهياكل القاعدية والمحافظة عليها ، لاسيما فيما يتعلق بصيانة أفضل.
- عرض خدمات ذات نوعية لا يعاب عليها.
- تحصيل الديون في أجلها المستحقة.

### ثانيا : أهداف مؤسسة اتصالات الجزائر:

دخلت مؤسسة اتصالات الجزائر عالم تكنولوجيا المعلومات والاتصال بغية تحقيق الأهداف التالية :

1. الزيادة في عرض الخدمات الهاتفية وتسهيل عمليات المشاركة في مختلف خدمات الاتصال لأكبر عدد من المستعملين خاصة في المناطق الريفية.
2. الزيادة في جودة ونوعية الخدمات المعروضة ، والتشكيلة المقدمة وجعلها أكثر منافسة في خدمات الاتصال.
3. تنمية وتطوير شبكة وطنية للاتصالات ، وفعالية توصيلها بمختلف طرق الإعلام.
4. المشاركة كمثل رئيسي في مجال فتح برامج تطوير لمؤسسة الإعلام في الجزائر.
5. تطوير الخدمات الجديدة (البيع والشراء) عبر الشبكة العنكبوتية ، وكذلك تطوير مراكز المعلومات والتوجيه.
6. التزويد بخدمات الاتصال عن بعد ، والتي تسمح بنقل وتبادل الأصوات ، الرسائل المكتوبة ، المعطيات الرقمية ، المعلومات المرئية والمسموعة، ...إلخ.
7. العمل على كسب سمعة حسنة والمحافظة عليها بالتخلي على أنماط التسيير التقليدية والتصرفات السلبيية.

### المطلب الثالث : منتجات وخدمات مؤسسة إتصالات الجزائر

سننتظر في هذا المطلب إلى أهم المنتجات التي تقدمها المديرية.

من أهم المنتوجات التي تقدمها المديرية العملية للاتصالات بالأغواط ، هي الهاتف الثابت بنوعيه الخط اللاسلكي WII ، خدمة الانترنت ذو التدفق العالي ADSL ، خدمة الخطوط الخاصة وخدمة الطاقات المسبقة الدفع بجميع أنواعها (جواب) ، الأكواد المتعددة الخدمات والمخادع الهاتفية ، زيادة عن المزايا المجانية التي يستفيد منها كل زبون أو مشترك مثل ميزة النداء ، المحاور الثلاثية ، تحويل النداء ، الفاتورة المفصلة والأصدقاء الخمس ... إلخ.

### المبحث الثاني :تقديم جدول حسابات النتائج للمؤسسة وتحليله باستخدام نسب الهامش و الارصدة الوسيطة للتسيير

سنقوم في هذا المبحث بتقديم جدول حسابات نتائج المؤسسة وتحليله أفقيا وعموديا بالإضافة إلى تحليله باستخدام الأرصدة الوسيطة للتسيير

### المطلب الأول : تقديم جدول حسابات نتائج المؤسسة مع تحليل الإتجاه الأفقي (الزمني)

سنقوم في هذا المطلب بشرح أهم العناصر الموجودة في جدول حسابات النتائج للمؤسسة محل الدراسة وتحليلها زمنيا وذلك بحساب نسبة التغير والتي تحسب كما يلي :

فمن خلال الملاحق الموجودة لدينا نلاحظ أن جدول المؤسسة يتكون من :

الفصل الثاني: دراسة حالة مؤسسة إتصالات الجزائر بالأغواط

أولا : إنتاج السنة المالية:

جدول رقم (2-1) : إنتاج السنة المالية للمؤسسة

البيان	2018	2019	2020	2021	نسبة التغير في 2019	نسبة التغير في 2020	نسبة التغير في 2021
رقم الأعمال	765196808.53	730848420.50	729648917.73	800122689.77	-4%	0%	10%
التغير في المخزون	0.00	0.00	0.00	0.00			
الإنتاج المثبت	19091471.81	37324463.60	69632701.01	21162581.27	96%	87%	-70%
إعانات الإستغلال	0.00	0.00	0.00	0.00			
إنتاج السنة المالية	784288280.34	768172884.10	799281618.74	821285271.04	-2%	4%	3%

المصدر : جدول حسابات النتائج الملحق (3.2.1)

**التعليق :** من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن إنتاج السنة المالية إنخفض خلال سنة 2019 بنسبة تغير (2%) وهذا راجع إلى إنخفاض رقم الأعمال اذي قدر ب:(4%) إلا أن الإنتاج المثبت إرتفع ، ثم في سنة 2020 إرتفع إنتاج السنة بنسبة 4% وهذا بسبب الإرتفاع الملحوظ في الإنتاج المثبت بنسبة 87% واستمر في الإرتفاع خلال سنة 2021 بسبب إرتفاع رقم الأعمال بالرغم من إنخفاض الإنتاج المثبت.

ثانيا: إستهلاك السنة المالية :

جدول رقم (2-2) : إستهلاك السنة المالية للمؤسسة محل الدراسة

البيان	2018	2019	2020	2021	نسبة التغير في 2019	نسبة التغير في 2020	نسبة التغير في 2021
مشتريات مستهلكة	08091399.4	119355288.4	144167173.8	145771959.1	-43%	21%	1%

الفصل الثاني: دراسة حالة مؤسسة إتصالات الجزائر بالأغواط

6%	2%	-42%	100938248.9	107241113.2	104669869	181318889	خدمات خارجية وخدمات خارجية أخرى
-2%	12%	-42%	246710208	251408287	224025157.3	89410288.4	إستهلاك السنة المالية

المصدر : جدول حسابات نتائج المؤسسة الملحق (3.2.1)

**التعليق :** نلاحظ من خلال الجدول أن المؤسسة سجلت في سنة 2019 أقصى إنخفاض في إستهلاك السنة المالية والذي قدر ب:(42%) وهذا راجع إلى الإنخفاض الكبير لكل من المشتريات المستهلكة والخدمات الخارجية بنسبة (43%) و(42%) على التوالي ، إلا أنه في سنة 2020 إرتفع بسبب إرتفاع المشتريات المستهلكة والخدمات الخارجية ، كما لوحظ في سنة 2021 إنخفاض طفيف في الخدمات الخارجية مما أدى إلى إستهلاك السنة بنسبة (2%) .

**ثالثا: القيمة المضافة :** وتتمثل في الفرق بين إنتاج السنة المالية وإستهلاك السنة المالية كما هو موضح جدول حسابات النتائج للمؤسسة محل الدراسة .

جدول رقم (2-3): القيمة المضافة للمؤسسة محل الدراسة

البيان	2018	2019	2020	2021	نسبة التغير في 2019	نسبة التغير في 2020	نسبة التغير في 2021
القيمة المضافة	394877991.9	544147726.8	547873331.7	574575063	38%	1%	5%

المصدر : جدول حسابات النتائج الملحق (3,2,1)

**التعليق :** نلاحظ من خلال الجدول أن القيمة المضافة في إرتفاع مستمر خلال سنوات الدراسة وهذا يدل على أن إنتاج السنة المالية أكبر من إستهلاك السنة المالية

رابعاً: الفائض الإجمالي للإستغلال : ويحسب إنطلاقاً من القيمة المضافة مطروحاً منها أعباء المستخدمين والضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة .

جدول رقم (2-4): الفائض الإجمالي للإستغلال للمؤسسة محل الدراسة

البيان	2018	2019	2020	2021	نسبة التغير في 2019	نسبة التغير في 2020	نسبة التغير في 2021
أعباء المستخدمين	466380515.7	546950408.4	586914445	614645238.5	17%	7%	5%
الضرائب والرسوم	15906916.17	14857647.4	15260348.2	16893070.98	-7%	3%	11%
إجمالي فائض الإستغلال	(87409439.97)	(17660329.06)	(54301461.48)	(56963246.52)	-80%	207%	5%

المصدر : جدول حسابات النتائج الملحق (1-3)

**التعليق :** من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن إجمالي فائض الإستغلال ظهر بقيم سالبة خلال سنوات الدراسة بحيث شهد إرتفاعاً كبيراً في سنة 2019 قدر ب(80%) وهذا راجع إلى إنخفاض الضرائب والرسوم ، أما في سنة 2020 فقد إنخفض إجمالي فائض الإستغلال إنخفاضاً ملحوظاً قدر ب :207% بسبب إرتفاع كل من أعباء المستخدمين والضرائب والرسوم وإستمر هذا الإنخفاض في سنة 2021.

**خامساً: النتيجة العملية :** والتي تعبر عن الفائض الإجمالي للإستغلال مضافاً له الإيرادات العملية الأخرى و الإسترجاعات عن خسائر القيمة مطروحاً منه الأعباء العملية الأخرى ومخصصات الاهتلاكات والمؤونات.

الجدول رقم (2-5): النتيجة التشغيلية للمؤسسة

البيان / السنوات	2018	2019	2020	2021	نسبة التغير في 2019	نسبة التغير في 2020	نسبة التغير في 2021
المنتجات التشغيلية الأخرى	55629142.03	47525486.15	44603668.84	111498353	-15%	-6%	150%
الأعباء التشغيلية الأخرى	7011363.04	00	1295552.93	2704969.27	-	-	109%
مخصصات الإهلاكات والمؤونات	304987645.2	410441215.8	349034224.2	340891571	35%	-15%	-2%
إسترجاعات عن خسائر القيمة	3879055.62	5028241.11	709725.05	22541484.5	30%	-86%	3076%
النتيجة التشغيلية	(339900250.5)	(375547817.68)	(359317844.73)	(266519949.06)	10%	-4%	-26%

المصدر: جدول حسابات النتائج الملحق (3,2,1)

**التعليق :** من خلال الجدول نلاحظ أن النتيجة التشغيلية للمؤسسة سجلت بقيم سالبة خلال سنوات الدراسة إلا أنها في تزايد عدا سنة 2019 إنخفضت بنسبة 10% وهذا راجع إلى إنخفاض المنتجات التشغيلية الأخرى و إرتفاع المخصصات و الإهلاكات والمؤونات وخسائر القيمة بالرغم من إنخفاض قيمة الأعباء التشغيلية الأخرى .

**سادسا : النتيجة المالية :** بحيث كانت هذه النتيجة معدومة خلال سنوات الدراسة وذلك لإنعدام الإيرادات المالية والأعباء المالية للمؤسسة محل الدراسة .

**سابعا:النتيجة العادية قبل الضرائب :**وهي مجموع النتيجة التشغيلية والنتيجة المالية وظهرت هذه النتيجة بنفس قيمة النتيجة التشغيلية لكون النتيجة المالية معدومة.

**ثامنا : النتيجة الصافية للأنشطة العادية :**تمثل النتيجة العادية قبل الضرائب مطروح منها الضرائب الواجب دفعها على نتائج الأنشطة العادية والضرائب المؤجلة.

جدول رقم (2-6): النتيجة الصافية للأنشطة العادية للمؤسسة

البيان/السنوات	2018	2019	2020	2021	نسبة التغير في 2019	نسبة التغير في 2020	نسبة التغير في 2021
النتيجة العادية قبل الضريبة	-339900250.5	-375547818	-359317845	-266519949	10%	-4%	-26%
الضرائب المستهلكة	0	0	0	0			
الضرائب المؤجلة	66784.8	482917.5	0	0	623%	-100%	
النتيجة الصافية للأنشطة العادية	(339865959.1)	(376030735.18)	(359317844.73)	(266519949.06)	11%	-4%	-26%

المصدر : جدول حسابات النتائج الملحق (3,2,1)

**التعليق :** نلاحظ من خلال الجدول أن النتيجة الصافية للأنشطة خلال سنة 2019 إنخفضت بنسبة 11% وهذا راجع إلى إنخفاض النتيجة العادية قبل الضريبة وارتفاع الضرائب المؤجلة بنسبة 623% إلا انه خلال سنة 2020 و 2021 إنخفضت بنسبة إنخفاض النتيجة العادية قبل الضريبة وذلك لإنعدام الضرائب .

**تاسعا: النتيجة الغير عادية (الإستثنائية) :** وهي ناتج الفرق بين الإيرادات الإستثنائية والأعباء الإستثنائية .

جدول رقم(2-7): النتيجة الغير عادية للمؤسسة

البيان / السنوات	2018	2019	2020	2021	نسبة التغير في 2019	نسبة التغير في 2020	نسبة التغير في 2021
منتجات إستثنائية	605140.46	1547895.95	269880	0	156%	-83%	-100%
أعباء إستثنائية	0	0	0	0			
النتيجة الإستثنائية	605140.46	1547895.95	269880	0	156%	-83%	-100%

المصدر : جدول حسابات النتائج الملحق(3,2,1)

**التعليق :** نلاحظ من خلال الجدول أن المؤسسة لم تتحمل أعباء إستثنائية فكانت النتيجة الإستثنائية تسجل بنفس قيمة المنتوجات الإستثنائية بحيث سجلت المؤسسة إرتفاع خلال سنة 2019 بنسبة 156% وانخفاض خلال سنة 2020 بنسبة سلبية قدرت ب: (83%)

**عاشرا : النتيجة الصافية للسنة المالية :** وتتمثل في مجموع النتيجة الصافية للأنشطة العادية والنتيجة الغير عادية .

جدول رقم (2-8) : النتيجة الصافية للسنة المالية

البيان/السنوات	2018	2019	2020	2021	نسبة التغيير في 2019	نسبة التغيير في 2020	نسبة التغيير في 2021
النتيجة الصافية للسنة المالية	(339260818.73)	(374482839.23)	(359047964.73)	(266519949.06)	10%	-4%	-26%

المصدر: جدول حسابات النتائج الملحق(3,2,1)

**التعليق :** نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن المؤسسة سجلت نتائج غير جيدة خلال سنوات الدراسة بحيث ظهرت النتيجة الصافية بقيم سالبة ففي سنة 2019 إنخفضت بنسبة 10% ثم إرتفعت في سنة 2020 بنسبة (4%) إلا انها في سنة 2021 سجلت بنفس قيمة النتيجة الصافية للأنشطة العادية وذلك لإنعدام النتيجة الإستثنائية.

المطلب الثاني : تحليل جدول حسابات النتائج بواسطة نسب الهامش (التحليل العمودي)

في هذا المطلب سنقوم بتحليل جدول حسابات النتائج تحليلا عموديا

الجدول رقم (2-9) : حساب نسب الهامش للمؤسسة محل الدراسة

2021	2020	2019	2018	البيان / السنوات
72%	75%	74%	52%	القيمة المضافة/رقم الاعمال
107%	107%	101%	118%	مصاريف المستخدمين / القيمة المضافة
(7%)	(7%)	(2%)	(11%)	الفائض الاجمالي للإستغلال / رقم الأعمال
(33%)	(49%)	(51%)	(44%)	نتيجة الإستغلال / رقم الأعمال
(33%)	(49%)	(51%)	(44%)	النتيجة الصافية / رقم الأعمال

المصدر : من إعداد الطالبتين بالإعتماد على جدول حسابات النتائج الملحق(1,2,3)

**التعليق :** يبين الجدول أعلاه كل قيمة من القيم المذكورة كم تحقق هامش من المبيعات فمثلا القيمة المضافة تحقق هامش في سنة 2018 بنسبة 52% لكل 1 دينار من المبيعات وهي نسبة قوية تدل على درجة التكامل بين عملية الإنتاج ومختلف أعبائها ، أما بالنسبة لأعباء المستخدمين سجلت بنسب كبيرة من القيمة المضافة وهذا بين حصة الثروة التي تعمل على تأجير العمال وأهميتها بالنسبة للقيمة المضافة ، والهامش الإجمالي للإستغلال كانت نسبه سالبة وهذا يدل على عدم قدرة المؤسسة على توليد الخزينة إنطلاقا من رقم الأعمال ، أما عن الهامش الصافي للإستغلال فهو أيضا نسبه سالبة وهذا يعني أن المؤسسة لم تحقق فائض ، وأخيرا معدل الهامش الصافي والذي بدوره هو أيضا سالب يبين عدم قدرة المؤسسة على تحقيق وتوليد أرباح انطلاقا من رقم الأعمال.

المطلب الثالث : تحليل جدول حسابات النتائج بإستخدام الأرصدة الوسيطة للتسيير ومعدلات النمو

سنقوم في هذا المطلب بعرض الارصدة الوسيطة للتسيير للمؤسسة محل الدراسة وحساب معدلات النمو إضافة للتمثيل البياني لها وتحليلها وتفسيرها.

#### أولاً: إعداد جدول الأرصدة الوسيطة

يبين الجدول التالي الارصدة الوسيطة للتسيير لمؤسسة إتصالات الجزائر حيث تم إستخراج الحسابات إنطلاقاً من جدول حسابات النتائج للمؤسسة لكل سنة على حدى ، حيث تحصلنا على وثائق مساعدة متمثلة في ميزان المراجعة لكل من السنوات التالية : 2019 ، 2020 ، 2021 ، وتم حساب هذه الأرصدة وفقاً للعلاقات المذكورة سلفاً في الجانب النظري.

وقد تم فصل إنتاج الدورة بين النشاط التجاري والنشاط الإنتاجي بحيث تم توزيع حساب 70 المبيعات من البضائع والمنتجات المصنعة ،الخدمات والمنتجات الملحقة بالإعتماد على ميزان المراجعة بين :

مبيعات السلع تتمثل في ح / 700 ومبيعات المنتجات والخدمات تمثلت في الباقي من ح / 70 (701... 709) أي (ح/70 - ح/700)

وتم توزيع حساب 60 المشتريات المستهلكة بين :

مشتريات السلع ح/600 و مشتريات المادة الأولية والتموينات الأخرى تضم الحسابات ( 601 ... 609) أي (ح/60-ح/600)

نأخذ على سبيل المثال سنة 2019

$$\text{مبيعات السلع} = 4137285.35 + 1135361.35 = 5272646.7$$

$$\text{مبيعات المنتجات والخدمات} = 730956400.06 - (107979.56 - 5272646.7) = 725575773.8$$

الفصل الثاني: دراسة حالة مؤسسة إتصالات الجزائر بالأغواط

مشتريات السلع=66157.66+78496.64+992661.42+325000+1042358.70

+997486.84+3979.80+14081672.58+647264.38+8085382.11+

**26333417.17=12957.04**

مشتريات المادة الأولية وتموينات أخرى = 119355288.35 - 26333417.17 =

**93021871.18**

الجدول رقم (2-10): الأرصدة الوسيطة للتسيير للمؤسسة محل الدراسة (2019\_2020)

2021	2020	2019	البيان / السنوات
22,410,609.88	8,343,352.16	5,272,646.70	مبيعات السلع
28,266,275.03	42,497,667.04	26,333,417.17	مشتريات السلع
0	0	0	تغير المخزون من السلع
<b>(5,855,665.15)</b>	<b>(34,154,314.88)</b>	<b>(21,060,770.47)</b>	الهامش التجاري
777,712,079.89	721,305,565.57	725,575,773.80	مبيعات السلع والخدمات
0.00	0	0	تغير المخزونات
21,162,581.27	69,632,701.01	37,324,463.60	إنتاج مثبت
<b>798,874,661.16</b>	<b>790,938,266.58</b>	<b>762,900,236.40</b>	إنتاج الفترة
117,505,684.11	101,669,506.75	93,021,871.18	مشتريات المادة الأولية وتموينات أخرى
0.00	0	0.00	تغير المخزون (المادة الأولية وتموينات أخرى)
100,938,248.90	107,241,113.21	104,669,868.99	أعباء خارجية
<b>574,575,063.00</b>	<b>547,873,331.74</b>	<b>544,147,726.76</b>	القيمة المضافة
0.00	0	0	اعانات الاستغلال
16,893,070.98	15,260,348.20	14,857,647.40	ضرائب ورسوم
614,645,238.54	586,914,445.02	546,950,408.42	أعباء المستخدمين
0.00	0	0.00	أعباء الضمان

الفصل الثاني: دراسة حالة مؤسسة إتصالات الجزائر بالأغواط

(56,963,246.52)	(54301461.48)	(17,660,329.06)	الفائض الإجمالي للاستغلال
22,541,484.48	709,725.05	5,028,241.11	إسترجاعات عن خسائر قيمة
340,891,571.12	349,034,224.21	410,441,215.75	مخصصات إهتلاكات ومؤونات
111,498,353.37	44,603,668.84	47,525,486.15	إيرادات اخرى
2,704,969.27	1,295,552.93	0.13	أعباء اخرى
(266,519,949.06)	(359,317,844.73)	(375,547,817.68)	نتيجة عملياتية
0.00	0.00	0	نتيجة مالية
(266,519,949.06)	(359317844.73)	(375,547,817.68)	النتيجة العادية قبل الضريبة
0.00	269,880.00	1,547,895.95	إيرادات استثنائية
0.00	0.00	0	أعباء استثنائية
0.00	269,880.00	1,547,895.95	نتيجة استثنائية
0.00	0.00	482,917.50	ضرائب على الأرباح
(266,519,949.06)	(359,047,964.73)	(374,482,839.23)	النتيجة الصافية للسنة المالية

المصدر : من إعداد الطالبتين إعتماذا على الملاحق من (1-6)

**التعليق :** من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن الأرصدة الوسيطة للتسيير إختلفت عن جدول حسابات النتائج في الرصدين الأولين فقط بحيث تم فصل إنتاج السنة المالية بين النشاط التجاري والنشاط الإنتاجي أما الباقي من الأرصدة بداية من القيمة المضافة إلى النتيجة الصافية كانت متساوية مع جدول حسابات النتائج وهذا راجع إلى عدم وجود إعانات الإستغلال التي يتم إدراجها في الأرصدة الوسيطة للتسيير ضمن الفائض الإجمالي للإستغلال عوض أنها تكون في جدول حسابات النتائج ضمن إنتاج السنة المالية .

**ثانيا : معدلات نمو النشاط**

بالنسبة لمعدلات نمو النشاط ، تتمثل في تطور الارصدة الوسيطة للتسيير المذكورة في الجدول أعلاه من سنة لأخرى ، ولهذا سنقوم بتقديم جدول يلخص معدلات النمو في الأرصدة الوسيطة ، وهذا لمعرفة وضعية المؤسسة محل الدراسة و مواطن التطور أو التدهور بغرض اكتشاف الخلل فيه .

يتم حساب معدلات النمو وفق تطبيق العلاقة التالية:

الجدول رقم(2-11) : معدلات نمو النشاط للمؤسسة

2021	2020	2019	البيان / السنوات
(83%)	62%		الهامش التجاري
1%	4%		إنتاج الفترة
5%	1%		القيمة المضافة
5%	207%		اجمالي فائض الاستغلال
(26%)	(4%)		النتيجة العملياتية
0%	0%		النتيجة المالية
(26%)	(4%)		النتيجة العادية قبل الضريبة
0%	(83%)		النتيجة الاستثنائية
(26%)	(4%)		نتيجة الصافية للسنة المالية

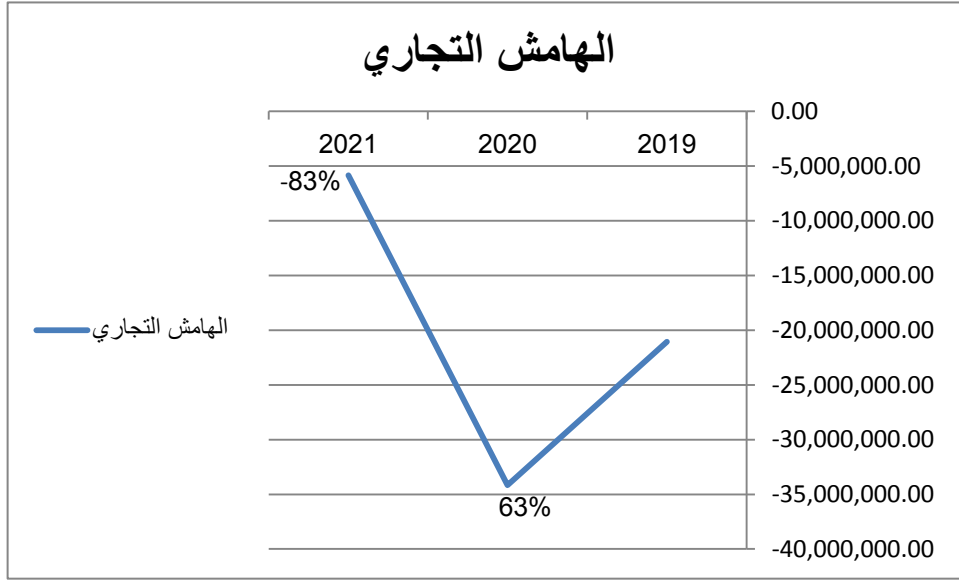
المصدر : من إعداد الطالبتين إعتادا على مخرجات برنامج EXCEL

#### 1. تحليل وتفسير معدلات النمو:

سنقوم بتحليل هذه الارصدة بحسب ترتيبها في جدول الأرصدة الوسيطة للتسير ، انطلاقا من الهامش التجاري وصولا إلى النتيجة الصافية للسنة المالية ، وليسهل تحليلها قمنا بعرضها في شكل منحنيات بيانية .

#### • دراسة وتحليل نمو الهامش التجاري

الشكل (1\_2): منحى بياني يمثل نمو الهامش التجاري

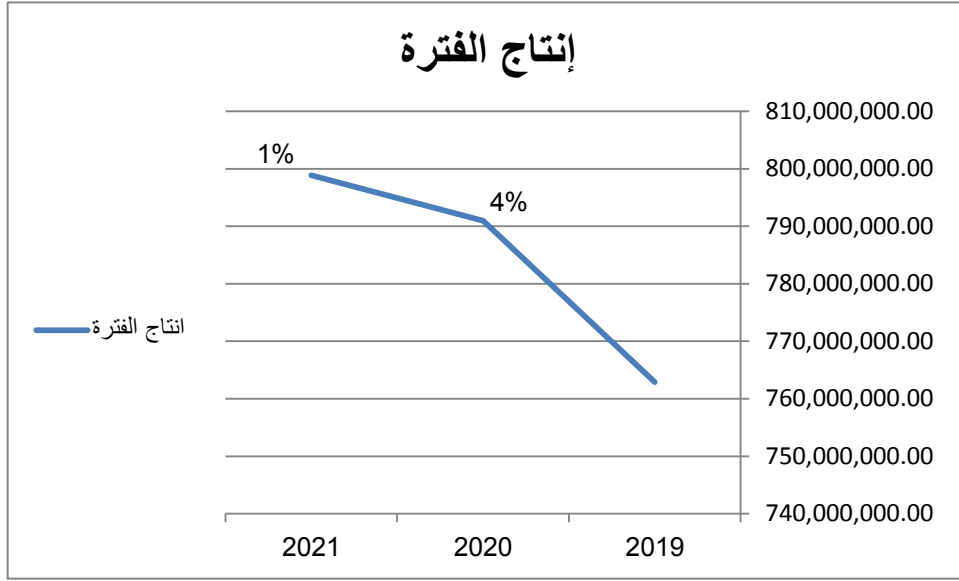


المصدر : من إعداد الطالبتين إعتمادا على مخرجات برنامج EXCEL

**تحليل وتفسير :** من خلال الشكل و إعتمادا على جدول الأرصدة الوسيطة لاحظنا أن نمو الهامش التجاري غير مستقر وقيم سالبة خلال سنوات الدراسة ففي سنة 2020 انخفض بنسبة 62% بعدما كان مرتفعا في سنة 2019 وهذا الإنخفاض راجع إلى إرتفاع مشتريات السلع لهذه السنة ثم إرتفع في سنة 2021 بنسبة (83%) وهذا بسبب الإرتفاع في مبيعات السلع وانخفاض المشتريات

• دراسة وتحليل نمو إنتاج الفترة

الشكل (2-2): منحنى بياني يمثل نمو إنتاج الفترة

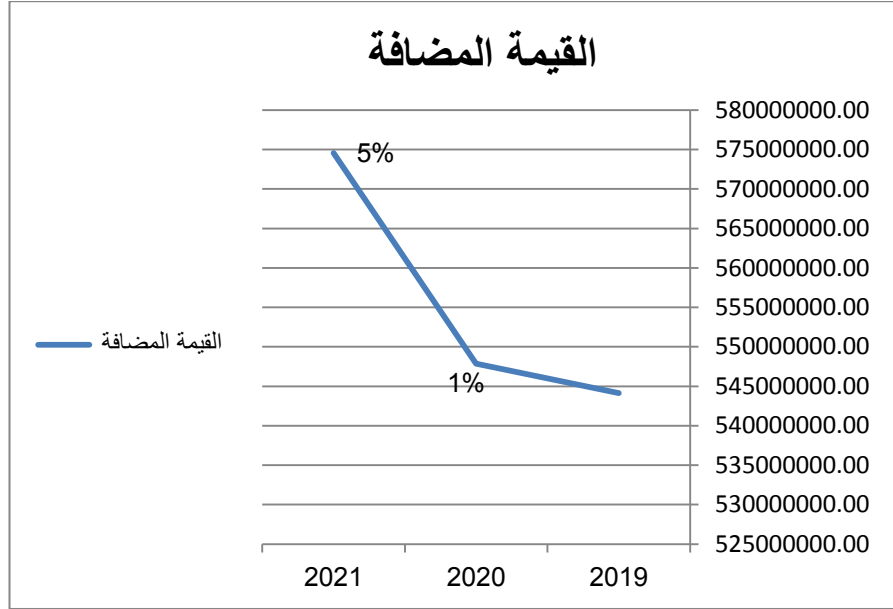


المصدر : من إعداد لطلبتين اعتمادا على مخرجات EXCEL

**تحليل وتفسير :** من خلال المنحنى يتبين لنا أن إنتاج الفترة في إرتفاع مستمر خلال سنوات الدراسة حيث نلاحظ أن معدل النمو إرتفع في سنة 2020 بنسبة 4% وهذا بسبب الارتفاع الملحوظ في الإنتاج المثبت بالرغم من رقم الأعمال الذي كان منخفضا خلال هذه السنة أما في سنة 2021 أرتفع إنتاج الفترة بنسبة قليلة قدرت ب:1% وهذا راجع إلى تطور رقم الأعمال إلا أن هناك إنخفاض في الإنتاج المثبت.

• دراسة وتحليل نمو القيمة المضافة

الشكل (2-3): منحنى بياني يمثل نمو القيمة المضافة

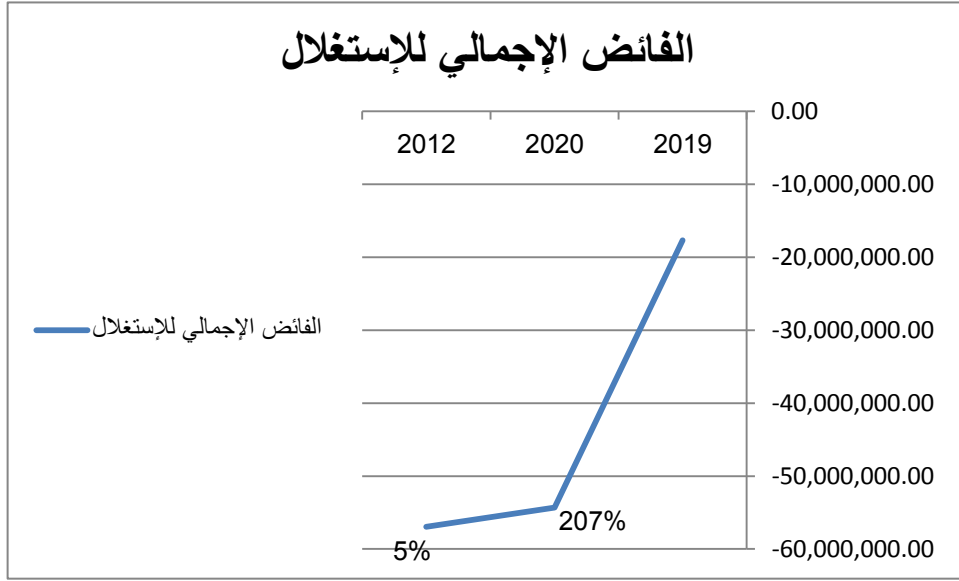


المصدر : من إعداد الطالبتين إعتقادا على مخرجات برنامج EXCEL

**تحليل و تفسير :** من خلال الشكل نلاحظ أن نمو القيمة المضافة خلال سنوات الدراسة شهدت نوعا من الاستقرار ففي سنة 2020 ارتفعت بنسبة طفيفة قدرت ب:1% واستمرت في الزيادة سنة 2021 بنسبة 5% وهذا بسبب إرتفاع إنتاج السنة المالية مع إنخفاض في استهلاك السنة المالية.

• دراسة وتحليل نمو الفائض الإجمالي للإستغلال

الشكل (2-4): منحنى بياني يمثل نمو الفائض الإجمالي للإستغلال

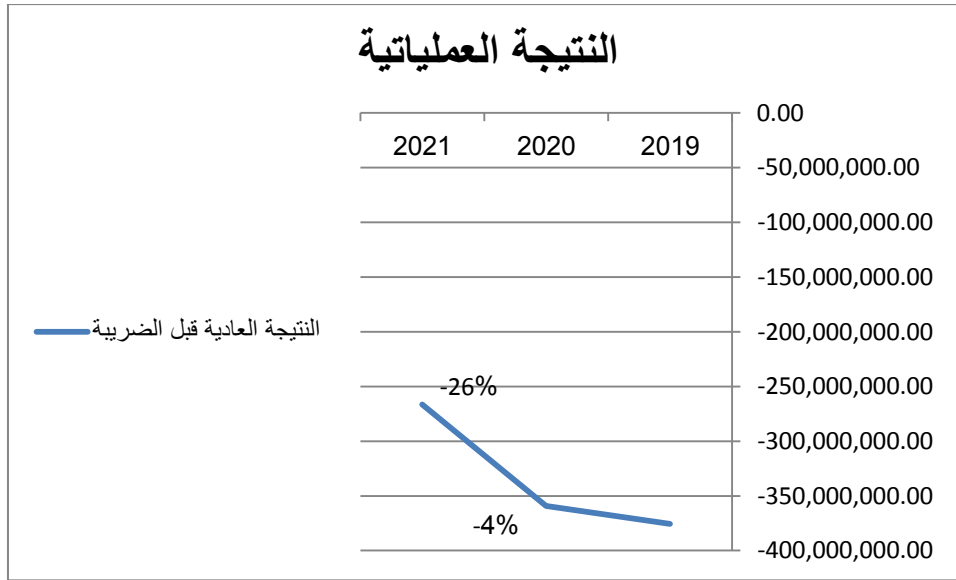


المصدر : من إعداد الطالبتين إعتامدا على مخرجات برنامج EXCEL

**تحليل وتفسير :** من خلال الشكل أعلاه وإعتامدا على جدول حسابات النتائج لوحظ أن هناك نمو متذبذبا لإجمالي فائض الإستغلال وبقيم سالبة فلقد شهدت المؤسسة تدهورا وانخفاضا متتاليا في نمو إجمالي فائض الإستغلال وبقيم سالبة لكل من سنة 2020 و2021 ففي سنة 2020 كان إنخفاضا كبيرا وقدر بنسبة 207% وفي سنة 2021 قدر ب 5% وذلك بسبب الارتفاع الكبير الذي تحملته المؤسسة من أعباء المستخدمين ومصاريف الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة الأخرى مما يوضح أن القيمة المضافة غير قادرة على تغطية هذه الأعباء.

• دراسة وتحليل نمو النتيجة العملياتية

الشكل (2-5): منحى بياني يمثل نمو النتيجة العملياتية

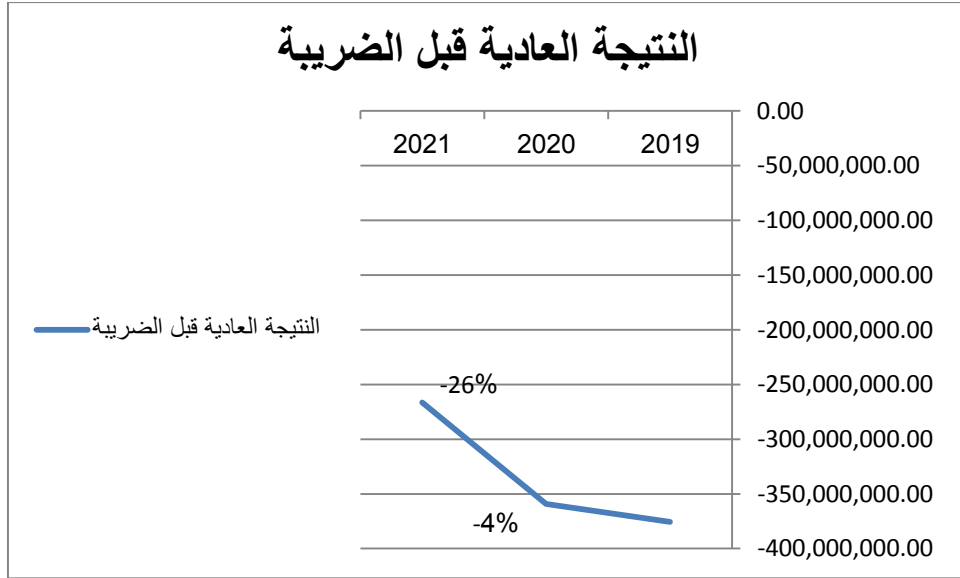


المصدر : من إعداد الطالبتين إعتامدا على مخرجات برنامج EXCEL

**تحليل وتفسير :** من خلال الشكل أعلاه و إنطلاقا من جدول حسابات النتائج لاحظنا أن قيم النتيجة العملياتية كانت سالبة طيلة سنوات الدراسة وبما أن الفائض الإجمالي للإستغلال كان سالبا فقد أثر على النتيجة العملياتية التي ظهرت بقيمة سالبة في سنة 2020 ارتفعت بمعدل (4%) وسنة 2021 (26%) على التوالي بسبب الإنخفاض المستمر في المخصصات الإهتلاكات والمؤونات والارتفاع في الإسترجاعات عن خسائر القيمة بالرغم من أن الإيرادات إنخفضت خلال هذه السنتين .

- دراسة وتحليل نمو النتيجة العادية قبل الضريبة

الشكل (2-6): منحى بياني يمثل نمو النتيجة العادية قبل الضريبة

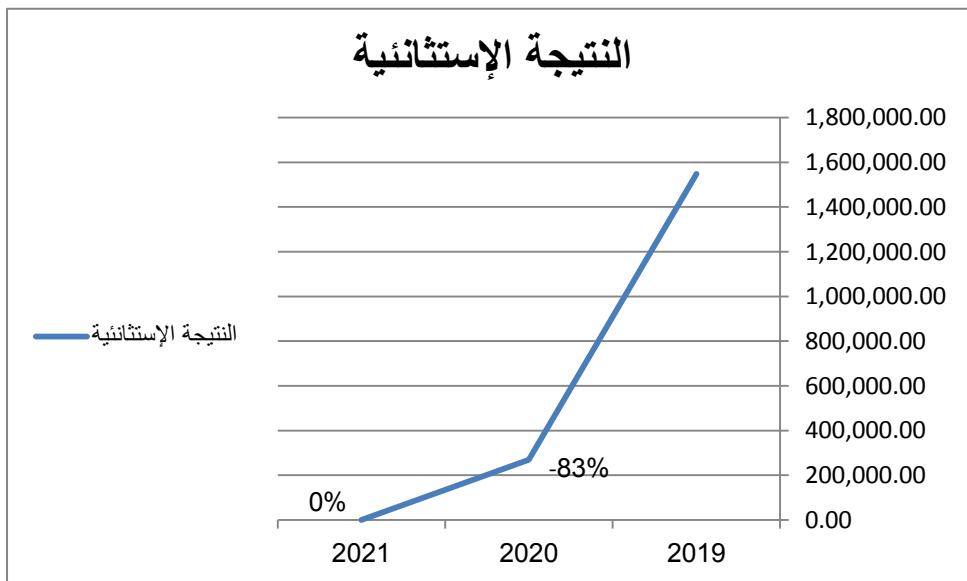


المصدر : من إعداد الطالبتين إعتامدا على مخرجات EXCEL

**تحليل وتفسير :** شأنها شأن النتيجة العملياتية لكون معدلات النمو نفسها مع النتيجة العملياتية وذلك بسبب إنعدام النتيجة المالية للمؤسسة محل الدراسة .

• دراسة وتحليل نمو النتيجة الإستثنائية

الشكل (2-7): منحى بياني يمثل نمو النتيجة الإستثنائية

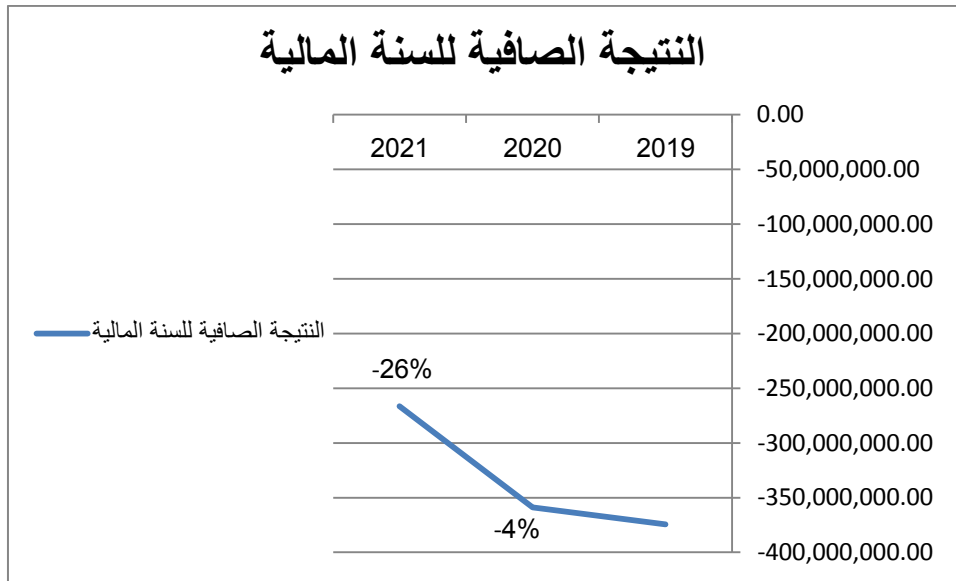


المصدر : من إعداد الطالبتين إعتامدا على مخرجات EXCEL

تحليل وتفسير: نلاحظ من خلال المنحنى البياني أن النتيجة الإستثنائية في سنة 2020 شهدت إنخفاضا حادا مع تحقيق معدل نمو سالب قدر ب: (83%) وهذا راجع إلى الإنخفاض الحاد في الإيرادات الإستثنائية بينما في سنة 2021 انعدمت النتيجة الإستثنائية بسبب إنعدام الإيرادات و الأعباء الإستثنائية معا.

• تحليل ودراسة نمو النتيجة الصافية للسنة المالية

الشكل (2-8): منحنى بياني يمثل نمو النتيجة الصافية للسنة المالية



المصدر : من إعداد الطالبتين إعتقادا على مخرجات برنامج EXCEL

تحليل وتفسير : من خلال المنحنى البياني وبالرجوع إلى جدول حسابات النتائج للمؤسسة محل الدراسة نلاحظ أن المؤسسة حققت نتيجة سالبة خلال سنوات الدراسة إلا أنها كانت في إرتفاع مستمر لكل من سنة 2020 وسنة 2021 قدر بمعدلات نمو سالبة قدرت على التوالي (4%) و(26%).

### المبحث الثالث : تحليل جدول حسابات النتائج باستخدام نسب المردودية والقدرة على التمويل الذاتي وتقنية المقص

سنتطرق في هذا المبحث إلى تحليل جدول حسابات النتائج بواسطة نسب المردودية والقدرة على التمويل وكذلك تقنية أثر المقص.

#### المطلب الأول : التحليل باستخدام نسب المردودية

لحساب نسب المردودية إعتامدنا على جدول حسابات النتائج للمؤسسة للسنوات المعنية بالدراسة إضافة إلى ذلك قمنا بالإستعانة بالميزانية المالية للمؤسسة لسنوات الدراسة (2019 ، 2020 ، 2021) ويمكن تحليل المردودية باستخدام الأنواع الثلاثة للمردودية : المردودية التجارية ، المردودية الإقتصادية ، المردودية المالية ويمكن حسابها كالتالي:

أولاً: المردودية التجارية : وتحسب وفق العلاقة التالية :

$$\text{المردودية التجارية} = (\text{النتيجة الصافية} / \text{رقم الأعمال}) \times 100$$

الجدول رقم(2-12): حساب المردودية التجارية للمؤسسة

البيان/السنوات	2018	2019	2020	2021
نتيجة الدورة الصافية	(339260818.65)	(374482839.23)	(359047964.73)	(26619949.06)
رقم الاعمال	765196808.53	730848420.50	729648917.73	800122689.77
المردودية التجارية	(44%)	(51%)	(49%)	(33%)

المصدر : من إعداد الطالبتين إعتامادا على جدول حسابات النتائج لسنوات الدراسة

#### الملحق(1-3)

تحليل وتفسير : من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن المردودية التجارية لمؤسسة إتصالات الجزائر بالأغواط تظهر بقيم سالبة في جميع سنوات الدراسة ففي سنة 2018 حققت مردودية تجارية قدرت ب (44%) أما في سنة 2019 إنخفضت المردودية بنسبة (51%) وهي تدل على أن كل دينار من رقم الأعمال السنوي يحقق خسارة في النتيجة بمقدار هذه النسبة وهذا

## الفصل الثاني: دراسة حالة مؤسسة إتصالات الجزائر بالأغواط

مؤشر غير جيد يفسر إنخفاض رقم الأعمال السنوي ، بعد ذلك تتحسن المردودية التجارية في سنة 2020 بشكل طفيف بمعدل (49%) أما بالنسبة لسنة 2021 فقد إرتفع مستوى المردودية التجارية بحيث بلغت نسبة (33%) وهذا نتيجة للإرتفاع الملحوظ في رقم الأعمال.

ثانيا : المردودية الإقتصادية : وتحسب بالعلاقة التالية :

$$\text{المردودية الإقتصادية} = \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{مجموع الاصول}} \times 100$$

الجدول رقم (2-13): حساب المردودية الإقتصادية للمؤسسة

البيان / السنوات	2018	2019	2020	2021
النتيجة الصافية	(339260818.65)	(374482839.23)	(359047964.73)	(266519949.06)
مجموع الاصول	4365040069.21	4765412299.19	4782474923.50	472648834.29
المردودية الإقتصادية	(8%)	(8%)	(8%)	(56%)

المصدر : من إعداد الطالبتين بالإعتماد على الميزانية المالية للمؤسسة الملحق (7-9) و جدول

حسابات نتائج المؤسسة الملحق (1-3).

**تحليل وتفسير:** إن نسب المردودية الاقتصادية متدهورة جدا طيلة فترة الدراسة التي قمنا بها فمن خلال الجدول نلاحظ أن نسب المردودية الاقتصادية تأخذ قيم سالبة في جميع الفترات بمعنى أن هذه المؤسسة لا تحقق مردودية إقتصادية وهذا مؤشر خطير وغير طبيعي ففي سنة 2018 و 2019 كانت نسبة المردودية 8% وهي نسبة ضعيفة مقارنة بالأصول الثابتة والموارد التي تمتلكها المؤسسة ولقد إستمرت في الإنخفاض بنفس النسبة سنة 2020 بنسبة 8% ثم ارتفعت في سنة 2021 بنسبة 6% .

### المطلب الثاني : التحليل بإستخدام قدرة التمويل الذاتي

يعبر هذا الرصيد عن مقدرة المؤسسة على تمويل نفسها من مصادرها الداخلية هناك طريقتين لحساب قدرة التمويل الذاتي وهي كالتالي:

**أولا : طريقة الطرح :** في هذه الطريقة يتم حساب قدرة التمويل الذاتي إنطلاقا من إجمالي فائض الإستغلال.

جدول رقم (2-14): حساب قدرة التمويل الذاتي للمؤسسة (طريقة الطرح)

البيان / السنوات	2019	2020	2021
إجمالي فائض الإستغلال	(17660329.60)	(54301461.48)	(56963246.52)
ح75 عدا 752	43,671,286.15	39693768.84	46,244,893.37
ح65 عدا 652	0.13	1.2	1284747.16
ح76	0	0	0
ح66	0	0	0
ح77	1,547,895.95	269,880.00	0
ح67	0	0	0
ح/69	482,917.50	0	0
CAF	27,075,935.41	(14,337,813.84)	(12,003,100.31)

المصدر : من إعداد الطالبتين إعتقادا على الملاحق(1-9)

**ثانيا : طريقة الجمع :** في هذه الطريقة يتم حساب قدرة التمويل الذاتي إنطلاقا من النتيجة الصافية .

جدول رقم (2-15): حساب قدرة التمويل الذاتي (طريقة الجمع)

البيان /السنوات	2019	2020	2021
النتيجة الصافية	(374,482,839.23)	(359,047,964.73)	(266,519,949.06)
ح 68	410,441,215.75	349,034,224.21	340,891,571.12
ح 78	5,028,241.11	709,725.05	22,541,484.48
ح 652	0	1,295,551.73	1,420,222.11
ح 752	3,854,200.00	4909900	65,253,460.00
ح 754	0.00	0.00	0.00
<b>CAF</b>	27,075,935.41	(14,337,813.84)	(12,003,100.31)
نسبة التغير		(%153)	(16%)

المصدر : من إعداد الطالبتين إعتامادا على الملاحق(1-9)

**تحليل وتفسير :** نلاحظ من خلال الجدولين السابقين أن المؤسسة محل الدراسة في سنة 2019 أنها حققت قدرة تمويل موجبة ومرتفعة وهذا يعني أن المؤسسة مستقلة ماليا مما يسمح للمؤسسة بتمويل نفسها دون اللجوء إلى الغير وذلك نظرا لتطور النتيجة الصافية للمؤسسة خلال هذه السنة أما في سنة 2020 ، فقد تدهورت قيمة التمويل الذاتي و إنخفضت بنسبة(153%) ثم ارتفعت بنسبة (16%) بحيث ظهرت بقيم سالبة مما يوضح ذلك الوضع الحرج للمؤسسة وزيادة المخاطر المالية خلال هذه الفترة .

### المطلب الثالث: التحليل بإستخدام تقنية أثر المقص

سنقوم في هذا المطلب بعرض تكاليف و إيرادات المؤسسة محل الدراسة و تمثيلها البياني وتحليلها وفق تقنية أثر المقص .

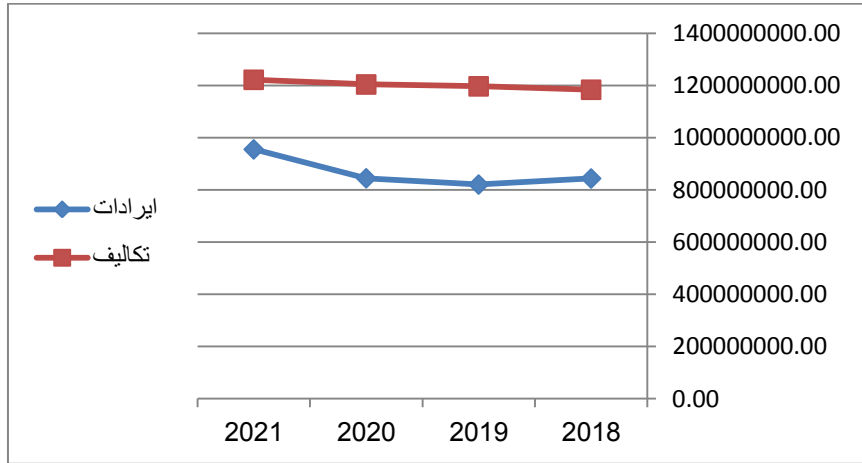
جدول رقم (2-16): إيرادات وتكاليف المؤسسة للسنوات (2018-2021)

سنوات/البيان	الإيرادات	التكاليف
2018	843897554.19	1183763513.30
2019	820726611.36	1196757346.54
2020	844595012.63	1203912857.36
2021	955325108.89	1221845057.95

المصدر: من إعداد الطالبتين إعتقادا على جدول حسابات النتائج المؤسسة

الملحق (1-3)

الشكل (2-9): منحنى بياني يمثل تطور الإيرادات والتكاليف



المصدر : مخرجات برنامج EXCEL

**التعليق على الشكل:** من خلال الجدول والشكل أعلاه نلاحظ أن مؤسسة إتصالات الجزائر في وضع حرج فالإيرادات طوال سنوات الدراسة كانت أقل من التكاليف بالرغم من أن الإيرادات في السنتين الاخرتين قد إرتفعت إلا أنها لم تغطي التكاليف التي كانت في إرتفاع مستمر مما جعل المؤسسة تعجز عن تحقيق نتائج جيدة ومرضية طوال سنوات الدراسة وذلك لعدم توفر المؤسسة على إستراتيجيات تعمل على الرفع من الإيرادات وتخفيض التكاليف.

**خلاصة:**

لقد حاولنا في هذا الفصل تطبيق ما تم التوصل إليه في الجانب النظري على الواقع العملي من خلال دراسة حالة مؤسسة إتصالات الجزائر الأغواط.

وقد توصلنا من خلال دراستنا هذه إلى أن مؤسسة إتصالات الجزائر لم تتمكن من تحقيق نتائج جيدة خلال سنوات الدراسة وهذا يعود إلى كثرة الأعباء والمصاريف التي تحملتها المؤسسة وسوء التحكم فيها مما أدى بها إلى تحقيق خسائر متتالية ، بالإضافة إلى أن المؤسسة لم تحقق مردودية تجارية وإقتصادية وهذا ناتج عن النتيجة السالبة التي تحققت ، كما أنها لم تكن قادرة على تمويل ذاتها خلال سنة 2020 و 2021 وكل هذا يلزمها بإتخاذ قرارات سليمة تمكنها من الخروج من هذا الوضع.



خاتمة

## خاتمة

يعتبر التحليل المالي ذا أهمية كبيرة في معرفة الحالة المالية للمؤسسة والحكم على مركزها المالي ، لذلك ترى أن المؤسسات الاقتصادية تعتمد عليه في تحليل الوضعية المالية لها لاحتوائه على مؤشرات تحدد نقاط القوة والضعف للمؤسسة. ويعتبر أيضا من بين أهم القوائم المالية لتوفره على دراسات توضيحية للبيانات . وقد سمحت لنا هذه الدراسة بالإطلاع على أهم الجوانب النظرية المتعلقة بالتحليل المالي بواسطة جدول حسابات النتائج إضافة إلى دراسة ميدانية على مستوى اتصالات الجزائر بالأغواط ، بناء على ذلك توصلنا إلى مجموعة من النتائج سمحت لنا باختبار الفرضيات وتقديم مجموعة من الإقتراحات وآفاق الدراسة .

## أولا : نتائج الدراسة

## 1. النتائج النظرية:

- التحليل المالي يعتبر ذا أهمية في المؤسسة الاقتصادية حيث يقوم بتحليل الوضع المالي للمؤسسة كما يساعد على اتخاذ القرارات وفق التقنيات المستخدمة في التحليل.
- يعتبر جدول حساب النتائج من بين أهم القوائم المالية المستخدمة في التحليل المالي من خلال ما يقدمه من معلومات هامة حول الأداء المالي للمؤسسة .
- تحليل جدول حسابات النتائج يعتمد على عدة مؤشرات تشمل الأرصدة الوسيطة للتسيير ، أثر المقص ، نسب المردودية، القدرة على التمويل الذاتي ، النقطة الميتة.
- يسمح التحليل بإستخدام النقطة الميتة بتحديد قيمة المبيعات التي يمكن من خلالها تغطية التكاليف ومساعدة المؤسسة في إتخاذ القرارات.

## 2. النتائج التطبيقية:

- أظهرت نتائج التحليل المالي لشركة إتصالات الجزائر بالأغواط باستخدام جدول حسابات النتائج أنها ليست في وضع مالي جيد ودليل ذلك تحقيق نتائج سلبية خلال سنوات الدراسة بالإضافة إلى رقم الأعمال الذي كان متذبذبا؛
- عدم قدرة مؤسسة إتصالات الجزائر على تغطية التكاليف مما أدى إلى تحقيق فائض إجمالي سالب؛
- لاحظنا من خلال الدراسة إرتفاع التكاليف التي تحملتها المؤسسة خاصة أعباء المستخدمين والأعباء العملياتية الأخرى؛
- لم تحقق المؤسسة مردودية تجارية ولا مردودية إقتصادية خلال سنوات الدراسة؛
- من خلال الدراسة لوحظ أن المؤسسة غير قادرة على تمويل نفسها بحيث ظهرت قيم القدرة على التمويل الذاتي سالبة عدا سنة 2019.

## ثانيا: إختبار الفرضيات

بالعودة إلى فرضيات الدراسة و بالإعتماد على النتائج المتحصل عليها يمكن إختبار الفرضيات كما يلي:

### الفرضية الأولى نصت على مايلي:

يتم تحليل الوضعية المالية من خلال جدول حسابات النتائج عن طريق التحليل الأفقي والعمودي وقد تم إثباتها بالإضافة إلى وجود طرق وتقنيات أخرى متمثلة في الأرصدة الوسيطة للتسيير، ونسب المردودية ، تقنية أثر المقص ، وليس التحليل الأفقي والعمودي فقط كما جاء في الفرضية.

### الفرضية الثانية نصت على مايلي:

تساهم الأرصدة الوسيطة للتسيير لمؤسسة إتصالات الجزائر في تحليل الوضعية المالية لها. وقد تم إثباتها كون الأرصدة الوسيطة مكنتنا من معرفة نقاط القوة والضعف لوضعية المؤسسة خلال سنوات الدراسة عن طريق حساب معدلات النمو.

### الفرضية الثالثة نصت على مايلي:

تحليل نسب المردودية يعكس الوضعية المالية لمؤسسة إتصالات الجزائر. وقد تم تأكيدها من خلال حساب مختلف نسب المردودية التي أعطت صورة واضحة حول الأداء المالي لمؤسسة إتصالات الجزائر الذي عكس وضعية سالبة كون أن المردودية الإقتصادية والتجارية سالبة وبالتالي عليها إتخاذ القرارات المناسبة للخروج من هذه الوضعية.

## ثالثا: الإقتراحات

إنطلاقا من النتائج السابقة الذكر اقترحنا مجموعة توصيات:

- اعتبار التحليل المالي إجراء تسييري يجب القيام به بصفة دورية لتشخيص الوضعية المالية للمؤسسة، إستغلال فائضها المالي لتوسع نشاطها؛
- الإستفادة من طرق التسيير الحديثة لتحقيق نتائج أحسن؛
- الإعتماد على التحليل المالي في اتخاذ القرارات؛
- تعزيز دور التحليل المالي في معرفة الحالة المالية للمؤسسة .

## رابعا: آفاق الدراسة

في الأخير يمكن القول أن تقييم الأداء داخل المؤسسة يشمل جوانب متعددة لا ينحصر فقط في الجانب المالي وعلى هذا نأمل أن نكون بهذه الدراسة قد فتحنا مجالا للقيام بدراسات أخرى ، وأيضا تقييم الأداء المالي للمؤسسة ومقارنة النتائج بمؤسسات أخرى للوصول إلى نتائج دقيقة وصولا إلى قرارات سليمة ، وفي هذا السياق نقترح مايلي:

- دراسة نفس الموضوع مع التوسع في الدراسة التطبيقية؛
- دور القوائم المالية في تحليل الوضعية المالية للمؤسسة الإقتصادية.

# قائمة المراجع

أولاً: المراجع باللغة العربية

الكتب:

- 1- الدكتور أيمن الشنطي وآخرون "مقدمة في الإدارة والتحليل المالي" ،دار المستقبل للنشر والتوزيع ،عمان
- 2- إلياس بن ساسي ،يوسف قريشي ، التسيير المالي ،دروس وتطبيقات ، الطبعة الأولى ، دار وائل للنشر ،الأردن ،2009
- 3- إلياس بن ساس ،يوسف قريشي ، التسيير المالي ،الإدارة المالية دروس وتطبيقات ، الطبعة الثانية ، دار وائل للنشر والتوزيع ، عمان ،2011
- 4- عبد الكريم يعقوب"المحاسبة التحليلية "،طبعة ثالثة،ديوان المطبوعات الجزائرية بن عكنون،الجزائر،2004
- 5- عبد الوهاب رميدي/علي سماي ،المحاسبة المالية وفق النظام المحاسبي المالي، الطبعة الثانية ،دار هومة ،الجزائر ،2016
- 6- عدنان تايه النعيمي ، د أشرف فؤاد "التحليل والتخطيط المالي " ،دار اليازوري ، عمان ،2007،
- 7- فيصل محمد الشواوة،مبادئ الإدارة المالية إطار نظري ومحتوى علمي ،الطبعة الأولى ، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة ،عمان
- 8- فهمي مصطفى الشيخ"التحليل المالي" ،الطبعة الأولى ، فلسطين ، 2008
- 9- مبارك لسوس، التسيير المالي ، الطبعة الثانية ، ديوان المطبوعات الجامعية ،الجزائر ،2012،
- 10- مفلح محمد عقل " مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي، الطبعة الثالثة،دار المستقبل للطباعة والنشر ،الأردن ،2004
- 11- مؤيد راضي خنفر ،غسان فلاح المطارنة:تحليل القوائم المالية ،مدخل نظري وتطبيقي"دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، عمان،2006
- 12- هيثم الزعبي "الإدارة والتحليل المالي "دار الفكر للطباعة والنشر والتوزيع عمان،

13- يوسف مامش، ناصر دادي عدون، "التحليل المالي" دار المحمدية العامة، الجزائر  
1994،

#### الأطروحات والرسائل الجامعية

- 1- بوعكاشة عثمان، كبسة أحمد، تحليل جدول حسابات النتائج وفق النظام المحاسبي  
المالي مذكرة ماستر، جامعة جيجل، 2017/2016
- 2- عزة الأزهر، عرض ومراجعة القوائم المالية في ظل المعايير المحاسبية والمراجعة  
الدولية، رسالة ماجستير في العلوم التجارية، جامعة سعد دحلب، البليدة، 2009.
- 3- لزعر محمد سامي " التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي " رسالة  
ماجستير، جامعة قسنطينة، 2012 /2011
- 4- هلال درحمون "المحاسبة التحليلية، نظام معلومات للتفسير ومساعد على إتخاذ القرارات في  
المؤسسة الإقتصادية "دراسة مقارنة، أطروحة دكتوراه، جامعة الجزائر، 2005، 2004
- 5- يحيوي ياسر، أثر تطبيق النظام المحاسبي المالي على مكونات القوائم المالية للمؤسسة  
الإقتصادية، مذكرة ماستر مالية وجبائية، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2014 /  
2015

#### المجلات والمطبوعات:

- 1- تبة سمية " دور المعايير المحاسبية ومعايير الإبلاغ المالي الدولية في تفعيل التحليل  
المالي"، المجلة العلمية المستقبل الإقتصادي، جامعة بومرداس
- 2- محمد بنية "مطبوعة في التحليل المالي" جامعة قالمة، 2018، 2019.
- 3- معمر قرية "دور التشخيص الإقتصادي والمالي في إبراز نقاط القوة والضعف في  
المؤسسة الإقتصادية" مجلة دراسات العدد الإقتصادي، جامعة الأغواط، جانفي  
2013.

القوانين والمراسيم:

- 1- القرار المؤرخ في 23 رجب عام 1429 هـ الموافق ل 26 جويلية سنة 2008 ، يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها ، الصادر في الجريدة الرسمية الجزائرية ، العدد 19 ، في 25 مارس 2009

المواقع الإلكترونية

- 1- <https://elaerning-fac.sceg-univ-annaba.dz>
- 2- <http://definition.actufinance.fr/effet-ciseau-794>
- 3- [https://www.lesechos.fr/finance-marches/vernimmen/definition\\_effet-de-ciseau.html](https://www.lesechos.fr/finance-marches/vernimmen/definition_effet-de-ciseau.html). le
- 4- <https://www.vernimmen.net/media/Graphs/g10-3.gif>

ثانيا : المراجع باللغة الأجنبية

- 1- christophe thibierge,Analyse financiere,3édition,vaibert,paris,2009.
- 2- HerveStolowy et autres,comtabiliti et analyse financiere,une perspective globale,4édition ,deboeck,paris,2017.
- 3- Jean lochard "les bases de lanalyse financiere,les edition d'organisation",paris,1997.
- 4- Yves Alain Ach. Catherine Daniel, Finance d'entreprise du diagnostic a la création de valeur, Hachette Supérieur, Paris, 2004



الملاحق

Algérie Télécom - SPA  
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia  
RC : 18083B02  
IF : 000216001808337  
AI : 16293838021

## COMPTE DE RESULTAT

( Par nature )

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2019

DRT DOT\_LAGHOUAT

EDITE LE :28-MAR-22 09:24:10

	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		730 848 420.50	765 196 808.53
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0.00	0.00
PRODUCTION IMMOBILISEE		37 324 463.60	19 091 471.81
SUBVENTIONS D"EXPLOITATION		0.00	0.00
<b>I - PRODUCTION DE L"EXERCICE</b>		<b>768 172 884.10</b>	<b>784 288 280.34</b>
ACHATS CONSOMMES		- 119 355 288.35	- 208 091 399.42
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 104 669 868.99	- 181 318 888.98
<b>II - CONSOMMATION DE L"EXERCICE</b>		<b>- 224 025 157.34</b>	<b>- 389 410 288.40</b>
<b>III VALEUR AJOUTEE D"EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>544 147 726.76</b>	<b>394 877 991.94</b>
CHARGES DE PERSONNEL		- 546 950 408.42	- 466 380 515.74
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 14 857 647.40	- 15 906 916.17
<b>IV EXCEDENT BRUT D"EXPLOITATION</b>		<b>- 17 660 329.06</b>	<b>- 87 409 439.97</b>
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		47 525 486.15	55 629 142.03
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 0.13	- 7 011 363.04
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 410 441 215.75	- 304 987 645.15
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		5 028 241.11	3 879 055.62
<b>V RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>- 375 547 817.68</b>	<b>- 339 900 250.51</b>
PRODUITS FINANCIERS		0.00	101 076.20
CHARGES FINANCIERES		0.00	0.00
<b>VI RESULTAT FINANCIER</b>		<b>0.00</b>	<b>101 076.20</b>
<b>VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)</b>		<b>- 375 547 817.68</b>	<b>- 339 799 174.31</b>
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		0.00	0.00
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 482 917.50	- 66 784.80
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>820 726 611.36</b>	<b>843 897 554.19</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>- 1 196 757 346.54</b>	<b>- 1 183 763 513.30</b>
<b>VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>- 376 030 735.18</b>	<b>- 339 865 959.11</b>
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		1 547 895.95	605 140.46
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0.00	0.00
<b>IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>1 547 895.95</b>	<b>605 140.46</b>
<b>X RESULTAT NET DE L"EXERCICE</b>		<b>- 374 482 839.23</b>	<b>- 339 260 818.65</b>
<b>PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>XI - RESULTAT NET DE L"ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>DONT PART DES MINORITAIRES (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>PART DU GROUPE (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

Algérie Télécom - SPA  
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia  
RC : 18083B02  
IF : 000216001808337  
AI : 16293838021

## COMPTE DE RESULTAT

( Par nature )

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2020

DRT DOT\_LAGHOUAT

EDITE LE :28-MAR-22 09:26:11

	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		729 648 917.73	730 848 420.50
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0.00	0.00
PRODUCTION IMMOBILISEE		69 632 701.01	37 324 463.60
SUBVENTIONS D"EXPLOITATION		0.00	0.00
<b>I - PRODUCTION DE L"EXERCICE</b>		<b>799 281 618.74</b>	<b>768 172 884.10</b>
ACHATS CONSOMMES		- 144 167 173.79	- 119 355 288.35
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 107 241 113.21	- 104 669 868.99
<b>II - CONSOMMATION DE L"EXERCICE</b>		<b>- 251 408 287.00</b>	<b>- 224 025 157.34</b>
<b>III VALEUR AJOUTEE D"EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>547 873 331.74</b>	<b>544 147 726.76</b>
CHARGES DE PERSONNEL		- 586 914 445.02	- 546 950 408.42
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 15 260 348.20	- 14 857 647.40
<b>IV EXCEDENT BRUT D"EXPLOITATION</b>		<b>- 54 301 461.48</b>	<b>- 17 660 329.06</b>
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		44 603 668.84	47 525 486.15
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 1 295 552.93	- 0.13
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 349 034 224.21	- 410 441 215.75
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		709 725.05	5 028 241.11
<b>V RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>- 359 317 844.73</b>	<b>- 375 547 817.68</b>
PRODUITS FINANCIERS		0.00	0.00
CHARGES FINANCIERES		0.00	0.00
<b>VI RESULTAT FINANCIER</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)</b>		<b>- 359 317 844.73</b>	<b>- 375 547 817.68</b>
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		0.00	0.00
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		0.00	- 482 917.50
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>844 595 012.63</b>	<b>820 726 611.36</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>- 1 203 912 857.36</b>	<b>- 1 196 757 346.54</b>
<b>VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>- 359 317 844.73</b>	<b>- 376 030 735.18</b>
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		269 880.00	1 547 895.95
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0.00	0.00
<b>IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>269 880.00</b>	<b>1 547 895.95</b>
<b>X RESULTAT NET DE L"EXERCICE</b>		<b>- 359 047 964.73</b>	<b>- 374 482 839.23</b>
<b>PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>XI - RESULTAT NET DE L"ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>DONT PART DES MINORITAIRES (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>PART DU GROUPE (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

Algérie Télécom - SPA  
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia  
RC : 18083B02  
IF : 000216001808337  
AI : 16293838021

## COMPTE DE RESULTAT ( Par nature )

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2021

DRT DOT\_LAGHOUAT

EDITE LE :28-MAR-22 09:28:16

	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		800 122 689.77	729 648 917.73
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0.00	0.00
PRODUCTION IMMOBILISEE		21 162 581.27	69 632 701.01
SUBVENTIONS D"EXPLOITATION		0.00	0.00
<b>I - PRODUCTION DE L"EXERCICE</b>		<b>821 285 271.04</b>	<b>799 281 618.74</b>
ACHATS CONSOMMES		- 145 771 959.14	- 144 167 173.79
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 100 938 248.90	- 107 241 113.21
<b>II - CONSOMMATION DE L"EXERCICE</b>		<b>- 246 710 208.04</b>	<b>- 251 408 287.00</b>
<b>III VALEUR AJOUTEE D"EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>574 575 063.00</b>	<b>547 873 331.74</b>
CHARGES DE PERSONNEL		- 614 645 238.54	- 586 914 445.02
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 16 893 070.98	- 15 260 348.20
<b>IV EXCEDENT BRUT D"EXPLOITATION</b>		<b>- 56 963 246.52</b>	<b>- 54 301 461.48</b>
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		111 498 353.37	44 603 668.84
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 2 704 969.27	- 1 295 552.93
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 340 891 571.12	- 349 034 224.21
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		22 541 484.48	709 725.05
<b>V RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>- 266 519 949.06</b>	<b>- 359 317 844.73</b>
PRODUITS FINANCIERS		0.00	0.00
CHARGES FINANCIERES		0.00	0.00
<b>VI RESULTAT FINANCIER</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)</b>		<b>- 266 519 949.06</b>	<b>- 359 317 844.73</b>
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		0.00	0.00
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		0.00	0.00
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>955 325 108.89</b>	<b>844 595 012.63</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>- 1 221 845 057.95</b>	<b>- 1 203 912 857.36</b>
<b>VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>- 266 519 949.06</b>	<b>- 359 317 844.73</b>
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		0.00	269 880.00
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0.00	0.00
<b>IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>0.00</b>	<b>269 880.00</b>
<b>X RESULTAT NET DE L"EXERCICE</b>		<b>- 266 519 949.06</b>	<b>- 359 047 964.73</b>
<b>PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>XI - RESULTAT NET DE L"ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>DONT PART DES MINORITAIRES (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>PART DU GROUPE (1)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

BALANCE GENERALE

PERIODE : DEC\_2019

EDITE LE : 28 Mars 2022

à 09:17:59

Page 1/13

DTT DOT\_LAGHOUAT

COMPTE	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2019 31-DECEMBRE-2019		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2019		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2019	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
6001000000	APPAREILS TELEPHONIQUES	0.00	0.00	105.00	111,927.23	1,154,285.93	111,927.23	1,042,358.70	0.00
6003000000	CARTES	0.00	0.00	325,000.00	167,607.67	492,607.67	167,607.67	325,000.00	0.00
6003010000	CARTES DE RECHARGE ADSL	0.00	0.00	0.00	233,352.48	1,226,013.90	233,352.48	992,661.42	0.00
6003020000	CARTE SIM LTE 4G	0.00	0.00	13,473.12	18,938.45	97,435.09	18,938.45	78,496.64	0.00
6003030000	CARTE DE RECHARGE LTE 4G	0.00	0.00	0.00	100,732.83	166,890.49	100,732.83	66,157.66	0.00
6004200000	MODEMS WIFI ADSL	0.00	0.00	1,396,637.86	3,209,511.11	11,294,893.22	3,209,511.11	8,085,382.11	0.00
6004400000	MODEM LTE	0.00	0.00	0.00	0.00	647,264.38	0.00	647,264.38	0.00
6004600000	MODEM OLT (FTTH)	0.00	0.00	0.00	978,939.81	15,060,612.39	978,939.81	14,081,672.58	0.00
6005000000	ANNUAIRES TÉLÉPHONIQUES	0.00	0.00	0.00	0.00	3,979.80	0.00	3,979.80	0.00
6006000000	ACHATS POUR COMPTE CLIENTS C	0.00	0.00	141,024.78	0.00	1,270,693.82	273,206.98	997,486.84	0.00
6008000000	AUTRES MARCHANDISES	0.00	0.00	0.00	2,094.62	15,051.66	2,094.62	12,957.04	0.00
6011100000	FOURNITURES DE COMMUTATION	0.00	0.00	3,115,764.31	0.00	10,874,097.80	0.00	10,874,097.80	0.00
6011200000	FOURNITURES DE TRANSMISSION	0.00	0.00	0.00	0.00	1,512,635.15	0.00	1,512,635.15	0.00
6011300000	FOURNITURES D'ÉNERGIE	0.00	0.00	108,390.38	184,579.00	1,306,789.35	184,579.00	1,122,210.35	0.00
6011400000	CÂBLES DE COMMUTATION	0.00	0.00	7,676,576.43	8,900,583.89	70,644,292.24	40,085,550.81	30,558,741.43	0.00
6011500000	CÂBLES DE TRANSMISSION	0.00	0.00	1,023,671.68	0.00	15,154,357.10	764,594.04	14,389,763.06	0.00
6011700000	FOURNITURE FTTX/FTTH	0.00	0.00	577,817.85	0.00	1,805,378.15	0.00	1,805,378.15	0.00
6021110000	CARBURANT	0.00	0.00	0.00	0.00	3,332,321.83	0.00	3,332,321.83	0.00
6021120000	LUBRIFIANT	0.00	0.00	2,700.00	0.00	165,590.54	0.00	165,590.54	0.00
6021130000	PNEUMATIQUES	0.00	0.00	122,700.00	0.00	527,870.00	0.00	527,870.00	0.00
6022120000	PIÈCES DE RECHANGES VÉHICULE	0.00	0.00	536,200.01	0.00	2,145,789.50	0.00	2,145,789.50	0.00
6022210000	FOURNITURES DE BUREAU	0.00	0.00	0.00	0.00	1,603,931.34	0.00	1,603,931.34	0.00
6022210100	IMPRIMÉS	0.00	0.00	38,342.08	0.00	98,096.84	3,825.00	94,271.84	0.00
6022220000	FOURNITURES INFORMATIQUES	0.00	0.00	27,612.50	0.00	1,520,755.17	0.00	1,520,755.17	0.00
6022810000	FOURNITURES D'ENTRETIEN	0.00	0.00	10,194.80	0.00	14,994.80	0.00	14,994.80	0.00
6022830000	HABILLEMENT	0.00	0.00	5,220.50	0.00	1,335,998.20	0.00	1,335,998.20	0.00
6022840000	PETIT OUTILLAGE	0.00	0.00	176,956.19	0.00	8,636,172.06	0.00	8,636,172.06	0.00
6071100000	ELECTRICITÉ	0.00	0.00	871,260.40	0.00	12,513,299.65	74,762.48	12,438,537.17	0.00
6071300000	EAU	0.00	0.00	0.00	0.00	720,600.86	60,210.00	660,390.86	0.00
6071410000	LUBRIFIANT	0.00	0.00	0.00	0.00	1,710.00	0.00	1,710.00	0.00
6071430000	PIECES DE RECHANGE VEHICULES	0.00	0.00	450.00	0.00	112,179.44	0.00	112,179.44	0.00
6074000000	PRODUITS ALIMENTAIRES ET BOISS	0.00	0.00	0.00	0.00	9,200.00	0.00	9,200.00	0.00
6078000000	AUTRES MATIÈRES ET FOURNITUR	0.00	0.00	14,800.00	0.00	159,332.49	0.00	159,332.49	0.00
	<b>Total 60 :</b>	0.00	0.00	16,184,897.89	13,908,267.09	165,625,120.86	46,269,832.51	119,355,288.35	0.00
6110000000	SOUS TRAITANCES	0.00	0.00	0.00	0.00	5,751,722.06	0.00	5,751,722.06	0.00
6132210000	LOCATION DES BATIMENTS INDUST	0.00	0.00	0.00	0.00	180,216.00	0.00	180,216.00	0.00

Algérie Télécom - SPA

Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

18083B02

000216001808337

## BALANCE GENERALE

PERIODE : DEC\_2019

EDITE LE : 28 Mars 2022

à 09:17:59

Page 2/13

DTT

DOT LAGHOAT

COMPTES	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2019 31-DECEMBRE-2019		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2019		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2019	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
6132230000	LOCATION DES BATIMENTS COMME	0.00	0.00	0.00	0.00	58,440.00	0.00	58,440.00	0.00
6133100000	LOCATIONS MATERIELS ET OUTILL	0.00	0.00	144,772.50	0.00	144,772.50	0.00	144,772.50	0.00
6133200000	LOCATION MATERIELS DE TRANSP	0.00	0.00	231,000.00	0.00	231,000.00	0.00	231,000.00	0.00
6151213100	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	1,605,600.00	0.00	7,296,330.00	8,800.00	7,287,530.00	0.00
6151215000	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	0.00	0.00	365,400.00	0.00	365,400.00	0.00
6151215300	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	0.00	0.00	8,571,269.55	0.00	8,571,269.55	0.00
6151218100	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	277,658.57	0.00	1,178,435.67	0.00	1,178,435.67	0.00
6151218200	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	0.00	0.00	213,900.00	0.00	213,900.00	0.00
6158000000	AUTRES ENTRETIENS ET REPARAT	0.00	0.00	0.00	0.00	700,000.00	0.00	700,000.00	0.00
	<b>Total 61 :</b>	0.00	0.00	2,259,031.07	0.00	24,691,485.78	8,800.00	24,682,685.78	0.00
6222000000	HONORAIRES	0.00	0.00	5,457,139.00	183,600.00	8,883,644.45	183,600.00	8,700,044.45	0.00
6228100000	PRESTATIONS DE GARDIENNAGE	0.00	0.00	15,274,750.00	0.00	60,976,900.00	0.00	60,976,900.00	0.00
6235000000	ECHANTILLONS, CATALOGUES ET I	0.00	0.00	0.00	0.00	121,500.00	0.00	121,500.00	0.00
6243000000	TRANSPORTS COLLECTIFS DU PER	0.00	0.00	12,194.96	0.00	12,194.96	0.00	12,194.96	0.00
6251000000	DÉPLACEMENTS : FRAIS DE VOYAG	0.00	0.00	13,760.00	0.00	236,102.00	48,800.00	187,302.00	0.00
6251200000	DÉPLACEMENTS : INDEMNITÉ FORF	0.00	0.00	792,800.00	0.00	7,391,600.00	0.00	7,391,600.00	0.00
6255000000	RÉCEPTIONS : FRAIS D'HÉBERGEM	0.00	0.00	21,080.00	0.00	836,160.00	0.00	836,160.00	0.00
6261000000	AFFRANCHISSEMENTS ET BOITES P	0.00	0.00	100,000.00	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	0.00
6262000000	FRAIS DE MANDATS	0.00	0.00	0.00	0.00	91,590.00	0.00	91,590.00	0.00
6273000000	FRAIS SUR CHÈQUES, VIREMENTS &	0.00	0.00	109,776.00	0.00	1,206,303.00	156,939.00	1,049,364.00	0.00
6278000000	AUTRES FRAIS ET COMMISSIONS S	0.00	0.00	29,265.38	0.00	320,527.80	0.00	320,527.80	0.00
	<b>Total 62 :</b>	0.00	0.00	21,810,765.34	183,600.00	80,376,522.21	389,339.00	79,987,183.21	0.00
6310200000	TRAITEMENTS ET SALAIRES : PERS	0.00	0.00	16,730,176.27	0.00	188,120,423.13	0.00	188,120,423.13	0.00
6312410000	REP PERSONNEL CONVENTION SPA	0.00	0.00	5,276,730.88	0.00	58,928,257.43	0.00	58,928,257.43	0.00
6312420000	ICR PERSONNEL CONVENTION SPA	0.00	0.00	4,160,044.08	0.00	46,797,980.87	0.00	46,797,980.87	0.00
6312440000	INDEMNITÉ DE TRAVAIL POSTÉ PER	0.00	0.00	256,735.00	0.00	3,321,681.97	0.00	3,321,681.97	0.00
6312450000	INDEMNITÉ DE SERVICE PERMANE	0.00	0.00	9,000.00	0.00	106,550.00	0.00	106,550.00	0.00
6312460000	INDEMNITÉ DE NUISANCE PERSON	0.00	0.00	66,154.00	0.00	695,453.98	0.00	695,453.98	0.00
6312490000	INDEMNITÉ DE ZONE PERSONNEL C	0.00	0.00	4,035,470.03	0.00	45,365,841.97	0.00	45,365,841.97	0.00
6312520000	PRIME DE RESPONSABILITÉ PERSO	0.00	0.00	1,204,966.67	0.00	14,395,833.52	0.00	14,395,833.52	0.00
6312530000	PRIME DE PRODUCTIVITE PERSON	0.00	0.00	0.00	53,873,627.37	53,873,627.37	53,873,627.37	0.00	0.00
6312550000	INDEMNITÉ DE PANIER PERSONNEL	0.00	0.00	2,656,099.60	0.00	30,896,599.68	0.00	30,896,599.68	0.00
6312560000	INDEMNITÉ DE TRANSPORT PERSO	0.00	0.00	343,221.63	0.00	3,948,079.94	0.00	3,948,079.94	0.00
6312590000	INDEMNITÉ POUR CONJOINT PERS	0.00	0.00	172,500.00	0.00	1,984,500.00	0.00	1,984,500.00	0.00
6312610000	PRIME DE SCOLARITÉ PERSONNEL	0.00	0.00	0.00	0.00	816,000.00	0.00	816,000.00	0.00
6312620000	LOG. SUD.	0.00	0.00	93,283.30	0.00	1,111,159.79	0.00	1,111,159.79	0.00
6312631000	SPÉCIFIQUE SUD	0.00	0.00	277,077.26	0.00	2,964,489.05	0.00	2,964,489.05	0.00
6312660000	IND. DE PERFORMANCE POUR FON	0.00	0.00	0.00	2,392,921.64	2,392,921.64	2,392,921.64	0.00	0.00
6312720000	Prime Inventaire	0.00	0.00	0.00	0.00	122,100.00	0.00	122,100.00	0.00
6312730000	P. MAITRE APPRENTIS	0.00	0.00	636,166.50	0.00	3,781,167.17	0.00	3,781,167.17	0.00
6314010000	PRI / PRC	0.00	0.00	0.00	20,347,545.19	20,347,545.19	20,347,545.19	0.00	0.00

# BALANCE GENERALE

PERIODE : DEC\_2019

EDITE LE : 28 Mars 2022

à 09:17:59

Page 3/13

DTT DOT\_LAGHOUAT

COMPTE	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2019 31-DECEMBRE-2019		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2019		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2019	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
6315121000	ALLOCATION DE DEPART A LA RET	0.00	0.00	0.00	0.00	5,659,350.60	0.00	5,659,350.60	0.00
6318001000	ECHELON D'AVANCEMENT	0.00	0.00	2,650,827.38	0.00	29,987,104.85	0.00	29,987,104.85	0.00
6350200000	COT. ASSURANCE SOCIALES PERS	0.00	0.00	16,309,898.30	26,892,341.93	119,019,332.98	26,892,341.93	92,126,991.05	0.00
6370120000	CONTRIBUTION DIRECTE OEUVRES	0.00	0.00	1,130,703.71	1,759,686.56	15,058,449.69	1,759,686.56	13,298,763.13	0.00
6370210000	PRÈS SALAIRES DES STAGIAIRES	0.00	0.00	598,500.00	0.00	2,194,080.29	0.00	2,194,080.29	0.00
6386000000	INDEMNITE D'HABILLEMENT	0.00	0.00	0.00	8,000.00	336,000.00	8,000.00	328,000.00	0.00
	<b>Total 63 :</b>	0.00	0.00	56,607,554.61	105,274,122.69	652,224,531.11	105,274,122.69	546,950,408.42	0.00
6420000000	TAXES SUR L'ACTIVITE PROFESSIO	0.00	0.00	14,773,181.66	156,213.25	14,773,181.66	156,213.25	14,616,968.41	0.00
6451120000	DROITS DE TIMBRES	0.00	0.00	678.99	0.00	678.99	0.00	678.99	0.00
6451300000	VIGNETTES AUTOMOBILES	0.00	0.00	0.00	0.00	190,000.00	0.00	190,000.00	0.00
6451600000	DROITS DE VOIRIES	0.00	0.00	30,000.00	0.00	50,000.00	0.00	50,000.00	0.00
6458300000	TIMBRES FISCAUX	0.00	0.00	0.00	0.00	200,000.00	200,000.00	0.00	0.00
	<b>Total 64 :</b>	0.00	0.00	14,803,860.65	156,213.25	15,213,860.65	356,213.25	14,857,647.40	0.00
6528218000	MOINS-VALUES SUR SORTIE - AUTR	0.00	0.00	800,979.54	800,979.54	800,979.54	800,979.54	0.00	0.00
6578000000	AUTRES CHARGES EXCEPTIONNEL	0.00	0.00	0.06	-0.02	0.13	0.00	0.13	0.00
	<b>Total 65 :</b>	0.00	0.00	800,979.60	800,979.52	800,979.67	800,979.54	0.13	0.00
6812100000	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENT	0.00	0.00	39,068,693.00	9,613,528.15	355,343,060.92	13,833,077.95	341,509,982.97	0.00
6850000000	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET P	0.00	0.00	3,000,000.00	0.00	3,000,000.00	0.00	3,000,000.00	0.00
6853000000	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET P	0.00	0.00	65,931,232.78	0.00	65,931,232.78	0.00	65,931,232.78	0.00
	<b>Total 68 :</b>	0.00	0.00	107,999,925.78	9,613,528.15	424,274,293.70	13,833,077.95	410,441,215.75	0.00
6920000000	IMPOSITION DIFFÉRÉE ACTIF	0.00	0.00	482,917.50	0.00	482,917.50	0.00	482,917.50	0.00
	<b>Total 69 :</b>	0.00	0.00	482,917.50	0.00	482,917.50	0.00	482,917.50	0.00
7003200000	CARTES DE RECHARGE ADSL	0.00	0.00	0.00	120,500.00	0.00	4,137,285.35	0.00	4,137,285.35
7004100000	MODEM	0.00	0.00	0.00	212,666.37	0.00	1,135,361.35	0.00	1,135,361.35
7048000000	AUTRES FACTURES & TRAVAUX	0.00	0.00	0.00	16,378,662.86	0.00	42,533,967.89	0.00	42,533,967.89
7060021000	PRODUIT NGBSS PSTN	0.00	0.00	7,810,662.40	20,717,122.50	7,810,662.40	123,729,201.60	0.00	115,918,539.20
7060022000	PRODUIT NGBSS LTE	0.00	0.00	0.00	2,621,548.41	0.00	24,606,204.29	0.00	24,606,204.29
7060023000	PRODUIT NGBSS VOIP	0.00	0.00	0.00	420,264.78	0.00	2,063,930.05	0.00	2,063,930.05
7060024000	PRODUIT NGBSS Specialized Line	0.00	0.00	0.00	13,031,850.82	0.00	69,652,050.82	0.00	69,652,050.82
7060026000	PRODUIT NGBSS ADSL	0.00	0.00	0.00	48,683,451.00	0.00	463,893,709.00	0.00	463,893,709.00
7060027000	PRODUIT NGBSS FTTx	0.00	0.00	0.00	811,788.00	0.00	6,969,601.44	0.00	6,969,601.44
7060028000	ANNULATION NGBSS	0.00	0.00	0.00	-5,681.00	0.00	-83,704.27	83,704.27	0.00
7060029000	AJUSTEMENT NGBSS	0.00	0.00	0.00	6,520.00	0.00	43,935.54	0.00	43,935.54
7060030000	REMBOURSEMENT NGBSS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-24,275.29	24,275.29	0.00
7068800000	AUTRES SERVICES	0.00	0.00	0.00	1,815.13	0.00	1,815.13	0.00	1,815.13
	<b>Total 70 :</b>	0.00	0.00	7,810,662.40	103,000,508.87	7,810,662.40	738,659,082.90	107,979.56	730,956,400.06
7321002000	PRODUCTION DE L'ENTREPRISE PO	0.00	0.00	0.00	17,891,852.56	0.00	26,595,749.56	0.00	26,595,749.56
7321005000	PRODUCTION DE L'ENTREPRISE PO	0.00	0.00	0.00	3,069,387.06	0.00	10,728,714.04	0.00	10,728,714.04
	<b>Total 73 :</b>	0.00	0.00	0.00	20,961,239.62	0.00	37,324,463.60	0.00	37,324,463.60
7522182210	PLUS-VALUES SUR SORTIES DES V	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,854,200.00	0.00	3,854,200.00
7572100000	PRODUITS EXEPTIONNELS	0.00	0.00	0.00	37,832,175.22	0.00	37,832,175.22	0.00	37,832,175.22

Algérie Télécom - SPA

Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

18083B02

000216001808337

# BALANCE GENERALE

PERIODE : DEC\_2019

EDITE LE : 28 Mars 2022

à 09:17:59

DTT

DOT\_LAGHOUAT

Page 4/13

COMPTE	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2019 31-DECEMBRE-2019		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2019		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2019	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
7574000000	CONTRIBUTION DE L'ETAT DANS LE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,809,633.22	0.00	1,809,633.22
7588000000	AUTRES PRODUITS DE GESTION CC	0.00	0.00	-0.01	486,152.87	-0.01	646,823.02	0.00	646,823.03
7588001000	VENTES DES CAHIER DE CHARGES	0.00	0.00	0.00	178,000.00	0.00	2,428,000.00	0.00	2,428,000.00
7588004000	PENALITES DE RETARD SUR FOUR	0.00	0.00	191,767.48	383,534.96	191,767.48	1,146,422.16	0.00	954,654.68
	<b>Total 75 :</b>	0.00	0.00	191,767.47	38,879,863.05	191,767.47	47,717,253.62	0.00	47,525,486.15
7702000000	REMBOURSEMENT ASSURANCE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,367,590.37	0.00	1,367,590.37
7703000000	REMBOURSEMENT DES DEGATS CA	0.00	0.00	0.00	30,305.58	0.00	180,305.58	0.00	180,305.58
	<b>Total 77 :</b>	0.00	0.00	0.00	30,305.58	0.00	1,547,895.95	0.00	1,547,895.95
7812000000	REPRISES SUR PROVISIONS D <sub>2</sub> EXP	0.00	0.00	0.00	5,028,241.11	0.00	5,028,241.11	0.00	5,028,241.11
	<b>Total 78 :</b>	0.00	0.00	0.00	5,028,241.11	0.00	5,028,241.11	0.00	5,028,241.11
	<b>Total Général :</b>	35,786,415,774.51	35,786,415,774.51	4,489,558,438.98	4,489,558,438.98	15,218,642,477.50	15,218,642,477.50	40,300,345,390.83	40,300,345,390.83

## BALANCE GENERALE

DOT\_LAGHOuat

PERIODE : DEC\_2020

COMPTE	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2020 31-DECEMBRE-2020		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2020		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2020	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
6001000000	APPAREILS TELEPHONIQUES	0.00	0.00	0.00	57,174.20	121,302.23	57,174.20	64,128.03	0.00
6003000000	CARTES	0.00	0.00	0.00	112,607.67	167,607.67	112,607.67	55,000.00	0.00
6003010000	CARTES DE RECHARGE ADSL	0.00	0.00	29,400.00	45,275.13	938,619.39	45,275.13	893,344.26	0.00
6003020000	CARTE SIM LTE 4G	0.00	0.00	0.00	5,416.00	112,917.90	5,416.00	107,501.90	0.00
6003030000	CARTE DE RECHARGE LTE 4G	0.00	0.00	0.00	90,811.74	184,877.75	90,811.74	94,066.01	0.00
6004100000	MODEMS	0.00	0.00	4,651,436.90	0.00	4,651,436.90	0.00	4,651,436.90	0.00
6004200000	MODEMS WIFI ADSL	0.00	0.00	332,275.66	158,462.57	15,021,179.09	158,462.57	14,862,716.52	0.00
6004600000	MODEM OLT (FTTH)	0.00	0.00	941,288.27	865,985.21	10,391,822.55	865,985.21	9,525,837.34	0.00
6006000000	ACHATS POUR COMPTE CLIENTS C	0.00	0.00	364,093.15	0.00	12,243,765.26	129.18	12,243,636.08	0.00
6008000000	AUTRES MARCHANDISES	0.00	0.00	0.00	2,094.62	2,094.62	2,094.62	0.00	0.00
6011100000	FOURNITURES DE COMMUTATION	0.00	0.00	502,299.27	-11,878.39	13,983,970.29	170,276.90	13,813,693.39	0.00
6011200000	FOURNITURES DE TRANSMISSION	0.00	0.00	357,356.77	0.00	1,369,185.80	37,496.72	1,331,689.08	0.00
6011300000	FOURNITURES D'ÉNERGIE	0.00	0.00	63,753.06	0.00	1,612,566.76	0.00	1,612,566.76	0.00
6011400000	CÂBLES DE COMMUTATION	0.00	0.00	3,888,354.95	2,003,603.39	33,594,352.97	13,231,467.96	20,362,885.01	0.00
6011500000	CÂBLES DE TRANSMISSION	0.00	0.00	139,370.05	0.00	12,675,174.29	0.00	12,675,174.29	0.00
6011700000	FOURNITURE FTTH/FTTH	0.00	0.00	576,130.22	0.00	3,850,258.28	0.00	3,850,258.28	0.00
6021110000	CARBURANT	0.00	0.00	77,328.30	0.00	4,682,681.57	41,176.66	4,641,504.91	0.00
6021120000	LUBRIFIANT	0.00	0.00	0.00	0.00	172,545.54	0.00	172,545.54	0.00
6021130000	PNEUMATIQUES	0.00	0.00	0.00	0.00	914,627.00	0.00	914,627.00	0.00
6022120000	PIÈCES DE RECHANGES VÉHICULE	0.00	0.00	574,022.02	0.00	1,632,741.51	8,500.00	1,624,241.51	0.00
6022210000	FOURNITURES DE BUREAU	0.00	0.00	374,830.09	0.00	1,172,263.73	0.00	1,172,263.73	0.00
6022210100	IMPRIMÉS	0.00	0.00	0.00	1,462.50	12,177.45	1,462.50	10,714.95	0.00
6022220000	FOURNITURES INFORMATIQUES	0.00	0.00	242,350.00	0.00	1,616,880.00	0.00	1,616,880.00	0.00
6022810000	FOURNITURES D'ENTRETIEN	0.00	0.00	0.00	-106,400.00	-106,400.00	-106,400.00	0.00	0.00
6022830000	HABILLEMENT	0.00	0.00	953,620.78	0.00	3,134,531.64	0.00	3,134,531.64	0.00
6022840000	PETIT OUTILLAGE	0.00	0.00	57,012.22	106,400.00	17,322,749.58	106,400.00	17,216,349.58	0.00
6022860000	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.00	0.00	269,000.00	0.00	670,000.00	0.00	670,000.00	0.00
6022890000	MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0.00	0.00	0.00	0.00	13,845.00	0.00	13,845.00	0.00
6032000000	VARIATION DES STOCKS DES AUTR	0.00	0.00	0.00	0.00	85,000.00	85,000.00	0.00	0.00
6071100000	ELECTRICITÉ	0.00	0.00	1,994,890.04	0.00	15,264,168.78	0.00	15,264,168.78	0.00
6071300000	EAU	0.00	0.00	502,010.10	0.00	946,822.96	0.00	946,822.96	0.00
6071400000	CARBURANT	0.00	0.00	91,849.68	91,849.68	2,121,849.68	2,121,849.68	0.00	0.00
6071420000	PNEUMATIQUES	0.00	0.00	0.00	0.00	40,800.00	40,800.00	0.00	0.00
6071430000	PIECES DE RECHANGE VEHICULES	0.00	0.00	51,210.61	0.00	287,331.80	34,949.70	252,382.10	0.00
6071600000	PRODUITS PHRMACEUTIQUES	0.00	0.00	0.00	0.00	245,000.00	245,000.00	0.00	0.00
6078000000	AUTRES MATIÈRES ET FOURNITUR	0.00	0.00	19,500.00	0.00	372,362.24	0.00	372,362.24	0.00
	<b>Total 60 :</b>	0.00	0.00	17,053,382.14	3,422,864.32	161,523,110.23	17,355,936.44	144,167,173.79	0.00
6132210000	LOCATION DES BATIMENTS INDUST	0.00	0.00	0.00	0.00	180,216.00	0.00	180,216.00	0.00
6132230000	LOCATION DES BATIMENTS COMME	0.00	0.00	0.00	0.00	421,440.00	0.00	421,440.00	0.00
6133200000	LOCATION MATÉRIELS DE TRANSP	0.00	0.00	60,000.00	0.00	876,000.00	0.00	876,000.00	0.00
6151213100	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	3,394,828.50	0.00	11,295,913.50	0.00	11,295,913.50	0.00

## BALANCE GENERALE

DOT\_LAGHOUAT

PERIODE : DEC 2020

COMPTE	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2020 31-DECEMBRE-2020		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2020		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2020	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
6151215000	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	0.00	0.00	1,410,040.00	0.00	1,410,040.00	0.00
6151215300	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	119,441.80	0.00	17,053,752.07	2,274,972.23	14,778,779.84	0.00
6151218000	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	0.00	0.00	374,320.00	0.00	374,320.00	0.00
6151218100	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	313,067.02	0.00	1,054,200.05	0.00	1,054,200.05	0.00
6151218200	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	165,500.00	0.00	286,200.00	0.00	286,200.00	0.00
	<b>Total 61 :</b>	0.00	0.00	4,052,837.32	0.00	32,952,081.62	2,274,972.23	30,677,109.39	0.00
6222000000	HONORAIRES	0.00	0.00	5,588,886.57	0.00	7,501,076.57	124,780.00	7,376,296.57	0.00
6228100000	PRESTATIONS DE GARDIENNAGE	0.00	0.00	20,545,900.00	0.00	61,416,400.00	6,000.00	61,410,400.00	0.00
6228800000	DIVERS	0.00	0.00	0.00	0.00	2,697,367.99	2,697,367.99	0.00	0.00
6232000000	SPONSORING	0.00	0.00	0.00	0.00	445,950.00	0.00	445,950.00	0.00
6235000000	ECHANTILLONS, CATALOGUES ET I	0.00	0.00	0.00	0.00	289,200.00	0.00	289,200.00	0.00
6251000000	DÉPLACEMENTS : FRAIS DE VOYAG	0.00	0.00	0.00	0.00	120,442.00	0.00	120,442.00	0.00
6251200000	DÉPLACEMENTS : INDEMNITÉ FORF	0.00	0.00	658,100.00	0.00	5,189,025.00	0.00	5,189,025.00	0.00
6255000000	RÉCEPTIONS : FRAIS D'HÉBERGEM	0.00	0.00	69,760.00	0.00	167,980.00	0.00	167,980.00	0.00
6261000000	AFFRANCHISSEMENTS ET BOITES P	0.00	0.00	0.00	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	0.00
6273000000	FRAIS SUR CHÈQUES, VIREMENTS &	0.00	0.00	101,316.00	0.00	1,147,314.00	0.00	1,147,314.00	0.00
6278000000	AUTRES FRAIS ET COMMISSIONS S	0.00	0.00	33,312.20	0.00	328,785.00	11,388.75	317,396.25	0.00
	<b>Total 62 :</b>	0.00	0.00	26,997,274.77	0.00	79,403,540.56	2,839,536.74	76,564,003.82	0.00
6310200000	TRAITEMENTS ET SALAIRES : PERS	0.00	0.00	16,955,815.98	0.00	201,926,833.25	0.00	201,926,833.25	0.00
6312410000	IEP PERSONNEL CONVENTION SPA	0.00	0.00	5,666,943.85	0.00	65,760,117.34	0.00	65,760,117.34	0.00
6312420000	ICR PERSONNEL CONVENTION SPA	0.00	0.00	4,217,704.00	0.00	50,216,125.09	0.00	50,216,125.09	0.00
6312440000	INDEMNITÉ DE TRAVAIL POSTÉ PER	0.00	0.00	274,361.61	0.00	3,472,279.34	0.00	3,472,279.34	0.00
6312450000	INDEMNITÉ DE SERVICE PERMANE	0.00	0.00	9,000.00	0.00	103,600.00	0.00	103,600.00	0.00
6312460000	INDEMNITÉ DE NUISANCE PERSON	0.00	0.00	60,772.00	0.00	725,272.91	0.00	725,272.91	0.00
6312490000	INDEMNITÉ DE ZONE PERSONNEL C	0.00	0.00	4,086,876.91	0.00	48,679,787.52	0.00	48,679,787.52	0.00
6312510000	INDEMNITÉ D'ASTREINTE PERSONN	0.00	0.00	0.00	0.00	176,100.00	9,000.00	167,100.00	0.00
6312520000	PRIME DE RESPONSABILITÉ PERSO	0.00	0.00	1,309,532.99	0.00	15,154,700.65	0.00	15,154,700.65	0.00
6312530000	PRIME DE PRODUCTIVITE PERSON	0.00	0.00	0.00	62,604,904.90	62,604,904.90	62,604,904.90	0.00	0.00
6312550000	INDEMNITÉ DE PANIER PERSONNEL	0.00	0.00	2,664,400.00	0.00	32,119,199.10	0.00	32,119,199.10	0.00
6312560000	INDEMNITÉ DE TRANSPORT PERSO	0.00	0.00	340,559.89	0.00	3,847,106.95	0.00	3,847,106.95	0.00
6312590000	INDEMNITÉ POUR CONJOINT PERS	0.00	0.00	163,500.00	0.00	1,962,000.00	0.00	1,962,000.00	0.00
6312610000	PRIME DE SCOLARITÉ PERSONNEL	0.00	0.00	732,000.00	0.00	732,000.00	0.00	732,000.00	0.00
6312620000	LOG. SUD.	0.00	0.00	95,233.40	0.00	1,120,233.95	0.00	1,120,233.95	0.00
6312631000	SPÉCIFIQUE SUD	0.00	0.00	282,235.28	0.00	3,336,749.38	0.00	3,336,749.38	0.00
6312720000	Prime Inventaire	0.00	0.00	0.00	0.00	112,332.00	0.00	112,332.00	0.00
6312730000	P. MAITRE APPRENTIS	0.00	0.00	0.00	0.00	1,252,000.00	208,000.12	1,043,999.88	0.00
6314010000	PRI / PRC	0.00	0.00	0.00	26,165,710.71	26,165,710.71	26,165,710.71	0.00	0.00
6315121000	ALLOCATION DE DÉPART À LA RET	0.00	0.00	0.00	0.00	250,628.60	0.00	250,628.60	0.00
6315122000	CAPITAL DÉCÈS PERSONNEL CON	0.00	0.00	0.00	0.00	1,027,788.00	0.00	1,027,788.00	0.00
6318001000	ECHELON D'AVANCEMENT	0.00	0.00	3,055,676.36	0.00	33,797,003.08	0.00	33,797,003.08	0.00
6350200000	COT. ASSURANCE SOCIALES PERS	0.00	0.00	8,720,115.19	20,766,259.51	121,888,559.25	20,766,259.51	101,122,299.74	0.00

## BALANCE GENERALE

DOT\_LAGHOUAT

PERIODE : DEC 2020

COMPTE	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2020 31-DECEMBRE-2020		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2020		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2020	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
6370120000	CONTRIBUTION DIRECTE OEUVRES	0.00	0.00	1,179,995.36	2,663,118.47	16,337,126.80	2,663,118.47	13,674,008.33	0.00
6370210000	PRÉS SALAIRES DES STAGIAIRES	0.00	0.00	562,079.98	0.00	5,915,279.91	0.00	5,915,279.91	0.00
6386000000	INDEMNITE D'HABILLEMENT	0.00	0.00	344,000.00	0.00	648,000.00	0.00	648,000.00	0.00
	<b>Total 63 :</b>	0.00	0.00	50,720,802.80	112,199,993.59	699,331,438.73	112,416,993.71	586,914,445.02	0.00
6420000000	TAXES SUR L'ACTIVITE PROFESSIO	0.00	0.00	14,728,938.47	135,960.12	14,728,938.47	135,960.12	14,592,978.35	0.00
6451120000	DROITS DE TIMBRES	0.00	0.00	0.00	0.00	169.85	0.00	169.85	0.00
6451300000	VIGNETTES AUTOMOBILES	0.00	0.00	0.00	0.00	194,000.00	0.00	194,000.00	0.00
6451600000	DROITS DE VOIRIES	0.00	0.00	41,000.00	0.00	530,000.00	97,600.00	432,400.00	0.00
6458800000	DROITS, IMPÔTS ET TAXES DIVERS	0.00	0.00	0.00	0.00	40,800.00	0.00	40,800.00	0.00
	<b>Total 64 :</b>	0.00	0.00	14,769,938.47	135,960.12	15,493,908.32	233,560.12	15,260,348.20	0.00
6528218000	MOINS-VALUES SUR SORTIE - AUTR	0.00	0.00	651,186.83	174,984.76	1,470,536.49	174,984.76	1,295,551.73	0.00
6563000000	DONS, LIBÉRALITÉS	0.00	0.00	0.00	0.00	445,950.00	445,950.00	0.00	0.00
6578000000	AUTRES CHARGES EXCEPTIONNEL	0.00	0.00	0.03	0.00	1.20	0.00	1.20	0.00
	<b>Total 65 :</b>	0.00	0.00	651,186.86	174,984.76	1,916,487.69	620,934.76	1,295,552.93	0.00
6812100000	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENT	0.00	0.00	28,438,545.71	628,813.59	341,148,514.45	1,221,803.28	339,926,711.17	0.00
6850000000	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET P	0.00	0.00	5,004,862.80	0.00	5,004,862.80	0.00	5,004,862.80	0.00
6853000000	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET P	0.00	0.00	4,102,650.24	0.00	4,102,650.24	0.00	4,102,650.24	0.00
	<b>Total 68 :</b>	0.00	0.00	37,546,058.75	628,813.59	350,256,027.49	1,221,803.28	349,034,224.21	0.00
7003200000	CARTES DE RECHARGE ADSL	0.00	0.00	0.00	259,000.00	0.00	6,518,285.62	0.00	6,518,285.62
7004100000	MODEM	0.00	0.00	0.00	42,848.74	0.00	1,825,066.54	0.00	1,825,066.54
7048000000	AUTRES FACTURES & TRAVAUX	0.00	0.00	0.00	-1,050,420.17	0.00	19,032,366.34	0.00	19,032,366.34
7060021000	PRODUIT NGBSS PSTN	0.00	0.00	5,711,585.60	18,789,835.97	5,711,585.60	117,896,574.05	0.00	112,184,988.45
7060022000	PRODUIT NGBSS LTE	0.00	0.00	0.00	3,288,280.34	0.00	35,034,715.00	0.00	35,034,715.00
7060023000	PRODUIT NGBSS VOIP	0.00	0.00	36,000.00	594,889.69	36,000.00	3,127,937.32	0.00	3,091,937.32
7060024000	PRODUIT NGBSS Specialized Line	0.00	0.00	0.00	12,486,000.00	0.00	75,143,800.00	0.00	75,143,800.00
7060026000	PRODUIT NGBSS ADSL	0.00	0.00	0.00	39,138,755.00	0.00	466,079,112.14	0.00	466,079,112.14
7060027000	PRODUIT NGBSS FTTx	0.00	0.00	0.00	1,550,657.00	0.00	10,692,403.56	0.00	10,692,403.56
7060028000	ANNULATION NGBSS	0.00	0.00	0.00	-26,848.07	0.00	-92,940.70	92,940.70	0.00
7060029000	AJUSTEMENT NGBSS	0.00	0.00	0.00	16.29	0.00	103,472.83	0.00	103,472.83
7060030000	REMBOURSEMENT NGBSS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-20,153.61	20,153.61	0.00
7068800000	AUTRES SERVICES	0.00	0.00	0.00	55,864.24	0.00	55,864.24	0.00	55,864.24
	<b>Total 70 :</b>	0.00	0.00	5,747,585.60	75,128,879.03	5,747,585.60	735,396,503.33	113,094.31	729,762,012.04
7321002000	PRODUCTION DE L'ENTREPRISE PO	0.00	0.00	0.00	1,338,810.77	0.00	19,885,031.30	0.00	19,885,031.30
7321005000	PRODUCTION DE L'ENTREPRISE PO	0.00	0.00	0.00	3,421,669.16	4,938,714.95	54,686,384.66	0.00	49,747,669.71
	<b>Total 73 :</b>	0.00	0.00	0.00	4,760,479.93	4,938,714.95	74,571,415.96	0.00	69,632,701.01
7522155100	PLUS-VALUES SUR SORTIES DES T	0.00	0.00	0.00	103,200.00	0.00	103,200.00	0.00	103,200.00
7522182210	PLUS-VALUES SUR SORTIES DES V	0.00	0.00	0.00	4,806,700.00	0.00	4,806,700.00	0.00	4,806,700.00
7572000000	PENALITES TLP	0.00	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00
7572100000	PRODUITS EXEPTIONNELS	0.00	0.00	0.02	37,832,175.23	0.02	37,832,175.24	0.00	37,832,175.22
7588000000	AUTRES PRODUITS DE GESTION CC	0.00	0.00	0.00	0.02	0.01	87,939.68	0.00	87,939.67
7588001000	VENTES DES CAHIER DE CHARGES	0.00	0.00	0.00	28,000.00	0.00	716,000.00	0.00	716,000.00

**BALANCE GENERALE**

DOT\_LAGHOuat

PERIODE : DEC 2020

COMPTE	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2020 31-DECEMBRE-2020		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2020		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2020	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
7588004000	PENALITES DE RETARD SUR FOUR	0.00	0.00	0.00	274,929.27	0.00	1,057,653.95	0.00	1,057,653.95
	<b>Total 75 :</b>	0.00	0.00	0.03	43,045,004.53	0.04	44,603,668.88	0.00	44,603,668.84
7702000000	REMBOURSEMENT ASSURANCE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	219,880.00	0.00	219,880.00
7703000000	REMBOURSEMENT DES DEGATS CA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50,000.00	0.00	50,000.00
	<b>Total 77 :</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	269,880.00	0.00	269,880.00
7812000000	REPRISES SUR PROVISIONS D <sub>2</sub> EXP	0.00	0.00	0.00	709,725.05	0.00	709,725.05	0.00	709,725.05
	<b>Total 78 :</b>	0.00	0.00	0.00	709,725.05	0.00	709,725.05	0.00	709,725.05
	<b>Total Général :</b>	39,477,962,903.96	39,477,962,903.96	1,638,727,944.17	1,638,727,944.17	10,123,183,205.50	10,123,183,205.50	43,061,698,174.84	43,061,698,174.84

## BALANCE GENERALE

PERIODE : DEC 2021

EDITE LE : 28 Mars 2022

à 09:21:08

Page 1/13

DTT

DOT LAGHOAT

COMPTES	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2021 31-DECEMBRE-2021		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2021		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2021	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
6001000000	APPAREILS TÉLÉPHONIQUES	0.00	0.00	0.00	0.00	50,501.02	0.00	50,501.02	0.00
6003000000	CARTES	0.00	0.00	71,546.31	0.00	184,153.98	0.00	184,153.98	0.00
6003010000	CARTES DE RECHARGE ADSL	0.00	0.00	0.00	0.00	820,749.72	9,800.00	810,949.72	0.00
6003020000	CARTE SIM LTE 4G	0.00	0.00	0.00	0.00	85,819.30	0.00	85,819.30	0.00
6003030000	CARTE DE RECHARGE LTE 4G	0.00	0.00	9,800.01	0.00	160,640.68	0.00	160,640.68	0.00
6004200000	MODEMS WIFI ADSL	0.00	0.00	93,904.58	0.00	18,203,675.52	0.00	18,203,675.52	0.00
6004400000	MODEM LTE	0.00	0.00	0.00	0.00	1,543,646.40	0.00	1,543,646.40	0.00
6004600000	MODEM OLT (FTTH)	0.00	0.00	0.00	0.00	865,985.21	0.00	865,985.21	0.00
6006000000	ACHATS POUR COMPTE CLIENTS C	0.00	0.00	5,919,234.70	0.00	7,923,101.42	1,520,465.00	6,402,636.42	0.00
6008000000	AUTRES MARCHANDISES	0.00	0.00	0.00	0.00	8,767.80	0.00	8,767.80	0.00
6011100000	FOURNITURES DE COMMUTATION	0.00	0.00	2,845,466.63	1,873.06	24,519,258.27	1,873.06	24,517,385.21	0.00
6011200000	FOURNITURES DE TRANSMISSION	0.00	0.00	4,028,899.17	0.00	6,484,219.89	0.00	6,484,219.89	0.00
6011300000	FOURNITURES D'ÉNERGIE	0.00	0.00	672,319.05	0.00	4,296,577.61	0.00	4,296,577.61	0.00
6011400000	CÂBLES DE COMMUTATION	0.00	0.00	2,724,250.30	0.00	29,963,475.99	1,269,598.45	28,693,877.54	0.00
6011500000	CÂBLES DE TRANSMISSION	0.00	0.00	565,425.25	0.00	12,041,750.39	2,817,227.00	9,224,523.39	0.00
6011700000	FOURNITURE FTTX/FTTH	0.00	0.00	848,071.90	0.00	11,079,932.95	0.00	11,079,932.95	0.00
6021110000	CARBURANT	0.00	0.00	0.00	0.00	2,073,144.12	21,600.00	2,051,544.12	0.00
6021120000	LUBRIFIANT	0.00	0.00	8,800.00	0.00	8,800.00	0.00	8,800.00	0.00
6021130000	PNEUMATIQUES	0.00	0.00	0.00	0.00	473,218.80	0.00	473,218.80	0.00
6022120000	PIÈCES DE RECHANGES VÉHICULE	0.00	0.00	1,079,750.00	0.00	2,124,298.74	24,000.00	2,100,298.74	0.00
6022210000	FOURNITURES DE BUREAU	0.00	0.00	188,831.55	85,333.00	1,015,293.31	85,333.00	929,960.31	0.00
6022210100	IMPRIMÉS	0.00	0.00	3,240.00	0.00	44,629.75	0.00	44,629.75	0.00
6022220000	FOURNITURES INFORMATIQUES	0.00	0.00	-83,971.58	47,150.00	633,006.55	47,150.00	585,856.55	0.00
6022830000	HABILLEMENT	0.00	0.00	0.00	0.00	254,753.57	0.00	254,753.57	0.00
6022840000	PETIT OUTILLAGE	0.00	0.00	24,760.00	0.00	9,201,499.72	304,080.00	8,897,419.72	0.00
6022860000	PRODUITS PHARMACEUTIQUES	0.00	0.00	2,800.00	0.00	230,560.00	0.00	230,560.00	0.00
6071100000	ELECTRICITÉ	0.00	0.00	1,187,074.03	63,564.82	16,434,389.75	63,564.82	16,370,824.93	0.00
6071300000	EAU	0.00	0.00	0.00	0.00	344,327.41	0.00	344,327.41	0.00
6071430000	PIECES DE RECHANGE VEHICULES	0.00	0.00	8,700.00	0.00	310,500.23	8,321.77	302,178.46	0.00
6072000000	FOURNITURES D'ENTRETIEN ET D	0.00	0.00	0.00	0.00	34,000.00	0.00	34,000.00	0.00
6078000000	AUTRES MATIÈRES ET FOURNITUR	0.00	0.00	91,130.94	0.00	585,813.02	55,518.88	530,294.14	0.00
	<b>Total 60</b>	0.00	0.00	20,290,032.84	197,920.88	152,000,491.12	6,228,531.98	145,771,959.14	0.00
6110000000	SOUS TRAITANCES	0.00	0.00	0.00	0.00	4,114,165.37	2,593,700.37	1,520,465.00	0.00
6132210000	LOCATION DES BATIMENTS INDUST	0.00	0.00	0.00	0.00	444,108.00	0.00	444,108.00	0.00
6132230000	LOCATION DES BATIMENTS COMME	0.00	0.00	0.00	0.00	891,156.00	0.00	891,156.00	0.00
6133200000	LOCATION MATÉRIELS DE TRANSP	0.00	0.00	51,700.00	0.00	561,850.00	0.00	561,850.00	0.00
6138000000	AUTRES LOYERS	0.00	0.00	165,000.00	0.00	165,000.00	0.00	165,000.00	0.00
6151213100	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	1,932,350.00	0.00	10,412,150.00	326,000.00	10,086,150.00	0.00
6151215000	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	0.00	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	0.00
6151215300	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	493,690.25	0.00	16,618,920.76	1,600,371.10	15,018,549.66	0.00
6151218000	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	125,450.00	0.00	263,343.00	0.00	263,343.00	0.00
6151218100	ENTRETIEN, RÉPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	0.00	0.00	485,701.66	15,840.68	469,860.98	0.00

**BALANCE GENERALE**

PERIODE : DEC 2021

EDITE LE : 28 Mars 2022

à 09:21:08

DTT

DOT\_LAGHOUAT

Page 2/13

COMPTE	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2021 31-DECEMBRE-2021		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2021		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2021	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
6151218200	ENTRETIEN, REPARATIONS ET MAI	0.00	0.00	0.00	0.00	347,750.00	0.00	347,750.00	0.00
6158000000	AUTRES ENTRETIENS ET REPARAT	0.00	0.00	0.00	0.00	717,500.00	0.00	717,500.00	0.00
	<b>Total 61 :</b>	0.00	0.00	2,768,190.25	0.00	35,271,644.79	4,535,912.15	30,735,732.64	0.00
6222000000	HONORAIRES	0.00	0.00	100,000.00	0.00	4,974,978.79	181,200.00	4,793,778.79	0.00
6224000000	FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIE	0.00	0.00	0.00	0.00	362,600.00	0.00	362,600.00	0.00
6228100000	PRESTATIONS DE GARDIENNAGE	0.00	0.00	5,127,850.00	0.00	61,561,800.00	5,120,950.00	56,440,850.00	0.00
6235000000	ECHANTILLONS, CATALOGUES ET I	0.00	0.00	0.00	0.00	474,175.00	0.00	474,175.00	0.00
6251000000	DÉPLACEMENTS : FRAIS DE VOYAG	0.00	0.00	0.00	0.00	106,410.00	0.00	106,410.00	0.00
6251200000	DÉPLACEMENTS : INDEMNITÉ FORF	0.00	0.00	635,200.00	0.00	5,896,255.00	0.00	5,896,255.00	0.00
6255000000	RÉCEPTIONS : FRAIS D'HÉBERGEM	0.00	0.00	158,440.00	0.00	158,440.00	0.00	158,440.00	0.00
6255100000	RÉCEPTIONS : FRAIS DE RESTAURA	0.00	0.00	122,250.00	0.00	223,000.00	0.00	223,000.00	0.00
6261000000	AFFRANCHISSEMENTS ET BOITES P	0.00	0.00	0.00	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	0.00
6273000000	FRAIS SUR CHÈQUES, VIREMENTS &	0.00	0.00	124,266.00	0.00	1,172,994.00	0.00	1,172,994.00	0.00
6278000000	AUTRES FRAIS ET COMMISSIONS S	0.00	0.00	35,581.45	0.00	349,079.52	25,066.05	324,013.47	0.00
	<b>Total 62 :</b>	0.00	0.00	6,303,587.45	0.00	75,529,732.31	5,327,216.05	70,202,516.26	0.00
6310200000	TRAITEMENTS ET SALAIRES : PERS	0.00	0.00	16,904,984.88	0.00	204,040,914.71	0.00	204,040,914.71	0.00
6312410000	IEP PERSONNEL CONVENTION SPA	0.00	0.00	5,855,886.75	0.00	69,462,834.36	0.00	69,462,834.36	0.00
6312420000	ICR PERSONNEL CONVENTION SPA	0.00	0.00	4,203,746.22	0.00	50,750,853.80	0.00	50,750,853.80	0.00
6312440000	INDEMNITÉ DE TRAVAIL POSTÉ PER	0.00	0.00	291,377.04	0.00	3,564,058.26	0.00	3,564,058.26	0.00
6312450000	INDEMNITÉ DE SERVICE PERMANE	0.00	0.00	0.00	0.00	25,550.00	0.00	25,550.00	0.00
6312460000	INDEMNITÉ DE NUISANCE PERSON	0.00	0.00	59,472.36	0.00	703,629.98	0.00	703,629.98	0.00
6312490000	INDEMNITÉ DE ZONE PERSONNEL C	0.00	0.00	4,076,286.26	0.00	49,224,435.94	0.00	49,224,435.94	0.00
6312510000	INDEMNITÉ D'ASTREINTE PERSONN	0.00	0.00	300.00	0.00	66,900.00	0.00	66,900.00	0.00
6312520000	PRIME DE RESPONSABILITÉ PERSO	0.00	0.00	1,290,550.45	0.00	16,060,736.96	0.00	16,060,736.96	0.00
6312530000	PRIME DE PRODUCTIVITÉ PERSON	0.00	0.00	0.00	57,219,714.99	57,219,714.99	57,219,714.99	0.00	0.00
6312550000	INDEMNITÉ DE PANIER PERSONNEL	0.00	0.00	2,634,200.00	0.00	32,074,899.90	0.00	32,074,899.90	0.00
6312560000	INDEMNITÉ DE TRANSPORT PERSO	0.00	0.00	343,290.07	0.00	4,169,121.39	0.00	4,169,121.39	0.00
6312590000	INDEMNITÉ POUR CONJOINT PERS	0.00	0.00	187,500.00	0.00	2,161,500.00	0.00	2,161,500.00	0.00
6312610000	PRIME DE SCOLARITÉ PERSONNEL	0.00	0.00	57,000.00	0.00	1,116,000.00	0.00	1,116,000.00	0.00
6312620000	LOG. SUD.	0.00	0.00	92,966.90	0.00	1,116,900.55	0.00	1,116,900.55	0.00
6312631000	SPÉCIFIQUE SUD	0.00	0.00	277,028.19	0.00	3,333,352.59	0.00	3,333,352.59	0.00
6312650000	IDR	0.00	0.00	25,800.00	0.00	25,800.00	0.00	25,800.00	0.00
6312720000	Prime Inventaire	0.00	0.00	0.00	0.00	222,222.26	0.00	222,222.26	0.00
6312730000	P.MAITRE APPRENTIS	0.00	0.00	289,800.00	0.00	3,949,140.30	0.00	3,949,140.30	0.00
6312800000	AUTRES PRIMES	0.00	0.00	33,600.00	33,600.00	68,400.00	68,400.00	0.00	0.00
6314010000	PRI / PRC	0.00	0.00	0.00	30,518,194.82	30,518,194.83	30,518,194.83	0.00	0.00
6315121000	ALLOCATION DE DÉPART À LA RET	0.00	0.00	0.00	0.00	6,879,374.82	0.00	6,879,374.82	0.00
6318001000	EHELON D'AVANCEMENT	0.00	0.00	3,272,916.15	0.00	38,816,661.99	0.00	38,816,661.99	0.00
6350200000	COT. ASSURANCE SOCIALES PERS	0.00	0.00	8,933,957.64	20,789,711.11	127,294,259.76	20,789,711.11	106,504,548.65	0.00
6370120000	CONTRIBUTION DIRECTE OEUVRES	0.00	0.00	1,179,383.25	2,632,137.27	16,890,100.32	2,632,137.27	14,257,963.05	0.00
6370210000	PRÈS SALAIRES DES STAGIAIRES	0.00	0.00	450,399.67	0.00	5,501,839.03	0.00	5,501,839.03	0.00

## BALANCE GENERALE

PERIODE : DEC 2021

EDITE LE : 28 Mars 2022

à 09:21:08

DTT

DOT\_LAGHOUAT

Page 3/13

COMPTE	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2021 31-DECEMBRE-2021		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2021		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2021	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
6386000000	INDEMNITE D'HABILLEMENT	0.00	0.00	320,000.00	0.00	632,000.00	16,000.00	616,000.00	0.00
	<b>Total 63 :</b>	0.00	0.00	50,780,445.83	111,193,358.19	725,889,396.74	111,244,158.20	614,645,238.54	0.00
6420000000	TAXES SUR L'ACTIVITE PROFESSIO	0.00	0.00	16,002,453.80	0.00	16,002,453.80	0.00	16,002,453.80	0.00
6451120000	DROITS DE TIMBRES	0.00	0.00	674.43	0.00	3,817.18	0.00	3,817.18	0.00
6451300000	VIGNETTES AUTOMOBILES	0.00	0.00	0.00	0.00	186,000.00	0.00	186,000.00	0.00
6451600000	DROITS DE VOIRIES	0.00	0.00	171,900.00	0.00	737,800.00	37,000.00	700,800.00	0.00
	<b>Total 64 :</b>	0.00	0.00	16,175,028.23	0.00	16,930,070.98	37,000.00	16,893,070.98	0.00
6528218000	MOINS-VALUES SUR SORTIE - AUTR	0.00	0.00	-496,555.73	0.00	1,420,222.11	0.00	1,420,222.11	0.00
6570120000	Indemnité des Membres de Commissio	0.00	0.00	79,975.58	0.00	1,281,096.97	0.00	1,281,096.97	0.00
6578000000	AUTRES CHARGES EXCEPTIONNEL	0.00	0.00	0.02	-0.03	3,650.22	0.03	3,650.19	0.00
	<b>Total 65 :</b>	0.00	0.00	-416,580.13	-0.03	2,704,969.30	0.03	2,704,969.27	0.00
6812100000	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENT	0.00	0.00	30,271,996.34	2,342,992.97	343,554,690.45	3,080,563.95	340,474,126.50	0.00
6853000000	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET P	0.00	0.00	417,444.62	0.00	417,444.62	0.00	417,444.62	0.00
	<b>Total 68 :</b>	0.00	0.00	30,689,440.96	2,342,992.97	343,972,135.07	3,080,563.95	340,891,571.12	0.00
7003200000	CARTES DE RECHARGE ADSL	0.00	0.00	0.00	11,670,000.00	0.00	20,711,067.25	0.00	20,711,067.25
7004100000	MODEM	0.00	0.00	0.00	168,066.36	0.00	1,699,542.63	0.00	1,699,542.63
7048000000	AUTRES FACTURES & TRAVAUX	0.00	0.00	0.00	6,264,655.40	0.00	50,653,500.34	0.00	50,653,500.34
7060021000	PRODUIT NGBSS PSTN	0.00	0.00	0.00	20,789,853.27	0.00	127,786,134.04	0.00	127,786,134.04
7060022000	PRODUIT NGBSS LTE	0.00	0.00	0.00	1,915,167.08	0.00	26,901,679.68	0.00	26,901,679.68
7060023000	PRODUIT NGBSS VOIP	0.00	0.00	0.00	947,656.00	0.00	4,710,911.81	0.00	4,710,911.81
7060024000	PRODUIT NGBSS Specialized Line	0.00	0.00	0.00	13,806,393.00	0.00	88,769,077.85	0.00	88,769,077.85
7060026000	PRODUIT NGBSS ADSL	0.00	0.00	0.00	42,715,584.00	0.00	467,424,708.80	0.00	467,424,708.80
7060027000	PRODUIT NGBSS FTTx	0.00	0.00	0.00	1,068,783.00	0.00	13,683,184.58	0.00	13,683,184.58
7060028000	ANNULATION NGBSS	0.00	0.00	0.00	-20,453.03	0.00	-243,910.17	243,910.17	0.00
7060029000	AJUSTEMENT NGBSS	0.00	0.00	0.00	327.00	0.00	1,985.86	0.00	1,985.86
7060030000	REMBOURSEMENT NGBSS	0.00	0.00	0.00	-222,195.68	0.00	-1,975,899.41	1,975,899.41	0.00
7068800000	AUTRES SERVICES	0.00	0.00	0.00	707.14	0.00	707.14	0.00	707.14
7090020000	PRODUIT NGBSS REMISE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.63	0.00	0.63	0.00
	<b>Total 70 :</b>	0.00	0.00	0.00	99,104,543.54	0.63	800,122,690.40	2,219,810.21	802,342,499.98
7321001000	PRODUCTION DE L'ENTREPRISE PO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	636,873.11	0.00	636,873.11
7321005000	PRODUCTION DE L'ENTREPRISE PO	0.00	0.00	2,553,566.27	7,996,916.59	2,948,662.52	21,835,145.68	0.00	18,886,483.16
7321006000	PRODUCTION DE L'ENTREPRISE PO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,639,225.00	0.00	1,639,225.00
	<b>Total 73 :</b>	0.00	0.00	2,553,566.27	7,996,916.59	2,948,662.52	24,111,243.79	0.00	21,162,581.27
7522152100	PLUS-VALUES SUR SORTIES DES R	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	64,686,180.00	0.00	64,686,180.00
7522152800	PLUS-VALUES SUR SORTIES DES R	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,360.00	0.00	7,360.00
7522156070	PLUS-VALUES SUR SORTIES DES E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	62,200.00	0.00	62,200.00
7522157000	PLUS-VALUES SUR SORTIES DES O	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,920.00	0.00	3,920.00
7522181000	PLUS-VALUES SUR SORTIES DES M	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	131,800.00	0.00	131,800.00
7522182600	PLUS-VALUES SUR SORTIES DES M	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	362,000.00	0.00	362,000.00
7571300000	DÉDITS ET PÉNALITÉS PERÇUS SU	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60,404.79	0.00	60,404.79
7572100000	PRODUITS EXEPTIONNELS	0.00	0.00	0.00	44,117,671.74	0.00	44,117,671.74	0.00	44,117,671.74

**BALANCE GENERALE**

PÉRIODE : DEC 2021

EDITE LE : 28 Mars 2022

à 09:21:08

DTT

DOT\_LAGHOUAT

Page 4/13

COMPTE	DESIGNATION DES COMPTES	SOLDE DE LA REOUVERTURE		MOUVEMENTS au 01-DECEMBRE-2021 31-DECEMBRE-2021		CUMUL JUSQU AU 31-DECEMBRE-2021		SOLDE DU 31-DECEMBRE-2021	
		Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
7588000000	AUTRES PRODUITS DE GESTION CC	0.00	0.00	0.00	0.03	0.00	0.05	0.00	0.05
7588001000	VENTES DES CAHIER DE CHARGES	0.00	0.00	0.00	10,000.00	0.00	1,870,000.00	0.00	1,870,000.00
7588004000	PENALITES DE RETARD SUR FOUR	0.00	0.00	0.00	58,749.14	0.00	196,816.79	0.00	196,816.79
	<b>Total 75 :</b>	0.00	0.00	0.00	44,186,420.91	0.00	111,498,353.37	0.00	111,498,353.37
7812000000	REPRISES SUR PROVISIONS D <sub>2</sub> EXP	0.00	0.00	0.00	3,000,000.00	0.00	3,000,000.00	0.00	3,000,000.00
7851100000	REPRISES SUR DÉPRÉCIATIONS DE	0.00	0.00	0.00	19,541,484.48	0.00	19,541,484.48	0.00	19,541,484.48
	<b>Total 78 :</b>	0.00	0.00	0.00	22,541,484.48	0.00	22,541,484.48	0.00	22,541,484.48
	<b>Total Général :</b>	42,216,720,187.90	42,216,720,187.90	2,310,712,326.61	2,310,712,326.61	10,201,643,908.19	10,201,643,908.19	45,540,775,594.90	45,540,775,594.90

Algérie Télécom - SPA  
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia  
RC : 18083B02  
IF : 000216001808337  
AI : 16293838021

**BILAN ACTIF**

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2019

DOT

DOT\_LAGHOUAT

EDITE LE :09-MAI-22 11:14:33

<b>A C T I F</b>	<b>Note</b>	<b>N Brut</b>	<b>N Amort-Prov.</b>	<b>N Net</b>	<b>N - 1 Net</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b>					
<b>ECART D" ACQUISITION OU GOODWILL</b>		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		6 439 590 392.87	3 502 095 188.03	2 937 495 204.84	2 923 869 285.23
<b>IMMOBILISATIONS ENCOURS</b>		76 136 070.03	0.00	76 136 070.03	72 128 974.89
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					
TITRES MIS EN EQUIVALENCE - ENTREPRISE ASSOCIEES		0.00	0.00	0.00	0.00
AUTRES PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		0.00	0.00	0.00	0.00
AUTRES TITRES IMMOBILISES		0.00	0.00	0.00	0.00
PRETS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
IMPOTS DIFFERES ACTIF		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>6 515 726 462.90</b>	<b>3 502 095 188.03</b>	<b>3 013 631 274.87</b>	2 995 998 260.12
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>STOCKS ET ENCOURS</b>		479 560 629.90	71 845 367.98	407 715 261.92	35 229 516.95
<b>CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES</b>					
CLIENTS		1 331 532 437.53	0.00	1 331 532 437.53	1 307 429 105.01
AUTRES DEBITEURS		10 536 031.66	14 251 776.60	- 3 715 744.94	486 741.34
IMPOTS		5 840 396.51	0.00	5 840 396.51	15 643 315.66
AUTRES ACTIFS COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>DISPONIBILITES ET ASSIMILES</b>					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
TRESORERIE		10 408 673.30	0.00	10 408 673.30	10 253 130.13
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>1 837 878 168.90</b>	<b>86 097 144.58</b>	<b>1 751 781 024.32</b>	1 369 041 809.09
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>8 353 604 631.80</b>	<b>3 588 192 332.61</b>	<b>4 765 412 299.19</b>	4 365 040 069.21

**BILAN PASSIF**

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2019

DOT DOT\_LAGHOuat

EDITE LE :09-MAI-22 11:14:33

<b>P A S S I F</b>	<b>Note</b>	<b>N</b>	<b>N - 1</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		0.00	0.00
CAPITAL NON APPELE		0.00	0.00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		0.00	0.00
ECART DE REEVALUATION		0.00	0.00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0.00	0.00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)( I)		- 374 482 839.23	- 339 260 818.65
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0.00	0.00
REPORT A NOUVEAU		- 1 374 457.50	- 189 895.20
<b>PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)</b>			
<b>PART DES MINORITAIRES(1)</b>			
<b>TOTAL I</b>		<b>- 375 857 296.73</b>	<b>- 339 450 713.85</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
AUTRES DETTES NON COURANTES		0.00	0.00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		340 489 576.98	0.00
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS II</b>		<b>340 489 576.98</b>	<b>0.00</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		86 088 473.04	204 436 443.30
IMPOT		152 219 346.11	136 847 763.52
AUTRES DETTES		360 144 872.89	389 553 556.32
TRESORERIE PASSIF		0.00	0.00
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS III</b>		<b>598 452 692.04</b>	<b>730 837 763.14</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		<b>563 084 972.29</b>	<b>391 387 049.29</b>

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

Algérie Télécom - SPA  
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

RC : 18083B02

IF : 000216001808337

AI : 16293838021

## BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2020

DOT

DOT\_LAGHOUAT

EDITE LE :09-MAI-22 11:15:59

<b>A C T I F</b>	<b>Note</b>	<b>N Brut</b>	<b>N Amort-Prov.</b>	<b>N Net</b>	<b>N - 1 Net</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b>					
<b>ECART D"ACQUISITION OU GOODWILL</b>		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		6 779 033 051.31	3 827 070 584.58	2 951 962 466.73	2 937 495 204.84
<b>IMMOBILISATIONS EN COURS</b>		140 763 414.53	0.00	140 763 414.53	76 136 070.03
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					
TITRES MIS EN EQUIVALENCE - ENTREPRISE ASSOCIEES		0.00	0.00	0.00	0.00
AUTRES PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		0.00	0.00	0.00	0.00
AUTRES TITRES IMMOBILISES		0.00	0.00	0.00	0.00
PRETS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
IMPOTS DIFFERES ACTIF		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>6 919 796 465.84</b>	<b>3 827 070 584.58</b>	<b>3 092 725 881.26</b>	<b>3 013 631 274.87</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>STOCKS ET EN COURS</b>		384 744 589.47	75 228 027.90	309 516 561.57	407 715 261.92
<b>CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES</b>					
CLIENTS		1 364 372 849.81	0.00	1 364 372 849.81	1 331 532 437.53
AUTRES DEBITEURS		10 670 590.96	14 251 776.60	- 3 581 185.64	- 3 715 744.94
IMPOTS		3 965 025.20	0.00	3 965 025.20	5 840 396.51
AUTRES ACTIFS COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>DISPONIBILITES ET ASSIMILES</b>					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
TRESORERIE		15 475 791.30	0.00	15 475 791.30	10 408 673.30
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>1 779 228 846.74</b>	<b>89 479 804.50</b>	<b>1 689 749 042.24</b>	<b>1 751 781 024.32</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>8 699 025 312.58</b>	<b>3 916 550 389.08</b>	<b>4 782 474 923.50</b>	<b>4 765 412 299.19</b>

**BILAN PASSIF**

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2020

DOT DOT\_LAGHOuat

EDITE LE :09-MAI-22 11:15:59

<b>P A S S I F</b>	<b>Note</b>	<b>N</b>	<b>N - 1</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		0.00	0.00
CAPITAL NON APPELE		0.00	0.00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		0.00	0.00
ECART DE REEVALUATION		0.00	0.00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0.00	0.00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)( I)		- 359 047 964.73	- 374 482 839.23
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0.00	0.00
REPORT A NOUVEAU		0.00	- 1 374 457.50
<b>PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)</b>			
<b>PART DES MINORITAIRES(1)</b>			
<b>TOTAL I</b>		<b>- 359 047 964.73</b>	<b>- 375 857 296.73</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
AUTRES DETTES NON COURANTES		0.00	0.00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		302 657 401.76	340 489 576.98
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS II</b>		<b>302 657 401.76</b>	<b>340 489 576.98</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		89 991 080.36	86 088 473.04
IMPOT		163 452 930.58	152 219 346.11
AUTRES DETTES		366 153 027.10	360 144 872.89
TRESORERIE PASSIF		0.00	0.00
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS III</b>		<b>619 597 038.04</b>	<b>598 452 692.04</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		<b>563 206 475.07</b>	<b>563 084 972.29</b>

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

Algérie Télécom - SPA  
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia  
RC : 18083B02  
IF : 000216001808337  
AI : 16293838021

**BILAN ACTIF**

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2021

DOT

DOT\_LAGHOUE

EDITE LE :09-MAI-22 11:17:38

<b>A C T I F</b>	<b>Note</b>	<b>N Brut</b>	<b>N Amort-Prov.</b>	<b>N Net</b>	<b>N - 1 Net</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b>					
<b>ECART D" ACQUISITION OU GOODWILL</b>		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		6 986 499 008.59	4 111 540 166.97	2 874 958 841.62	2 951 962 466.73
<b>IMMOBILISATIONS EN COURS</b>		140 763 414.53	0.00	140 763 414.53	140 763 414.53
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					
TITRES MIS EN EQUIVALENCE - ENTREPRISE ASSOCIEES		0.00	0.00	0.00	0.00
AUTRES PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		0.00	0.00	0.00	0.00
AUTRES TITRES IMMOBILISES		0.00	0.00	0.00	0.00
PRETS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
IMPOTS DIFFERES ACTIF		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>7 127 262 423.12</b>	<b>4 111 540 166.97</b>	<b>3 015 722 256.15</b>	<b>3 092 725 881.26</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>STOCKS ET EN COURS</b>		350 545 046.64	55 712 170.49	294 832 876.15	309 516 561.57
<b>CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES</b>					
CLIENTS		1 415 722 112.12	0.00	1 415 722 112.12	1 364 372 849.81
AUTRES DEBITEURS		10 536 031.66	14 251 776.60	- 3 715 744.94	- 3 581 185.64
IMPOTS		774 029.48	0.00	774 029.48	3 965 025.20
AUTRES ACTIFS COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>DISPONIBILITES ET ASSIMILES</b>					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
TRESORERIE		3 147 305.33	0.00	3 147 305.33	15 475 791.30
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>1 780 724 525.23</b>	<b>69 963 947.09</b>	<b>1 710 760 578.14</b>	<b>1 689 749 042.24</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>8 907 986 948.35</b>	<b>4 181 504 114.06</b>	<b>4 726 482 834.29</b>	<b>4 782 474 923.50</b>

**BILAN PASSIF**

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2021

DOT DOT\_LAGHOuat

EDITE LE :09-MAI-22 11:17:38

<b>P A S S I F</b>	<b>Note</b>	<b>N</b>	<b>N - 1</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		0.00	0.00
CAPITAL NON APPELE		0.00	0.00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		0.00	0.00
ECART DE REEVALUATION		0.00	0.00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0.00	0.00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)( I)		- 287 921 216.28	- 359 047 964.73
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0.00	0.00
REPORT A NOUVEAU		0.00	0.00
<b>PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)</b>			
<b>PART DES MINORITAIRES(1)</b>			
<b>TOTAL I</b>		<b>- 287 921 216.28</b>	<b>- 359 047 964.73</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
AUTRES DETTES NON COURANTES		0.00	0.00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		264 825 226.54	302 657 401.76
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS II</b>		<b>264 825 226.54</b>	<b>302 657 401.76</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		68 798 075.36	89 991 080.36
IMPOT		151 288 431.39	163 452 930.58
AUTRES DETTES		363 399 699.95	366 153 027.10
TRESORERIE PASSIF		0.00	0.00
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS III</b>		<b>583 486 206.70</b>	<b>619 597 038.04</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		<b>560 390 216.96</b>	<b>563 206 475.07</b>

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