

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
المركز الجامعي المقاوم الشيخ أمود بن مختار- إيليزي (الجزائر)
معهد العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير



الطرق الحديثة للتنبؤ بالفشل المالي

دراسة حالة

اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس خلال الفترة 2015-2019

مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الماجستير أكاديمي في علوم التسيير. تخصص: محاسبة وجباية معمقة

إعداد الطالب (ة): أوقيصي علي .

نوقشت علنا أمام اللجنة المكونة من:

الاسم واللقب	الدرجة العلمية	المؤسسة الجامعية	الصفة
الأخضر العياشي		المركز الجامعي إيليزي	رئيسا
حميداتونصر		المركز الجامعي إيليزي	مشرفا
بعاشي خالد		المركز الجامعي إيليزي	عضوا مناقشا

السنة الجامعية: 2022/2023

شكر وتقدير

الشكر لله دائما سبحانه و تعالي له الفضل و له الحمد
و الثناء الحسن علي ما سخره لنا و وفقنا لإتمام هذا
العمل المتواضع

ثم الشكر الجزيل للأستاذ الدكتور نصر حميداتو
لقبوله الإشراف علي هذه العمل و لم يبخل علينا في
تقديم نصائحه و توجيهاته العلمية فجزاه الله كل خير و
منحه الصحة و العافية

كذا الشكر لأعضاء المناقشة علي قبولهم مناقشة هذا
العمل المتواضع

و كل من ساعدني في إعدادة و لو بنصيحة صادقة

اهداء

اهدي ثمرة جهدي الي رمز الحب و بلسم الشفاء

الي القلب الناصع بالبياض امي اطال الله عمرها

الي رروح ابي الطاهرة

الي من شاركتني حياتي رفيقة دربي و توام روجي

الي قررة عيني اولادي احمد , امير و اكرم

الي كل اخوتي و اخواتي

الي كل اصدقائي و زملائي في الجامعة

الي كل الاساتذة و خاصة اساتذة السنة الثانية ماستر

الي كل من يسعي لطلب العلم و يسعي في طلبه بكل جهد و اخلاص

اوقيصي علي

تهدف هذه الدراسة لاستخدام نماذج التنبؤ المالي و اساليب التحليل المالي الحديث من اجل اتخاذ القرارات اللازمة في المؤسسات الاقتصادية و الحد من الازمات الي قد تتعرض لها من خلال تطبيق نموذج كيدا و شيرود ويتم اسقاط هذه النماذج علي مؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس اعتمادا علي البيانات المالية لهذه المؤسسة خلال الفتوة الممتدة من 2015 الي غاية 2019 و قد توصلت الدراسة الي ان نماذج التنبؤ بالفشل المالي لها القدرة علي اعطاء صورة حول تشخيص الوضعية المالية و التنبؤ بالتعثر

الكلمات المفتاحية التحليل المالي التنبؤ المالي التعثر المالي نماذج التنبؤ المالي

Abstract

This Study aimed to use the Financial prediction model and modern Financial analytique patterns to take the necessary décisions within the economic institutions and limit the potential crisis by applying the sherroud and kida pattern this pattern is being projected on cellular algerienne communication company Mobilis depending on its data 2015-2019 the study finally reached out to result that predictions of financial failures is able to give an abvious image about the conditions diagnosis and an early prediction about failures .

فهرس المحتويات

الصفحة	المحتوي
	شكر و عرفان
	الاهداء
	الملخص
	الفهرس
	قائمة الجداول
	قائمة الملاحق
أ- ث	مقدمة عامة
01	الفصل الاول: الإطار النظري والدراسات السابقة
02	المبحث الاول عموميات حول الفشل المالي
02	المطلب الاول: ماهية الفشل المالي
11	المطلب الثاني مفهوم التنبؤ بالفشل المالي و اهميته
15	المطلب الثالث: مؤشرات الاداء المالي
15	الفرع الاول: المؤشرات التقليدية
22	الفرع الثاني: المؤشرات الحديثة
25	المبحث الثاني: عرض الدراسات السابقة ومناقشتها
26	المطلب الاول عرض الدراسات السابقة بالعربية
31	المطلب الثاني عرض الدراسات السابقة باللغة الاجنبية
32	المطلب الثالث المقارنة بين الدراسات السابقة
34	خاتمة الفصل الاول
35	الفصل الثاني: داسة حالة
36	المبحث الاول عموميات حول المؤسسة
36	المطلب الاول عموميات حول مؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيلسيس
40	المطلب الثاني: مبادئ المؤسسة اهدافها و اهم انجازاتها
42	المبحث الثاني : دراسة الوضعية المالية للمؤسسة
42	المطلب الاول استخدام الاساليب التقليدية
49	المطلب الثاني استخدام الاساليب الحديثة
59	خلاصة الفصل الثاني
62	الخاتمة
65	المراجع
69	الملاحق

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول
17	الجدول (1_1) نسب السيولة
18	الجدول (2_1) نسب المديونية
19	الجدول (3_1) نسب النشاط
20	الجدول (4_1) نسب الربحية و السوق
21	الجدول (5_1) نسب المردودية
43	الجدول (1_2) جانب الاصول وجانب الخصوم
44	الجدول (2-2) الميزانية المالية المختصرة لسنة 2015
45	الجدول (3-2) الميزانية المالية المختصرة لسنة 2016
46	الجدول (4-2) الميزانية المالية المختصرة لسنة 2017
47	الجدول (5-2) ميزانية المالية المختصرة لسنة 2018
48	الجدول (6_2) الميزانية المالية المختصرة لسنة 2019
49	الجدول (7-2) جدول حسابات النتائج لسنة 2015-2014
50	الجدول (8_2) جدول حسابات النتائج لسنة 2017-2016
51	الجدول (9_2) جدول حسابات النتائج لسنة 2019-2018
53	الجدول (10_2) حساب رأس المال العامل
54	الجدول (11_2) نسبة الديون الي راس المال الخاص
55	الجدول (12_2) حساب نسبة صافي الديون
55	الجدول (13_2) حساب نتائج نموذج كيدا KIDA
56	الجدول (14_2) حساب قيمة Z حسب نموذج KIDA
57	الجدول (15_2) حساب نتائج نموذج شيرودود Sherroudd
57	الجدول (16_2) حساب قيمة Z حسب نموذج شيرودود
58	الجدول (17_2) حساب نتائج نموذج Springate Gordan
58	الجدول (18_2) حساب قيمة Z حسب نموذج Springate Gordan

قائمة الملاحق

الصفحة	عنوان الملحق	الرقم
71_70	الميزانية المالية لسنة 2015	01
73_72	الميزانية المالية لسنة 2016	02
75_74	الميزانية المالية لسنة 2017	03
77_76	الميزانية المالية لسنة 2018	04
79_78	الميزانية المالية لسنة 2019	05
80	جدول حسابات النتائج لسنة 2015	06
81	جدول حسابات النتائج لسنة 2016	07
82	جدول حسابات النتائج لسنة 2017	08
83	جدول حسابات النتائج لسنة 2018	09
84	جدول حسابات النتائج لسنة 2019	10

مقدمة

لقد شهدت السنوات الأخيرة العديد من التغيرات في المؤسسات الاقتصادية التي تعمل في ظروف محاطة بمخاطر كثيرة تهدد وجودها، ومن ضمن هذه المخاطر ظاهرة الإفلاس أو الفشل، ونجدها من أخطر الظواهر التي تتعرض لها المؤسسة كونها تعتبر من الموضوعات التي شغلت بال العديد من الاقتصاديين والباحثين والمختصين، لذلك فإنه يتوجب إعطاء أهمية للتحليل المالي من خلال إطلاعها على كل المستجدات والاستخدامات التي توصلت إليها الأبحاث والدراسات الميدانية المتعلقة بهذا الموضوع، ومحاولة إيجاد مؤشرات لها أكثر قدرة على تقييم الأداء المالي للمؤسسة وذلك باستخدام القوائم المالية لاتخاذ القرارات الملائمة في الوقت المناسب

ويعد موضوع الفشل المالي من أهم المواضيع التي تناولها الباحثون لما ينتج عنه من آثار سلبية على مستوى المؤسسات وعلى مستوى الاقتصاد ككل، قد جاء العديد من الأبحاث بنماذج خاصة بالتنبؤ بالفشل المالي للمؤسسات، وذلك بهدف اتخاذ الإجراءات التصحيحية لتجنب الوقوع في الفشل المالي المحتمل، وذلك من خلال ابتكار النظام المالي للحد من هذا الخطر هو المعلومات المالية التي من خلالها يمكن استخراج النسب المالية، التي تشكل منها نماذج من شأنها أن تعطينا تنبيه وإنذار مبكر.

هذه النماذج تساعد في التعرف على حالة المؤسسة، وإمكانية اتخاذ القرارات داخل هذه المؤسسة، وبناء على ذلك وجب الاهتمام أكثر بهذه الظاهرة وتقييم أسبابها، وقد يكون ذلك من خلال استخدام النماذج الكمية للتنبؤ بالفشل المالي.

1. الإشكالية: من خلال ما سبق، تتمحور إشكالية بحثنا حول السؤال التالي:
 - كيف تساهم الطرق الحديثة في التنبؤ بالفشل المالي في مؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس خلال الفترة 2015-2019 ؟
2. الأسئلة الفرعية: نذكر منها:
 - أ. ماهو مفهوم الفشل المالي؟ و فيما تتمثل اهم اسبابه و مراحلها؟
 - ب. ماهي الوضعية المالية لمؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال ؟
 - ت. هل يمكن تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي علي المؤسسة محل الدراسة ؟
 - ث. هل المؤشرات التقليدية للأداء المالي قادرة علي التنبؤ بالفشل المالي،؟

ج. هل هناك فعالية للمؤشرات الحديثة علي التنبؤ بالفشل المالي ؟

3. فرضيات الدراسة:

كإجابات مؤقتة للأسئلة السابقة تقوم الدراسة على مجموعة من الفرضيات والتي من خلالها نعمل علي مدي اختبار صحتها أو نفيها

*الفشل المالي هو عدم قدرة المؤسسة علي سداد التزاماتها في الاجال المستحقة .

*يمكن تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي علي المؤسسة محل الدراسة .

*المؤشرات التقليدية للأداء المالي قادرة علي التنبؤ بالفشل المالي .

*هناك فعالية للمؤشرات الحديثة علي التنبؤ بالفشل المالي.

4. أهمية الدراسة

تبرز أهمية الموضوع من خلال الدور الفعال الذي تؤديه نماذج للتنبؤ بالفشل المالي، ومعرفة الوضع المالي للمؤسسات في المستقبل يمكن اتخاذ الإجراءات الكفيلة بالحفاظ على وضع المالي السليم للمؤسسة، وإعطاء إرشادات مالية قيمة لمحللي الإدارة

تفتح المجال أمام الباحثين والمهتمين لعمل أبحاث وتقديم مقترحات وتوصيات حول ظاهرة الفشل المالي في المؤسسات الاقتصادية.

5. أسباب اختيار الدراسة

- ارتباط الموضوع بطبيعة التخصص
- انتشار ظاهرة الفشل المالي مما أصبح يشكل مرضا للاقتصاد الوطني
- حب الاطلاع لمعرفة خبايا هذه الظاهرة من اجل إثراء معارفنا و قدراتنا حيث يعتبر الفشل المالي من اكبر المخاطر التي تواجه المؤسسات
- الميل الشخصي الي دراسة التحليل المالي
- إضافة مرجع جديد في الموضوع الي مكتبة الجامعة
-

6. صعوبات الدراسة

- تمثلت في صعوبة تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على المؤسسة لاختلاف الجانب النظري على واقع التطبيقي.
- نقص المعلومات و تخوفهم من إعطاء المعلومات المالية الحقيقية حول المؤسسة محل الدراسة لتخوفهم من المنافسة.

7. أهداف الدراسة تهدف من خلال هذه الدراسة إلى:

- التعرف على الفشل المالي ، أسبابه و مظاهره
- مساعدة ادارة المؤسسة علي معرفة المشاكل المالية التي تعاني منها
- محاولة الاطلاع علي مختلف القوائم المالية المعدلة و كيفية استخدام البيانات المستخرجة منها في التعرف علي نقاط القوة و الضعف
- التعرف على بعض النماذج المستخدمة للتنبؤ بالفشل المالي
- معرفة مدى إمكانية التنبؤ بالفشل المالي في المؤسسات الجزائرية من خلال دراسة حالة مؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس

8. منهج الدراسة :

للإجابة عن الإشكالية الرئيسية للدراسة واختيار مدي صحة الفرضيات اعتمدنا علي :

- **الجانب النظري :** اعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي و ذلك للامام بمختلف جوانب البحث المتمثلة في التحليل المالي و الفشل المالي و ذلك من خلال تجميع و تحليل البيانات المتعلقة بالعناصر المذكورة سابقا و الاطلاع علي الكتب و الدوريات و الرسائل و الملتقيات و الأطروحات بهدف إعداد الإطار النظري للدراسة.
- **الجانب التطبيقي :** اعتمدنا علي منهج دراسة حالة مع المنهج التحليلي و ذلك من خلال تحليل القوائم المالية باستخدام الأساليب التقليدية و الحديثة و تطبيق بعض النماذج الكمية الخاصة بالتنبؤ بالفشل المالي .

9. هيكل الدراسة

للإحاطة بجوانب الإشكالية المطروحة تم تقسيم الدراسة للمحاور التالية :

- الفصل الاول بعنوان: الإطار النظري و الدراسات السابقة يشمل علي مبحثين تناولنا في المبحث الاول عموميات حول الفشل المالي اما المبحث الثاني عرض الدراسات السابقة وتحليلها
- الفصل الثاني الدراسة الميدانية يشمل هذا الفصل علي مبحثين حيث المبحث الاول تطرقنا فيه لمدخل عام للمؤسسة من تعريفها وهيكلها اما المبحث الثاني خصص لدراسة تحليل الوضعية المالية للمؤسسة ودراسة تطبيق النماذج التنبؤ بالفشل المالي .

الفصل الاول

الإطار النظري والدراسات السابقة

نتناول في هذا الفصل الإطار النظري للفشل المالي في المؤسسات الاقتصادية من حيث التطرق لمفهوم وأسباب و مظاهر الفشل المالي و أنواعه في المؤسسات المالية واهم مؤشرات الأداء المالي

المبحث الاول:عموميات حول الفشل المالي

المطلب الاول: ماهية الفشل المالي

اعتمد التحليل المالي لأغراض التنبؤ بالفشل المالي علي استخدام النماذج الكمية من النسب و المؤشرات المالية لمعرفة أرسدة معينة أو نتائج محددة و مقارنتها مع نسب معيارية ولعل عدم توافق قرارات الاستثمار مع قرارات التمويل يؤدي إلي فجوة بين الإيرادات و نفقات التمويل بالشكل الذي يزيد من احتمالات الفشل المالي لذلك ظهرت دراسات متقدمة في السنوات القليلة الماضية جري فيها تحديث النسب المالية التقليدية و اختيار مجموعة منها علي شكل نسب مركبة تستخدم في التحليل المالي لأغراض التنبؤ بالفشل المالي

اولا: مفهوم الفشل المالي

عرف بانه عدم قدرة المؤسسة علي مواجهة الالتزامات المالية بالكامل¹ كما عرف ايضا بعدم قدرة المنشأة علي الاستمرار في العمل بالسوق و تقديم منتجاتها الي المستهلكين² و كما عرف ايضا بانه انعدام قدرة الموارد المالية المتاحة للمشروع علي الابقاء بمتطلبات استمرارية نشاط المشروع.

هناك من يطلق هذا المصطلح علي المرحلة التي تسبق لحظة اعلان افلاس اي تلك المرحلة التي تتعرض فيها المؤسسة الاقتصادية الي اضطرابات مالية خطيرة تتمثل في عدم قدرتها علي سداد التزاماتها اتجاه الغير ، هناك من يستخدم مصطلح الفشل للإشارة الي لحظة انتهاء المؤسسة بإشهار إفلاسها . في حين يستخدمه آخرون للإشارة الي المرحلة التي تلي إعلان إفلاس المؤسسة الاقتصادية اي مرحلة خروجها من النشاط الاقتصادي .

1. عدم الوفاء بالالتزامات تجاه الغير وعدم تحصيل المستحقات المالية من الغير ،
2. المرحلة التي تسبق خروجها من النشاط الاقتصادي وتكون المواجهة بمشاكل.
3. حصيلة الازمة المالية ولها درجات متعددة¹.

¹ رامي وحيد محمود محمد الوتار استخدام اساليب التحليل المالي في التنبؤ بالفشل المالي عمان كلية التجارة و الاقتصاد جامعة الموصل مجلد 32 العدد 100
² عصام محمد واخرون , تحليل بقاء المنشآت دلة التنبؤ بالفشل المالي _ دراسة تطبيقية (بغداد : كلية الرافدين الجامعة للعلوم , مجلة كلية الرافدين , العدد الرابع

4. مفهوم عام يخلط بين المفاهيم المالية والقانونية لحالات الافلاس والعسر في المنشآت

5. عدم التوازن واختلال التوازن .

مما سبق تستطيع الباحثة تعريف الفشل المالي : بأنه توالى خسائر الشركة وعدم تحقيق عائد مناسب على الاستثمار مما يؤدي الى عجز التدفقات النقدية ، ماينتج عنه عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها في الاجل القصير ، وعلى توفير السيولة المالية هذا الامر الذي يحتم عليها التخفيض من حجم النشاط او تصفية بعض الاصول المتداولة مما قد يؤدي في النهاية الى العسر المالي الحقيقي . كما تستنتج الباحثة ان الفشل المالي ليس حدث يظهر بشكل مفاجئ ، بل هو عملية تستغرق مدة زمنية طويلة تمتد الى عدة سنوات تمر فيها النشأة بأزمات وصعوبات لا تستطيع المنشأة تجنبها الى ان تصل في النهاية الى مرحلة العجز عن سداد الالتزامات بالعسر المالي وقد يكون عسر مالي فني او قانوني ،

فالعسر المالي الفنى يشير الى عدم قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل ،

اما العسر المالي القانوني يشير الى عدم قدرة المنشأة على تغطية جميع التزاماتها المستحقة القصيرة والطويلة الاجل .

ثالثا : اهمية التنبؤ بالفشل المالي :

كان ومازال التنبؤ بالفشل المالي مثار اهتمام الجهات العلمية والعملية وذلك لما يقدمه هذا التنبؤ من مزايا ايجابية لمن يتوقعه في الوقت المناسب ، لذلك كانت الاهداف الرئيسية لكل الابحاث في هذا المجال موجهة نحو خلق جهاز انذار مبكر لرصد مؤشرات الفشل من بدايات ظهورها لاتخاذ الاجراءات التصحيحية المناسبة وللتنبؤ بالفشل المالي اهمية كبيرة لدى الجهات الاتية²:

1 . الجهات المصرفية .

2 . المستثمرون .

3 . ادارة المؤسسات .

4 . الجهات الرسمية والرقابية .

² د . عصام محمد صالح واخرون ، تحليل لبقاء المنشآت دالة للتنبؤ بالفشل المالي . دراسة تطبيقية ، (بغداد : كلية الرافدين الجامعية للعلوم ، مجلة كلية الرافدين ، العدد 4 ، 2000 م) ص 178

ثالثاً : مظاهر الفشل المالي :

من المظاهر التي نتوقع ان نراها في المؤسسات السائرة في طريق الفشل المالي مايلي :³

1. تدني الربحية .

2.تزايد المنافسة في المنتجات المستوردة او المنتجة محليا .

3.اختلال في الهيكل المالي للمؤسسة .

4. ضعف الرقابة على رأس المال العامل .⁴

6.التاخر في الدفع للموردين

7.خرق الشروط المنصوص عليها في اتفاقيات القروض والاسناد .

8.استغلال التسهيلات، واستمرار الطلبات لتجاوزها، وضيق المدى الذي يتحرك فيه الحساب.

9.الاخفاق في التعرف والسيطرة على الانشطة الخاسرة في المؤسسة

10. التأخر في اعداد الحسابات الختامية ، وتقديمها للبنوك المقرضه .⁵

11. التوسع غير المريح في الطاقة الانتاجية للمنشأة .⁶

12.عجز في السيولة ناتج عن نقصان التدفقات النقدية الداخلة .⁷

يتضح للباحث الفشل هو ليس ناتج اللحظة ولكنه ناتج عن العديد من الاسباب والعوامل والتي تتفاعل عبر المراحل الزمنية كما ان هناك مظاهر تدل على احتمالية حدوث فشل ، وليس بالضرورة ان تحصل جميعها حتى تفشل المنشأة وتضيف الباحثة لمظاهر الفشل المالي التالي :

³M. g Gordan towards a theoryoffincialdistress. Thejournaloffinancial .197 . p 374 .

⁴ د . محمد مجيد سليم ، استخدام المدخل الرياضي في تحليل مسببات تعثر شركات الوساطة المالية الاردنية . (المنوفية : جامعة المنوفية ، كلية التجارة مجلة افاق جديدة للدراسات التجارية ، المجلد 21 ، العدد 21 ، 2009 م)

⁵ د . جميل الزيداني ، اساسيات في الجهاز المالي . (عمان ، دار وائل للطباعة والنشر ، 1999 م) ص 146

⁶ احمد هشام احمد يوسف ، النمذج التحليلية الملائمة للتنبؤ بالفشل المالي في البنوك .دراسة تطبيقية على القطاع المصرفي السوداني ، (الخرطوم : جامعة ام درمان الاسلامية ، كلية العلوم الادارية ن مجلة العلوم الادارية للبحوث في ادارة الاعمال والادارة العامة والمحاسبة ، العدد 2 ، 2005 م) ص 282 .

⁷ نجم الدين ابراهيم حسن ، الافصاح المحاسبي في القوائم المالية ومعلومات قائمة التدفقات النقدية واثرها في الحد من التعثر المصرفي ، (الخرطوم : جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا ، رسالة دكتوراه في المحاسبة غير منشورة ، 2004 م) ص 155 .

أ. الاختلال في العملية الانتاجية .

ب. انخفاض معدلات التحصيل وارتفاع نسبة الديون المعدومة .

ج. ضعف كفاءة ادارة المنشأة .

د. طلب تسهيلات انتمائية

رابعاً: اسباب الفشل المالي :

السبب المباشر للفشل المالي في المؤسسات يأتي من عدم القدرة على دفع الالتزامات المستحقة . ومن النادر ان يكون الفشل المالي نتيجة لقرار واحد ، بل الاغلب ان يكون نتيجة لسلسلة من القرارات الخاطئة او حالات التلاعب والتحريف في البيانات المالية ، تتطور اثارها السيئة تدريجيا داخل المؤسسة .

تنقسم الاسباب المؤدية للفشل المالي الى مجموعتين هما⁸:

1. اسباب داخلية: تتمثل في قرارات الادارة الخاطئة ، ومن هذه الاسباب :

أ. التوسع في منح الائتمان للعملاء مع القدرة التحصيل ،

ب .عدم كفاءة ادارة حسابات المدينين والمدفوعات ،

ج.زيادة الاستثمار في الاصول والمخزون ،

د. عدم كفاية رأس المال العامل عدم توافر المهارات الازمة للتقرير عن التعثر المالي .

2. اسباب خارجية: هي الاسباب التي تقع تحت سيطرة الادارة ، ومن امثلتها :

أ. شدة المنافسة .

ب. التقلبات الاقتصادية .

ج. الدورات التجارية .

⁸ علي عباس ، تحديد الاسباب الادارية والمالية لفشل الشركات ، دراسة تحليلية على شركات التضامن الاردنية ، (بغداد :كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة . مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة ، العدد 25 ، 2010 م) ص 195

الفصل الاول الإطار النظري والدراسات السابقة

وانخفاض الطلب على المنتج فضلا عن الانخفاض في قيمة العملة ، وعدم استقلال السياسات الاقتصادية

كما يرى هناك اسباب عديدة يمكن حصرها في الآتي:⁹

1. عدم واقعية دراسات الجدوى الاقتصادية .
 2. عدم الأخذ بعين الاعتبار طول فترة تنفيذ المشاريع وبدء الانتاج واثره على الاسعار
 3. الضعف في تركيبة رأس المال .
 4. عدم كفاءة السياسات المالية والادارية المتبعة ,
 5. ضعف الربحية والتي تقود الى ضعف السيولة .
 6. ضعف القدرات التسويقية
 7. عدم توفر الكفاءات الادارية المؤهلة والمدربة جيدا .
- يعد الفشل المالي نتيجة او محصلة لتوليفة واسعة من العوامل التي قد تظهر جميعها او بعضها في المؤسسة . مما سبق ترى الباحثة انه يجب على ادارة المنشأة ان تحتاط وتأخذ حذرهما بتكوين مخصصات واحتياطات في القوائم المالية ، لمواجهة اي ظروف غير متوقعة حتى لا تدخل في دائرة التعثر المالي .

خامسا : انواع الفشل المالي :

تتمثل انواع الفشل المالي في :

1. الفشل الاقتصادي : يحدث هذا النوع من الفشل عندما تعجز عوائد المؤسسة علي تغطية كل التكاليف و من ضمنها تكلفة تمويل راس المال او بمعنى اخر الفشل الاقتصادي هو عدم قدرة المؤسسة علي تحقيق العائد علي راس المال المستثمر يتناسب و المخاطر المتوقعة لتلك الاستثمارات .

و لا يترتب على هذا النوع من الفشل اشهار افلاس المنشأة ، وهو يحدث بغض النظر عن قدرة الشركة على الوفاء بما عليها من الالتزامات اي يمكن ان تكون المنشأة فاشلة من الناحية الاقتصادية ومع ذلك لا تتوقف عن دفع الالتزامات المستحقة عليها حين استحقاقها ومن ثم لا يشهر افلاسها.¹⁰

⁹ محمد احمد السحيمات ، التنبؤ بتعثر الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية باستخدام نموذج التمان ومقياس متعدد الاتجاهات ، (عمان : جامعة العلوم المالية والمصرفية ، الاكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية ، رسالة دكتوراه في المحاسبة غير منشورة ، 2010م) ، ص 11

¹⁰ د . محمود الكاوي ، التعثر المصرفي الاسلامي الاسباب الاثار وبدائل المواجهة ، (القاهرة : مكتبة العصر للنشر والتوزيع ، 2010) ، ص 29

الفصل الاول الإطار النظري والدراسات السابقة

2. الفشل المالي او القانوني : هو اللحظة التي تقرر فيها تصفية الشركة بالشكل القانوني نتيجة كونها تعاني من الفشل المالي بشكل شبه اكيد ، وتكون النتيجة الحتمية للفشل هو الافلاس والتصفية¹¹

3. الافلاس المالي : هو المحصلة النهائية لحالة الفشل المالي اذا ما اهملت علاج هذا الفشل ، فمن خلال عدم قدرة الشركة على تحصيل اي مبالغ مستحقة لها عند الغير ، الى جانب عدم القدرة على سداد اي من الالتزامات ، سواء كانت التزامات قصيرة الاجل او طويلة الاجل ، فأن الشركة في هذه الحالة بلغت حالة الافلاس ، وهذا النوع يعرف بالتصفية وهو يؤدي الى مشاكل قد لا يمكن علاجها حيث ان حدوث هذه الحالة سوف يلزم اصحاب الالتزامات بالمطالبة على الاشراف على ادارة الشركة بعد حل مجلس ادارتها " اعادة تنظيمها " ¹²

سادسا:مراحل الفشل المالي :

تمر الشركة بمراحل عديدة قبل ان تصل مرحلة الافلاس او الفشل وتضمن هذه المراحل ما يأتي :

أ. مرحلة نشوء التعثر:

تبدأ هذه المرحلة بنقص السيولة المالية نتيجة عدم استغلال الطاقة الانتاجية وزيادة التكاليف والانفاق غير المدروس وتراجع القدرة على التحصيل وانخفاض معدل دوران الاصل وبالتالي تراجع الطلب على منتوجات المشروع.

ب مرحلة عجز النقدية:

تتمثل هذه المرحلة في العجز في رأس المال العامل نتيجة الاعتماد بشكل كبير على الديون وتدني قدرة الشركة على تحقيق الإرباح ، وعدم قدرتها على الوفاء بالتزاماتها.¹³

ت. مرحلة التعثر المالي :

¹¹ د، علاء الدين جبل ، واخرون دور المعرفة المحاسبية في التنبؤ بالفشل المالي للشركات .دراسة تطبيقية على شركات الغزل والنسيج التابعة للقطاع العام في سوريا ، (سوريا : جامعة الموصل : كلية الاقتصاد : مجلة تنمية الرافدين ، المجلد 31 العدد 95 ، 2009 م) ص 306 .
¹² د: بريد كمال ال شبيب : ادارة مالية لشركات المتقدمة ، (عمان : دار البازورى العلمية ، 2010 م) ص 245 .
¹³ علي حسين الدغوجي ، مدى مسؤولية مراقب الحسابات عن فرص الاستثمار وفشل المالي للشركات ، (بغداد : جامعة بغداد ، كلية الادارة والاقتصاد ، مجلة دراسات مالية ومحاسبية ، العدد ، 2 ، 2008 م ،) ص 4 .

تكمن هذه المرحلة في عدة قدرة الشركة في الحصول على الاموال الضرورية لتغطية ديونها المستحقة ، تستطيع الشركة معالجتها ولكن تأخذ المعالجة وقتا طويلا من الزمن ، وتعمل في تعديل السياسات المالية للشركة ، وتغيير الإدارة او العمل على إصدار أسهم إضافية او إصدار سندات ، ومعظم الشركات التي تعتمد هذه المعالجة قد تنجح في تجاوز هذه المرحلة اذا اكتشفت الخلل في وقته واتخذت الاجراء المناسب اما الشركات التي لا تستطيع اجراء المعالجات اللازمة فتنقل الى المرحلة الرابعة وهي مرحلة الفشل الكلي .

ث مرحلة الفشل الكلي (الافلاس):

تعتبر هذه المرحلة نقطة حرجة في فشل وتعثر الشركات حيث يصبح هذا الفشل محققا ، وتنتهي كل محاولات الادارة للحصول على تمويلات اضافية بسبب تجاوز الالتزامات الكلية ، ولا بد من اتخاذ الخطوات القانونية المناسبة .

ج مرحلة اعلان او تأكيد الافلاس :

تحدث عندما تؤخذ الاجراءات القانونية لحماية حقوق المقرضين وبذلك يجرى الاعلان عن افلاس المؤسسة اي بمعنى تصفيتها وهي المرحلة النهائية وبذلك تكون المؤسسة قد وصلت الى مرحلة الفشل¹⁴ . يتضح للباحث ان الفشل المالي لا يعد ظاهرة مفاجئة للمنشأة وانما يمر بمراحل متعددة ، نقص السيولة المالية وعجز في راس المال العامل وزيادة الاقتراض والعسر المالي ثم الافلاس الى الفشل المالي والتصفية .

سابعا التعثر المالي :

1. مفهوم التعثر المالي : تعدت واختلفت التعريفات للتعثر حيث يختلف المفهوم من شركة لأخرى ومن قطاع لأخر حيث ظهرت تعريفات مختلفة ومن أهمها : عرف التعثر المالي حالة عدم التوازن المالي التي التي تصيب

04 ::¹⁴ Mahmoud frag&coM ,charteredaccountants 26 gune 2015 , at

الفصل الاول الإطار النظري والدراسات السابقة

الشركة ، وترجع هذه الحالة الى تضافر مجموعة من الاسباب والمتغيرات الداخلية والخارجية ، والتي تؤدي الى عدم قدرة المنشأة على سداد الالتزامات المطلوبة¹⁵

عرف ايضا بأنه عدم مقدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل في الوقت المحدد للوفاء¹⁶ دون ان تحتاج لان تقترض او تبيع اصول غير معدة للبيع من اجل سداد التزاماتها¹⁷ عرف بأنه فقدان التوازن المالي والنقدي والتشغيلي¹⁸ .

2 انواع التعثر المالي :

ويأخذ التعثر المالي احد الشكلين التاليين¹⁹:

أ. الاعسار المالي (الضيق) : وهو الموقف التي تعجز فيه المؤسسة عن مواجهة التزاماتها المستحقة رغم ان موجوداتها تفوق التزاماتها ، ويرجع ذلك لاسباب عديدة منها ضعف السيولة النقدية الناتجة عن ضعف قدرتها المالية ويعبر عن هذا المفهوم بأزمة سيولة , وهي من الحالات المؤقتة اي انها قابلة للعلاج حيث يستطيع ادارة المنشأة علاج الحالة من خلال سياستها لاجراء عدة اصلاحات .

ب. الاعسار الحقيقي : وهو الموقف التي تعجز فيه المؤسسة عن مواجهة التزاماتها المستحقة وتكون موجوداتها اقل مطلوباته²⁰

3. الفرق بين التعثر المالي والفشل المالي :

¹⁵ نظير محمد رياض محمد الشحات ، اطار مقترح لدراسة التعثر المالي لعملاء بنك التنمية والائتمان الزراعي بالتطبيق على الشركات الصغيرة لمحافظة دمياط ، (القاهرة ، جامعة المنصورة ، كلية التجارة ، المؤتمر العلمي السنوي الرابع عشر ، بعنوان استراتيجية الصناعة المصرية بين الواقع والطموحات ، ابريل 1998 م) ص 2

¹⁶ نظير محمد رياض الشحات ، محمد سعد الشلبي ، التعثر المالي والاسباب وطرق العلاج . دراسة تطبيقية على قطاع الغزل والنسيج بجمهورية مصر العربية ، (القاهرة : جامعة منصور ، كلية التجارة ، المجلة المصرية للدراسات التجارية ، المجلد 36 ، العدد 2 ، 2012 م) ص 19 .

¹⁷ د. طارق عبد العال حماد ، تقييم اداء البنوك التجارية ، تحليل العايد والمخاطرة ، (الاسكندرية : الدار الجامعية للنشر ، 2003 م) ص 92 .

¹⁸ www.ao.academy.org/15/2/2018

¹⁹ دريد كمال ال شبيب ، ادارة مالية الشركات المتقدمة ، (عمان : دار البازوري العلمية ، 2010 م) ، ص 245 .
²⁰ علي خلف الركابي ، بثينة راشد الكعبي ، التنبؤ بالفشل للشركة باستخدام التحليل المالي في العراق ، (بغداد : جامعة المستنصرية ، مجلة الادارة والاقتصاد العدد

التعثر المالي مرحلة سابقة لمرحلة الفشل المالي وقد يؤدي التعثر للوصول لمرحلة الفشل المالي ويستند في التفرقة الى ان التعثر المالي هو التوقف عن سداد الالتزامات في مواعيدها إضافة الى وجود نقص في الفوائد ، في حين ان الفشل المالي يشير التوقف الكلي عن سداد التزامات وتوقف نشاط المنشأة²¹

ثامنا : الإفلاس

عرف بانه الانتقال من حالة اليسر الى حالة العسر اي حالة لا تستطيع فيها المنشأة عن دفع ديونها ويتم التنازل عن اصولها وتسليمها قضائيا لادارتها.²²

عرف كذلك بانه المرحلة التي تلي مرلة الفشل ويتم فيها إشهار إفلاس المنشأة وتوقف نشاطها بحكم من المحكمة وبيعها لتسديد الديون لاصحابها²³

يرى الباحثون ان الإفلاس هو المحصلة النهائية لحالة الفشل المالي وتوقف نشاط المنشأة كليا بإعلان قانوني لتصفية أصولها وسداد الالتزامات المستحقة عليها .

أ: انواع الافلاس :

يتمثل الافلاس في الآتي :

1. الافلاس الاحتياالي : تعمد المفلس الاضرار .

2. الافلاس التقصيري : حالة توقف عن الدفع ناتجة عن اهمال ادارة المنشأة او عدم اتخاذها كافة الاجراءات الضرورية لادارة اموالها بالشكل المناسب المتفق مع قواعد ممارسة الاعمال

يتضح ان للافلاس نوعين ، الاول الاحتياالي فيها تقوم ادارة الشركة عمدا بتصرفات تؤدي الى خسارة المشأة الثاني التوقف عن الدفع والوفاء بالالتزامات المترتبة عليها .

ب: اسباب الافلاس :

أ. اسباب اقتصادية : عدم تحقق ارباح كافية او خسارة.²⁴

²¹ احمد محمد غريب ، مدخل محاسبي مقترح لقياس التنبؤ بتعثر الشركات .دراسة ميدانية في شركات قطاع الاعمال بجمهورية مصر العربية (القاهرة : جامعة

الزقازيق ، كلية التجارة ، مجلة البوئالتجارية ، المجلد 23 ، العدد الاول ، 2001 م) ص 77

²² هلا بسام عبد الله الغضين ، استخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثر لشركات ، (غزة : الجامعة الاسلامية كلية التجارة ، رسالة ماجستير في المحاسبة غير منشورة ،

2000م) ص 23

²³ فريثي صالح ، اختيار دور النسب المالية في التنبؤ بالفشل المالي ، (الجزائر : جامعة قاصدي مبراح ورقلة ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ، رسالة

ماجستير غير منشورة ، 2013 م) ص 4 .

ب. اسباب ادارية: عدم توفير الخبرة الادارية او ضعف الفريق الاداري .

ج. تضخيم المصاريف: ارتفاع كبير في مصروفات التشغيل والعمومية والادارية

د. الكوارث: حدوث حالات حريق او دمار لاصولها او موت احد اصحابها .

هـ. النصب والاحتيال: من العاملين بها او اطراف خارجية .

ز. المنافسة الشديدة: على المستوى المحلي او الاجنبي .

المطلب الثاني: مفهوم التنبؤ بالفشل المالي واهميته

1. مفهوم التنبؤ المالي

تعريف التنبؤ:

هناك عدة تعاريف نذكر منها: التنبؤ هو علم التوقع بالإحداث المستقبلية، وهو علم لأنه يستخدم الأساليب والطرق الموضوعية والإحصائية في التنبؤ مما يرفع من درجة الدقة .

التنبؤ العلمي هو تقدير كمي للقيم المتوقعة للمتغيرات التابعة في المستقبل القريب بناء على ما هو متاح لدينا من معلومات عن الماضي والحاضر.

تعريف التنبؤ المالي:

هناك عدة تعاريف نذكر منها :

أولاً: التنبؤ المالي: هو إحدى المسؤوليات الرئيسية للمدير المالي في المؤسسة ونقصد به التنبؤ ب الاحتياجات المالية للمؤسسة في الفترة الطويلة الأجل نسبياً والقصيرة الأجل

التنبؤ المالي: هو إحدى المسؤوليات الرئيسية للمدير المالي بالمشروع، حيث أن يزود المشروع ب الاطار الذي تستند عليه عمليات التخطيط والرقابة بالمشروع

²⁴ ناثل عبد الرحيم الطويل ، د . ، ناجح داؤود ، ارباح الاعمال المصرفية والجرائم الواقعية عليها ، (عمان : دار وائل للنشر ، 2000 م) ص 484

يعتبر التنبؤ المالي إحدى المسؤوليات الرئيسية للمدير المالي بالمشروع، حيث أنه يزود المشروع ب الأطار الذي تستند عليه عمليات التخطيط والرقابة بالمشروع²⁵.

وينقسم التنبؤ إلى قسمين هما :

أ- التنبؤ طويل الأجل

ب- التنبؤ قصير الأجل

أ التنبؤ الطويل الأجل: فهو يصمم بغرض تقدير الاحتياجات العامة للمشروع من الأموال. وتؤثر الخطط التي تعدها الادارة عن فترة مقبلة من الناحية المالية للمؤسسة من ناحيتين:

تؤثر على النفقات الداخلية والخارجية وتؤثر على ربحية المؤسسة.

والميزانية التقديرية ماهي الا خطة مالية للمؤسسة تتحمل فيه الحصول على الاموال واتفاقها كما أنها أداة تخطيط ورقابة.

والهدف من الميزانية التقديرية هو تحسين الاداء للمؤسسة حيث تمكنها من توقع التغيرات.

التنبؤ قصير الأجل:

إن من أهم ما يميز هذا النوع من أنواع التنبؤ المالي أنه يتم فيه أخذ السنة المالية ا، فقد تكون فترة التنبؤ المالي شهرية أو ربع سنوية، على أن يتم تحديث على عدة مراحل ذات زمن قصير نسبي هذه التنبؤات في الفترات الشهرية أو الربع سنوية اللاحقة لفترة التنبؤ، ويعزز التنبؤ المالي قصير الأجل من قدرة الشركة على التجاوب مع الظروف و الأحداث الاقتصادية التي ت التجاوب مع سبق خطة العمل الموضوعة ما تم توقعه، فعند حدوث طفرات في حجم المبيعات أو المخزون يتم وضع خطة جديدة من قبل المدير المالي للتجاوب مع ذلك، وقد يكون التنبؤ المالي قصير الأجل مرتبطا بالعمليات البيعية أو عمليات المخزون أو العمليات الانتاجية .

2. مفهوم التنبؤ المالي في الادبيات الاقتصادية:

يأخذ هذا المفهوم في اللغة الانجليزية باسم Financial casting fore، ويضم هذا المفهوم المالي مجموعة شاملة من التوقعات التي يقوم بها المدير المالي والتي تهدف إلى وضع تصورات مستقبلية حول عمليات النشاط و الاستثمار والتمويل في المؤسسة خلال فترة زمنية محددة، ويتم إعداد التقرير الخاص بعملية التنبؤ المالي بشكل تشاركي مع بعض الأقسام الأخرى في المؤسسة لأنه تمتلك تفاصيل أكثر عمقا عن الحالة العامة لتلك الأقسام من خلال المدراء المباشرين،

²⁵ بويتن دمحم، المراجعة ومراقبة الحسابات من النظرية الى التطبيق، الطبعة الثالثة، ديوان المطبوعات الجامعية، بين عكنون، 2008 ص

ومن أبرز الأقسام التي سيتم تناول مفهوم التنبؤ المالي أخذها بعين الاعتبار عند القيام بالتنبؤ المالي: قسم المبيعات وقسم الانتاج وقسم التسويق وعليه، فإن التنبؤ المالي هو تقدير كمي للقيم المتوقعة للمتغيرات التابعة في المستقبل القريب بناء على ما هو متاح لدينا من معلومات عن الماضي والحاضر، وهو فن وعلم التوقع بالأحداث المستقبلية²⁶

ومن التعاريف السابقة يمكن استخلاص التعريف الاتي: التنبؤ المالي هو مجموعة من العمليات التي تعنى بدراسة وفهم البيانات والمعلومات المالية المتاحة في القوائم المالية للمؤسسة وتحليلها وتفسيرها للإفادة منها في الحكم على المركز المالي للمؤسسة، وتكوين معلومات تساعد في اتخاذ القرارات وتساعد أيضا في تقييم أداء المؤسسة وكشف انحرافاتهما والتنبؤ بالمستقبل.

تمثل السمات العامة للتنبؤ المالي فيما يلي²⁷:

أولاً: أن الاساليب وطرق التنبؤ عموماً تفترض أن العوامل الأساسية الموجودة في الماضي سوف تستمر في المستقبل وهذا ما يمثل ميل الظواهر إلى أن تتكرر في المستقبل

ثانياً: أن التنبؤات نادراً ما تكون كاملة، فالنتائج الفعلية عادة ما تختلف عن القيم المقدرة أو المتنبئ بها وأن عدم القدرة على التنبؤ بدقة يعود إلى تعدد وكثرة المتغيرات المؤثرة أو إلى تأثير العوامل العشوائية، لهذا يتم وضع حدود تفاوت ومدى انحراف أخذ هذه العوامل بعين الاعتبار

ثالثاً: أن التنبؤات لمجموعة من المفردات أو المنتجات تميل إلى أن تكون أكثر دقة من التنبؤ بمفردة واحدة أو منتج واحد، وذلك أن أخطاء التنبؤ للمفردات أو المنتجات المتعددة تنسم بأثر الازالة، حيث أن الخطأ السالب في التنبؤ لمنتج معين يزيل الخطأ للمنتج الثاني

رابعاً: تخفيض دقة التنبؤ كلما كان الافق الزمني للتنبؤ طويلاً، وعموماً التنبؤات قصيرة الامد أدق من التنبؤات طويلة الامد أن الاولى تكون أقل عرضة لعدم التأكد من الثانية.

خامساً: أن البيانات التاريخية التي تشكل السلاسل الزمنية عادة ما تأخذ شكلاً معيناً يدعى نمط التغير، وأن معرفة هذا الأخير يساعد على تحقيق التنبؤات الأكثر دقة، أما البيانات التاريخية التي تنسم بنمط التغير غير الثابت والمستقر بما يؤدي إلى إخفاء وعدم وضع النمط فإنها لا تساعد على تحقيق التنبؤات الدقيقة وتكون أخطاء التنبؤ فيها كبير.

²⁶- دريد كامل ال شبيب، إدارة مالية الشركات المتقدمة، الطبعة العربية، دار اليازوري العممية، عمان، 2010 ص30
²⁷ حنفي عبد الغفار، التحميل المالي ودراستات الجدوى، الدار الجامعية، الإسكندرية، 2004 ص 32

أهمية التنبؤ بالفشل المالي :

إن لعملية التنبؤ أهمية خاصة على مستوى جميع الأنشطة على أساس أنها العملية التي تتعلق بتوقع الاحداث المستقبلية وتقدير التغيرات المتوقعة من اجل اتخاذ الاجراءات لتفادي عنصر المفاجأة وتوفير درجة من التأكد بالظروف المستقبلية، وتظهر أهمية عملية التنبؤ من خلال:

◆ دورها الاساسي في عملية اتخاذ القرار الاستثماري .دوره في تحديد حجم المخاطرة التي من الممكن ان يتعرض لها الاستثمار وبالشكل الذي يساعد المستثمر في تحديد أوجه الاستثمار البديلة ويزيد من قابليته في اتخاذ القرار الاستثماري الافضل

◆ .يمكن للمستثمر من خلال التنبؤ بالبدائل الاستثمارية التعرف على إيجابيات وسلبيات كل بديل استثماري باعتبار أن المستثمر يقوم باتخاذ قراره الاستثماري وفقا لعنصري العائد والمخاطرة المرتبطين بذلك الاستثمار وبالتالي تفضيل الاستثمارات التي تتلاءم مع إمكانياته وموارد المتاحة.

◆ التركيز على كشف جوانب عدم التأكد والتي ترتبط ببعض جوانب المستقبل، وبالتالي فإن محاولة المستثمرين توليد تقديرات احتمالية ترتبط ببعض الظروف المستقبلية يساعد كثيرا في دعم عملية اتخاذ القرارات التي تتعلق ب الاستثمارات الحالية والمتوقعة.

3. اهداف ومميزات التنبؤ المالي:

◆ تهدف المؤسسات والحكومات إلى التوسع والنمو وتحقيق معدلات مرضية من الاستقرار والتطور على مستوى الدولة بأجهزتها المختلفة لتحقيق مستوى مقبول من الرفاهية و الاجتماعية للمجتمع و الاستقرار المالي والنقدي للدولة.

◆ وتعمل التنبؤات الدقيقة على رسم السياسات المستقبلية في كافة المجالات، إذ أنها تعمل على تقدير وتوقع أكثر الاحتمالات دقة وموضوعية لمسار الظاهرة محل الدراسة في المستقبل وتباين الاتجاهات لتطورها ومعدلات نموها والتغيرات المصاحبة لها قبل اتخاذ أي قرار بشأنها، لذلك يعتبر التنبؤ وسيلة لتحقيق عملية التخطيط للمستقبل على الوجه الاكمل وذلك باستعمال التنبؤ و الاستفادة منه لتوجيه الظروف المتاحة والحالية وفقا للأهداف المراد بلوغها وفي ضوء الامكانيات المتاحة

◆ .ويهدف التنبؤ إلى استعمال النموذج المقدر في بيانات الظاهرة المدروسة للتنبؤ بقيمة المتغيرات المستقبلية استنادا إلى بيانات سابقة تمثل سلسلة زمنية من المشاهدات والتعرف على مسار الظاهرة في

المستقبل لذلك يعرف التنبؤ على أنه تحليل بيانات الماضي باستخدام نموذج رياضي مناسب وتطبيق نتائجه على المستقبل²⁸

• أهمية التنبؤ المالي يكمن في نمو الاعمال التجارية والتطورات. بادئ ذي بدء، فإنه يمكّن الشركة أو المؤسسة من استخدام الموارد على النحو الأمثل لتحقيق أقصى قدر من الزيادة والتحسين. يقلل من إهدار أو سوء استخدام الموارد النادرة.

المطلب الثالث: الأساليب التقليدية والحديثة للتحليل المالي

لقد أصبح التحليل المالي اداة مهمة في تقييم اداء المؤسسات و الكشف عن الانحرافات و اتخاذ القرارات الصائبة من خلال الاعتماد علي مجموعة من الاساليب و الطرق التقليدية و الحديثة المستخدمة من طرف المحلل المالي للوصول الي مؤشرات معينة في عمليات التحليل حيث يتوقف النجاح في خبرة و تجربة المحلل في استخدامها منفردة او مجتمعة حسب ما تقتضيه عملية التحليل.

أولاً: الأساليب التقليدية

يقوم المحلل باستخدام العديد من الاساليب التقليدية من ضمنها النسب المالية من اجل تقييم الاداء و ترشيد القرارات حيث يعد التحليل باستخدام النسب المالية من اقدم الاساليب المستخدمة في تحليل الوضعية المالية للمؤسسة و الحكم علي نجاعتها حيث تسمح باعطاء تفسير لنتائج السياسات المالية التي تطبقها المؤسسة بصفة موضوعية¹بالاضافة الي اعتماده علي اسلوب المقارنات .

1 النسب المالية

1.1 تعريف النسب المالية

هي علاقة بين قيمتين او حسابين ذات معني علي الهيكل المالي او الاستغلالي للمؤسسة بحيث توخذ هذه القيم من القوائم المالية و بالتحديد من الميزانية او جدول حسابات النتائج.

و للنسب المثوية شروط لا بد من توفرها لتحقيق الاستفادة تتمثل في علاقة وثيقة بين عناصر النسبة حتي يكون لها مدلولها و لا يمكن الاعتماد علي نسبة واحدة في التحليل المالي حيث يجب ربطها بنسب اخري و ان يكون هناك ارتباط وثيق بين الهدف من التحليل المالي و النسب المالية المستخدمة و ان يكون هناك معيار سليم لقياس النسب

²⁸ نظمي إياب، العزب باني، تدقيق الحسابات، الطبعة الأولى، دار وائل، 2012

تكمن اهمية النسب المالية في الاعتماد عليها في تقييم اداء المؤسسة في مجالات الربحية والسيولة و الكفاءة في اداء الاصول و الخصوم و بدون النسب لا يمكن اجراء اي مقارنة بين الفترات لان الارقام بدون تفسير لا يمكن الاستفادة منها في ايجاد مواطن القوة و الضعف للمؤسسات و اكتشاف الانحرافات و تحديد اسبابها و من المسؤول عنها .

كما ان للنسب المالية اهداف تتمثل في²⁹ :

- المساعدة في التخطيط عن طريق التنبؤ بالإحداث المستقبلية من خلال دراسة هذه النسب.
- المساعدة في تقييم اداء المؤسسات.
- تحديد نقاط الضعف التي يجب معالجتها و نقاط القوة من اجل العمل علي تطويرها.

انواع النسب المئوية

تنقسم النسب المئوية الي النسب الرئيسة و المتمثلة في نسب السيولة نسب النشاط نسب الربحية نسب المديونية نسب السوق بالإضافة إلي النسب المتعلقة بالقوائم المالية حيث سوف نتناول بالشرح في ما يلي:

²⁹ حمزة محمود الزبيدي مرجع سابق ص 77

الفصل الاول الإطار النظري والدراسات السابقة

الجدول رقم 1 نسب السيولة

النسب	النسبة الهدف من حسابها	العلاقة	ملاحظة
نسب السيولة تهدف هذه النسب الي قياس درجة سيولة الاصول الجارية بمختلف مكوناتها و مدي تغطيتها للديون القصيرة الاجل و بالتالي قياس مستوي الملاءة المالية علي المدي القصير	1نسبة السيولة العامة تهدف هذه النسبة الي قياس الملاءة المالية للمؤسسة علي المدي القصير اي مدي قدرة المؤسسة علي سداد ديونها القصيرة الاجل بالاعتماد علي اصولها المتداولة	الاصول الجارية\الخصوم الجارية	اذا كانت ن س ع اكبر او يساوي 1 فهو يعني ان المؤسسة بها ملاءة مالية جيدة علي المدي القصير و هي قادرة علي سداد ديونها القصيرة الاجل باستخدام اصولها المتداولة اذا كانت ن س ع اقل او يساوي 1 ذلك يعني ان المؤسسة ليس لها ملاءة مالية و غير قادرة علي سداد ديونها باستخدام اصولها المالية
	نسبة السيولة المختصرة النسبيةتهدف هذه النسبة الي قياس مدي قدرة المؤسسة علي سداد ديونها القصيرة الاجل بالاعتماد علي الاصول السريعة التحول الي نقدية	الاصول الجارية -المخزون \ ديون القصيرة الاجل	يشير بعض المختصين في التحليل المالي علي ان نسبة تكون مثلي اذا كانت تنتمي للمجال 0,4 0,6
	نسبة السيولة الجاهزة تهدف هذه النسبة الي قياس مدي قدرة المؤسسة علي سداد ديونها قصيرة الاجل بالاعتماد علي قيمها الجاهزة فقط	القيم الجاهزة \الديون القصيرة الاجل	يشير بعض المختصين في التحليل المالي علي ان هذه النسبة تكون مثلي اذا كانت تنتمي للمجال 0,2 0,3
	نسبة التخزون الي راس المال العامل تهدف الي الاشارة علي الخسارة المحتملة للمؤسسة نتيجة انخفاض في قيم المخزون	المخزون\الاصول الجارية - الديون القصيرة الاجل	ان انخفاض هذه النسبة يعتبر في صالح المؤسسة

المصدر: نبيل بوفليح كتاب في دروس و تطبيقات التحليل المالي حسب المنظور المحاسبي المالي ص 66

الفصل الاول الإطار النظري والدراسات السابقة

الجدول رقم 2 : نسب المديونية

النسب	النسبة الهدف من حسابها	العلاقة	ملاحظة
نسب المديونية تهدف نسب هذه المجموعة الي قياس مستوي الملاءة المالية للمؤسسة اي مدي قدرتها علي سداد محتلف ديونها	نسب قابلية السداد تهدف هذه النسبة الي قياس مدي قدرة المؤسسة علي سداد مختلف ديونها باستخدام اصولها الثابتة	اصول غير جارية\مجموع الديون	تكون هذه المنسبة مثلي اذا كانت اكبر من 1 مما يؤدي الي تحسين مستوي الملاءة المالية للمؤسسة و تعزيز ثقة دائنيها اما اذا كانت هذه النسبة اصغر من 1 فذلك يؤدي الي تخفيض مستوي الملاءة المالية للمؤسسة و بالتالي انخفاض ثقة الدائنين
	نسب المديونية الاجمالية:تهدف هذه النسبة الي قياس حجم ديون المؤسسة	مجموع الديون\مجموع الخصوم	تكون هذه النسبة مثالية اذا كانت متناقصة عبر الزمن مع العلم انه اذا تجاوزت هذه النسبة 0,8 فذلك يعني ان المؤسسة مثقلة بالديون مما قد يشكل خطرا عليها في المدي القصير و البعيد ويؤدي الي فقدان المؤسسة لاستقلاليتها المالية
	نسبة الاستقلالية المالية تهدف هذه النسبة الي قياس مدي اعتماد المؤسسة علي اموالها الخاصة و بالتالي مدي استقلاليتها المالية عن الدائنين	الاموال الخاصة \مجموع الخصوم	هنا تكون المؤسسة مستقلة ماليا اذا كانت اكبر من 0,5 و العكس صحيح
	نسبة تغطية المصاريف المالية:تبين لنا درجة تغطية رقم الاعمال السنوي الصافي للمصاريف المالية للمؤسسة	المصاريف المالية\رقم الاعمال السنوي الصافي	كلما كانت نسبة تغطية المصاريف المالية منخفضة كلما كانت في صالح المؤسسة اما اذا كانت مرتفعة فتؤدي الي زيادة تكاليف المؤسسة و بالتالي عدم تحكم المؤسسة في مصاريفها مما ينعكس بشكل سلبي علي هامشها الربحي و قدرة مناجتها او خدماتها علي المنافسة

المصدر: مبارك لسوس التسيير المالي الجزائر ديوان المطبوعات الجامعية ص 53

الفصل الاول الإطار النظري و الدراسات السابقة

جدول رقم 3 نسب النشاط

النسب	النسبة الهدف من حسابها	العلاقة	ملاحظة
نسب النشاط تستخدم هذه النسب لتقييم سلامة و نجاح ادارة المؤسسة في تسيير اصولها و تبين مدى كفاءة الموارد المتاحة لها في اقتناء الاصول و لامكانية استخدامها الامثل و استغلالها لهذه الاصول و كفاءة المؤسسة في تحقيق حجم اكبر من المبيعات و تحقيق اكبر ربح ممكن و من اهم هذه النسب مايلي:	معدل دوران الاصول يهدف الي مدي كفاءة المؤسسة في استغلال اصول الوحدة علي اختلاف انواعها في توليد المبيعات	رقم الاعمال صافي المبيعات\مجموع الاصول	اذا كان هذا المعدل مرتفعا او عاليا قياسا بمعيار المقارنة المستخدم في التحليل فان ذلك يشير الي عدة مؤشرات اما كفاءة الادارة في تحقيق المبيعات او نقص الاستثمارات في الاصول
	معدل دوران الاصول الجارية يركز علي مدي استخدام الاصول الجارية في توليد المبيعات	رقم الاعمال الصافي \ الاصول الجارية	اذا كان معدل دوران الاصول الجارية اكبر من معدل الصناعة الموجودات المماثلة هذا يدل علي كفاءة الوحدة
	معدل دوران الاصول الغير جارية يقيس هذا المعدل عدد مرات استخدام الاصول الغير جارية	رقم الاعمال الصافي رقم المبيعات \ الاصول الغير جارية	ان زيادة هذا المعدل تعني فعالية استغلال المؤسسة لاصولها الغير الجارية كلما انخفض هذا المعدل يعني ان هناك زيادة غير مرغوب فيها في الاستثمار في الاصول الغير جارية
	معدل دوران البضاعة	تكلفة البضاعة المباعة\متوسط المخزون	اذا كان هذا المعدل مرتفعا من خلال عدد مرات الدوران يبين نجاح الادارة في تصريف اصناف المخزون و العكس صحيح
	معدل دوران صافي راس المال العامل : تظهر مدي مساهمة كل دينار من الاموال المستثمرة في المبيعات	صافي المبيعات\صافي راس المال العامل	كلما زاد هذا المعدل كان دليلا علي كفاءة ادارة صافي راس المال العامل و العكس صحيح
	مدة الزبائن تهدف هذه النسبة الي قياس متوسط المدة التي تمنحها المؤسسة للزبائن من اجل تحصيل ثمن مبيعاتها لهم	الزبائن+اوراق القبض\المبيعات السنوية *360	تكون هذه النسبة مثلي اذا كان مدة منخفضة و متناقصة عبر الزمن و اذا كانت هذه المدة كبيرة و متزايدة عبر الزمن فهذا يدل علي وجود تساهل من المؤسسة تجاه الزبائن قد يؤدي الي عجز في السيولة المالية
	مدة المورد : تهدف الي قياس نشاط متوسط المدة التي يمنحها الموردون للمؤسسة ن اجل دفع ثمن مشترياتهم لهم	الموردون +اوراق القبض \المشتريات السنوية *360	تكون هذه النسبة مثلي اذا كانت جد مرتفعة و متزايدة عبر الزمن و بالتحديد اذا كانت اكبر من مدة الزبائن و اذا كانت هذه المدة منخفضة و متناقصة عبر الزمن و اقل من مدة الزبائن فهذا سيؤدي الي عجز المؤسسة عن سداد ديون = الموردين و بالتالي امكانية حدوث انقطاع في تمويلها بمختلف المواد الاولية

المصدر: نبيل بوفليح كتاب في دروس و تطبيقات التحليل المالي حسب المنظور المحاسبي المالي ص 68

الفصل الاول الإطار النظري و الدراسات السابقة

الجدول رقم 4 نسب الربحية و السوق

العلاقة	النسبة الهدف من حسابها	النسب
اجمالي ربح العمليات /صافي المبيعات	هامش الربح الاجمالي: يقيس كفاءة الادارة في التعامل مع العناصر التي تكون تكلفة البيع	
صافي ربح العمليات قبل الفوائد و الضرائب /صافي المبيعات	هامش صافي ربح العمليات: تعتبر مقياس عام للكفاءة في التشغيل	
صافي الربح/صافي المبيعات	صافي الربح الي صافي المبيعات: تبين الي اي مدي يمكن ان ينخفض سعر الوحدة قبل ان تتحمل المؤسسة خسارة شاملة	
صافي ربح العمليات قبل الفوائد و الضرائب /مجموع الاصول	العائد علي الاصول: تعتبر معيارا مناسب لقياس كفاءة الادارة في استخدام اصول المؤسسة	
صافي الربح بعد الضريبة/الاموال الخاصة	العائد علي الاموال الخاصة: مقياس شامل للربحية حيث ناخذ بعين الاعتبار صافي الربح الشامل و ليس صافي ربح العمليات	
الربح بعد الضريبة -توزيعات الاسهم) الممتازة/عدد الاسهم العادية	عائد السهم العادي: يعتبر مؤشر جيدا لقياس كفاءة اداء المؤسسات المالية	
القيمة السوقية للسهم/ العائد المحقق علي السهم	سعر السهم الي عائدته: نقيس التوقعات المستقبلية للمؤسسة في السوق كلما ارتفعت كان ايجابيا لوضعها في المستقبل	
حصص السهم من الارباح الموزعة / سعر السهم السوقي	عائد التوزيع: الحكم علي فرض الاستثمار اضافة للنسب الاخرى	

نسب الربحية: هي احدي المؤشرات الرئيسية التي يستخدمها المستثمرون الحاليون و المتوقعون لاغراض تحديد مسار استثماراتهم باعتبار ان الربحية هي اكثر النسب مصداقية في تحديد قابلية المشروع علي تحقيق الارباح من الانشطة العادية التي يمارسها

نسب السوق تهتم هذه النسب حملة الاسهم المستثمرين محلي الاوراق المالية و بعض الدائنين في قياس تأثير اداء علي اسعار الاسهم السوقية

المصدر: عبد الحليم كراجه واخرون ص 198-205

الفصل الاول الإطار النظري والدراسات السابقة

الجدول رقم 5 نسب المردودية

النسب	النسبة الهدف من حسابها	العلاقة	الملاحظة
نسب المردودية: تهدف هذه النسب الب قياس اداء المؤسسة و مستوي كفاءتها في استعمال مختلف الموارد و الاصول التي وضعت تحت تصرفها عن طريق ربط علاقة بين النتائج المحققة من جهة و الامكانيات و الموارد التي استعملت في تحقيقها من جهة اخرى	المردودية الاقتصادية: تهدف هذه النسبة الي تحديد مدي كفاءة المؤسسة في استغلال و توظيف مجمل اصولها	الفائض الاجمالي للاستغلال /الاصول الاقتصادية	تكون هذه النسبة مثلي اذا كانت موجبة و متزايدة عبر الزمن مما يدل علي ان هناك تحسنا في مستوي كفاءة استعمال و استغلال اصول المؤسسة
	المردودية التجارية : تسمح هذه النسبة بتقييم الاداء البيعي للمؤسسة	النتيجة الصافية/المبيعات	تكون هذه النسبة مثلي اذا كانت موجبة و متزايدة عبر الزمن الامر الذي يدل ان المؤسسة تتحكم في مختلف تكاليف و اعباء نشاطاتها مما يؤدي في النهاية الي ارتفاع عوائدها و العكس صحيح
	المردودية المالية: تهدف هذه النسبة الي تحديد مدي كفاءة المؤسسة في في استغلال و توظيف	النتيجة الصافية/الاموال الخاصة	تكون هذه النسبة مثلي اذا كانت موجبة و متزايدة عبر الزمن مما يدل ان هناك تحسن في مستوي كفاءة توضيف الاموال الخاصة وبالتالي هناك ارتفاع في عوائد اسهم المؤسسة الامر الذي يعزز ثقة المساهمين

المصدر: زغيب مليكة بوشقير ميلود كتاب التسيير المالي حسب البرنامج الرسمي الجديد ديوان المطبوعات الجامعية ص 66

ثانيا : الأساليب الحديثة نماذج التنبؤ بالفشل المالي

أن خطر الفشل المالي هو الشبح الذي يطارد المؤسسات الاقتصادية الغافلة عن حقيقة وضعها المالي، حيث إذا ما حل بإحدى الوحدات الاقتصادية فإنه يقودها تدريجيا الي القضاء على حياتها، ومن هنا ظهرت الحاجة الى وجود وسيلة للحد والوقاية من هذا الخطر الذي يهددها .

مما لا شك فيه ان التنبؤ بالفشل المالي يحقق العديد من المزايا الايجابية لادارة المؤسسات الاقتصادية حيث تمكن عملية التنبؤ بالفشل المالي من اتخاذ الاجراءات اللازمة لمعالجة الفشل في مراحل مبكرة وتجنب الوصول الى الافلاس والتصفية.

1. أنواع نماذج التنبؤ بالفشل المالي:

بذلت جهود حديثة من قبل الباحثين في الولايات المتحدة الامريكية لتحديد المؤشرات التي يمكن الاعتماد عليها في التنبؤ باحتمالات الفشل المالي، ويمكن هنا توضيح اهم النماذج التي استخدمت في التنبؤ بالفشل المالي:

أ. نماذج التنبؤ بالفشل المالي :

ظهرت العديد من الدراسات المتعلقة بالفشل المالي ومحاولة التنبؤ به قبل حدوثه بفترة ، وكان Beaver أول من تطرق له ، ثم توالى بعده الأبحاث والدراسات والتي أسفرت عن صياغة عدة نماذج منها الكمية ومنها النوعية وسنحاول التطرق لأهم النماذج الكمية وأكثرها استعمالا كما يلي

أ. نموذج التمان Altman

في 1968 قام Altman Edward وهو أستاذ بجامعة نيويورك بإنشاء هذا النموذج باستخدام أسلوب التحليل التمييزي الخطي المتعدد المتغيرات MDA للتوصل إلى أفضل النسب المالية القادرة على التنبؤ بالفشل المالي والمسعى بنموذج $Z - Score$ ، حيث قام الباحث باختيار عينة عشوائية مكونة من 66 شركة صناعية موزعة على مجموعتين ، تضم اموعة الأولى 33 مؤسسة صناعية غير مفلسة ، في حين الثانية تضم 33 مؤسسة أفلست خلال الفترة الزمنية الممتدة من عام 1946 حتى عام 1965 ، كما قام الباحث باختبار 22 نسبة مالية

الفصل الاول الإطار النظري والدراسات السابقة

تتناول أهم الأبعاد المالية كنسب السيولة ، الربحية ، الرفع المالي والنشاط ، ليتوصل بعدها لصياغة معادلة تمييزية تعرف باسم model score-Z مكون من خمس متغيرات³⁰

وتمت صياغة النموذج وفق ما يلي

$$Z=0.012 X 1+0.014 X2+ 0.033 X3 +0.006 X4+0.999 X5$$

حيث:

- X1 رأس المال العامل / مجموع الأصول وهو يمثل مؤشر سيولة
- X2 الأرباح المحتجزة / مجموع الأصول وهي تمثل مؤشر القدرة على التمويل الذاتي
- X3 صافي الربح قبل الفوائد والضرائب / مجموع الأصول و هو يمثل مؤشر ربحية
- X4 - القيمة السوقية للأسهم / القيمة الدفترية للديون والذي يعتبر مؤشرا للملاءة المالية للمدى الطويل والمخاطر المالية

- X5 المبيعات / مجموع الأصول والذي يعتبر كمؤشر لكفاءة الإدارة على إدارة أصولها

وبموجب هذا النموذج صنفت الشركات إلى ثلاث فئات وفقا لقدراتها على الاستمرار، حيث أن الشركات الناجحة أو القادرة على الاستمرار:

➤ إذا كانت قيمة Z تساوي أو تفوق 99.2 ، أما الشركات الفاشلة التي يحتمل إفلاسها

إذا كانت قيمة Z فيها أقل من 81.1 ،

➤ أما الشركات التي يصعب التنبؤ بوضعها وتحتاج إلى دراسة تفصيلية فتكون فيها قيمة Z محصورة بين 81.1 و 99.2 أي

ZZ < 99.2 : الشركة ناجحة أو قادرة على الاستمرار

ZZ < 81.1 - الشركة ناجحة أو قادرة على الاستمرار

ب نموذج كيدا KIDA

سارة طيبب. (2016-2017). (دور إدارة المخاطر المالية في حماية المؤسسة الاقتصادية من الفشل المالي: دراسة حالة عينة من -).³⁰ المؤسسات الصناعية في الجزائر . أطروحة دكتوراه الطور الثالث ل م د . جامعة الجزائر صفة 79

الفصل الاول الإطار النظري والدراسات السابقة

يعد هذا النموذج من النماذج الكمية المهمة للتنبؤ بالفشل والذي توصل إليه عام 1980 ، بعد دراسة اختار من خلالها خمس نسب مالية اشتملت على كل جوانب الأداء التشغيلي في الشركة، وذلك باستخدام أسلوب التحليل التمييزي على عينة مكونة من 20 شركة فاشلة و20 شركة ناجحة خلال الفترة ما بين 1974- 1975 ، وقد استطاع النموذج أن يتنبأ باحتمالات الفشل بدقة وصلت إلى 90 % قبل سنة من حدوثه ، . ووفقا لذلك تمت صياغة النموذج كما يلي

$$Z= 1.042X_1+0.42X_2-0.461X_3-0.463X_4+0.271X_5$$

- X1الربح الصافي / إجمالي الأصول ؛

- X2الأموال الخاصة / إجمالي الخصوم ؛

- X3:النقديات / الخصوم المتداولة ؛

- X4:المبيعات / إجمالي الأصول ؛

- X5:النقديات / إجمالي الأصول

. إذا كانت النتائج إيجابية فإن الشركة في مأمن من الفشل المالي، وإذا كانت سلبية فهي تواجه خطر الفشل المالي ومنه الإفلاس.

ج نموذج Sherrod

لهذا النموذج هدفين رئيسيين أولهما استخدامه من طرف البنوك لقياس مخاطر منح القروض، أما الهدف الثاني فيستخدم للتأكد من مبدأ استمرار الشركة في نشاطها مستقبلا ، وهو لم يميز بين شركات صناعية وأخرى غير صناعية أو شركات مدرجة في البورصة وأخرى غير مدرجة في البورصة، وهذا يعني أنه صالح للتطبيق على كافة أنواع الشركات³¹ والذي تمت صياغته كما يلي $Z=$:

$$17X_1+9X_2+3.5X_3+20X_4+1.2X_5+0.10X_6$$

- X1رأس المال العامل/ إجمالي الأصول؛

- X2:النقديات / إجمالي الأصول ؛

- X3إجمالي حقوق المساهمين / إجمالي الأصول

علي علي غدونان. (2014). (تباين نماذج التنبؤ بالفشل المالي في تحديد المركز المالي للشركات - دراسة تطبيقية على شركات التأمين³¹ المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية. مجلة جامعة البعث صفحة 208

- 1X4 الأرباح قبل الفوائد والضرائب / إجمالي الأصول
- 6X: إجمالي حقوق المساهمين / القيم الثابتة المادية.

د نموذج Springate

استخدم **Springate Gordan** نفس طريقة Altman والمتمثلة في التحليل التمييزي المتعدد المتغيرات MDA، وقد اختار الباحث في 1978 مجموعة من النسب المالية المستخدمة للتنبؤ بالفشل المالي والمتمثلة في 19 نسبة والتي اختار منها في الأخير 4 نسب مالية والتي من خلالها استطاع التفريق بين الشركات الناجحة أو الفاشلة، حيث أخذ عينة من 40 شركة في كندا وتم بناء نموذج كالتالي:

$$Z=1.03 X_1+3.07X_2+0.66X_3+0.4X_4$$

حيث:

- 1X رأس المال العامل / مجموع الأصول ؛
- 2X الأرباح قبل الفوائد والضرائب / مجموع الأصول ؛
- 3X الأرباح قبل الضرائب / الالتزامات المتداولة ؛
- 4X المبيعات / مجموع الأصول

وكلما ارتفعت قيمة Z فإنها تشير إلى سلامة المركز المالي للشركة، أما إذا كانت أقل من 862.0 فإن الشركة تصنف على انها مهددة بالإفلاس³²

المبحث الثاني: الدراسات السابقة ومناقشتها

سنتطرق في هذا المبحث إلى الابحاث ذات الصلة بموضوع الدراسة، حيث حاولنا جمع العديد من الدراسات السابقة باللغة العربية و الاجنبية والتي تناولت موضوع التنبؤ بالفشل المالي والمؤشرات المالية وغير المالية وكذلك نماذج التنبؤ بالفشل المالي مجتمعة أو كل على حدي للاستفادة منها في الاطار النظري والتطبيقي للدراسة، وتحميل النتائج المتوصل إليها

³²Nugroho, R. E. (2018). Analysing The Potential Bankruptcy of sharia Life Insurance Companies In Indonesia. International journal of New Technology and Research , p 44-45

حيث يتم تقسيم الدراسات المتوصل إليها إلى ثلاث مطالب حيث خصصنا المطلب الاول للدراسات العربية والمطلب الثاني للدراسات الاجنبية حيث يتم ترتيبها حسب التسلسل الزمني من الاحداث إلى الاقدم، والمطلب الثالث فكان بعنوان المقارنة بين الدراسات السابقة والدراسات الحالية.

المطلب الاول : الدراسات السابقة باللغة العربية

حسام أحمد علي الهاشمي ذ زينب شلال عكار بعنوان " دور المؤشرات المالية وغير المالية في تقويم الأداء الاستراتيجي-دراسة تطبيقية في شركة واسط العامة للصناعات النسيجية -"، مجلة ، العدد 26، وتهدف هذه الدراسة إلى تقويم الاداء الاستراتيجي في شركة واسط العامة للصناعات النسيجية من خلال استخدام المعلومات والمؤشرات المالية المتمثلة في استخدام التحميل بالنسب المالية نسب السيولة ونسب الربحية ونسب النشاط إلى جانب تطبيق أهم المؤشرات المالية في ضوء سلسة زمنية امتدت من 2002_2007 ومقاييس أخرى غير مالية مثل المسؤولية الاجتماعية، الفاعلية، رضا الزبون... ، لذا حاول الباحثان المزج بين مؤشرات القياس المالي والاخرى غير المالية لغرض القياس الدقيق للأداء الاستراتيجي.

ومن خلال الدراسة تم التوصل عدة نتائج من أهمها:

- انخفاض مؤشرات الاداء المالي في الشركة وعدم كفاءتها في توليد الربحية؛
- تعاني الشركة من انخفاض حاد وأزمة كبيرة في السيولة النقدية مما أدى إلى اعتمادها على المنح المالية المقدمة من الحكومة؛

حيث توصلت الدراسة إلى التوصيات التالية:

- تأسيس إدارة متخصصة في الشركة مهمتها متابعة التطور التكنولوجي ومواكبته من حيث تطوير تكنولوجيا المنتج وكذلك تامين الأنشطة العمومية في الشركة والاستفادة من تكنولوجيا المعلومات عن طريق منظومة الانترنت المتوفرة لدى الشركة كعرفة أسعار القطن والغزل أو التعامل مع المصدر مباشرة.
- ضرورة تطوير الشركة وذلك ب بتدريب الكوادر العامة في الشركة من خلال دورات مكثفة سواء داخل أو خارج البلد أو استخدام معدات وادوات حديثة مجهزة من قبل شركات محترفة في العالم
- تطبيق برامج فعالة في مجال إدارة الجودة الشاملة لتصميم المنتج إلى جانب متابعة المنتج في كل المراحل الانتاجية

● يتطلب من الشركة العمل على بناء معايير أداء ومؤشرات قياس الانحراف في الشركة ومعالجته بشكل مستمر

● يوصي الباحثان الشركة بتقييم عموميات البيع ب الأجل وتحديد الديون الطويلة الأجل وذلك لأنها تؤثر سلبا في السيولة النقدية في الشركة وبالتالي يفضل إن تفتح فروع لمبيع المباشر وبأسعار مناسبة إلى جانب الحصول على تعاقدات مع دوائر الدولة لبيع منتجاتها على موظفي الدولة

ثانيا : دراسة "هلال بسام عبدالله"

بعنوان :استخدام النسب المالية لتنبؤ بتعثر الشركات -دراسة تطبيقية على قطاع المقالات في قطاع غزة-، رسالة ماجستير، الجامعة الاسلامية في سط في قطاع غزة، السنة الدراسية 2004

و هدفت هذه الدراسة إلى التوصل الي افضل مجموعة من النسب المالية التي يمكن استخدامها لتنبؤ بتعثر شركات قطاع المقاولات في قطاع غزة، وذلك باستخدام النسب المالية لعينة مكونة من 10 شركات متعثرة و16 شركة غير متعثرة واعتمدت الدراسة على 22 نسبة مالية. وقد خصلت هذه الدراسة إلى عدة نتائج حيث كل نموذج يتكون من مجموعة نسب مالية تشمل النسب الاربعة:

- نسبة صافي رأس المال العامل إلى مجموع الاصول
- نسبة الايرادات إلى مجموع الاصول؛
- نسبة الذمم المدينة إلى حجم الايرادات؛
- نسبة الذمم المدينة إلى الاصول المتداولة

بناء على النتائج التي توصلت إليها الدراسة، فإن الباحث يوصي بما يلي:

- إلزام الشركات بضرورة تقديم تقارير المالية في الاوقات المحددة، وذلك لتسهيل جمع البيانات من قبل الباحثين لإجراء الدراسات المتعمقة بموضوع التعثر
- تطبيق النموذج من قبل إدارة الشركات، وذلك لتعرف على مواطن الخمل والضعف المالي، واتخاذ الاجراء المناسب في وقت مبكر.

الفصل الاول الإطار النظري والدراسات السابقة

- اعتماد المستثمرين ومتخذي القرار على النموذج المقترح كوسيلة في توفير البيانات والمعلومات الإلزامية التي تساعد المقرضين في اتخاذ القرارات المتعلقة بمنح القروض وتقييم قدرة الشركة على تسديد التزاماتها.

- قيام الشركات الصناعية بدراسة سياسة التسهيلات النقدية التي تقدمها إلى العملاء، وأن تتناسب تلك التسهيلات مع وضع الشركة بحيث لا يؤثر سلبا عليها ولا يضعها في ضائقة مالية

ثالثا: دراسة بن طرية 2011 بعنوان استخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثر القروض المصرفية دراسة حالة البنك الوطني الجزائري للفترة 2007/2009 وهي عبارة عن مذكرة ماستر تخصص بنوك و مالية .

تهدف هذه الدراسة الي التعرف الي اي مدي تعتمد المؤسسات المصرفية علي النسب المالية للتنبؤ بالتعثر القروض المصرفية حيث اعتمدت هذه الدراسة علي اسلوبين الاول استقصائي و الثاني طريقة الانحدار المتدرج وتوصلت الي :

- البنك يعتمد علي استخدام النسب المالية في اتخاذ القرارات الائتماني
- البن لا يطبق النماذج الإحصائية للتنبؤ بتعثر القروض المصرفية
- عمؤ المؤسسة و نسبة دوران المخزون عاملين أساسيين للتنبؤ بتعثر القروض المصرفية

رابعاً: دراسة صافية بزام

بعنوان "استخدام المؤشرات المالية للتنبؤ بالتعثر المالي دراسة -تطبيقية لعينة من المؤسسات الصغيرة والمتوسطة بولاية ورقلة- مذكرة مقدمة استكمال لمتطلبات شهادة ماستر أكاديمي، 2013/2014.

حيث هدفت هذه الدراسة لتوصل إلى أفضل مجموعة ممكنة من المؤشرات المالية التي يمكن استخدامها للتنبؤ بتعثر المؤسسات الصغيرة والمتوسطة من اجل التعرف على وضعية تلك المؤسسات واتخاذ الاجراءات المناسبة، كذلك محاولة الربط بين ظاهرة التعثر المالي والمؤشرات المالية

استخدمت الباحثة في هذه الدراسة الأسلوب الاحصائي الذي يعتمد على التحميل العلمي التمييزي على عينة مكونة من 20 مؤسسة صغيرة ومتوسطة بورقلة منها خمس متعثرة والباقي سليمة من اجل بناء نموذج بأفضل مجموعة ممكنة،

ومن النتائج التي توصلت لها هذه الدراسة ما يلي:

الفصل الاول الإطار النظري والدراسات السابقة

من خلال الدراسة تم اختيار 04 مؤشرات مالية ليما القدرة على التنبؤ وتمثل في:

- نسبة الاصول الجارية إلى إجمالي الاصول، نسبة الاصول غير جارية إلى إجمالي الاصول، نسبة ربح الاستغلال إلى المبيعات الصافية، نسبة النتيجة صافية إلى رقم الاعمال
- وقد اثبت هذا المجال قدرة عالية على التصنيف من خلال اختبار جودة التصنيف الكمية التي قدرت ب 90% حيث:
- 60% نسبة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة المتعثرة المشاهدات مصنفة تصنيفا صحيحا وهي متجانسة في السلوك؛ -
- 100% نسبة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة السميكة المشاهدات مصنفة تصنيفا صحيحا وهي متجانسة في السلوك؛

خامسا: دراسة كركشة فاطمة الزهراء بعنوان " استخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثر المؤسسات دراسة ميدانية "، أطروحة دكتوراه، تخصص العلوم الاقتصادية ، السنة الدراسية 2015-2016.

هدفت هذه الدراسة إلى إمكانية بناء نموذج مكون من مجموعة من النسب المالية التي يكون لكل واحدة منها وزنها الترجيحي الذي يعبر عن أهميتها في التمييز بين الشركات الصناعية المتعثرة و غير المتعثرة في الاردن.

ولتحقيق ذلك تم احتساب 27 نسبة مالية لكل من السنوات الثالث التي تسبق التعثر لعينة مؤلفة من 38 شركة صناعية نصفها متعثر والنصف الاخر غير متعثر وتم تحميل هذه النسب باستخدام الاسلوب الاحصائي المتوصل إلى أفضل نموذج من النسب المالية يمكنه التمييز بين الشركات الصناعية المتعثرة والشركات الصناعية غير المتعثرة وذلك في كل من السنة الاولى والثانية والثالثة قبل التعثر .

وقد خصصت هذه الدراسة إلى عدة نتائج أهمية:

- انخفضت دقة النموذج في التنبؤ، زادت نسبة حدوث الخطأ من النوع الثاني أكثر من الخطأ من النوع الاول مما يعني انخفاض التكاليف الناتجة عن خطأ التصنيف؛ -
 - تعتبر نسبة العائد على الموجودات من أهم النسب القادرة على التمييز بين الشركات الصناعية المتعثرة والشركات غير المتعثرة والتي تساهم في عملية التمييز، بمعنى أن ارتفاعها يؤدي إلى انخفاض فرصة تعرض الشركة إلى تعثر مالي والعكس صحيح
- - .بناء على النتائج التي توصلت إليها الدراسة، فإن الباحث يوصي بما يلي:

- إزام الشركات بضرورة تقديم تقاريرها المالية في الاوقات المحددة، وذلك لتسهيل جمع البيانات من قبل الباحثين جراء الدراسات المتعمقة بموضوع التعثر: - -تطبيق النموذج من قبل إدارة الشركات، وذلك لتعرف على مواطن الخمل والضعف المالي، واتخاذ الاجراء المناسب في وقت مبكر؛
- اعتماد المستثمرين ومتخذي القرار على النموذج المقترح كوسيلة مساعدة في توفير البيانات والمعلومات اللازمة التي لتي تساعد المقرضين في اتخاذ القرارات المتعمقة بمنح القروض و تقييم قدرة الشركة على تسديد التزاماتها

- سادسا: دراسة انتصار سليمان

- بعنوان "التنبؤ بالتعثر في المؤسسات الاقتصادية- تطوير النماذج حسب خصوصيات البيئة الجزائرية- "، أطروحة دكتوراه، تخصص اقتصاد مالي، السنة الدراسية 2015.
- هدفت هذه الدراسة إلى بناء نموذجين يتضمنان مجموعة من أفضل النسب المالية التي تمكن من تصن في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية إلى مؤسسات ناجحة وأخرى متعثرة، كما هدفت أيضا إلى توضيح أسباب التعثر المالي قبل حدوثه بفترة معينة، وتم في العينة الاولى في 30 مؤسسة متعثرة و30 غير متعثرة أما العينة الثانية في عبارة عن عينة تقييمية متمثلة في 20 مؤسسة منيا 05 متعثرة و15 غير متعثرة. واعتمدت الباحثة في هذه الدراسة على المنهج الوصفي، التاريخي و الاستقرائي

➤ وقد خصصت هذه الدراسة إلى عدة نتائج :

- تتعدد الراء وتختلف حول أسباب حدوث الفشل التعثر غير أن أغلبها تتفق حول وجود أسباب تنجم عن أخطاء تتم داخل المؤسسة و ناجمة عن سياسات خاطئة متبعة من طرف المسؤولين وأسباب خارجية ناجمة عن المحيط الذي تنشط فيه المؤسسة
- النسب المالية الثلاث التالية المبيعات إلى إجمالي الموجودات، رأس المال العامل إلى إجمالي الموجودات وحقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات من أهم النسب المالية التي نجحت في التنبؤ بتعثر المؤسسات الاقتصادية الجزائرية

.حيث توصلت إلى التوصيات التالية:

- إعطاء أهمية واسعة لموضوع التنبؤ بالتعثر المالي في المؤسسات الجزائرية وخاصة منها الصغيرة والمتوسطة كونها تلعب دورا حيويا في تحقيق التنمية الاقتصادية و الاجتماعية والتي تتعرض سنويا لتعثرات تقودها في معظم الحالات إلى الافلاس

ضرورة تقوية الانظمة الداخلية للمؤسسات الجزائرية وذلك من خلال الاعتماد على التجارب السابقة لبعض الدول

المطلب الثاني: الدراسات السابقة باللغة الاجنبية

ONE: Donald I. Altman Financial ratios, discriminate analysis and the prediction of corporate bankruptcy, the journal of finance ,1968.هـ

هدفت الدراسة إلى معرفة مدى إمكانية المؤشرات المالية في التنبؤ بالتعثر المالي لعينة مكونة من 22 شركة صناعية منيا 11 متعثرة، وتم استخدام في هذه الدراسة 22 نسبة مالية كمتغيرات مستقلة. كما تم استخدام أسلوب التحميل التمييزي الخطي لبناء دالة Z-score ،

توصلت الدراسة في الاخير لبعض النتائج أن النسب التالية يمكنها التنبؤ بإفلاس الشركات:

- المبيعات إلى إجمالي الاصول
- الارباح قبل الفوائد والضرائب إلى إجمالي الاصول
- الارباح المحتجزة إلى إجمالي الاصول؛
- رأس المال العامل إلى إجمالي الاصول.:
-

Two: Donald Zulkarnain, Financial Ratios, Discriminate Analysis and the prediction of corporatedistress, journal of money ,2009.

تهدف هذا المقال إلى تحسين من نموذج التنبؤ بفشل الشركات بما يتماشى مع بيئة سنغافورة، حيث تكونت العينة من 17 شركة مفلسة و17 شركة غير مفلسة، كما اعتمدت الدراسة على 64 نسبة مالية كمتغيرات مستقلة وتم استخراجها من القوائم المالية للشركات خصوصاً من الميزانية العامة وقائمة التدفق النقدي

وكان معيار الفشل وفقاً لما يلي:

- الشركات التي وافقت على إعادة هيكلتها مالياً من قبل السلطات؛
- الشركات التي وضعت تحت الرقابة القضائية-
- الشركات التي ولدت ثالث خسائر سنوية متتالية أو أكثر؛

- الشركات التي ولدت تدفق نقدي سالب لمدة ثالث سنوات متتالية.

Three: Donald w .Beaver, financial ratios as predictors of failure, journal Of accountingresearch,1966.

يعتبر بيفر صاحب فكرة وضع نموذج لقياس فشل الشركات حيث اعتمد في بناء نموذج على النسب المالية، حيث تمت الدراسة على عينة مكونة من 79 شركة فاشلة و79 شركة غير فاشلة في الفترة ما بين 1954 – 1964. كما اعتمد في تحميله على 30 نسبة مالية واستخدم أسلوب التحميل الأحادي بتحميل كل نسبة لخمس سنوات متتالية، وتوصل في الاخير إلى أن النسب التالية يمكن استخدامها أكثر من غيرها في التنبؤ بفشل الشركات:

- التدفق النقدي إلى الدين الكهي؛
- إجمالي الديون إلى الاصول الكلية.
- راس المال التشغيلي الي الاصول الكلية
- صافي الدخل الي اجمالي الاصول

المطلب الثالث: المقارنة بين الدراسات

بعد استعراض الدراسات السابقة التي تم إجراؤها في مجال الدراسة نجد أن هناك أوجه تشابه وأوجه اختلاف في عدة جوانب بين هذه الدراسات مع الدراسة الحالية.

اولا: اوجه التشابه :

- اتفقت الدراسات السابقة على هدف مشترك وهو البحث عن نموذج لتنبؤ بالفشل المالي باستخدام مؤشرات مالية والمتمثلة في المؤشرات المالية إضافة إلى البحث عن نموذج يتمتع بدقة عالية لتنبؤ بفشل المؤسسات؛ -

اشتركت جل الدراسات حول هدف رئيسي واحد وهو المكاسب الممكن تحقيقها من اجل التنبؤ بالفشل المالي أو إفلاس الشركات انطلاقا من متغيرات مالية كمية المؤشرات المالية ، وهو ما تهدف لهدراستنا، ولكن لكل طريقته الخاصة في صياغة هدفه، وأسمه معالجته؛ -

بالنسبة لمنهج المستخدم للمعالجة فمعظم الدراسات استخدمت المنهج الوصفي لتوضيح جوانب الموضوع النظرية و المنهج التحليلي لمعرفة دقيقة ومفصلة لجانب التطبيقي.

ثانيا : اوجه الاختلاف

- اختلفت الدراسات السابقة عن بعضها البعض من حيث النماذج المستخدمة، ومن حيث عدد ونوع المؤشرات المالية المعتمدة في بناء كل نموذج من هذه النماذج؛
- اختلاف بالنسبة لعينة الدراسة فكل دراسة أسقطت دراستها على عينة مختلفة حسب الحاجة التي تستلزم في الدراسة

خاتمة الفصل الاول

تم التطرق خلال المبحث الاول الي اهم الادبيات النظرية المتعلقة بظاهرة التعثر المالي بالإضافة إلي أسباب هذا الأخير و مراحلها فظاهرة التعثر المالي عبارة عن شكل من أشكال عدم قدرة المؤسسة علي الوفاء بالتزاماتها المالية المستحقة تم التطرق الي اهم مؤشرات الاداء المالي .

أما في المبحث الثاني تم التركيز على مجموعة من الدراسات السابقة التي لها علاقة بموضوع الدراسة، كما تم الاعتماد على أهم جوانب هذه الدراسات وكذلك ذكر أهم النتائج المتوصل إليها، وفي الاخير تم إبراز أوجه التشابه والاختلاف

الفصل الثاني

دراسة حالة

وفي هذا الفصل سنحاول أن نوضح أهم الإجراءات الميدانية التي اتبعناها في هذه الدراسة؛ من أجل الحصول على نتائج علمية يمكن الوثوق بها واعتبارها نتائج موضوعية قابلة للتجريب مرة أخرى وإن الذي يميز أي بحث علمي هو مدى موضوعيته العلمية، وهذا الأخير لا يمكن أن يتحقق إلا إذا اتبع الطالب في دراسته منهجية علمية دقيقة وموضوعية. حيث تم تقسيم هذا الفصل كما يلي:

- ✦ المبحث الأول: عموميات حول المؤسسة .
- ✦ المبحث الثاني: دراسة الوضعية المالية للمؤسسة

المبحث الاول: عموميات حول المؤسسة

تعتبر الدراسة الاستطلاعية أمر في غاية الأهمية في أي بحث، تتمثل أهميتها في تمكين الباحث من الاطلاع بعمق على جوانب وتفاصيل موضوعه، مما يسهل عليه الفهم الأفضل، والتصور الكامل لهذا الموضوع، باستيعاب أبعاده ومكوناته.

تفيد الدراسة الاستطلاعية في التعرف على طبيعة المجتمع الا صلي وعينة البحث.

ونهدف من دراستنا الاستطلاعية إلى ما يلي :

- تحديد موضوع الدراسة بدقة .
- جمع أكبر قدر ممكن من المعلومات لبناء أداة الدراسة.
- تحديد وسيلة جمع البيانات.
- التحقق من صلاحية الأدوات، ومدى وضوح عباراتها وسالمة تعليماتها ومعرفة الزمن المناسب لأجرائها.
- احتساب الصدق والثبات للأدوات.
- الوقوف على نواحي القصور في الاستبيان بهدف تعديلها قبل إجراء الدراسة الأساسية

سنقوم في هذا الجزء من العمل بدراسة الميدانية على "مؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس، للتعرف على مدى أثر الابتكار التسويقي في تدعيم الميزة التنافسية،

المطلب الاول: ماهية التزامات وهيكل شركة اتصالات الجزائر للهاتف النقال " موبيليس

تعد شركة اتصالات الجزائر " موبيليس" من بين الشركات التي لها إسم في السوق الجزائرية. واذ منذ انفتاح سوق الاتصالات الجزائرية، عرفت مؤسسة اتصالات الجزائر "للهاتف النقال موبيليس" العديد من التطورات سواء على مستوى إلتزاماتها تنظيمها أو على مستوى هيكلها و مهامها.

1-التعريف بالمؤسسة : تعد شركة "اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس" شركة ذات أسهم SPA برأس مال عمومي قدره 100 000 000 000 دج تنشط في سوق الشبكات وخدمات الاتصالات الالكترونية، مولدها كان بموجب القانون 2000/03 المؤرخ في 05 أوت 2000 ، المتعلق بإعادة هيكلة قطاع البريد والمواصلات، والذي يفصل بذلك بين النشاطات البريدية ضمن شركة مستقلة " بريد الجزائر " و الاخرى المتعلقة "باتصالات الجزائر"

بدأت أول نشاطها رسميا في 01/01/2003 حيث اعتمدت بقوة على ميدان تكنولوجيا المعلومات و الاتصال، مرتكزة بذلك على ثلاثة أهداف رئيسية :

المردودية، الفعالية، جودة ونوعية الخدمات.

اما فرع النقال الاتصالات الجزائر موبيليس، يعتبر أول مشغل لهذه الخدمة في الجزائر، إذ أصبحت في شهر أوت 2003 مؤسسة مستقلة في تسييرها ووظائفها عن اتصالات الجزائر، حيث عرفت المؤسسة بعض الركود سنة 2003 لكن سرعان ما كانت الانطلاقة الحقيقية للمشغل التاريخي في سنة 2004 إذ أصبحت المؤسسة تقترح خدمات جديدة تتميز ب الابداع والتجديد من بينها:

- عرض الاشتراك مسبق الدفع الملائم لكل المداخل، والرسائل القصيرة sms لكل المشغلين في الداخل والخارج وكذا عرض+mobo الخاص بالرسائل المصورة GPRS MMS وهذا في 17 فيفري 2005، وقبل ذلك جرت تجربة الجيل الثالث من الهواتف النقالة بتكنولوجيا UMTS - إضافة إلى ذلك وبالاعتماد على روح التغيير والتكنولوجيا الحديثة تم إطلاق خدمة جديدة توفر للمستخدمين حرية التنقل وتكنولوجيا عالية وهي خدمة" بالك باري" التي أخذت مكانة الكمبيوتر والتي تسمح للمستخدم بالتنقل مع إبقائه على اتصال دائم بإدارة وسير أعماله اليومية، وذلك في تاريخ 7 سبتمبر 2007 إضافة إلى كل العروض الجديدة التي تقدمها موبيليس منذ ذلك الحين إلى يومنا هذا.

وبذلك أصبحت موبيليس من بين 40 مشغل في العالم يملك هاته التكنولوجيا، الاو والوحيد في الجزائر.

- واطلاق خدمةE-rselli-وتتمثل في الدفع عبر الانترنت، حيث تسمح بتعبئة خطوط الدفع المسبق الخطوط المحلية أو الدولية، ودفع فواتيركم في أي وقت كان، ومن دون تنقل.

يتم ذلك من خلال واجهة الانترنت **HTTP// PAIEMENT.MOBILIS.DZ**

*تقديم " المديرية الجهوية موبيليس ورقلة:

تضم مؤسسة "موبيليس" على ثماني مديريات جهوية من بينها المديرية الجهوية "موبيليس ورقلة" تأسست هذه الا خيرة 2004/06/14، تشرف على سبع ولايات للجنوب الشرقي وهي: "ورقلة، الوادي، غاردية، بسكرة، إليزي، اتمراست، الا غواط"، حيث توجد بكل ولاية وكالة تجارية، كما يوجد على كل مستوى دائرة حضرية كبيرة نقاط بيع، تجاري إضافة عدة وكالات ونقاط بيع على المناطق والدوائر ذات الكثافة السكانية المتبعة في إطار الشفافية والتقرب من الزبون من المحافظة عليه

*- التزامات المؤسسة: منذ نشأة مؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال " موبيليس" ومحاولة مواجهة رياح المنافسة الشديدة في مجال الهاتف النقال، 1تعهدت ب الالتزامات الاتية أثناء أداءها لمهامها:

- وضع في متناول المشتركين شبكة ذات جودة عالية، -
- ضمان وصول كل المكالمات في أحسن الظروف مهما كانت الجهة المطلوبة، -

- اقتراح عروض بسيطة واضحة وشفافة دون أي مفاجئات،
- التحسين المستمر للمنتوجات، الخدمات والتكنولوجيات المستعملة،
- الاصغاء المستمر للمشاركين و الاستجابة في أسرع وقت ممكن ألي شكوى،
- الابداع المستمر وهذا من خلال الاعتماد على آخر التكنولوجيات وتكييف الشبكة والخدمات مع حاجيات مجتمع المعلومات، و الوفاء بالوعود.

*- شعار مؤسسة موبيليس:

اعتمدت مؤسسة موبيليس على شعار قوي المتمثل في " أينما كنتم"، للدلالة على قربها من المستهلكين والتغطية الكبيرة لجميع أرجاء الوطن.

اما فيما يخص العلامة التجارية فقد غيرتها من اللونين الأزرق و الأبيض الى اللون الأبيض و الأحمر و الأخضر، وهي ألوان العلم الوطني، في دلالة عاطفية بالتوجه الوطني للمؤسسة الجزائرية. وباختيارها وتبنيها لسياسة التغيير و الابداع ، تعمل موبيليس دوما على عكس صورة إيجابية وهذا بالسهل على توفير شبكة ذات جودة عالية وخدمة للمشاركين جد ناجعة ب الاضافة إلى التنوع و الابداع في العروض والخدمات المقترحة موبيليس أرادت التموقع كمتعامل أكثر قربا من شركائها وزبائنها، وما زاد ذلك قوة شعارها " أينما كنتم." هذا الشعار يعد تعهدا ب الاصغاء الدائم، ودليل على التزامها بلعب دور هام في مجال التنمية المستدامة وبمساهمتها في التقدم الاقتصادي، بالإضافة إلى احترام التنوع الثقافي، أداءها لدورها مساهمتها في حماية البيئة وهذا بالرجوع إلى قيمها الأربعة: الشفافية، الوفاء، الحيوية والابداع.

*موبيليس بالارقام: يمكن ذكر بعض الاحصائيات الخاصة بالمؤسسة فيما يلي :

- عدد العمال 5035
- شبكة تجارية متواصلة الارتفاع وهي تبلغ حاليا 175 وكالة
- عدد نقاط البيع المعتمدة موبيليس 15451
- أكثر من 60000 نقطة بيع غير مباشرة ●
- عدد نقاط البيع ارسلي 112539
- أكثر من 4500 محطة راديوية BTS
- ويبلغ عدد المشاركين للمتعامل موبيليس حسب احصائيات سلطة الضبط والبريد لسنة 2022 أكثر من 21.5 مليون مشترك

قسم تقنيات الشبكة والخدمات:

والذي يحتوي على كل من مديرية الهندسة وتطوير الشبكة ومديرية التنمية، ويهتم هذا القسم بوضع شبكة الهاتف النقال، وصيانتها، وكذا تقديم الدعم التقني لمديرية التسويق لتصميم وتنفيذ العروض الترويجية.

قسم السوق العمومية:

الذي يضم مديرية التسويق، مديرية التوزيع، مديرية خدمة المشتركين. ويهتم هذا القسم بشكل عام بتتبع حركة المبيعات وأنشطة الترويج، والقيام بدراسة السوق... الخ.

- قسم الشؤون الداخلية: الذي يشتمل على مديرية الشؤون العامة ومديرية المراقبة والنوعية، ويكلف هذا القسم بتسيير الشؤون العامة للمؤسسة والمراقبة الدورية لجودة العروض المقدمة، إعداد وتقارير المراجعة، وتحليل وتشخيص وإيجاد الحلول اللازمة لتصحيح الانحرافات ورفع من جودة العروض المقدمة

أ. الديوان: يحتوي على عدد من المستشارين وهم

- المستشار التقني،

- مستشار الموارد البشرية، -

- مستشار قانوني،

- المساعدة الرئيسية

ويقوم هؤلاء المستشارين بمساعدة المديرية على اتخاذ القرارات المناسبة كل حسب تخصصه.

- الهيكل التنظيمي لمؤسسة موبيليس³³ :

يعتبر الهيكل التنظيمي ألية مؤسسة الاطار الذي يصور الوحدات و الاقسام المكونة لهذه المؤسسة، وكذا المهام الموكلة لكل قسم، كما يبين أيضا طرق وقنوات الاتصالات الرسمية داخل المؤسسة ، ويتم تسيير مؤسسة موبيليس من طرف مؤطر جزائري 100، ممثلا في مسيرين تحت إشراف الرئيس المدير العام، ويتكون الهيكل التنظيمي لمؤسسة موبيليس من 7 مديريات رئيسية يكونون النواة الرئيسية.

³³بالنظر، "دوافع الشراء لدى المستهلك الجزائري في تحديد سياسة الاتصال التسويقي" دراسة حالة مؤسسة موبيليس"، مذكرة ماجستير في العلوم التجارية، فرع تسويق، جامعة الحاج لخضر باتنة، الجزائر، 2009، ص8

- 1-مديرية الموارد البشرية: هذه المديرية مكلفة بتنمية وتطوير نظم تسيير الموارد البشرية، وتحديد السياسات و الأساليب المتبعة في الأجور وترقية العمال، كما تهتم بتكوين وتأهيل العمال و الإطارات بشكل مستمر حسب متطلبات المؤسسة.

- 2-مديرية المالية: ويقع على عاتق هذه المديرية تسيير خزينة المؤسسة وجميع العمليات المالية الخاصة بها.

- 3-مديرية التسويق و الاتصال: تولي المؤسسة اهتمام كبير للعمليات التسويقية حيث نجد للعالمة و الاتصال مديرية خاصة بهما، وتهتم هذه المديرية بترقية منتوجات موبيليس، وذلك بإجراء الدراسات و الابحاث بالتنسيق مع مخابر البحث.

- 4-مديرية الإستراتيجية:تهتم بالشؤون الإستراتيجية والسياسات المستقبلية للمؤسسة.

- 5-مديرية النظام المعلوماتي: تشرف على الأنظمة المعلوماتية في المؤسسة وتزود المصالح الاخرى بالمعلومات والبيانات اللازمة .

- 6-مديرية صفقات الشركة: تهتم بالصفقات وعقود الشراكة أو العقود التي تبرم مع الشركات الاخرى.

- 7-المديريات الجهوية:حيث تتفرع مؤسسة موبيليس إلى ثمانية مديريات جهوية وهي :

أ. المديرية الجهوية الجزائر

ب. المديرية الجهوية ورقلة

ت. المديرية الجهوية سطيف

ث. المديرية الجهوية قسنطينة

ج. المديرية الجهوية عنابة

ح. المديرية الجهوية الشلف

خ. المديرية الجهوية وهران

د. المديرية الجهوية بشار

المطلب الثاني: مبادئ مؤسسة موبيليس وأهم إنجازاتها وأهدافها

من أجل ضمان استمرارية المؤسسة وكسب ثقة زبائنها جعلها تركز على عدة مبادئ تتماشى مع ما تقدمه من عروض ويظهر جليا ذلك بكل ما حققته من إنجازات منذ تأسيسها .

1- مبادئ مؤسسة موبيليس:

شعار مؤسسة موبيليس " الكل يتكلم" ، وتستند على مجموعة من المبادئ في عملها هي :

- العمل من أجل خلق ثروات وبعث التقدم،
- حماية مصالح المستهلك الجزائري،
- التضامن،
- النوعية، -
- الشفافية،
- روح الجماعة، -
- الامانة، -
- احترام الالتزامات،
- الاخلاق، -
- الابداع،
- الجودة،
- العمل المتقن،
- الاستحقاق،
- الصدق .

- 2 إنجازات مؤسسة موبيليس:

استطاعت مؤسسة موبيليس في فترة قصيرة أن تفرض نفسها في السوق الجزائرية رغم شدة المنافسة، حيث استطاعت أن تصل إلى شريحة كبيرة من العمالء وذلك بفضل الانجازات التي حققتها والمؤرخة كالآتي 03 فيفري 2004 تعلن عن عرضها مسبق الدفع " موبيليس البطاقة " مع بطاقتين للتعبئة 1000 دج و 2000 دج، - 14 ديسمبر 2004 تعلن موبيليس عن قيام أول شبكة لخدمة الهاتف النقال الثالث "UMTS" بالشراكة مع شركة " هواوي الصينية " للتكنولوجيا، 27- ديسمبر 2004 تعلن موبيليس عن بلوغها المشترك المليون، - فيفري 2005 خدمتي الانترنت عبر الهاتف MMS/GPRS+ Mob

- 3 أهداف المؤسسة:

منذ إنشاء مؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس كان هدفها الرئيسي كسب ثقة العميل الجزائري، لأنها تعمل في وسط شديد المنافسة من قبل متعاملين أجنبيين آخرين، وحتى تحافظ على مكانتها في السوق وجب عليها توفير أفضل الخدمات، حيث تقدم موبيليس تشكيلة واسعة من الخدمات تسعى من ورائها إلى تلبية احتياجات عملائها بحيث يمكن للعملاء الاختيار بين أكثر من عرض بما يتوافق مع إمكانياتهم المادية ورغباتهم، كما يمكنهم الاستفادة من العديد من الخدمات المجانية والامتيازات.

تهدف مؤسسة موبيليس إلى :

- تغطية وطنية للسكان
- أرضية خدمات ناجعة و ذات جودة عالية
- الابداع الدائم و تطوير لعروضها و لخدماتها المختلفة
- GPRS .G3 .G4.....وخدمة - MMS إضافة إلى كل خدمات التعبئة الالكترونية : " أرسلني، راسيمو، رصيدي، بطاقة التعبئة الخاصة بالمكالمات الدولية لمشتري الدفع المسبق"
- تفرض اليوم موبيليس نفسها كشركة حيوية ، مبدعة ، و فية و شفافة، في محيط جد تنافسي و سليم أساسه و مفتاح نجاحه يكمن في الجدية و المصداقية بالاضافة إلى الاتصال المباشر

المبحث الثاني: دراسة وضعية المالية للمؤسسة

سيتم من خلال هذا المبحث عرض أهم القوائم المالية الخاصة بمؤسسة موبيليس خلال الفترة 2014/2019 حيث سنتطلع على الميزانيات المالية و المختصرة بالإضافة إلى جدول حسابات النتائج و من ثم سيتم تطبيق أهم نماذج للتنبؤ بالفشل المالي من اجل دراسة إمكانية وقوع مؤسسة موبيليس في الفشل المالي.

المطلب الاول : دراسة وضعية مؤسسة موبيليس باستخدام الطرق التقليدية

إعداد الميزانية المالية الخاصة بالمؤسسة خلال الفترة 2015/2019

1 جانب الاصول

الجدول رقم (1-2) جانب الاصول

2019	2018	2017	2016	2015	
					اصول ثابتة
7 270 734 699,94	7 853 087 501,28	8 412 284 527,19	9 292 795 397,37	5 038 615 073,12	تثبيات معنوية
93 402 595 194,09	90 868 136 226,47	98 850 542 327,92	103 560 326 946,21	99 258 520 861,07	تثبيات مادية
18 277 446 989,85	20 000 066 359,74	6 573 590 561,85	10 155 821 582,77	10 906 546 474,17	تثبيات قيد الانجاز
				-	تثبيات مالية
					استثمارات اخري
48 581 385 189,87	77 252 958,57	98 295 621,50	193 101 639,12	180 134 436,76	اصول مالية غير متداولة
2 450 966 689,03	1 820 999 206,43	1 749 844 630,49	1 509 529 831,16	1 414 146 303,53	اصول ضريبية مؤجلة
169 983 128 762,78	120 619 542 252,49	115 684 557 668,95	124 711 575 396,63	116 797 963 148,65	مجموع الاصول الثابتة
29 223 351 877,45	26 952 726 470,64	21 473 349 695,88	19 146 752 938,15	19 846 960 620,98	الزبائن
1 218 167 449,03	1 638 642 608,88	2 171 627 846,12	3 557 514 032,87	1 894 875 000,07	المخزونات
9 621 314 968,02	8 360 708 348,92	8 991 613 083,15	9 154 629 813,34	8 196 560 946,66	ذمم مدينة اخري
11 260 706 178,03	10 666 624 518,90	11 418 958 063,66	8 705 301 671,30	7 043 008 608,26	الضرائب ذات صلة
24 038 435 251,60	51 203 033 559,20	34 980 220 547,94	13 561 582 737,80	16 102 533 020,00	قيم جاهزة
15 846 962 773,07	12 084 577 102,28	33 553 749 914,03	26 759 285 984,40	16 127 406 895,18	الصندوق
91 208 938 497,20	110 906 312 608,82	112 589 519 150,78	80 885 067 177,86	69 211 345 091,15	مجموع الاصول المتداولة
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	مجموع الاصول

المصدر: من اعداد الطالب بناء علي معطيات المؤسسة

2 جانب الخصوم

الجدول رقم (1-2) جانب الخصوم

2019	2018	2017	2016	2015	
25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	راس مال المؤسسة
78 358 535 766,27	70 123 006 457,46	70 123 006 457,46	56 057 007 797,70	48 561 126 816,34	اقساط التامين
10 000 157 383,49	8 235 529 308,81	17 891 510 272,88	14 065 998 659,76	9 374 951 226,70	النتيجة الصافية
26 027 673 308,55	20 224 827 111,53	124 023 087,46	124 023 087,46	124 023 087,46	اعادة التقييم
139 386 366 458,31	123 583 362 877,80	113 138 539 817,80	95 247 029 544,92	83 060 101 130,50	مجموع رؤوس الاموال الخاصة

الفصل الثاني دراسة حالة

2 842 777 302,49	2 862 462 692,49	2 911 246 592,49	2 660 537 992,49	2 037 300 192,49	قروض
505 534 354,01	398 087 891,26	174 753 182,65	16 445 981,85	15 616 345,50	ضرائب مؤجلة
26 872 307 857,24	24 610 678 846,25	26 408 110 839,87	28 930 000 235,73	26 283 926 031,05	تسبيقات
30 220 619 513,74	27 871 229 430,00	29 494 110 615,01	31 606 984 210,07	28 336 842 569,04	مجموع الخصوم المتداولة
66 376 928 702,59	59 558 775 356,14	58 460 298 423,48	54 576 817 032,87	53 588 563 698,21	مورد
17 623 693 720,72	14 975 325 735,73	17 576 072 478,46	15 255 258 372,76	12 396 438 857,25	ضرائب مؤجلة
7 584 458 864,62	5 537 161 461,64	9 605 055 484,98	8 910 553 413,87	8 627 361 984,80	ديون اخري
91 585 081 287,93	80 071 262 553,51	85 641 426 386,92	78 742 628 819,50	74 612 364 540,26	مجموع الخصوم المتداولة
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	مجموع الخصوم

المصدر: من اعداد الطالب بناء علي معطيات المؤسسة

إعداد الميزانيات المختصرة الخاصة بالمؤسسة خلال الفترة 2019/2015

قبل التطرق للتنبؤ بالفشل المالي لمؤسسة باستخدام النماذج لآبد من إعداد الميزانيات المالية المختصرة للسنوات 2019 2018 2017 2016 2015

الفرع الاول إعداد الميزانية المالية المختصرة لسنة 2015

الجدول رقم (2-2) الميزانية المالية المختصرة لسنة 2015

جانب الخصوم			جانب الاصول		
النسبة	المبالغ	البيان	النسبة	المبالغ	البيان
%44,65	83 060 101 130,50	الاموال الخاصة	62,80%	116 797 963 148,65	اصول غير جارية
%15,25	28 336 842 569,04	خصوم غ جارية			اصول جارية
%40,1	74 612 364 540,26	خصوم جارية	%1	1 894 875 000,07	المخزونات
			%18,85	35 086 530 175,90	الحقوق
			%17,35	32 229 939 915,18	خزينة الاصول
100%	186 009 308 239,80	المجموع	100%	186 009 308 239,80	المجموع

المصدر: من اعداد الطالب بناء علي القوائم المالية انظر الملحق رقم 01 ص 66_67

من خلال الميزانية المالية المختصرة لسنة 2015 وكذا النسب المئوية الخاصة بها نلاحظ ان المؤسسة لا تزال تعتمد علي الاصول الغير جارية بنسب كبيرة 62.8 % من مجموع الاصول حيث ان حجم الاصول الغير جارية ارتفع بنسبة 6.33 % مقارنة بسنة 2014.

اما الاصول الجارية و التي نسبتها 37.2 % نلاحظ انها انخفضت عن السنة الماضية بنسبة 6.3 % .

اما فيما يتعلق بجانب الخصوم نلاحظ ان نسبة الاموال الخاصة و التي هيا 44.65 % عرفت ارتفاعا نسبيا يقدر ب 0.65 % .مقارنة بالسنة الماضية .

كما عرف مجموع الخصوم الغير جارية ارتفاعا نسبيا بقدر ب 3.25 % مقارنة بسنة 2014 كما نلاحظ انخفاض نسبة الخصوم الجارية بنسبة 3.9 %

اعداد الميزانية المالية المختصرة لسنة 2016

الجدول رقم (2-3) الميزانية المالية المختصرة لسنة 2016

جانب الاصول			جانب الخصوم		
النسبة	المبالغ	البيان	النسبة	المبالغ	البيان
46,3%	95 247 029 544,92	الاموال الخاصة	60,65%	124 711 575 396,63	اصول غير جارية
15,35%	31 606 984 210,07	خصوم غ جارية			اصول جارية
38,35%	78 742 628 819,50	خصوم جارية	1,75%	3 557 514 032,87	المخزونات
			18%	37 006 866 422,79	الحقوق
			19,6%	40 320 686 722,20	خزينة الاصول
100%	205 596 642 574,49	المجموع	100%	205 596 642 574,49	المجموع

المصدر: من اعداد الطالب بناء علي القوائم المالية انظر الملحق رقم 02 ص 68_69

من خلال الميزانية المالية المختصرة لسنة 2016 و النسب الخاصة بها نلاحظ ان مجموع الميزانية قد ارتفع عن السنة السابقة بمبلغ قدر ب 19587334334,69 كما نلاحظ ايضا اعتماد المؤسسة بشكل كبير علي اصولها الغير جارية بنسبة 60.65 % الا ان هذه النسبة انخفضت مقارنة بالسنة الماضية بنسبة 2.15 % أما الأصول الجارية و التي نسبتها 39.50 % نلاحظ انها ارتفعت بنسبة 2.15 % مقارنة بالسنة الماضية .

اما في ما يخص جانب الخصوم نلاحظ ان الاموال الخاصة و التي بلغت نسبتها 46.3 % ارتفعت عن السنة الماضية ب 1.65 % في حين ان حجم الخصوم الغير جارية و الذي بلغت نسبته 15.35 % قد ارتفع بنسبة

طفيفة جدا تقدر ب 0.10% اما الخصوم الغير جارية التي بلغت نسبتها 38.35% قد انخفضت بنسبة 1.75%

اعداد الميزانية المالية المختصرة لسنة 2017

الجدول رقم: (4-2) الميزانية المالية المختصرة لسنة 2017

جانب الاصول			جانب الخصوم		
النسبة	المبالغ	البيان	النسبة	المبالغ	البيان
49,55%	113 138 539 817,80	الاموال الخاصة	50,68%	115 684 557 668,95	اصول غير جارية
12,95%	29 494 110 615,01	خصوم غ جارية			اصول جارية
37,5%	85 641 426 386,92	خصوم جارية	0,95%	2 171 627 846,12	المخزونات
			18,35%	41 883 920 842,69	الحقوق
			30,02%	68 533 970 461,97	خزينة الاصول
100%	228 274 076 819,73	المجموع	100%	228 274 076 819,73	المجموع

المصدر: من اعداد الطالب بناء علي القوائم المالية انظر الملحق رقم 03 ص 70_71

من خلال الميزانية المالية المختصرة لسنة 2017 و النسب الخاصة بها نلاحظ ان مجموع الميزانية قد ارتفع عن السنة السابقة بمبلغ قدر ب 22677434245,24 كما نلاحظ ايضا اعتماد المؤسسة علي

اصولها الغير جارية بنسبة 50.68% الا ان هذه النسبة انخفضت مقارنة بالسنة الماضية بنسبة 9.97% أما الأصول الجارية والتي نسبتها 49.32% نلاحظ انها ارتفعت بنسبة 9.82% مقارنة بالسنة الماضية.

اما في ما يخص جانب الخصوم نلاحظ ان الاموال الخاصة و التي بلغت نسبتها 49.55% ارتفعت عن السنة الماضية ب 3.25% في حين ان حجم الخصوم الغير جارية و الذي بلغت نسبته 12.95% قد انخفض بنسبة ب 2.4% اما الخصوم الغير جارية التي بلغت نسبتها 37.5% قد انخفضت بنسبة 0.85%.

إعداد الميزانية المالية المختصرة لسنة 2018

جدول رقم (5-2) الميزانية المالية المختصرة لسنة 2018

جانب الاصول			جانب الخصوم		
البيان	المبالغ	النسبة	البيان	المبالغ	النسبة
اصول غير جارية	120 619 542 252,49	%52,10	الاموال الخاصة	123 583 362 877,80	%53,35
اصول جارية			خصوم غ جارية	27 871 229 430,00	%12
المخزونات	1 638 642 608,88	%0,7	خصوم جارية	80 071 262 553,51	%34,65
الحقوق	45 980 059 338,46	%19,85			
خزينة الاصول	63 287 610 661,48	%27,35			
المجموع	231 525 854 861,31	%100	المجموع	231 525 854 861,31	%100

المصدر: من اعداد الطالب بناءا علي القوائم المالية انظر الملحق رقم 04 ص 72_73

من خلال الميزانية المالية المختصرة لسنة 2018 و النسب الخاصة بها نلاحظ ان مجموع الميزانية قد ارتفع عن السنة السابقة بمبلغ قدر ب 3251778041,58 كما نلاحظ ايضا اعتماد المؤسسة علي اصولها الغير جارية بنسبة 52.10 % الا ان هذه النسبة قد ارتفعت مقارنة بالسنة الماضية بنسبة 1.42 % أما الأصول الجارية والتي نسبتها 47.9 % نلاحظ انها انخفضت بنسبة 1.42 % مقارنة بالسنة الماضية .

اما في ما يخص جانب الخصوم نلاحظ ان الاموال الخاصة و التي بلغت نسبتها 53.35 % ارتفعت عن السنة الماضية ب 3.8 % في حين ان حجم الخصوم الغير جارية و الذي بلغت نسبته 12 % قد انخفضت بنسبة طفيفة جدا تقدر ب 0.95 % اما الخصوم الغير جارية التي بلغت نسبتها 34.65 % قد انخفضت بنسبة 2.85 % .

اعداد الميزانية المالية المختصرة لسنة 2019

جدول رقم (6-2) الميزانية المالية المختصرة لسنة 2019

جانب الاصول			جانب الخصوم		
البيان	المبالغ	النسبة	البيان	المبالغ	النسبة
اصول غير جارية	169 983 128 762,78	%65,08	الاموال الخاصة	139 386 366 458,31	%53,35
اصول جارية			خصوم غ جارية	30 220 619 513,74	%11,55
المخزونات	1 218 167 449,03	%0,47	خصوم جارية	91 585 081 287,93	35,1%
الحقوق	50 105 373 023,50	%19,2			
خزينة الاصول	39 885 398 027,67	%15,25			
المجموع	261 192 067 262,98	%100	المجموع	261 192 067 259,98	%100

المصدر: من اعداد الطالب بناء على القوائم المالية انظر الملحق رقم 05 ص 74_75

من خلال الميزانية المالية المختصرة لسنة 2019 و النسب الخاصة بها نلاحظ ان مجموع الميزانية قد ارتفع عن السنة السابقة بمبلغ قدر ب 29666212401,67 كما نلاحظ ايضا اعتماد المؤسسة علي اصولها الغير جارية بنسبة 65.08 % الا ان هذه النسبة قد ارتفعت مقارنة بالسنة الماضية بنسبة 12.98 % أما الأصول الجارية والتي نسبتها 34.92 % نلاحظ انها انخفضت بنسبة 12.98 % مقارنة بالسنة الماضية.

اما في ما يخص جانب الخصوم نلاحظ أن الأموال الخاصة و التي بلغت نسبتها 53.35 % و هي نفس السنة الماضية في حين ان حجم الخصوم الغير جارية و الذي بلغت نسبته 11.55 % قد انخفضت بنسبة طفيفة جدا تقدر ب 0.45 % اما الخصوم الغير جارية التي بلغت نسبتها 35.1 % قد ارتفعت بنسبة طفيفة تقدر ب 0.45 %.

المطلب الثاني: اعداد جدول حسابات النتائج للمؤسسة خلال الفترة 2019/2015

سوف يتم من خلال هذا المطلب اعداد جدول حسابات النتائج للمؤسسة خلال الفترة 2019/2015 باعتباره مصدرا هاما للبيانات التحليلية فهو عبارة عن خلاصة للاعمال التي تمت خلال الفترة المحاسبية التي انتهت .

الفرع الاول: اعداد جدول حسابات النتائج لسنتي 2015/2014

الجدول رقم ..(2-7) . جدول حسابات النتائج لسنتي 2015/2014

2 015	2 014	
102 023 258 774,56	86 060 452 349,05	المبيعات و المنتجات الملحقة
0,00	0,00	تغيرات المخزونات من المنتجات التامة الصنع
0,00	0,00	الانتاج المثبت
4 128 272,00	5 536 836,00	اعانات الاستغلال
102 027 387 046,56	86 065 989 185,05	1 انتاج السنة المالية
-4 332 825 097,93	-3 253 913 791,95	مشتريات مستهلكة
-53 446 945 248,23	-41 347 758 619,85	الخدمات الخارجية و الاستهلاكات الاخرى
-57 779 770 346,16	-44 601 672 411,80	2 استهلاك السنة المالية
44 247 616 700,40	41 464 316 773,25	3 القيمة المضافة للاستغلال 2-1
-7 827 939 131,37	-7 897 014 016,94	اعباء المستخدمين
-7 097 169 754,17	-5 870 358 619,56	الضرائب و الرسوم و الاعباء المماثلة
29 322 507 814,86	27 696 944 136,75	اجمالي فائض الاستغلال 4
4 917 547 108,67	2 518 733 461,00	المنتجات العملية الاخرى
-261 994 373,26	-129 106 321,24	الاعباء العملية الاخرى
-22 336 234 906,66	-13 715 563 483,14	مخصصات الاهتلاك و المؤنات و خسائر القيمة
2 066 432 375,03	20 730 429,97	استرجاعات عن خسائر القيمة
13 708 258 018,64	16 391 738 223,34	النتيجة العملية 5
793 601 377,07	474 170 854,23	منتجات مالية
-1 078 885 751,46	-226 537 928,94	اعباء مالية
-285 284 374,39	247 632 925,29	النتيجة المالية 6
13 422 973 644,25	16 639 371 148,63	7النتيجة العادية قبل الضريبة 6+5
-4 372 310 981,00	-4 746 169 123,48	الضرائب المؤجلة تغيرات عن النتائج العادية
324 288 563,45	524 155 989,36	ضرائب اخرى عن النتائج
109 804 967 907,33	89 079 623 930,25	مجموع منتجات الانشطة العادية
100 430 016 680,63	-76 662 265 915,74	مجموع اعباء الانشطة العادية
9 374 951 226,70	12 417 358 014,51	النتيجة الصافية للانشطة العادية
0,00	0,00	اعباء غير عادية
0,00	0,00	النتيجة الغير عادية
9 374 951 226,70	12 417 358 014,51	النتيجة الصافية للسنة المالية

المصدر: من اعداد الطالب بالاعتماد علي القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة انظر الي الملحق رقم 06 ص 76

الفصل الثاني دراسة حالة

من خلال جدول حسابات النتائج لسنتي 2015/2014 نلاحظ ان انتاج السنة المالية لسنة 2015 قد زاد مقارنة بسنة 2014 ب 15961397861,51 بالاضافة الي زيادة استهلاك السنة المالية في 2015 عن سنة 2014 ب 13178097934,36 و هو ما يفسر زيادة القيمة المضافة للاستغلال لسنة 2015 ب

2783299927,15 اما بالنسبة لاجمالي فائض الاستغلال نلاحظ انه ذو قيمة موجبة في السنتين 2014 و 2015 و هو ما يفسر تسجيل المؤسسة لربح يقدر ب 12 417 358 014,51 و 9 374 951 226,70 لسنتي 2014 و 2015 علي التوالي .

الفرع الثاني: إعداد جدول حسابات النتائج لسنتي 2016 / 2017

الجدول رقم (2-8) جدول حسابات النتائج لسنتي 2016/2017

2 017	2 016	
126 785 551 090,14	122 383 591 373,32	المبيعات و المنتجات الملحقة
0,00	0,00	تغيرات المخزونات من المنتجات التامة الصنع
0,00	0,00	الانتاج المثبت
1 952 002,80	3 047 202,80	اعانات الاستغلال
126 787 503 092,84	122 386 638 941,12	1 انتاج السنة المالية
-2 772 106 200,20	-7 359 781 318,73	مشتريات مستهلكة
58 310 527 707,97	-58 443 687 868,61	الخدمات الخارجية و الاستهلاكات الاخرى
-61 082 633 908,17	-62 803 469 187,34	2 استهلاك السنة المالية
65 704 869 184,67	59 583 169 752,78	3 القيمة المضافة للاستغلال 2-1
-8 794 531 207,29	-827 471 166 353,00	اعباء المستخدمين
-10 554 288 054,66	-8 607 859 078,64	الضرائب و الرسوم و الاعباء المماثلة
46 356 049 922,72	42 700 599 010,61	اجمالي فائض الاستغلال 4
10 805 175 872,00	7 667 882 937,92	المنتجات العملية الاخرى
-119 103 298,86	-293 599 771,26	الاعباء العملية الاخرى
-32 191 416 376,96	-29 934 542 961,91	مخصصات الاهتلاك و المؤنات و خسائر القيمة
384 632 653,75	57 106 751,29	استرجاعات عن خسائر القيمة
25 235 338 772,65	20 197 445 966,65	النتيجة العملية 5
1 251 437 532,66	492 234 504,96	متجات مالية
-1 093 673 653,96	-649 329 816,13	اعباء مالية
157 763 878,70	-157 095 311,17	النتيجة المالية 6
25 393 102 651,35	20 040 350 655,48	7 النتيجة العادية قبل الضريبة 5+6
-7 583 599 977,00	-6 068 905 887,00	الضرائب المؤجلة تغيرات عن النتائج العادية
82 007 598,53	94 553 891,28	ضرائب اخرى عن النتائج
139 228 749 151,25	130 603 863 134,29	مجموع منتجات الأنشطة العادية
-121 337 238 878,37	-116 537 864 474,53	مجموع اعباء الأنشطة العادية
17 891 510 272,88	14 065 998 659,76	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
0,00	0,00	اعباء غير عادية
0,00	0,00	النتيجة الغير عادية
17 891 510 272,88	14 065 998 659,76	النتيجة الصافية للسنة المالية

الفصل الثاني دراسة حالة

المصدر: من اعداد الطالب بالاعتماد علي القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة انظر الي الملحق رقم 08_07 ص 77_78

من خلال جدول حسابات النتائج لسنتي 2017/2016 نلاحظ أن إنتاج السنة المالية لسنة 2017 قد زاد مقارنة بسنة 2016 ب 4400864151,72 بالإضافة إلي نقصان استهلاك السنة المالية في 2017 مقارنة بسنة 2016 ب 1720835279,17.

أما بالنسبة للقيمة المضافة للاستغلال نلاحظ أنها قد زادت ب 6121699431,89 في سنة 2017 مقارنة ب سنة 2016 .

أما بالنسبة لإجمالي فائض الاستغلال نلاحظ انه ذو قيمة موجبة في السنتين 2016 و 2017 و هو ما يفسر تسجيل المؤسسة لربح يقدر ب 14 065 998 659,76 و 17 891 510 272,88 لسنتي 2016 و 2017 علي التوالي.

الفرع الثالث: إعداد جدول حسابات النتائج لسنتي 2019/2018

الجدول رقم ..(2-9) . جدول حسابات النتائج لسنتي 2019/2018

2 019	2 018	
113 759 875 998,06	115 374 772 070,59	المبيعات و المنتجات الملحقة
0,00	0,00	تغيرات المخزونات من المنتجات التامة الصنع
0,00	0,00	الانتاج المثبت
83 200,00	975 199,97	اعانات الاستغلال
113 759 959 198,06	115 375 747 270,56	1 انتاج السنة المالية
-2 291 472 859,96	-2 983 085 790,93	مشتريات مستهلكة
-57 929 239 300,21	-57 405 275 937,78	الخدمات الخارجية و الاستهلاكات الاخرى
-60 220 712 160,17	-60 388 361 728,17	2 استهلاك السنة المالية
53 539 247 037,89	54 987 385 541,85	3القيمة المضافة للاستغلال 1-2
-10 807 059 153,18	-8 502 491 278,52	اعباء المستخدمين
-10 782 335 955,98	-10 895 589 619,73	الضرائب و الرسوم و الاعباء المماثلة
31 949 851 928,73	35 589 307 643,60	اجمالي فائض الاستغلال 4
14 635 611 759,40	10 363 910 857,14	المنتجات العملياتية الاخرى
-156 581 655,65	-397 229 724,38	الاعباء العملياتية الاخرى
-36 622 527 853,58	-34 649 994 959,07	مخصصات الاهتلاك و المؤنات و خسائر القيمة
2 112 103 162,18	847 261 337,43	استرجاعات عن خسائر القيمة

الفصل الثاني دراسة حالة

11 918 457 341,08	11 753 255 154,72	النتيجة العملياتية 5
3 080 758 962,88	2 575 935 660,12	منتجات مالية
-608 930 893,32	-918 512 268,36	اعباء مالية
2 471 828 069,56	1 657 423 391,76	النتيجة المالية 6
14 390 285 410,64	13 410 678 546,48	7النتيجة العادية قبل الضريبة 5+6
-4 912 649 047,00	-5 022 969 105,00	الضرائب المؤجلة تغيرات عن النتائج العادية
522 521 019,85	-152 180 132,67	ضرائب اخري عن النتائج
133 588 433 082,52	129 162 855 125,25	مجموع منتجات الانشطة العادية
-123 588 275 699,03	-120 927 325 816,44	مجموع اعباء الانشطة العادية
10 000 157 383,49	8 235 529 308,81	النتيجة الصافية للانشطة العادية
0,00	0,00	اعباء غير عادية
0,00	0,00	النتيجة الغير عادية
10 000 157 383,49	8 235 529 308,81	النتيجة الصافية للسنة المالية

المصدر: من اعداد الطالب بالاعتماد علي القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة انظر الي الملحق رقم 10_09 ص 79_80

من خلال جدول حسابات النتائج لسنتي 2019/2018 نلاحظ أن إنتاج السنة المالية لسنة 2019 قد انخفض ب 1615788072,5 مقارنة بسنة 2018 بالإضافة إلي انخفاض استهلاك السنة المالية في 2019 ب 167649568 مقارنة بسنة 2018.

اما بالنسبة للقيمة المضافة للاستغلال نلاحظ أنها قد انخفضت ب 1448138503,96 في سنة 2019 مقارنة ب سنة 2018 .

أما بالنسبة لإجمالي فائض الاستغلال نلاحظ انه ذو قيمة موجبة في السنتين 2019 و 2018 و هو ما يفسر تسجيل المؤسسة لربح يقدر ب 8 235 529 308,81 و 10 000 157 383,49

لسنتي 2018 و 2019 علي التوالي.

تحليل الميزانية باستخدام النسب المالية

1 دراسة رأس المال العامل

الجدول رقم... حساب رأس المال العامل

رأس المال العامل = أموال دائمة-أصول ثابتة

الأموال الدائمة = الأموال الخاصة+الخصوم الغير جارية

جدول رقم (2-10) حساب رأس المال العامل

2019	2018	2017	2016	2015	
139 386 366 458,31	123 583 362 877,80	113 138 539 817,80	95 247 029 544,92	83 060 101 130,50	اموال خاصة
30 220 619 513,74	27 871 229 430,00	29 494 110 615,01	31 606 984 210,07	28 336 842 569,04	خصزم غير جارية
169 606 985 972,05	151 454 592 307,80	142 632 650 432,81	126 854 013 754,99	111 396 943 699,54	اموال دائمة

المصدر: من اعداد الطالب بالاعتماد علي القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة

راس المال العامل	الاصول الغير جارية	الاموال الدائمة	
- 5 401 019 449,11	116 797 963 148,65	111 396 943 699,54	2015
2 142 438 358,36	124 711 575 396,63	126 854 013 754,99	2016
26 948 092 763,86	115 684 557 668,95	142 632 650 432,81	2017
30 835 050 055,31	120 619 542 252,49	151 454 592 307,80	2018
- 376 142 790,73	169 983 128 762,78	169 606 985 972,05	2019

المصدر: من اعداد الطالب بالاعتماد علي القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة

حساب نسب الهيكل المالي

1 نسبة الديون الي راس المال

جدول رقم (11-2) حساب نسبة الديون الي راس المال

2019	2018	2017	2016	2015	
139 386 366 458,31	123 583 362 877,80	113 138 539 817,80	95 247 029 544,92	83 060 101 130,50	راس المال الخاص
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,40	مجموع الاصول
0,53	0,53	0,50	0,46	0,45	AF

المصدر: من اعداد الطالب بالاعتماد علي القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة

نسبة الاستقلالية المالية AF جيدة علي العموم و هو ما يوضع المؤسسة في موقف جيد وجها لوجه مع الدائنين علي المدى الطويل

2 حساب نسبة صافي الدين

جدول رقم (12-2) حساب نسبة صافي الدين

019	2018	2017	2016	2015	
30 220 619 513,74	27 871 229 430,00	29 494 110 615,01	31 606 984 210,07	28 336 842 569,04	الديون الطويلة الاجل
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,40	راس المال الخاص
0,12	0,12	0,13	0,15	0,15	EN

المصدر: من اعداد الطالب بالاعتماد علي القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة

نسبة صافي الدين في السنوات الخمس محل الدراسة هي ادني من 1 و هو ما يؤكد الاستقلالية المالية للمؤسسة

المطلب الثاني استخدام نماذج التنبؤ المالي في شركة اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس

النموذج الاول: نموذج كيدا KIDA

$$0.271X_5+0.42X_2-0.461X_3-0.463X_4+Z=1.04X_1$$

حيث

X1=النتيجة الصافية /اجمالي الاصول

X2=الاموال الخاصة /اجمالي الخصوم

X3=النقديات /الخصوم المتداولة

X4=المبيعات /اجمالي الاصول

X5=النقديات /اجمالي الاصول

2019	2018	2017	2016	2015	
10 000 157 383,49	8 235 529 308,81	17 891 510 272,88	14 065 998 659,76	9 374 951 226,70	X1
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	
139 386 366 458,31	123 583 362 877,80	113 138 539 817,80	95 247 029 544,92	83 060 101 130,50	X2
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	
15 846 962 773,07	12 084 577 102,28	33 553 749 914,03	26 759 285 984,40	16 127 406 895,18	X3
91 585 081 287,93	80 071 262 553,51	85 641 426 386,92	78 742 628 819,50	74 612 364 540,26	
113 759 875 998,06	115 374 772 070,59	126 785 551 090,14	122 383 591 373,32	102 023 258 774,56	X4
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	
15 846 962 773,07	12 084 577 102,28	33 553 749 914,03	26 759 285 984,40	16 127 406 895,18	X5
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	

المصدر: من اعداد الطالب بناء علي القوائم المالية للمؤسسة

جدول رقم (2-13) نتائج نموذج كيدا KIDA

0,04	0,04	0,08	0,07	0,05	X1
0,53	0,53	0,50	0,46	0,45	X2
0,17	0,15	0,39	0,34	0,22	X3
0,44	0,50	0,56	0,60	0,55	X4
0,06	0,05	0,15	0,13	0,09	X5

المصدر: من اعداد الطالب بناء علي القوائم المالية للمؤسسة

جدول رقم (2-14) حساب قيمة Z حسب نموذج كيدا

2019	2 018	2017	2016	2015	
-	-	-	-	-	Z
0,0010	0,0250	0,1083	0,1313	0,0901	حساب نموذج كيدا

المصدر: من إعداد الطالب بناء علي القوائم المالية

- قيمة: Z من خلال استخراج النسب المختلفة المكونة للنموذج وتطبيق العلاقة الخاصة به ، تم استخراج قيمة z كما هو موضح في الجدول السابق ، والتي كانت سالبة خلال فترة الدراسة وبالتالي فان الشركة وفق نموذج كيدا في خطر من الفشل المالي مستقبلا.

النموذج الثاني: نموذج شيرود

$$Z = 17X_1 + 9X_2 + 3.5X_3 + 20X_4 + 1.2X_5 + 0.10X_6$$

X1= صافي راس المال العامل / اجمالي الاصول

X2= الأصول النقدية / اجمالي الاصول

X3= حقوق المساهمين / اجمالي الاصول

X4= صافي الارباح قبل الضرائب / اجمالي الاصول

X5= إجمالي الاصول / اجمالي الالتزامات

X6= حقوق المساهمين / الاصول الثابتة

2019	2018	2017	2016	2015	
376 142 790,73-	30 835 050 055,31-	26 948 092 763,86-	2 142 438 358,36-	5 401 019 449,11-	X1
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	
15 846 962 773,07	12 084 577 102,28	33 553 749 914,03	26 759 285 984,40	16 127 406 895,18	X2
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	
25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	X3
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	
14 390 285 410,64	13 410 678 546,48	25 393 102 651,35	20 040 350 655,48	13 422 973 644,25	X4
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	X5
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	
25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	25 000 000 000,00	X6
169 983 128 762,78	120 619 542 252,49	115 684 557 668,95	124 711 575 396,63	116 797 963 148,65	

المصدر من اعداد الطالب بناء علي القوائم المالية للمؤسسة

الجدول رقم (2-15) نتائج نموذج شيرود في المؤسسة

	2019	2018	2017	2016	2015	
X1	0,02	2,26	2,01	0,18	0,49	-
X2	0,55	0,47	1,32	1,17	0,78	
X3	0,34	0,38	0,38	0,43	0,47	
X4	1,10	1,16	2,22	1,95	1,44	
X5	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	
X6	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	

المصدر من اعداد الطالب بناء علي معطيات القوائم المالية للمؤسسة

جدول رقم (2-16) حساب قيمة Z حسب نموذج شيرود

	2019	2018	2017	2016	2015	
قيمة Z حسب نموذج شيرود	3.17	0.96	3.15	4.59	3.42	

المصدر من اعداد الطالب بناء علي معطيات القوائم المالية للمؤسسة

التعليق

من خلال الجدول نلاحظ انه في السنوات 2015 و 2016 قيمة Z مرتفعة حيث بلغت 3.42 و 4.59 علي التوالي تم انخفضت سنة 2017 لتبلغ 3.15 ثم واصلت انخفاضها لتبلغ نسبة منخفضة جدا حيث بلغت 0.96 ثم ارتفعت نسبيا سنة 2019 لتبلغ 3.17 .

نلاحظ هنا ان قيمة Z منحصرة بين $-5 < Z < 5$ و حسب مخطط شيرود فان المؤسسة معرضة لخطر الفشل المالي مستقبلا .

النموذج الثالث: نموذج Springate

2019	2018	2017	2016	2015	
- 376 142 790,73	30 835 050 055,31	26 948 092 763,80	2 142 438 358,36	- 5 401 019 449,11	X1
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	
14 390 285 410,64	13 410 678 546,48	25 393 102 651,35	20 040 350 655,48	13 422 973 644,25	X2
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	
14 390 285 410,64	13 410 678 546,48	25 393 102 651,35	20 040 350 655,48	13 422 973 644,25	X3
261 192 067 259,98	80 071 262 553,51	85 641 426 386,92	78 742 628 819,50	74 612 364 540,26	
113 759 875 998,06	115 374 772 070,59	126 785 551 090,14	122 383 591 373,32	102 023 258 774,56	X4
261 192 067 259,98	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80	

المصدر من اعداد الطالب بناء علي القوائم المالية للمؤسسة

الجدول رقم (17-2) نتائج نموذج سبرينغاد SEPRINGATE في المؤسسة

2019	2018	2017	2016	2015	
-0,001	0,133	0,118	0,01	-0,029	X1
0,055	0,058	0,111	0,097	0,072	X2
0,055	0,167	0,297	0,255	0,18	X3
0,436	0,498	0,555	0,595	0,548	X4

جدول رقم (18-2) حساب قيمة Z حسب نموذج Sepringate

2019	2018	2017	2016	2015	
0.378	0.625	0.881	0.716	0.530	قيمة Z حسب نموذج SEPRINGATE

المصدر من اعداد الطالب بناء على معطيات القوائم المالية للمؤسسة

نلاحظ هنا ان قيمة Z اقل من 0.862 و حسب مخطط SEPRINGATE فان المؤسسة معرضة لخطر الفشل المالي مستقبلا .

المقارنة بين نتائج نماذج التنبؤ

والجدول التالي يبين أهم النتائج المتوصل إليها سابقا: الجدول رقم

2019	2018	2017	2016	2015	البيان
					KIDA
					SHERROD
					SEPRINGATE

من خلال الجدول أعلاه نلاحظ ما يلي:

اتفاق كل من النماذج Kida و Sherrod و Sepringate على ان المؤسسة معرضة للفشل المالي في كل السنوات .

خاتمة الفصل

الثاني

يعتبر الفشل المالي من أهم الأخطار التي يمكن أن تواجه المؤسسات مهما كان نوعها ، حجمها أو طبيعة نشاطها ومن بينها مؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس والتي تحتل أهمية بالغة لكونها تقدم خدمات كبيرة سواء كانوا أفرادا او مؤسسات ، حيث قد يؤدي الوقوع في الفشل إلى الإفلاس والتصفية في حالة عدم اتخاذ الإجراءات التصحيحية الملائمة ،

وقد أجريت العديد من الدراسات في هذا المجال للكشف المبكر عنه والتي أسفرت عن ظهور عدة نماذج والتي استخدم الباحثون لبناء مجموعة من النسب المالية بالإضافة إلى إرفاقها بمعاملات ترجيحية حسب أهمية كل منها. وفي هذا الصدد حاولنا الإحاطة بجوانب الإشكالية المطروحة والمتمثلة في ما فعالية المؤشرات المالية الحديثة بالتنبؤ بالفشل المالي في مؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس.

والتي تم من خلالها تطبيق نموذجين للتنبؤ على الفشل المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس، وهما نموذج Kida و نموذج Sherrod و نموذج Sepringate.

وخلصت الدراسة إلى عدة نتائج منها النظرية ومنها التطبيقية وتتمثل أهمها فيما يلي:

- تتشابه النسب المالية المستخدمة في النماذج السابقة إلى حد ما إلا أن المعاملات الترجيحية المرافقة لكل منها تختلف حسب أهمية كل منها،
- لا يمكن الاعتماد على نماذج التنبؤ بالفشل المالي كمؤشر وحيد للحكم على نجاح أو فشل الشركات لأنها لا تعطي صورة حقيقية للمركز المالي، وإنما يجب كذلك تدعيمها بمجموعة أخرى من نسب الربحية ، او المالية السيولة ، التدفقات النقدية ومؤشرات أخرى نوعية كالحصة السوقية ، العلاقة مع العملاء ؛ -
- تختلف النتائج المتوصل إليها من خلال تطبيق نماذج التنبؤ على مؤسسة اتصالات الجزائر للهاتف النقال موبيليس محل الدراسة بسبب اختلاف النسب المستعملة والمعاملات الترجيحية المستعملة في كل منها تم التوصل إلى نتائج مختلفة ومتضاربة من نموذج لآخر بسبب اختلاف البيئة والوقت الذي تم فيها صياغة النماذج السابقة ، فمثلا نموذج ألتمان في الولايات المتحدة الأمريكية وفترة السبعينات، نموذج Springate طبق في كندا في سنة 1978 وغيرها
- ، كما يمكن القول أن الخلل قد يكون في القوائم المالية للشركات محل الدراسة بحيث أنها لا تعطينا صورة صادقة على الوضع المالي لها.
- و من خلال ما تم تقديمه من نتائج نظرية وتطبيقية تم صياغة الاقتراحات التالية والتي يمكن أن تحد من فشل المؤسسات،

- محاولة الموازنة بين السيولة والربحية أي عدم تجميد الأموال في الخزينة بكثرة مما يخلق مشكلة الفرص الضائعة، كما يجب الاحتفاظ بسيولة كافية لمواجهة التزاماتها.
- ضرورة تكوين ، تأهيل وتحفيز المسيرين هذه المؤسسات لأن السبب الرئيسي للفشل المالي يتمثل في ضعف الإدارة وعدم كفاءتها كما يجب عليها القيام بدراسات قبل دخول أسواق جديدة ، أو إطلاق منتجات وتحديد الأسعار بدقة وغيرها
- محاولة بناء نموذج للتنبؤ بالفشل المالي في مؤسسات الاتصالات الجزائرية والتي تراعى فيه البيئة التي تنشط فيها بكل جوانبها سواء القانونية ، الاقتصادية ، الاجتماعية وغيرها ، ومحاولة تحيينها وتكييفها وفقا لظروفها ، كما تستخدم فيها أهم النسب والمتمثلة في نسب الملائمة المالية ، النشاط ، السيولة والربحية.

الخاتمة

الخاتمة

يتسم موضوع التنبؤ بالفشل المالي في المؤسسات الاقتصادية اهمية بالغة خاصة في ظل التحول الي اقتصاد السوق و كذا الانفتاح الاقتصادي حيث شغل اهتمام العديد من الباحثين والعلماء الاقتصاديين في العديد من دول العالم مما ادي الي ظهور العديد من الأبحاث و الدراسات في هذا المجال .

حيث اختلفت هذه الدراسات وتباينت من حيث النسب المالية المستخدمة الأسلوب الإحصائي المطبق غير انها اتفقت في الغاية و هو إعطاء اندار مبكر من وقوع المؤسسة في الفشل المالي

و من خلال معالجة الموضوع من الجانب النظري و التطبيقي تم اختبار الفرضيات كالتالي:

_ان عملية تشخيص المؤسسة من خلال دراسة مختلف عناصرها المالية تعتبر في حد ذاتها عملية صعبة و دقيقة تحتاج الي مختصين في التحليل المالي اذ ان الوسائل التقليدية التي يتم استخدامها في تحليل الوضعية المالية للمؤسسة زادت من صعوبة الوضع و ادت الي ابتعاد المؤسسات عن الاهتمام بالكشف المبكر عن الفشل المالي الامر الذي أي باغلب الباحثين الي ايجاد وسائل حديثة تتميز بالدقة من جهة و السهولة من جهة اخري .

صحة الفرضية

تعد النماذج التنبؤ بالفشل المالي للمؤسسة من المواضيع الاكثر اهمية في يخص التنبؤ بالفشل المالي باعتبارها تستخدم النسب المالية في بنائها حيث يتم اختيار احسن نسب مالية من بين مجموعة من النسب المالية المعروفة باستخدامها من طرف الباحثين و الذين اثبتوا انها اكثر قدرة علي تحليل الوضعية المالية للمؤسسة ,

صحة الفرضية

وتحصلنا على النتائج التالية:

•المؤسسة لديها سيولة وقادرة على تغطية ديونها القصيرة الأجل ، والوفاء بالتزاماتها اتجاه الغير

المؤسسة تعمل على مردودية محققة من خلال وزيادة نشاطها ،

•المؤسسة معرضة للفشل المالي مستقبلا اذا لم تجد الحلول اللازمة من خلال التنبؤ بنموذجين كيدا وشارد

الخاتمة

النتائج والتوصيات:

- ضرورة اهتمام المؤسسات بالتحليل المالي في مجال التنبؤ بالفشل المالي.
- ضرورة اهتمام المؤسسات بنماذج التنبؤ بالفشل المالي لضمان بقائها.
- ضرورة تطوير نماذج التنبؤ بالفشل المالي لتنبؤ بالوضع المالي المستقبلي للوكالة

المراجع

اولا: المراجع باللغة العربية

الكتب

1. الياس بن ساسي ، يوسف قريشي، التسيير المالي : الادارة المالية ، دار الوائل للنشر و التوزيع،عمان الاردن طبعة اولي ، سنة 2006.
2. جورج فوستر، تحليل القوائم المالية، تعريب خالد علي احمد كاجيجي، ابراهيم ولد محمد فال ، دار المريخ للنشر، الرياض سنة 2003.
3. حمزة محمود الزبيدي التحليل المالي تقييم الاداءو التنبؤ بالفشل ، مؤسسة الوراق للنشر و التوزيع عمان الاردن طبعة ثانية سنة 2011.
4. ريحان الشريف التعثر المالي المراحل الاسباب الطرق و اجراءات المعالجة مجلة التواصل جامعة عنابة الجزائر العدد15 سنة 2015.
5. سعد حميد العالي الادارة المالية الاسس العلمية و التطبيقية الطبعة الاولى دار وائل النشر 2010.
6. الشبيب دريد كامل الادارة المالية المتقدمة دار اليازوري العلمية للنشر و التوزيع عمان سنة 2010.
7. شعيب شنوف التحليل المالي طبقا للمعايير الدولية للابلاغ المالي IFRS دار وهران للنشر و التوزيع الطبعة الاولى المملكة الاردنية الهاشمية سنة 2013 .
8. عاطف وليد اندرواس التمويل والادارة المالية للمؤسسات. دار الفكر الجامعي الاسكندرية مصر 2008 .
9. مصطفى فهيم الشيخ التحليل المالي الطبعة الاولى رام الله فلسطين سنة 2008
10. وليد ناجي الحياي التحليل المالي منشورات الاكاديمية العربية المفتوحة في الدنمارك 2007 .

الرسائل والاطروحات الجامعية

- 11 بلال نطور، " دوافع الشراء لدى المستهلك الجزائري في تحديد سياسة الاتصال التسويقي " دراسة حالة مؤسسة موبيليس " ، مذكرة ماجستير في العلوم التجارية، فرع تسويق، جامعة الحاج لخضر باتنة، الجزائر، 2009 .
- 12 عمر عبد الحميد محمد قائمة التدفقات النقدية كاداة في التنبؤ للبنوك التجارية دراسة تطبيقية الاكاديمية العربية للعلوم المالية و المصرفية القاهرة رسالة ماجستير 2010

- 13 لزعر محمد سامي التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي رسالة ماجستير تخصص الادارة المالية كلية العلوم الاقتصادية و علوم التسيير جامعة منتوري فسنطينة .
- 14 مصطفى طويطي دور التحليل النوعي في التنبؤ بفضل المؤسسة الاقتصادية اطروحة مقدمة انيل شهادة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية جامعة جيلالي البابس سنة 2013
- 15 قريشي صالح، إختيار دور النسب المالية في التنبؤ بالتعثّر المالي، الجزائر: جامعة قاصدي مرباح ورقلة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، رسالة ماجستير غير منشورة، 2013.
- 16 سارة طيب. 2016-2017. دور إدارة المخاطر المالية في حماية المؤسسة الاقتصادية من الفشل المالي : دراسة حالة عينة من المؤسسات الصناعية في الجزائر . أطروحة دكتوراه الطور الثالث ل م د . جامعة الجزائر.
- 17 هلا بسام عبد الله الغسين استخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثّر الشركات دراسة تطبيقية علي قطاع مقاولات غزة مدكرة لاستكمال متطلبات الماجستير في ادارة الاعمال كلية التجارة الاسلامية في غزة 2004 .

الدوريات والمجلات

- 18 احمد رجب عيد المالك عبد الرحمان المدخل التحليلي للقوائم المالية المنشورة كأدات للتنبؤ بالتعثّر المالي للشركات المسجلة في سوق المال المصري دراسة تطبيقية مجلة البحوث التجارية المعاصرة سوهاج كلية التجارة المجلد 26 العدد 2 سنة 2012 .
- 19 تانيا قادر عبد الرحمان دور التحليل المالي في تشخيص عوامل القوة و الضعف في القوائم المالية مجلة تكريت للعلوم الادارية و الاقتصادية جامعة كركوك العدد 26 2012 .
- 20 رافعة ابراهيم الحمداني ياسين طه ياسن القطان استخدام نموذج شيروود للتنبؤ المالي مجلة جامعة الانبار للعلوم الاقتصادية جامعة الموصل العراق مجلد 5 العدد 10 سنة 2013 .
- 21 علي غدوان. 2014. تباين نماذج التنبؤ بالفشل المالي في تحديد المركز المالي للشركات - دراسة تطبيقية على شركات التأمين المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية. مجلة جامعة البعث.
- 22 سمير عباس احمد عبد الله علي حنظل استخدام النسب المالية كاداة للتقييم الاداء مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية كلية بغداد العدد 32 سنة 2012 .
- 23 وحيد محمود رمو سيف عبد الرزاق محمد الوتار استخدام اساليب التحليل المالي في التنبؤ بفشل الشركات المساهمة الصناعية مجلة الرافدين جامعة الموصل العراق العدد 100 مجلة 32 سنة 2010 .

المدخلات والملتقيات

- 24 بلعور سليمان علي بن الطيب قراءة مالية للمعيار الدولي السابع بناء و تحليل جدول التدفقات الخزينية دراسة حالة مجمع صيدال مداخلة ضمن الملتقي الدولي حول الاطار المفاهيمي للنظام المحاسبي المالي الجديد واليات تطبيقه في ظل المعايير المحاسبية الدولية جامعة سعد دحلب البلدية الجزائر 2009
- 25 يحيواوي مفيدة عريف عبد الرزاق مداخلة بعنوان اثر المعايير المحاسبية الدولية IAS_IFRS علي التحليل المالي بالمؤسسة المركز الجامعي الوادي 17 و 18 جانفي 2010 .

ثانيا : مراجع باللغة الانجليزية

Liver

- 26 Edward I Altman predicting Financial Distress of Companies: Revisiting the Z-score and Zeta Model New York University 2000
- 27 George T.Freidlob , Lydia L .Schleifer,Essential of Financial Analysis, John Wiley &Son , New jersey 2003.
- 28 Richard Lewis, David Pendrill , Advanced Financial Accounting,6th.ed ,Financial Times Prentice-Hall, 2000.

الملاحق

ATM MOBILIS

Lot 27-28-29 Quartier des affaires, Bab Ezzouar

RC : 03B0962287

IF : 000316289022542

AI : 16287406800

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2015

SOCIETE

ALGERIE TELECOM MOBILIS

EDITE LE :07-FEV-18 14:26:49

ACTIF	Note	N BrUT	N Amort-Prov.	N Net	N -1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D"ACQUISITION OU GOODWILL		0.00	0.00	0.00	0.00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		7 824 516 200.55	2 785 901 127.43	5 038 615 073.12	5 464 994 040.61
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		221 064 004 433.82	121 805 483 572.75	99 258 520 861.07	72 866 376 877.93
IMMOBILISATIONS ENCOURS		10 906 546 474.17	0.00	10 906 546 474.17	15 052 756 819.53
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
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		180 134 436.76	0.00	180 134 436.76	191 080 200.35
IMPOTS DIFFERES ACTIF		1 414 146 303.53	0.00	1 414 146 303.53	1 096 522 644.58
TOTAL ACTIF NON COURANT		241 389 347 848.83	124 591 384 700.18	116 797 963 148.65	94 671 730 583.00
ACTIF COURANT					
STOCKS ET ENCOURS		1 926 486 695.31	31 611 695.24	1 894 875 000.07	1 791 585 455.73
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		42 312 438 079.94	22 465 477 458.96	19 846 960 620.98	15 801 914 443.74
AUTRES DEBITEURS		8 199 335 182.31	2 774 235.65	8 196 560 946.66	8 045 373 048.50
IMPOTS		7 043 008 608.26	0.00	7 043 008 608.26	7 076 271 615.21
AUTRES ACTIFS COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		16 102 533 020.00	0.00	16 102 533 020.00	26 475 951 552.00
TRESORERIE		16 127 406 895.18	0.00	16 127 406 895.18	14 325 155 124.96
TOTAL ACTIF COURANT		91 711 208 481.00	22 499 863 389.85	69 211 345 091.15	73 516 251 240.14
TOTAL GENERAL ACTIF		333 100 556 329.83	147 091 248 090.03	186 009 308 239.80	168 187 981 823.14

الملاحق

جانب الخصوم

ATM MOBILIS		BILAN PASSIF	
Lot 27-28-29 Quartier des affaires, Bab Ezzouar RC :		Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2015	
03B0962287		EDITE LE :07-FEV-18 14:26:49	
IF : 000316289022542			
AI : 16287406800			
SOCIETE ALGERIE TELECOM MOBILIS			
P A S S I F	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L"EXPLOITATION)		25 000 000 000.00	25 000 000 000.00
CAPITAL NON APPELE		0.00	0.00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		48 561 126 816.34	36 143 768 801.83
ECART DE REEVALUATION		0.00	0.00
ECART D"EQUIVALENCE(1)		0.00	0.00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(I)		9 374 951 226.70	12 417 358 014.51
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0.00	0.00
REPORT A NOUVEAU		124 023 087.46	124 023 087.46
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		83 060 101 130.50	73 685 149 903.80
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		2 037 300 192.49	1 958 782 692.49
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		15 616 345.50	22 281 250.00
AUTRES DETTES NON COURANTES		0.00	0.00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D"AVANCE		26 283 926 031.05	18 597 597 586.94
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		28 336 842 569.04	20 578 661 529.43
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		53 588 563 698.21	53 028 558 254.51
IMPOT		12 396 438 857.25	13 015 913 226.68
AUTRES DETTES		8 627 361 984.80	7 879 698 908.32
TRESORERIE PASSIF		0.00	0.40
TOTAL PASSIFS COURANTS III		74 612 364 540.26	73 924 170 389.91
TOTAL GENERAL PASSIF		186 009 308 239.80	168 187 981 823.14

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

الملاحق

الميزانية المالية لسنة 2016

حانب الأصول

ATM MOBILIS

Lot 27-28-29 Quartier des affaires, Bab Ezzouar

RC : 03B0962287

IF : 000316289022542

AI : 16287406800

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2016

SOCIETE

ALGERIE TELECOM MOBILIS

EDITE LE :06-NOV-18 14:00:27

ACTIF	Note	N Bru t	N Amort- Prov.	N Ne t	N -1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D"ACQUISITION OU GOODWILL		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		12 832 358 269,55	3 539 562 872,18	9 292 795 397,37	5 038 615 073,12
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		251 276 622 783,77	147 716 295 837,56	103 560 326 946,21	99 258 520 861,07
IMMOBILISATIONS EN COURS		10 155 821 582,77	0,00	10 155 821 582,77	10 906 546 474,17
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
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		193 101 639,12	0,00	193 101 639,12	180 134 436,76
IMPOTS DIFFERES ACTIF		1 509 529 831,16	0,00	1 509 529 831,16	1 414 146 303,53
TOTAL ACTIF NON COURANT		275 967 434 106,37	151 255 858 709,74	124 711 575 396,63	116 797 963 148,65
ACTIF COURANT					
STOCKS ET EN COURS		3 594 463 714,73	36 949 681,86	3 557 514 032,87	1 894 875 000,07
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		43 769 279 764,50	24 622 526 826,35	19 146 752 938,15	19 846 960 620,98
AUTRES DEBITEURS		9 157 404 048,99	2 774 235,65	9 154 629 813,34	8 196 560 946,66
IMPOTS		8 705 301 671,30	0,00	8 705 301 671,30	7 043 008 608,26
AUTRES ACTIFS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		13 561 582 737,80	0,00	13 561 582 737,80	16 102 533 020,00
TRESORERIE		26 759 285 984,40	0,00	26 759 285 984,40	16 127 406 895,18
TOTAL ACTIF COURANT		105 547 317 921,72	24 662 250 743,86	80 885 067 177,86	69 211 345 091,15
TOTAL GENERAL ACTIF		381 514 752 028,09	175 918 109 453,60	205 596 642 574,49	186 009 308 239,80

ATM MOBILIS

Lot 27-28-29 Quartier des affaires, Bab

Ezzouar RC : 3B0962287

IF : 000316289022542

AI : 16287406800

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2016

SOCIETE ALGERIE TELECOM MOBILIS

EDITE LE :06-NOV-18 14:00:27

P A S S I F	Note	N	N – 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		25 000 000 000,00	25 000 000 000,00
CAPITAL NON APPELE		0,00	0,00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		56 057 007 797,70	48 561 126 816,34
ECART DE REEVALUATION		0,00	0,00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0,00	0,00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(1)		14 065 998 659,76	9 374 951 226,70
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU		124 023 087,46	124 023 087,46
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		95 247 029 544,92	83 060 101 130,50
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		2 660 537 992,49	2 037 300 192,49
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		16 445 981,85	15 616 345,50
AUTRES DETTES NON COURANTES		0,00	0,00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		28 930 000 235,73	26 283 926 031,05
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		31 606 984 210,07	28 336 842 569,04
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		54 576 817 032,87	53 588 563 698,21
IMPOT		15 255 258 372,76	12 396 438 857,25
AUTRES DETTES		8 910 553 413,87	8 627 361 984,80
TRESORERIE PASSIF		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS III		78 742 628 819,50	74 612 364 540,26
TOTAL GENERAL PASSIF		205 596 642 574,49	186 009 308 239,80

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

الميزانية المالية لسنة 2017

جانب الأصول

ATM MOBILIS					
Lot 27-28-29 Quartier des affaires, Bab Ezzouar					
RC : 03B0962287					
IF : 000316289022542					
AI : 16287406800					
BILAN ACTIF					
Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2017					
SOCIETE		ALGERIE TELECOM MOBILIS		EDITE LE :06-NOV-18 13:56:40	
ACTIF	Note	N Bru t	N Amort- Prov.	N Ne t	N - 1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D"ACQUISITION OU GOODWILL		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		12 865 626 803,24	4 453 342 276,05	8 412 284 527,19	9 292 795 397,37
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		274 406 100 343,76	175 555 558 015,84	98 850 542 327,92	103 560 326 946,21
IMMOBILISATIONS EN COURS		6 573 590 561,85	0,00	6 573 590 561,85	10 155 821 582,77
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
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		98 295 621,50	0,00	98 295 621,50	193 101 639,12
IMPOTS DIFFERES ACTIF		1 749 844 630,49	0,00	1 749 844 630,49	1 509 529 831,16
TOTAL ACTIF NON COURANT		295 693 457 960,84	180 008 900 291,89	115 684 557 668,95	124 711 575 396,63
ACTIF COURANT					
STOCKS ET EN COURS		2 218 856 653,06	47 228 806,94	2 171 627 846,12	3 557 514 032,87
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		48 747 308 543,38	27 273 958 847,50	21 473 349 695,88	19 146 752 938,15
AUTRES DEBITEURS		8 994 100 310,80	2 487 227,65	8 991 613 083,15	9 154 629 813,34
IMPOTS		11 418 958 063,66	0,00	11 418 958 063,66	8 705 301 671,30
AUTRES ACTIFS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		34 980 220 547,94	0,00	34 980 220 547,94	13 561 582 737,80
TRESORERIE		33 553 749 914,03	0,00	33 553 749 914,03	26 759 285 984,40
TOTAL ACTIF COURANT		139 913 194 032,87	27 323 674 882,09	112 589 519 150,78	80 885 067 177,86
TOTAL GENERAL ACTIF		435 606 651 993,71	207 332 575 173,98	228 274 076 819,73	205 596 642 574,49

ATM MOBILIS

Lot 27-28-29 Quartier des affaires, Bab

Ezzouar RC : 03B0962287

IF : 000316289022542

AI : 16287406800

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2017

SOCIETE ALGERIE TELECOM MOBILIS

EDITE LE :06-NOV-18 13:56:40

P A S S I F	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		25 000 000 000,00	25 000 000 000,00
CAPITAL NON APPELE		0,00	0,00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		70 123 006 457,46	56 057 007 797,70
ECART DE REEVALUATION		0,00	0,00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0,00	0,00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(1)		17 891 510 272,88	14 065 998 659,76
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU		124 023 087,46	124 023 087,46
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		113 138 539 817,80	95 247 029 544,92
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		2 911 246 592,49	2 660 537 992,49
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		174 753 182,65	16 445 981,85
AUTRES DETTES NON COURANTES		0,00	0,00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		26 408 110 839,87	28 930 000 235,73
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		29 494 110 615,01	31 606 984 210,07
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		58 460 298 423,48	54 576 817 032,87
IMPOT		17 576 072 478,46	15 255 258 372,76
AUTRES DETTES		9 605 055 484,98	8 910 553 413,87
TRESORERIE PASSIF		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS III		85 641 426 386,92	78 742 628 819,50
TOTAL GENERAL PASSIF		228 274 076 819,73	205 596 642 574,49

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

الملاحق

الميزانية المالية لسنة 2018

جانب الأصول

ATM MOBILIS

Quartiers des affaires ilot 05 parcelles 27-28 & 29 Bab ezzouar, Alger

RC : 0962287B03

IF : 000316096228742

AI : 16217010002

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2018

SOCIETE

ALGERIE TELECOM MOBILIS

EDITE LE :25-FEV-20 10:06:49

ACTIF	Note	N Bru t	N Amort- Prov.	N Ne t	N - 1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D"ACQUISITION OU GOODWILL		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		13 114 006 672,34	5 260 919 171,06	7 853 087 501,28	8 412 284 527,19
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		296 219 116 446,15	205 350 980 219,68	90 868 136 226,47	98 850 542 327,92
IMMOBILISATIONS EN COURS		20 000 066 359,74	0,00	20 000 066 359,74	6 573 590 561,85
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
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		77 252 958,57	0,00	77 252 958,57	98 295 621,50
IMPOTS DIFFERES ACTIF		1 820 999 206,43	0,00	1 820 999 206,43	1 749 844 630,49
TOTAL ACTIF NON COURANT		331 231 441 643,23	210 611 899 390,74	120 619 542 252,49	115 684 557 668,95
ACTIF COURANT					
STOCKS ET EN COURS		1 694 434 219,34	55 791 610,46	1 638 642 608,88	2 171 627 846,12
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		55 153 042 775,55	28 200 316 304,91	26 952 726 470,64	21 473 349 695,88
AUTRES DEBITEURS		8 361 244 425,21	536 076,29	8 360 708 348,92	8 991 613 083,15
IMPOTS		10 666 624 518,90	0,00	10 666 624 518,90	11 418 958 063,66
AUTRES ACTIFS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		51 203 033 559,20	0,00	51 203 033 559,20	34 980 220 547,94
TRESORERIE		12 084 577 102,28	0,00	12 084 577 102,28	33 553 749 914,03
TOTAL ACTIF COURANT		139 162 956 600,48	28 256 643 991,66	110 906 312 608,82	112 589 519 150,78
TOTAL GENERAL ACTIF		470 394 398 243,71	238 868 543 382,40	231 525 854 861,31	228 274 076 819,73

ATM MOBILIS

Quartiers des affaires ilot 05 parcelles 27-28 & 29

BaRC : 0962287B03

IF : 000316096228742

AI : 16217010002

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2018

SOCIETE ALGERIE TELECOM MOBILIS

EDITE LE :25-FEV-20 10:06:49

P A S S I F	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		25 000 000 000,00	25 000 000 000,00
CAPITAL NON APPELE		0,00	0,00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		70 123 006 457,46	70 123 006 457,46
ECART DE REEVALUATION		0,00	0,00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0,00	0,00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(1)		8 235 529 308,81	17 891 510 272,88
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU		20 224 827 111,53	124 023 087,46
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		123 583 362 877,80	113 138 539 817,80
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		2 862 462 692,49	2 911 246 592,49
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		398 087 891,26	174 753 182,65
AUTRES DETTES NON COURANTES		0,00	0,00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		24 610 678 846,25	26 408 110 839,87
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		27 871 229 430,00	29 494 110 615,01
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		59 558 775 356,14	58 460 298 423,48
IMPOT		14 975 325 735,73	17 576 072 478,46
AUTRES DETTES		5 537 161 461,64	9 605 055 484,98
TRESORERIE PASSIF		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS III		80 071 262 553,51	85 641 426 386,92
TOTAL GENERAL PASSIF		231 525 854 861,31	228 274 076 819,73

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

الميزانية المالية لسنة 2019

جانب الاصول

ATM MOBILIS

Quartiers des affaires ilot 05 parcelles 27-28 & 29 Bab ezzouar

RC : 0962287B03

IF : 000316096228742

AI : 16217010002

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2019

SOCIETE

ALGERIE TELECOM MOBILIS

EDITE LE :25-OCT-21 15:17:21

ACTIF	Note	N Bru t	N Amort- Prov.	N Ne t	N - 1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D"ACQUISITION OU GOODWILL		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		13 324 693 510,34	6 053 958 810,40	7 270 734 699,94	7 853 087 501,28
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		330 613 792 614,95	237 211 197 420,86	93 402 595 194,09	90 868 136 226,47
IMMOBILISATIONS ENCOURS		18 277 446 989,85	0,00	18 277 446 989,85	20 000 066 359,74
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
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		48 581 385 189,87	0,00	48 581 385 189,87	77 252 958,57
IMPOTS DIFFERES ACTIF		2 450 966 689,03	0,00	2 450 966 689,03	1 820 999 206,43
TOTAL ACTIF NON COURANT		413 248 284 994,04	243 265 156 231,26	169 983 128 762,78	120 619 542 252,49
ACTIF COURANT					
STOCKS ET ENCOURS		1 282 643 315,91	64 475 866,88	1 218 167 449,03	1 638 642 608,88
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		58 815 754 106,51	29 592 402 229,06	29 223 351 877,45	26 952 726 470,64
AUTRES DEBITEURS		9 621 851 044,31	536 076,29	9 621 314 968,02	8 360 708 348,92
IMPOTS		11 260 706 178,03	0,00	11 260 706 178,03	10 666 624 518,90
AUTRES ACTIFS COURANTS		0,00	0,00	0,00	0,00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		24 038 435 251,60	0,00	24 038 435 251,60	51 203 033 559,20
TRESORERIE		15 846 962 773,07	0,00	15 846 962 773,07	12 084 577 102,28
TOTAL ACTIF COURANT		120 866 352 669,43	29 657 414 172,23	91 208 938 497,20	110 906 312 608,82
TOTAL GENERAL ACTIF		534 114 637 663,47	272 922 570 403,49	261 192 067 259,98	231 525 854 861,31

جانب الخصوم

ATM MOBILIS Quartiers des affaires ilot 05 parcelles 27-28 & 29 BaRC : 0962287B03 IF : 000316096228742 AI : 16217010002			
		BILAN PASSIF	
		Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2019	
SOCIETE ALGERIE TELECOM MOBILIS		EDITE LE :25-OCT-21 15:17:21	
P A S S I F	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		25 000 000 000,00	25 000 000 000,00
CAPITAL NON APPELE		0,00	0,00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		78 358 535 766,27	70 123 006 457,46
ECART DE REEVALUATION		0,00	0,00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0,00	0,00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(I)		10 000 157 383,49	8 235 529 308,81
AUTRES CAPITAUX PROPRES		0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU		26 027 673 308,55	20 224 827 111,53
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		139 386 366 458,31	123 583 362 877,80
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		2 842 777 302,49	2 862 462 692,49
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		505 534 354,01	398 087 891,26
AUTRES DETTES NON COURANTES		0,00	0,00
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		26 872 307 857,24	24 610 678 846,25
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		30 220 619 513,74	27 871 229 430,00
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		66 376 928 702,59	59 558 775 356,14
IMPOT		17 623 693 720,72	14 975 325 735,73
AUTRES DETTES		7 584 458 864,62	5 537 161 461,64
TRESORERIE PASSIF		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS COURANTS III		91 585 081 287,93	80 071 262 553,51
TOTAL GENERAL PASSIF		261 192 067 259,98	231 525 854 861,31

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

الملاحق

جدول حسابات النتائج لسنة 2015/2014

ATM MOBILIS

Lot 27-28-29 Quartier des affaires, Bab Ezzouar

RC : 03B0962287

IF : 000316289022542

AI : 16287406800

COMPTE DE RESULTAT

(Par nature)

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2015

SOCIETE

ALGERIE TELECOM MOBILIS

EDITE LE :08-FEV-18 08:32:12

	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		102 023 258 774.56	86 060 452 349.05
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0.00	0.00
PRODUCTION IMMOBILISEE		0.00	0.00
SUBVENTIONS D"EXPLOITATION		4 128 272.00	5 536 836.00
I - PRODUCTION DE L"EXERCICE		102 027 387 046.56	86 065 989 185.05
ACHATS CONSOMMES		- 4 332 825 097.93	- 3 253 913 791.95
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 53 446 945 248.23	- 41 347 758 619.85
II - CONSOMMATION DE L"EXERCICE		- 57 779 770 346.16	- 44 601 672 411.80
III VALEUR AJOUTEE D"EXPLOITATION (I - II)		44 247 616 700.40	41 464 316 773.25
CHARGES DE PERSONNEL		- 7 827 939 131.37	- 7 897 014 016.94
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 7 097 169 754.17	- 5 870 358 619.56
IV EXCEDENT BRUT D"EXPLOITATION		29 322 507 814.86	27 696 944 136.75
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		4 917 547 108.67	2 518 733 461.00
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 261 994 373.26	- 129 106 321.24
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 22 336 234 906.66	- 13 715 563 483.14
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		2 066 432 375.03	20 730 429.97
V RESULTAT OPERATIONNEL		13 708 258 018.64	16 391 738 223.34
PRODUITS FINANCIERS		793 601 377.07	474 170 854.23
CHARGES FINANCIERES		- 1 078 885 751.46	- 226 537 928.94
VI RESULTAT FINANCIER		- 285 284 374.39	247 632 925.29
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		13 422 973 644.25	16 639 371 148.63
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 4 372 310 981.00	- 4 746 169 123.48
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		324 288 563.45	524 155 989.36
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		109 804 967 907.33	89 079 623 930.25
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 100 430 016 680.63	- 76 662 265 915.74
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		9 374 951 226.70	12 417 358 014.51
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		0.00	0.00
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0.00	0.00
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0.00	0.00
X RESULTAT NET DE L"EXERCICE		9 374 951 226.70	12 417 358 014.51
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0.00	0.00
XI - RESULTAT NET DE L"ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0.00	0.00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0.00	0.00
PART DU GROUPE (1)		0.00	0.00

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

الملاحق

جدول حسابات النتائج لسنة 2015/2016

ATM MOBILIS		COMPTE DE RESULTAT	
Lot 27-28-29 Quartier des affaires, Bab Ezzouar		(Par nature)	
RC : 03B0962287		Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2016	
IF : 000316289022542			
AI : 16287406800			
SOCIETE	ALGERIE TELECOM MOBILIS	EDITE LE :06-NOV-18 14:06:19	
	Note	N	N -1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		122 383 591 737,32	102 023 258 774,56
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0,00	0,00
PRODUCTION IMMOBILISEE		0,00	0,00
SUBVENTIONS D"EXPLOITATION		3 047 202,80	4 128 272,00
I - PRODUCTION DE L"EXERCICE		122 386 638 940,12	102 027 387 046,56
ACHATS CONSOMMES		- 4 359 781 318,73	- 4 332 825 097,93
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 58 443 687 868,61	- 53 446 945 248,23
II - CONSOMMATION DE L"EXERCICE		- 62 803 469 187,34	- 57 779 770 346,16
III VALEUR AJOUTEE D"EXPLOITATION (I - II)		59 583 169 752,78	44 247 616 700,40
CHARGES DE PERSONNEL		- 8 274 711 663,53	- 7 827 939 131,37
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 8 607 859 078,64	- 7 097 169 754,17
IV EXCEDENT BRUT D"EXPLOITATION		42 700 599 010,61	29 322 507 814,86
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		7 667 882 937,92	4 917 547 108,67
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 293 599 771,26	- 261 994 373,26
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 29 934 542 961,91	- 22 336 234 906,66
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		57 106 751,29	2 066 432 375,03
V RESULTAT OPERATIONNEL		20 197 445 966,65	13 708 258 018,64
PRODUITS FINANCIERS		492 234 504,96	793 601 377,07
CHARGES FINANCIERES		- 649 329 816,13	- 1 078 885 751,46
VI RESULTAT FINANCIER		- 157 095 311,17	- 285 284 374,39
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		20 040 350 655,48	13 422 973 644,25
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 6 068 905 887,00	- 4 372 310 981,00
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		94 553 891,28	324 288 563,45
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		130 603 863 134,29	109 804 967 907,33
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 116 537 864 474,53	- 100 430 016 680,63
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		14 065 998 659,76	9 374 951 226,70
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		0,00	0,00
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0,00	0,00
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
X RESULTAT NET DE L"EXERCICE		14 065 998 659,76	9 374 951 226,70
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES ENEQUIVALENCE (1)		0,00	0,00
XI - RESULTAT NET DE L"ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0,00	0,00
PART DU GROUPE (1)		0,00	0,00

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

الملاحق

جدول حساب النتائج سنة 2017/2016

ATM MOBILIS	COMPTE DE RESULTAT	
Lot 27-28-29 Quartier des affaires, Bab Ezzouar	(Par nature)	
RC : 03B0962287	Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2017	
IF : 000316289022542		
AI : 16287406800		
SOCIETE	ALGERIE TELECOM MOBILIS	EDITE LE :06-NOV-18 14:07:50

	Note	N	N-1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		126 785 551 090,04	122 383 591 737,32
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0,00	0,00
PRODUCTION IMMOBILISEE		0,00	0,00
SUBVENTIONS D"EXPLOITATION		1 952 002,80	3 047 202,80
I - PRODUCTION DE L"EXERCICE		126 787 503 092,84	122 386 638 940,12
ACHATS CONSOMMES		- 2 772 106 200,20	- 4 359 781 318,73
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 58 310 527 707,97	- 58 443 687 868,61
II - CONSOMMATION DE L"EXERCICE		- 61 082 633 908,17	- 62 803 469 187,34
III VALEUR AJOUTEE D"EXPLOITATION (I - II)		65 704 869 184,67	59 583 169 752,78
CHARGES DE PERSONNEL		- 8 794 531 207,29	- 8 274 711 663,53
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 10 554 288 054,66	- 8 607 859 078,64
IV EXCEDENT BRUT D"EXPLOITATION		46 356 049 922,72	42 700 599 010,61
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		10 805 175 872,00	7 667 882 937,92
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 119 103 298,86	- 293 599 771,26
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 32 191 416 376,96	- 29 934 542 961,91
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		384 632 653,75	57 106 751,29
V RESULTAT OPERATIONNEL		25 235 338 772,65	20 197 445 966,65
PRODUITS FINANCIERS		1 251 437 532,66	492 234 504,96
CHARGES FINANCIERES		- 1 093 673 653,96	- 649 329 816,13
VI RESULTAT FINANCIER		157 763 878,70	- 157 095 311,17
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		25 393 102 651,35	20 040 350 655,48
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 7 583 599 977,00	- 6 068 905 887,00
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		82 007 598,53	94 553 891,28
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		139 228 749 151,25	130 603 863 134,29
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 121 337 238 878,37	- 116 537 864 474,53
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		17 891 510 272,88	14 065 998 659,76
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		0,00	0,00
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0,00	0,00
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
X RESULTAT NET DE L"EXERCICE		17 891 510 272,88	14 065 998 659,76
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0,00	0,00
XI - RESULTAT NET DE L"ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0,00	0,00
PART DU GROUPE (1)		0,00	0,00

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

ATM MOBILIS

Quartiers des affaires ilot 05 parcelles 27-28 & 29 Bab ezzouar, Alger

RC : 0962287B03

IF : 000316096228742

AI : 16217010002

SOCIETE
10:10:02

ALGERIE TELECOM MOBILIS

**COMPTE DE RESULTAT
(Par nature)**

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2018

EDITE LE :25-FEV-20

	Note	N	N 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		115 374 772 070,59	126 785 551 090,04
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0,00	0,00
PRODUCTION IMMOBILISEE		0,00	0,00
SUBVENTIONS D"EXPLOITATION		975 199,97	1 952 002,80
I - PRODUCTION DE L"EXERCICE		115 375 747 270,56	126 787 503 092,84
ACHATS CONSOMMES		- 2 983 085 790,93	- 2 772 106 200,20
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 57 405 275 937,78	- 58 310 527 707,97
II - CONSOMMATION DE L"EXERCICE		- 60 388 361 728,71	- 61 082 633 908,17
III VALEUR AJOUTEE D"EXPLOITATION (I - II)		54 987 385 541,85	65 704 869 184,67
CHARGES DE PERSONNEL		- 8 502 491 278,52	- 8 794 531 207,29
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 10 895 586 619,73	- 10 554 288 054,66
IV EXCEDENT BRUT D"EXPLOITATION		35 589 307 643,60	46 356 049 922,72
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		10 363 910 857,14	10 805 175 872,00
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 397 229 724,38	- 119 103 298,86
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 34 649 994 959,07	- 32 191 416 376,96
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		847 261 337,43	384 632 653,75
V RESULTAT OPERATIONNEL		11 753 255 154,72	25 235 338 772,65
PRODUITS FINANCIERS		2 575 935 660,12	1 251 437 532,66
CHARGES FINANCIERES		- 918 512 268,36	- 1 093 673 653,96
VI RESULTAT FINANCIER		1 657 423 391,76	157 763 878,70
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		13 410 678 546,48	25 393 102 651,35
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 5 022 969 105,00	- 7 583 599 977,00
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 152 180 132,67	82 007 598,53
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		129 162 855 125,25	139 228 749 151,25
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 120 927 325 816,44	- 121 337 238 878,37
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		8 235 529 308,81	17 891 510 272,88
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		0,00	0,00
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0,00	0,00
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
X RESULTAT NET DE L"EXERCICE		8 235 529 308,81	17 891 510 272,88
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0,00	0,00
XI - RESULTAT NET DE L"ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0,00	0,00
PART DU GROUPE (1)		0,00	0,00

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

الملاحق

جدول حسابات نتائج لسنة 2019/2018

ATM MOBILIS		COMPTE DE RESULTAT	
Quartiers des affaires ilot 05 parcelles 27-28 & 29 Bab ezzouar		(Par nature)	
RC : 0962287B03		Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2019	
IF : 000316096228742			
AI : 16217010002			
SOCIETE	ALGERIE TELECOM MOBILIS	EDITE LE :25-OCT-21 15:24:12	
	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		113 759 875 998,06	115 374 772 070,59
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0,00	0,00
PRODUCTION IMMOBILISEE		0,00	0,00
SUBVENTIONS D"EXPLOITATION		83 200,00	975 199,97
I - PRODUCTION DE L"EXERCICE		113 759 959 198,06	115 375 747 270,56
ACHATS CONSOMMES		- 2 291 472 859,96	- 2 983 085 790,93
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 57 929 239 300,21	- 57 405 275 937,78
II - CONSOMMATION DE L"EXERCICE		- 60 220 712 160,17	- 60 388 361 728,71
III VALEUR AJOUTEE D"EXPLOITATION (I - II)		53 539 247 037,89	54 987 385 541,85
CHARGES DE PERSONNEL		- 10 807 059 153,18	- 8 502 491 278,52
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 10 782 335 955,98	- 10 895 586 619,73
IV EXCEDENT BRUT D"EXPLOITATION		31 949 851 928,73	35 589 307 643,60
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		14 635 611 759,40	10 363 910 857,14
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 156 581 655,65	- 397 229 724,38
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 36 622 527 853,58	- 34 649 994 959,07
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		2 112 103 162,18	847 261 337,43
V RESULTAT OPERATIONNEL		11 918 457 341,08	11 753 255 154,72
PRODUITS FINANCIERS		3 080 758 962,88	2 575 935 660,12
CHARGES FINANCIERES		- 608 930 893,32	- 918 512 268,36
VI RESULTAT FINANCIER		2 471 828 069,56	1 657 423 391,76
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		14 390 285 410,64	13 410 678 546,48
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 4 912 649 047,00	- 5 022 969 105,00
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		522 521 019,85	- 152 180 132,67
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		133 588 433 082,52	129 162 855 125,25
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 123 588 275 699,03	- 120 927 325 816,44
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		10 000 157 383,49	8 235 529 308,81
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		0,00	0,00
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0,00	0,00
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
X RESULTAT NET DE L"EXERCICE		10 000 157 383,49	8 235 529 308,81
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES ENEQUIVALENCE (1)		0,00	0,00
XI - RESULTAT NET DE L"ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0,00	0,00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0,00	0,00
PART DU GROUPE (1)		0,00	0,00