



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي و البحث العلمي

جامعة محمد البشير الإبراهيمي - برج بوعرييج -

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم: العلوم المالية و المحاسبة

## مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر أكاديمي

الميدان: علوم اقتصادية، تجارية، و علوم التسيير

الشعبة: مالية و محاسبة

التخصص: محاسبة و جباية معقمة

من إعداد الطالبين:

- شتيوي عبد الباسط

- سديرة عبد الملك

بعنوان:

## تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية

دراسة حالة - شركة كوندور إلكترونيكس

للفترة 2019-2022

### أعضاء لجنة المناقشة

الاسم واللقب	الرتبة	الصفة
رحيم حسين		رئيسا
بوبكر عميروش	أستاذ محاضر - أ -	مشرفا
براهيمي حياة		مناقشا

السنة الجامعية: 2023-2024



{ .....يَرْفَعُ اللَّهُ الَّذِينَ آمَنُوا مِنْكُمْ وَالَّذِينَ أُوتُوا الْعِلْمَ دَرَجَاتٍ وَاللَّهُ بِمَا تَعْمَلُونَ خَبِيرٌ }

سورة المجادلة 11

# الشكر و العرفان

الحمد و الثناء و الشكر لله العلي القدير على نعمه و على توفيقنا لإنجاز هذا العمل

إعترافا بالفضل و تقديرا للجميل نتقدم بالشكر الجزيل إلى الأستاذ المشرف

سيادة الدكتور "عميروش بوبكر"

أولا من أجل قبوله مهمة الإشراف على هذه المذكرة، و ثانيا من أجل بذل ما  
في وسعه من جهد و وقت في توجيهنا و مساعدتنا طيلة مراحل إنجاز العمل

فجزاه الله كل خير و جعله في ميزان حسناته

كذلك نتقدم بوافر التقدير إلى أعضاء لجنة المناقشة الذين شرفونا بالقبول

لمناقشة هذه المذكرة و الحكم عليهما

كل الشكر و التقدير إلى من ساعدنا من قريب أو من بعيد على إنجاز هذا

العمل

# الإهداء

إلهي لا يطيب الليل إلا بشكرك و لا يطيب النهار إلا بطاعتك، و لا تطيب اللحظات إلا بذكرك... و لا تطيب الآخرة إلا بعفوك... و لا تطيب الجنة إلا برويتك

جل جلالك

إلى من بلغ الرسالة و أدى الأمانة... و نصح الأمة... إلى نبي الرحمة و نور العالمين... سيدنا محمد صلى الله عليه و سلم

إلى اللذان علماني و عمراني بفضلهما و عطفهما و حنانهما و شقالي طريق نجاحي... إلى رمز العطاء إلى من تعبنا و ضحينا من أجل وصولي إلى هذا المكان... إلى من رباني إلى أبي و أمي أطال الله في عمرهما

إلى سدي و عهدي إخوتي و أختي

إلى أقرب الناس إلى نفسي زوجتي المخلصة

إلى روعي و قرة عيني و نبض فؤادي ابنتي

إلى جموع الأقارب و الأصدقاء

إلى جميع من تلقيت منهم النصح و الدعم

أهديكم خلاصة جهدي العلمي

الطالب " هتوي عبد الباسط "

# الإهداء

أهدي ثمرة جهدي وعقلي

إلى الوالدين الكريمين أطال الله في عمرهما وحفظهما

فهما من ربياني ورباني وكانا سندا لي طيلة مشواري الدراسي

ومهما بالغت في شكرهما فلن أستطيع أن أوفي حقهما

فجزيل الشكر والامتنان لهما وأدعوا الله أن يحفظهما

إلى كافة أفراد عائلتي

إلى كل أصدقائي الذين لهم مكانة خاصة عندي

إلى كل من علمني حرفا طيلة مشواري الدراسي

إلى كل من ذكرهم قلبي ونساهم قلبي

الطالب " سديرة محمد الملك "

## المخلص:

عالجت هذه الدراسة إشكالية ما مدى تطور الأداء المالي في المؤسسة محل الدراسة، حيث تهدف هذه الدراسة إلى معرفة مدى تطور الأداء المالي في إحدى المؤسسات الاقتصادية الجزائرية، وذلك من خلال قياس أدائها المالي لفترة زمنية معينة باستخدام مؤشرات تقليدية لتقييم الأداء المالي.

لتحقيق ذلك قمنا بدراسة حالة في مؤسسة كوندور الكترونيكس، بالاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي الذي يتناسب مع طبيعة الموضوع، حيث قمنا بتقييم الأداء المالي للمؤسسة محل الدراسة خلال الفترة (2019، 2020، 2021، 2022) باستخدام مؤشرين مهمين وهما مؤشر العائد على الاستثمار (المردودية الاقتصادية) و مؤشر العائد على حقوق الملكية (المردودية المالية) لتقييم الأداء المالي وذلك بالاعتماد على القوائم المالية للمؤسسة محل الدراسة.

أظهرت نتائج الدراسة للفترة المدروسة على أن الأداء المالي للمؤسسة محل الدراسة خلال السنوات (2020، 2021) لا يعرف تطورا، بينما خلال سنة (2022) يوجد تطور للأداء المالي.

**الكلمات المفتاحية:** التقييم، الأداء المالي، المردودية.

### **Abstract:**

This study addressed the problem of the extent of development of financial performance in the corporation under study, this study aims to know the extent of the development of financial in one of the algerian economic corporations, this is done by measuring its financial performance for a specific period of time using traditional indicators to evaluate financial performance.

To achieve this, we conducted a case study at Condor Electronics corporation, relying on the descriptive analytical approach that is appropriate to the nature of the topic. as we evaluated the financial performance of the corporation under study during the period (2019, 2020, 2021, 2022) using two important indicators, which are the return on investment index.( economic return ) and the return on investment index ownership rights, (financial return) to evaluate financial performance based on the financial statements of the corporation under study.

The results of the study for the period studied showed that the financial performance of the corporation under study during the years (2020 and 2021) does not witness any development, while during the year (2022) there is a development in financial performance.

**Keywords:** Evaluating, financial performance, profitability.

قائمة المحتويات

الصفحة	العنوان
-	الشكر والعرفان
-	الاهداء
I	ملخص الدراسة
II	قائمة المحتويات
III	قائمة الجداول
III	قائمة الأشكال
III	قائمة الملاحق
4-2	مقدمة عامة
الفصل الأول : الإطار النظري لتقييم الأداء المالي	
6	تمهيد
7	المبحث الأول : ماهية الأداء المالي
16	المبحث الثاني : تقييم الأداء المالي
22	المبحث الثالث : الدراسات السابقة حول الموضوع
28	خلاصة
الفصل الثاني: الدراسة الميدانية لمؤسسة كوندور إلكترونيكس	
30	تمهيد
31	المبحث الأول : التعريف بمؤسسة كوندور إلكترونيكس
41	المبحث الثاني : تقييم الأداء المالي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس
47	خلاصة
49	خاتمة
53	قائمة المصادر و المراجع
57	قائمة الملاحق

قائمة الجداول

رقم الجدول	عنوان الجدول	الصفحة
الجدول رقم 1	تطور القوى العاملة للفترة 2019-2022	33
الجدول رقم 2	تعداد العمال في 2022/12/31	34
الجدول رقم 3	حساب معدل المردودية الاقتصادية للفترة 2019-2022	41
الجدول رقم 4	حساب معدل المردودية المالية للفترة 2019-2022	43
الجدول رقم 5	حساب التغير في معدل المردودية الاقتصادية للفترة 2019-2022	44
الجدول رقم 6	حساب التغير في معدل المردودية المالية للفترة 2019-2022	45

قائمة الأشكال

رقم الشكل	عنوان الشكل	الصفحة
الشكل رقم 1	الهيكل التنظيمي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس	37
الشكل رقم 2	تمثيل بياني لمعدل المردودية الاقتصادية للفترة 2019-2022	42
الشكل رقم 3	تمثيل بياني لمعدل المردودية المالية للفترة 2019-2022	44

قائمة الملاحق

رقم الملحق	عنوان الملحق
الملحق رقم 1	ميزانية مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2019
الملحق رقم 2	جدول حساب نتائج مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2019
الملحق رقم 3	ميزانية مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2020
الملحق رقم 4	جدول حساب نتائج مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2020
الملحق رقم 5	ميزانية مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2021
الملحق رقم 6	جدول حساب نتائج مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2021
الملحق رقم 7	ميزانية مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2022
الملحق رقم 8	جدول حساب نتائج مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2022

# مقدمة عامة

## تمهيد

يعد الأداء المالي مفهوماً جوهرياً وهاماً بالنسبة للمؤسسات، وهذا من منطلق أن الأداء المالي يمثل الدافع الأساسي لوجود أية مؤسسة اقتصادية، فنجاح المؤسسة مرتبط بمدى كفاءة وفعالية أدائها وعليه فإن الأداء المالي يعتبر المحور الرئيسي الذي ينصب حول جهود المسيرين كونه يشكل أهم أهداف المؤسسة إذ يعبر هذا الأخير عن مدى قدرة المؤسسة على الإستغلال الجيد للموارد المتاحة لديها، وذلك بإجراء فحص وتشخيص حالة المؤسسة بدراسة وتحليل وضعيتها المالية.

إن الإهتمام بتقييم الأداء المالي في المؤسسة يأتي في إطار سعيها للإصلاح الإداري والمالي لتعزيز الشفافية ورفع كفاءتها وفعاليتها، إذ تعتبر عملية تقييم الأداء المالي من أهم العمليات التي تقوم بها المؤسسة من أجل التحقق من بلوغ أهدافها، والتي إزدادت أهميتها في ظل تعدد توسع أنشطة المؤسسات الإقتصادية، وإتسام السوق بالمنافسة التامة.

لأخذ صورة جيدة عن المؤسسة يجب دراسة وتحديد الأداء الفعلي على فترة من الزمن لمعرفة تطوراته أو مقارنته بمؤسسة أخرى تقوم بإنتاج نشاط مماثل لها قبل إتخاذ مختلف القرارات و وضع الخطط المستقبلية التي تعمل على تحقيق أهداف المؤسسة، وذلك بإستخدام مجموعة من مؤشرات الأداء التقليدية و الحديثة المختلفة و ذات الأهداف المتعددة حتى تتمكن من معرفة وضعها المالي، وعلى ضوء ما سبق ذكره نطرح الإشكالية الرئيسية التالية:

ما مدى تطور الأداء المالي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس ؟

## 3. الأسئلة الفرعية

- هل يحقق معدل العائد على الإستثمار تطور خلال الفترة 2019-2022 ؟
- هل يحقق معدل العائد على حقوق الملكية تطور خلال الفترة 2019-2022 ؟

## 4. الفرضيات

للحصول على إجابة للأسئلة الفرعية السابقة تم صياغة الفرضيات التالية:

- لا يحقق معدل العائد على الإستثمار تطور.
- لا يحقق معدل العائد على حقوق الملكية تطور.

## 5. أهمية الدراسة

- تكمن أهمية الدراسة في الموضوع بحد ذاته.

- تقييم الأداء المالي يبين الوضعية المالية للمؤسسة.
- التعرف على أهم المؤشرات التي يمكن إستخدامها لتقييم الأداء المالي للمؤسسة.

## 6. هدف الدراسة

نهدف من خلال هذه الدراسة إلى الإجابة على الإشكالية الرئيسية السابقة والأسئلة الفرعية والتأكد من أن الفرضيات المذكورة سابقا صحيحة وذلك من خلال:

- التعرف إذا كان الأداء المالي في مؤسسة كوندور إلكترونيكس يشهد تطورا خلال الفترة 2019-2022.
- تقييم الأداء المالي ثم التعرف عن مدى تطوره للفترة 2019-2022.
- إعطاء نظرة مستقبلية عن أداء المؤسسة.

## 7. دوافع الدراسة

دوافع شخصية:

- الرغبة الذاتية للإطلاع أكثر على موضوع تقييم الأداء المالي للمؤسسة.
- إثراء رصيدنا المعلوماتي حول هذا الموضوع للإستفادة منه في الحياة المهنية.

دوافع موضوعية:

- إن الدافع الرئيسي لدراسة هذا الموضوع كونه له علاقة بتخصصنا الدراسي محاسبة وجباية معمقة.
- الأهمية البالغة للموضوع لدى مسيري المؤسسات الإقتصادية.
- إثراء الأرضية البحثية عامة ومكتبة الكلية خاصة.

## 8. منهج الدراسة

تم الإعتماد في دراسة هذا الموضوع على المنهج الوصفي التحليلي، فقد تم إتباع هذا المنهج في الفصل الأول حيث تم عرض الأدبيات النظرية لتقييم الأداء المالي، أما بالنسبة للفصل الثاني و هو الجانب التطبيقي فتم الإعتماد على منهج دراسة الحالة و ذلك لتطبيقها على مؤسسة كوندور إلكترونيكس.

## 9. حدود الدراسة

- الحدود المكانية: خصصت لهذه الدراسة حدود مكانية ولاية برج بوعريريج بالإعتماد على دراسة حالة في مؤسسة كوندور إلكترونيكس.

- **الحدود الزمنية:** تمت هذه الدراسة خلال الفترة 2024/2023، حيث تم إعداد الجانب النظري في فترة ما بين ديسمبر 2023 إلى غاية أبريل 2024، أما بالنسبة للجانب التطبيقي من أبريل إلى ماي 2024.
- **الحدود الموضوعية:** إن هذه الدراسة تتعلق بموضوع تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، لمعرفة مدى تطور الأداء المالي في المؤسسة وذلك بدراسة فترة زمنية معينة (2019 - 2022)، من خلال القيام بدراسة تطبيقية في مؤسسة كوندور إلكترونيكس.

## 10. صعوبات الدراسة

- عند قيامنا بهذه الدراسة واجهنا بعض الصعوبات نلخص أهمها في العناصر التالية:
- صعوبة الحصول على الوثائق اللازمة و القدر المرغوب فيه من المعلومات اللازمة عن المؤسسة محل الدراسة.
- صعوبة الدراسة في البيئة الاقتصادية الجزائرية.

## 11. هيكل الدراسة

- من أجل الإحاطة بجوانب هذا الموضوع قمنا بتقسيم هذه الدراسة إلى فصلين:
- **الفصل الأول:** يخص الجانب النظري لتقييم الأداء المالي حيث يقسم بدوره إلى ثلاث مباحث رئيسية وهي المبحث الأول يتناول ماهية الأداء المالي، أما المبحث الثاني فيتناول تقييم الأداء المالي بينما المبحث الثالث يتناول الدراسات السابقة حول الموضوع.
- **الفصل الثاني:** خصص هذا الفصل للجانب التطبيقي والذي يتناول دراسة ميدانية لمؤسسة كوندور إلكترونيكس، بحيث قسمنا هذا الفصل إلى مبحثين، حيث خصص المبحث الأول للتعريف بالمؤسسة وأهدافها وهيكلها التنظيمي، أما المبحث الثاني خصص لتقييم الأداء المالي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس.

# الفصل الأول

## الإطار النظري للدراسة

## تمهيد

يعتبر مفهوم الأداء من المفاهيم التي حظيت باهتمام كثير من الباحثين والمفكرين بمختلف اتجاهاتهم، لأن له أهمية كبيرة في تسيير المؤسسات والذي يمثل الدافع الأساسي لوجود أية مؤسسة، كما يمثل العامل الأساسي لتحقيق أهدافها الرئيسية، وقد قسم الباحثين الأداء إلى عدة أنواع منها الأداء المالي.

يعد الأداء المالي من أهم المؤشرات وأكثرها حساسية داخل المؤسسة بإعتباره يعبر عن تعظيم النتائج من خلال تحسين مردوديتها، وهو ما يعكس الصورة الحقيقية للمركز المالي لها، ومن أجل أن تتأكد المؤسسة أن أدائها المالي يتماشى مع النهج الصحيح عليها القيام بعملية تقييمه.

تعد عملية تقييم الأداء المالي ذات أهمية بالغة في التعرف على كفاءة وفعالية الأداء المالي للمؤسسة، وتحديد الانحرافات من أجل معالجتها وتقديم القرارات الرشيدة مستقبلا وتنعكس عملية تقييم الأداء المالي من خلال مجموعة من المؤشرات والنسب المالية.

من خلال هذا الفصل سوف نسلط الضوء في دراستنا لهذا الموضوع من خلال 3 مباحث :

المبحث الأول: ماهية الأداء المالي.

المبحث الثاني: تقييم الأداء المالي.

المبحث الثالث: الدراسات السابقة حول الموضوع.

## المبحث الأول: ماهية الأداء المالي

يحظى مفهوم الأداء بأهمية كبرى في تسيير المؤسسات، لذا نال الإهتمام المتزايد من طرف الباحثين والمفكرين والممارسين في مجال الإدارة والتسيير، وهذا من منطلق أن الأداء يمثل الدافع الأساسي لوجود أية مؤسسة من عدمه، كما يعتبر العامل الأكثر إسهاما في تحقيق هدفها الرئيسي و هو البقاء و الإستمرارية.

## المطلب الأول: مفهوم الأداء وأنوعه

كمدخل لدراستنا يجب أولا معرفة الأداء بصفة عامة وهو ما سيتم التطرق إليه في هذا المطلب، بحيث الفرع الأول سيتضمن مفاهيم حول الأداء، والفرع الثاني أنواع الاداء.

### الفرع الأول: مفهوم الأداء

لقد تعددت التعاريف حول مصطلح مفهوم الأداء وهي:

**تعريف 1:** الأداء يدل على " تأدية عمل أو إنجاز نشاط أو تنفيذ مهمة، بمعنى القيام بفعل يساعد على الوصول إلى الأهداف المسطرة ". نلاحظ من هذا التعريف أن الأداء يتجسد في القيام بالأعمال والأنشطة والمهام بما يحقق الوصول إلى الغايات والأهداف المرسومة من طرف إدارة المؤسسة.<sup>1</sup>

**تعريف 2:** الأداء هو " مرآة المؤسسة في تحقيق الإنتاجية العالية، بشرط أن يكون ذلك مقرونا برضا الزبائن والاستثمار بحصة سوقية جيدة تستطيع توفير عائد مالي مناسب، والقيام بالمسؤوليات الأخلاقية الإجتماعية إتجاه البيئة التي تعمل فيها المنظمة وإتجاه المجتمع.<sup>2</sup>

**تعريف 3:** عرف الأداء على أنه " السلوك الفعلي الميداني لترجمة الأهداف المرسومة إلى واقع ملموس، أي الانتقال من الفكرة إلى الميدان في تطبيقها، أو هو ذلك الفعل المتخذ والهادف نحو تحقيق غرض معين".<sup>3</sup>

**تعريف 4:** ينظر إلى الأداء من أنه سلسلة من النشاطات المرتبطة بوظيفة متخصصة أو نشاط جزئي تقوم به الإدارة لتحقيق هدف معين.<sup>4</sup>

<sup>1</sup>- مصطفى يوسف، إدارة الأداء، دار الحامد للنشر والتوزيع، الأردن، عمان، الطبعة الأولى، 2018، ص 16.

<sup>2</sup>- هدى دحماني، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة المسيلة، 2014/2015، ص 8.

<sup>3</sup>- يمينة مسراتي، أثر محددات الهيكل التمويلي على الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات الحصول على شهادة الدكتوراه، مالية المؤسسة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة يحي فارس المدينة، الجزائر، 2021/2020، ص 33.

<sup>4</sup>- حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي، الوراق للنشر والتوزيع، عمان، الطبعة الثانية، 2011، ص 89..

بالإضافة إلى التعاريف السابقة الأداء هو " إنعكاس لكيفية استخدام المؤسسة للموارد المالية والمادية والبشرية، وإستغلالها بكفاءة وفعالية بصورة تجعلها قادرة على تحقيق أهدافها"، وفي نفس السياق فإن الأداء تكون دراسته عن طريق الثلاثية: الأهداف\_ الوسائل\_ النتائج، والتي تميز كل منظمة والأداء يتكون من عنصرين أساسيين هما: الكفاءة والفعالية، حيث أن الربط بين الوسائل المستخدمة والنتائج المحققة يطرح إشكالية الكفاءة المعبر عنها بالسؤال: هل النتائج المتحصل عليها تحققت بأدنى تكلفة؟ والربط بين الأهداف والنتائج يطرح إشكالية فعالية المؤسسة، فالمؤسسة الفعالة هي التي تبين القدرة على بلوغ الأهداف المسطرة من خلال مسؤوليتها. يتضح من خلال التعريفين أن مفهوم الأداء يتجسد من خلال تفاعل عنصرين أساسيين هما: الفعالية والتي تقيس قدرة الشركة على تحقيق أهدافها وتنفيذ إجراءاتها حتى الإنجاز، والكفاءة التي تربط النتائج والوسائل المستخدمة لتحقيق أهدافها.<sup>1</sup>

### الفرع الثاني: أنواع الأداء

بعدما تم التطرق إلى مفهوم الأداء ننتقل إلى عرض أنواع الأداء في المؤسسة، بحيث ينقسم الأداء في المؤسسة الإقتصادية إلى أربعة أشكال هي: معيار مصدر الأداء، معيار الشمولية، المعيار الوظيفي ومعيار الطبيعة. كل معيار يقدم مجموعة من أنواع الأداء في المؤسسة.

### أولاً: حسب معيار المصدر

وفقاً لهذا المصدر يمكن تقسيم أداء المؤسسة إلى نوعين، الأداء الداخلي والخارجي.

#### 1. الأداء الداخلي: ينتج الأداء الداخلي من التوليفة التالية:

- الأداء البشري: وهو أداء أفراد المؤسسة الذين يمكن إعتبارهم مورد إستراتيجي قادر على صنع القيمة وتحقيق الأفضلية التنافسية من خلال تسيير مهاراتهم.
  - الأداء التقني: ويتمثل في قدرة المؤسسة على إستعمال إستثماراتها بشكل فعال.
  - الأداء المالي: ويكمن في فعالية تعبئة وإستخدام الوسائل المالية المتاحة.
- فالأداء الداخلي هو أداء أتى من مواردها الضرورية لتسيير نشاطها من موارد بشرية، موارد مالية، موارد مادية.

#### 2. الأداء الخارجي: هو أداء ناتج عن التغيرات التي تحدث في المحيط الخارجي للمؤسسة.

<sup>1</sup> -أسامة سحنون، تطبيق معايير المحاسبة الدولية في المحاسبة عن التثبيات العينية والمعنوية وأثرها على تقييم الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات الحصول على شهادة الدكتوراه، تخصص محاسبة، كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة الجزائر3، الجزائر، 2021/2020، ص 111.

هذا الأداء يفرض على المؤسسة تحليل نتائجها وهذا سهل إذا تعلق الأمر بالمتغيرات الكمية أين يمكن قياسها وتحديد آثارها.<sup>1</sup>

### ثانيا: حسب معيار الشمولية

حسب هذا المعيار ينقسم الأداء إلى:

#### 1. الأداء الكلي

هو الذي يتجسد بالإنجازات التي ساهمت جميع العناصر والوظائف أو الأنظمة الفرعية للمؤسسة في تحقيقها، ولا يمكن نسب إنجازها إلى أي عنصر دون مساهمة باقي العناصر.

#### 2. الأداء الجزئي

هو الذي يتحقق على مستوى الأنظمة الفرعية للمؤسسة، ويتحقق مجموع أداءات الأنظمة الفرعية يتحقق الأداء الكلي للمؤسسة.<sup>2</sup>

### ثالثا: حسب المعيار الوظيفي

ينقسم الأداء في هذه الحالة حسب الوظائف التالية للمؤسسة: الوظيفة المالية، وظيفة التسويق والتمويل، وظيف البعث ووظيفة البحث والتطوير ووظيفة العلاقات العمومية، وذلك كما هو موضح فيما يلي:

#### 1. أداء الوظيفة المالية

يتمثل هذا الأداء في قدرة المؤسسة على بلوغ أهدافها المالية بأقل التكاليف الممكنة، فالأداء المالي يتجسد في قدرتها على تحقيق التوازن المالي وتوفير السيولة اللازمة لتسديد ما عليها، وتحقيق معدل مردودية جيد وتكاليف منخفضة.<sup>3</sup>

#### 2. أداء وظيفة الإنتاج

يتحقق الأداء الإنتاجي للمؤسسة عندما تتمكن من تحقيق معدلات مرتفعة للإنتاجية مقارنة بمثيلاتها أو بالنسبة للقطاع الذي تنتمي إليه، و إنتاج منتجات بجودة عالية و بتكاليف منخفضة تسمح لها مزاحمة منافسيها وتخفيض نسبة توقف الآلات والتأخر في تلبية الطلبات.

<sup>1</sup> - سعاد كحيل، نجيمة بعيطيش، تقييم الأداء المتالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد البشير الإبراهيمي، برج بوعرييج، الجزائر، 2018/2019، ص 4-5.

<sup>2</sup> - عبد الملك مزهودة، الأداء بين الكفاءة والفاعلية، مفهوم وتقييم، مجلة العلوم الإنسانية، جامعة بسكرة، العدد 10، نوفمبر 2001، ص 89.

<sup>3</sup> - عادل عشي، الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية: قياس وتقييم، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير، كلية الحقوق والعلوم الاقتصادية، جامعة محمد خيضر بسكرة، الجزائر، 2001/2002، ص 19.

### 3. أداء وظيفة الأفراد

يتجلى أداء وظيفة الأفراد من خلال مجموعة من المؤشرات والمعايير يمكن ذكر منها المجموعة التالية:

- عائد الأفراد.

- عائد الحوادث والإجراءات التأديبية التي كلما قل عددها دل ذلك على الأداء الجيد.

- **التغيبية:** ويقصد بها فقدان المواظبة على العمل الذي يشترط الحضور إلى مكان العمل.

والأداء حسب هذا المعيار يتحقق كلما إنخفضت نسبة مؤشرات التغيبية واتجهت نحو الصفر.

- **علاقات أرباب العمل والنقابات:** ويمكن تفسير هذا المعيار بعدد الإضرابات الحاصلة داخل المؤسسة،

وانعدام الإضراب يعكس الجو الملائم الذي توفره المؤسسة لمستخدميها.

### 4. أداء وظيفة التموين

يتمثل أداؤها في القدرة على تحقيق درجة عالية من الاستقلالية عن الموردين، والحصول على المواد

بجودة عالية وفي الآجال المحددة وبشروط دفع مرضية والحصول على آجال تسديد الموردين تفوق

الآجال الممنوحة للعملاء، وتحقيق استغلال جيد لأماكن التخزين.

### 5. أداء وظيفة البحث والتطوير

يمكن دراسة وظيفة البحث والتطوير بدراسة المؤشرات التالية:

- الجو الملائم للإختراع والإبتكار والتجديد.

- وتيرة التجديد مقارنة بالمنافسين.

- نسبة وسرعة تحويل الإبتكارات إلى المؤسسة.

- التوسع وقدرة المؤسسة على إرسال منتجات جديدة.

- درجة التحديث ومواكبة التطور.

### 6. أداء وظيفة التسويق

يتمثل في قدرة وظيفة التسويق على بلوغ أهدافها بأقل التكاليف.<sup>1</sup>

<sup>1</sup>-المرجع نفسه، ص 20-21.

## 7. أداء وظيفة العلاقات العمومية

الأداء في هذه الوظيفة " يأخذ بعين الإعتبار المساهمين، المستخدمين، الموردین وأخيراً الدولة"<sup>1</sup>

### رابعا: حسب معيار الطبيعة

تبعاً لهذا المعيار الذي من خلاله تقسم المؤسسة أهدافها إلى أهداف إقتصادية، أهداف إجتماعية، أهداف تكنولوجية، أهداف سياسية... يمكن تصنيف الأداء إلى أداء إقتصادي، أداء إجتماعي، أداء تكنولوجي، أداء سياسي.

### 1. الأداء الإقتصادي

يعتبر الأداء الإقتصادي المهمة الأساسية التي تسعى المؤسسة الإقتصادية إلى بلوغها ويتمثل في الفوائد الإقتصادية التي تجنيها المؤسسة من وراء تعظيم نواتجها (الإنتاج، الربح، القيمة المضافة، رقم الأعمال، حصة السوق والمردودية... الخ)، وتدنية إستخدام مواردها (رأس المال، العمل، المواد الأولية، التكنولوجيا... الخ)

### 2. الأداء الإجتماعي

في حقيقة الأمر الأهداف الإجتماعية التي ترسمها المؤسسة أثناء عملية التخطيط كانت قبل ذلك قيوداً أو شروطاً فرضها عليها أفراد المؤسسة أولاً وأفراد المجتمع الخارجي ثانياً وتحقيق هذه الأهداف يتزامن مع تحقيق الأهداف الأخرى وخاصة منها الاقتصادية، كما يقول أحد الباحثين "الإجتماع مشروط بالإقتصاد" وفي بعض الحالات لا يتحقق الأداء الإقتصادي إلا بتحقيق الأداء الإجتماعي.

### 3. الأداء التكنولوجي

يكون للمؤسسة أداء تكنولوجي عندما تحدد أهدافاً تكنولوجية أثناء عملية التخطيط كالسيطرة على مجال تكنولوجي معين وفي أغلب الأحيان تكون الأهداف التكنولوجية التي ترسمها المؤسسة أهداف إستراتيجية نظراً لأهمية التكنولوجيا.

### 4. الأداء السياسي

يتجسد الأداء السياسي في بلوغ المؤسسة أهدافها السياسية ويمكن للمؤسسة أن تتحصل على مزايا من خلال تحقيق أهدافها السياسية التي تعتبر كوسائل لتحقيق أهدافها الأخرى والأمثلة في هذا المجال عديدة

<sup>1</sup>- المرجع نفسه، ص 20-21.

والمثال التالي يوضح أهمية الأهداف السياسية لبعض المؤسسات كتمويل الحملات الانتخابية من أجل إيصال أشخاص معينين إلى الحكم أو مناصب سامية لإستغلالهم فيما بعد بما يخدم المؤسسة.<sup>1</sup>

### المطلب الثاني: مفهوم الأداء المالي وأهمية قياسه

في هذا المطلب سنتطرق إلى مفهوم الأداء المالي وأهمية قياسه.

#### الفرع الأول: مفهوم الأداء المالي

لقد تعددت التعاريف حول مصطلح مفهوم الأداء المالي وهي:

**تعريف 1:** يعبر الأداء المالي عن أداء الشركات، حيث أنه الداعم الأساسي للأعمال المختلفة التي تمارسها الشركة ويساهم في إتاحة الموارد المالية وتزويد الشركة بفرص إستثمارية في ميادين الأداء المختلفة، والتي تساعد على تلبية إحتياجات أصحاب المصالح وتحقيق أهدافهم.<sup>2</sup>

**تعريف 2:** يمكن تعريف الأداء المالي بشكل عام على أنه كفاءة وقدرة الشركة على إدارة أنشطتها في مختلف جوانبها الإدارية والإنتاجية... إلخ، ومهاراتها في تحويل المدخلات إلى مخرجات بال نوعية والكمية المطلوبة خلال فترة زمنية محددة، كما يمكن تعريفه بأنه عبارة عن تلخيص الشركة لما تحققه من عائدات ضمن سجل حسابي يعتمد على قياس العمليات والسياسات المتعلقة بالإطار المالي للشركة خلال فترة زمنية محددة مع وجود عنصر المقارنة بين الشركات ذات المجالات المتشابهة.<sup>3</sup>

**تعريف 3:** الأداء المالي يتمثل في "تشخيص السلامة المالية للمؤسسة للوقوف على مدى قدرتها على خلق القيمة ومواجهة التحديات المستقبلية من خلال الإعتماد على الكشوفات المالية أي القوائم المالية".<sup>4</sup>

**تعريف 4:** الأداء المالي هو "مدى قدرة المؤسسة على الإستغلال الأمثل لمواردها ومصادرهما في الإستخدامات ذات الأجل الطويل وذات الأجل القصير من أجل تشكيل الثروة".<sup>5</sup>

<sup>1</sup>- سهام عيسى، يونس عيسى، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية الجزائرية - دراسة حالة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة بومرداس، الجزائر، 2016/2017، ص 11-12.

<sup>2</sup>- محمد طرشي، صفية يخلف، أهمية مراقبة التسيير كآلية لتحسين الأداء المالي في ظل تطبيق مبادئ حوكمة الشركات، ملتقى وطني حول مراقبة التسيير كآلية لحوكمة المؤسسات وتفعيل الإبداع، جامعة البليدة 2، 2017-04-25، ص 9.

<sup>3</sup>- درويش محمود محمد هاشم، تقييم الأداء لشركات التأمين باستخدام مدخل القيمة الإقتصادية المضافة، المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية، المجلد 3، العدد 2، يوليو 2022، ص 300.

<sup>4</sup>- نجلاء نويلي، إستخدام أدوات المحاسبة الإدارية في تحسين الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية - دراسة حالة، مذكرة مقدمة، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الدكتوراه، كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2014/2015، ص 149.

<sup>5</sup>- محمد نجيب دباش، طارق قدوري، دور النظام المحاسبي المالي في تقييم الأداء المالي في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، ملتقى وطني حول واقع وأفاق النظام المحاسبي في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر، جامعة الوادي، يومي 5-6 ماي 2013، ص 7.

**تعريف 5:** يعرف أنه "المفهوم الضيق لأداء المؤسسات حيث يركز على إستخدام مؤشرات مالية لقياس مدى إنجاز الأهداف، ويعبر الأداء المالي عن أداء المؤسسة حيث أنه هو الداعم الأساسي للأنشطة المختلفة التي تمارسها المؤسسة، ويساهم في إتاحة الموارد المالية وتزويد المؤسسة بفرص إستثمارية مختلفة".<sup>1</sup>

**تعريف 6:** ويعرف الأداء المالي بتسليط الضوء على العوامل التالية:<sup>2</sup>

- العوامل المؤثرة في المردودية المالية.
- أثر السياسات المالية المتبناة من طرف المسيرين على مردودية الأموال الخاصة.
- مدى مساهمة معدل نمو المؤسسة في إنجاز السياسة المالية وتحقيق فوائض وأرباح.
- مدى تغطية مستوى النشاط للمصاريف العامة.
- من خلال ما تم عرضه من تعاريف يمكن أن نعرف الأداء المالي على أنه يعبر على قدرة المؤسسة على تحقيق أهدافها المسطرة وذلك من خلال الإستغلال الأمثل لمواردها المالية المتاحة.

#### الفرع الثاني: أهمية قياس الأداء المالي

تتبع أهمية الأداء المالي في أنه يعمل على تقييم أداء المؤسسات من عدة زوايا وبطريقة تخدم المسؤولين في الشركة لتحديد جوانب القوة والضعف فيها وترشيد القرارات المالية، وبشكل عام يمكن حصر أهمية الأداء المالي في أنه يلقي الضوء على الجوانب التالية:

- تقييم ربحية الشركة: لغرض تعظيم قيمة المؤسسة وثروة المساهم.
- تقييم سيولة الشركة: لتحسين قدرة المؤسسة على الوفاء بالالتزامات.
- تقييم تطور نشاط الشركة: لمعرفة كيفية توزيع المؤسسة لمصادرهما المالية واستثماراتها.
- تقييم مديونية الشركة: لمعرفة مدى اعتماد المؤسسة على التمويل الخارجي.
- تقييم تطور توزيعات الشركة: لمعرفة سياسة المؤسسة المتبعة لتوزيع الأرباح.
- تقييم تطور حجم الشركة: لتحسين القدرة الكلية للمؤسسة والحصول على مميزات ذات أبعاد إقتصادية.<sup>3</sup>

<sup>1</sup>- محمد محمود الخطيب، الأداء المالي وأثره على عوائد أسهم الشركات، دار الحامد للنشر والتوزيع، الأردن، الطبعة الأولى، 2010، ص 45.

<sup>2</sup>- عبد الغني ددان، قراءة في الأداء المالي والقيمة في المؤسسات الاقتصادية، مجلة الباحث، جامعة ورقلة، العدد4، 2006، ص 41-42.

<sup>3</sup>- جليلة بن خروف، دور المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة واتخاذ القرارات، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في علوم التسيير، تخصص مالية المؤسسة، كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة بومرداس، الجزائر، 2009، ص 76.

ومن أهميته أيضا نجد:

- تعتمد الرؤية المستقبلية للمؤسسة على العوائد المتوقع تحقيقها من أدائها المستقبلي وهذا يعني أهمية الإهتمام بالأداء المالي وطرائق قياسه.
- يقدم الأداء المالي مفهوما وأدوات قياس رئيسية ومهمة في تنفيذ الإجراءات وصياغة الخطط التي تدعم عمليات استخدام الموارد وتحقيق الفاعلية في إنجاز الأهداف.
- يساعد في معرفة درجة النمو التي تحققها المؤسسة إتجاه إنجاز أهدافها بنوعيتها القصيرة والبعيدة الأمد.<sup>1</sup>

### المطلب الثالث: محددات الأداء المالي

للداء المالي مجموعة من العوامل التي تؤثر فيه سلبا أو إيجابا سواء من داخل المؤسسة أو خارجها، و التي يجب على المؤسسة معرفتها و مدى تأثيرها على أدائها المالي، وفيما يلي سنقوم بالتطرق إليها و ذلك على النحو التالي:

#### الفرع الأول: محددات داخلية (العوامل الداخلية)

هي العوامل التي تحدث في البيئة الداخلية للمؤسسة، وهذه العوامل يمكن للمؤسسة السيطرة عليها، و التحكم نسبيا فيها بحيث تعظم تأثيراتها الإيجابية و تخفف من حدة تأثيراتها السلبية<sup>2</sup>، و تشمل العوامل التالية:

– **الهيكل التنظيمي:** يؤثر الهيكل التنظيمي على الأداء المالي من خلال تقسيم المهام والمسؤوليات المتعلقة بالوظيفة المالية، ومن ثم تحديد الأنشطة وتخصيص الموارد اللازمة لها، فضلا عن تأثير طبيعة الهيكل التنظيمي في اتخاذ القرارات المالية ومدى ملاءمتها للأهداف المالية المسطرة، ومدى تصحيحها لطبيعة الإنحرافات الموجودة.

– **المناخ التنظيمي:** ويقصد به مدى وضوح التنظيم في المؤسسة، وإدراك العاملين علاقة أهداف المؤسسة وعملياتها وأنشطتها بالأداء المالي، حيث إذا كان المناخ التنظيمي مستقر فإنه منطقيا تضمن سلامة الأداء المالي بصورة ملحوظة وإيجابية، كذلك جودة المعلومات المالية وسهولة سيرانها بين مختلف الفروع والمصالح، وهذا ما يضيفي الصورة الجيدة للنشاط المالي وبالتالي الأداء المالي.

<sup>1</sup> - ناظم حسن عبد السيد، محاسبة الجودة: مدخل تحليلي، دار الثقافة للنشر والتوزيع، عمان، الطبعة الأولى، 2009، ص 140.  
<sup>2</sup> - أكرم زروق، فؤاد بورحلي، تقييم الأداء المالي لشركات التأمين في الجزائر-دراسة حالة الشركة الجزائرية للتأمينات CAAT خلال الفترة 2015/2021، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد البشير الابراهيمي برج بوعرييج، الجزائر، 2023/2022، ص 25.

– **التكنولوجيا:** يقصد بها تلك الأساليب والمهارات الحديثة التي تخدم الأهداف المرجوة، كتكنولوجيا الإنتاج حسب الطلب وتكنولوجيا التحسين المستمر... الخ، لذا وجب على المؤسسة الاقتصادية أن تولي إهتمامها الكبير بالتكنولوجيا المستخدمة، والتي يجب أن تتسجم مع الأهداف الرئيسية لها وذلك عن طريق التكيف والإستيعاب لمستجداتها بهدف الموائمة بين التقنية والأداء المالي، مما يضعها أمام حتمية تطوير هذا الأخير بما يلائم التكنولوجيا المستخدمة.

– **حجم المؤسسة:** قد يؤثر حجم المؤسسة وتصنيفها على الأداء المالي بشكل سلبي، فكبر حجم المؤسسة يشكل عائقا للأداء المالي لأنه في هذه الحالة تصبح الإدارة أكثر تعقيدا وتشابكا، وقد يؤثر إيجابا من ناحية أن كبر حجم المؤسسة يتطلب عددا كبيرا من المحللين الماليين، مما يسمح في رفع جودة الأداء المالي لهم وهذه الحالة هي الأكثر واقعية.<sup>1</sup>

### الفرع الثاني: محددات خارجية (العوامل الخارجية)

يقصد بها مجموعة من العوامل و المتغيرات من خارج المؤسسة و تؤثر عليها و التي يصعب السيطرة عليها و التحكم في مجراها، و على إدارة المؤسسة التكيف مع تلك العوامل<sup>2</sup>، و تشمل العوامل التالية:

– **السوق:** يوجد العديد من الأشكال التي يمكن أن تأخذها الأسواق السلع الاقتصادية، حيث يعتمد ذلك على هيكل السوق والسلوك الذي تقوم المؤسسة بإتباعه، لتحقيق هدفها الأساسي المتمثل في تعظيم الأرباح، ويؤثر السوق في الأداء المالي من ناحية قانوني العرض والطلب، فإن تميز السوق بالإنتعاش وكثرة الطلب فإن ذلك سيؤثر بإيجابية على الأداء المالي أما في الحالة العكسية فنلاحظ تراجع في الأداء المالي.

– **المنافسة:** تعتبر المنافسة سلاحا ذو حدين للأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية، فراها قد تعتبر المحفز لتعزيزه عندما تواجه المؤسسة تداعيات المنافسة، فتحاول جاهدة تحسين صورتها ووضعها المالي عن طريق أدائها المالي لتواكب هذه التداعيات، أما من جهة أخرى فإن لم تكن المؤسسة أهلا لهذه التداعيات ولا تستطيع مواجهة المنافسة، فإن وضعها المالي يتدهور وبالتالي الأداء المالي يسوء.

– **الأوضاع الاقتصادية:** إن الأوضاع الاقتصادية العامة قد تؤثر على الأداء المالي سواء بطريقة سلبية أو العكس، فنجدها مثلا في الأزمات الاقتصادية أو حالات التضخم تؤثر بالسلب على الأداء المالي أما في حالة إرتفاع الطلب الكلي أو دعم الدولة لإنتاج ما قد يؤثر بإيجابية على الأداء المالي.<sup>3</sup>

<sup>1</sup>- سامية عنصر، راوية نبال، محددات الأداء المالي للمؤسسات البنكية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد البشير الإبراهيمي برج بوعريش، الجزائر، 2023/2022، ص 8.

<sup>2</sup>- أكرم زروق، فواد بورحلي، المرجع السابق، ص 23.

<sup>3</sup>- سامية عنصر، راوية نبال، المرجع السابق، ص 9.

## المبحث الثاني: تقييم الأداء المالي

يحظى موضوع تقييم الأداء المالي بأهمية كبرى بالنسبة للمؤسسات، فهو مرتبط بتنظيم عمل المؤسسة والإمكانات المتاحة لديها، ويهدف إلى قياس مدى كفاءة استخدام الموارد المتاحة لديها، فتقييم الأداء المالي هو جوهر تقييم الأداء في المؤسسة.

سنتطرق في هذا المبحث إلى مفهوم تقييم الأداء المالي وأهميته وأهدافه وخطواته، وأيضاً مؤشرات تقييم الأداء المالي في المؤسسة.

### المطلب الأول: مفهوم تقييم الأداء المالي

يحتل تقييم الأداء المالي بالنسبة للمؤسسة مكانة بالغة الأهمية، ولذلك سنحاول في هذا المطلب إعطاء مفهوم عام لتقييم الأداء وأيضاً مفهوم لتقييم الأداء المالي.

#### الفرع الأول: مفهوم تقييم الأداء

يمكن تعريف تقييم الأداء على أنه: التأكد من مدى إمكانية استخدام الموارد المتاحة، أفضل استخدام لتحقيق الأهداف المرجوة، من خلال دراسة جودة الأداء وإتخاذ القرارات التصحيحية لإعادة توجيه مسارات الأنشطة، بما يحقق الأهداف المرجوة منها.

كما يقصد بعملية تقييم الأداء للأعمال المنجزة ومقارنتها بما كان يجب أن يتم وفقاً للتخطيط المعد مسبقاً أملاً في إكتشاف جوانب القوة أو تحديد نقاط الضعف.<sup>1</sup>

#### الفرع الثاني: مفهوم تقييم الأداء المالي

**تعريف 1:** يعرف تقييم الأداء المالي على أنه " قياس النتائج المحققة أو المنتظرة في ضوء معايير محددة مسبقاً وتقديم حكماً على إدارة الموارد البشرية والمالية المتاحة للمؤسسة وهذا لخدمة أطراف مختلفة لها علاقة بالمؤسسة".<sup>2</sup>

**تعريف 2:** هو مرحلة من مراحل العملية الإدارية، نحاول فيها مقارنة الأداء الفعلي باستخدام مؤشرات محددة وذلك من أجل الوقوف على النقص في الأداء وبالتالي اتخاذ القرارات اللازمة أو المناسبة لتصحيح

<sup>1</sup> - صابر بلمسيلي، أهمية تقييم الأداء للمؤسسة الاقتصادية في إتخاذ القرارات المالية - دراسة حالة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، مالية وإدارة المخاطر، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد البشير الإبراهيمي، برج بوعريش، 2014/2015، ص 43.

<sup>2</sup> - نصر الدين بن نذير، أيوب شمال، لوحة القيادة كأداة لتقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، المؤتمر الوطني الأول حول مراقبة التسيير كآلية لحكمة المؤسسات وتفعيل الإبداع، جامعة البليدة، 2017-04-25، ص 5.

هذا النقص وغالبا ما تستخدم المقارنة بين ما هو قائم أو متحقق فعلا وبين ما هو مستهدف خلال فترة زمنية معينة في العادة سنة.<sup>1</sup>

**تعريف 3:** يقصد بتقييم الأداء المالي أنه " أحد العناصر الأساسية للعملية الإدارية حيث يوفر للإدارة معلومات وبيانات تستخدم في تحقيق أهداف المؤسسة والتعرف على اتجاهات الأداء فيها، ولهذا يوفر أساس في تحديد مسيرة المؤسسة ونجاحها ومستقبلها".<sup>2</sup>

**تعريف 4:** يمكن تعريف تقييم الأداء المالي في المؤسسة على أنه عبارة عن عملية فحص دقيق وقياس وتشخيص الوضع المالي للمؤسسة، أي عملية الكشف عن الانحرافات المسببة في النتائج السلبية وتصحيحها باستخدام طرق معينة لتجنب حدوثها مستقبلا، واكتشاف نقاط القوة وتعزيزها وتدعيمها، كل هذا يبين بأن تقييم الأداء المالي هو عملية توجه الأداء المالي إلى التحسين المستمر ونحو الأفضل.<sup>3</sup>

**تعريف 5:** تقييم الأداء المالي للمؤسسة هو " تقديم حكم ذو قيمة حول إدارة الموارد الطبيعية والمادية والمالية أي أن تقييم الأداء المالي للمؤسسة هو قياس النتائج المحققة أو المنتظرة على ضوء معايير محددة سلفا لتحديد ما يمكن قياسه، ومن ثم مدى تحقيق الأهداف لمعرفة مستوى الفعالية وتحديد الأهمية النسبية بين النتائج والموارد المستخدمة مما يسمح بالحكم على درجة الكفاءة".<sup>4</sup>

من خلال التعاريف السابقة نستنتج أن تقييم الأداء المالي يتمثل في إيجاد مقياس يمكن من خلاله معرفة مدى تحقيق المؤسسة للأهداف المحددة، وتحديد مقدار الانحرافات عن ما تم التخطيط له مسبقا، مع تحديد أسباب تلك الانحرافات وأساليب معالجتها.

## المطلب الثاني: أهمية وأهداف تقييم الأداء المالي

### الفرع الأول: أهمية تقييم الأداء المالي

إن لتقييم الأداء المالي أهمية كبيرة تكمن فيما يلي:

- يساعد تقييم الأداء المالي في الكشف عن النمو أو التطور الذي حققته المؤسسة في أدائها، وهل هي تسير نحو التطور أو العكس.

<sup>1</sup> - نفيسة حجاج، أثر الاستثمار في تكنولوجيا المعلومات والاتصال على الأداء المالي - دراسة حالة، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الدكتوراه، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2017/2016، ص 18.

<sup>2</sup> - حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي (تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل)، مؤسسة الوراق، عمان، 2000، ص 85.

<sup>3</sup> - حياة تواتي، وسام خدام، دراسة العوامل المؤثرة على الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد الصديق بن يحيى، جيجل، الجزائر، 2019/2018، ص 36.

<sup>4</sup> - راضية بويعة، خديجة بلعمرى، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية باستخدام جدول سيولة الخزينة - دراسة حالة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد الصديق بن يحيى، جيجل، الجزائر، 2018/2017، ص 12.

- يكشف تقييم الأداء المالي عن مدى مساهمة المؤسسة في عملية التنمية الاقتصادية والاجتماعية من خلال تحقيق أكبر قدر من العوائد بأقل التكاليف، والتخلص من عوامل الهدر والضياع في الوقت والجهد والمال مما يعود على الاقتصاد والمجتمع بالفائدة.

- يوضح تقييم الأداء المالي كفاءة تخصيص واستخدام الموارد المالية المتاحة تحت تصرف المؤسسة.

- يساعد تقييم الأداء المالي على تحقيق الأهداف المحددة في الخطط والبرامج والميزانيات.<sup>1</sup>

تتمثل أهمية تقييم الأداء المالي أيضا فيما يلي:

- يوفر للإدارة مختلف المعلومات المالية التي من شأنها أن تساعد في اتخاذ القرارات المناسبة، سواء كانت قرارات استثمارية أو تطويرية أو متعلقة بتغيير السياسات.

- المساهمة الفعالة في التسيير الجيد للمؤسسة الاقتصادية من خلال تعزيز تحسين القيمة والمساهمة في تدنية التكاليف.

- يعتبر من أهم الركائز لتسطير السياسات العامة سواء بالنسبة للمؤسسة أو بالنسبة للهيئات القائمة عليها.

- توصيل أهداف المؤسسة إلى جميع الأنشطة والمستويات.

- تعزيز الاتصالات بين مختلف المستويات والمصالح وتسهيل التنسيق فيما بينها.<sup>2</sup>

### الفرع الثاني: أهداف تقييم الأداء المالي

يسمح تقييم الأداء المالي بقياس الفعالية المالية للمؤسسة من جهة كما يسمح بالحكم على الكفاءة في إستغلال مواردها من جهة ثانية أي تتعدد الأطراف التي تقوم بعملية التقييم فقط يقوم بها المسير داخل المؤسسة أو مكتب الدراسات خاص ولكل طرف أهدافه الخاصة، وعليه يمكن القول أن أهداف تقييم الأداء المالي تتمثل في:

- معرفة مستوى إنجاز المؤسسة للوظائف المكلفة بأدائها، مقارنة بتلك الوظائف المدرجة في خطتها.

- الكشف عن أماكن الخلل والضعف في نشاط المؤسسة، وإجراء تحليل شامل لها وبيان مسبباتها وذلك بهدف وضع الحلول اللازمة لها وتصحيحها وإرشاد المنفذين إلى وسائل مجالاتها مستقبلا.

<sup>1</sup>- محمد رمزي جودي، أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على تقييم الأداء المالي في المؤسسات الجزائرية، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الدكتوراه، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2015/2014، ص 94-95.

<sup>2</sup>- محمد الصغير قريشي، عمليات المصادر الخارجية كمدخل لتحسين أداء المؤسسة الاقتصادية، مداخلة مقدمة في الملتقى الدولي الثاني حول الأداء المتميز للمنظمات والحكومات، يومي 22-23 نوفمبر 2011، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، الجزائر، ص 122.

- تحديد مسؤولية كل مركز أو قسم في المؤسسة من مواطن الخلل والضعف في النشاط الذي يضطلع به، وذلك من خلال قياس إنتاجية كل قسم من أقسام العملية الإنتاجية، وتحديد إنجازاته سلباً أو إيجاباً، الأمر الذي من شأنه بعث المنافسة بين الأقسام باتجاه رفع مستوى أداء المؤسسة.

- الوقوف على مدى كفاءة استخدام الموارد المتاحة بطريقة رشيدة تحقق عائداً أكبر بتكاليف أقل وبنوعية أجود.

- تصحيح الموازنات التخطيطية، ووضع مؤشراتنا في المسار الذي يوزن بين الطموح والإمكانيات المتاحة، حيث تشكل نتائج تقييم الأداء معلوماتية كبيرة في رسم السياسات والخطط العلمية البعيدة عن المزاجية والتقدير غير الواقعية.

- تنشيط الأجهزة الرقابية على أداء عملها عن طريق المعلومات التي يقدمها تقييم الأداء فيكون بمقدورها التحقق من قيام المؤسسات بنشاطها بكفاءة عالية وإنجازها لأهدافها المرسومة كما هو مطلوب.

- تعتبر الأهداف المالية بمثابة معايير لتقييم أداء المؤسسة يتم من خلالها اختيار مجموعة من المؤشرات التي تقيس وتفسر هذه المعايير، ومن ثم مقارنة هذه المؤشرات بالمعايير والمؤشرات المرجعية، والتي من خلالها يمكن الحكم على الأداء المالي للمؤسسة.<sup>1</sup>

### المطلب الثالث: خطوات تقييم الأداء المالي

يمكن تلخيص عملية تقييم الأداء المالي بالخطوات التالية:

1. الحصول على مجموعة من القوائم المالية السنوية وقائمة الدخل، حيث أن من خطوات الأداء المالي إعداد الموازنات والقوائم المالية والتقارير السنوية المتعلقة بأداء الشركات خلال فترة زمنية معينة.
2. إحتساب مقاييس مختلفة لتقييم الأداء مثل نسب الربحية والسيولة والنشاط والرفع المالي والتوزيعات، وتتم بإعداد وإختيار الأدوات المالية التي تستخدم في عملية تقييم الأداء المالي.
3. دراسة وتقييم النسب، وبعد إستخراج النتائج يتم معرفة الإنحرافات والفروقات وبواطن الضعف بالأداء المالي الفعلي من خلال مقارنته بالأداء المتوقع أو مقارنته بأداء الشركات التي تعمل في نفس القطاع.
4. وضع التوصيات الملائمة معتمدين على عملية تقييم الأداء المالي من خلال النسب بعد معرفة أسباب هذه الفروق وأثرها على الشركات للتعامل معها ومعالجتها.<sup>2</sup>

<sup>1</sup>- مراد حجاج، دراسة قدرة المؤشرات المالية على تفسير الكفاءة النسبية للأداء المالي لمؤسسات الإسمنت الجزائرية، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الدكتوراه، كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة غرداية، الجزائر، 2018/2019، ص 39.

<sup>2</sup>- محمد محمود الخطيب، المرجع السابق، ص 51-52.

## المطلب الرابع: مؤشرات تقييم الأداء المالي

تعد المؤشرات المالية من أهم الأسس التي تقوم عليها عملية تقييم المالي للمؤسسة، فنجاح عملية التقييم تعتمد بدرجة كبيرة على دقة وملائمة هذه المؤشرات وقابليتها على قياس الأداء بالشكل الأمثل، ونميز نوعين من المؤشرات المستخدمة لتقييم الأداء المالي: مؤشرات الأداء التقليدية ومؤشرات الأداء الحديثة.

### الفرع الأول: المؤشرات التقليدية لتقييم الأداء المالي

#### 1. المردودية الاقتصادية (معدل العائد على الأصول ROA)

يعتبر هذا المعدل من أكثر مقاييس الأداء المالي شيوعاً، ويعبر عن العلاقة بين الأصول والأرباح المحققة من استخدام هذه الأصول (العلاقة بين صافي الأرباح من جهة وحجم الأموال المتاحة للإدارة) حيث يقيس العائد كل دينار مستثمر في الأصول وبالتالي قدرة الإدارة على تحقيق الأرباح من الأموال المتاحة لها، وهذا يعكس أثر النشاط التشغيلي والاستثماري للشركة ولا يعكس أثر الأنشطة التمويلية في الربحية ويعد من المقاييس شائعة الاستخدام لتقييم أداء المديرين ويتم حسابه بالمعادلة التالية:

$$\text{نسبة المردودية الاقتصادية (ROA)} = \frac{\text{النتيجة الاقتصادية}}{\text{إجمالي الأصول}}$$

#### 2. المردودية المالية (معدل العائد على حقوق الملكية ROE)

تأتي المردودية المالية في المستوى الثاني بعد المردودية الاقتصادية وتحققها مشروط بتحقق هذه الأخيرة حيث تبين هذه النسبة مردودية الأموال الخاصة بمعنى النتيجة المتحصل عليها من استخدام أموال "المساهمين" الملاك، وما تقدمه الوحدة الواحدة المستثمرة من أموال المساهمين في النتيجة الصافية، كما أنها تعتبر مؤشر دال على مدى قدرة المؤسسة على مكافأة المساهمين وزيادة ثروتهم الصافية الناتجة عن أنشطتها العادية، سواء على شكل أرباح موزعة أو على شكل تخصيص في الإحتياطات من شأنه رفع القيمة الجوهرية للأسهم التي يحملونها، وكلما كانت هذه النسبة مرتفعة زادت أهمية وجاذبية أسهم المؤسسة المتداولة، حيث يسمح المعدل المرتفع لمردودية الأموال الخاصة للمؤسسة بإيجاد أموال جديدة في السوق المالي بغرض تمويلها، إلا أنه في بعض الحالات لا يعتبر كذلك، لأن النسبة العالية الناتجة عن مستوى عال من الديون ومستوى منخفض من الأموال الخاصة يصطحبها مستوى عال من الخطورة وتحسب هذه النسبة كما يلي:

$$\text{نسبة المردودية المالية (ROE)} = \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأموال الخاصة}}$$

### 3. المردودية التجارية (هامش الربح الصافي NPM)

تعد هذه النسبة من أكثر النسب إستخداما والتي لها تأثير كبير على النمو المتوقع للمؤسسة وموقفها التنافسي في الأجل الطويل، حيث تعكس هذه النسبة مدى كفاءة الإدارة في الحصول على الأرباح من خلال رقم الأعمال، وهذا الأخير يتحكم فيه عنصرين هما السعر والتكاليف الذين بهما تستطيع المؤسسة مزاحمة منافسيها، ولغرض معرفة مدى كون هذه النسبة جيدة أو لا، يجب مقارنتها مع نسب السنوات السابقة أو مع المؤسسات المماثلة حيث تشير النسبة المرتفعة إلى قدرة المؤسسة على الإنتاج بتكلفة منخفضة نسبيا وتحسب هذه النسبة بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة المردودية التجارية (NPM)} = \frac{\text{النتيجة الصافية} / \text{المبيعات (رقم الأعمال HT)}}{1}$$

الفرع الثاني: المؤشرات الحديثة لتقييم الأداء المالي

#### 1. القيمة الإقتصادية المضافة (EVA)

عرفت شركة الإستشارة الأمريكية STERN STEWART القيمة الإقتصادية المضافة على أنها: "مقياس للإنجاز المالي لتقدير الربح الحقيقي حيث ارتبط بتعظيم ثروة المساهمين على مدى الوقت، وهو الفرق بين صافي الربح التشغيلي المعدل بعد الضريبة وتكلفة رأس المال المقترض والمملوك". عرفها SCORT على أنها: "الفرق بين ما يستثمره أصحاب رأس المال في المنشأة، وما يحصلون عليه من عملية البيع والأسعار الحالية السائدة في سوق الأوراق المالية".

هذا المؤشر من المؤشرات الحديثة المستعملة في قياس أداء المؤسسات الإقتصادية، ويستعمل لقياس الأداء الداخلي في المؤسسة، وتعتمد هذه الطريقة على مفهوم تكلفة رأس المال عوض التكلفة الداخلية المتمثلة في مختلف المصاريف المالية الداخلية للمؤسسة المتولدة من إستغلال أصولها، وهي تقيس المردودية الإقتصادية للأصول من خلال ربط النتائج بالأموال المستثمرة، وتعرف كذلك على أنها الفرق بين العائد المحقق خلال الدورة والعائد المنتظر، وهذا أخذا في الحسبان الخطر المصاحب له، وهي تعتبر أحد المقاييس المستعملة لمعرفة مدى قدرة المؤسسة على إنشاء القيمة، وتحسب بالإعتماد على التكلفة الوسطية المرجحة، حيث:

$$\text{القيمة الإقتصادية المضافة} =$$

$$(\text{مؤشر العائد على الإستثمار} - \text{التكلفة الوسطية المرجحة لرأس المال}) \times \text{رأس المال المستثمر.}^2$$

<sup>1</sup>- أسامة سحنون، المرجع السابق، ص 149-150.

<sup>2</sup>- ريان فتاتنية، وفاء ألفة بوطابت، تقييم الأداء المالي للمؤسسات المدرجة في البورصة باستخدام المؤشرات الحديثة مقارنة بالمؤشرات التقليدية دراسة حالة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، جامعة 8 ماي 1945 قالمة، الجزائر، 2021/2022، ص 45.

## 2. القيمة السوقية المضافة (MVA)

عبارة عن معيار لتقييم القيمة السوقية للأسهم إذ تعتمد بشكل مباشر على القيمة الاقتصادية المستقبلية حيث تعبر عن الفرق بين القيمة السوقية للشركة و رأس المال المستثمر من قبل المالكين و المقرضين. هناك عدة طرق لحساب القيمة السوقية المضافة منها:

### - طريقة صافي حقوق المالكين:

احتساب القيمة السوقية المضافة بموجب هذه الطريقة يستند على افتراض ثبات القيمة السوقية للديون طويلة الأجل وتكون مساوية لقيمتها الدفترية وعليه فإن (MVA) تكون مساوية إلى الفرق بين القيمة السوقية لأسهم الشركة والقيمة الدفترية لحقوق المالكين ونعبر عنها بالعلاقة:

$$\text{القيمة السوقية المضافة} = \text{القيمة السوقية للمنشأة} - \text{القيمة الدفترية}$$

تتمثل قيمة المنشأة في قيمة الديون مضافا إليها قيمة حقوق الملكية، وإذا ما أخذنا بعين الاعتبار لفرضية تكافؤ القيمة السوقية والدفترية للديون عبارة القيمة السوقية المضافة يمكن تبسيطها إلى:

$$\text{القيمة السوقية المضافة} = \text{القيمة السوقية لحقوق الملكية} - \text{القيمة الدفترية لحقوق الملكية}^1$$

## المبحث الثالث: الدراسات السابقة حول الموضوع

بعد تطرقنا لأهم الجوانب النظرية التي تناولت موضوع تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية سيتم التطرق في هذا المبحث إلى ما توصل إليه بعض الباحثين في مجال دراستنا، إضافة إلى محاولة إجراء مقارنة بين هذه الدراسات والدراسة التي قمنا بها.

### المطلب الأول: الدراسات السابقة باللغة العربية

#### 1. دراسة صابر بلمسيلي:

"أهمية تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية في إتخاذ القرارات المالية"، مذكرة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر بجامعة محمد البشير الإبراهيمي برج بوعرييج سنة 2015/2014 حيث كانت إشكالية البحث هي:

ما مدى مساهمة تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية في إتخاذ القرارات المالية السليمة؟

<sup>1</sup>- المرجع نفسه، ص 50.

الهدف من الدراسة يتمثل فيما يلي:

- التعرف على طبيعة إتخاذ القرارات المالية داخل المؤسسة.
  - إظهار مدى أهمية المؤشرات والنسب المالية في تقييم الأداء المالي.
  - الوقوف على العلاقة بين تقييم الأداء المالي وإتخاذ القرارات المالية.
- كان الجانب التطبيقي فيها عبارة عن دراسة حالة في "مؤسسة التوضيب وفنون الطباعة"

النتائج المتوصل إليها:

- تسعى القرارات المالية إلى تعظيم القيمة السوقية للمؤسسة، وبالتالي الإستغلال الأمثل لمواردها.
- تستغرق القرارات المالية زمنا طويلا نسبيا، للتعرف عليها، فهي تعتبر قرارات مصيرية قد تؤثر في نجاح المؤسسة أو قدرتها على الإستثمار في السوق، وبالتالي يتطلب إتخاذ هذه النوعية من القرارات مهارات خاصة وقدرات تحليلية مرتفعة.
- يعتبر تقييم الأداء المالي المرآة العاكسة للوضعية المالية للمؤسسة، حيث يقوم المحلل المالي بدراسة وتحليل القوائم المالية المساعدة في إتخاذ القرارات المالية السليمة للمؤسسة.
- بإعتبار عملية تقييم الأداء المالي هامش أمان عن حالة الإعسار المالي للمؤسسة، فهو يساعد المحلل المالي في تحديد الإنحرافات بين الأداء المخطط والأداء المحقق.
- تعتبر الأساليب الكلاسيكية لتقييم الأداء المالي للمؤسسة مؤثر ناجح في تحليل نتائج ودراسة المعطيات المالية للمؤسسة وهو أفضل من الأسلوب الحديث لتقييم الأداء المالي المتمثل في أسلوب إنشاء القيمة، أي القيمة الإقتصادية المضافة، فهي تعطي الصورة الحقيقية لأرباح المؤسسة وهو الأمر الذي يصعب على الأرباح المحاسبية تحقيقه.

## 2. دراسة عادل عشي:

"الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية: قياس وتقييم"، مذكرة ضمن متطلبات نيل شهادة ماجستير بجامعة محمد خيضر بسكرة سنة 2002/2001 حيث كانت إشكالية البحث كالتالي:

ما هو دور المعايير والمؤشرات في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية؟

الهدف من الدراسة يتمثل فيما يلي:

- التعرف على أداء المؤسسة الإقتصادية والعوامل المتحكمة فيه.

- محاولة معرفة عملية التقييم ومراحلها ومعرفة المعلومات الضرورية لقياس وتقييم الأداء المالي في المؤسسات الاقتصادية.
- محاولة تحديد معايير تقييم الأداء المالي والمؤشرات المستخدمة في ذلك وتفسيرها.
- كان الجانب التطبيقي فيها عبارة عن دراسة حالة في "مؤسسة صناعة الكوابل ببسكرة".
- أهم نتائج هذه الدراسة:
- تطور أصول المؤسسة من عام إلى آخر دليل على أن المؤسسة قادرة على تنمية ذمتها المالية و يمكن إرجاع الفضل في ذلك إلى عدم توزيع الأرباح التي تحققها بل توجه إلى الأموال الخاصة.
- تتمتع المؤسسة بسيولة جيدة، فقد تبين أنها إستطاعت مواجهة إلتزاماتها القصيرة الأجل.
- حققت المؤسسة مردودية مالية كافية مقارنة بأسعار الفائدة السائدة بالسوق، فالمؤسسة تحقق عائد جيد من وراء الأموال الخاصة.
- أثر الرفع المالي موجب، وهذا دليل على الدور الإيجابي الذي تلعبه المديونية على مردودية المؤسسة، فالإقتراض له تأثير موجب على مردودية الأموال الخاصة.
- إستطاعت المؤسسة إنشاء لأصحابها، فهذا دليل على كفاءة مسيري المؤسسة، وأنها تتمتع بأداء جيد.

### 3. إكرام بن زغبية، لامية لشهب:

"واقع إستخدام مؤشرات الأداء في تقييم الأداء المالي بالمؤسسة الإقتصادية"، مذكرة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر بجامعة محمد البشير الإبراهيمي برج بوعريريج سنة 2020-2021 حيث كانت إشكالية البحث كالتالي:

هل تهتم المؤسسات الناشطة ببرج بوعريريج في تقييم أدائها المالي بإستخدام مؤشرات الأداء؟  
الهدف من الدراسة يتمثل فيما يلي:

- التعرف على الأداء المالي للمؤسسة الإقتصادية.
- معرفة عملية تقييم الأداء المالي وأهميتها.
- إظهار أهمية مؤشرات الأداء في تقييم الأداء المالي للمؤسسات الإقتصادية.
- كان الجانب التطبيقي للدراسة عبارة عن دراسة لمجموعة من المؤسسات الإقتصادية ببرج بوعريريج.

أهم النتائج لهذه الدراسة:

- تقييم الأداء المالي بإستخدام مؤشرات الأداء هو أحد الأدوات المهمة التي تستخدمها المؤسسة لغرض الحصول على معلومات أكثر دقة حول الوضع المالي فتساعد في عملية ترشيد القرارات.
- إن تهميش الإعتماد على مؤشرات غير مالية في عملية تقييم الأداء المالي ينقص من سداة عملية التقييم.
- إن إهمال إستخدام مؤشرات الأداء في تقييم الأداء المالي من طرف مؤسسات برج بوعرييرج راجع لغياب المعرفة بأهمية تلك المؤشرات في تصويب عملية التقييم وبالتالي تحسين عملية إتخاذ القرار.

### المطلب الثاني: الدراسات السابقة باللغة الإنجليزية

#### 1. دراسة (PETRUS DANIEL ERASMUS 2008) بعنوان:

Evaluating value based financial performance measures

"تقييم مقاييس الأداء المالي القائمة على القيمة"

الهدف من الدراسة يتمثل فيما يلي:

- تحديد العلاقة بين مقاييس الأداء المالي التقليدية وخلق القيمة للمساهمين.
- التحقيق في المقاييس القائمة على CFROI و CVA و EVA لتقييم علاقتهم بإيجاد قيمة المساهمين.
- تقييم محتوى المعلومات الإضافية للقيمة على أساس مقاييس أداء أعلى من الأداء المالي التقليدي.
- تنفيذ عدد من التعديلات على المقاييس القائمة على القيمة المقترحة وتقييم تأثير هذه التعديلات.

نتائج هذه الدراسة:

- تشير إلى أن المقاييس القائمة على القيمة ليست قادرة على أن يتفوق ebei في معظم إختبارات محتوى المعلومات النسبية.
- إن مقاييس EVA و CVA و CFROI ليست قادرة أيضا على التفوق في الأداء على قياس بسيط نسبيا يعتمد على القيمة RI.

## 2. دراسة (CHASHMI AND FADIF 2016) بعنوان

Impact of financial performance and growth opprtunities on succes or failure of companies vidence from Tehran stock exchange

"تأثير الأداء المالي و فرص النمو على النجاح أو فشل الشركات دليل من بورصة طهران"

الهدف من الدراسة يتمثل فيما يلي:

- التحقيق في تأثير الأداء المالي وفرص النمو على الشركات في نجاح أو فشل الشركات المدرجة في البورصة.

وتكمن أهمية هذه الدراسة في أنها تظهر للمديرين، المستثمرين، وصناع القرارات أن هناك علاقة بين الأمور المالية ومقاييس الأداء والنجاح والفشل بحيث يتم الإعتماد على هذه النتائج التي من خلالها يمكن إتخاذ قرارات أكثر ملائمة.

نتائج هذه الدراسة:

- خلال هذه الدراسة لم يتم ملاحظة العلاقة بين معدل العائد على حقوق الملكية ROT كمقياس للأداء المالي والنجاح أو الفشل، لذلك وجب على صانعي القرارات ملاحظة أن معدل العائد على حقوق الملكية ROT ليس معيارا مناسباً لإتخاذ القرارات اللازمة.

## 3.دراسة (GERALD DEBUSK ، AARON KRABATR) 2006 بعنوان

The balanced scorecard improve financial performance

تفاعلت هذه الدراسة مع الأسئلة التي تدور في ذهن كل باحث حول: هل بطاقة الأداء المتوازن تحسن الأداء فعلا؟

كانت الإجابة عليها بعد الدراسة التطبيقية التي قام بها الباحث أن 88% من إجابات المديرين في مجال تقديم الخدمات الإلكترونية والمديرين في مكتب KPMG أظهرت وجود علاقة قوية بين الفترة الزمنية لإستخدام بطاقة الأداء المتوازن وبين إرتفاع مؤشرات الربحية ومعدلات العائد على حقوق الملكية، مما يعني أن إستخدامها ساهم في نمو معدلات الأداء لإرتقاء الخدمات المقدمة للعملاء.

أختتمت الدراسة بتوصيات هامة مفادها أن المديرين ممن يريدون تحسين مستويات أدائهم وجب عليهم الإهتمام بإستخدام هذه الأداة، كما أنها مصدر للمسؤولية وزيادة الوعي لدى العمال وتنمية ثقافة تحسين الأداء ولو على المدى الطويل.

المطلب الثالث: مميزات الدراسات السابقة عن دراستنا

الفرع الأول: أوجه التشابه

- الإتفاق على الأداء المالي من حيث المفهوم، الأهمية، الأهداف، الخصائص والذي بدوره يعتبر ركيزة أساسية في المؤسسة الإقتصادية.
- إبراز أهمية تقييم الأداء المالي.
- الإعتماد على المنهج الوصفي التحليلي.
- الإعتماد على معلومات وبيانات مالية.

الفرع الثاني: أوجه الإختلاف

- إختلاف مجتمع الدراسة و العينات الخاصة بالمواضيع التي طرحت.
- إختلاف أهداف الدراسة.
- الإختلاف في المتغيرات المدروسة.

## خلاصة الفصل

من خلال هذا الفصل توصلنا إلى أن عملية تقييم الأداء المالي تمكن من معرفة الوضعية المالية للمؤسسة و تشخيصها والوقوف على نقاط القوة والضعف و التعرف على مركزها المالي و التطلع على الوضع المستقبلي لضمان بقاء و إستمرارية المؤسسة، و ذلك بإستخدام مجموعة من المؤشرات و النسب المالية التقليدية و الحديثة لمعرفة مدى نجاح المؤسسة في الوفاء بالتزاماتها.

إن المؤشرات التقليدية الأكثر إستخدام تتمثل في المردودية الإقتصادية وهي تعبر عن العلاقة بين الأصول والأرباح المحققة من إستخدام هذه الأصول، أما المردودية المالية فهي تبين مردودية الأموال الخاصة بمعنى النتيجة المتحصل عليها من إستخدام أموال الملاك، إضافة إلى المردودية التجارية حيث تعكس هذه النسبة مدى كفاءة الإدارة في الحصول على الأرباح من خلال رقم الأعمال.

أما المؤشرات الحديثة فتتمثل في القيمة الإقتصادية المضافة والتي تصبح أكثر كفاءة عندما يكون العائد على رأس المال أكبر من تكلفة الفرصة البديلة بالإضافة إلى القيمة السوقية المضافة و التي تلخص الأداء الإداري و التشغيلي للمؤسسة و قدرتها على إدارة مواردها بهدف تعظيم ثروة المساهمين.

كما تطرقنا إلى بعض الدراسات السابقة المرتبطة بمتغيرات الدراسة لمعرفة موقع دراستنا الحالية من الدراسات السابقة من خلال معرفة أوجه الإختلاف و التشابه فيما بينها.

في الفصل الثاني سنحاول إسقاط ما تطرقنا إليه في الجانب النظري على الدراسة التطبيقية.



# الفصل الثاني

## الدراسة الميدانية

**تمهيد**

بعدها تم التطرق في الفصل الأول إلى الجانب النظري لتقييم الأداء المالي في المؤسسة الإقتصادية، سنقوم في هذا الفصل بإسقاط ما تم تناوله في الفصل السابق من خلال تقييم الأداء المالي لمؤسسة كوندور الإلكترونيكس، بالإعتماد على القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة (الميزانية و حساب النتائج) خلال الفترة 2019-2022.

إن الأداء المالي يتم تقييمه بعدة مؤشرات ( تقليدية و حديثة )، و لكن سنتطرق إلى مؤشرين مهمين وهما مؤشر معدل العائد على الإستثمار (مؤشر المردودية الإقتصادية) و مؤشر معدل العائد على حقوق الملكية (مؤشر المردودية المالية).

قمنا بتقسيم الجانب التطبيقي إلى مبحثين هما:

المبحث الأول: التعريف بمؤسسة كوندور إلكترونيكس

المبحث الثاني: تقييم الأداء المالي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس

### المبحث الأول: التعريف بمؤسسة كوندور إلكترونيكس

إنطلاقاً من هذا المبحث سنحاول التعرف على المؤسسة محل الدراسة و هي مؤسسة عنتر ترايد، الحاملة للعلامة التجارية CONDOR.

### المطلب الأول: نبذة عن مؤسسة كوندور إلكترونيكس

في هذا المطلب سنتطرق إلى عنصرين مهمين يتمثلان في تعريف ونشأة مؤسسة كوندور.

#### الفرع 01: تقديم مؤسسة كوندور إلكترونيكس

مؤسسة كوندور CONDOR أو باسمها التجاري عنتر للتجارة ANTER TRADE ، مؤسسة إقتصادية خاصة كبيرة الحجم تختص بإنتاج وتسويق الأجهزة الإلكترونية والكهرومنزلية، تنتمي إلى مجموعة بن حمادي GROUPE BEN HAMADI شكلها القانوني أصبح في جوان 2002 هو "SPA" مؤسسة خاصة ذات أسهم.

تنشط المؤسسة وفقاً لأحكام القانون التجاري، حيث تحصلت على السجل التجاري في أبريل 2002، وبدأ نشاطها الفعلي في فيفري 2003، يتواجد مقرها التجاري بالمنطقة الصناعية برج بوعريريج، تتربع على مساحة إجمالية تقدر ب: 80104م<sup>2</sup> وهي بملكية كاملة للمؤسسة، يبلغ عدد عمالها أكثر من 6473 عامل موزعين على الوحدات والمصالح حسب التخصص.

مؤسسة كوندور هي إحدى المؤسسات المكونة لمجموعة بن حمادي التي تحتوي على عدة وحدات هي:

- مؤسسة Argilor وهي وحدة لإنتاج الأجر.
- مؤسسة Gerbior وهي وحدة لإنتاج القمح الصلب ومشتقاته.
- مؤسسة Polyben وهي وحدة لإنتاج الأكياس البلاستيكية.
- مؤسسة Gemac وهي وحدة لإنتاج البلاط ومواد البناء.
- مؤسسة Travaux couvia وهي وحدة المشاريع البناء العملاق.
- مؤسسة Gepatte وهي وحدة إنتاج العجائن.
- مؤسسة Hodna Metal لإنتاج الصفائح.

أما بالنسبة لإسم كوندور فيعتبر العلامة المسجلة للمؤسسة، حيث تم تسجيلها بهذا الإسم لدى الديوان الوطني لحماية المؤلفات و الابتكارات في 30 أبريل 2003.

كلمة كوندور تعني طائر من أكبر الطيور في العالم يعيش في أمريكا الجنوبية، و شعار المؤسسة حاليا هو "إنطلق" بعدما كان "الحياة إبتكار" و اللون المميز للمؤسسة هو اللون الأزرق.

تحصلت الشركة في جانفي 2007 على شهادة الايزو 9001 نسخة "ISO VERSION 2000" ونشاطها في الإنتاج والتسويق وخدمات ما بعد البيع للأجهزة الالكترونية والكهرومنزلية.

### الفرع 02: المراحل التي مرت بها المؤسسة

مرت المؤسسة بمجموعة من المراحل حتى وصلت إلى ما هي عليه الآن و هي:

#### أولاً: الشراء للبيع

حيث أن المؤسسة كانت تقوم بشراء المنتجات الإلكترونية جاهزة، وبيعها على حالها في السوق الجزائري ونظرا لأن الطلب كان كبيرا على هذه المنتجات إنتقلت المؤسسة إلى المرحلة الثانية.

#### ثانيا: شراء المنتج مفككا جزئيا

في هذه المرحلة كانت المؤسسة تقوم بشراء المنتجات مفككة جزئيا، لتقوم بعد ذلك بتركيبها و في هذه الحالة تستفيد المؤسسة من عدة مزايا و هي

- تخفيض تكلفة الشراء.

- التعرف على الجهاز المركب و طريقة تركيبه.

- المساهمة في امتصاص البطالة، و بالتالي الحصول على الدعم و الإعانة الحكومية لها.

#### ثالثا: شراء الجهاز مفككا كليا

أي شراء المنتجات مفككة كليا و إعادة تركيبها، و بهذا تستفيد المؤسسة من مزايا أهمها:

- التعرف على الجهاز أكثر و تعلم تركيبه.

- معرفة المكونات التي يمكن إنتاجها محليا، أو ذاتيا و بتكلفة أقل.

- توفير مناصب أخرى للشغل.

#### رابعا: الإنتاج

بعد الاستفادة من المراحل السابقة، أصبحت المؤسسة تتحكم في تقنيات تركيب الأجهزة، و بعد تحديد المكونات التي يمكن شراؤها محليا، أو إنتاجها ذاتيا، لم يبقى لها سوى أن تسجله بعلامة تجارية خاصة بها

و ذلك عن طريق شراء التراخيص Licence، حيث قامت بشراء التراخيص من مؤسسة Hisens الصينية.

أما الاستراتيجية التي اختارتها المؤسسة فهي التنوع في منتجاتها، و هي تقوم بالتعريف بأفاتها و غاياتها تحت شعار "إنطلق"، و تسعى لتحقيق:

- تخفيض الأسعار عن طريق تعظيم الإنتاج.

- التواجد عبر كامل التراب الوطني.

- التصدير.

إن المؤسسة حققت تقدما كبيرا فيما يخص تخفيض الأسعار، وذلك من خلال استفادتها من التعلم واكتساب الخبرة، كما أنها تحاول التواجد عبر كامل التراب الوطني، سواء عن طريق التواجد الفعلي، أو عن طريق نقاط البيع أو المعارض... الخ

### الفرع 03: لمحة جغرافية

يتواجد مقرها الرئيسي بالمنطقة الصناعية برج بوعريريج، يقدر رأس مالها ب: 4277.000.000 دج، تقدر مساحتها الاجمالية ب 89700م<sup>2</sup> منها 37178م<sup>2</sup> تعمل على ترقية وتطوير نشاطها القاعدية والمتمثلة أساسا في تركيب وتصنيع المنتجات الكهرومنزلية والالكترونية وهذا بموجب المرسوم الوزاري رقم 74/200 المؤرخ في 2000/04/02 المحدد للصناعة والإنتاج من خلال الاستفادة من النظم الجمركية بالجزائر، في إطار التركيب وهي (SDK،CKD) منتج الشركة متنوع مثل (LED،LCD) أجهزة التلفاز والاستقبال الرقمي، الثلاجات، أجهزة الكمبيوتر، الألواح الشمسية، المكيفات الهوائية، آلات الطبخ.... الخ.

تحتل المؤسسة بتشكيلة جهاز التلفاز مرتبة متقدمة ضمن مراتب الشركات الرائدة على المستوى الوطني.

### الفرع 04: لمحة ديموغرافية

أولا: تطور القوى العاملة للفترة 2019-2022

جدول رقم (1) : تطور القوى العاملة للفترة 2019-2022

السنوات	2019	2020	2021	2022
عامل	4229	4269	4000	3814

المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على الوثائق الداخلية للمؤسسة

إنخفاض عدد العمال في مؤسسة كوندور إلكترونيكس من 4229 موظفا في عام 2019 إلى 3814 موظفا في 2022.

ثانيا: تعداد العمال في 2022/12/31

جدول رقم (2): تعداد العمال في 2022/12/31

الوظيفة			الجنس		متوسط العمر
تنفيذ	عون	إطار	نساء	رجال	
2437	1011	366	270	3544	38 سنة

المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على الوثائق الداخلية للمؤسسة

### المطلب الثاني: مهام وأهداف المؤسسة

تعتبر مؤسسة "عنتر ترايد" كوندور-برج بوعريريج- ذات أهمية بالغة في الاقتصاد الوطني كونها تغطي الاحتياجات الوطنية من الأجهزة الإلكترونية كما تعمل على تمويل القطاع الخاص بمختلف الأجهزة الضرورية وأيضا المؤسسات المحلية.

#### الفرع 01: مهام المؤسسة

من أهم مهام مؤسسة "عنتر ترايد" كوندور ما يلي:

- تطوير المنتجات والخدمات التي تقدمها المؤسسة: بحيث تعمل المؤسسة على تحسين جودة المنتجات، فهي تستعمل أحسن وأحدث الابتكارات التكنولوجية لاستقطاب أكبر عدد من المستهلكين وكسب السمعة والمكانة السوقية.

- توفير مناصب شغل.

- تطوير الاقتصاد.

- توفير منتج وطني جزائري في السوق؛ من خلا المنتجات التي تطرحها و تضخها المؤسسة في السوق الوطنية.

- تحقيق المخطط السنوي للإنتاج مع الشركات من نفس النوع: أي تحقيق التكامل والتوازن و احترام الأهداف المسطرة مسبقا لضمان الاستمرارية و الوصول إلى رقم الأعمال المسطرة من قبل مجلس الإدارة لكل سنة .

- الحفاظ على الصحة السوقية بضمن الزبائن والعملاء الحاليين وكسب متعاملين جدد.
- تقديم منتج نوعي ذو مواصفات جيدة وبأفضل الأسعار.
- الحصول على متعاملين أجانب من خلال المعارض والحملات الإعلانية الأخرى.
- السعي إلى منافسة المؤسسات العالمية التي تنشط في نفس المجال.
- كما تهدف الشركة أيضا إلى التخفيف قدر المستطاع من التكاليف و الأعباء وهذا باتباع أفضل السبل المتاحة في كل المستويات وفي مختلف مراحل العملية الإنتاجية من أجل تجنب التبذير والوصول إلى الكفاءة الإنتاجية من خلال إدخال آلات إنتاجية جديدة تواكب التطور الحاصل في سبل الإنتاج ونوعية المنتج وكذا تأهيل العمال.

### الفرع 02: أهداف المؤسسة

تتمثل أهداف المؤسسة فيما يلي:

- تحقيق الربح: كان ولا زال تحقيق الربح هو الهدف الأول والأساسي الذي تسعى إليه مؤسسة "عنتر ترايد" كوندور من خلال الوصول إلى رقم الأعمال المسطر لكل عام وكسب متعاملين جدد مع الحفاظ على المتعاملين الحاليين وبالتالي توسيع نشاطها للصمود أمام المنافسة.
- تحقيق متطلبات المجتمع: إن تحقيق هدف المؤسسة والمتمثل في تحقيق الربح أو تحقيق الإشباع لا يكون إلا من خلال تلبية حاجيات المجتمع بتقديم منتج نوعي ذو جودة عالية وبأفضل الأسعار.
- عقلنة الإنتاج: ويكون بالاستعمال الجيد لممتلكاتها وبالإشراف على عملها بشكل يسمح في الوقت نفسه بتلبية رغبات المجتمع.
- ضمان مستوى مقبول من الأجور يسمح للعامل بتلبية حاجياته والحفاظ على بقاءه، وتقديم مختلف العلاوات والمنح.
- توفير خدمات التأمين للعمال مثل التأمين الصحي والتقاعد.
- الاهتمام بالجانب البيئي إذ يفرض عليها موقعها الجغرافي التحكم قدر الإمكان في نفاياتها الصناعية.
- تقوية مركز المؤسسة في السوق المحلية و رفع قيمة الإنتاج الوطنية.
- العمل على نيل شهادة الجودة الخاصة بالمنتج.

- المداومة على تحسين وتنظيم هياكل المؤسسة.
- تدعيم الاستثمارات باقتناء وسائل إنتاج عصرية بهدف تطوير وتنويع المنتج.
- التكوين المستمر للعمال و الإطارات.
- الاستفادة من توظيف إطارات عالية المستوى و الكفاءة.

### المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي للمؤسسة وتحليله

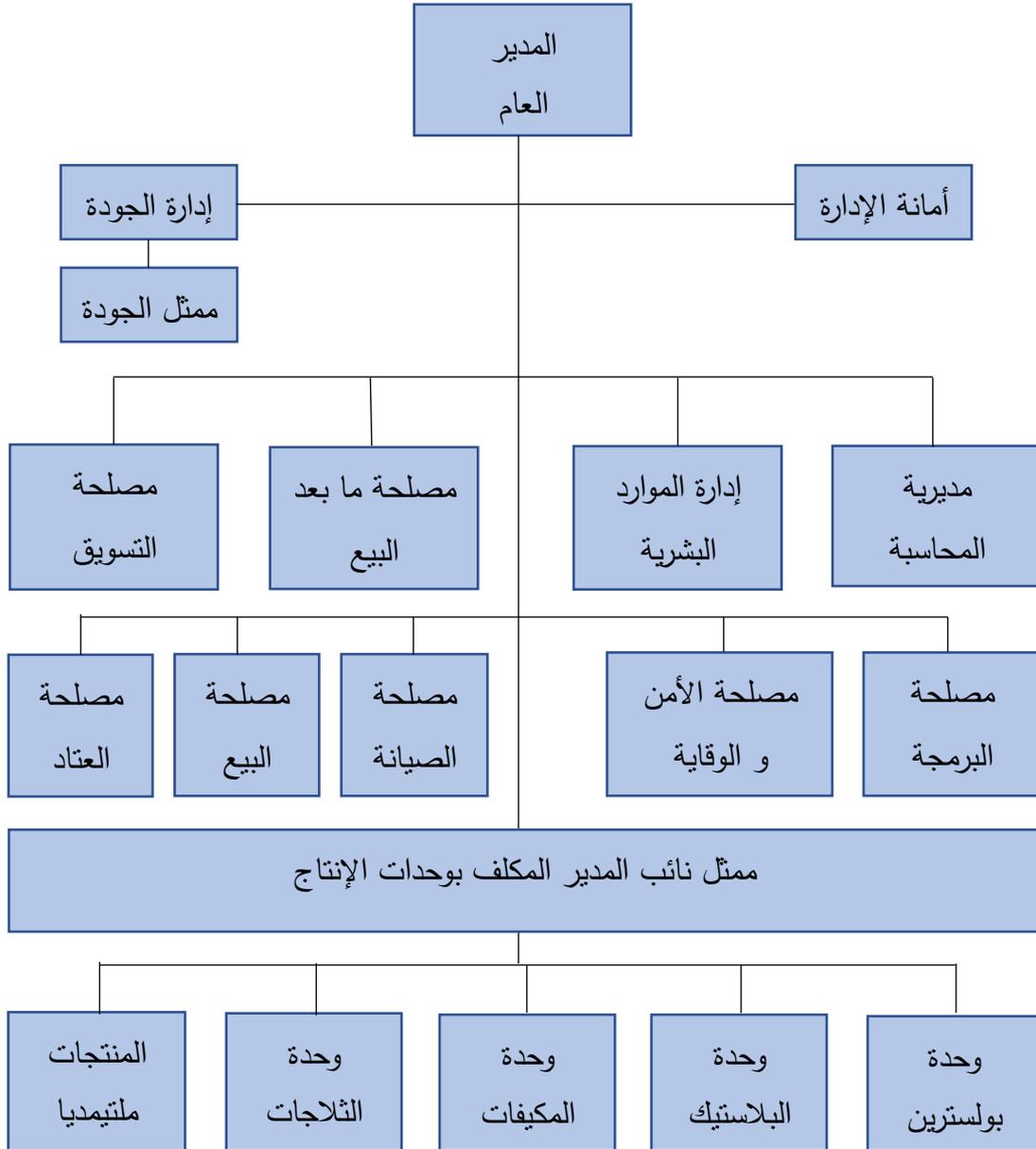
سنتطرق في هذا المطلب إلى الهيكل التنظيمي للمؤسسة وتحليله.

#### الفرع 01: الهيكل التنظيمي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس

يتم تقسيم العمل والترتيب السلمي والإداري لدوائر ومصالح مؤسسة "كوندور إلكترونيكس" وفق المسؤوليات ومهام كل دائرة من هذه الدوائر، يتوزعون على مجمل الهيكل التنظيمي للمؤسسة ما يجعلها من أكبر المؤسسات الاقتصادية من حيث العمالة في الجزائر.

يمكن تمثيل الهياكل الوظيفية لمؤسسة "كوندور إلكترونيكس" في الصفحة الموالية:

الشكل رقم (1) الهيكل التنظيمي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس



المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على الوثائق الداخلية للمؤسسة

## الفرع 02: تحليل الهيكل التنظيمي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس

يتكون الهيكل التنظيمي لمؤسسة كوندور مما يلي:

- **المدير العام:** هو الذي يشكل حلقة الوصل بين المنشأة والموظفين والأهداف الخاصة بها لأنه المسؤول عن العديد من المهام الخاصة بمجريات العمل لخبرته الكافية في أصول ومبادئ الإدارة الصحيحة.

- **أمانة المديرية:** تعتبر من الوظائف الإدارية المهمة في بيئة العمل حيث تعتمد السكرتارية للقيام بالعديد من الوظائف المهمة في بيئة العمل، ومنها: متابعة البريد، أي الاهتمام بالحصول على البريد الوارد بشكل يومي، مع إرسال البريد الصادر عندما يكون جاهزاً في الوقت المحدد لذلك، إستقبال الناس أي الحرص على تنظيم المواعيد، والتعامل مع الناس وفقاً لجدول منظم يسمح لهم بزيارة المدير، أي الحرص على تطبيق كافة العمليات.

- **إدارة الجودة:** تهدف إلى تحسين وتطوير أدائها بصفة مستمرة من خلال الاستجابة لمتطلبات العميل.

- **ممثل الجودة:** هي مجموعة من المبادئ والأدوات التي تهدف إلى تحقيق رضا العميل من خلال التصميم النهائي للمنتج مثل جودة الخدمة والتكلفة وتطوير المنتج.

- يعطي إرشادات خاصة بمتطلبات الحصول على شهادة الأيزو ISO .

- يعطي نصائح للمصالح الأخرى حول عملية التسيير.

- **مديرية المحاسبة والمالية:** هي القلب النابض للمؤسسة حيث تترجم كل عمليات الإنتاج والبيع إلى أموال تسدد بها تكاليف المنتجات، إستلام المبالغ المالية المقابلة للمنتجات المقدمة أو هي التي توفر الجانب المالي الذي يضمن السير الحسن للمؤسسة.

- **مديرية الموارد البشرية:**

- توظيف العمال حسب طلبات هياكل الشركة.

- معالجة الشؤون القانونية للعمال.

- التنسيق مع الهياكل الخارجية للعمل والشؤون العامة.

- **مديرية خدمات ما بعد البيع:**

- توفير خدمات ما بعد البيع للزبائن في إطار الضمان.

- جمع المعلومات حول مختلف الأعطاب في المنتج.

- توجيه عملية الإنتاج لتحسين المنتج.
- **مصلحة التسويق:** تتمثل مهامها فيما يلي:
  - دراسة وجذب كل ما يتعلق بمعلومات السوق.
  - القيام بحملات الاشهار في كافة وسائل الإعلام.
  - تنظيم المعارض الوطنية والدولية.
  - تدعيم الفرق الرياضية خاصة فرق كرة القدم، والنشاطات الثقافية والاجتماعية.
- **مصلحة البرمجة:** تهتم بنظام يتكون من أشخاص وسجلات البيانات وعمليات يدوية وغير يدوية حيث يقوم هذا النظام بمعالجة البيانات والمعلومات في المؤسسة.
 

فهي جملة العناصر المتداخلة التي تعمل مع بعضها البعض لجمع ومعالجة وتخزين وتوزيع المعلومات المتوفرة والمتعلقة بسير المؤسسة وهيكلتها بشكل تقني لعدم اتخاذ القرار ولدعم التنظيم والتحكم في تحليل المنظمة المؤسساتية وبناء تصور حالي مستقبلي واضح عن سير تحقيق الأهداف التي وضعتها المؤسسة.
- **مصلحة الأمن:** ويوكل لهذه المصلحة مهمة حماية أملاك المؤسسة من الإلتلاف بشتى أنواعه وكل أنواع الحوادث ودفع الجرم عن المؤسسة وكذا وضع الخطط والسياسات والأهداف وتنفيذ القوانين الخاصة بالمؤسسة التي تساعد على الإرتقاء بالمؤسسة.
  - **مصلحة البيع:** تتمثل مهامها في:
    - الاستماع إلى الزبون.
    - تطوير عمليات البيع للحفاظ على الزبائن القداماء و الحصول على زبائن جدد.
    - تفقد عمليات البيع وطلبات الزبائن والتكفل بتوفيرها.
    - دراسة السوق وإدارة مخزونه و الإمداد والتكفل بالنقل.
    - التنسيق مع الممول لتنظيم الطلبيات، ومتابعتها في مراكز العبور.
    - معالجة الطلبيات إتجاه البنك، والإمضاء على الموافقة من طرف البنك.
    - فرز ملفات الشراء.

- مصلحة العقاد: وهي المسؤولة عن إمداد المصالح الأخرى بالتجهيزات المكتبية اللازمة، والسيارات شاحنات النقل، البنزين....إلخ.
- ممثل نائب المدير المكلف بوحدة الإنتاج: يتفرع لعدة وحدات للإنتاج المختلفة للأجهزة مثل:
  - وحدة البولسترين: البولسترين هي مادة عازلة ويستخدم في العزل والتغليف والتعبئة.
  - صنع صناديق التغليف لوحدة التلفاز والمكيفات الهوائية.
  - تطبيق كل الاحتياطات لوصول المؤسسة إلى الجودة.
  - تلبية إحتياجات وحدة التلفاز والمكيفات الهوائية.
- وحدة البلاستيك: تقوم هذه الوحدة بصنع كل المنتجات البلاستيكية في تركيب التلفاز والثلاجات وتلبية إحتياجات وحدة الثلاجات ووحدة المكيفات الهوائية.
  - وحدة المكيفات والمواد البيضاء: تقوم هذه الوحدة ب:
    - تركيب المكيفات الهوائية.
    - تطبيق كل الاحتياطات لوصول المؤسسة إلى الجودة.
    - تلبية إحتياجات مصلحة البيع.
  - وحدة الثلاجات: تقوم هذه الوحدة ب:
    - تركيب الثلاجات المختلفة.
    - تطبيق كل الاحتياطات لوصول المؤسسة إلى الجودة.
    - تلبية إحتياجات مصلحة البيع.
  - وحدة ميلتي ميديا: تقوم هذه الوحدة ب:
    - تركيب الهواتف وأجهزة السمع البصري.
    - تطبيق كل الاحتياطات لوصول المؤسسة على الجودة.
    - تلبية إحتياجات مصلحة الزبائن.

### المبحث الثاني: تقييم الأداء المالي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس

للتفصيل أكثر سنتطرق إلى المطالب التالية: معدل العائد على الإستثمار هو نفسه "المردودية الإقتصادية"، و معدل العائد على حقوق الملكية هو نفسه "المردودية المالية".

**المطلب الأول: معدل العائد على الإستثمار "ROA" (معدل المردودية الإقتصادية "Te")**

سنتطرق في هذا المطلب إلى الحساب و تلخيص النتائج.

**الفرع الأول: حساب معدل المردودية الإقتصادية**

$$Te = \frac{Re}{K+D}$$

نعلم أن قانون المردودية الإقتصادية يحسب كما يلي:

Te: معدل المردودية الإقتصادية

Re: النتيجة الإقتصادية (نتيجة الإستغلال) قبل الفائدة و بعد الضريبة.

K: الأموال الخاصة.

D: الإقتراضات.

(K+D): الأصول الإقتصادية.

#### جدول رقم (3): حساب معدل المردودية الإقتصادية للفترة 2019-2022

2022	2021	2020	2019	البيان
2 614 404 582.18	85 108 811.67	2 292 388 616.43	4 099 135 339.53	نتيجة الاستغلال
19 444 783 955	23 277 485 469	24 782 330 116	13 222 475 841	الأصول الإقتصادية
<b>%13.44</b>	<b>%0.36</b>	<b>%9.25</b>	<b>%31</b>	المردودية الإقتصادية

المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على القوائم المالية للمؤسسة محل الدراسة.

$$(Re)_{2019} = [ 5 060 660 913 \times (1-0.19) ]$$

$$(K+D)_{2019} = (4 277 000 000 + 8 945 475 841)$$

بناء على الجدول رقم (3):

- في سنة 2019 كانت المرودية الاقتصادية موجبة و أكبر إرتفاع لها في نسبة 31% أي هذا يعني أن الدينار الواحد (1دج) المستثمر من الأصول الاقتصادية في المؤسسة يولد عائد قدره 0.31 دج.

- في سنة 2020 كانت المرودية الاقتصادية موجبة وعرفت إنخفاضا لها مقارنة بسنة 2019 في نسبة 9.25 ، هذا يعني أن الدينار الواحد (1دج) المستثمر من الأصول الاقتصادية في المؤسسة يولد عائد قدره 0.0925 دج، والسبب الرئيسي في هذا الانخفاض هو جائحة كورونا.

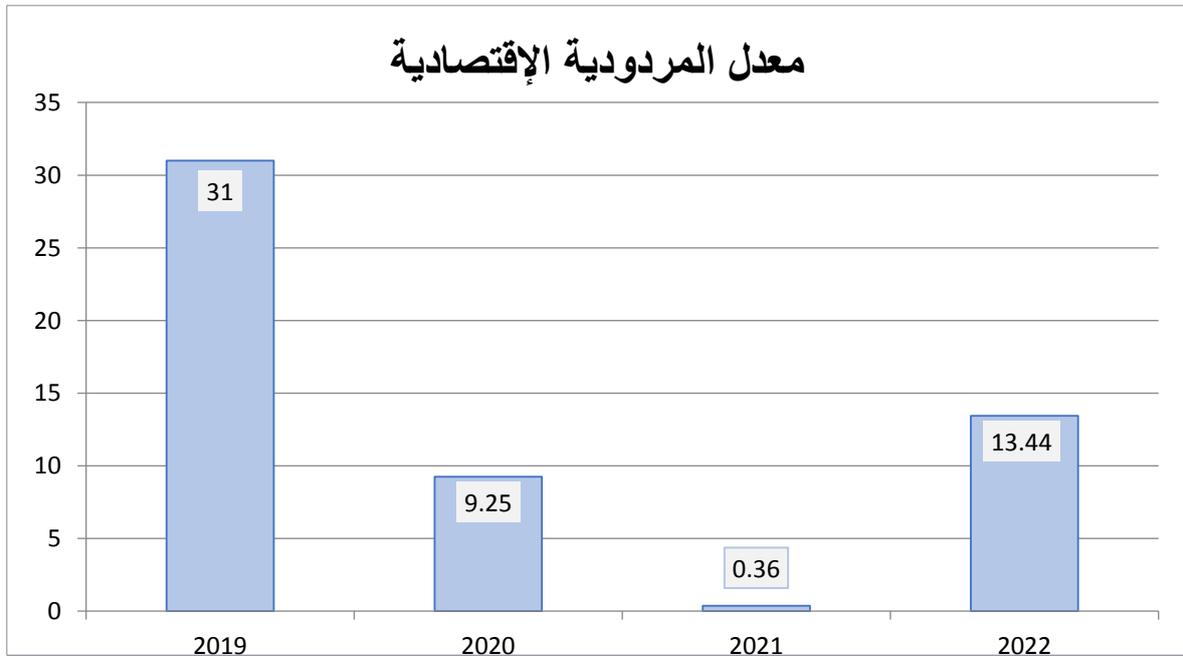
- أما في سنة 2021 كانت المرودية الاقتصادية موجبة و أكبر إنخفاض لها في نسبة 0.36% أي هذا يعني أن الدينار الواحد (1دج) المستثمر من الأصول الاقتصادية في المؤسسة يولد عائد قدره 0.0036 دج، والسبب الرئيسي في الإنخفاض أيضا هو جائحة كورونا.

- بينما في سنة 2022 كانت المرودية الاقتصادية موجبة وعرفت إرتقاها لها في نسبة 13.44، هذا يعني أن الدينار الواحد (1دج) المستثمر من الأصول الاقتصادية في المؤسسة يولد عائد قدره 0.1344 دج.

الفرع الثاني: تلخيص النتائج

نستخدم أداة الأعمدة البيانية لتلخيص نتائج الجدول رقم (3) و هو موضح كما يلي:

شكل رقم (2): تمثيل بياني لمعدل المرودية الاقتصادية للفترة 2019-2022



المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على جدول رقم (3)

**المطلب الثاني: معدل العائد على حقوق الملكية "ROE" (معدل المردودية المالية "Tf")**

سنتطرق في هذا المطلب إلى الحساب و تلخيص النتائج.

الفرع الأول: : حساب معدل المردودية المالية

$$Tf = \frac{R.Net}{K}$$

نعلم أن قانون المردودية المالية يحسب كما يلي :

Tf: معدل المردودية المالية.

R.Net: النتيجة الصافية (نتيجة الفترة Résultat D'exercice).

K: الأموال الخاصة.

**جدول رقم (4): حساب معدل المردودية المالية للفترة 2019-2022**

2022	2021	2020	2019	البيان
636 376 668	1 506 728 563 -	794 796 103	2 391 643 244	النتيجة الصافية
4 277 000 000	4 277 000 000	4 277 000 000	4 277 000 000	الأموال الخاصة
%14.87	%35.22-	%18.58	%55.91	المردودية المالية

المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على القوائم المالية للمؤسسة محل الدراسة.

بناء على الجدول رقم (4):

- في سنة 2019 كانت المردودية المالية موجبة و أكبر إرتفاع لها في نسبة 55.91% و هذا يعني أن الدينار الواحد (1دج) المستثمر من الأموال الخاصة في المؤسسة يولد عائد قدره 0.5591 دج.

- في سنة 2020 كانت المردودية المالية موجبة وعرفت إنخفاضا لها مقارنة بسنة 2019 في نسبة 18.58، هذا يعني أن الدينار الواحد (1دج) المستثمر من الأموال الخاصة في المؤسسة يولد عائد قدره 0.1858 دج، والسبب الرئيسي في هذا الانخفاض هو جائحة كورونا.

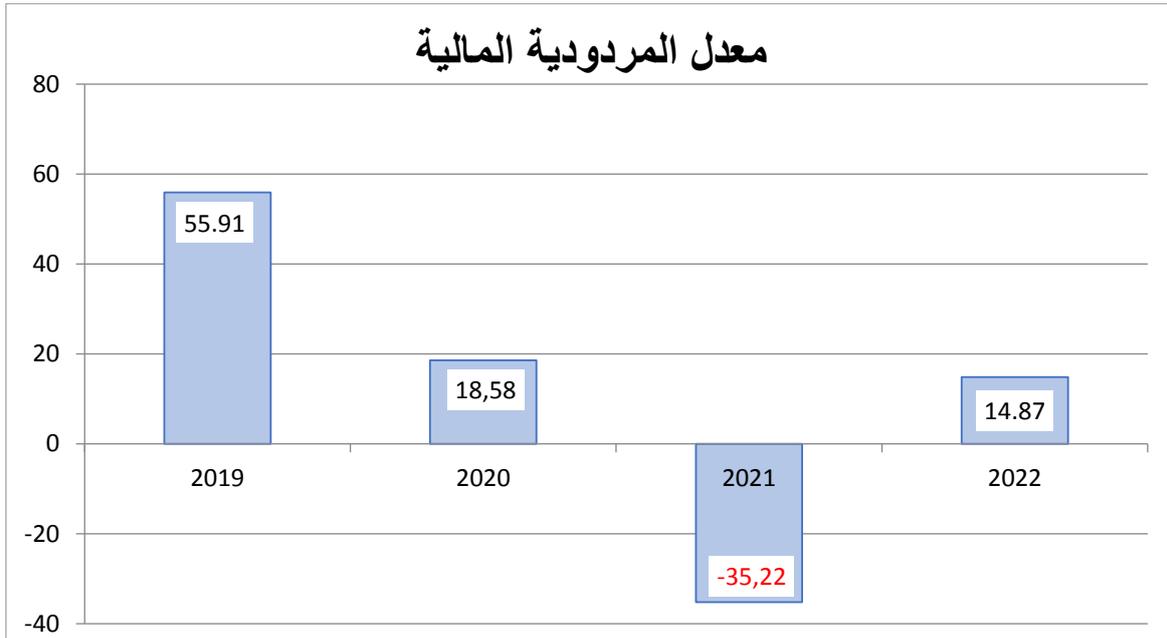
- أما في سنة 2021 كانت المردودية المالية سالبة في نسبة -35.22% و هذا يعني أن الدينار الواحد (1دج) المستثمر من الأموال الخاصة في المؤسسة يولد عائد سلبي قدره -0.3522 دج، والسبب الرئيسي في الانخفاض أيضا هو جائحة كورونا.

- بينما في سنة 2022 كانت المردودية المالية موجبة وعرفت ارتفاعا لها في نسبة 14.87، هذا يعني أن الدينار الواحد المستثمر من الأموال الخاصة يولد عائد قدره 0.1487 دج.

### الفرع الثاني: تلخيص النتائج

نستخدم أداة الأعمدة البيانية لتلخيص نتائج الجدول رقم (4) و هو موضح كما يلي:

شكل رقم (3): تمثيل بياني لمعدل المردودية المالية للفترة 2019-2022



المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على جدول رقم (4)

### المطلب الثالث: تحليل النتائج

سنتطرق في هذا المطلب إلى حساب التغير  $\Delta$  في معدل العائد على الاستثمار (معدل المردودية الإقتصادية)، و كذلك حساب التغير  $\Delta$  في معدل العائد على حقوق الملكية (معدل المردودية المالية).

الفرع الأول: حساب التغير في معدل العائد على الاستثمار (معدل المردودية الإقتصادية)

أولاً- الحساب

جدول رقم (5): حساب التغير في معدل المردودية الإقتصادية للفترة 2019-2022

2022-2021		2021-2020		2020-2019		البيان
%13.44	%0.36	%0.36	%9.25	%9.25	%31	النسبة Te
%36.33		%96.16-		%70.16-		التغير $\Delta$ %

المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على جدول رقم (3)

ثانياً - التحليل

بناء على الجدول رقم (5) نلاحظ أن:

- المردودية الاقتصادية في سنة 2020 انخفضت بنسبة -70.16% و يعود السبب في ذلك إلى انخفاض نتيجة الاستغلال و إرتفاع قيمة الأصول الاقتصادية، و الإنخفاض في النتيجة كان بسبب إنخفاض في رقم الأعمال بمبلغ - 31 530 671 320 دج أي ما يعادل (-47.67%). كما يبين الملحق رقم (4).

- أما في سنة 2021 واصلت المردودية الاقتصادية في الإنخفاض بنسبة -96.16% و يعود السبب في ذلك إلى إنخفاض نتيجة الاستغلال و إنخفاض قيمة الأصول الاقتصادية، و الإنخفاض في النتيجة كان بسبب إنخفاض في رقم الأعمال بمبلغ - 7 874 193 044 دج أي ما يعادل (-23.41%). كما يبين الملحق رقم (6).

- بينما في سنة 2022 ارتفعت المردودية الاقتصادية بنسبة 36.33% و يعود السبب في ذلك إلى إرتفاع نتيجة الاستغلال و إنخفاض قيمة الأصول الاقتصادية، و في هذه الحالة الخاصة بالرغم من إنخفاض رقم الأعمال و إرتفاع النتيجة بسبب إنخفاض التكاليف. كما يبين الملحق رقم (8).

الفرع الثاني: حساب التغير في معدل العائد على حقوق الملكية (معدل المردودية المالية)

أولاً - الحساب

جدول رقم (6): حساب التغير في معدل المردودية المالية للفترة 2019-2022

2022-2021		2021-2020		2020-2019		البيان
%14.87	%35.22-	%35.22-	%18.58	%18.58	%55.91	النسبة Tf
%50.09		%53.8-		%37.33-		التغير Δ %

المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على جدول رقم (4)

ثانياً - التحليل

بناء على الجدول رقم (6) نلاحظ أن:

- المردودية المالية في سنة 2020 إنخفضت بنسبة -37.33% و يعود السبب في ذلك إلى إنخفاض النتيجة الصافية، مع ثبات قيمة الأموال الخاصة و الإنخفاض في النتيجة كان بسبب إنخفاض في رقم الأعمال. كما يبين الملحق رقم (4).

- أما في سنة 2021 واصلت المردودية المالية في الإنخفاض بنسبة -53.8% و يعود السبب في ذلك إلى إنخفاض شديد في النتيجة الصافية، مع ثبات قيمة الأموال الخاصة و النتيجة السالبة كانت بسبب إنخفاض في رقم الأعمال و إرتفاع التكاليف. كما يبين الملحق رقم (6).

- بينما في سنة 2022 تمكنت المؤسسة من القضاء على المردودية المالية السالبة في 2021 و حققت مردودية مالية ب 14.87%. السبب هو تحقيق نتيجة إيجابية في 2022 و بالتالي تحقيق مردودية مالية موجبة كما يبين الملحق رقم (8).

### خلاصة الفصل

تطرقنا خلال دراستنا الميدانية إلى مؤسسة كوندور إلكترونيكس، حيث قدمنا تعريف عام حول المؤسسة ثم قمنا بالتعرف على مهام وأهداف المؤسسة وكذلك معرفة هيكلها التنظيمي.

بعدها تطرقنا إلى تقييم الأداء المالي للمؤسسة محل الدراسة من حيث المردوديات وذلك باستخدام مؤشرين رئيسيين هما معدل العائد على الإستثمار ومعدل العائد على حقوق الملكية لما لهما من أهمية كبيرة في تحديد مدى تطور الأداء المالي للمؤسسة محل الدراسة، بحيث قمنا بحساب هذين المعدلين لفترة زمنية معينة (2019 - 2022).

بعدها قمنا بتحليل النتائج المتحصل عليها، وذلك للتعرف على مدى تطور الأداء المالي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس.

# الخاتمة

خلال دراستنا هذه سلطنا الضوء على موضوع تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، وذلك لمعرفة مدى تطور الأداء المالي للمؤسسة من حيث المردوديات باستخدام مؤشرين رئيسيين هما: معدل العائد على الاستثمار ومعدل العائد على حقوق الملكية، حيث طرحنا من خلال هذا الموضوع الإشكالية الرئيسية التالية:

### ما مدى تطور الأداء المالي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس ؟

للإجابة على هذه الإشكالية الرئيسية قمنا بدراسة ميدانية في مؤسسة كوندور إلكترونيكس المتواجدة ببرج بوعربريج خلال الفترة من 2019 إلى غاية 2022، وقبل قيامنا بالدراسة الميدانية قمنا بإنجاز الجانب النظري الذي يتكون من ثلاث مباحث رئيسية تناولنا من خلالها الأدبيات النظرية لتقييم الأداء المالي.

أما الجانب التطبيقي تم إنجازه في مبحثين الأول التعريف بميدان الدراسة والثاني تقييم الأداء المالي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس ، بحيث توصلنا إلى النتائج التي تسمح لنا باختبار الفرضيات السابقة الذكر.

### اختبار الفرضيات:

من خلال الفرضيات المطروحة سابقا ولمعرفة مدى صحتها من عدمه توصلنا إلى ما يلي:

#### • بالنسبة للفرضية الأولى: لا يحقق معدل العائد على الاستثمار تطور $H_{0.1}$ .

- بناء على النتائج المتوصل إليها في المطلب الثالث المتعلق بتحليل النتائج، وذلك بالرجوع إلى الجدول رقم (05) نقول أنه خلال السنتين 2020 - 2021 لا يوجد تطور للأداء المالي أي نقبل الفرضية الصفرية الأولى  $H_{0.1}$ ، معناه لا يحقق معدل العائد على الاستثمار تطور.

- بينما في سنة 2022 يوجد تطور للأداء المالي أي ننفي الفرضية المطروحة ونقبل الفرضية البديلة الأولى  $H_{1.1}$ ، أي أن معدل العائد على الاستثمار يحقق تطور.

#### • بالنسبة للفرضية الثانية: لا يعرف معدل العائد على حقوق الملكية تطور $H_{0.2}$ .

- بناء على النتائج المتوصل إليها في المطلب الثالث المتعلق بتحليل النتائج، وذلك بالرجوع إلى الجدول رقم (06) نقول أنه خلال السنتين 2020 - 2021 لا يوجد تطور للأداء المالي أي نقبل الفرضية الصفرية الثانية  $H_{0.2}$ ، معناه لا يعرف معدل العائد على حقوق الملكية تطور.

- بينما في سنة 2022 يوجد تطور للأداء المالي أي ننفي الفرضية المطروحة ونقبل الفرضية البديلة الثانية  $H_{1.2}$ ، أي أن معدل العائد على حقوق الملكية يعرف تطور.

## النتائج:

- تم التوصل من خلال هذه الدراسة التي قمنا بها إلى مجموعة من النتائج نذكر منها:
- عملية تقييم الأداء المالي ضرورية بالنسبة لكل مؤسسة لأنها تحدد الوضعية المالية لها، وتساعد على إتخاذ القرارات المالية الصحيحة التي تخدم المؤسسة.
  - تقييم الأداء المالي يساعد على التنبؤ بالفشل المالي بالنسبة لأي مؤسسة.
  - عملية تقييم الأداء المالي تتم باستخدام مؤشرات تقليدية ومؤشرات حديثة، من خلال الدراسة التي قمنا بها في مؤسسة كوندور إلكترونيكس عمدنا إلى تقييم الأداء المالي باستخدام المؤشرات التقليدية وهما معدل العائد على الاستثمار ومعدل العائد على حقوق الملكية وتوصلنا إلى نتيجة مفادها أن هذين المؤشرين هما أهم المؤشرات المستخدمة في عملية التقييم، فحساب هذين المؤشرين يوضح بدقة مدى تطور الأداء المالي من عدمه لأي مؤسسة.
  - عند قيامنا بالدراسة الميدانية في المؤسسة محل الدراسة قمنا باختبار صحة الفرضيات المطروحة وتوصلنا إلى أنه خلال السنتين 2020 - 2021 لا يوجد تطور للأداء المالي بينما خلال سنة 2022 وجدنا أن الأداء المالي يعرف تطوراً، دفعنا هذا إلى البحث عن أسباب عدم وجود تطور للأداء المالي خلال سنتي 2020 - 2021 وتوصلنا إلى وجود عدة أسباب ولعل أهمها جائحة كورونا التي أثرت على العديد من المؤسسات الاقتصادية ففي ظل هذه الفترة هنالك مؤسسات عرف أداءها المالي تطوراً وهناك مؤسسات لم يحقق أداءها المالي تطوراً، ودليل ذلك أنه خلال سنة 2022 عرف الأداء المالي لمؤسسة كوندور إلكترونيكس تطوراً.

## الإقتراحات:

- من خلال دراستنا قمنا بتقييم الأداء المالي باستخدام المؤشرات التقليدية هذا لا يعني أن عملية التقييم تتم فقط باستخدام هذه المؤشرات، بل هناك مؤشرات حديثة ينصح باستخدامها أيضاً في عملية تقييم الأداء المالي.
- ضرورة القيام بعملية تقييم الأداء المالي بالمؤسسة محل الدراسة بصفة مستمرة، من أجل كشف نقاط القوة و تعزيزها و نقاط الضعف في مركزها المالي لتحسينها باتخاذ الإجراءات اللازمة لتصحيحها.
- إعتداد مستوى أقل من المديونية للمؤسسة في تمويل أنشطتها.

### آفاق الدراسة:

أثناء قيامنا بهذه الدراسة واجهتنا مجموعة من التساؤلات التي يمكن أن تكون محل دراسات مستقبلية في هذا المجال و المتمثلة في:

- تقييم الأداء المالي باستخدام المؤشرات الحديثة.

- تقييم الأداء المالي لعدة مؤسسات (مقارنة مع مؤسسة أخرى في نفس القطاع).

قائمة المصادر

والمراجع

قائمة المصادر و المراجع

المراجع باللغة العربية

أولاً: الكتب

1. مصطفى يوسف، إدارة الأداء، دار الحامد للنشر والتوزيع، الأردن، عمان، الطبعة الأولى، 2018.
2. حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي، الوراق للنشر والتوزيع، عمان، الطبعة الثانية، 2011.
3. محمد محمود الخطيب، الأداء المالي وأثره على عوائد أسهم الشركات، دار الحامد للنشر والتوزيع، الأردن، الطبعة الأولى، 2010.
4. ناظم حسن عبد السيد، محاسبة الجودة: مدخل تحليلي، دار الثقافة للنشر والتوزيع، عمان، الطبعة الأولى، 2009.
5. حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي (تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل)، مؤسسة الوراق، عمان، 2000.

ثانياً: الأطروحات والرسائل والمذكرات الجامعية

– أطروحات الدكتوراه:

- 1- يمينة مسراتي، أثر محددات الهيكل التمويلي على الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات الحصول على شهادة الدكتوراه، جامعة يحي فارس المدينة، 2021/2020.
2. أسامة سحنون، تطبيق معايير المحاسبة الدولية في المحاسبة عن التثبيات العينية والمعنوية وأثرها على تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات الحصول على شهادة الدكتوراه، جامعة الجزائر 3، 2021/2020.
- 3- نجلاء نويلي، إستخدام أدوات المحاسبة الإدارية في تحسين الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الدكتوراه، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2015/2014.
4. نفيسة حجاج، أثر الإستثمار في تكنولوجيا المعلومات والاتصال على الأداء المالي، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الدكتوراه، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2017/2016.
- 5- محمد رمزي جودي، أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على تقييم الأداء المالي في المؤسسات الجزائرية، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الدكتوراه، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2015/2014.

6. مراد حجاج، دراسة قدرة المؤشرات المالية على تفسير الكفاءة النسبية للأداء المالي لمؤسسات الاسمنت الجزائرية، أطروحة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الدكتوراه، جامعة غرداية، 2018/2019.

– رسائل الماجستير

1. عادل عشي، الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية: قياس وتقييم، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2001/2002.

2. جلييلة بن خروف، دور المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة واتخاذ القرارات، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير، جامعة بومرداس، 2009.

– مذكرات الماستر

1. هدى دحماني، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، جامعة المسيلة، 2014/2015 .

2. سعاد كحيل، نجيمة بعيطيش، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، جامعة برج بوعريبيج، 2018/2019.

3. سهام عيسى، يونس عيسى، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية الجزائرية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، جامعة بومرداس، 2016/2017.

4. أكرم زروق، فؤاد بورحلي، تقييم الأداء المالي لشركات التامين في الجزائر، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، جامعة برج بوعريبيج، 2022/2023.

5. سامية عنصر، راوية نيال، محددات الأداء المالي للمؤسسات البنكية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، جامعة برج بوعريبيج، 2022/2023.

6. صابر بلمسيلي، أهمية تقييم الأداء للمؤسسة الاقتصادية في اتخاذ القرارات المالية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، جامعة برج بوعريبيج، 2014/2015.

7. حياة تواتي، وسام خدام، العوامل المؤثرة على الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، جامعة محمد الصديق بن يحيى، جيجل، 2018/2019.

8- راضية بوبعة، خديجة بلعمري، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية باستخدام جدول سيولة الخزينة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، جامعة محمد الصديق بن يحيى ، جيجل، 2018/2017.

9- ريان فتانتية، وفاء ألفة بوطابت، تقييم الأداء المالي للمؤسسات المدرجة في البورصة باستخدام المؤشرات الحديثة مقارنة بالمؤشرات التقليدية، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر، جامعة 8 ماي 1945، قالمة، 2022/2021.

#### ثالثا: الملتقيات

1- محمد طرشي، صفية يخلف، أهمية مراقبة التسيير كآلية لتحسين الأداء المالي في ظل تطبيق مبادئ حوكمة الشركات، ملتقى وطني حول مراقبة التسيير كآلية لحوكمة المؤسسات وتفعيل الابداع، جامعة البليدة2، 25. 2017.04.

2- محمد نجيب دباش، طارق قدوري، دور النظام المحاسبي المالي في تقييم الأداء المالي في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، ملتقى وطني حول واقع وآفاق النظام المحاسبي في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر، جامعة الوادي، يومي 5 - 6 ماي 2013.

3. نصر الدين بن نذير، أيوب شمالل، لوحة القيادة كأداة لتقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، المؤتمر الوطني الأول حول مراقبة التسيير كآلية لحوكمة المؤسسات وتفعيل الابداع، جامعة البليدة، 25. 2017.04.

4- محمد الصغير قريشي، عمليات المصادر الخارجية كمدخل لتحسين أداء المؤسسة الاقتصادية، مداخلة مقدمة في الملتقى الدولي الثاني حول الأداء المتميز للمنظمات والحوكمات، جامعة قاصدي مرياح ورقلة، يومي 22- 23 نوفمبر 2011.

#### رابعا: المجلات

1. عبد المليك مزهودة، الأداء بين الكفاءة والفاعلية، مفهوم وتقييم، مجلة العلوم الإنسانية، جامعة بسكرة، العدد10، نوفمبر 2001.

2. درويش محمود محمد هاشم، تقييم الأداء المالي لشركات التأمين باستخدام مدخل القيمة الاقتصادية المضافة، المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية، المجلد3، العدد2، يوليو 2022.

3. عبد الغني ددان، قراءة في الأداء المالي والقيمة في المؤسسات الاقتصادية، مجلة الباحث، جامعة ورقلة، العدد4، 2006.

# الملاحق

## ملحق رقم 01 : ميزانية مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2019

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION	N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8
Désignation de l'entreprise:	SPA CONDOR ELECTRONICS
Activité:	FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS
Adresse:	ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ

Exercice clos le 31/12/2019

## BILAN (ACTIF)

ACTIF	2019			2018
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles	960 247 895	34 414 763	925 833 131	40 042 026
Immobilisations corporelles				
Terrains	17 356 695 000		17 356 695 000	1 302 293 500
Bâtiments	19 268 693 668	4 565 157 582	14 703 536 085	11 803 495 162
Autres immobilisations corporelles	10 421 836 087	6 011 566 774	4 410 269 312	4 783 685 688
Immobilisations en concession	720 570 482	161 245 007	559 325 475	577 899 363
Immobilisations encours	2 410 246 008		2 410 246 008	5 036 286 579
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées	5 928 915 800		5 928 915 800	5 927 925 800
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	434 832 968		434 832 968	465 232 646
Impôts différés actif	27 046 123		27 046 123	
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>57 529 084 034</b>	<b>10 772 384 129</b>	<b>46 756 699 905</b>	<b>29 936 860 766</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	18 625 167 685	1 121 023 634	17 504 144 050	22 331 584 142
Créances et emplois assimilés				
Clients	12 517 138 553	905 858 229	11 611 280 323	12 302 441 140
Autres débiteurs	9 234 599 852		9 234 599 852	7 514 822 938
Impôts et assimilés	474 837 877		474 837 877	277 515 931
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	3 005 684 620		3 005 684 620	4 691 668 652
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>43 857 428 590</b>	<b>2 026 881 884</b>	<b>41 830 546 725</b>	<b>47 118 032 805</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>101 386 512 624</b>	<b>12 799 265 993</b>	<b>88 587 246 630</b>	<b>77 054 893 572</b>

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8

Désignation de l'entreprise: SPA CONDOR ELECTRONICS

Activité: FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS

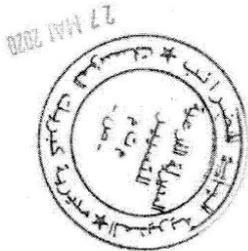
Adresse: ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ

Exercice clos le 31/12/2019

BILAN (PASSIF)

	2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	4 277 000 000	4 277 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	20 237 979 532	14 676 968 056
Ecart de réévaluation	15 982 401 500	
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	2 391 643 244	5 813 011 475
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
<b>Part de la société consolidante (1)</b>		
<b>Part des minoritaires (1)</b>		
<b>TOTAL I</b>	<b>42 889 024 276</b>	<b>24 766 979 532</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	8 945 475 841	7 035 035 755
Impôts (différés et provisionnés)	41 575 750	70 908 784
Autres dettes non courantes	657 326 679	745 293 820
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>	<b>9 644 378 271</b>	<b>7 851 238 360</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	8 990 836 450	5 981 469 687
Impôts	558 037 220	394 373 697
Autres dettes	2 399 147 526	2 498 142 487
Trésorerie passif	24 105 822 885	35 562 689 806
<b>TOTAL III</b>	<b>36 053 844 083</b>	<b>44 436 675 679</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>88 587 246 630</b>	<b>77 054 893 572</b>

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



## ملحق رقم 02 : جدول حساب نتائج مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2019

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION		N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8														
Désignation de l'entreprise:		SPA CONDOR ELECTRONICS														
Activité:		FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS														
Adresse:		ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ														
Exercice du		01/01/2019				au		31/12/2019								
COMPTÉ DE RESULTAT																
RUBRIQUES	2019						2018									
	DEBIT (en Dinars)			CREDIT (en Dinars)			DEBIT (en Dinars)			CREDIT (en Dinars)						
Ventes de marchandises					2 133 206 762						2 265 266 343					
Production vendue	Produits fabriqués					60 659 453 703						90 695 776 358				
	Prestations de services					2 100 840										
	Vente de travaux					3 404 731 603						1 351 086 091				
Produits annexes																
Rabais, remises, ristournes accordés		47 424 188						24 898 547								
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes					66 152 068 721						94 287 230 245					
Production stockée ou déstockée					499 289 887						111 757 725					
Production immobilisée					271 338 720						156 269 519					
Subventions d'exploitation																
I-Production de l'exercice					66 922 697 329						94 555 257 489					
Achats de marchandises vendues		1 476 437 707						1 638 531 570								
Matières premières		44 312 465 056						68 807 569 508								
Autres approvisionnements		145 421 740						337 477 158								
Variations des stocks																
Achats d'études et de prestations de services		726 067						903 000								
Autres consommations		131 010 114						243 292 961								
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats					8 496 082						33 274 156					
Services extérieurs	Sous-traitance générale		2 001 071 798						1 241 450 066							
	Locations		913 785 833						925 346 347							
	Entretien, réparations et maintenance		108 254 154						41 802 808							
	Primes d'assurances		133 521 605						116 439 532							
	Personnel extérieur à l'entreprise		157 825 124						160 227 404							
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires		959 417 241						781 120 375							
	Publicité		833 946 375						1 184 027 395							
	Déplacements, missions et réceptions		144 716 094						228 425 994							
Autres services		1 317 482 946						1 623 688 190								
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs																
II-Consommations de l'exercice		52 627 585 777						77 297 028 155								
III-Valeur ajoutée d'exploitation (IV)					14 295 111 551						17 258 229 334					
Charges de personnel		5 182 983 354						5 339 617 318								
Impôts et taxes et versements assimilés		605 477 083						873 941 933								
IV-Excédent brut d'exploitation					8 506 651 113						11 044 670 081					

.. la suite sur la page suivante

27 MAI 2020

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8

Désignation de l'entreprise: SPA CONDOR ELECTRONICS

Activité: FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS

Adresse: ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

COMPTE DE RESULTAT ..../..

RUBRIQUES	2019		2018	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Autres produits opérationnels		854 289 805		139 209 033
Autres charges opérationnelles	449 895 576		479 834 040	
Dotations aux amortissements	3 889 891 152		1 826 541 349	
Provision			276 421 675	
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions		39 506 723		
<b>V-Résultat opérationnel</b>		<b>5 060 660 913</b>		<b>8 601 082 049</b>
Produits financiers		219 917 754		437 080 011
Charges financières	2 657 278 837		2 686 431 806	
<b>VI-Résultat financier</b>	<b>2 437 361 083</b>		<b>2 249 351 794</b>	
<b>VII-Résultat ordinaire (V+VI)</b>		<b>2 623 299 830</b>		<b>6 351 730 254</b>
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>VIII-Résultat extraordinaire</b>				
Impôts exigibles sur résultats	288 035 743		568 051 813	
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire		56 379 157		29 333 034
<b>IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>2 391 643 244</b>		<b>5 813 011 475</b>

(\*) A détailler sur état annexe à joindre

27 MAI 2020



## ملحق رقم 03 : ميزانية مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2020

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION		N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8											
Désignation de l'entreprise:		SPA CONDOR ELECTRONICS											
Activité:		FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS											
Adresse:		ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ											
Exercice clos le		31/12/2020											
BILAN (ACTIF)													
ACTIF	2020			2019									
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net									
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>													
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif													
Immobilisations incorporelles	965 705 571	136 939 219	828 766 352	925 833 131									
Immobilisations corporelles													
Terrains	17 356 695 000		17 356 695 000	17 356 695 000									
Bâtiments	18 068 688 964	6 021 545 277	12 047 143 687	14 703 536 085									
Autres immobilisations corporelles	11 697 077 858	7 379 348 197	4 317 729 660	4 410 269 312									
Immobilisations en concession	720 570 482	179 818 895	540 751 587	559 325 475									
Immobilisations encours	4 666 437 637		4 666 437 637	2 410 246 008									
Immobilisations financières													
Titres mis en équivalence													
Autres participations et créances rattachées	5 928 915 800		5 928 915 800	5 928 915 800									
Autres titres immobilisés													
Prêts et autres actifs financiers non courants	394 011 385		394 011 385	434 832 968									
Impôts différés actif	20 951 424		20 951 424	27 046 123									
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>59 819 054 124</b>	<b>13 717 651 589</b>	<b>46 101 402 535</b>	<b>46 756 699 905</b>									
<b>ACTIF COURANT</b>													
Stocks et encours	20 120 904 191	185 605 074	19 935 299 117	17 504 144 050									
Créances et emplois assimilés													
Clients	9 906 018 820	1 100 268 120	8 805 750 700	11 611 280 323									
Autres débiteurs	9 572 063 297		9 572 063 297	9 234 599 852									
Impôts et assimilés	234 308 520		234 308 520	474 837 877									
Autres créances et emplois assimilés													
Disponibilités et assimilés													
Placements et autres actifs financiers courants													
Trésorerie	5 785 467 604		5 785 467 604	3 005 684 620									
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>45 618 762 435</b>	<b>1 285 873 194</b>	<b>44 332 889 241</b>	<b>41 830 546 725</b>									
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>105 437 816 560</b>	<b>15 003 524 784</b>	<b>90 434 291 776</b>	<b>88 587 246 630</b>									

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION		N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8													
Désignation de l'entreprise:		SPA CONDOR ELECTRONICS													
Activité:		FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAIS ELECTROMENAGERS													
Adresse:		ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ													
Exercice clos le		31/12/2020													
<b>BILAN (PASSIF)</b>															
		2020						2019							
<b>CAPITAUX PROPRES</b>															
Capital émis		4 277 000 000						4 277 000 000							
Capital non appelé															
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		20 300 950 407						20 237 979 532							
Ecart de réévaluation		15 982 401 500						15 982 401 500							
Ecart d'équivalence (1)															
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		794 796 103						2 391 643 244							
Autres capitaux propres - Report à nouveau		2 328 672 368													
Part de la société consolidante (1)															
Part des minoritaires (1)															
<b>TOTAL I</b>		<b>43 683 820 379</b>						<b>42 889 024 276</b>							
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>															
Emprunts et dettes financières		20 505 330 116						8 945 475 841							
Impôts (différés et provisionnés)		12 242 716						41 575 750							
Autres dettes non courantes		642 199 538						657 326 679							
Provisions et produits constatés d'avance															
<b>TOTAL II</b>		<b>21 159 772 372</b>						<b>9 644 378 271</b>							
<b>PASSIFS COURANTS:</b>															
Fournisseurs et comptes rattachés		15 882 806 517						8 990 836 450							
Impôts		599 403 428						558 037 220							
Autres dettes		2 160 656 535						2 399 147 526							
Trésorerie passif		6 947 832 543						24 105 822 885							
<b>TOTAL III</b>		<b>25 590 699 024</b>						<b>36 053 844 083</b>							
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>90 434 291 776</b>						<b>88 587 246 630</b>							

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

## ملحق رقم 04 : جدول حساب نتائج مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2020

RUBRIQUES		2020		2019	
		DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises			694 214 301		2 133 206 762
Production vendue	Produits fabriqués		32 775 990 784		60 659 453 703
	Prestations de services		631 000		2 100 840
	Vente de travaux		1 241 285 521		3 404 731 603
Produits annexes					
Rabais, remises, ristournes accordés		90 724 206		47 424 188	
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes			34 621 397 401		66 152 068 721
Production stockée ou déstockée		233 352 431			499 289 887
Production immobilisée			3 440 476		271 338 720
Subventions d'exploitation					
I-Production de l'exercice			34 391 485 446		66 922 697 329
Achats de marchandises vendues		543 784 375		1 476 437 707	
Matières premières		21 520 212 915		44 312 465 056	
Autres approvisionnements		21 933 225		145 421 740	
Variations des stocks					
Achats d'études et de prestations de services		115 876		726 067	
Autres consommations		98 796 719		131 010 114	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats					8 496 082
Services extérieurs	Sous-traitance générale	998 674 252		2 001 071 798	
	Locations	640 337 601		913 785 833	
	Entretien, réparations et maintenance	221 365 873		108 254 154	
	Primes d'assurances	93 602 430		133 521 605	
	Personnel extérieur à l'entreprise	68 440 230		157 825 124	
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	274 720 897		959 417 241	
	Publicité	95 981 569		833 946 375	
Déplacements, missions et réceptions		8 660 853		144 716 094	
Autres services		873 248 597		1 317 482 946	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs					
II-Consommations de l'exercice		25 459 875 418		52 627 585 777	
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)			8 931 610 027		14 295 111 551
Charges de personnel		3 433 037 720		5 182 983 354	
Impôts et taxes et versements assimilés		330 423 606		605 477 083	
IV-Excédent brut d'exploitation			5 168 148 700		8 506 651 113

... la suite sur la page suivante

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 2 2 8

Désignation de l'entreprise: SPA CONDOR ELECTRONICS

Activité: FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS  
Adresse: ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

COMPTE DE RESULTAT ..../..

RUBRIQUES	2020		2019	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Autres produits opérationnels		680 590 926		854 289 805
Autres charges opérationnelles	681 641 429		449 895 576	
Dotations aux amortissements	3 715 237 339		3 889 891 152	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions		1 378 248 545		39 506 723
<b>V-Résultat opérationnel</b>		<b>2 830 109 403</b>		<b>5 060 660 913</b>
Produits financiers		193 380 924		219 917 754
Charges financières	2 170 129 949		2 657 278 837	
<b>VI-Résultat financier</b>	<b>1 976 749 024</b>		<b>2 437 361 083</b>	
<b>VII-Résultat ordinaire (V+VI)</b>		<b>853 360 378</b>		<b>2 623 299 830</b>
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>VIII-Résultat extraordinaire</b>				
Impôts exigibles sur résultats	81 802 610		288 035 743	
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire		23 238 335		56 379 157
<b>IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>794 796 103</b>		<b>2 391 643 244</b>

(\*) A détailler sur état annexe à joindre

## ملحق رقم 05 : ميزانية مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2021

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION	N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8
Désignation de l'entreprise:	SPA CONDOR ELECTRONICS
Activité:	FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS
Adresse:	ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ
Exercice clos le	31/12/2021
<b>BILAN (ACTIF)</b>	

ACTIF	2021			2020
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles	1 001 078 663	245 380 648	755 698 014	828 766 352
Immobilisations corporelles				
Terrains	17 356 695 000		17 356 695 000	17 356 695 000
Bâtiments	18 068 688 964	6 571 392 636	11 497 296 328	12 047 143 687
Autres immobilisations corporelles	12 573 879 334	8 724 475 745	3 849 403 589	4 317 729 660
Immobilisations en concession	720 570 482	198 392 783	522 177 699	540 751 587
Immobilisations encours	4 941 869 244		4 941 869 244	4 666 437 637
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées	5 928 915 800		5 928 915 800	5 928 915 800
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	356 747 170		356 747 170	394 011 385
Impôts différés actif	616 289 994		616 289 994	20 951 424
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>61 564 734 654</b>	<b>15 739 641 813</b>	<b>45 825 092 841</b>	<b>46 101 402 535</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	15 583 525 039		15 583 525 039	19 935 299 117
Créances et emplois assimilés				
Clients	11 006 954 960	722 045 428	10 284 909 532	8 805 750 700
Autres débiteurs	9 515 721 215		9 515 721 215	9 572 063 297
Impôts et assimilés	351 080 420		351 080 420	234 308 520
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	1 994 658 300		1 994 658 300	5 785 467 604
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>38 451 939 936</b>	<b>722 045 428</b>	<b>37 729 894 508</b>	<b>44 332 889 241</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>100 016 674 591</b>	<b>16 461 687 242</b>	<b>83 554 987 349</b>	<b>90 434 291 776</b>

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION	N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8
Désignation de l'entreprise:	SPA CONDOR ELACTRONICS
Activité:	FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS
Adresse:	ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ
Exercice clos le	31/12/2021
<b>BILAN (PASSIF)</b>	

	2021	2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	4 277 000 000	4 277 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	20 336 596 783	20 300 950 407
Ecart de réévaluation	15 982 401 500	15 982 401 500
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	(-1 506 728 563)	794 796 103
Autres capitaux propres - Report à nouveau	3 087 822 095	2 328 672 368
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>42 177 091 816</b>	<b>43 683 820 379</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	19 000 485 469	20 505 330 116
Impôts (différés et provisionnés)		12 242 716
Autres dettes non courantes	627 072 397	642 199 538
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>	<b>19 627 557 867</b>	<b>21 159 772 372</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	11 563 535 628	15 882 806 517
Impôts	430 809 147	599 403 428
Autres dettes	2 296 469 983	2 160 656 535
Trésorerie passif	7 459 522 906	6 947 832 543
<b>TOTAL III</b>	<b>21 750 337 666</b>	<b>25 590 699 024</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>83 554 987 349</b>	<b>90 434 291 776</b>

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

## ملحق رقم 06 : جدول حساب نتائج مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2021

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION		N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8									
Désignation de l'entreprise:		SPA CONDOR ELECTRONICS									
Activité:		FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS									
Adresse:		ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ									
Exercice du		01/01/2021		au		31/12/2021					
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>											

RUBRIQUES	2021		2020	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises		1 199 357 743		694 214 301
Production vendue	Produits fabriqués	31 236 444 101		32 775 990 784
	Prestations de services	199 645		631 000
	Vente de travaux	1 399 533 136		1 241 285 521
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés	1 260 773		90 724 206	
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		33 834 273 853		34 621 397 401
Production stockée ou déstockée	7 322 360 428		233 352 431	
Production immobilisée		5 378 977		3 440 476
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice		26 517 292 402		34 391 485 446
Achats de marchandises vendues	907 298 141		543 784 375	
Matières premières	16 662 576 015		21 520 212 915	
Autres approvisionnements	119 156 961		21 933 225	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services			115 876	
Autres consommations	142 874 313		98 796 719	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats		2 473 535		
Services extérieurs	Sous-traitance générale	652 394 360		998 674 252
	Locations	645 967 486		640 337 601
	Entretien, réparations et maintenance	90 991 443		221 365 873
	Primes d'assurances	85 523 873		93 602 430
	Personnel extérieur à l'entreprise	34 063 193		68 440 230
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	74 291 852		274 720 897
	Publicité	238 016 280		95 981 569
Déplacements, missions et réceptions	16 492 449		8 660 853	
Autres services	1 119 567 755		873 248 597	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice	20 786 740 588		25 459 875 418	
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)		5 730 551 814		8 931 610 027
Charges de personnel	3 650 623 554		3 433 037 720	
Impôts et taxes et versements assimilés	294 406 130		330 423 606	
IV-Excédent brut d'exploitation		1 785 522 130		5 168 148 700

... la suite sur la page suivante

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION	N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8
Désignation de l'entreprise:	SPA CONDOR ELACTRONICS
Activité:	FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS
Adresse:	ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ
Exercice du	01/01/2021 au 31/12/2021
<b>COMPTE DE RESULTAT ..I..</b>	

RUBRIQUES	2021		2020	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Autres produits opérationnels		553 514 652		680 590 926
Autres charges opérationnelles	291 700 978		681 641 429	
Dotations aux amortissements	2 513 365 198		3 715 237 339	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions		571 102 001		1 378 248 545
V-Résultat opérationnel		105 072 607		2 830 109 403
Produits financiers		108 332 964		193 380 924
Charges financières	2 331 104 036		2 170 129 949	
VI-Résultat financier	2 222 771 072		1 976 749 024	
VII-Résultat ordinaire (V+VI)	2 117 698 465			853 360 378
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats		3 388 615	81 802 610	
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire		607 581 286		23 238 335
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 506 728 563			794 796 103

(\*) A détailler sur état annexe à joindre

## ملحق رقم 07 : ميزانية مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2022

<b>IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION</b>	N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8
Désignation de l'entreprise:	SPA CONDOR ELECTRONICS
Activité:	FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS
Adresse:	ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ

Exercice clos le 31/12/2022

**BILAN (ACTIF)**

ACTIF	2022			2021
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles	1 101 873 432	375 999 687	725 873 745	755 698 014
Immobilisations corporelles				
Terrains	17 356 695 000		17 356 695 000	17 356 695 000
Bâtiments	20 321 084 897	7 620 852 271	12 700 232 625	11 497 296 328
Autres immobilisations corporelles	13 219 581 177	10 078 735 171	3 140 846 006	3 849 403 589
Immobilisations en concession	720 570 482	216 966 671	503 603 811	522 177 699
Immobilisations encours	1 925 348 934		1 925 348 934	4 941 869 244
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées	5 928 915 800		5 928 915 800	5 928 915 800
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	195 591 897		195 591 897	356 747 170
Impôts différés actif	356 602 212		356 602 212	616 289 994
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>61 126 263 835</b>	<b>18 292 553 801</b>	<b>42 833 710 033</b>	<b>45 825 092 841</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	22 619 716 775		22 619 716 775	15 583 525 039
Créances et emplois assimilés				
Clients	9 442 365 943	625 411 973	8 816 953 969	10 284 909 532
Autres débiteurs	10 329 253 588		10 329 253 588	9 515 721 215
Impôts et assimilés	314 928 119		314 928 119	351 080 420
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	1 468 686 970		1 468 686 970	1 994 658 300
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>44 174 951 397</b>	<b>625 411 973</b>	<b>43 549 539 423</b>	<b>37 729 894 508</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>105 301 215 233</b>	<b>18 917 965 775</b>	<b>86 383 249 457</b>	<b>83 554 987 349</b>

<b>IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION</b>	N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8
Désignation de l'entreprise:	SPA CONDOR ELECTRONICS
Activité:	FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS
Adresse:	ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ
Exercice clos le	31/12/2022

**BILAN (PASSIF)**

	2022	2021
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	4 277 000 000	4 277 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	20 336 596 783	20 336 596 783
Ecart de réévaluation	15 982 401 500	15 982 401 500
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	636 376 668	(-1 506 728 563)
Autres capitaux propres - Report à nouveau	1 581 093 532	3 087 822 095
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>42 813 468 484</b>	<b>42 177 091 816</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	15 167 783 955	19 000 485 469
Impôts (différés et provisionnés)	56 401 808	
Autres dettes non courantes	611 945 256	627 072 397
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>	<b>15 836 131 020</b>	<b>19 627 557 867</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	12 274 400 887	11 563 535 628
Impôts	352 910 297	430 809 147
Autres dettes	2 247 974 138	2 296 469 983
Trésorerie passif	12 858 364 628	7 459 522 906
<b>TOTAL III</b>	<b>27 733 649 952</b>	<b>21 750 337 666</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>86 383 249 457</b>	<b>83 554 987 349</b>

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

## ملحق رقم 08 : جدول حساب نتائج مؤسسة كوندور إلكترونيكس لسنة 2022

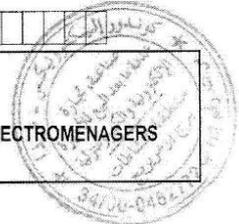
<b>IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION</b>		N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8										
Désignation de l'entreprise: SPA CONDOR ELECTRONICS												
Activité:	FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAIS ELECTROMENAGERS											
Adresse:	ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ											
Exercice du		01/01/2022	au		31/12/2022							

## COMPTES DE RESULTAT

RUBRIQUES	2022		2021	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises		533 253 126		1 199 357 743
Production vendue				
Produits fabriqués		28 206 040 002		31 236 444 101
Prestations de services		16 817 375		199 645
Vente de travaux		2 066 556 249		1 399 533 136
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés			1 260 773	
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		30 822 666 753		33 834 273 853
Production stockée ou déstockée		4 839 259 837	7 322 360 428	
Production immobilisée		1 691 617		5 378 977
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		<b>35 663 618 208</b>		<b>26 517 292 402</b>
Achats de marchandises vendues	426 304 583		907 298 141	
Matières premières	23 674 866 465		16 662 576 015	
Autres approvisionnements	72 605 481		119 156 961	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services	5 089 097			
Autres consommations	242 197 774		142 874 313	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats		22 307 999		2 473 535
Services extérieurs				
Sous-traitance générale	598 561 053		652 394 360	
Locations	454 191 222		645 967 486	
Entretien, réparations et maintenance	108 788 152		90 991 443	
Primes d'assurances	88 271 716		85 523 873	
Personnel extérieur à l'entreprise	29 686 658		34 063 193	
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	39 867 072		74 291 852	
Publicité	199 464 835		238 016 280	
Déplacements, missions et réceptions	31 781 224		16 492 449	
Autres services	901 838 634		1 119 567 755	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	<b>26 851 205 973</b>		<b>20 786 740 588</b>	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		<b>8 812 412 235</b>		<b>5 730 551 814</b>

... la suite sur la page suivante

<b>IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION</b>	N.I.F 0 0 0 2 3 4 0 4 6 2 7 7 2 2 8
Désignation de l'entreprise:	SPA CONDOR ELECTRONICS
Activité:	FABRICATION COMMERCIALISATION ET SAV APPARAILS ELECTROMENAGERS
Adresse:	ZONE D'ACTIVITE RTE DE M'SILA BORDJ BOU ARRERIDJ
Exercice du	01/01/2022 au 31/12/2022



**COMPTE DE RESULTAT ..I..**

RUBRIQUES	2022		2021	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Charges de personnel	3 570 933 544		3 650 623 554	
Impôts et taxes et versements assimilés	60 420 607		294 406 130	
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		<b>5 181 058 082</b>		<b>1 785 522 130</b>
Autres produits opérationnels		881 465 519		553 514 652
Autres charges opérationnelles	341 708 845		291 700 978	
Dotations aux amortissements	2 669 706 278		2 513 365 198	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions		176 551 500		571 102 001
<b>V-Résultat opérationnel</b>		<b>3 227 659 978</b>		<b>105 072 607</b>
Produits financiers		408 072 917		108 332 964
Charges financières	2 698 267 844		2 331 104 036	
<b>VI-Résultat financier</b>	<b>2 290 194 926</b>		<b>2 222 771 072</b>	
<b>VII-Résultat ordinaire (V+VI)</b>		<b>937 465 051</b>	<b>2 117 698 465</b>	
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>VIII-Résultat extraordinaire</b>				
Impôts exigibles sur résultats		15 001 208		3 388 615
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire	316 089 591			607 581 286
<b>IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>636 376 668</b>	<b>1 506 728 563</b>	

(\*) A détailler sur état annexe à joindre

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ