

تمهيد:

يعتبر حساب النتائج ملخصاً للإيرادات والأعباء الناتجة عن النشاط أو العمليات التي تقوم بها المؤسسة خلال السنة المالية علماً أن الإيرادات والأعباء تختلف وتتنوع باختلاف وتنوع النشاط.

1. تحليل نشاط المؤسسة:

يصنف المختصون في التحليل المالي الأنشطة أو العمليات التي تقوم بها المؤسسة خلال السنة المالية إلى نوعين:

- أنشطة عادية: تتضمن جميع الأنشطة التي تصنف ضمن النشاط العادي أي ذلك النشاط الذي يحدث بصفة دورية كل سنة مالية وهي نوعان: أنشطة استغلالية وأنشطة مالية.
- أنشطة غير عادية: وتسمى بالعمليات الاستثنائية وهي تلك الأنشطة التي تمارسها المؤسسة ولا تدخل ضمن نشاطها العادي.

2. حساب النتائج حسب الطبيعة:

حسب SCF فإن حساب النتائج عبارة عن بيان ملخص للأعباء أو الإيرادات المنجزة من المؤسسة خلال السنة المالية ولا يأخذ في الحسبان تاريخ السحب أو التحصيل ويهدف إلى حساب نتيجة المؤسسة وفق مستويات متعددة.

➤ مستويات النتائج:

دراسة حالة: تم استخراج أرصدة حسابات التسيير التالية من ميزان المراجعة بعد الجرد لمؤسسة بني هارون وهذا بغرض تحديد مستويات النتائج المحققة من طرف المؤسسة:

الرقم	حسابات الأعباء	المبلغ	الرقم	حسابات النواتج	المبلغ
60	المشتريات المستهلكة	2100000	70	المبيعات والمنتجات الملحقة	8000000
61	الخدمات الخارجية	1200000	72	الانتاج المخزن أو المنقص من المخزون	2000000
62	الخدمات الخارجية الأخرى	30000	73	الانتاج المثبت	900000
63	أعباء المستخدمين	2100000	74	إعلانات الاستغلال	400000
64	الضرائب والرسوم والدفعات المماثلة	1000000	75	المنتجات العملياتية الأخرى	1000000
65	الأعباء العملياتية الأخرى	400000	78	الاسترجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات	180000
68	المخصصات للاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة	900000	76	النواتج المالية	800000
66	الأعباء المالية	420000	77	عناصر غير عادية - نواتج-	25000
67	عناصر غير عادية - أعباء -	60000			

1- **القيمة المضافة:** هي الثروة الإضافية الجديدة التي تكونها المؤسسة من خلال ممارسة نشاطها واستغلال عوامل الإنتاج المختلفة، وهي تمكن من قياس الوزن الاقتصادي للمؤسسة ومدى مساهمتها في الاقتصاد الوطني.

وتحسب كمايلي:

القيمة المضافة = إنتاج السنة المالية - إستهلاك السنة المالية

$$= (62/د+61/د + 60/د) - (74/د+73/د + 72/د + 70/د) =$$

مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

المباغ	البيان
8000000	المبيعات والمنتجات الملحقة
2000000	الانتاج المخزن او المنتقص من المخزون
900000	الانتاج المثبت
400000	اعانات الاستغلال
11300000	انتاج السنة المالية
2100000	المشتريات المستهلكة
1200000	الخدمات الخارجية
300000	الخدمات الخارجية الأخرى
3600000	إستهلاك السنة المالية
7700000	القيمة المضافة

2- **إجمالي فائض الاستغلال:** هو الجزء المتبقي الذي تحصل عليه المؤسسة من الموارد المحققة من خلال القيمة المضافة بعد طرح مساهمة العمال (اعباء المستخدمين) ونصيب الدولة (الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة).

وتحسب كمايلي: **اجمالي فائض الاستغلال = القيمة المضافة- اعباء المستخدمين+ الضرائب والرسوم**

$$= القيمة المضافة - (64/د + 63/د)$$

مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

المباغ	البيان
7.700.000	القيمة المضافة
2.100.000 -	أعباء المستخدمين
1.000.000 -	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
4.400.000	اجمالي فائض الاستغلال

3- **النتيجة العمليانية:** هي النتيجة المحققة من خلال العمليات التي تقوم بها المؤسسة من أنشطة تجارية وإنتاجية وخدمية بالإضافة الى أنشطة العمليات الأخرى مثل التنازل عن التثبيتات والقيم المنقولة للتوظيف.

وتحسب كمايلي:

	اجمالي فائض الاستغلال
+	النواتج التشغيلية الاخرى (ح/ 75)
-	الاعباء التشغيلية الاخرى (ح/ 65)
-	المخصصات للاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة (ح/ 68)
+	الاسترجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات (ح/ 78)
	النتيجة التشغيلية

مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

المبالغ	البيان
4600000	إجمالي فائض الاستغلال
+1000000	النواتج التشغيلية الأخرى
-400000	الأعباء التشغيلية الأخرى
-900000	المخصصات للاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة
+180000	الاسترجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات
=4480000	النتيجة التشغيلية

4- **النتيجة المالية:** هي نتيجة الانشطة المالية التي تقوم بها المؤسسة مثال: التنازل عن الأصول المالية او اعادة تقييم القيم المنقول للتوظيف او الفوائد البنكية... الخ

وتحسب بالعلاقة: النتيجة المالية = النواتج المالية (ح/ 76) - الأعباء المالية (ح/ 66)

مثال: من خلال حسابات المؤسسات محل الدراسة:

المبالغ	البيان
800000	المنتوجات المالية
- 420000	الاعباء المالية
= 380000	النتيجة المالية

5- **النتيجة العادية قبل الضرائب:** هي نتيجة جميع الانشطة العادية التي تقوم بها المؤسسة قبل خصم اقتصاد الضرائب منها .

وتحسب بالعلاقة التالية: النتيجة العادية قبل الضرائب = النتيجة التشغيلية + النتيجة المالية

مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

المبالغ	البيان
4480000	النتيجة التشغيلية
+ 380000	النتيجة المالية
= 4860000	النتيجة العادية قبل الضرائب

6- **النتيجة الصافية للأنشطة العادية:** هي نتيجة الأنشطة العادية التي تقوم بها المؤسسة بعد اقتطاع الضرائب منها.

وتحسب كمايلي: **النتيجة الصافية للأنشطة = النتيجة العادية قبل الضرائب - الضريبة**

الضريبة = النتيجة العادية قبل الضرائب X معدل الضريبة (...%)

مثل: من خلال حسابات المؤسسة المعنية بالدراسة:

المبالغ	البيان
4860000	النتيجة العادية قبل الضرائب
- 923400	الضريبة (4860000 X 19%)
= 3936600	النتيجة الصافية للأنشطة العادية

7- **النتيجة غير العادية:** هي نتيجة الأنشطة غير العادية التي تقوم بها المؤسسة في حالات استثنائية عارضة

مثل: خسائر نزع الملكية، الحرائق، الفيضانات... الخ .

وتحسب بالعلاقة التالية: **النتيجة غير العادية = عناصر غير عادية منتوجات (ح/ 77) - عناصر غير العادية**

مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

المبالغ	البيان
25000	عناصر غير عادية (منتوجات)
- 60000	عناصر غير عادية (اعباء)
= 35000 -	النتيجة غير العادية

8- **صافي نتيجة السنة المالية:** هي النتيجة الصافية المحققة من طرف المؤسسة في نهاية الدورة المالية من خلال مجموع الأنشطة العادية وغير العادية بعد خصم الضرائب المستحقة للدولة.

وتحسب بالعلاقة التالية: **صافي نتيجة السنة المالية = النتيجة الصافية للأنشطة العادية + النتيجة غير العادية**

مثال من خلال حسابات مؤسسة الهناء:

المبالغ	البيان
3936600	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
+(-35000)	النتيجة الغير العادية
= 3901600	صافي نتيجة السنة المالية

.III. نسب تحليل مستويات النتائج:

بعد اعداد حساب النتائج حسب الطبيعة يتم تحليله من خلال مقارنة بعض مؤشرات ونتائج السنة الحالية ونتائج السنوات السابقة لتحديد عناصر القوة والضعف لدى المؤسسة

- بغرض حساب نسبة تحليل مستويات النتائج لمؤسسة بيبي هارون تحصلنا على الحساب النتائج حسب الطبيعة المتعلق بالدورتين N و N-1:

السنة N-1	السنة N	البيان
4000000	4200000	المبيعات والنواتج المحققة
700000	400000	الانتاج المخزن او المنتقص من المخزون
200000	30000	الانتاج المثبت
100000	-	اعلانات الاستغلال
5000000	4900000	1- انتاج السنة المالية
2300000	2000000	المشتريات المستهلكة
1500000	1000000	الخدمات الخارجية والاستهلاكات الاخرى
3800000	3000000	2- استهلاك السنة المالية
1200000	1900000	3- القيمة المضافة للاستغلال
620000	700000	اعباء المستخدمين
80000	100000	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
500000	1100000	4- اجمالي فائض الاستغلال
300000	250000	المنتجات العملية الاخرى
50000	100000	الاعباء العملية الاخرى
400000	600000	المخصصات للاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة
500000	150000	الاسترجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات
850000	800000	5- النتيجة العملية
140000	300000	المنتجات المالية
160000	70000	الاعباء المالية
-20000	230000	6- النتيجة المالية
8300000	10300000	7- النتيجة العادية قبل الضرائب
157700	1957000	الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية
-	-	الضرائب المؤجلة (تغيرات) عن النتائج العادية
5940000	5600000	مجموع المنتجات الانشطة العادية
5267700	4765700	مجموع اعباء الأنشطة العادية
672300	834300	8- النتيجة الصافية للأنشطة العادية
74000	112500	عناصر غير عادية - منتوجات-
112000	20000	عناصر غير عادية - اعباء-
-38000	92500	9- النتيجة غير العادية
634300	926800	10- صافي نتيجة السنة المالية

معلومات اضافية:

- رأس المال والاحتياطات ومايمثلها (ح/10)=DA6000000

- الإقتراضات والديون المماثلة (ح/16)=DA 1800000
- 1 معدل الإدماج :

يمثل قدرة المؤسسة على تكوين القيمة المضافة وبالتالي زيادة ثروتها على حجم نشاطها والمتمثل في رقم الاعمال المحقق.

القيمة المضافة (VA)

معدل الإدماج =

رقم الأعمال خارج الرسم CA (HT)

- تختلف هذه النسبة بين المؤسسات الاقتصادية وكلما ارتفعت فهي تدل على الأداء الاقتصادي الجيد للمؤسسة، فنجدها تقترب من 1 في المؤسسة الخدمية وتكون في حدود 0.5 بالنسبة للمؤسسات الإنتاجية بينما تقل في المؤسسات التجارية وتكون في حدود 0.2

- مثال: من خلال حسابات مؤسسة الرياض للدورة N
معدل الادماج = $1900000 \div 4200000 = 0.45$ اي (45%)

-2 نسب تجزئة القيمة المضافة :

يتم توزيع القيمة المضافة بين مختلف العناصر المستفيدة منها وتحسب نسبة كل عنصر كما يلي:

* استفادة العمال والمستخدمين مقابل العمل: بالنسبة للمستخدمين = اعباء المستخدمين (ح/63) ÷ القيمة المضافة

* استفادة الدولة (الجانب القانوني): بالنسبة للدولة = الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة (ح/64) ÷ القيمة المضافة

* استفادة المؤسسة (المستخدم): بالنسبة الاجمالي فائض الاستغلال = اجمالي فائض الاستغلال ÷ القيمة المضافة

مثال: من خلال حسابات مؤسسة الرياض للدورة N:

* بالنسبة للمستخدمين = $1900000 \div 700000 = 0.368$ اي (36.8%)

* بالنسبة للدولة = $1900000 \div 100000 = 0.053$ اي (5.3%)

* بالنسبة لإجمالي فائض الاستغلال = $1900000 \div 1100000 = 0.579$ اي (57.9%)

ملاحظة: مجموع نسبة تجزئة القيمة المضافة دائما يساوي 1 أي 100%

-3 نسبة تجزئة اجمالي فائض الاستغلال (EBE):

يتم تجزئة اجمالي فائض الاستغلال حسب استفادة كل عنصر كمايلي:

- بالنسبة للتثبيات = المخصصات للاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة (ح/ 68) ÷ اجمالي فائض الاستغلال
EBE
- بالنسبة للمقرضين = الابعاء المالية (ح/66) ÷ اجمالي فائض الاستغلال **EBE**
- بالنسبة للنتيجة العادية = النتيجة العادية ÷ اجمالي فائض الاستغلال **EBE**

مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

- بالنسبة للتثبيات = $1100000 \div 600000 = 0.545$ أي (54.5%)
 - بالنسبة للمقرضين = $1100000 \div 70000 = 0.063$ أي (6.3%)
 - بالنسبة للنتيجة العادية = $1100000 \div 1030000 = 0.936$ أي (93.6%)
- 4- **مؤشرات تطور نشاط المؤسسة:** يتم قياس تطور او تراجع نشاط المؤسسة من خلال مجموعة من المؤشرات التي تحدد نسبة التغير في عنصر معين بين سنتين متتاليتين كمايلي:
- **نسبة تغير رقم الأعمال (HT):**

تمثل مؤشر لتطور ونمو او تراجع رقم الاعمال (HT) (المبيعات المحققة بين سنتين متتاليتين:

رقم الاعمال (HT) للسنة N- رقم الأعمال (HT) للسنة N-1

نسبة تغير رقم الاعمال (HT) =

رقم الاعمال (HT) للسنة N-1

مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

- نسبة تغير رقم الاعمال (HT) = $4000000 \div 200000 = 4000000 \div (4000000 - 4200000) = 0.02 +$ أي (2%)

➤ **نسبة تغير الإنتاج:** تمثل مؤشر لزيادة او انخفاض انتاج المؤسسة بين سنتين متتاليتين.

إنتاج السنة N- إنتاج السنة N-1

نسبة تغير الإنتاج =

إنتاج السنة N-1

مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

نسبة تغير الإنتاج = $(5000000 - 4900000) \div 5000000 = 0.02$ - 2 % اي

➤ **نسبة تغير القيمة المضافة (VA):**

تمثل نسبة تطور او تراجع القيمة المضافة المحققة من طرف المؤسسة بين سنتين متتاليتين.

القيمة المضافة (VA) للسنة N - القيمة المضافة (VA) للسنة N-1

نسبة تغير القيمة المضافة =

القيمة المضافة (VA) للسنة N-1

مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

نسبة تغير القيمة المضافة (VA) = $(1200000 - 1900000) \div 1200000$

= $1200000 \div 700000 = 0.583$ + 58.3 %

➤ **نسبة تغير النتيجة الصافية (RNE):** تمثل نسبة تطور او تراجع نتيجة الصافية المحققة من طرف المؤسسة بين سنتين متتاليتين.

النتيجة الصافية (RNE) للسنة N - النتيجة الصافية (RNE) للسنة N-1

نسبة تغير النتيجة الصافية =

النتيجة الصافية (RNE) للسنة N-1

مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

نسبة تغير النتيجة الصافية (RNE) = $(634300 - 926800) \div 634300$

= $634300 \div 292500 = 0.461$ + 46.1 %

5- **نسبة المردودية:** تعرف المردودية بأنها حاصل قسمة العائد او الربح المحقق من خلال ممارسة نشاط معين على الوسائل والإمكانيات المالية والاقتصادية المستعملة في هذا النشاط

➤ **نسبة المردودية المالية:** تمثل مردودية رأس المال الخاص ومدى مساهمته في تكوين النتيجة.

نسبة المردودية المالية = النتيجة العادية قبل الضرائب ÷ رؤوس الاموال الخاصة (ح/10)

مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

نسبة المردودية المالية = $1.030.000 \div 6.000.000 = 0.171$ اي 17.1%.

➤ نسبة المردودية الاقتصادية

نسبة المردودية الاقتصادية = اجمالي فائض الاستغلال / الموارد الثابتة (ح/10 + ح/16).

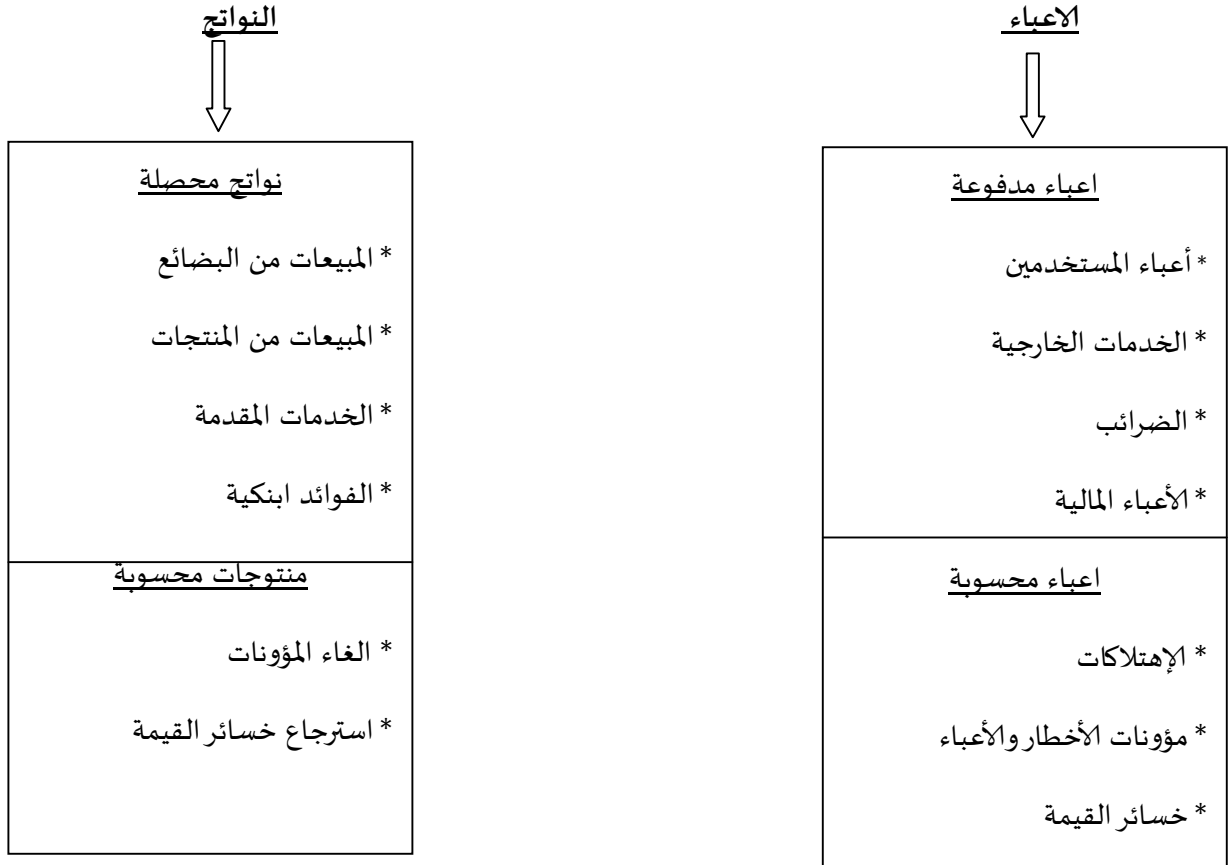
➤ مثال: من خلال حسابات المؤسسة محل الدراسة:

نسبة المردودية الاقتصادية = $1100000 \div (1800000 + 6000000) = 0.141$ أي (14.1 %)

6- **قدرة التمويل الذاتي:** هي مجموع مصادر التمويل الداخلية التي يمكن للمؤسسة توفيرها لتمويل احتياجاتها المالية.

➤ حساب قدرة التمويل الذاتي:

لحساب قدرة التمويل الذاتي نميز بين نوعين من الأعباء ونوعين من النواتج كما يوضحه الشكل التالي:



- توجد طريقتين لحساب قدرة التمويل الذاتي:

1- **الطريقة المباشرة (انطلاقا من اجمالي فائض الاستغلال):**

قدرة التمويل الذاتي = نواتج محصلة - أعباء مدفوعة

موضحة كمايلي:

المبالغ -	المبالغ +	البيان
ح/ 65 - (ح/ 662)	ح/ 75 - ح/ 752	• اجمالي فائض الاستغلال
ح/ 66 - (ح/ 665 + ح/ 667)	ح/ 76 - (ح/ 765 + ح/ 767)	• المنتوجات العملياتية الاخرى ماعدا (ح / 752)
ح/ 69		• المنتوجات المالية ماعدا (ح/ 765 و ح/ 767)
		• الاعباء العملياتية الاخرى ماعدا (ح/ 652)
		• الاعباء المالية ماعدا (ح/ 665 و ح/ 667)
		• الضرائب على الأرباح
		قدرة التمويل الذاتي

2- الطريقة الغير مباشرة (انطلاقا من النتيجة الصافية للسنة المالية):

قدرة التمويل الذاتي = اعباء محسوبة - منتوجات محسوبة

يوضحها الجدول الأتي مفصلة:

المبالغ -	المبالغ +	البيان
ح/ 78	حالة الربح ح/ 68	• النتيجة الصافية للسنة المالية
ح/ 752	ح/ 652	• المخصصات للاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة
ح/ 765	ح/ 665	• نواقص التقييم عن اصول مالية - نواقص القيمة
ح/ 767	ح/ 667	• الخسائر الصافية عن التنازل عن الاصول المالية
		• الاسترجاعات عن الخسائر القيمة والمؤونات
		• فارق التقييم عن الاصول مالية - فوائض القيمة
		• الأرباح الصافية عن التنازل عن الاصول المالية
		قدرة التمويل الذاتي

7- **التمويل الذاتي**: يمثل الموارد المالية الداخلية المخصصة لتمويل المؤسسة بعد توزيع الأرباح على الشركاء والعمال .

ويحسب بالعلاقة: التمويل الذاتي = قدرة التمويل الذاتي - الأرباح الموزعة

مثال: لدينا المعلومات التالية لشركة بني هارون للسنة N :

- النتيجة الصافية للسنة المالية = DA 1500000
- قدرة التمويل الذاتي = DA 1850000
- في نهاية السنة N وزعت الشركة النتيجة الشركة الصافية كمايلي: 25% للشركاء و 6% للعمال

المطلوب:

- احسب الأرباح الموزعة
- احسب التمويل الذاتي للشراكة

الحل:

$$1- الأرباح الموزعة = (25\% + 6\%) \times 1500000 = 31\% \times 1500000 = DA 465000$$

$$2- التمويل الذاتي = 1850000 - 465000 = DA 1385000$$