

الملخص:

هدفت هذه الدراسة إلى إبراز دور قائمة التدفقات النقدية في ترشيد قرار التمويل في المؤسسة الاقتصادية، من خلال تحليل الأرصدة والنسب المالية المشتقة منها، وقد تم اعتماد المنهج الوصفي في الجانب النظري لتسليط الضوء على مختلف المفاهيم المرتبطة بالتدفقات النقدية وقرارات التمويل، أهميتها، أهدافها، وكذا طرق حساب مؤشراتها ونسبها المالية، في حين تم الاعتماد على المنهج التحليلي وأسلوب دراسة الحالة في الجانب التطبيقي، من خلال إجراء دراسة ميدانية بفرع حبوب الهضاب العليا سطيف للفترة (2022-2024).

توصلت الدراسة إلى أن قائمة التدفقات النقدية تعد وسيلة فعالة في دعم قرار التمويل، من خلال ما توفره من مؤشرات تساهم في فهم الوضعية المالية للمؤسسة، كما بينت نتائج الدراسة أن تحليل التدفقات النقدية يعد عنصرا رئيسيا في ترشيد قرار التمويل، لما يوفره من فهم عميق لمستوى السيولة المتاحة داخل المؤسسة.

وأظهرت النتائج كذلك أن المؤسسة محل الدراسة تتمتع بقدرة جيدة على توليد السيولة من نشاطها التشغيلي، في ظل انتهاز سياسة تمويلية حذرة تهدف إلى تقليص مستوى المديونية.

الكلمات المفتاحية: قائمة التدفقات النقدية، النسب المالية، قرارات التمويل.

Abstract:

This study aimed to highlight the role of the statement of cash flows in rationalizing financing decisions within an economic institution, through the analysis of balances and financial ratios derived from it, the descriptive approach was adopted in the theoretical part to shed light on the various concepts related to cash flows and financing decisions, their importance, objectives, as well as the methods for calculating their indicators and financial ratios, meanwhile, the analytical approach and the case study method were employed in the practical part through a field study conducted at the High Plateaus Grains Branch in Setif during the period (2022-2024).

The study concluded that the statement of cash flows is an effective tool in supporting financing decisions through the indicators it provides, which contribute to understanding the financial position of the institution, the results also showed that cash flow analysis is a key element in rationalizing financing decisions, as it provides a deep understanding of the level of liquidity available within the institution.

Furthermore, the findings revealed that the institution under study has a good ability to generate liquidity from its operating activities, while adopting a cautious financing policy aimed at reducing the level of indebtedness.

Keywords : Statement of Cash Flows, Financial Ratios, Financing Decisions.

Résumé:

Cette étude avait pour objectif de mettre en évidence le rôle du tableau des flux de trésorerie dans l'optimisation de la prise de décision en matière de financement au sein de l'entreprise économique, à travers l'analyse des soldes et des ratios financiers qui en sont dérivés. La méthode descriptive a été adoptée dans la partie théorique afin de présenter les différents concepts liés aux flux de trésorerie et aux décisions de financement, leur importance, leurs objectifs, ainsi que les méthodes de calcul de leurs indicateurs et ratios financiers. Quant à la partie pratique, elle s'est appuyée sur la méthode analytique et l'étude de cas, à travers une enquête menée au sein de la succursale Céréales des Hauts Plateaux de Sétif durant la période 2022-2024.

Les résultats de l'étude ont montré que le tableau des flux de trésorerie constitue un outil efficace pour soutenir la décision de financement, grâce aux indicateurs qu'il fournit et qui permettent de mieux comprendre la situation financière de l'entreprise. Ils ont également révélé que l'analyse des flux de trésorerie représente un élément essentiel dans l'optimisation des décisions de financement, en offrant une compréhension approfondie du niveau de liquidité disponible au sein de l'entreprise.

Par ailleurs, les résultats ont mis en évidence que l'entreprise étudiée dispose d'une bonne capacité à générer des liquidités à partir de son activité d'exploitation, tout en adoptant une politique de financement prudente visant à réduire le niveau d'endettement.

Mots-clés: tableau des flux de trésorerie, ratios financiers, décisions de financement.