الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جـــامعة سطيـــف 1 فرحـات عبـاس
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
القسم: العلوم المالية والمحاسبة

مـــــــــــذكـــــــــــــرة

مقدمة ضمن متطلبات الحصول على شهادة ماستر في العلوم المالية والمحاسبة

تخصص: محاسبة وتدقيق

الموضوع :

دور الموازنة النقدية التقديرية في التسيير الأمثل لخزينة المؤسسة - دراسة حالة وحدة صناعة المعدات والتجهيزات الكهربائية والغازيةUFMEEG العلمة

إعداد الطلبة:

_ مهري فاطمة الزهراء
_عشاش دعاء هبة الله

تحت إشراف:

_ حططاش عبد السلام

تاريخ المناقشة:29 /2026/06

لجنة المناقشة		
الرئيس	دودو نبيلة	أستاذ
المشرف	حططاش عبد السلام	أستاذ
المناقش	سترة العلجة	أستاذ

السنة الجامعية: 2025 –6 202

الملخص باللغة العربية -

هدفت هذه الدراسة إلى إبراز الدور المحوري الذي تلعبه الموازنة النقدية التقديرية كأداة استشرافية وحديثة للتخطيط والرقابة المالية، والمساهمة في تحقيق التسيير الأمثل للخزينة وتفادي أزمات السيولة في المؤسسة الاقتصادية. تمحورت إشكالية البحث حول تساؤل رئيسي: "كيف تساهم الموازنة النقدية التقديرية في التسيير الأمثل لخزينة المؤسسة؟". وللإجابة على هذه الإشكالية واختبار الفرضيات، اعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي في جانبها النظري، وعلى أسلوب دراسة الحالة في الجانب التطبيقي مدعوماً بأداة المقابلة الشخصية مع إطارات الوحدة وتحليل السجلات والتقارير المالية الفعلية والتقديرية للفترة الممتدة بين (2023 – 2025). وقد خلصت الدراسة الميدانية بوحدة (UFMEEG) العلمة إلى مجموعة من النتائج أهمها: تعتمد المؤسسة على نظام الموازنات التقديرية للتنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة. أظهر تحليل الانحرافات ومعدلات النمو وجود فروقات وتذبذبات بين القيم التقديرية والفعلية؛ حيث سجلت المقبوضات الفعلية أعلى معدل نمو لها في شهر أوت 2024 بنسبة 175.40% نتيجة تكثيف عمليات التحصيل، بينما شهدت المدفوعات قفزة قياسية في شهر أكتوبر بنسبة 442.18% لتغطية التزامات مالية كبرى. أظهر مؤشر نسبة تغطية الدين قدرة جيدة للمؤسسة على الوفاء بالتزاماتها تجاه ديونها في معظم أشهر السنة (حيث تجاوزت النسبة الواحد الصحيح وبلغت ذروتها في ماي 2024 بنسبة 3.76)، مقابل تسجيل تراجع بسيط في دورتها النقدية في بعض الأشهر كجوان وجويلية تساهم الموازنة النقدية التقديرية بشكل فعال في كشف الفوائض المالية وتوقع العجوزات قبل حدوثها، مما يتيح للإدارة ترشيد قرارات السيولة والبحث عن التمويل الأقل تكلفة أو استغلال الفوائض استغلالاً أمثلاً.

الكلمات المفتاحية

الموازنة التقديرية، الخزينة، السيولة النقدية، التدفقات النقدية، عجز الخزينة، فائض الخزينة

الملخص باللغة الإنجليزية

This study aimed to highlight the pivotal role played by the estimated cash budget as a modern, forward-looking tool for financial planning and control, contributing to achieving optimal treasury management and avoiding liquidity crises within economic enterprises. The research problem focused on a primary question: « How does the estimated cash budget contribute to the optimal management of the enterprise's treasury? ». To address this question and test the hypotheses, the study relied on a descriptive-analytical approach for the theoretical framework, and a case study approach for the practical framework, supported by personal interviews with corporate executives and the analysis of actual vs. Estimated financial reports during the period (2023 – 2025The empirical study conducted at the :UFMEEG-El Elma unit revealed several key findings

The enterprise actively implements an estimated budgeting system to forecast cash inflows .(receipts) and outflows (payments)

The analysis of variances and growth rates showed fluctuations between planned and actual values. Actual cash receipts recorded an exceptional growth rate of 175.40% in August 2024 due to intensified collection operations, whereas cash payments experienced a record spike .of 442.18% in October 2024 to cover major financial commitments

The debt coverage ratio demonstrated the enterprise's strong ability to meet its debt obligations during most months of the year, exceeding 1.0 and peaking at 3.76 in May 2024, .despite minor declines in cash cycles during June and July

The estimated cash budget serves as an effective mechanism for identifying cash surpluses and predicting deficits before they occur, thereby empowering management to rationalize liquidity decisions, secure low-cost financing, or optimally invest temporary surpluses

Keywords

Budgetary Planning, Treasury Management, Cash Liquidity, Cash Flows, Cash Deficit, Cash .Surplus

الملخص باللغة الفرنسية

. Cette étude avait pour objectif de mettre en évidence le rôle central du **budget prévisionnel de trésorerie** en tant qu'outil moderne et prospectif de planification et de contrôle financiers, contribuant à une gestion optimale de la trésorerie et à la prévention des crises de liquidité au sein de l'entreprise. La problématique de recherche s'est articulée autour de la question principale suivante : **« Comment le budget prévisionnel de trésorerie contribue-t-il à l'optimisation de la gestion de la trésorerie de l'entreprise ? »**

Afin de répondre à cette problématique et de vérifier les hypothèses formulées, l'étude s'est appuyée sur une approche descriptive et analytique dans sa partie théorique, ainsi que sur une étude de cas dans sa partie empirique, soutenue par des entretiens avec les cadres de l'unité et par l'analyse des registres et des états financiers prévisionnels et réels couvrant la période **2023–2025**.

L'étude de terrain réalisée au sein de l'unité **UFMEEG d'El Eulma** a permis de dégager plusieurs résultats majeurs. L'entreprise s'appuie sur un système de budgets prévisionnels pour anticiper les flux de trésorerie entrants et sortants. L'analyse des écarts et des taux de croissance a mis en évidence des différences et des fluctuations entre les valeurs prévisionnelles et les valeurs réelles. Les encaissements réels ont enregistré leur taux de croissance le plus élevé en **août 2024**, atteignant **175,40 %**, en raison de l'intensification des opérations de recouvrement, tandis que les décaissements ont connu une hausse exceptionnelle en **octobre 2024**, avec un taux de **442,18 %**, afin de couvrir d'importants engagements financiers.

Par ailleurs, l'indicateur du **ratio de couverture de la dette** a révélé une bonne capacité de l'entreprise à honorer ses obligations financières durant la plupart des mois de l'année, ce ratio ayant dépassé **1** et atteint un pic de **3,76** en **mai 2024**, malgré un léger recul du cycle de trésorerie observé durant certains mois, notamment **juin** et **juillet**.

Enfin, le budget prévisionnel de trésorerie constitue un outil efficace pour détecter les excédents de trésorerie et anticiper les déficits avant leur apparition, permettant ainsi à la

direction d'optimiser les décisions de gestion de la liquidité, de rechercher des sources de financement à moindre coût et de valoriser au mieux les excédents temporaires de trésorerie

Mots-clés

Budget prévisionnel, Trésorerie, Liquidité, Flux de trésorerie, Déficit de trésorerie, Excédent .de trésorerie