الجمهورية الجزائرية الديموقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة فرحات عباس سطيف -1-

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم علوم مالية ومحاسبة

التخصص: محاسبة

مذكرة تخرج مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الماستر بعنوان:

تحليل دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية الاسمنت عين الكبيرة ومؤسسة التسيير دراسة مقارنة بين مؤسسة الفندقي الأوراسي

- من إعداد الطالبين:
  - محنان رمزي
  - سعداوي زياد
- تحت إشراف الأستاذ:
  - لطرش فريد

تاريخ المناقشة: 2026/06/29

أعضاء لجنة المناقشة		
الاسم واللقب	الرتبة العلمية	الصفة
طاسين عائشة	أستاذ محاضر-أ-	رئيسا
لطرش فريد	أستاذ	مشرفا ومقررا
ضامن وهيبة	أستاذ محاضر-أ-	مناقش

السنة الجامعية: 2026/2025

الملخص باللغة العربية:

تهدف هذه الدراسة الى تحليل دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الاداء المالي للمؤسسات الاقتصادية من خلال دراسة مقارنة بين مؤسسة اسمنت عين الكبيرة جيكا وفندق الأوراسي خلال الفترة 2020-2024 وقد سعت الى ابراز مدى تأثر دلالة المؤشرات المستخرجة من قائمة التدفقات النقدية بطبيعة النشاط الاقتصادي للمؤسسة

اعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي ومنهج دراسة الحالة مع استخدام اسلوب المقارنة المالية لتحليل التدفقات النقدية التشغيلية والاستثمارية والتمويلية ومجموعة من المؤشرات المستخرجة منها

توصلت الدراسة الى ان قائمة التدفقات النقدية تمثل اداة فعالة في تقييم الاداء المالي وان التدفقات النقدية التشغيلية تعد من اهم المؤشرات الدالة على جودة الاداء واستدامته كما اظهرت النتائج وجود اختلافات واضحة في هيكل ومؤشرات التدفقات النقدية بين المؤسستين نتيجة اختلاف طبيعة النشاط الاقتصادي

وخلصت الدراسة الى ان تفسير مؤشرات قائمة التدفقات النقدية يجب ان يتم في ضوء الخصائص التشغيلية والاستثمارية والتمويلية لكل نشاط اقتصادي مما يؤكد اهمية البعد القطاعي في تقييم الاداء المالي

الكلمات المفتاحية: قائمة التدفقات النقدية. تقييم الاداء المالي. التدفقات النقدية التشغيلية. جيكا. الأوراسي. الدراسة المقارنة.

Abstract:

This study aims to analyze the role of the cash flow statement in evaluating the financial performance of economic institutions through a comparative study between Ain El Kebira Cement Company (GICA) and El Aurassi Hotel during the period 2020–2024. It seeks to highlight the extent to which the significance of cash flow indicators is influenced by the nature of the institution's economic activity.

The study adopted the descriptive and analytical approach as well as the case study method, using financial comparison to analyze operating, investing, and financing cash flows together with a set of indicators derived from the cash flow statement.

The findings revealed that the cash flow statement is an effective tool for evaluating financial performance and that operating cash flows represent one of the most important indicators of performance quality and sustainability. The results also showed significant differences in the

structure and indicators of cash flows between the two institutions due to the differences in their economic activities.

The study concluded that the interpretation of cash flow indicators should be carried out in light of the operating, investing, and financing characteristics of each economic activity, which confirms the importance of the sectoral dimension in financial performance evaluation.

Keywords: Cash Flow Statement, Financial Performance Evaluation, Operating Cash Flows, GICA, El Aurassi Hotel, Comparative Study.

Résumé :

Cette étude vise à analyser le rôle du tableau des flux de trésorerie dans l'évaluation de la performance financière des entreprises économiques, à travers une étude comparative entre la Société des Ciments d'Ain El Kebira (GICA) et l'Hôtel El Aurassi, durant la période 2020-2024. Elle cherche à mettre en évidence l'influence de la nature de l'activité économique sur la signification et l'interprétation des indicateurs issus du tableau des flux de trésorerie.

L'étude s'appuie sur une approche descriptive et analytique, ainsi que sur la méthode de l'étude de cas, en recourant à l'analyse comparative des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement, ainsi qu'à un ensemble d'indicateurs financiers qui en sont dérivés.

Les résultats montrent que le tableau des flux de trésorerie constitue un outil efficace pour évaluer la performance financière et que les flux de trésorerie d'exploitation représentent l'un des principaux indicateurs de la qualité et de la pérennité de la performance. Ils mettent également en évidence des différences significatives dans la structure et les indicateurs des flux de trésorerie entre les deux entreprises, en raison de la différence de la nature de leur activité économique.

L'étude conclut que l'interprétation des indicateurs du tableau des flux de trésorerie doit être effectuée à la lumière des caractéristiques opérationnelles, d'investissement et de financement propres à chaque secteur d'activité, ce qui confirme l'importance de la dimension sectorielle dans l'évaluation de la performance financière.

Mots-clés : tableau des flux de trésorerie ; évaluation de la performance financière ; flux de trésorerie d'exploitation ; GICA ; Hôtel El Aurassi ; étude comparative.