

جامعة قاصدي مرباح - ورقلة -
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم علوم التسيير



مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي
الميدان : علوم اقتصادية، علوم التسيير وعلوم تجارية
الشعبة : علوم محاسبية ومالية
التخصص : مالية مؤسسة
من إعداد الطالب : بوخريص الأمين
بعنوان :

تأثير مخاطر السيولة على الأداء المالي دراسة حالة بنك الجزائر الخارجي BEA لفترة 2008-2013

نوقشت وأنجزت علنا بتاريخ: 2016/ 05/25

أمام اللجنة المكونة من السادة :

| | | |
|--------|---------------------------------------|-----------------------|
| رئيسا | أستاذ محاضر بجامعة قاصدي مرباح ورقلة | الأستاذ بدوي إلياس |
| مشرفا | أستاذة محاضر بجامعة قاصدي مرباح ورقلة | الأستاذة تلي سعيدة |
| مناقشا | أستاذ محاضر بجامعة قاصدي مرباح ورقلة | الأستاذة بزقراري حياة |

السنة الجامعية : 2016/2015

جامعة قاصدي مرباح - ورقلة -
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم علوم التسيير



مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي
الميدان : علوم اقتصادية، علوم التسيير وعلوم تجارية
الشعبة : علوم محاسبية ومالية
التخصص : مالية مؤسسة
من إعداد الطالب : بوخريص الأمين
بعنوان :

تأثير مخاطر السيولة على الأداء المالي دراسة حالة بنك الجزائر الخارجي BEA لفترة 2008-2013

نوقشت وأنجزت علنا بتاريخ: 2016/ 05/25

أمام اللجنة المكونة من السادة :

| | | |
|--------|---------------------------------------|-----------------------|
| رئيسا | أستاذ محاضر بجامعة قاصدي مرباح ورقلة | الأستاذ بدوي إلياس |
| مشرفا | أستاذة محاضر بجامعة قاصدي مرباح ورقلة | الأستاذة تلي سعيدة |
| مناقشا | أستاذ محاضر بجامعة قاصدي مرباح ورقلة | الأستاذة بزقراري حياة |

السنة الجامعية : 2016/2015

الإهداء

أهدي هذا العمل المتواضع، إلى من نزل فيهما قوله
تعالى " واخفض لهما جناح الذل من الرحمة وقل رب
ارحمهما كما ربياني صغيرا " صدق الله العظيم.

اهديها إلى أمي و أبي.

إلى من هم سندي في الحياة إلى أخوتي

والزملاء والأصدقاء

كل من ساهم و ساعدني في مشواري الدراسي و كل الأساتذة.

الشكر والتقدير

أولا وقبل كل شيء الحمد لله على كل النعم التي لا تعد ولا تحصى.

الحمد لله على إتمام المذكرة فبظل الله و الأساتذة الذين ساعدوني في مشواري الدراسي تم انجاز المذكرة.

إلى أهل الفضل أقدم الشكر و التقدير إلى والداي و إلى الأستاذة المشرفة تلي سعيدة على مساعدة وتقديم يد العون في بحثي هذا.

وأشكر الأساتذة المناقشين على حسن الإصغاء أشكر الأستاذ محمد الأمين شرابي على تشجيعي و تقديم العون في الأوقات الحرجة.

الملخص:

الهدف من دراستنا هو إيجاد مدى تأثير مخاطر السيولة على الأداء المالي، ومن أجل تحقيق أهداف الدراسة قمنا باستخدام مؤشرات قياس الأداء المالي و نسب السيولة في بنك الجزائر الخارجي وذلك في الفترة الممتدة من 2008 إلى 2013، ثم تفسير وتحليل نتائج هذه المؤشرات و النسب حسب كل مؤشر أو نسبة، بعد ذلك إيجاد العلاقة بين الأداء المالي ومخاطر السيولة باستخدام النماذج الإحصائية.

توصلت الدراسة من خلال الدراسة الميدانية على أن الأداء المالي للبنك كان جيدا وهو في حالة مستمرة، أما بالنسبة للسيولة فلم يواجه البنك أية مشاكل لأن نسب السيولة كلها كانت جيدة هذا في ما يخص الدراسة الميدانية، بالنسبة للاختبارات الإحصائية توصلنا إلى وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مخاطر السيولة والأداء المالي وتأثر سلبا على الأداء المالي، فيجب على إدارة البنك الأخذ بعين الاعتبار هذه المخاطر حتى لا يكون هناك مشاكل.

كلمات المفتاحية : أداء المالي - مخاطر السيولة - عائد على الحقوق الملكية - مؤشرات تقليدية.

Abstract :

The aim of our study is to find the effect of liquidity risk on the financial performance ; we used the financial performance measure indexes and liquidity ratios in the external bank of Algeria to achieve the aims of the study, from 2008 to 2013 ; the results of these indexes and ratios have been interpreted and analyzed according to each index and ratio , after that finding the relationship between the financial performance and liquidity risk using statistical models. The result of the study through the field study shows that the Bank's financial performance was good and it is in a constant state, regarding the liquidity ; the Bank did not face any problems because all the liquidity ratios were good , this was about the field study . for statistical tests we have reached that there is a statistically significant relationship between risk liquidity and financial performance which impacted negatively on the financial performance. The bank's board should take in consideration these risks so that there will be no problems .

Key words: Financial performance - Liquidity risk - Return on equity – Traditional indicators.

قائمة المحتويات

| | |
|-----------|---|
| III | الإهداء |
| IV | الشكر والتقدير |
| V | ملخص |
| VI | قائمة المحتويات |
| VII | قائمة الجداول |
| VIII | قائمة الأشكال |
| IX | قائمة الملاحق |
| أ | مقدمة |
| 1 | الفصل الأول : الأدبيات النظرية والتطبيقية |
| 3 | المبحث الأول: الأدبيات النظرية للأداء المالي و مخاطر السيولة |
| 14 | المبحث الثاني : الدراسات السابقة |
| 19 | الفصل الثاني : الدراسة الميدانية لبنك الجزائر الخارجي |
| 21 | المبحث الأول : عرض منهجية وأدوات الدراسة |
| 23 | المبحث الثاني : تقديم ومناقشة النتائج المتوصل إليها من خلال الدراسة |
| 37 | خاتمة |
| 40 | المراجع |
| 44 | الملاحق |
| 55 | الفهرس |

قائمة الجداول

| الصفحة | عنوان الجدول | رقم الجدول |
|--------|---|---------------|
| 05 | يوضح مستويات الأداء المالي | (1-1) |
| 21 | يوضح لنا نسب السيولة المعتمد في الدراسة وكيفية حسابها | (1-2) |
| 23 | يلخص لنا نسب السيولة للبنك | (2-2) |
| 24 | يوضح نتائج مؤشرات الخاصة بالربحية | (3-2) |
| 26 | نتائج النموذج الأول (علاقة RDL1 بالعائد على حقوق الملكية ROE) | (4-2) |
| 26 | نتائج النموذج الثاني (علاقة RDL2 بالعائد على حقوق الملكية ROE) | (5-2) |
| 27 | نتائج النموذج الثالث (علاقة RDL1 بالعائد على حقوق الملكية ROE) بدون الثابت C | (6-2) |
| 27 | نتائج النموذج الرابع (علاقة RDL2 بالعائد على حقوق الملكية ROE) بدون الثابت C | (7-2) |
| 28 | علاقة Ln RDL1 بالعائد على حقوق الملكية Ln ROE في (حالة النموذج الغير خطي) | (8-2) |
| 28 | علاقة Ln RDL2 بالعائد على حقوق الملكية Ln ROE في (حالة النموذج الغير خطي) | (9-2) |
| 33 | يوضح صيغ المعادلة للنموذج الثالث والرابع | (10-2) |
| 34 | يلخص لنا علاقة Ln RDL1 و Ln RDL2 بالعائد على حقوق الملكية Ln ROE | (11-2) |

قائمة الأشكال

| الصفحة | عنوان الشكل | رقم الشكل |
|--------|---|-----------|
| 03 | تمثيل الأداء | (1-1) |
| 04 | يوضح تطور الأداء | (2-1) |
| 24 | منحنى يوضح نسب السيولة خلال الفترة الزمنية 2008-2013 | (1-2) |
| 25 | منحنى يلخص لنا العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية خلال الفترة الزمنية (2008 - 2013) | (2-2) |
| 25 | منحنى يبين لنا العلاقة بين نسب السيولة و الأداء المالي للبنك | (3-2) |
| 31 | مناطق القبول و الرفض لاختبار (durban watson) | (4-2) |

قائمة الملاحق

| الصفحة | اسم الملحق | رقم الملحق |
|--------|-------------------------------|------------|
| 45 | الجدول الإحصائي DW | 01 |
| 46 | ميزانية سنة 2008 | 02 |
| 47 | جدول حسابات النتائج لسنة 2008 | 03 |
| 48 | ميزانية سنة 2009 | 04 |
| 49 | جدول حسابات النتائج لسنة 2009 | 05 |
| 50 | جانب الأصول لسنتي 2010 – 2011 | 06 |
| 51 | جانب الخصوم 2010 – 2011 | 07 |
| 52 | جدول حسابات النتائج 2010 | 08 |
| 53 | جدول حسابات النتائج 2011 | 09 |
| 54 | الميزانية لسنتي 2012 – 2013 | 10 |

المقدمة

يعتبر القطاع البنكي من أهم القطاعات التي يقوم عليها اقتصاديات الدول المتقدمة، حيث أن للقطاع البنكي أهمية بالغة في التنمية الاقتصادية، حيث تعتبر البنوك إحدى الدعامات الأساسية الكبرى في بناء الهيكل المالي الاقتصادي للدول.

إذ أن البنوك لها مساهمة فعالة في تزويد الاقتصاد بالموارد المالية، من خلال نشاطها البنكي الذي يتمثل في الوساطة المالية الذي يفترض قبول الودائع من جهة، واقتراضها من جهة أخرى، هذا ما يجعل البنوك عرضة إلى العديد من المخاطر، من بين هذه المخاطر (مخاطر السيولة) والتي تتمثل في القدرة على مواجهة الالتزامات المالية الخاصة بالمعاملات البنكية في الوقت المحدد لها.

تسعى البنوك إلى إدارة هذه المخاطر إما بمواجهتها أو تجنبها أو التعايش معها وذلك من أجل تحقيق عائد المتوقع أو الأرباح التي تسطرها إدارة البنك و تحسين الأداء المالي للبنك، ومن أجل ذلك يجب على البنك إتباع طرق و أساليب لمعرفة نسبة هذا المخاطر ونسبة تأثيره على الأداء المالي للبنك.

ومن أجل تغطية هذا الموضوع الواسع من الناحية العلمية والعملية، يمكن صياغة الإشكالية كالتالي :

ما مدى تأثير مخاطر السيولة على الأداء المالي في بنك الجزائر الخارجي BEA ؟

ومن أجل التعمق أكثر في هذا الموضوع تقودنا الإشكالية إلى طرح أسئلة و هي كالتالي :

1 - هل توجد علاقة بين مخاطر السيولة و الأداء المالي للبنك ؟

2 - ما هي نسب السيولة التي تؤثر على الأداء المالي للبنك ؟

3 - كيف تؤثر نسب السيولة على الأداء المالي للبنك ؟

الفرضيات :

- ✓ توجد علاقة بين مخاطر السيولة و الأداء المالي للبنك؛
- ✓ لا تؤثر كل النسب على الأداء المالي للبنك؛
- ✓ تؤثر مخاطر السيولة على الأداء المالي للبنك و يكون هذا التأثير بشكل سلبي.

أهداف الدراسة :

- ✓ التعرف على المخاطر التي تواجهها البنوك الجزائرية؛
- ✓ اختبار العلاقة بين مخاطر السيولة و الأداء المالي للبنك؛
- ✓ تقييم الأداء المالي للبنك في ظل هذه المخاطر.

مبررات اختيار الموضوع :

- ✓ تعد مواضيع إدارة المخاطر من أحدث المواضيع التي تعالج مؤخرًا؛
- ✓ الأسباب الشخصية (ميولي إلى هذه المواضيع و خاصة في القطاع المصرفي).

حدود للدراسة :

الإطار المكاني : بنك الجزائر الخارجي BEA؛

الإطار الزمني : من سنة 2008 إلى غاية سنة 2013.

منهج الدراسة

من أجل معالجة موضوع الدراسة اعتمدنا على المنهج الوصفي الملائم للجانب النظري المتعلق بمخاطر السيولة التي يتعرض لها البنك وعلاقتها بالأداء المالي واستخلاص أهم الدراسات التي لها صلة بالموضوع من أجل تدعيم الأسس النظرية للدراسة، وسنعمد على أسلوب دراسة حالة في الجانب التطبيقي وذلك بدراسة حالة البنك الجزائري الخارجي BEA.

صعوبات الدراسة

- ✓ قلة المراجع باللغة العربية التي تتناول مخاطر السيولة في القطاع المصرفي؛
- ✓ قلة الدراسات السابقة في هذا الموضوع؛
- ✓ صعوبة الحصول على المعلومات وذلك لسرية المعطيات.

هيكل الدراسة

من أجل الإجابة على الإشكالية واختبار الفرضيات المطروحة بشكل شامل قمنا بتقسيم البحث إلى فصلين أحدهما يخص الجانب النظري للدراسة والثاني يخص الجانب التطبيقي، ونعرض هيكل الدراسة كالتالي :

الفصل الأول : (الأدبيات النظرية و التطبيقية) تم تقسيم الفصل إلى مبحثين : **المبحث الأول** بعنوان " الأدبيات النظرية للأداء المالي ومخاطر السيولة " قمنا فيه بتسليط الضوء على المفاهيم الخاصة بكل من الأداء المالي ومخاطر السيولة، أما **المبحث الثاني** بعنوان " الدراسات السابقة " تم فيه عرض الدراسات التي لها علاقة بالموضوع.

الفصل الثاني : (الدراسة الميدانية - دراسة حالة بنك الجزائر الخارجي BEA) تم تقسيم هذا الفصل إلى مبحثين : **المبحث الأول** بعنوان " عرض منهجية وأدوات الدراسة " قمنا من خلاله بتقديم مجتمع الدراسة و الأساليب المستعملة في الدراسة أما **المبحث الثاني** فكان بعنوان تقديم ومناقشة النتائج المتوصل إليها من خلال الدراسة وفي الأخير وليس آخرًا الخاتمة التي تم من خلالها عرض النتائج و التوصيات.

الفصل الأول

الأدبيات النظرية والتطبيقية

تمهيد

توجد العديد من المخاطر التي يتعرض إليها البنك من بيئة إلى أخرى، فمع التعاملات التي يقوم بها البنك يجعله عرضة إلى العديد من المخاطر وهذا ما دفعنا إلى البحث عن خطوات تمكننا من تقييم و قياس المخاطر من أجل تجنبها أو التقليل منها، سوف نقوم في هذا الفصل بتقاسم الجانب النظري كل ما يتعلق بمخاطر السيولة وعلاقتها بالأداء المالي، والوسائل والمؤشرات حساب كل من الأداء ونسب السيولة التي لها علاقة بالأداء المالي.

المبحث الأول : الأدبيات النظرية للأداء المالي و مخاطر السيولة

سنتناول في هذا المبحث بعض المفاهيم العامة حول الأداء المالي و المفاهيم المرتبطة بها و العوامل المؤثرة فيه و مستويات الأداء المالي، كما سيتم التطرق إلى الأدوات التي يتم من خلالها قياس الأداء المالي، و إلى مخاطر السيولة و ما يتعلق بها وأدوات تحليل السيولة.

المطلب الأول : ماهية الأداء المالي

قبل التطرق لتعريف الأداء المالي يجب تعريف الأداء و كيف تطور مفهوم الأداء من النظرية التقليدية إلى النظرية الحديثة الفرع الأول : المفاهيم الأساسية حول الأداء .

الفرع الأول : تعريف الأداء

رغم الدراسات العديدة التي أجريت حول موضوع الأداء ، إلا أن الكتاب في هذا المجال لم يتوصلوا إلى إجماع حول مفهوم محدد له نظرا لتعدد اتجاهاتهم و اختلاف الأهداف من خلال دراساتهم يستمد مصطلح الأداء أصله من اللغة الإنجليزية و بالذات من الفعل *to perform* والذي يعني تنفيذ مهمة أو تأدية عمل¹؛ بمعنى آخر الأداء هو تعظيم المخرجات تحت قيد تدننه المدخلات، أي قدرة المؤسسة على تحقيق أهدافها بواسطة الحصول على أقصى مخرجات مع ضمان تدننه المدخلات ، ويمكن التعبير عنه بمؤشرات مالية وغير مالية².

الأداء هو قدرة المؤسسة على تحقيق أهدافها ومن أهم خصائصه³ :

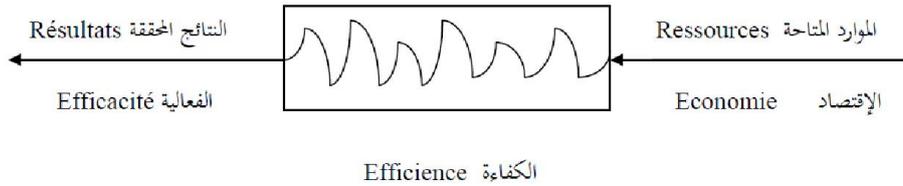
ترجمة النجاح في الأعمال ، تامين النتائج ، ترجمة لكل إنجاز أو نتيجة.

أولا : تعريف الأداء حسب Bouquin :

ربط الكاتب مفهوم الأداء بمفهومي كل من الكفاءة والفعالية حيث يمثل الأداء بالشكل التالي:

الشكل رقم : (1 - 1) : تمثيل الأداء

مجموعة من العمليات Processus



المصدر : سارة بن الدين، تقييم الأداء المالي للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية دراسة إحصائية، مذكرة ماستر غير منشورة، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، (2009.2010)، ص 04.

¹ ECOSIP, *Dialogue autour de la performance en entreprise*, 2editions, Paris,1990, p18.

² علاء فرحان طالب و إيمان شيجان المشهداني، *الحوكمة المؤسسية و الأداء المالي للمصارف*، دار الصفاء، عمان، 2011، ص65.

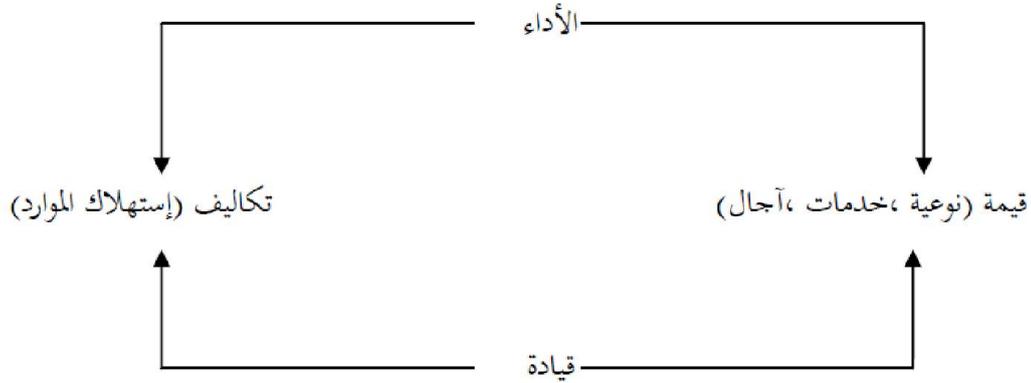
³ صالح بلاسكة، *قابلية تطبيق بطاقة الأداء المتوازن كأداة لتقييم الاستراتيجية في المؤسسة الاقتصادية الجزائرية*، مذكرة ماجستير غير منشورة، جامعة فرحات عباس سطيف، 2012، ص03.

حسب هذا الكاتب؛ يعبر مصطلح الاقتصاد على استغلال الموارد بأقل تكاليف، والكفاءة تدل على تعظيم النتائج باستغلال الموارد المتاحة، كما عبر عن الفعالية بتحقيق الأهداف و بالتالي فإن قياس وتقييم الأداء يكون بقياس الأبعاد الثلاثة التي تكونه .

ثانيا : تطور مفهوم الأداء من النظرة التقليدية إلى النظرة الحديثة

يعتبر الأداء من المفاهيم التي تتميز بالديناميكية، حيث تتمثل أهم التطورات التي عرفها مفهوم الأداء في التحديات الجديدة التي أصبحت تواجهها المؤسسة مع تطور المالية كعلم وفن، وظهور الفكر الإستراتيجي في الإدارة، و الاتجاه المتزايد لتطبيق الإستراتيجيات المختلفة في التسيير، كل هذه المستجدات وغيرها أثرت بشكل واضح في طرق الإدارة و التسيير¹، ومن ثم فأداء المؤسسة لم يعد يعبر عن تخفيض التكاليف فقط بل عن القيمة التي يجنيها الزبون من تعامله مع المؤسسة ويمكن تلخيص التطور الذي لحق مفهوم الأداء في الشكل التالي :

الشكل رقم : (1 - 2) : يوضح تطور الأداء



Source : Françoise Giroud et autres, **contrôle de gestion et pilotage de la performance**, 2^{eme} édition Gualino éditeur, Paris , 2004, p65.

الفرع الثاني : تعريف الأداء المالي

أولا : تعريف الأداء المالي

التعريف الأول: "هو تعظيم النتائج من خلال تحسين المر دودية، ويتحقق ذلك بتدنيه التكاليف وتعظيم والإيرادات بصفة مستمرة تمتد إلى المدى المتوسط والطويل، بغية تحقيق كل من التراكم في الثروة والاستقرار في مستوى الأداء"².

التعرف الثاني: "هو قدرة المؤسسة على والاستغلال الأمثل لمواردها في الاستخدامات ذات الأجل الطويل والتقصير من أجل تشكيل ثروة"³.

¹ الشيخ الداوي، تحليل الأسس النظرية لمفهوم الأداء، مجلة الباحث، جامعة الجزائر، العدد السابع، 2009 ، ص 226.

² إلياس بن ساسي ويوسف قريشي، التسيير المالي (الإدارة المالية) دروس وتطبيقات، الجزء الأول، ط2، دار وائل، الجزائر، 2011، ص60.

³ دادن عبد الغاني، محمد الأمين كمامسي، الأداء المالي من منظور المحاكاة، المؤتمر العلمي الدولي حول الأداء المتميز للمنظمات والحكومات، جامعة ورقلة، الجزائر، مارس 2005.

يعد الأداء المالي مفهوم ضيق لأداء العمل ، حيث أنه يركز على استخدام نسب بسيطة بالاستناد إلى مؤشرات مالية يفترض أنها تعكس إنجاز الأهداف الاقتصادية للمؤسسة ويعد الأداء المالي أيضا بأنه وصف لوضع المؤسسة الآن وتحديد الاتجاهات التي استخدمتها للوصول إليه من خلال دراسة المبيعات ، الإيرادات ، الأصول ، الخصوم ، كما يذكر بأن الأداء المالي يوضح أثر هيكل التمويل على ربحية المؤسسة ، ويعكس كفاءة السياسة التمويلية للمؤسسة¹.

وعليه نستنتج من خلال التعريف السابقة أن الأداء المالي هو مدى قدرة المؤسسة في الاستغلال الأمثل لمواردها (موارد مادية ومعنوية) من أجل تعظيم الثروة وتحقيق الأهداف المحددة مسبقا من طرف الإدارة ، كما يمكن الأداء المالي من الكشف عن مواقع القوة والضعف فيها.

ثانيا : العوامل المؤثرة في الأداء المالي ومستوياته

تؤثر على الأداء المالي للمؤسسة مجموعة من العوامل الداخلية والخارجية من أهمها²:

- ✓ الرقابة على تكلفة الحصول على الأموال؛
- ✓ الرقابة على كفاءة استخدام الموارد المالية المتاحة؛
- ✓ الرقابة على التكاليف؛
- ✓ التغيرات العلمية والتكنولوجية المؤثرة على نوعية الخدمات؛
- ✓ القوانين والتعليمات التي تطبق على المؤسسات من طرف الدولة وقوانين السوق ؛
- ✓ السياسات المالية والاقتصادية للدولة.

الفرع الثالث : أدوات قياس الأداء المالي

تنقسم أدوات قياس الأداء المالي إلى :

أ- أدوات القياس التقليدية : تتمثل هذه الأدوات في :

1 - معدل العائد على حقوق الملكية :

يقيس معدل العائد على حقوق الملكية Return on Equity مدى كفاءة الإدارة في استغلال أموال الملاك و قدرة هذه الأموال على توليد الأرباح، و بالتالي فهو مؤشر لقياس ربحية الدينار الواحد المستثمر، حيث يدل ارتفاع هذا المعدل على كفاءة الإدارة في استغلال الأموال الضمان عائد مرض للملاك إلا أن هذا المؤشر غير ملائم إذا ارتفعت أسعار الفائدة، حيث يؤدي ذلك إلى تحجيم الوعاء الضريبي، و ينعكس ذلك على مصداقية معدل على حقوق الملكية الذي مرتفعا بسبب تضخمه. و تعطي العلاقة المبسطة لحساب هذا المؤشر كالتالي³:

معدل العائد على حقوق الملكية = ROE = نتيجة الصافية / الأموال الخاصة

¹ فلاح حسن الحسيني، مؤيد عبد الرحمن الدوري ،إدارة مدخل كمي وإستراتيجي معاصر، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر، لأردن، 2003، ص41.

² فرجات جمعة ،الأداء المالي لمنظمات الأعمال، دار المريخ، المملكة العربية السعودية، 2000، ص39.

³ حمزة محمود الزبيدي ، التحليل المالي لأغراض تقييم و التنبؤ بالفشل ، الطبعة الثانية ، الوراق للنشر و التوزيع ، عمان ، 2011، ص 220

2 - معدل العائد على الأصول

يعتبر معدل على الأصول Return on Assets مقياس من مقاييس الربحية، حيث يعبر عن العلاقة بين الأرباح و حجم الأموال المتاحة للإدارة، و هو يقيس القدرة على تحقيق الأرباح من الأموال المتاحة للإدارة بغض النظر على طريقة تمويلها، فهو يعكس الأنشطة التشغيلية و الاستثمارية للمؤسسة و لا يعكس الأنشطة التمويلية في ربحية المؤسسة . و يعطي هذا المؤشر بالعلاقة التالية :¹

$$\text{معدل العائد على الأصول} = \text{ROI} = \frac{\text{صافي الدخل}}{\text{إجمالي الأصول}}$$

3 - حصة السهم من الأرباح :

يعبر مؤشر حصة السهم من الأرباح Earning Per Share على العائد الناتج من السهم الواحد و يسمى أيضا بنسبة العائد الصافي لكل سهم . و تعطي علاقته كما يلي :²

$$\text{حصة السهم من الأرباح} = \text{EPS} = \frac{\text{الأرباح الصافية بعد الضريبة}}{\text{عدد الأسهم العادية المشكّلة}}$$

4 - معدل العائد على الاستثمار :

هو مقياس مدى ربحية الأموال المستثمرة في المشاريع الاقتصادية، و هو يعكس أداء الإدارة في إدارة رأس مال المستثمر، ويعتبر معدل العائد على الاستثمار أكثر مؤشرات قياس الأداء استعمالا و ذلك لبساطته و سهولة حسابه كما أنه يساعد متخذي القرار على وضع أهدافهم من خلال تقييمه لكيفية تحقيق الربحية. و يعطي معدل العائد على الاستثمار بالعلاقة التالية:³

$$\text{معدل العائد على الاستثمار} = \text{ROI} = \frac{\text{الأرباح الصافية}}{\text{مجموع الأموال المستثمرة}}$$

5 - نسبة السعر على العائد

يعرف مؤشر نسبة السعر على العائد على أنه نسبة أو معدل السعر السوقي إلى ربح السنوي له، و هو يعبر عن عدد السنوات التي يمكن خلالها استرداد هذه القيمة ثبات السعر السوقي للسهم و ربحه خلال السنة، و تساعد هذه النسبة المستثمرين الماليين باتخاذ قرارهم فيما إذا كان من المناسب شراء أسهم المشروع مقارنة مع نسبة أسهم المشاريع الأخرى البديلة :⁴

¹ nFayez salim haddad the relationship between economic value added and stock returns Evidence Form jorfanian Banks , EURO journals pibishig In 2012,p:137

² بريكة سعيد مسعي سمير ، تقييم المنشأة الاقتصادية ، مدخل القيمة المضافة ورقة كل ضمن الملتقى الدولي ، صنع القرار في المؤسسة الاقتصادية ، جامعة محمد بوضياف المسيلة الجزائر أبريل 2009 .

³ مها عيسى حمدان عبد اللات ، أثر مخاطر الاستثمار و السيولة و الحجم على عوائد الأسهم ، رسالة ماجستير غير منشورة ، الجامعة الأردنية ، الأردن ، 1995 ، ص 26

⁴ هوارى سويسي ، تقييم المؤسسة و دوره في اتخاذ القرار في إطار التحولات الاقتصادية بالجزائر ، أطروحة دكتوراه ، جامعة الجزائر ، 2008 ، ص 90 .

$$\text{نسبة السعر على العائد PER} = \text{سعر السهم} / \text{الربح السنوي للسهم}$$

ب- أدوات قياس الأداء المالي الحديثة: والتي تتمثل في :

1 - القيمة الاقتصادية المضافة

ظهر مؤشر القيمة الاقتصادية المضافة Economic Value Added بديلا لمؤشر الربح المتبقي حيث قام كل من Modigliani et G .bennett Stewart joel Stern et G .miller كما استند هذا المؤشر إلى أعمال Mecling et Jensen في مجال السلوك التنظيمي و تكاليف الوكالة.¹

حيث استطاع joel Stern et G .bennett Stewart تحويل هاته المفاهيم إلى نظام يسهل على المسيرين التوجيه الأول موارد المؤسسة و أصبح هذا المؤشر أداة لقياس الأداء يعبر عن خلق القيمة في المؤسسة .

و يعتبر مؤشر القيمة الاقتصادية المضافة من أهم مقاييس الإنجاز المالي ، كما أنها تعبر أكثر من أي مؤشر آخر عن تقدير الربح الحقيقي ، حيث يركز هذا المقياس على مفهوم خلق القيمة ، و يرتبط بتعظيم ثروة المساهمين ، و يعرف على أنه صافي الربح التشغيلي بعد اقتطاع الضرائب مطروحا منه حاصل ضرب رأسمال في تكلفته .

و تعطي العلاقة التالية:²

$$EVA = RE - (K \times CI)$$

حيث أن EVA : القيمة الاقتصادية المضافة

K : تكلفة الوسطية المرجحة لرأسمال

CI : رأسمال المستثمر و يضم (الديون + أموال الخاصة)

RE : نتيجة الاستغلال خارج الضريبة .

و قد وجهت لمؤشر القيمة الاقتصادية المضافة جملة من الانتقادات أهمها:³

- يعتبر مؤشر القيمة الاقتصادية المضافة من مؤشرات خلق القيمة فيما هو إعادة فقط لصياغة طريقة القيمة الصافية الحالية .
- يعبر مؤشر القيمة الاقتصادية المضافة على الأداء المالي لسنة مالية واحدة أي أداء قصير الأجل و هذا ما يجعل المؤسسة عرضة لمخطر الأجل القصير .

¹ هوارى سويسى ، مرجع سابق ، ص 234

² ERIC ,Stéphany, la relation capital-risque / PME Fondenment et partiques edihons 1^{er} édition , de boeck nvnersité , btuexelles 2003,p :126 .

³ هوارى سويسى ، مرجع سابق . ص 248 .

- يتم حساب مؤشر القيمة الاقتصادية المضافة من البيانات المالية المعدة في نهاية الفترة و هو بذلك لا يساعد المسيرين على تحديد الأسباب الحقيقية لعدم الكفاءة في النواحي التشغيلية .
- لا يأخذ مؤشر القيمة الاقتصادية المضافة الاختلافات في الحجم لأنه قد يرجع السبب في تدني القيمة الاقتصادية المضافة لقسم في المؤسسة مقارنة بقسم آخر لاختلاف حجم الاستثمار المتاح لكليهما .

2 - القيمة السوقية المضافة

تعرف القيمة السوقية المضافة بأنها الفرق بين القيمة السوقية و القيمة الدفترية ، و تعطي تقييما شاملا لأداء المؤسسة منذ نشأتها و حتى تاريخ قياس قيمتها السوقية ، و يتم تقديرها من خلال الفرق بين القيمة السوقية و القيمة الإسمية للسهم مضروبا في عدد الأسهم ، و تعكس مدى قدرة الإدارة على تعظيم ثروة المساهمين .

و تعطي بالعلاقة كالتالي :¹

$$\sum_{i=0}^{i=A} \frac{PE_i}{(1 + CMPC)^i}$$

حيث أن : PE : الربح الاقتصادي لسنة .

$CMPC$: تكلفة الوسطية المرجحة لرأسمال

كما يمكن تحديد القيمة السوقية المضافة MVA من خلال تحديدنا لتدفقات التغذية الفنية الاقتصادية المضافة EVA كالتالي :

$$MVA = \sum \frac{EVA}{(1 + CMPC)^i}$$

¹ Pierr vernimen , pascal quiry , yann le fur , finance d'entreprise 9^e edition Dalloz Paris 2011,p :673 .

3 – عائد التدفق المتولد على الاستثمار :

يعرف مؤشر عائد التدفق المتولد على الاستثمار Cash -Flow Return On Inversement بأنه المعدل بين فائض خزينة الاستغلال بعد الضريبة و الأصل الإجمالي (قبل الاهتلاكات و المؤونات و تصحيحات التضخم) و هو يعبر عن معدل العائد المحقق من استثمارات المؤسسة . و يمكن لهذا المؤشر مساعد متخذي القرار في معرفة ما إذا كانت المؤسسة تحقق خلق للقيمة أم لا و ذلك بمقارنته بالتكلفة الوسطية المرجحة لرأس المال

1. إذا كان مؤشر CFROI أكبر من التكلفة الوسطية المرجحة لرأس المال هناك خلق للقيمة

2. إذا كان مؤشر CFROI أقل من تكلفة الوسطية المرجحة لرأس المال هناك تدهور للقيمة

و تعطي العلاقة الرياضية لهذا المؤشر كالتالي :¹

عائد على التدفق النقدي المتولد على الاستثمار CFROI = فائض خزينة الاستغلال بعد الضريبة / الأصل الإجمالي

¹ علي بن الضب ، سيد محمد عياد ، تكلفة رأس المال و إنشاء القيمة ، مقال منشور في مجلة أداء المؤسسات الجزائرية ، العدد 2 جامعة ورقلة 2012 .

المطلب الثاني : ماهية مخاطر السيولة

سوف نتطرق في هذا المطلب على المفاهيم الأساسية المتعلقة بالمخاطر و حول ماهية السيولة و مكوناتها وأنواعها، ثم نقوم بتعريف مخاطر السيولة وأدوات التي من خلالها يتم قياس و تحليل مستويات السيولة.

الفرع الأول : المفاهيم الأساسية حول المخاطر

أولاً: تعريف المخاطر

اختلف الباحثون و الكتاب في تعريف المخاطر حيث كل يعبر عن وجهة نظره، و التخصص الكتاب تنوعت التعارف نذكر منها :

التعريف الأول : « هي احتمال فشل المستثمر في تحقيق العائد المرجح أو المتوقع على الاستثمار¹ »

التعريف الثاني : « أنها حالة يكون فيها إمكانية أن يحدث انحراف معاكس عن نتيجة المرغوبة و المتوقعة أو المأمولة² »

التعريف الثالث: « على أنها حالة عدم التأكد بشأن التدفقات المستقبلية³ »

ومن خلال التعاريف نستنتج أن المخاطر هي عدم التأكد، في الاحتمالات التي سوف تحدث في المستقبل وتؤثر على أهداف التي تسطرها المؤسسة، يمكن أن نعطي تعريف شامل للمخاطر على أنها الخسائر المادية المحتملة لوقوع حدث معين.

ثانياً : أنواع المخاطر

1- أنواع المخاطر : تنقسم المخاطر التي تتعرض لها المؤسسة إلى قسمين (المخاطر النظامية و المخاطر غير نظامية) كما يلي:

أ- المخاطر النظامية : Systematic Or Market Risk

وهي المخاطر التي تسري على الاستثمار في السوق، وتحدث أيضاً " نتيجة للتغير العام للأسعار، وتحدث تأثير شامل على كل المؤسسات والقطاعات⁴ " ، ومن أمثلتها كما يلي :

1 - مخاطر التضخم والكساد : تؤدي هذه المخاطر إلى انخفاض القيمة الحقيقية للموجودات والأصول الاستثمارية بسبب انخفاض قوتها الشرائية؛

2 - مخاطر تغير أسعار الفائدة : وهي المخاطر التي تكمن في التغيرات المحتملة لأسعار الفائدة ارتفاعاً وانخفاضاً وبالتالي فإن اختيار الأدوات الاستثمارية تتأثر بهذه التغيرات؛

¹ محمد مطر و فايز تيمم، إدارة المحفظة الاستثمارية، دار وائل للنشر عمان 2005، ص32.

² طارق عبد العال حماد، إدارة المخاطر (أفراد- إدارات - شركات - بنوك)، جامعة عين الشمس، الإسكندرية، 2003، ص 16.

³ منير إبراهيم الهندي، الإدارة المالية مدخل تحليلي معاصر، المكتب العربي الحديث الإسكندرية 2003، ص 13.

⁴ إلياس بن ساسي، يوسف قرشي، التسيير المالي (الإدارة المالية) دروس وتطبيقات، دار وائل الأردن الطبعة الأولى، 2011، ص470.

- 3 - مخاطر أسعار الصرف: وهي المخاطر التي تنشأ نتيجة التقلبات أو التغيرات العكسية المحتملة في أسعار صرف العملات أو في المراكز المحتفظ بها من تلك العملات؛
- 4 - المخاطر السياسية: وهي المخاطر التي يمكن أن تلحق بالمؤسسة في حال صدور قوانين وتشريعات جديدة تتعكس مع بعض أو كل أهداف المؤسسة سواء على المستوى المحلي أو الدولي؛
- 5 - المخاطر المالية: تتمثل المخاطر المالية أهم أبرز المشكلات التي تواجه المؤسسات عموماً وتتمثل في مشكلات الائتمان والتمويل، وجل الأخطار التي تنبع من ضعف الائتمان والسيولة داخل المؤسسة تشكل تهديداً مستمراً لاستمرار المؤسسة و تطورها؛
- 6 - المخاطر الاقتصادية: وتتمثل في جميع المخاطر النابذة عن التغيرات الاقتصادية.

ب- المخاطر الغير نظامية Unsystematic Risk

وهي " خسائر محتملة في ربحية المؤسسة ما نتيجة خطأ في إستراتيجيتها أو في أدائها التشغيلي أو في قدرتها التنافسية أو تراجعها في السوق المالي¹ " ومن أمثلتها ما يلي :

- 1 - مخاطر التمويل: ترتبط بنوعية التمويل وعموماً أن زيادة نسبة الأموال المقترضة إلى الأموال المستثمرة يعني أن المؤسسة تتحمل مخاطر دفع كلفة نقدية زيادة عن التكاليف الأخرى؛
- 2 - مخاطر الائتمان: وهي المخاطر الناجمة عن التوسع في منح الائتمان التجاري ويزداد بزيادة الذمم الممنوحة إلى العملاء؛
- 3 - مخاطر السيولة: وتتمثل في قدرة المؤسسة على تحويل عناصر الموجودات المتداولة إلى سيولة لتسديد الالتزامات المترتبة عليه؛
- 4 - مخاطر التشغيل: وهي تلك المخاطر الناجمة عن ارتفاع مصاريف التشغيل عن معدلات متوقعة ويؤثر ذلك التغير على صافي الدخل؛
- 5 - مخاطر رأس المال أو سداد الالتزامات: وتعني عدم القدرة على الوفاء بالالتزامات عندما تنخفض القيمة السوقية لأصول المؤسسة إلى مستوى أقل من القيمة السوقية لهذه الالتزامات؛ تربط بهذه المخاطر جودة الأصول؛ لمخاطر التشغيل والسيولة ومقدار الأرباح الموزعة و أرباح المحتجزة والمخاطر الخارجية².

الفرع الثاني: مدخل للسيولة

أولاً: تعريف السيولة

هناك عدة تعارف للسيولة نذكر منها :

¹ Fusion acquisition les 3 règles du succès mohamed gouali , Groupe Eyrolles, 2009, p : 160.

² مونه هجيرة، واقع المراجعة الداخلية في المؤسسة الاقتصادية من منظور إدارة المخاطر؛ مذكرة ماستر لتدقيق ومراقبة تسيير جامعة قاصدي مرباح ورقة- 2012/2013 ص 3.

« السيولة هي قدرة المصرف على مواجهة التزاماته بشكل فوري، وذلك من خلال الاحتفاظ بأرصدة نقدية سائلة في خزينته، أو من خلال تحويل أي أصل من الأصول إلى نقد سائل و بسرعة دون تحقيق خسارة في قيمتها¹ »

« هي مجموعة التدفقات أو الأرصدة النقدية المتاحة للبنك التي تحدد قيمته على مواجهة الظروف الطارئة و التي تتطلب أموال إضافية و فورية، فالسيولة هي صمام الأمان، وهامش الضمان للبنك، و تعتبر من العوامل الرئيسية المساعدة في زيادة مقدرته في الحصول على ودائع إضافية من العملاء، و إستقطاب المزيد من المدخرات² »

« هي المال النقدي الجاهز لدى البنك لمواجهة طلبات السحب الآنية من قبل الزبائن المودعين، والسيولة في معناها العام هي مدى توفير أصول سريعة التحويل إلى نقود بدون خسارة في قيمتها لمقابلة ديون مستحقة في مواعيدها دون تأخير، فهي إذن ذات متغيرين أساسيين : أصول سائلة و تواريخ إستحقاق³ »

ومن خلال التعاريف السابقة يمكن أن نقدم تعريف شامل للسيولة و يتمثل في أن السيولة تستخدم في تلبية طلبات المودعين عند سحب ودائعهم، وكم هذا في القدرة على تحول الأصول التي يملكها إلى أصول سائلة بدون خسارة قيمتها.

ثانيا : مكونات السيولة

تتكون السيولة من⁴ :

- ✓ الأرصدة النقدية الموجودة لدى البنك المركزي بفروعه كإحتياط قانوني؛
- ✓ الأرصدة النقدية للبنك لدي البنوك الأخرى محلية كانت أو مراسلين من الخارج؛
- ✓ ما يستحق من مبالغ للبنك على البنوك الأخرى، ويتمثل في حقوق البنك على البنوك الأخرى؛
- ✓ الأوراق التجارية المخصومة التي يمكن إعادة خصمها لدى البنك المركزي عند حاجة البنك لذلك؛
- ✓ الشيكات لصالح البنك والحوالات و العملات الأجنبية تحت التحصيل؛
- ✓ الموجودات من الذهب؛
- ✓ أذونات الخزينة و السندات المالية .

الفرع الثالث : مفهوم مخاطر السيولة

أولا : تعريف مخاطر السيولة

تعد مخاطر السيولة من أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المؤسسات المالية، حيث تعددت التعاريف نذكر منها :

التعريف الأول : "تعرف مخاطر السيولة بعدم قدرة المؤسسة على مواجهة الالتزامات المالية المترتبة عليها عند استحقاقها أو سدادها بتكلفة أعلى، وكذلك عدم قدرة المؤسسة على تمويل الزيادة في جانب الموجودات دون الاضطرار إلى تسييل الموجودات بأسعار غير عادلة أو اللجوء إلى مصادر أموال ذات تكلفة عالية⁵ ."

¹ خالد الأمين عبد الله، إدارة البنوك في النظري والتطبيق، المنصورة، مكتبة الخيلاء، 1983، ص 100 .

² أحمد فريد مصطفى، محمد عبد المنعم غفار، الاقتصاد النقدي و المصرفي، مؤسسة شباب الجامعة، الاسكندرية، 2000 ص 249- ص 250 .

³ السيد الهوارى، إدارة البنوك، مكتبة عين الشمس، القاهرة، 1981، ص 100-101 .

⁴ فليح حسن خلق، النقود والبنوك، دار النشر للكتاب العالمي للنشر والتوزيع، عمان، 2006، ص 350 .

⁵ نضال رؤوف أحمد، دراسة تحليلية لمخاطر السيولة باستخدام كشف التدقيق النقدي مع بيان أثرها على كفاية رأس المال في القطاع المصرفي، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية، معهد العالي للدراسات المحاسبية والمالية، جامعة بغداد، العدد السادس وثلاثون، 2013، ص 306.

التعريف الثاني : " وهي قيم الأصول قصيرة الأجل غير كافية لمقابلة المطلوبات قصيرة الأجل، أو التدفقات النقدية الغير متوقعة إلى الخارج ¹ "

التعريف الثالث : " مخاطر السيولة عادة تعتبر المخاطر الناجمة عن عدم تمكن المؤسسة من الوفاء بالالتزامات عند حلول أجل الاستحقاق ² "

من خلال التعاريف يمكن أن نعرف مخاطر السيولة على أنها عدم قدرة البنك من مواجهة النقص في الالتزامات أو تمويل الزيادة في الموجودات و عندما تكون سيولة البنك غير كافية يتعذر عليه الحصول على أموال كافية.

ثانيا : مؤشرات ونسب قياس السيولة

إن نسب السيولة هي أدوات لقياس قدرة البنوك على مقابلة مسحوبات عملائها خاصة أصحاب الحسابات الجارية والودائع ذات المدة القصير، كما ترتبط هذه النسب بنسب الودائع الجارية، حيث كلما زادت الودائع الجارية تطلب الأمر من رفع نسب السيولة، وعلى عكس ذلك في زيادة الودائع الاستثمارية طويلة الأجل. وتطبق المؤسسات الاقتصادية عددا من المؤشرات والنسب لقياس مستويات السيولة؛ أهمها³:

أ- **نسبة النقدية / إجمالي الودائع:** تُحسب هذه النسبة بقسمة قيمة النقدية المتواجدة بالبنك على إجمالي الودائع المتاحة لديه، وهدفها معرفة مدى إمكانية البنك في رد الودائع من خلال النقدية المتاحة لديه والتي يمكنه السيطرة عليها بصورة مباشرة وتحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة النقدية / إجمالي الودائع} = \text{إجمالي النقدية (مخزينة البنك + البنوك الأخرى + البنك المركزي) / إجمالي الودائع (ودائع جارية + ودائع ادخارية + ودائع استثمارية)}$$

ب- **نسبة الأصول السائلة/إجمالي الودائع:** تحسب هذه النسبة بقسمة مجموع الأصول السائلة بميزانية البنك على إجمالي الودائع لديه إذ تتمثل الأصول السائلة في النقدية بالمخزينة والأرصدة لدى البنوك المركزية والبنوك الأخرى، إضافة إلى ما يمكن تحويله إلى سيولة بصورة سريعة وبأقل الخسائر الممكنة، وهدفها معرفة إمكانية البنك على رد الودائع سريعة الطلب من قبل العملاء، وتحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة الأصول السائلة / إجمالي الودائع} = \text{إجمالي الأصول السائلة (النقدية + شبه النقدية) / إجمالي الودائع (ودائع جارية + ودائع ادخارية + ودائع استثمارية)}$$

ج- **نسبة الأصول السائلة / إجمالي الأصول:** تحسب هذه النسبة بقسمة الأصول السائلة لدى البنك على إجمالي الأصول بالميزانية بشكل كلي سواء كانت في شكل نقدي أو شبه نقدي أو كانت أصولا لا يمكن تحويلها في صورة سائلة

¹ طارق عبد العال حامد، إدارة المخاطر، الدار الجامعية، 2003، ص 200 .

² كارلا بورم، إدارة الأصول و الخصوم لدى المؤسسات التمويل الأصغر المتلقية للودائع، مذكرة مناقشة مركزية، العدد55، يونيو حزيران 2009، ص 4 .

³ عبد الحميد عبد الفتاح المغربي، الإدارة الإستراتيجية في البنوك الإسلامية، الطبعة الأولى، جدة: المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، 2004، ص ص: 147-150.

بسهولة أو أصول ثابتة، وهدف هذه النسبة الوقوف على الأهمية النسبية للأصول السائلة بين مجموع الأصول الكلية للبنك بما يسهم في التعرف الأمثل على موقف السيولة بالنسبة لبقية استخدامات البنك المختلفة وتقاس بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة الأصول السائلة} / \text{إجمالي الأصول} = \text{إجمالي الأصول السائلة (النقدية + شبه النقدية)} / \text{إجمالي الأصول (السيولة + التمويل والاستثمار)}$$

د- قيمة الخصوم / قيمة الأصول الجارية : وتعطى هذه النسبة مؤشرا لمدى استجابة البنك لأي مطالبات مالية . كما أنها تعطى مؤشرا عاما عن إمكانية تسوية التزامات حملة الوثائق في حالة التصفية . والمدى المقبول لهذه النسبة هو أقل من 105 % .

هـ- نسبة الأصول السائلة / إجمالي الالتزامات: تحسب هذه النسبة بقسمة الأصول السائلة لدى البنك على إجمالي الالتزامات التي تمثل في إجمالي الميزانية بعد استبعاد الموارد الذاتية وتهدف هذه النسبة إلى معرفة قدرة البنك على الوفاء

بالالتزامات المختلفة قبل الأطراف المتعددة خارج البنك سواء كانت التزامات ودائع أو غيرها وتحسب بالعلاقة التالية:

$$\text{نسبة الأصول السائلة} / \text{إجمالي الالتزامات} = \text{إجمالي الأصول السائلة (النقدية + شبه النقدية)} / \text{إجمالي الالتزامات (الودائع + الالتزامات الأخرى)}$$

المبحث الثاني : الدراسات السابقة

المطلب الأول : الدراسات باللغة العربية

- دراسة عصماني عبد القادر 2003 :

حيث كانت الإشكالية في هذه المدكرة تدور حول ما مدى أهمية بناء أنظمة لإدارة المخاطر في المؤسسات المالية و التي تعد كآلية إنذار مبكر في مواجهة مختلف المخاطر و الأزمات المالية ؟ وهل تؤدي فعلا إلى تخفيض من حد النتائج السلبية على مستوى هذه المؤسسات في ظل الأزمة المالية العالمية الحالية و بالتالي النظام المالي ككل .

تهدف هذه الدراسة إلى تحديد المخاطر التي تتعرض إليها المؤسسات المالية، و التعرف على كيفية بناء أنظمة إدارة المخاطر في هذه المؤسسات؛ و تهدف أيضا إلى تحديد نماذج و التقنيات المستخدمة لإدارة المخاطر في المؤسسات المالية مع معرفة العلاقة التي تربط إدارة المخاطر و الأزمات المالية، وكذلك إلى معرفة التحديدات التي تواجه المؤسسات المالية في مجال إدارة المخاطر .

وخلصت هذه الدراسة إلى أن بناء أنظمة لإدارة المخاطر يعتمد على جملة من الإجراءات المرتبطة و المتناسقة فيما بينها سواء في ميدان معين ما المؤسسات المالية أو بشكل عام لأن التكامل بين هذه الأنظمة يساعد على توطيد عملية تفادي المخاطر المشتركة، وإسراء معايير موحدة لإدارة المخاطر كـمعيار (iso 3100) للعام الذي أجريت فيه الدراسة¹ .

● دراسة مها عيسى العبد اللات 1995² :

وهي بعنوان " أثر مخاطر الاستثمار و السيولة و الحجم على عوائد الأسهم " وقد هدفت الدراسة إلى معرفة العلاقة بين المتغيرات التالية : (المخاطر النظامية و الغير نظامية، و السيولة و الحجم) من جهة؛ وبين عائد السهم من جهة أخرى، وقد أجريت عينة من الدراسة على 65 شركة، وهي تمثل نسبة 69 % من شركات التي تم التداول بأسهمها سنة 1992 في سوق عمان للأوراق المالية .

وخلصت الدراسة إلى عدم وجود علاقة إحصائية مهمة بين كل من العوامل المذكورة سابقا وبين عائد السهم، حيث تفسر عوامل الدراسة مجتمعة على مستوى كل القطاعات معا ما نسبته 21 % من التغير في العامل التابع (عائد الأسهم)، وأن المخاطر غير النظامية وحدها تمثل 13 % من ذلك التغير في العامل التابع .

● دراسة راشد سلامة و محمود الرفاعي 2008³ :

هذه الدراسة بعنوان " العلاقة بين أداء المالي للمصارف التجارية الأردنية ومخاطر أسعار أسهمها النظامية والكلية " و جاءت هذه الدراسة بهدف اختبار العلاقة بين الأداء المالي للمصارف التجارية الأردنية الدرجة في بورصة، والتي تم قياسها بستة مؤشرات هي (الربحية و الرفع المالي و السيولة و كفاية رأسمال و جودة الأصول و جودة الإيرادات) و المخاطر النظامية مقاسه بمعامل بيتا من جهة و المخاطر غير النظامية أو الكلية مقاسة بالانحراف المعياري لتلك المؤشرات من جهة أخرى و تم جمع البيانات المتعلقة بالدراسة من 11 مصرف تجاريا أردنيا لفترة الممتدة من سنتي 2000 و 2006 .

توصلت الدراسة إلى وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين الأداء المالي للمصارف التجارية الأردنية ومخاطر أسعار أسهمها النظامية، وأن المتغيرات المستقلة ما نسبته 80 % من التغيرات التي تحدث للمتغير التابع وهو معامل B (مخاطر النظامية) ووجود علاقة ذات دلالة أهمية قليلة بين الأداء المالي و المخاطر الكلية إذ أن المتغير المستقل هو المخاطر الكلية مقاسه بالانحراف المعياري تفسر 18 % من التغيرات في الأداء المالي للشركات محل الدراسة .

¹ عصماني عبد القادر، أهمية بناء أنظمة لإدارة المخاطر لمواجهة الأزمات في المؤسسات المالية، المنعقد في جامعة فرحات عباس؛ سطيف؛ 20 أكتوبر 2009 .

² مها عيسى حمدان العبد اللات، أثر مخاطر السيولة و الحجم على عوائد الأسهم، رسالة ماجستير غير منشورة، الجامعة الأردنية، 1995 .

³ راشد سلامة محمد الرفاعي، العلاقة بين الأداء المالي للمصارف التجارية الأردنية و مخاطر أسعار أسهمها النظامية و الكلية، مجلة اللقاء للبحوث و الدراسات مج14 العدد2، جامعة عمان الأهلية 2008.

- جمال بعيطيش، 2009¹ :

كان عنوان الدراسة " التمويل والمخاطر المالية لاستثمارات في المؤسسة " هدف هذا البحث إلى دراسة واقع تمويل الاستثمارات والتحكم في المخاطر المالية لدى المؤسسات الجزائرية. وقد تمت الدراسة في المؤسسة الوطنية للعصير و المصبرات فرع نقاوس .

وقد خلص البحث إلى جملة من النتائج أهمها: استعمال النماذج الإحصائية كمكمل للطرق الإحصائية في تحديد وقياس المخاطر المالية، قيام المؤسسات بتأسيس مصلحة في هياكلها التنظيمية تكون مهمتها تحديد المخاطر المالية، ينصح بتطوير وظيفة الإدارة المالية في المؤسسة من خلال تكوين وتدريب الإطارات الحالية على الأساليب الحديثة في التمويل و تسيير المخاطر المالية.

المطلب الثاني : الدراسات باللغة الأجنبية

- دراسة Kronseder، 2003² :

عنوان الدراسة "Measuring liquidity risk" حيث من خلال طرح السؤال عن كيفية قياس هذه المخاطرة فقد تم تعريف مخاطر السيولة تمثل فجوة التدفق النقدي القصير في الأمد وغير المتوقع في نهاية اليوم بالنسبة للمؤسسة المالية ومدى علاقتها مع متطلبات الاعتماد الصافية في نهاية اليوم والتي تعتبر من المتغيرات الواجب تحديدها لتقليل مخاطر السيولة. وقد توصلت هذه الدراسة إلى أن مخاطر السيولة تقع عندما تمتلك السيولة الجزء الأول ضمن كل المصادر النقدية وتمثل متطلبات الاعتماد الصافية، وكذلك أثبتت الدراسة بأن العلاقة بين مخاطر السيولة ومتطلبات الاعتماد الصافية تكون علاقة عكسية، وهذا يعني أنه إذا كانت مخاطر السيولة سالبة فإن متطلبات الاعتماد الصافية تكون أكبر من مصادر السيولة المتوفرة، أما إذا كانت مخاطر السيولة مساوية للصفر أو أكبر فإنه يعني بأن المؤسسة المالية سوف تكون قادرة على سد متطلبات الاعتماد الصافية.

- دراسة Georege Dion³ :

و الهدف من هذه الدراسة هو إدارة المخاطر المالية في الشركات و كيفية حماية الأفراد والشركات من المخاطر الذي قد تتعرض له، و قد وضعت التخطيط للطوارئ وإقامة الأنشطة المختلفة للوقاية من مخاطر و قد استخدم منتجات المشتقة كأدوات لإدارة المخاطر المالية، حيث أصبحت المخاطر المالية إدارة تكميلية، ومن بين المخاطر التي تتعرض لها الشركات مخاطر السيولة التي ظهرت سنة 1990 .

واستنتج من هذا المقال أنه ينبغي أن تكون إدارة المخاطر أعم من بسيط حيث إدارة المخاطر المالية هي تعظم من قيمة الشركة أو المؤسسة من خلال خفض التكاليف و المؤسسات المالية هي من إحدى الشركات التي تتعرض إلى المخاطر المالية بدرجة عالية.

¹ جمال بعيطيش، التمويل والمخاطر المالية لاستثمارات في المؤسسة، رسالة الماجستير غير منشورة، كلية العلوم التجارية، 2009، جامعة الحاج لخضر، باتنة، الجزائر.

² Kronseder, christion, "Measuring liquidity risk", Credit suisse Firset boston, 2003.

³ Georege Dion, Gestion des risques: Ristoire, définition, et critiques Un article scientifique publié, Janvier 2013 à l'Université de la France .

المطلب الثالث: موقع الدراسة من الدراسات السابقة

في هذا المطلب سوف نقوم بتقديم أهم أوجه التشابه والاختلاف بين دراستنا والدراسات السابقة و نذكرها فيما يلي :

أولاً: أوجه التشابه

- كل الدراسات لها هدف واحد وهو إدارة المخاطر و قياس مدى تأثيرها؛
- أغلب الدراسات استعمل فيها المنهج الوصفي.

ثانياً: أوجه الاختلاف

- أغلب الدراسات كانت تقيس تأثير في الشركات أو مؤسسات على عكس دراستنا التي كانت في البنك؛
- مجتمع العينة في الدراسات السابقة كان أغلبها عبارة عن مجموعة من المؤسسات أو بنوك إن كانت الدراسة في المصارف أما دراستنا مست بنك جزائري واحد؛
- الاختلاف في أساليب وأدوات الدراسة والطرق المستخدمة؛
- أغلب الدراسات كانت تدرس المخاطر المالية بصفة عامة أما دراستنا تدرس مخاطر السيولة.

خلاصة الفصل

إن التعاملات التي تقوم بها البنوك تؤديها إلى التعرض إلى العديد من المخاطر، ويجب على إدارة البنوك التعرف على هذه المخاطر التي قد يواجهها البنك، و الهدف من إدارة هذه المخاطر وبالأخص مخاطر السيولة هو الوصول إلى الطرق وذلك بأقل تكلفة ممكنة، وما قد تم استخلاصه من هذا الفصل هو كما يلي:

- مدي أهمية السيولة بالنسبة للبنك و عدم توفر السيولة يؤدي إلى إفلاس أو الزوال؛
- هناك أنواع عديدة من مخاطر منها النظامية والغير نظامية على البنك دوما أخذها بعين الاعتبار؛
- أدوات ومؤشرات قياس الأداء المالي تعطي للبنك نظرا على حالة البنك الحالية والمستقبلية؛
- من أجل تحسين الأداء المالي للبنك يجب على إدارة البنك تحسين المردودية وذلك بأقل تكاليف ممكنة وتعظيم الربح والعوائد بصفة مستمرة.

الفصل الثاني

الدراسة الميدانية لبنك

الجزائر الخارجي **BEA**

تمهيد

بعد التطرق إلى الأدبيات النظرية للدراسة فإن الدراسة الميدانية لها صلة بموضوع بحثنا سوف نحاول في هذا الفصل و المتمثل في الدراسة الميدانية لتأثير مخاطر السيولة على الأداء المالي في بنك الجزائر الخارجي BEA، وذلك بالاعتماد على القوائم المالية للمؤسسة من أجل الوصول إلى مدى تأثير مخاطر السيولة على الأداء المالي للبنك .

وتم تقسيم هذا الفصل إلى مبحثين :

المبحث الأول: عرض منهجية وأدوات الدراسة؛

المبحث الثاني: تقديم و مناقشة النتائج المتوصل إليها من خلال الدراسة.

المبحث الأول: عرض منهجية وأدوات الدراسة

سوف نتطرق في هذا المبحث مجتمع الدراسة أي المؤسسة محل الدراسة، ونفصل في المتغيرين التابع والمستقل لهذه الدراسة، ثم نمر إلى الأدوات المعتمد في هذه الدراسة من برامج إلى أدوات إحصائية.

المطلب الأول: تقديم مجتمع الدراسة والمتغيرات المستخدمة

الفرع الأول: مجتمع الدراسة

يعتبر مجتمع الدراسة الركيزة الأساسية لإجراء الدراسة التطبيقية. وكما رأينا فإن هذا البحث الذي يناقش تأثير مخاطر السيولة على الأداء المالي للبنك، إذ أن مجتمع الدراسة الميداني يتمثل في البنوك التجارية الجزائرية وقد تم اختيار البنك الجزائري الخارجي كعينة منها.

لمحة عن البنك : هو البنك الجزائري الخارجي أنشئ سنة 1967 بمقتضى الأمر 204_67 لتكتمل به صورة النظام المصرفي وقد أوكل للبنك النشاطات التي كانت تقوم لمؤسسات التالية :

البنك الصناعي الجزائري المتوسط؛ قرض الشمال؛ المؤسسة العامة؛ القرض اليوبي؛ بنك بركليز.

الفرع الثاني: المتغيرات المستخدمة في الدراسة

أ- المتغيرات المستقلة X : على ضوء تحليل الدراسة وهدفها تم الاعتماد على متغيرين أساسيين وذلك حسب المعطيات الموجودة لدينا وهي مبينة كالتالي :

الجدول رقم : (2 - 1) يوضح لنا نسب السيولة المعتمد في الدراسة و كيفية حسابها

| طريقة الحساب | نسب السيولة |
|--|-------------|
| $\text{نسبة الأصول السائلة} / \text{إجمالي الأصول} = \text{إجمالي الأصول السائلة (النقدية + شبه النقدية)} / \text{إجمالي الأصول (السيولة + التمويل والاستثمار)}$ | |
| $\text{إجمالي القروض} / \text{إجمالي الأصول} = \text{إجمالي القروض (طويلة + القصيرة)} / \text{إجمالي الأصول (السيولة + التمويل والاستثمار)}$ | |

المصدر : من إعداد الطالب

ب- المتغير التابع Y: تم اختيار العائد على حقوق الملكية (الأموال الخاصة) ROE

حيث يتمثل في متغير كمي يتطلب قياسه من خلال المعلومات المالية لبنك الجزائر الخارجي ، وذلك من أجل الحصول تمثيل الأحسن اعتمدنا على القوائم المالية للبنك الجزائري الخارجي BEA خلال الفترة ما بين 2008 إلى 2013 .

المطلب الثاني : الأدوات المعتمدة في الدراسة

تم اعتماد في دراستنا على مصادر مختلفة منها مصادر الثانوية (يتعلق بالجانب النظري بالاعتماد على الكتب و المجلات و المذكرات ...)، والمصادر الأولية (القوائم المالية لبنك الجزائر الخارجي و المقابلات الشخصية)، أما الأساليب الإحصائية المستخدمة في دراستنا فهي :

الفرع الأول : الاختبارات الإحصائية

أ- تحليل الانحدار الخطي البسيط : هو عبارة عن أسلوب إحصائي يقوم بصياغة أثر عدة ظواهر مؤثرة في ظاهرة معينة على شكل دالة رياضية.

ب - النموذج الغير خطي: وهي تفسر العلاقات ما بين المؤشرات الكمية و الاقتصادية بعد إدخال اللوغريتم على المؤشرات وذلك من أجل جعلها في شكل معادلة خطية.

الفرع الثاني : نسب السيولة و مؤشرات قياس الأداء المالي المستخدمة في الدراسة

بالنسبة لنسب تم اختيار النسب التي تتمكن من حسابها على حسب المعطيات المتاحة في القوائم المالية لدى بنك الجزائر الجزائري، أما مؤشرات قياس الأداء المالي فقد استخدمنا المؤشرات الخاصة بالربحية وهي كالتالية :

أ - مؤشر العائد على الأصول (ROA) : تقيس هذه النسبة مدى كفاءة الإدارة في الاستخدام الأمثل للأصول في تحقيق الأرباح، وتقاس هذه النسبة بالسنوات السابقة فكلما ارتفعت دل ذلك على ارتفاع كفاءة المصرف في استخدام أصوله. حيث يتحدد مؤشر العائد على الأصول بمؤشرين هما:

- هامش الربح PM: الذي يعكس مدى الكفاءة في إدارة ومراقبة التكاليف ويقاس بالعلاقة التالية:

هامش الربح = الدخل الصافي / إجمالي الإيرادات

- منفعة الأصول AU : ويسمى استعمال الأصول، حيث يدل هذا المؤشر على الاستغلال الأمثل للأصول

أي إنتاجية الأصول وتقاس بالعلاقة التالية: منفعة الأصول = إجمالي الإيرادات / إجمالي الأصول
وعليه فإن العائد على الأصول = هامش الربح × منفعة الأصول

ب - مؤشر العائد على حقوق الملكية (ROE) : ويدل على كفاءة البنك التجاري في استخدام موارده الذاتية من خلال مدى قدرة هذه الموارد على توليد الأرباح أي يبين ربحية الوحدة النقدية الواحدة المستثمرة من قبل المالكين، كلما ارتفعت دل على الكفاءة بضمنان تحقيق عائد أكبر ويتشكل من ثلاث مؤشرات وهي الرافعة المالية والمؤشرين السابقين.

- مضاعف حقوق الملكية أو الرافعة المالية EM : ويقاس بالعلاقة التالية :

مضاعف حق الملكية = إجمالي الأصول / حقوق الملكية¹

أي مؤشر العائد على حقوق الملكية = العائد على الأصول × مضاعف حق الملكية²

ومن أجل تسهيل عملة الحساب و الوصول إلى العلاقة بين مخاطر السيولة والأداء المالي لبنك الجزائر الجزائري استخدمنا برامج تساعدنا في ذلك وهي :

✓ MICROSOFT OFFICE EXCEL : وهو أحد البرامج الموفرة ضمن حزمة أوفيس وهو مخصص للعمليات

الحسابية حيث أنه عبارة عن أوراق افتراضية يمكن إضافة معادلات حسابية عليها ومن ثم إضافة الأرقام ويقوم البرنامج بالعمليات الحسابية بشكل آلي كما يتم من خلاله ترجمة الأرقام والدوال الرياضية إلى أشكال بيانية¹؛

¹ محمد الجموعي قريشي، تقييم أداء المؤسسات المصرفية دراسة حالة لمجموع من البنوك الجزائرية، مجلة الباحث، جامعة ورقلة، الجزائر، العدد 03/2004، ص 91.

² Mahmoud Akeel Salamen Al-Mehsen, **Electronic Credit Cards Usage and Their Impact on Bank's Profitability The Rate of Return on owners Equity model**, Interdisciplinary journal of contemporary research in business Novembre 2012 VOL 4, NO 7/p 831.

✓ **Eviews** : برنامج متقدم في التحليل القياسي وبناء وتقدير النماذج الاقتصادية ويعتبر نسخة مطورة من البرنامج السابق (TSP)، وقد تم تصميمه للتعامل مع المشاكل الإحصائية الناتجة عن تقدير نماذج الانحدار كالارتباط الذاتي واختلاف التباين².

المبحث الثاني : تقديم ومناقشة النتائج المتوصل إليها من خلال الدراسة

سيتم في هذا المبحث تقديم النتائج التي توصلنا إليها من خلال دراستنا الميدانية في بنك الجزائر الخارجي، وذلك بالاعتماد على القوائم المالية للبنك فيما يخص نتائج الأداء المالي للبنك و الارتباط الموجود بين مخاطر السيولة والأداء المالي للبنك باستخدام تحليل الانحدار الخطي البسيط والغير خطي.

المطلب الأول : تقديم نتائج الدراسة

بعد تجميع المعلومات والمعطيات واستخدام مؤشر الربحية و ذلك من أجل قياس أداء المالي للبنك، وكذلك نسب السيولة التي استخدمت في الدراسة، سيتم في هذا المطلب تقديم نتائج الدراسة.

الفرع الأول : نتائج نسب السيولة والأداء المالي للبنك

1- نتائج نسب السيولة : بالاعتماد على الجدول (2-1) و القوائم المالية لبنك الجزائري الخارجي BEA، تم التوصل إلى النتائج التالية الموضح في الجدول التالي خلال الفترة الزمنية الممتدة من 2008 إلى 2013 :

جدول رقم (2-2) : يلخص لنا نسب السيولة للبنك

| السنوات | نسبة الأصول السائلة / إجمالي الأصول (%) | إجمالي القروض / إجمالي الأصول (%) |
|---------|---|-----------------------------------|
| 2008 | 95.04 | 93.44 |
| 2009 | 94.65 | 92.94 |
| 2010 | 92 | 72.59 |
| 2011 | 89.95 | 83.27 |
| 2012 | 92.18 | 76.84 |
| 2013 | 85 | 80.03 |

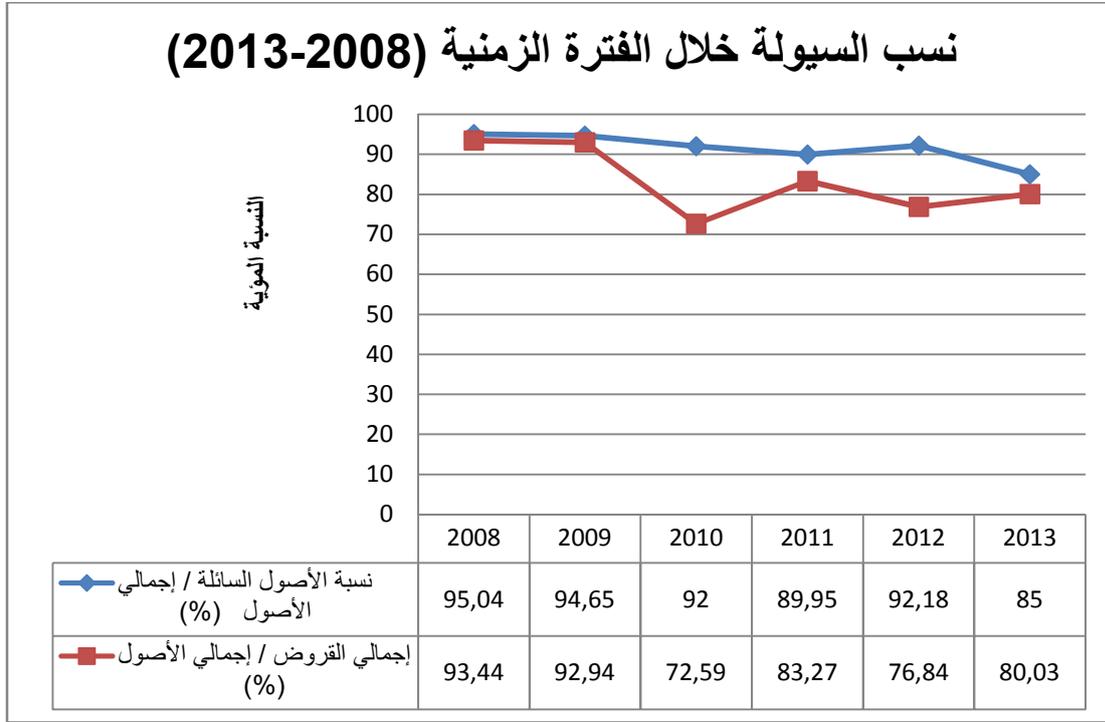
المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على القوائم المالية لبنك الجزائري الخارجي BEA

¹ http://fr.wikipedia.org/wiki/Microsoft_Excel

² <http://statistics-pnu.ucoz.com/forum/>

نوضح النتائج السابقة في الشكل التالي:

الشكل رقم (1-2): منحى يوضح نسب السيولة خلال الفترة الزمنية 2008-2013



المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على الجدول رقم (2- 2) و برنامج EXCEL

2- نتائج الأداء المالي للبنك : بالاعتماد على مؤشرات الخاصة بالربحية التي ذكرت سابقا والقوائم المالية، سوف نقوم بتلخيص كل ما توصلنا إليه من خلال هذا الجدول وذلك خلال الفترة الزمنية الممتدة من 2008 إلى 2013:

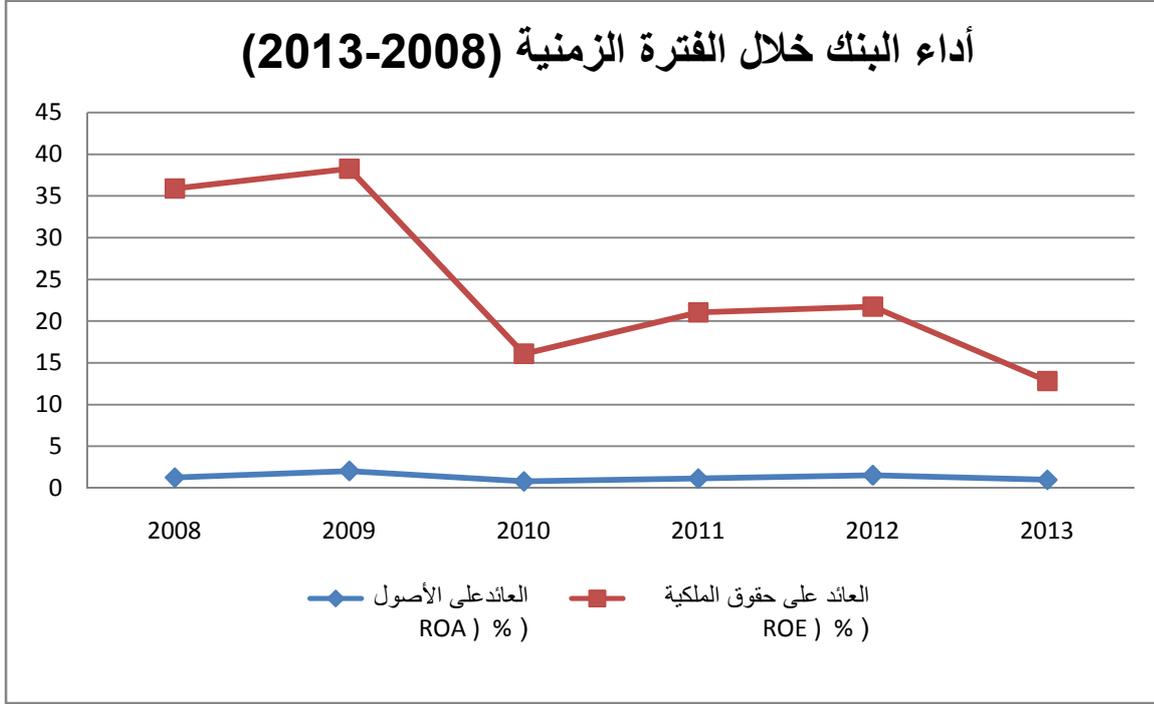
الجدول رقم : (2 - 3) : يوضح نتائج مؤشرات الخاصة بالربحية

| السنوات | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| مؤشرات | | | | | | |
| هامش الربح % (PM) | 60.69 | 80.23 | 52.36 | 74.5 | 79.88 | 45 |
| منفعة الأصول % (AU) | 2 | 1.86 | 1.54 | 1.54 | 1.9 | 2.1 |
| الرافعة المالية مرة EM | 27 | 17 | 18 | 17 | 13 | 11 |
| العائد على الأصول % (ROA) | 1.26 | 2.05 | 0.8 | 1.14 | 1.54 | 0.99 |
| العائد على حقوق الملكية % (ROE) | 34.63 | 36.21 | 15.28 | 19.89 | 20.18 | 11.82 |

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على الملاحق من 2 إلى 10

النتائج السابقة مبينة في الشكل التالي :

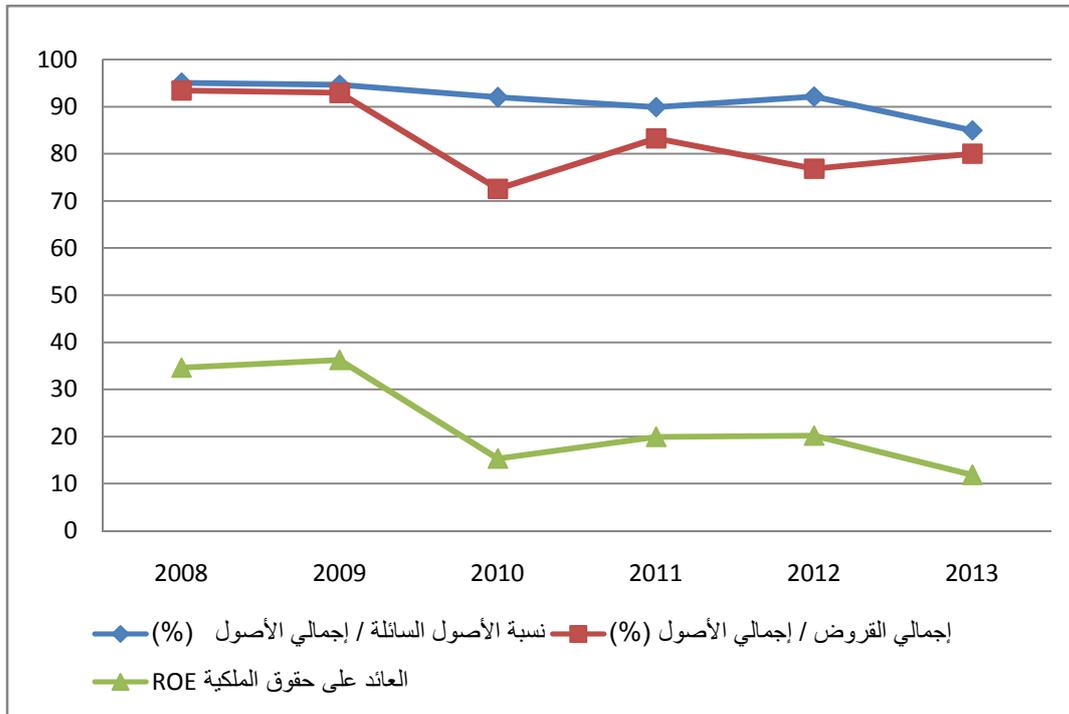
الشكل رقم (2 - 2) : منحني يلخص لنا العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية خلال الفترة الزمنية (2008 - 2013)



المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على الجدول رقم (2 - 3) و برنامج EXCEL

من خلال المنحى الأول والثاني تحصلنا على الشكل التالي :

الشكل رقم (2 - 3) : منحني يبين لنا العلاقة بين نسب السيولة و الأداء المالي للبنك



المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على الشكل رقم (2 - 1) و (2 - 2) و برنامج EXCEL

الفرع الثاني: نتائج النماذج المقدره

1 - نموذج الانحدار الخطي البسيط

سيتم عرض مخرجات برنامج EViews 9 لكل من النسب الموحدة، النسبة الأولى RDL1 والنسبة الثانية RDL2، وعلاقتها بالأداء المالي والذي يقاس بالعائد على حقوق الملكية حيث :
ROE : العائد على حقوق الملكية

RDL1 : نسبة السيولة الأولى (نسبة الأصول السائلة / إجمالي الأصول)

RDL2 : نسبة السيولة الثانية (إجمالي القروض / إجمالي الأصول)

جدول رقم (2- 4) : نتائج النموذج الأول (علاقة RDL1 بالعائد على حقوق الملكية ROE)

Dependent Variable: ROE
Method: Least Squares
Date: 04/26/16 Time: 11:09
Sample: 2008 2013
Included observations: 6

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C | -185.3879 | 70.29841 | -2.637157 | 0.0578 |
| RDL1 | 2.278229 | 0.768022 | 2.966359 | 0.0413 |
| R-squared | 0.687483 | Mean dependent var | | 23.00167 |
| Adjusted R-squared | 0.609353 | S.D. dependent var | | 10.11905 |
| S.E. of regression | 6.324586 | Akaike info criterion | | 6.787968 |
| Sum squared resid | 160.0015 | Schwarz criterion | | 6.718554 |
| Log likelihood | -18.36390 | Hannan-Quinn criter. | | 6.510100 |
| F-statistic | 8.799284 | Durbin-Watson stat | | 2.505741 |
| Prob(F-statistic) | 0.041293 | | | |

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على برنامج EViews 9

جدول رقم (2 - 5) : نتائج النموذج الثاني (علاقة RDL2 بالعائد على حقوق الملكية ROE)

Dependent Variable: ROE
Method: Least Squares
Date: 04/26/16 Time: 11:10
Sample: 2008 2013
Included observations: 6

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C | -64.77473 | 22.79437 | -2.841698 | 0.0468 |
| RDL2 | 1.055195 | 0.272831 | 3.867580 | 0.0180 |
| R-squared | 0.789009 | Mean dependent var | | 23.00167 |
| Adjusted R-squared | 0.736262 | S.D. dependent var | | 10.11905 |
| S.E. of regression | 5.196688 | Akaike info criterion | | 6.395122 |
| Sum squared resid | 108.0223 | Schwarz criterion | | 6.325708 |
| Log likelihood | -17.18537 | Hannan-Quinn criter. | | 6.117254 |
| F-statistic | 14.95818 | Durbin-Watson stat | | 2.190667 |
| Prob(F-statistic) | 0.018031 | | | |

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على برنامج EViews 9

جدول رقم (2 - 6) : نتائج النموذج الثالث (علاقة RDL1 بالعائد على حقوق الملكية ROE) بدون الثابت C

Dependent Variable: ROE
Method: Least Squares
Date: 04/26/16 Time: 11:34
Sample: 2008 2013
Included observations: 6

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| RDL1 | 0.254201 | 0.041754 | 6.088066 | 0.0017 |
| R-squared | 0.144124 | Mean dependent var | | 23.00167 |
| Adjusted R-squared | 0.144124 | S.D. dependent var | | 10.11905 |
| S.E. of regression | 9.361496 | Akaike info criterion | | 7.462099 |
| Sum squared resid | 438.1881 | Schwarz criterion | | 7.427392 |
| Log likelihood | -21.38630 | Hannan-Quinn criter. | | 7.323165 |
| Durbin-Watson stat | 1.100553 | | | |

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على برنامج 9 EViews

جدول رقم (2 - 7) : نتائج النموذج الرابع (علاقة RDL2 بالعائد على حقوق الملكية ROE) بدون الثابت C

Dependent Variable: ROE
Method: Least Squares
Date: 04/26/16 Time: 11:35
Sample: 2008 2013
Included observations: 6

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| RDL2 | 0.283258 | 0.039462 | 7.177972 | 0.0008 |
| R-squared | 0.363059 | Mean dependent var | | 23.00167 |
| Adjusted R-squared | 0.363059 | S.D. dependent var | | 10.11905 |
| S.E. of regression | 8.075877 | Akaike info criterion | | 7.166652 |
| Sum squared resid | 326.0989 | Schwarz criterion | | 7.131945 |
| Log likelihood | -20.49996 | Hannan-Quinn criter. | | 7.027718 |
| Durbin-Watson stat | 0.998919 | | | |

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على برنامج 9 EViews

2 - النموذج الغير خطي : نقوم في هذا التحليل بإيجاد العلاقة بين المتغيرين المتغير التابع - العائد على حقوق الملكية - وكل

من نسب السيولة المستخدمة في الدراسة وذلك بإدخال اللوغريتم الني بري على المتغيرات حيث:

LOGROE : العائد على حقوق الملكية

LOG RDL1 : نسبة السيولة الأولى (نسبة الأصول السائلة / إجمالي الأصول)

LOG RDL2 : نسبة السيولة الثانية (إجمالي القروض / إجمالي الأصول)

جدول رقم (2 - 8) : علاقة Ln RDL1 بالعائد على حقوق الملكية Ln ROE في (حالة النموذج الغير خطي)

Dependent Variable: LOGROE
Method: Least Squares
Date: 04/30/16 Time: 18:20
Sample: 2008 2013
Included observations: 6

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| C | -17.08417 | 5.280104 | -3.235574 | 0.0318 |
| LOGRDL1 | 9.388474 | 2.692494 | 3.486907 | 0.0252 |
| R-squared | 0.752453 | Mean dependent var | 1.326430 | |
| Adjusted R-squared | 0.690566 | S.D. dependent var | 0.192507 | |
| S.E. of regression | 0.107086 | Akaike info criterion | -1.369176 | |
| Sum squared resid | 0.045869 | Schwarz criterion | -1.438589 | |
| Log likelihood | 6.107527 | Hannan-Quinn criter. | -1.647044 | |
| F-statistic | 12.15852 | Durbin-Watson stat | 2.820367 | |
| Prob(F-statistic) | 0.025193 | | | |

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على برنامج 9 EViews

جدول رقم (2 - 9) : علاقة Ln RDL2 بالعائد على حقوق الملكية Ln ROE في (حالة النموذج الغير خطي)

Dependent Variable: LOGROE
Method: Least Squares
Date: 04/30/16 Time: 18:22
Sample: 2008 2013
Included observations: 6

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| C | -5.582043 | 2.330684 | -2.395024 | 0.0748 |
| LOGRDL2 | 3.601620 | 1.214794 | 2.964799 | 0.0414 |
| R-squared | 0.687256 | Mean dependent var | 1.326430 | |
| Adjusted R-squared | 0.609071 | S.D. dependent var | 0.192507 | |
| S.E. of regression | 0.120364 | Akaike info criterion | -1.135395 | |
| Sum squared resid | 0.057950 | Schwarz criterion | -1.204808 | |
| Log likelihood | 5.406184 | Hannan-Quinn criter. | -1.413263 | |
| F-statistic | 8.790034 | Durbin-Watson stat | 2.000748 | |
| Prob(F-statistic) | 0.041357 | | | |

المصدر : من إعداد الطالب بالاعتماد على برنامج 9 EViews

المطلب الثاني : تحليل و تفسير نتائج الدراسة التطبيقية

في هذا المطلب سوف نقوم بتحليل النتائج المتوصل إليها من خلال الدراسة التطبيقية وتفسيرها، حيث نقوم بتفسير نسب السيولة و كذلك مؤشرات الأداء المالي للبنك وبعد ذلك نمر إلى تحليل النماذج المعتمد، يعتبر هذا المطلب جوهر الدراسة لما يحمله من أهمية كبيرة.

الفرع الأول : مناقشة وتفسير نتائج نسب السيولة و الأداء المالي للبنك

1- تحليل نسب السيولة : بالاعتماد على القوائم المالية قمنا بحساب نسب السيولة لبنك الجزائر الخارجي، فتوصلنا إلى النتائج المبينة في الجدول (2 - 2) ومن خلال الجدول نلاحظ أن :

✓ نسبة الأصول السائلة / إجمالي الأصول : في سنة 2008 بلغت 95.04 % وهي أكبر نسبة، أما أقل نسبة فهي 85 % وكانت في سنة 2013 وهذا دليل على أهمية الأصول السائلة بين مجموعة الأصول الكلية لدى البنك الجزائري الخارجي؛
 ✓ إجمالي القروض / إجمالي الأصول : بلغت أكبر نسبة ذلك سنة 2008 بنسبة 93.44 % أما أقل نسبة فكانت 72.59 % وهي قيم عالية، وهذا يعني أن للبنك فوائض سيولة عالية وهذا يعكس قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته في مواعيد استحقاقها.

2- تحليل الأداء المالي للبنك : من خلال الجدول (2-3) نلاحظ أن :

✓ هامش الربح : أكبر نسبة كانت سنة 2009 حيث بلغت 80.23 % أما النسبة الأقل فكانت سنة 2013 بنسبة 45 % والسبب في انخفاض النسبة هو ارتفاع التكاليف، فكلما كانت التكاليف أقل كلما كان هامش أكبر و العكس صحيح؛

✓ منفعة الأصول : شهدت انخفاض خلال السنتين 2009 و 2010 وفي سنة الموالية قامت بالارتفاع مجددا، نلاحظ أن كل النسب متقاربة محصورة ما بين (1.54- 2.1) وهذا دليل عدم وجود سوق مالي حقيقي تتم من خلاله المنافسة بين البنوك؛

✓ الرافعة المالية : نلاحظ انه في حالة انخفاض تدريجي، ففي سنة 2008 كانت أعلى قيمة 27 مرة وبدأ بالانخفاض تدريجيا حتى بلغ 11 مرة وذلك سنة 2013، وهذا يعني أن بنك الجزائر الخارجي يساهم بنسبة من أمواله الخاصة في عملية التمويل؛

✓ العائد على الأصول : كانت أعلى نسبة لهذا المؤشر 2.05 % وذلك سنة 2009 أما أقل نسبة فكانت 0.8 % في سنة 2010، والسبب في ارتفاع هو استخدام الموارد التي ترفع من صافي الدخل لدى بنك الجزائر الخارجي؛
 ✓ العائد على حقوق الملكية : نلاحظ أن هذا المؤشر خلال سنة 2009 شهدت أعلى نسبة ب 36.21 % أما بالنسبة لقيمة الأقل فكانت سنة 2013 بنسبة 11.82 %، فارتفاع هذا المؤشر يدل على أن بنك الجزائر الخارجي يعتمد على تقنيات تمويل مختلفة والتي تتميز بمخاطر مرتفعة وربح مضمون.

الفرع الثاني : الاختبارات الإحصائية للنموذج المقدر

بعد القيام بعملية تحليل و تفسيرها مؤشرات الأداء المالي ونسب السيولة، نمر الآن إلى تشخيص القوة الإحصائية وذلك

من خلال مجموعة من الاختبارات التالية :

✓ اختبار جودة التوفيق؛

✓ اختبار المعنوية الإحصائية للمعالم المقدرة؛

✓ اختبار المعنوية الكلية للنموذج المقدر؛

✓ اختبار الارتباط الذاتي.

1 - اختبار جودة التوفيق : يعتمد هذا الاختبار على معامل التحديد الذي يقوم بدراسة العلاقة بين المتغير التابع والمتغير المستقل مرة واحدة، ومراعاة معامل التحديد المصحح **Adjusted R-squared** والذي يساعد على مدى قبول النموذج الكلي.

2 - اختبار المعنوية الإحصائية للمعالم المقدرة : نعلم في هذا الاختبار على جدول توزيع ستودنت وذلك من أجل تفسير المتغير المستقل لسلوك المتغير التابع، وهذا بالاعتماد على القيمة الإحصائية t ومقارنتها بالقيمة الجدولة المستخرجة من جدول التوزيع ستودنت بمستوى معنوية a و درجة حرية (1-n-k) وكذلك يمكننا الاعتماد على الاحتمال المرفق للإحصائية t ومقارنتها بمستوى المعنوية a.

3 - اختبار المعنوية الكلية للنموذج : يمكن اختبار المعنوية الكلية للنموذج من خلال إحصائية فيشر F-stat، ويتم مقارنتها بقيمة فيشر الجدولة (K , n-K-1 , a)¹.

4 - اختبار الارتباط الذاتي للأخطاء : من بين أهم المشاكل التي تواجه القياسيين في تقديرهم للنماذج هي الارتباط الخطي الذاتي للأخطاء والذي يؤدي إلى أخطاء معيارية وبالتالي اختبارات إحصائية خاطئة ويكون هذا المشكل عندما يكون حد الخطأ للفترة الزمنية مرتبط طردياً مع الخطأ في الفترة الزمنية سابقاً.

أ - نتائج النموذج الأول (علاقة RDL1 بالعائد على حقوق الملكية ROE)

- صياغة المعادلة : تكون المعادلة النموذج على الشكل الخطي كالتالي :

$$ROE = \beta_0 + \beta_1 RDL1 + \sum i$$

$$ROE = -185.8138 + 2.278229 RDL1$$

- اختبار جودة التوفيق : من خلال الجدول (2 - 4) نلاحظ أن المتغير المستقل (نسبة السيولة الأولى) تفسر 68.75 % من التغيرات الكلية للمتغير التابع العائد على حقوق الملكية، حيث بلغ معامل التحديد 68.75 % و معامل التحديد المصحح 60.94 %.

¹ - محمد شبيخي، طرق الاقتصاد القياسي "محاضرات و تطبيقات"، دار مكتب حامد للنشر و التوزيع، عمان، الأردن، ص75.

- اختبار اختبار المعنوية الإحصائية للمعالم المقدرة : من اجل اختبار نضع فرضيتين :

$$H_0 : \beta_1 = 0 \quad \text{أي توجد علاقة طردية}$$

$$H_1 : \beta_2 \neq 0 \quad \text{أي لا توجد علاقة طردية}$$

ونلاحظ من خلال الجدول (2 - 4) أن القيمة الاحتمالية (prob) تساوي $0.05 > 0.0413$

ومنه نرفض H_1 و نقبل H_0 أي توجد علاقة طردية.

التفسير : أن β_1 تختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 5 % وبالتالي هناك علاقة ذات علاقة دلالة إحصائية بين المتغير التابع

ROE - الأداء المالي - و المتغير المستقل RDL1 - نسبة السيولة الأولى - أي أن القيم المقدرة لديها معنوية إحصائية.

- اختبار المعنوية الكلية للنموذج المقدر : من خلال الجدول رقم (2 - 4) نجد أن قيمة $F_c = 8.80$ ، وهي قيمة

أكبر تماما من القيمة الإحصائية الجدولة لفيشر $\text{prob (stas)} = 0.041293$ وهو أقل تماما من 0.05 ومنه أن المعالم المقدرة للنموذج لها معنوية إحصائية كلية للنموذج المقترح.

- اختبار الارتباط الذاتي للأخطاء (إحصائية **durban watson**) : من خلال الجدول السابق نستخرج القيمة

$$\text{المحسوبة (DW) و التي تقدر ب } DW = 2.51.$$

وبالرجوع إلى جدول الإحصائي (DW) نستخرج قيمة الحد الأعلى و الأدنى ل d ($d_L . d_u$).

حيث لدينا :

$$n : \text{ (عدد المشاهدات) } = 06$$

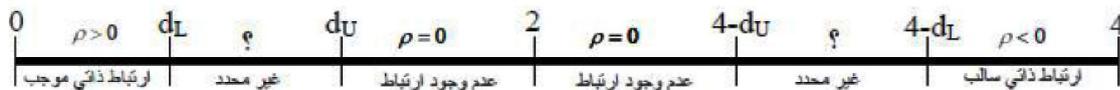
$$K : \text{ (عدد المتغيرات) } = 01$$

$$\text{ومنه } d_L = 0.610 \text{ ، } d_u = 1.400$$

ومن خلال الشكل التالي يوضح قيمة d (القيمة الجدولية الاختيارية) ، و التي تشير إلى وجود أو عدم وجود الارتباط

الذاتي من الدرجة الأولى موجب أو سالب.

الشكل رقم (2 - 4) : مناطق القبول و الرفض لاختبار (**durban watson**)



حيث أن :

$$2.6 = d_u - 4$$

$$3.39 = d_L - 4$$

من خلال الشكل نلاحظ أن قيمة (DW) هي موجودة في المجال [2 ، 4 - d_u] أي حالة عدم وجود ارتباط ذاتي للأخطاء، وهذا يعني أنه لا يوجد ارتباط ذاتي للأخطاء بين المتغير التابع ROE - الأداء المالي - والمتغير المستقل RDL1 - نسبة السيولة الأولى، ويمكن القول أن الاختبارات الإحصائية جيدة و مقبولة من الناحية الإحصائية.

ب- نتائج النموذج الثاني (علاقة RDL2 بالعائد على حقوق الملكية ROE)

- صياغة المعادلة : تكون المعادلة النموذج على الشكل الخطي كالتالي :

$$ROE = \beta_0 + \beta_1 RDL2 + \sum i$$

$$ROE = - 63.82482 + 1.027637 RDL2$$

- اختبار جودة التوفيق : من خلال الجدول (2 - 5) نلاحظ أن المتغير المستقل (نسبة السيولة الثانية) تفسر 75.59 % من التغيرات الكلية للمتغير التابع العائد على حقوق الملكية، حيث بلغ معامل التحديد 75.59 % و معامل التحديد المصحح 69.49 %.

- اختبار المعنوية الإحصائية للمعالم المقدرة : من اجل اختبار نضع فرضيتين :

$$H_0 : \beta_1 = 0 \quad \text{أي توجد علاقة طردية}$$

$$H_1 : \beta_2 \neq 0 \quad \text{أي لا توجد علاقة طردية}$$

ونلاحظ من خلال الجدول (2 - 5) أن القيمة الاحتمالية (prob) تساوي 0.0245 > 0.05

ومنه نرفض H₁ و نقبل H₀ أي توجد علاقة طردية.

التفسير : أن β_1 تختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 5 % وبالتالي هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المتغير التابع ROE - الأداء المالي - و المتغير المستقل RDL2 - نسبة السيولة الثانية - أي أن القيم المقدرة لديها معنوية إحصائية.

- اختبار المعنوية الكلية للنموذج المقدر : من خلال الجدول رقم (2 - 5) نجد أن قيمة $F_c = 12.39$ ، وهي قيمة أكبر تماما من القيمة الإحصائية الجدولة لفيشر $prob (stas) = 0.024459$ وهو أقل تماما من 0.05 ومنه أن المعالم المقدرة للنموذج لها معنوية إحصائية كلية للنموذج المقترح.

- اختبار الارتباط الذاتي للأخطاء (إحصائية **durban watson**) : من خلال الجدول تم استخراج القيمة المحسوبة ل (DW) و التي تقدر ب $DW = 2.32$.

نلاحظ أن قيمة (DW) هي موجودة في المجال [2 ، 4 - d_u] و ذلك حسب الشكل رقم (2 - 4) و هذه حالة عدم وجود ارتباط ذاتي للأخطاء، وهذا يعني أنه لا يوجد ارتباط ذاتي للأخطاء بين المتغير التابع ROE - الأداء المالي - والمتغير المستقل RDL2 - نسبة السيولة الثانية، ويمكن القول أن الاختبارات الإحصائية جيدة و مقبولة من الناحية الإحصائية.

ج - النموذج الثالث والرابع (بدون الثابت C)

نلخص النتائج ثم نقوم بتحليلها و مقارنتها في الجدول التالي :

جدول رقم (2 - 10) : يوضح صيغ المعادلة للنموذج الثالث والرابع

| رقم المعادلة | صيغة المعادلة | β_1 | جودة التوفيق R^2 | المعنوية الإحصائية prob | DW |
|--------------|----------------------|-----------|-----------------------|----------------------------|-------|
| 01 | $ROE = \beta_1 RDL1$ | 0.254201 | 0.1441 | 0.0017 | 1.100 |
| 02 | $ROE = \beta_1 RDL2$ | 0.283858 | 0.3630 | 0.0008 | 0.999 |

التفسير :

1 - نلاحظ أن RDL1 تفسر 14.41 % من التغيرات الكلية للمتغير ROE أما RDL2 تفسر 28.38 %؛

2 - المعنوية الإحصائية لكلا النموذجين أكبر من 0.05 وهذا يعني RDL1 و RDL2 لهما علاقة ب ROE ؛

3 - نلاحظ أن القيمة المحسوبة ل (DW) لكلا النموذجين توجد في المجال [d_L ، d_u] وهي حالة عدم التأكد، وهذا يعني أنه لا يمكن التعرف على مدى مصداقية الاختبارات المقدرة.

د - علاقة $\ln RDL1$ و $\ln RDL2$ بالعائد على حقوق الملكية $\ln ROE$ في (حالة النموذج الغير خطي)

- صياغة المعادلة : تكون المعادلة النموذج على الشكل الخطي كالتالي :

1 - بالنسبة لنسبة السولة الأولى $\ln RDL1$

$$\ln ROE = \ln \beta_0 + \beta_1 \ln RDL1 + \sum i$$

$$\ln ROE = - 17.08417 + 9.388474 \ln RDL1$$

2 - بالنسبة لنسبة السيولة الأولى LnRDL2

$$\text{LnROE} = \text{Ln}\beta_0 + \beta_1 \text{LnRDL2} + \sum i$$

$$\text{LnROE} = - 17.08417 + 9.388474 \text{LnRDL2}$$

بعد صياغة المعادلتين سنلخص العلاقة بين Ln RDL1 و Ln RDL2 والعائد على حقوق الملكية Ln ROE الجدول التالي:

جدول رقم (2 - 11) : يلخص لنا علاقة Ln RDL1 و Ln RDL2 بالعائد على حقوق الملكية Ln ROE

| رقم المعادلة | صيغة المعادلة | المعالم المقدرة | | جودة التوفيق R ² | المعنوية الإحصائية prob | DW |
|--------------|--|-----------------|----------------|-----------------------------|-------------------------|------|
| | | β ₀ | β ₁ | | | |
| 01 | LnROE =Ln β ₀ + β ₁ LnRDL1 | -17.084 | 9.38847 | 0.7525 | 0.0252 | 2.82 |
| 02 | LnROE =Ln β ₀ + β ₁ LnRDL2 | -5.5820 | 3.60162 | 0.6873 | 0.0414 | 2.00 |

التفسير :

1 - نلاحظ أن LnRDL1 تفسر 75.25% من التغيرات الكلية للمتغير LnROE أما LnRDL2 تفسر 68.73% والنسبة المتبقية ترجع لعوامل أخرى؛

2 - المعنوية الإحصائية لكلا النموذجين أكبر من 0.05 وهذا يعني LnRDL1 و LnRDL2 لهما علاقة ذات دلالة إحصائية بالنسبة للمتغير التابع LnROE ؛

3 - نلاحظ أن القيمة الإحصائية الجدولة لفيشر بالنسبة ل LnRDL1 تساوي prob (stas)= 0.025193 وهو أقل تماما من 0.05 ومنه أن المعالم المقدرة للنموذج لها معنوية إحصائية كلية للنموذج المقترح؛

4 - نلاحظ أن القيمة الإحصائية الجدولة لفيشر بالنسبة ل LnRDL2 تساوي prob (stas)= 0.041357 و هو أقل تماما من 0.05 ومنه أن المعالم المقدرة للنموذج لها معنوية إحصائية كلية للنموذج المقترح؛

5 - نلاحظ أن القيمة المحسوبة ل (DW) بالنسبة ل LnRDL1 توجد في المجال [4 - d_L ، 4 - d_u] وهي حالة غير محدد، وهذا يعني أنه لا يمكن التعرف على مدى مصداقية الاختبارات المقدرة لا يكون هناك تأكيد تام من عدم وجود الأخطاء، أما بالنسبة ل LnRDL2 توجد في المجال [2 ، 4 - d_u] أي حالة عدم وجود ارتباط ذاتي للأخطاء ويمكن القول أن الاختبارات الإحصائية جيدة و مقبولة من الناحية الإحصائية.

الاستنتاجات

من خلال الاختبارات السابقة المتعلقة بتحليل نسبة السيولة الأولى RDL1 (نسبة الأصول السائلة / إجمالي الأصول) ونسبة السيولة الثانية RDL1 (إجمالي القروض / إجمالي الأصول)، وبين متغير التابع الأداء المالي الممثل بالعائد على حقوق الملكية، نجد أن الاختبار الثاني أي العلاقة ما بين نسبة السيولة الثانية RDL2 والأداء المالي ROE (الجدول 2-5)، هو الذي يصلح لتمثيل العلاقة على مستوى معنوية 0.05 %، لأن معامل التحديد بلغ 75.59 % من التغيرات الحاصلة على الأداء المالي للبنك، أما النسبة المتبقية فترجع إلى عوامل أخرى، نستنتج من خلال الاختبارات السابقة ما يلي :

- العلاقة بين الأداء المالي نسبة السيولة الأولى (نسبة الأصول السائلة / إجمالي الأصول) هي علاقة طردية أي كلما زاد الأداء المالي للبنك زادت نسبة السيولة للبنك وهذا يعكس بالشئ الإيجابي، أي أنه يوجد علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين نسبة السيولة الأولى و الأداء المالي، بحيث إذا زادت نسبة السيولة الأولى ب 1 % سوف يؤدي إلى زياد الأداء المالي ب 2.28 % ؛
- العلاقة بين الأداء المالي ونسبة السيولة الثانية (إجمالي القروض / إجمالي الأصول) علاقة طردية أي كلما زاد العائد على حقوق الملكية للبنك أي الأداء المالي للبنك زادت نسبة السيولة وهذا يجعل البنك في عدم الوقوع في خطر السيولة، ونفسره أنه : إذا زادت نسبة السيولة الثانية ب 1 % سوف يؤدي إلى زياد الأداء المالي ب 1.03 % .

خلاصة الفصل

في هذا الفصل حاولنا الإجابة عن فرضيات الدراسة وذلك بالقيام بدراسة ميدانية في بنك الجزائر الخارجي، وتقييم الأداء المالي للبنك و تحليل وتفسير هذه النتائج، كما قمنا بحساب نسب السيولة وذلك حسب المعطيات الموجودة لدينا عن البنك، ومن أجل إيجاد العلاقة بين مخاطر السيولة و الأداء المالي بالبنك تم التفسير عن العلاقة بينهما عن طريق القيام بدراسة إحصائية من خلال استخدام نماذج الانحدار.

توصلنا من خلال الدراسة إلى وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين الأداء المالي و نسب السيولة، حيث أن نسب السيولة تفسر 75.59% من التغيرات الكلية الحاصلة على الأداء المالي وهي نسبة جيدة.

الخاتمة

من خلال هذه الدراسة قمنا بتسليط الضوء على إدارة مخاطر السيولة و إيجاد تأثيرها على الأداء المالي، وذلك بالقيام بدراسة ميدانية لبنك الجزائر الخارجي BEA، ومن أجل إدارة هذه المخاطر يجب على البنك فهم أولا الخطر و تأثيره على الأداء المالي، وتطلب منا ذلك تقسيم الدراسة إلى فصلين: الفصل الأول يتعلق بالأدبيات النظرية للأداء المالي ومخاطر السيولة والدراسات السابقة، أما الفصل الثاني فكان دراسة ميدانية لبنك الجزائر الخارجي BEA، وذلك وفق المنهج المذكور مسبقاً وسوف نعرض في هذه الخاتمة نتائج البحث واختبار الفرضيات و المقترحات و في الأخير آفاق الدراسة وهي كما يلي :

1 - نتائج البحث و اختبار الفرضيات

أظهرت النتائج وذلك من خلال الدراسة الإحصائية المستخدمة في البحث عن وجود دلالة إحصائية بين مخاطر السيولة والأداء المالي، حيث أن المعنوية الإحصائية لنسب السيولة المستخدمة هي أقل من 0.05 وهذا يعني وجود علاقة بين مخاطر السيولة و الأداء المالي، وبناء على نتائج الدراسة نثبت صحة الفرضية الأولى التي تقول انه توجد علاقة بين مخاطر السيولة و الأداء المالي للبنك.

استخدمت في الدراسة نسبتين من نسب السيولة : نسبة السيولة الأولى (نسبة الأصول السائلة / إجمالي الأصول)، أما النسبة الثانية (إجمالي القروض / إجمالي الأصول) وذلك وفق المعطيات الموجودة لدينا عن البنك، بعد القيام بالدراسة الميدانية نلاحظ أن كل النسب كانت جيدة محصورة بين [72 ، 96] بالمائة، وتدل على عدم وجود مخاطر مالية أي عدم الوقوع في خطر السيولة، ومن خلال الدراسة الإحصائية تم التوصل أننا كلتا النسبتين لهما علاقة ذات دلالة إحصائية، حيث أن النسبة الأولى تفسر 68.75% من التغيرات الكلية للمتغير التابع الأداء المالي، أما النسبة الثانية تفسر 75.59% من التغيرات الكلية للمتغير التابع الأداء المالي النسب المتبقية ترجع إلى عوامل أخرى، وبالاستناد على هذه النتائج نرفض الفرضية الثانية التي تقول لا تؤثر كل النسب على الأداء المالي للبنك.

من خلال الدراسة الميدانية لبنك الجزائر الخارجي BEA نلاحظ الأداء المالي في حالة كان جيداً تكون نسب السيولة جيدة و العكس إذا كان أداء البنك سيئ، وعند القيام بالدراسة الإحصائية وجدنا أنه إذا زادت نسبة السيولة الأولى (نسبة الأصول السائلة / إجمالي الأصول) ب 1% سوف يؤدي إلى زياد الأداء المالي ب 2.28%، أما بالنسبة للسيولة الثانية (إجمالي القروض / إجمالي الأصول) ب 1% سوف يؤدي إلى زياد الأداء المالي ب 1.06%، بالاعتماد على نتائج الدراسة الميدانية و الدراسة الإحصائية نجد أن العلاقة بين الأداء المالي و نسب السيولة علاقة طردية وتأثر بالشكل سلبى أي كلما كان تعرض البنك أكثر لمخاطر السيولة كان الأداء المالي سيئ و العكس إذا كانت السيولة متوفرة وجيدة وهذا يثبت صحة الفرضية الثالثة التي تقول تؤثر مخاطر السيولة على الأداء المالي للبنك و يكون هذا التأثير بشكل سلبى.

2 - المقترحات

- بناء على النتائج التي توصلنا إليها يمكن أن نقترح بعض الحلول التي قد تساعد في إدارة مخاطر السيولة وهي كالتالي :
- التعميق أكثر وذلك بالحصول على معلومات أوفر من المعلومات الموجودة في بحثنا في يخص السنوات و العينة لتغطية أكبر لتعطينا نتائج أحسن؛
 - ينبغي على إدارة البنك إعطاء أهمية كبيرة والتركيز على السيولة و إدارتها بشكل جيد لكي لا تقع في خطر السيولة فقد تؤدي مخاطر السيولة إلى إفلاس أو زوال البنك؛
 - يجب على المسيرين إيجاد نسب سيولة تعطي الصورة الجيدة لحالة السيولة في البنك من أجل تفادي الوقوع في مخاطر السيولة.

3 - آفاق البحث

- نقترح بعض الآفاق التي يمكن إن تستخدم وتستحق البحث فيها في دراسة أخرى وهي كالتالي :
- إجراء دراسة في بنك آخر أو عدة بنوك؛
 - استخدام نسب مختلفة لقياس السيولة ومؤشرات قياس الأداء المالي مختلفة؛
 - إجراء دراسة في السوق المالي في قطاع البنوك.

المراجع

قائمة المراجع

أولا : المراجع باللغة العربية :

أ – الكتب

- 1 – أحمد فريد مصطفى، محمد عبد المنعم غفار، الاقتصاد النقدي و المصرفي، مؤسسة شباب الجامعة، الإسكندرية، 2000.
- 2- إلياس بن ساسي ويوسف قريشي، التسيير المالي (الإدارة المالية) دروس وتطبيقات، الجزء الأول، ط2، دار وائل، الجزائر، 2011.
- 3 – السيد الهواري، إدارة البنوك، مكتبة عين الشمس، القاهرة، 1981.
- 4 – خالد الأمين عبد الله، ادارة البنوك في النظري والتطبيق، المنصورة، مكتبة الحيلاء، 1983.
- 5 – محمد مطر و فايز تيمم، إدارة المحفظة الاستثمارية، دار وائل للنشر عمان 2005.
- 6 – منير إبراهيم الهندي، الإدارة المالية مدخل تحليلي معاصر، المكتب العربي الحديث الإسكندرية 2003.
- 7 – علاء فرحان طالب و إيمان شيحان المشهداني، الحوكمة المؤسسية و الأداء المالي للمصارف، دار الصفاء، عمان، 2011.
- 8 – فليح حسن خلق، النقود والبنوك، دار النشر للكتاب العالمي للنشر والتوزيع، عمان، 2006.
- 9 – فرحات جمعة، الأداء المالي لمنظمات الأعمال، دار المريخ، المملكة العربية السعودية، 2000.
- 10 – فلاح حسن الحسيني، مؤيد عبد الرحمن الدوري، إدارة مدخل كمي وإستراتيجي معاصر، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر، لأردن، 2003.
- 11 – طارق عبد العال حماد، إدارة المخاطر (أفراد- إدارات - شركات - بنوك)، جامعة عين الشمس، الإسكندرية، 2003.

ب – الأطروحات والمذكرات :

- 12 – بريكة سعيد مسعي سمير ، تقييم المنشأة الاقتصادية ، مدخل القيمة المضافة ورقة كل ضمن الملتقى الدولي ، صنع القرار في المؤسسة الاقتصادية ، جامعة محمد بوضياف المسيلة الجزائر أفريل 2009 .
- 13 – مونه هجيرة، واقع المراجعة الداخلية في المؤسسة الاقتصادية من منظور إدارة المخاطر؛ مذكرة ماستر لتدقيق ومراقبة تسيير جامعة قاصدي مرباح ورقلة- 2012/2013.
- 14 – مها عيسى حمدان عبد اللات ، أثر مخاطر الاستثمار و السيولة و الحجم على عوائد الأسهم ، رسالة ماجستير غير منشورة ، الجامعة الأردنية ، الأردن ، 1995.

- 15 - صالح بلاسكة، قابلية تطبيق بطاقة الأداء المتوازن كأداة لتقييم الإستراتيجية في المؤسسة الاقتصادية الجزائرية، مذكرة ماجستير غير منشورة، جامعة فرحات عباس سطيف، 2012.
- 16 - هوارى سويسي، تقييم المؤسسة و دوره في اتخاذ القرار في إطار التحولات الاقتصادية بالجزائر ، أطروحة دكتوراه، جامعة الجزائر، 2008.
- 17 - كارلا بوم، إدارة الأصول و الخصوم لدى المؤسسات التمويل الأصغر المتلقية للودائع، مذكرة مناقشة مركزة، العدد55، يونيو حزيران 2009.
- ج - المجلات و الدوريات :**
- 18 - الشيخ الداوي، تحليل الأسس النظرية لمفهوم الأداء، مجلة الباحث، جامعة الجزائر، العدد السابع، 2009 .
- 19 - محمد الجموعي قريشي، تقييم أداء المؤسسات المصرفية دراسة حالة لمجموع من البنوك الجزائرية، مجلة الباحث، جامعة ورقلة، الجزائر، العدد03/2004.
- 20 - علي بن الضب ، سيد أحمد عياد ، تكلفة رأس المال و إنشاء القيمة ، مقال منشور في مجلة أداء المؤسسات الجزائرية ، العدد 2 جامعة ورقلة 2012.
- 21 - عبد الحميد عبد الفتاح المغربي، الإدارة الإستراتيجية في البنوك الإسلامية، الطبعة الأولى، جدة: المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، 2004.
- 22- نضال رؤوف أحمد، دراسة تحليلية لمخاطر السيولة باستخدام كشف التدقيق النقدي مع بيان أثرها على كفاية رأس المال في القطاع المصرفي، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية، معهد العالي للدراسات الحاسوبية والمالية، جامعة بغداد، العدد السادس وثلاثون.
- 23 - طارق عبد العال حماد، ادارة المخاطر، الدار الجامعية، 2003.
- 24 - دادن عبد الغاني، محمد الأمين كعاسي ،الأداء المالي من منظور المحاكاة، المؤتمر العلمي الدولي حول الأداء المتميز للمنظمات والحكومات، جامعة ورقلة، الجزائر، مارس 2005.

ثانيا المراجع باللغة الأجنبية :

- 25- ECOSIP, **Dialogue autour de la performance en entreprise**, 2editions, Paris,1990.
- 26 - ERIC ,Stéphany, **la relation capital-risque / PME Fondenment et partiques edihons 1^{er} edition , de boeck vniversité , btuxelles 2003.**
- 27 - Pierr vernimen , pascal quiry , yann le fur , **finance d'entreprise 9^e edition Dalloz Paris 2011.**
- 28 - Mahmoud Akeel Salamen Al-Mehsen, **Electronic Credit Cards Usage and Their Impact on Bank's Profitability The Rate of**

Return on owners Equity model , Interdisciplinary journal of contemporary research in business Novembre 2012 VOL 4, NO 7.

ثالثا : المواقع الإلكترونية

29 - http://fr.wikipedia.org/wiki/Microsoft_Excel

الملاحق

| Critical Values for the Durbin-Watson Statistic (d) | | | | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Level of Significance $\alpha = .05$ | | | | | | | | | | |
| n | k=1 | | k=2 | | k=3 | | k=4 | | k=5 | |
| | d _L | d _U |
| 6 | 0.61 | 1.40 | | | | | | | | |
| 7 | 0.70 | 1.36 | 0.47 | 1.90 | | | | | | |
| 8 | 0.76 | 1.33 | 0.56 | 1.78 | 0.37 | 2.29 | | | | |
| 9 | 0.82 | 1.32 | 0.63 | 1.70 | 0.46 | 2.13 | 0.30 | 2.59 | | |
| 10 | 0.88 | 1.32 | 0.70 | 1.64 | 0.53 | 2.02 | 0.38 | 2.41 | 0.24 | 2.82 |
| 11 | 0.93 | 1.32 | 0.66 | 1.60 | 0.60 | 1.93 | 0.44 | 2.28 | 0.32 | 2.65 |
| 12 | 0.97 | 1.33 | 0.81 | 1.58 | 0.66 | 1.86 | 0.51 | 2.18 | 0.38 | 2.51 |
| 13 | 1.01 | 1.34 | 0.86 | 1.56 | 0.72 | 1.82 | 0.57 | 2.09 | 0.45 | 2.39 |
| 14 | 1.05 | 1.35 | 0.91 | 1.55 | 0.77 | 1.78 | 0.63 | 2.03 | 0.51 | 2.30 |
| 15 | 1.08 | 1.36 | 0.95 | 1.54 | 0.82 | 1.75 | 0.69 | 1.97 | 0.56 | 2.21 |
| 16 | 1.10 | 1.37 | 0.98 | 1.54 | 0.86 | 1.73 | 0.74 | 1.93 | 0.62 | 2.15 |
| 17 | 1.13 | 1.38 | 1.02 | 1.54 | 0.90 | 1.71 | 0.78 | 1.90 | 0.67 | 2.10 |
| 18 | 1.16 | 1.39 | 1.05 | 1.53 | 0.93 | 1.69 | 0.92 | 1.87 | 0.71 | 2.06 |
| 19 | 1.18 | 1.4 | 1.08 | 1.53 | 0.97 | 1.68 | 0.86 | 1.85 | 0.75 | 2.02 |
| 20 | 1.20 | 1.41 | 1.10 | 1.54 | 1.00 | 1.68 | 0.90 | 1.83 | 0.79 | 1.99 |
| 21 | 1.22 | 1.42 | 1.13 | 1.54 | 1.03 | 1.67 | 0.93 | 1.81 | 0.83 | 1.96 |
| 22 | 1.24 | 1.43 | 1.15 | 1.54 | 1.05 | 1.66 | 0.96 | 1.80 | 0.96 | 1.94 |
| 23 | 1.26 | 1.44 | 1.17 | 1.54 | 1.08 | 1.66 | 0.99 | 1.79 | 0.90 | 1.92 |
| 24 | 1.27 | 1.45 | 1.19 | 1.55 | 1.10 | 1.66 | 1.01 | 1.78 | 0.93 | 1.90 |
| 25 | 1.29 | 1.45 | 1.21 | 1.55 | 1.12 | 1.66 | 1.04 | 1.77 | 0.95 | 1.89 |
| 26 | 1.30 | 1.46 | 1.22 | 1.55 | 1.14 | 1.65 | 1.06 | 1.76 | 0.98 | 1.88 |
| 27 | 1.32 | 1.47 | 1.24 | 1.56 | 1.16 | 1.65 | 1.08 | 1.76 | 1.01 | 1.86 |
| 28 | 1.33 | 1.48 | 1.26 | 1.56 | 1.18 | 1.65 | 1.10 | 1.75 | 1.03 | 1.85 |
| 29 | 1.34 | 1.48 | 1.27 | 1.56 | 1.20 | 1.65 | 1.12 | 1.74 | 1.05 | 1.84 |

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

EXERCICE ALLANT DU 01/01/2008
AU 31/12/2008

DECLARATION FISCAL Année 2008

IDENTIFIANT FISCAL

0967160125 | 11011

ARTICLE D'IMPOSITION

E0405011

IDENTIFICATION DE L'ENTREPRISE :
SOCIÉTÉ ANONYME EXTERIEURE D'ALGERIE
ACTIVITES : Operations de Banques.....
ADRESSE : 11, Bd Colonel Amirouche Alger

CODE ACTIVITE
FORME JURIDIQUE

SPA

A C T I F

| LIBELLE des comptes | MONTANTS bruts | AMORTISSEMENTS Provisions | CODE | MONTANTS nets |
|---|-----------------------------|---------------------------|-----------|--------------------------|
| | | | | (En Dinars) |
| Charges Préliminaires | 503 003 352,26 | 174 939 349,16 | 1 | 328 064 003 |
| Titres de Commerce-autres Valeurs Incorporelles | 66 207 478,36 | | 2 | 66 207 478 |
| Immobilisations Financières | 5 661 807 175,60 | | 3 | 5 661 807 176 |
| Immobilisations Matérielles | 16 236 962 906,29 | 2 615 085 230,83 | 4 | 13 621 877 675 |
| Immobilisations Complexes | 1 009 666 091,08 | 1 117 662 812,37 | 5 | 791 903 279 |
| Immobilisations Matérielles et Outillage | 8 735 884,12 | 5 913 051,44 | 6 | 2 822 833 |
| Immobilisations Matérielles de Transport | 448 920 607,43 | 376 027 280,36 | 7 | 73 893 627 |
| Immobilisations Matérielles Récupérables | | | 8 | |
| Immobilisations Matérielles Equipements de Production et d'Exploitation | 2 736 645 777,95 | 2 072 328 198,65 | 9 | 664 317 579 |
| Provisions Sociales | 54 870 141,63 | 36 724 524,46 | 10 | 29 145 617 |
| Provisions en Cours | 1 656 048 163,86 | | 11 | 1 656 048 164 |
| Provisions | 74 916 662,85 | | 12 | 74 916 663 |
| Provisions d'Investissements / Inas Financières | 1 616 320 430 680,51 | | 13 | 1 616 320 430 681 |
| Provisions de Stocks / Obligat à Rev Fixe | 122 242 513 967,26 | | 14 | 122 242 513 967 |
| Provisions sur Associés et Sociétés Apparentées | | | 15 | |
| Provisions | 384 510 362 551,52 | | 16 | 384 510 362 552 |
| Provisions Avances d'Exploitation / Actifs | 67 512 289 399,90 | | 17 | 67 512 289 400 |
| Provisions Responsabilités | 157 533 876 659,73 | | 18 | 157 533 876 660 |
| Provisions Comptes Débiteurs du Passif / Régularisations | 8 234 960 001,30 | | 19 | 8 234 960 001 |
| TOTAL DES COMPTES DE L'ACTIF | 2 385 622 117 801,67 | 6 396 680 447,26 | 23 | 2 379 225 437 354 |
| ULTAT (Perte de l'exercice) | | | 24 | |
| TOTAL GENERAL DE L'ACTIF | 2 385 622 117 801,67 | 6 396 680 447,26 | 25 | 2 379 225 437 354 |

P A S S I F

| LIBELLE des comptes | CODE | MONTANTS |
|---|-----------|--------------------------|
| | | (En Dinars) |
| Provisions Sociales | 30 | 24 500 000 000 |
| Provisions Légales | 31 | 1 991 669 043 |
| Provisions Obligatoires | 32 | |
| Provisions Réserves | 33 | 30 297 077 167 |
| Provisions Réserves-Value de Cession à Réinvestir | 34 | |
| Provisions Réserves-Value de Réévaluation / Ecart de Réévaluation | 35 | |
| Provisions Réserves-Value de Réévaluation / Ecart de Réévaluation | 36 | 12 456 077 117 |
| Provisions Réserves | 37 | |
| Provisions pour Pertes et Charges | 38 | 10 831 966 972 |
| Provisions Bancaires | 39 | 5 376 434 453 |
| Provisions Emprunts | 40 | 24 200 000 000 |
| Provisions Comptes Courants des Associés | 41 | 1 076 520 000 |
| Provisions Fournisseurs / Comptes Crédeurs Clientèles | 42 | 30 280 009 465 |
| Provisions Impôts et Taxes d'Exploitation dû ou détenus pour Compte / Prov P/Risques Généraux | 43 | 22 618 944 089 |
| Provisions Bancaires / Dettes Représentées par des Titres | 44 | 2 133 442 495 871 |
| Provisions Dettes d'Exploitation / Passif | 45 | 47 872 287 220 |
| Provisions Comptes Crédeurs de l'Actif / Régularisations | 46 | 11 799 052 572 |
| TOTAL DES COMPTES DU PASSIF | 48 | 2 356 842 443 969 |
| RESULTAT (bénéfice de l'exercice) | 49 | 22 382 993 386 |
| TOTAL GENERAL DU PASSIF | 50 | 2 379 225 437 354 |

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

TABEAU DES COMPTES DE RESULTAT

| RUBRIQUES | CODE | DEBIT (En Dinars) | CODE | CREDIT (En Dinars) |
|---|------|----------------------|------|-----------------------|
| ACTIVITES DE REVENTE EN L'ETAT | | | | |
| Ventes de marchandises / Produits Bancaires..... | | | 51 | 49 566 959 888 |
| Marchandises vendues / Charges Bancaires..... | 52 | 23 129 245 336 | | |
| MARGE BRUTE (51-52) | | | 53 | 26 437 714 552 |
| ACTIVITES DE PRODUCTION ET DE PRESTATIONS DE SERVICES | | | | |
| Productions vendues..... | | | 54 | |
| Productions fournies..... | | | 55 | |
| Production de l'entreprise pour elle-même..... | | | 56 | |
| Imputation de charges de production..... | | | 57 | |
| Production de la production stockée..... | 59 | | 51 | |
| Matériaux et fournitures consommées..... | 60 | 158 144 573 | | |
| Frais de traitement..... | 61 | | | |
| Commissions - courtages - rémunérations diverses..... | 62 | | | |
| Frais et transports..... | 63 | 64 886 913 | | |
| Frais et charges locatives..... | 64 | 181 471 982 | | |
| Entretien et réparations des biens meubles et immeubles..... | 65 | 157 554 688 | | |
| Frais de PTT, gaz, électricité, eau..... | 66 | 379 402 924 | | |
| Frais de réception..... | 67 | 68 312 962 | | |
| Publicité..... | 68 | 44 632 584 | | |
| Frais de déplacement..... | 69 | 49 133 302 | | |
| Autres services..... | 70 | 331 459 898 | | |
| PLAUS-PLUS AJOUTEE (54 à 51 - 59 à 70) | | | 73 | 25 002 714 726 |
| Produits divers (y compris dividendes)..... | | | 74 | 22 081 666 025 |
| Imputation de charges d'exploitation..... | | | 75 | |
| Frais de personnel..... | 76 | 3 199 200 018 | | |
| Frais sur l'activité professionnelle..... | 77 | 1 008 429 497 | | |
| Versement forfaitaire..... | 78 | | | |
| Autres impôts et taxes..... | 79 | 202 172 990 | | |
| Frais financiers..... | 80 | | | |
| Frais divers (*)..... | 81 | 1 001 352 117 | | |
| Provision aux amortissements..... | 82 | 1 218 663 206 | | |
| Provision aux provisions et Reprises..... | 83 | 177 729 205 705 | | 174 952 644 482 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (53 et 73 à 75 - 72 à 83) | 84 | | 85 | 37 708 001 701 |
| Produits hors exploitation..... | | | 86 | 9 103 196 205 |
| Charges hors exploitation..... | 87 | 16 906 995 199 | | |
| RESULTAT HORS EXPLOITATION (86-87) | 88 | 7 803 798 994 | 89 | |
| RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE (53 à 84 et 88) | 90 | | 91 | 29 904 202 707 |
| REDUIRE : Part non imposable sur plus value de cession d'investissement..... | 92 | 41 872 072 | | |
| Port déficitaire (exercice.....) | 93 | | | |
| Autres déductions (*)..... | 94 | 15 466 441 886 | | |
| REINTEGRER : Amortissement non déductibles... Provisions non déductibles ou laissées sans emploi pen- dant l'exercice..... | | | 95 | 7 613 196 |
| Autres charges non déductibles (*)..... | | | 96 | 14 202 752 000 |
| Impôt fiscal..... | | | 97 | 1 478 583 341 |
| | | | 98 | |
| RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE (91 ET 95 à 90 et 92 : 94) | 99 | | 100 | 30 084 837 288 |

détailler sur état annexé

49.566.959.888 x 21 = 1041.199.336.565.8

| | |
|--|---|
| IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE ILAN FISCAL Année 2009 SIGNATURE DE L'ENTREPRISE : Banque Extérieure d'Algérie ACTIVITES : Operations de Banques..... ADRESSE : 11, Bd Colonel Amirouche Alger- | EXERCICE ALLANT DU 01/01/2009 AU 31/12/2009 IDENTIFIANT FISCAL 096716012611011 ARTICLE D'IMPOSITION 00091731 CODE ACTIVITE FORME JURIDIQUE SPA |
|--|---|

A C T I F

| LIBELLE des comptes | MONTANTS bruts | AMORTISSEMENTS Provisions | CODE | MONTANTS nets |
|--|-----------------------------|---------------------------|-----------|--------------------------|
| | | | | (En Dinars) |
| Charges Préliminaires | 530 498 254,14 | 250 931 208,59 | 1 | 279 567 046 |
| Charges de Commerce-notes Valeurs Incorporelles | 90 306 328,36 | 0,00 | 2 | 90 306 328 |
| Immobilisations | 5 561 807 175,60 | 0,00 | 3 | 5 561 807 176 |
| Immobilisations Financières | 16 236 962 906,29 | 3 423 820 239,22 | 4 | 12 813 142 667 |
| Immobilisations Complexes | 2 274 506 133,50 | 1 331 649 630,22 | 5 | 942 856 503 |
| Matériel et Outillage | 8 742 214,12 | 7 089 161,71 | 6 | 1 653 052 |
| Matériel de Transport | 244 522 027,49 | 197 311 156,02 | 7 | 47 210 871 |
| Emballages Récupérables | | | 8 | |
| Autres Equipements de Production et d'Exploitation | 2 465 691 017,21 | 2 007 475 783,58 | 9 | 458 215 234 |
| Equipements Sociaux | 41 599 029,48 | 32 220 241,06 | 10 | 9 378 788 |
| Reinvestissements en Cours | 1 613 824 159,98 | | 11 | 1 613 824 160 |
| Stocks | 56 586 268,06 | | 12 | 56 586 268 |
| Créances d'Investissements / Inst Financières | 1 233 708 681 433,46 | | 13 | 1 233 708 681 433 |
| Créances de Stocks / Obligat à Rev Fixe | 152 790 660 913,91 | | 14 | 152 790 660 914 |
| Créances sur Associés et Sociétés Apparentées | | | 15 | |
| Créances | 432 461 393 997,45 | | 16 | 432 461 393 997 |
| Autres Avances d'Exploitation - Actifs | 76 299 784 653,84 | | 17 | 76 299 784 654 |
| Responsabilités | 96 788 164 525,27 | | 18 | 96 788 164 525 |
| Comptes Débiteurs du Passif / Régularisations | 169 597 060 137,50 | | 19 | 169 597 060 137 |
| TOTAL DES COMPTES DE L'ACTIF | 2 190 970 791 175,65 | 7 250 497 420,40 | 23 | 2 183 720 293 755 |
| RESULTAT (Perte de l'exercice) | | | 24 | |
| TOTAL GENERAL DEL 'ACTIF | 2 190 970 791 175,65 | 7 250 497 420,40 | 25 | 2 183 720 293 755 |

P A S S I F

| LIBELLE des comptes | CODE | MONTANTS |
|--|-----------|--------------------------|
| | | (En Dinars) |
| Capital Social | 30 | 24 500 000 000 |
| Reserve Légale | 31 | 3 110 718 712 |
| Reserve Obligatoire | 32 | |
| Autres Réserves | 33 | 51 560 920 883 |
| Plus-Value de Cession à Réinvestir | 34 | |
| Bénéfices à Réinvestir (Taux Réduit) / Titres Participatifs Trésor | 35 | |
| Plus-Value de Réévaluation / Ecart de Réévaluation | 36 | 12 456 077 117 |
| Résultats en Instance d'Affectation | 37 | |
| Provisions pour Pertes et Charges | 38 | 10 281 626 589 |
| Emprunts Bancaires | 39 | 3 284 328 238 |
| Autres Emprunts | 40 | 24 200 000 000 |
| Comptes Courants des Associés | 41 | 1 076 520 000 |
| Fournisseurs / Comptes Crédeurs Clientèles | 42 | 33 783 200 550 |
| Cotisations et Taxes d'Exploitation dû ou déduits pour Compte / Prov Pr/Risques Généraux | 43 | 23 343 092 027 |
| Dettes Bancaires / Dettes Représentées par des Titres | 44 | 1 731 995 621 819 |
| Autres Dettes d'Exploitation / Passif | 45 | 41 097 081 408 |
| Comptes Crédeurs de l'Actif / de Régularisations | 46 | 177 918 779 768 |
| TOTAL DES COMPTES DU PASSIF | 48 | 2 138 607 967 111 |
| RESULTAT (bénéfice de l'exercice) | 49 | 45 112 326 644 |
| TOTAL GENERAL DU PASSIF | 50 | 2 183 720 293 755 |

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTAT

| RUBRIQUES | CODE | DEBIT (En Dinars) | CODE | CREDIT (En Dinars) |
|---|------|----------------------|------|-----------------------|
| ACTIVITES DE REVENTE EN L'ETAT | | | | |
| Marchandises vendues..... | | | 51 | 40 793 254 888 |
| Archives vendues..... | 52 | 26 372 448 913 | | |
| MARGE BRUTE (51-52) | | | 53 | 14 420 805 975 |
| ACTIVITES DE PRODUCTION ET DE PRESTATIONS DE SERVICES | | | | |
| Production vendue..... | | | 54 | |
| Productions finies..... | | | 55 | |
| Production de l'entreprise pour elle-même..... | | | 56 | |
| Coût de changes de production..... | | | 57 | |
| Coût de la production stockée..... | 59 | | 52 | |
| Salaires et honoraires consommés..... | 60 | 136 989 002 | | |
| Contratants..... | 61 | | | |
| Commissions - courtages - rémunérations diverses..... | 62 | | | |
| Frais de transports..... | 63 | 72 721 150 | | |
| Frais et charges locatives..... | 64 | 129 062 525 | | |
| Entretien et réparations des biens meubles et immeubles..... | 65 | 198 162 789 | | |
| Frais de PTT, gaz, électricité, eau..... | 66 | 234 476 927 | | |
| Frais de réception..... | 67 | 81 938 532 | | |
| Matériel..... | 68 | 20 769 506 | | |
| Frais de déplacement..... | 69 | 41 720 807 | | |
| Frais des personnes..... | 70 | 350 901 830 | | |
| LEUR AJOUTEE (54 à 58 - 59 à 70) | 72 | | 73 | 13 154 062 907 |
| Droits divers (y compris dividendes)..... | | | 74 | 25 055 067 072 |
| Coût de changes d'exploitation..... | | | 75 | |
| Frais de personnel..... | 76 | 3 782 021 453 | | |
| Frais sur l'activité professionnelle..... | 77 | 1 178 899 766 | | |
| Amortissement forfaitaire..... | 78 | | | |
| Frais impôts et taxes..... | 79 | 33 035 481 | | |
| Frais financiers..... | 80 | | | |
| Frais divers (*)..... | 81 | 1 058 984 158 | | |
| Provision aux amortissements..... | 82 | 1 259 444 196 | | |
| Provision aux provisions..... | 83 | 158 299 276 551 | | 165 234 836 053 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (53 et 73 à 75 - 72 à 83) | 84 | | 85 | 37 832 304 428 |
| Droits hors exploitation..... | | | 86 | 11 530 472 303 |
| Charges hors exploitation..... | 87 | 4 250 450 087 | | |
| RESULTAT HORS EXPLOITATION (86-87) | 88 | | 89 | 7 280 022 217 |
| RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE (53 à 90 - 84 et 88) | 90 | | 91 | 45 112 326 644 |
| DEDUIRE : Part non imposable sur plus value de cession d'investissement..... | 92 | 11 643 731 | | |
| Port déficitaire (exercice.....) | 93 | | | |
| Frais déductibles (*)..... | 94 | 941 275 001 | | |
| REINTEGRER : Amortissement (non déductibles)..... | | | 95 | 3 760 289 |
| Provisions non déductibles ou laissées sans emploi pendant l'exercice..... | | | 96 | 384 585 354 |
| Frais charges non déductibles (*)..... | | | 97 | 403 992 841 |
| Frais fiscaux..... | | | 98 | |
| RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE (91 ET 95 à 90 et 92 : 94) | 99 | | 100 | 44 951 746 397 |

PRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 0 0 1 6 0 0 1 1 4 5 2 7 3 9 1 7 3 1

Signature de l'entreprise :...Banque Exterieur d'Algerie.....

Activité :.....Operations de Banques.....

Adresse :...11 Bd Colonel Amirouche Alger.....



Exercice clos le

31/12/2011

BILAN (ACTIE)

Série G, n°2 (2011.V2.0)

| ACTIF | N | | N-1 | |
|---|-----------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | Montants Bruts | Amortissements, provisions et pertes de valeurs | Net | Net |
| TIFS NON COURANTS | | | | |
| Act d'acquisition - goodwill positif ou négatif | | | | 0,00 |
| nobilisations incorporelles | 289 833 230,08 | 120 667 341,36 | 169 165 888,72 | 138 404 904,95 |
| nobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | 5 561 807 175,60 | 0,00 | 5 561 807 175,60 | 5 561 807 175,60 |
| Bâtiments | 15 367 470 080,10 | 4 804 018 190,71 | 10 563 451 889,39 | 12 178 953 597,73 |
| Autres immobilisations corporelles | 5 089 654 056,31 | 3 805 036 985,02 | 1 284 617 071,29 | 1 377 596 180,82 |
| Immobilisations en concession | | | | 0,00 |
| nobilisations encours | 2 016 781 061,42 | 0,00 | 2 016 781 061,42 | 1 788 136 353,02 |
| nobilisations financières | | | | 0,00 |
| Titres mis en équivalence | | | | 0,00 |
| Autres participations et créances rattachées | 32 759 176 736,33 | 8 573 890 212,20 | 24 185 286 524,13 | 9 467 253 177,11 |
| Autres titres immobilisés | | | | 0,00 |
| Prêts et autres actifs financiers non courants | 219 712 295 520,78 | 20 000 000,00 | 199 712 295 520,78 | 157 881 423 325,23 |
| Impôts différés actif | 1 402 935 745,21 | 0,00 | 1 402 935 745,21 | 1 035 615 480,22 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | 282 199 953 595,53 | 17 123 612 729,29 | 265 076 340 866,24 | 189 430 180 194,68 |
| TIFS COURANTS | | | | |
| Checks et encours | 131 536 525,42 | 0,00 | 131 536 525,42 | 80 536 587,38 |
| Avances et emplois assimilés | | | | |
| Clients | 871 935 917 600,03 | 107 269 114 141,41 | 564 666 803 458,62 | 434 608 274 390,66 |
| Autres débiteurs | 154 086 632 728,65 | 3 457 282 533,36 | 150 629 320 195,69 | 100 770 246 123,98 |
| Impôts et assimilés | 16 812 984 121,80 | 0,00 | 16 812 984 121,80 | 16 125 597 429,44 |
| Autres créances et emplois assimilés | 15 723 539 942,18 | 0,00 | 15 723 539 942,18 | 48 554 408 242,60 |
| Disponibilités et assimilés | | | | |
| Placements et autres actifs financiers courants | 1 520 268 398 316,57 | 15 002 365 074,07 | 1 505 266 031 242,50 | 1 481 962 382 883,30 |
| Trésorerie | 118 398 989 906,49 | 0,00 | 118 398 989 906,49 | 96 114 488 388,30 |
| TOTAL ACTIF COURANT | 2 497 357 937 142,13 | 125 728 761 749,44 | 2 371 629 175 392,69 | 2 178 195 936 064,66 |
| TOTAL GENERAL ACTIF | 2 779 557 890 737,67 | 142 852 374 478,73 | 2 636 705 516 258,94 | 2 367 626 126 249,34 |

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 0 0 1 6 0 0 1 1 4 5 2 7 3 9 1 7 3 1

T.I.N

Signature de l'entreprise :.....Banque Exterieur d'Algerie.....
 Activité :...Operations de Banques.....
 Adresse :...11 Bd Colonel Amirouche Alger.....



Exercice clos le 31/12/2011

BILAN (PASSIF)

| PASSIF | N | N-1 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| CAPITAUX PROPRES : | | |
| Capital émis | 76 000 000 000,00 | 24 500 000 000,00 |
| Capital non appelé | | |
| Primes et réserves- Réserves consolidées(1) | 45 814 685 774,62 | 81 746 029 640,58 |
| Parts de réévaluation | 12 456 077 117,23 | 12 456 077 117,23 |
| Part d'équivalence (1) | -25 325 762,13 | 95 661 463,26 |
| Résultat net - Résultat net part du groupe (1) | 30 260 305 674,84 | 19 168 656 134,03 |
| Autres capitaux propres - Report à nouveau | 14 555 119 758,25 | 14 555 119 758,25 |
| Part de la société consolidante (1) | | |
| Part des minoritaires (1) | | |
| TOTAL I | 179 060 862 562,81 | 162 521 544 113,35 |
| PASSIFS NON-COURANTS : | | |
| Emprunts et dettes financières | 15 461 108 937,73 | 1 680 636 352,79 |
| Impôts (différés et provisionnés) | 986 774,12 | 31 887 154,42 |
| Autres dettes non courantes | 123 254 600 304,70 | 103 018 350 488,94 |
| Provisions et produits constatés d'avance | 84 641 418 200,88 | 42 903 986 365,29 |
| TOTAL II | 223 358 114 217,43 | 147 635 060 361,44 |
| PASSIFS COURANTS : | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | -2 182 602 958 293,12 | 2 016 478 427 368,96 |
| Impôts | 12 923 926 998,45 | 10 060 642 873,37 |
| Autres dettes | 38 759 654 187,14 | 40 930 451 532,21 |
| Trésorerie Passif | | |
| TOTAL III | 2 234 286 539 478,70 | 2 067 469 521 774,55 |
| TOTAL PASSIF (I+II+III) | 2 636 705 516 258,94 | 2 367 626 126 249,34 |

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

| COMPTES DE RESULTATS | |
|---|-------------------|
| COMPTES DE RESULTATS | U: Milliers DA |
| | 31/12/2010 |
| (+) INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS | 30 978 391 |
| (-) INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES | 12 411 724 |
| (+) COMMISSIONS (PRODUITS) | 17 405 742 |
| (-) COMMISSIONS (CHARGES) | 930 286 |
| (+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION | 212 667 |
| (+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE | 0 |
| (+) PRODUITS DES AUTRES ACTIVITÉS | 7 264 085 |
| (-) CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS | 5 915 660 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 36 603 214 |
| (-) CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION | 9 348 568 |
| (-) DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PERTES DE VALEUR SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES | 1 063 298 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 26 191 348 |
| (-) DOTATIONS AUX PROVISIONS, AUX PERTES DE VALEUR ET CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES | 151 934 811 |
| (+) REPRISES DE PROVISIONS, DE PERTES DE VALEUR ET RÉCUPÉRATION SUR CRÉANCES AMORTIES | 151 325 432 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 25 581 969 |
| (+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS | 4 311 |
| (+) ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) | 0 |
| (-) ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) | 0 |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔTS | 25 586 280 |
| (-) IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS ET ASSIMILÉS | -6 417 624 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 19 168 656 |

FAB. EAUDES COMPTES DE RESULTATS AU 31/12/2012 -SGF

| ORDRE | COMPTES DE RESULTATS | CODIFICATION | 31/12/2012 | 31/12/2011 | EVOLUTION |
|-------|---|--------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 1 | (P) INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES | CP4100 | 32 874 175 650,33 | 29 610 676 335,23 | 3 263 499 715,10 |
| 2 | (-) INTERETS ET ECHANGES ASSIMILES | CC1100 | (14 757 147 501,93) | (14 585 569 114,56) | (71 578 387,37) |
| 3 | (+) COMMISSIONS (PRODUITS) | CP1200 | 23 513 814 539,36 | 19 371 273 056,50 | 4 142 541 482,86 |
| 4 | (-) COMMISSIONS (CHARGES) | CC1200 | (1 387 196 275,80) | (1 091 627 178,74) | (295 569 097,06) |
| 5 | (+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS OBTENUS A DES FINS DE TRANSACTION | CPIC01300 | 267 924 808,28 | 35 120 222,45 | 232 804 585,83 |
| 6 | (+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE | CPIC01400 | (35 851 235,42) | (74 057 949,64) | 38 207 614,22 |
| 7 | (+) PRECOURS DES AUTRES ACTIVITES | CP1500 | 9 018 149 723,06 | 15 017 065 336,48 | (5 998 905 213,42) |
| 8 | (-) CHARGES DES AUTRES ACTIVITES | CC1500 | (4 984 541 823,83) | (7 565 905 697,78) | 2 581 363 873,97 |
| 9 | PRODUIT NET BANCAIRE | CC2600 | 44 509 328 884,07 | 40 616 966 309,94 | 3 892 363 574,13 |
| 10 | (-) CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | CC2600 | (17 226 450 981,12) | (13 211 433 648,75) | (4 015 017 332,37) |
| 11 | (-) DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PERTES DE VALEUR SUR AMORTISSEMENTS INCORPORABLES | CC2700 | (1 223 335 250,45) | (1 173 732 328,87) | (49 642 921,58) |
| 12 | RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 26 059 503 652,50 | 26 231 800 332,32 | (172 296 679,82) |
| 13 | (-) DOTATIONS AUX PROVISIONS, AUX PERTES DE VALEUR ET CREANCES IRRECUPERABLES | CC3800 | (115 066 324 000,46) | (129 118 894 323,80) | 14 052 570 323,34 |
| 14 | (+) REVENUS DE PROVISIONS, DE PERTES DE VALEUR ET RECUPERATION SUR CREANCES AMORTEES | CP3900 | 136 038 222 094,74 | 141 874 508 960,99 | (5 936 286 866,25) |
| 15 | RESULTAT D'EXPLOITATION | | 47 031 407 746,78 | 39 087 414 969,51 | 7 943 986 777,27 |
| 16 | (+) GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS | CPIC04100 | 551 004,33 | 251 840 113,76 | (251 289 109,43) |
| 17 | (+) ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) | CP4200 | - | - | - |
| 18 | (-) ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) | CC4300 | - | - | - |
| 19 | RESULTAT AVANT IMPOTS | | 47 031 952 751,11 | 39 339 255 083,27 | 7 692 697 667,84 |
| 20 | (-) IMPOTS SUR LES RESULTATS ET ASSIMILES | CR5000 | (11 474 619 369,28) | (9 078 940 408,42) | (2 395 698 960,86) |
| 21 | RESULTAT NET D'EXPLOITATION | | 35 557 333 381,83 | 30 260 305 674,85 | 5 296 997 716,98 |

BIENVENUE 31/12/2013 - SCF

| ORDRE | ACTIF | CODIFICATION | 31/12/2013 | 31/12/2012 | EVOLUTION |
|-------------------------|---|--------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1 | CASSE BANQUE CENTRALE TRÉSOR PUBLIC CENTRE DES CHEQUES POSTAUX | BA0100 | 390 351 460 930,38 | 642 459 312 297,30 | (252 107 911 366,93) |
| 2 | ACTIFS FINANCIERS DETENUS A DES FINS DE TRANSACTION | BA0200 | 0,00 | 0,00 | |
| 3 | ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE | BA0300 | 9 342 969 854,64 | 11 718 220,00 | 9 331 250 634,64 |
| 4 | PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES | BA0400 | 640 242 639 825,49 | 710 783 259 293,11 | (70 540 619 467,62) |
| 5 | PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE | BA0500 | 751 231 690 340,97 | 575 834 839 054,21 | 175 396 851 276,76 |
| 6 | ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'À ÉCÉANCE | BA0600 | 177 174 162 346,64 | 180 871 581 903,14 | (13 697 419 556,50) |
| 7 | IMPÔTS COURANTS - ACTIF | BA0700 | 20 132 038 817,93 | 18 367 037 425,17 | 1 765 001 390,76 |
| 8 | IMPÔTS DIFFÉRÉS - ACTIF | BA0800 | 1 375 423 870,76 | 1 351 769 613,98 | 23 654 256,78 |
| 9 | AUTRES ACTIFS | BA0900 | 69 950 254 063,20 | 94 835 957 265,32 | (25 885 703 202,12) |
| 10 | COMPTES DE RÉGULARISATION | BA1000 | 8 395 651 408,85 | 22 219 958 430,21 | (13 824 307 021,36) |
| 11 | PARTICIPATION DANS LES FILIALES, LES CO-ENTREPRISES OULES ENTITÉS ASSOCIÉES | BA1100 | 21 592 282 985,10 | 23 861 575 793,76 | (2 269 292 797,66) |
| 12 | IMMEUBLES DE PLACEMENT | BA1200 | 0,00 | 0,00 | |
| 13 | IMMOBILISATIONS CORPORELLES | BA1300 | 16 695 843 471,51 | 19 148 724 914,70 | (2 452 881 443,19) |
| 14 | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | BA1400 | 198 346 300,51 | 191 754 783,66 | 7 551 516,85 |
| 15 | ÉCART D'ACQUISITION | BA1500 | 0,00 | 0,00 | |
| TOTAL DE L'ACTIF | | | 2 191 443 454 259,53 | 2 305 937 529 670,58 | (114 494 074 416,05) |

| ORDRE | PASSIF | CODIFICATION | 31/12/2013 | 31/12/2012 | EVOLUTION |
|------------------------|---|--------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1 | BANQUE CENTRALE | BP0100 | 0,00 | 0,00 | |
| 2 | DÉTTES ENVERS LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES | BP0200 | 1 135 408 743,04 | 15 604 849 323,99 | (14 469 442 580,95) |
| 3 | DÉTTES ENVERS LA CLIENTÈLE | BP0300 | 1 673 475 901 848,97 | 1 846 239 125 888,33 | (172 763 234 039,36) |
| 4 | DÉTTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE | BP0400 | 41 838 931 196,29 | 40 505 183 346,14 | 1 332 747 790,15 |
| 5 | IMPÔTS COURANTS - PASSIF | BP0500 | 10 633 807 021,26 | 15 037 918 974,63 | (4 404 111 953,37) |
| 6 | IMPÔTS DIFFÉRÉS - PASSIF | BP0600 | 581 313,06 | 80 842,52 | 500 470,54 |
| 7 | AUTRES PASSIFS | BP0700 | 55 743 896 277,96 | 55 211 153 325,35 | 532 542 952,61 |
| 8 | COMPTES DE RÉGULARISATION | BP0800 | 33 945 872 085,55 | 44 223 762 556,55 | (10 277 890 470,99) |
| 9 | PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | BP0900 | 8 270 166 697,13 | 6 279 062 165,82 | 1 991 094 521,31 |
| 10 | SUBVENTIONS D'ÉQUIPEMENT / AUTRES SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS | BP1000 | 0,00 | 0,00 | |
| 11 | FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX | BP1100 | 9 010 563 732,17 | 9 417 276 183,48 | (406 712 451,31) |
| 12 | DÉTTES SUBORDONNÉES | BP1200 | 67 276 520 000,00 | 67 276 520 000,00 | |
| 13 | CAPITAL | BP1300 | 100 000 000 000,00 | 76 000 000 000,00 | 24 000 000 000,00 |
| 14 | PRIMES LIÉES AU CAPITAL | BP1400 | 0,00 | 0,00 | |
| 15 | RÉSERVES | BP1500 | 56 132 294 831,29 | 64 574 951 449,46 | (8 442 656 618,17) |
| 16 | ÉCART D'ÉVALUATION | BP1600 | 43 416 083,00 | -1 836 038,90 | 44 581 323,10 |
| 17 | ÉCART DE RÉVALUATION | BP1700 | 12 456 077 117,23 | 12 456 077 117,23 | |
| 18 | REPERJUR A NOUVEAU (N) | BP1800 | 14 525 119 758,25 | 14 525 119 758,25 | |
| 19 | RÉSULTAT DE L'EXERCICE (N) | BP1900 | 20 911 942 640,30 | 35 557 303 381,83 | (14 625 360 741,53) |
| TOTAL DU PASSIF | | | 2 191 443 454 259,53 | 2 305 937 529 670,58 | (114 494 074 416,05) |

الفهرس

الفهرس

| | |
|------|----------------------|
| III | الإهداء..... |
| IV | الشكر والتقدير..... |
| V | ملخص..... |
| VI | قائمة المحتويات..... |
| VII | قائمة الجداول..... |
| VIII | قائمة الأشكال..... |
| IX | قائمة الملاحق..... |
| أ | المقدمة..... |

الفصل الأول : الأدبيات النظرية والتطبيقية

| | |
|----|--|
| 02 | تمهيد..... |
| 03 | المبحث الأول : الأدبيات النظرية للأداء المالي و مخاطر السيولة..... |
| 03 | المطلب الأول : ماهية الأداء المالي..... |
| 03 | الفرع الأول: تعريف الأداء..... |
| 04 | الفرع الثاني : تعريف الأداء المالي..... |
| 06 | الفرع الثالث : أدوات قياس الأداء المالي..... |
| 10 | المطلب الثاني : ماهية مخاطر السيولة..... |
| 10 | الفرع الأول : المفاهيم الأساسية حول المخاطر..... |
| 11 | الفرع الثاني : مدخل السيولة..... |
| 12 | الفرع الثالث : مفهوم مخاطر السيولة..... |
| 14 | المبحث الثاني : الدراسات السابقة..... |
| 14 | المطلب الأول : الدراسات باللغة العربية..... |
| 16 | المطلب الثاني : الدراسات باللغة الأجنبية..... |
| 17 | المطلب الثالث : موقع الدراسة من الدراسات السابقة..... |
| 18 | خلاصة الفصل..... |

الفصل الثاني : الدراسة الميدانية لبنك الجزائر الخارجي BEA

| | |
|----|---|
| 20 | تمهيد..... |
| 21 | المبحث الأول : عرض منهجية وأدوات الدراسة..... |

| | |
|----|---|
| 21 | المطلب الأول : تقديم مجتمع الدراسة والأدوات المستخدمة..... |
| 21 | الفرع الأول : مجتمع الدراسة..... |
| 21 | الفرع الثاني : المتغيرات المستخدمة في الدراسة..... |
| 21 | المطلب الثاني : الأدوات المعتمدة في الدراسة..... |
| 22 | الفرع الأول : الاختبارات الإحصائية..... |
| 22 | الفرع الثاني : نسب السيولة و مؤشرات قياس الأداء المالي المستخدمة في الدراسة |
| 23 | المبحث الثاني : تقديم ومناقشة النتائج المتوصل إليها من خلال الدراسة..... |
| 23 | المطلب الأول : تقديم نتائج الدراسة..... |
| 23 | الفرع الأول : نتائج نسب السيولة والأداء المالي للبنك..... |
| 26 | الفرع الثاني : نتائج النماذج المقدره..... |
| 28 | المطلب الثاني : تحليل وتفسير نتائج الدراسة التطبيقية..... |
| 29 | الفرع الأول : مناقشة وتفسير نتائج نسب السيولة و الأداء المالي للبنك..... |
| 29 | الفرع الثاني : الاختبارات الإحصائية للنموذج المقدر..... |
| 36 | خلاصة الفصل..... |
| 37 | الخاتمة..... |
| 40 | المراجع..... |
| 44 | الملاحق..... |
| 55 | الفهرس..... |

