

جامعة قاصدي مرباح - ورقلة

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم المالية والمحاسبة

مذكرة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي، الطور الثاني

الميدان: علوم اقتصادية، علوم التسيير وعلوم تجارية

فرع: علوم مالية ومحاسبة

التخصص: مالية مؤسسة

بعنوان:



أثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

دراسة تطبيقية لمجموعة من البنوك العاملة بالجزائر

للفترة (2010-2020)

من إعداد الطالبتين: سمية لحول/ بونوة آمال

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ: 2022/06/21

أمام اللجنة المكونة من السادة:

الدكتور/ صفية صديقي جامعة قاصدي مرباح ورقلة رئيسا

أ.الدكتور / محمد الأمين شربي جامعة قاصدي مرباح ورقلة مشرفا

الدكتور/ خروبي يوسف جامعة قاصدي مرباح ورقلة مناقشا

السنة الجامعية 2022/2021

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

إِهْدَاء

الحمد لله العلي القدير على أن وفقني إلى إتمام هذا العمل

كما واهدي ثمرة عملي المتواضع إلى روح أبي الغالي

رحمه الله وإلى التي لا تحلو الحياة إلا بسماع صوتها أُمي

المثابرة "الغالية على قلبي"،

إلى زوجي العزيز الذي دعمني وحفزني للمضي قدما

إلى من هم جزء مني على بعدهم عني، إخوتي

وأخواتي الرائعين،

إلى المتميزات فتحية، أمل وأحلام شكرا على وقوفهم معي في

كل لحظة ودعمهم المستمر ومساعدتهم لي،

إلى كل من علمني حرفا وكل من عرفت، صديقات، وزملاء الدفعة.

إلى هؤلاء جميعا اهدي عملي هذا.

سمية لحول

إِهْدَاء

أهدي قطاف وثمره عملي إلى والدي الكريمين راجية من الله عز
وجل أن يبارك في عمرهما و يرزقهما العافية كما ربياني وسعيا
من أجل نجاحي وسعادتي في الحياة،
إلى زوجي ورفيق دربي الذي لم يدخر جهدا في مساندتي وتشجيعي
على تجاوز العقبات و الضغوطات واملضي قدما نحو النجاح،
إلى مؤنساتي الغاليات، بناتي حبيباتي (نهى، تسنيم، رشا، دانية) اللاتي
شجعنني وطلبن مني تشريفهن بتفوقي كما كنت أطلب منهن دوما،
إلى أحب الناس الى قلبي، اخوتي وأخواتي حفظهم الله جميعا
إلى زملاء الدفعة سنة ثانية ماستر مالية مؤسسة
إلى كل من يعرفه قلبي ولم يذكره قلبي
أهدي هذا العمل راجية من الله تعالى أن يتقبله مني.

بونوة آمال

شكرو تقدير وعرfan



"رب أوزعني أن أشكر نعمتك التي أنعمت علي وعلى والدي

وأن أعمل صالحا ترضاه وأدخلني برحمتك في عبادك الصالحين"

الحمد لله رب العالمين، الهادي الى سبيل الرشاد الذي أمدنا بالصبر والعزيمة

ووفقنا لانجاز هذه المذكرة، والصلاة والسلام على سيد الأنام محمد صلى الله عليه وسلم

وعلى آله و صحبه أجمعين ، أما بعد

نتوجه بالشكر الجزيل والتقدير والعرfan الجميل إلى :

أستاذنا الكريم البروفيسور/ شريي محمد الأمين على تفضله بالاشراف على

هذا البحث، وعلى التوجيهات و النصائح والتشجيع لاتمامه،

كما نتقدم بالشكر للبروفيسور/ سليمان ناصر والدكتورة بوخلالة سهام اللذان

لم يبخلا علينا بوقتتهما و أفكارهما وتوجيهاتهما السديدة لإثراء هذه الدراسة،

و الشكر موصول الى السيد : عطوات سفيان الذي لم يدخر جهدا في مساعدتنا

وتشجيعنا وتوفير المراجع الضرورية لهذه المذكرة، والى كل أعضاء لجنة

المناقشة، الذين سننال شرف مناقشتهم لهذه الدراسة فلمن منا كل الشكر

والعرfan على مجمل نصائحهم وتوجيهاتهم، والى كل

من ساهم في انجاز هذه المذكرة من قريب أو بعيد.



الملخص:

تهدف هذه الدراسة إلى اختبار أثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية العاملة في الجزائر للفترة 2010-2020، وقد استندت الدراسة في عملية جمع البيانات على القوائم المالية الخاصة بالبنوك عينة الدراسة، ولغرض الوصول إلى نتائج تمكننا من اختبار الفرضيات تمت صياغة العلاقة التي تربط بين مخاطر السيولة (نسبة التغطية النقدية ، نسبة التوظيف ونسبة السيولة القانونية) كمتغيرات مستقلة والربحية (معدل العائد على الأصول ، معدل العائد على حقوق الملكية) كمتغيرين تابعين في نموذجين ، تم تقديرهما من خلال استخدام بيانات بانل بالتطبيق على برنامج Eviews 12، و بناءا على هذا، توصلت الدراسة إلى أن مؤشرات مخاطر السيولة ككل تؤثر على الربحية مقاسة بالعائد على الأصول ولا تؤثر على الربحية مقاسة بالعائد على حقوق الملكية، وأخيرا قدمت الدراسة مجموعة من المقترحات أهمها التركيز على مخاطر السيولة من خلال قياسها ومراقبتها باستمرار لما لها من أثر ملاحظ على ربحية البنوك التجارية.

الكلمات المفتاحية : مخاطر سيولة، ربحية، بنوك تجارية، عائد على حقوق الملكية، عائد على الأصول

Abstract:

This study aims at testing the impact of liquidity risk on the profitability of traditional banks operating in Algeria for the period 2010-2020.

The study was based on the process of collecting data from the financial statements of the case study banks. The purpose of this study is to enable testing hypotheses and to determine the relationship between liquidity risk (represented by Cash Cover Ratio, employment rate and legal liquidity ratio) as independent variables and the profitability (represented by rate of return on assets and rate of return on ownership) as dependent variables. Both dependent and independent variables have been formulated in two models through using a PANEL DATA In Eviews 12 program.

The study has revealed that the liquidity risk (represented by Cash Cover Ratio, employment rate and legal liquidity ratio) do affect the profitability measured by return on assets but do not affect profitability measured by return on ownership. The study resulted in a set of recommendations which most importantly suggest to continuously focus on the liquidity risk by constantly measuring and monitoring it because of its noticeable impact on the profitability of commercial banks.

Keyword: Liquidity risk, profitability, conventional banks, rate of return on assets, rate of return on ownership.

قائمة المحتويات

| الصفحة | قائمة المحتويات |
|---|--|
| | الاهداء |
| V | الشكر |
| VI | الملخص |
| VII | قائمة المحتويات |
| IX | قائمة الجداول |
| IX | قائمة الاشكال |
| X | قائمة الملاحق |
| ب | مقدمة |
| الفصل الأول: التأصيل النظري لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية | |
| 2 | تمهيد |
| 3 | المبحث الأول: الإطار المفاهيمي لكل من مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية |
| 3 | المطلب الأول: ماهية مخاطر السيولة |
| 7 | المطلب الثاني: الربحية في البنوك التجارية |
| 9 | المبحث الثاني: مؤشرات قياس كل من مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية والعلاقة بينهما |
| 9 | المطلب الأول: مؤشرات قياس كل من مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية |
| 10 | المطلب الثاني: مؤشرات قياس مخاطر السيولة |
| 11 | المطلب الثالث: مؤشرات قياس الربحية في البنوك التجارية |
| 12 | المبحث الثالث: الدراسات السابقة |
| 12 | المطلب الأول: الدراسات باللغة العربية |
| 14 | المطلب الثاني: الدراسات باللغة الأجنبية |
| 15 | المطلب الثالث: أوجه التشابه وأوجه الاختلاف بين الدراسة الحالية والدراسات السابقة |
| 16 | خلاصة الفصل |
| الفصل الثاني: الإطار التطبيقي لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية | |
| 18 | تمهيد |
| 19 | المبحث الأول: الطريقة والأدوات المستخدمة في الدراسة |
| 19 | المطلب الأول: طريقة الدراسة |
| 19 | المطلب الثاني: متغيرات الدراسة وكيفية حسابها |

| | |
|----|--|
| 20 | المطلب الثالث: الأدوات المستخدمة في الدراسة |
| 22 | المبحث الثاني: عرض نتائج دراسة أثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك ومناقشته |
| 22 | المطلب الأول: تقديم النتائج المتواصل إليها |
| 32 | المطلب الثاني: مناقشة نتائج الدراسة |
| 34 | خلاصة الفصل |
| 36 | الخاتمة |
| 39 | المراجع |
| 42 | الملاحق |

قائمة الجداول

| الصفحة | عنوان الجدول | الرقم |
|--------|---|--------|
| 15 | أوجه تشابه وأوجه اختلاف الدراسة مع الدراسات السابقة. | (1-1) |
| 20 | طريقة حساب المتغيرات المعتمدة في الدراسة | (1-2) |
| 22 | قيم بعض المؤشرات الإحصائية لمتغيرات الدراسة | (2-2) |
| 23 | معاملات الارتباط بين متغيرات الدراسة (ROA متغير تابع) | (3-2) |
| 24 | معاملات الارتباط بين متغيرات الدراسة (ROE متغير تابع) | (4-2) |
| 25 | نتائج تقدير نماذج بانل حيث العائد على الأصول متغير تابع | (5-2) |
| 26 | نتائج اختبار LM Erreur ! Signet non défini. | (6-2) |
| 26 | نتائج اختبار Hausman Erreur ! Signet non défini. | (7-2) |
| 27 | النموذج الأمثل لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك مقاسه بالعائد على الأصول | (8-2) |
| 28 | نتائج تقدير نماذج بانل حيث العائد على حقوق الملكية متغير تابع. | (9-2) |
| 30 | نتائج اختبار LM | (10-2) |
| 30 | النموذج الأمثل لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك مقاسه بالعائد على حقوق الملكية | (11-2) |

قائمة الأشكال

| الصفحة | عنوان الشكل | الرقم |
|--------|------------------------------------|-------|
| 05 | العوامل المؤثرة في السيولة البنكية | (1-1) |
| 23 | متغيرات الدراسة | (1-2) |

شرح الرموز والمصطلحات

| المصطلح باللغة الاجنبية | المصطلح باللغة العربية | الرمز | الرقم |
|---|--|-------|-------|
| Ratio OF liquidity A Cash Cover Ratio, | نسبة التغطية النقدية (الأصول السائلة/ إجمالي الأصول) | RDL A | 1 |
| Ratio OF liquidity B employment rate | نسبة التوظيف (إجمالي القروض/ إجمالي الودائع) | RDL B | 2 |
| Ratio OF liquidity C legal liquidity ratio | نسبة السيولة القانونية (الأصول السائلة/ إجمالي الودائع) | RDL C | 3 |
| Return on assets | العائد على الأصول | ROA | 4 |
| Return on equity | العائد على حقوق الملكية | ROE | 5 |

قائمة الملاحق

| الصفحة | عنوان الملحق | الرقم |
|--------|--|-------|
| 42 | النموذج التجميعي لأثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول | 1 |
| 42 | نموذج التأثيرات الثابتة لأثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول | 2 |
| 43 | نموذج التأثيرات العشوائية لأثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول | 3 |
| 44 | النموذج التجميعي لأثر مخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية | 4 |
| 44 | نموذج التأثيرات الثابتة لأثر مخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية | 5 |
| 45 | نموذج التأثيرات العشوائية لأثر مخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية | 6 |
| 46 | جدول حساب مؤشرات الربحية | 7 |
| 47 | جدول حساب مؤشرات مخاطر السيولة | 8 |
| 48 | ميزانيات السنوية لبنك ABC | 9 |
| 51 | الميزانيات السنوية لبنك AGB | 10 |
| 54 | الميزانيات السنوية لبنك BNA | 11 |
| 58 | ميزانيات السنوية لبنك BNP | 12 |
| 60 | الميزانيات السنوية لبنك SGA | 13 |

مقدمة

1-توطئة

يعد النظام المصرفي الدعامة الأساسية للاقتصاد في أي دولة، وذلك لدوره الفعال في عمليات التنمية وتزويد الاقتصاد بالموارد المالية عن طريق نشاطه الأساسي المتمثل في الوساطة المالية، ولا يقتصر دوره على ذلك فقط بل تعددت وظائفه مع التوسع والتطور التكنولوجي ليتاجر ويستثمر في مختلف المجالات والقطاعات حسب إمكانيات وخصوصية كل بنك؛

وفي ظل الحفاظ على إستمراريتها وتدعيم مركزها المالي والتنافسي، تسعى البنوك إلى تحقيق وتعظيم ربحيتها التي تعتبر من الأولويات المسطرة لأي نشاطات تراوحتها، مما قد يعرضها إلى مخاطر عديدة، لأن سعي البنوك وراء ربح أكبر يعني مواجهة مخاطر أكثر والتي قد تشمل نظامه المالي مما قد يعرضه إلى عسر مالي يؤدي به إلى التصفية في النهاية؛ وتعد مخاطر السيولة إحدى أهم المخاطر التي تتعرض لها البنوك التجارية كونها من المخاطر غير النظامية التي تنشأ نتيجة احتكاك البنوك بزبائنها وهو ما أثبتته أزمة الرهن العقاري سنة 2008 التي هزت الأنظمة المالية للدول المتطورة بأكملها، أين تبين أن احتفاظ البنوك بأصول سائلة غير كافية لمواجهة صدمات السيولة يؤدي بها إلى الإفلاس؛ ومن هنا وجب على البنوك الاهتمام بهذا المخاطر عن طريق مراقبته وقياسه المستمر للوصول إلى العائد المتوقع أو الأرباح التي سطرتها إدارة البنك.

2-إشكالية الدراسة

ونظرا للفجوة التي نجدها بين ما هو معمول به وبين ما سيقدم على أرض الواقع تتحلى معالم الإشكالية الأساسية لهذا البحث كالتالي:

كيف تؤثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية محل الدراسة؟

وللتحكم في الموضوع ارتأينا طرح الإشكاليات الفرعية التالية:

- 1- هل تؤثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول في البنوك التجارية محل الدراسة؟
- 2- هل تؤثر مخاطر السيولة على حقوق الملكية في البنوك التجارية محل الدراسة؟
- 3- كيف تؤثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول في البنوك التجارية محل الدراسة؟
- 4- كيف تؤثر مخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية في البنوك التجارية محل الدراسة؟

3- فرضيات الدراسة

من أجل الإجابة على الإشكاليات الفرعية السابقة قمنا بوضع الفرضيات التالية:

- الفرضية 1: تؤثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول في البنوك التجارية محل الدراسة؛
- الفرضية 2: تؤثر مخاطر السيولة على حقوق الملكية في البنوك التجارية محل الدراسة؛
- الفرضية 3: تؤثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول بشكل ايجابي في البنوك محل الدراسة؛
- الفرضية 4: تؤثر مخاطر السيولة على حقوق الملكية بشكل سلمي على البنوك التجارية محل الدراسة.

4-أهمية الدراسة

تنبع أهمية موضوع الدراسة في الوقت الراهن في ما تشكله مخاطر السيولة كأداة هامة وفعالة في التأثير على ربحية واستمرارية البنوك التجارية، وذلك يعود لحجم الخسائر المحتملة التي يمكن أن تتحملها البنوك جراء مشكلة السيولة والتي يمكن أن تصل إلى درجة الإفلاس والزوال كما حدث مع بنك خليفة الجزائري سابقا.

5-أهداف الدراسة

- 1- إبراز أهم المفاهيم المتعلقة بمتغيرات الدراسة المتمثلة في الربحية والمخاطرة، وكذا كيفية قياسها وتقديرها في البنوك الجزائرية؛
- 2- تبين العلاقة التي تربط مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية العاملة في الجزائر؛
- 3- تقديم بعض الرؤى والمعلومات الإضافية حول موضوع الدراسة للباحثين والمهتمين بمجال البنوك التجارية؛
- 4- فتح آفاق بحث جديدة للباحثين في مجال البنوك التجارية والمخاطر.

6- مبررات اختيار الموضوع

تتمثل مبررات اختيار موضوع الدراسة في مبررات موضوعية وأخرى شخصية:

أولا/المبررات الموضوعية:

- 1- قلة الأبحاث العلمية، والمذكرات المتوفرة في المكتبة الجامعية حول هذا الموضوع في فترة الدراسة التي تم اعتمادها في هذا البحث؛
- 1- حداثة موضوع مخاطر السيولة وزيادة الاهتمام به بعد أزمة الرهن العقاري من طرف أغلب الدول.

ثانيا/المبررات الذاتية:

- 1- ميول واهتمامات شخصية للباحثين بمجال البنوك والمخاطرة؛
- 2- الرغبة في تقديم إضافة لموضوع البحث؛
- 3- توافق موضوع البحث مع التخصص العلمي للباحثين (المخاطر).

7- منهج الدراسة والأدوات المستخدمة

بهدف جمع البيانات والحقائق التي تتعلق بطبيعة الموضوع الذي اخترناه (أثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية) اعتمدنا المنهج الوصفي للإمام بالجانب النظري، الذي يقوم على وصف وتشخيص موضوع البحث، وتحليل البيانات ومختلف المفاهيم حول مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية، كما تم الاعتماد على الأسلوب القياسي في الجانب التطبيقي وتم استخدام البرامج الإحصائية EViews 12 وبرنامج OFFICE EXCEL 2010 .

8- حدود الدراسة

أولا/الحدود الزمنية:

تغطي الدراسة الحالية مدة (11 سنة) وهي الفترة الممتدة من سنة 2010 إلى سنة 2020، وقد تم اختيار هذه الفترة بناء على المعلومات والمعطيات اللازمة، والمتوفرة للدراسة التطبيقية من خلال التقارير السنوية للبنوك.

ثانيا/الحدود المكانية:

يعتبر مجتمع الدراسة الركيزة الأساسية لإجراء الدراسة التطبيقية، وبما أن موضوع هذا البحث يناقش أثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية فان مجتمع الدراسة الميداني يتمثل في قطاع البنوك الناشطة في الجزائر، وقد تم اختيار 05 بنوك كعينة هي (بنك الخليج الجزائري AGB، بنك سوسيتي جينيرال SGA، البنك الوطني الجزائري BNA، بنك المؤسسة العربية المصرفية ABC والبنك الوطني (باريس) BNP).

9- مرجعية الدراسة

تم الاعتماد في هذه الدراسة على مصدرين أساسيين لجمع المعلومات وذلك على النحو التالي:

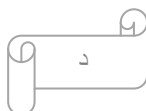
أولا/المصادر الأولية: تم الاعتماد على التقارير المالية السنوية للبنوك محل الدراسة كمصدر أولي لجمع المعلومات المعالجة للجانب التطبيقي، من اجل القيام بدراسة قياسية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية.

ثانيا/المصادر الثانوية: تمت معالجة هذه الدراسة للحصول على معلومات حول الإطار النظري من خلال المصادر الثانوية المتمثلة أساسا في الأبحاث والدراسات السابقة حول موضوع الدراسة وهي الأطروحات، المقالات، المجلات والمراجع المختلفة من الكتب، كما اطلعنا على مواقع الانترنت.

10- صعوبات الدراسة

لا يخلو البحث العلمي من الصعوبات، وأهم الصعوبات التي واجهت هذا البحث تمثلت في مايلي:

- صعوبة الحصول على بعض المراجع التي تناولت الموضوع محل الدراسة؛
- صعوبة الحصول على بعض التقارير المالية الأمر الذي قيد الدراسة بالبنوك التي توفرت تقاريرها المالية؛
- صعوبة تطبيق البرامج الإحصائية.



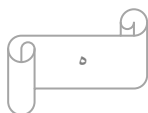
11- هيكل الدراسة

قصد الوصول إلى النتائج المطلوبة وفق المنهجية العلمية المتبعة، قمنا بتقسيم هذه الدراسة إلى فصلين جانب نظري وآخر

تطبيقي :

الفصل الأول: يضم الأدبيات النظرية لكل من مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية، حيث تم تقسيمه إلى ثلاث مباحث يضم المبحث الأول مفاهيم حول مخاطر السيولة والربحية، ويضم المبحث الثاني مؤشرات قياس كل من الربحية والسيولة والعلاقة بينهما أما المبحث الثالث فيضم الدراسات السابقة؛ حيث تطرقنا في هذا البحث أوجه التشابه والاختلاف بينها وبين الموضوع محل الدراسة؛

الفصل الثاني: يتناول دراسة قياسية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية والذي يقسم بدوره إلى مبحثين أساسيين يتناول الأول الطريقة والأدوات المستخدمة في الدراسة، ويضم الثاني عرض وتحليل النتائج المتوصل إليها.



الفصل الأول

التأصيل النظري لأثر مخاطر السيولة
على ربحية البنوك التجارية

تمهيد :

تعتبر البنوك التجارية أوعية تجمع فيها الأموال في شكل ودائع ليعاد إقراضها من جديد، فضلا عن الخدمات المختلفة في شتى مجالات التوظيف الممكنة، مما وضعها في مواجهة تحديات البقاء والتوفيق بين الربحية والسيولة، وتواجه على اثر ذلك عدة مخاطر كمخاطر أسعار الفائدة ومخاطر سعر الصرف، ومخاطر توفير السيولة؛ ولان السيولة تمثل العصب الرئيس في عمل المؤسسات المالية عموما والبنوك خاصة؛ إذ تواجه البنوك التجارية التي تعتبر نوعا من أنواع البنوك خلال تسييرها وإدارتها إما فائض أو نقص في السيولة؛ لهذا تسعى هذه الأخيرة إلى إيجاد حلول لها لإدارة جيدة لهذه المخاطر؛ ولان البنوك مؤسسات اقتصادية تسعى إلى الربحية؛ ولمساعدة البنوك على الوصول إلى هدفها يقوم المفكرون والباحثون بدراسات تجيب عن التساؤلات والدراسة الحالية تدرج ضمنها؛

وللتعمق أكثر في الموضوع قمنا بالتطرق إلى الإطار النظري للمفاهيم المدرجة في عنوان المذكرة المتمثلة في مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية مدرجة ضمن هذا الفصل مفصلة إلى مبحثين كالتالي:

المبحث الأول: الإطار المفاهيمي لكل من مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية؛

المبحث الثاني: مؤشرات قياس كل من الربحية والسيولة والعلاقة بينهما؛

المبحث الثالث: الدراسات السابقة حول مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية.

المبحث الأول: الإطار المفاهيمي لكل من مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية
ستتطرق في هذا المبحث إلى ماهية مخاطر السيولة والربحية كما يلي:

المطلب الأول: ماهية مخاطر السيولة

أولاً - مفهوم السيولة:

يمكن تعريف السيولة من خلال مفهومين هما:

- 1- المفهوم الكمي: الذي ينظر للسيولة من خلال كمية الأصول الممكن تحويلها إلى نقد في وقت ما؛
- 2- مفهوم التدفق: الذي ينظر إليها على أنها كمية الموجودات القابلة للتحويل إلى نقد مضافاً إليها، ما يمكن الحصول عليه من الأسواق المالية ومن تسديد العملاء لالتزاماتهم اتجاه المصرف سواء على شكل فوائد أو أقساط قروض¹؛
وانطلاقاً من المفاهيم السابقة يمكن وضع التعريفات التالية للسيولة:

أ- السيولة: هي أن تتوافر الأموال عند الحاجة إليها.

ب- السيولة: هي القدرة على توفير الأموال بكلفة معقولة لمواجهة الالتزامات عند استحقاقها.

ج- السيولة: هي القدرة على تحويل بعض الموجودات إلى نقد جاهز، خلال فترة قصيرة دون خسائر مهمة².

ثانياً- مفهوم السيولة البنكية: تعبر السيولة على قدرة البنك على مواجهة المسحوبات من الودائع ومواجهة سداد الالتزامات المستحقة؛ وكذا مواجهة الطلب على القروض دون تأخير³.

كما تعرف بأنها قدرة البنك على مواجهة التزاماته المالية للمودعين بالدرجة الأولى، وبقية الالتزامات الأخرى كالمقرضين والمقترضين والعاملين وغيرهم، مما يستلزم توفر النقد السائل لدى البنك أو إمكانية الحصول عليها عن طريق تسييل بعض أصوله وتحويلها إلى نقد بسرعة وسهولة دون خسائر⁴.

يتبين من خلال التعريفات السابقة، أن السيولة هي مسألة حساسة وخطيرة للبنك، ويمكن القول بأنها تعبر عن جاهزية البنك لمواجهة طلبات المودعين، ذلك يعني أنها تمثل سمعة البنك، فكلما كان البنك قادراً على تلبية طلبات الزبائن سواء بتوفر النقد السائل أو عن طريق تسييل بعض أصوله بسرعة ودون خسائر في قيمته، كلما زادت ثقة المودعين في هذا البنك وبالتالي حصوله على ودائع إضافية، وعلى عكس ذلك فإن نقص السيولة سيؤدي حتماً إلى إفلاسه مستقبلاً إذا كان يسيء الإدارة.

¹ وائل رفعت خليل، أساسيات الإدارة المالية، الإسكندرية، 2018، ص: 78.

² مفلح عقل، مقدمة في الإدارة المالية، الطبعة الأولى، الأردن، 2013، ص: 53.

³ عبد المطلب عبد الحميد، البنوك الشاملة عملياتها وإدارتها، الإسكندرية، ص: 231.

⁴ سعيد عبد السلام لفتة، إدارة المصارف وخصوصية العمل المصرفي، الذاكرة للطباعة والنشر، الطبعة الأولى، العراق، 2013، ص: 109.

ثالثاً-مكونات السيولة :

تشكل السيولة عادةً وفقاً لسرعة توفيرها إلى:

1-السيولة الحاضرة :وتشمل كافة الأموال السائلة المتاحة للبنك والواقعة تحت تصرفه وتتضمن :

1.1. النقدية بالعملة المحلية والعملات الأجنبية؛

1.2. الودائع لدى البنوك الأخرى والبنك المركزي؛

1.3. الشيكات قيد التحصيل.

2-السيولة شبه النقدية :وهي إمكانية توفير البنك للسيولة عن طريق تصفية أو رهن بعض أصوله شبه السائلة، أو سهولة التصريف مثل : أذونات الخزينة، الكمبيالات المخصصة أو الأوراق المالية التي يعبر عنها عادةً بأصول استثمارية لخدمة السيولة.¹

رابعاً -أنواع السيولة:

تنقسم السيولة إلى ثلاث أنواع هي:

1. السيولة القانونية: هي السيولة يفرضها البنك المركزي على البنوك التجارية حرصاً منه على توفير عنصر الاطمئنان والثقة في البنوك، وتعرض البنوك لعقوبات مالية إذا خفضت تلك النسبة عن ما هو مقرر.

2. السيولة الإضافية: تحرص البنوك التجارية على توفير نسبة من السيولة أعلى من النسبة القانونية التي يفرضها البنك المركزي، وذلك بغرض تعزيز الثقة فيها واستغلال فرص التوظيف التي تدر عليها عائداً عالياً وتبلغ نسبتها عند البنوك ما يقرب 30 بالمائة في المتوسط.

3. السيولة الاحتياطية : تحتاج البنوك إلى تسهيلات بنكية من البنك المركزي، توفر لها السيولة اللازمة عند الضرورة أو الاقتراض منه عندما تواجه طلبات سحب غير متوقعة، لذلك فهي تحرص على اقتناء أصول يقبلها البنك المركزي كرهن لتمثل سيولة احتياطية عندها وقت اللزوم، مثل الكمبيالات الجيدة المخصصة أو الأوراق المالية الممتازة التي يحددها البنك أو البضائع مرهونة.²

خامساً - العوامل المؤثرة في السيولة البنكية : سيولة المصرف التجاري ليست ثابتة، بل في تغير مستمر وإن من أهم العوامل المؤثرة فيها ما يأتي:

1- عمليات الإيداع والسحب على الودائع: في الوقت الذي تؤدي فيه عمليات السحب على الودائع نقداً قلب الودائع إلى نقود قانونية ورقية ومعدنية لإنجاز المعاملات اليومية إلى تخفيض نقدية الصندوق واحتياطيات المصرف التجاري لدى البنك المركزي

¹سوزان سمير ديب وآخرون، إدارة الائتمان، دار الفكر للطباعة والنشر، الأردن، 2012، ص:34.

²سوزان سمير ديب وآخرون، نفس المرجع، ص:40-41

الفصل الأول: التأصيل النظري لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

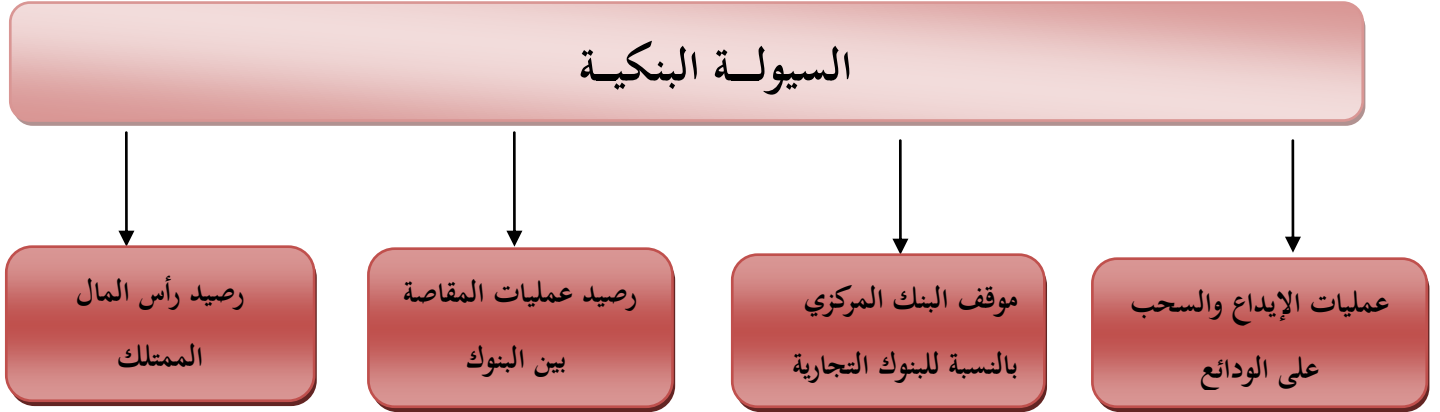
وبالتالي إلى تقليص سيولته فإن لعمليات الإيداع أي تحويل النقود القانونية إلى ودائع مصرفية دور في تحسين سيولة المصرف التجاري¹.

2-موقف البنك المركزي بالنسبة للبنوك التجارية: يمتلك البنك المركزي كسلطة نقدية القدرة على التأثير في السيولة المصرفية من خلال تزويد المصارف التجارية بالنقد المطلوب من النقود الورقية والمعدنية².

3-رصيد عمليات المقاصة بين البنوك : تزداد سيولة المصرف التجاري إذا ظهر أن رصيد حسابه الجاري دائن لدى البنك المركزي نتيجة تسوية حساباته مع المصارف التجارية الأخرى العاملة في البلد، ففي هذه الحالة تضاف موارد نقدية جديدة إلى احتياطياته النقدية التي يحتفظ بها لدى البنك المركزي، مما يزيد من أرصده النقدية³.

4- رصيد رأس المال الممتلك: يؤثر رصيد المال الممتلك على سيولة المصرف حيث أنه كلما زاد رصيد رأس المال الممتلك زادت السيولة وبالعكس، أي كلما قل رصيد رأس المال الممتلك قلت سيولة المصرف، ومن ثم تحددت قدرته الاقراضية وانخفضت مواجهته على تسديد التزاماته الجارية⁴.

وفي مايلي ملخص يوضح العوامل المؤثرة في السيولة البنكية



الشكل رقم (1، 1)

المصدر: من إعداد الطالبتين اعتمادا على المعلومات الواردة في المراجع المذكورة في التمهيش أسفله

¹بن العارية حسين، بليالي علي عبد السلام، تحليل فعالية أدوات السياسة النقدية في ظل السيولة المصرفية-حالة الجزائر خلال الفترة 2000-2014. جامعة احمد دراية الجزائر، مجلة اقتصاديات المال والأعمال ص201:JFBE.

²نصر رمضان أحلاسة، دور المعلومات المحاسبية والمالية في إدارة مخاطر السيولة، دراسة تطبيقية على البنوك التجارية العاملة في قطاع غزة، الجامعة الإسلامية غزة، 2013 رسالة ماجستير، ص: 47.

³بن العارية حسين، بليالي علي عبد السلام، مرجع سابق، ص: 202.

⁴نصر رمضان أحلاسة، مرجع سابق، ص46

الفصل الأول: التأسيس النظري لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

سادسا- مفهوم مخاطر السيولة وأسباب نشوئها في البنوك التجارية: في مايلي سنتعرض الى مفاهيم حول مخاطر السيولة واسباب نشوؤها؛

1-تعريف مخاطر السيولة: هي المخاطر التي تحدث نتيجة صعوبات الحصول على نقدية بتكلفة معقولة، إما بالاقتراض أو ببيع أصول¹؛

وهي كذلك تعني أن البنك غير قادر على الطلب الهائل وغير المتوقع لسحب الأموال من عملائه، أو مؤسسات الائتمان الأخرى²؛

كما تعرف بأنها تلك المخاطر التي تواجه المصارف عندما لا تتوفر لديها الأموال الكافية لمقابلة الالتزامات المالية في الأوقات المحددة لها، وتشمل مخاطر السيولة مخاطر قصيرة الأجل ومخاطر طويلة الأجل، ولا بد للمصرف من مواجهة الطلب على السيولة الناشئة عن رغبة العملاء في سحب جزء من ودائعهم أو في حصولهم على قروض، إذا أمام المصرف مصدران للسيولة هما:³

1. الموجودات والمطلوبات

2. الاقتراض من الغير

وتشمل مخاطر السيولة كلا من مخاطر عدم القدرة على تمويل الموجودات في فترات استحقاقها وبمعدلات مناسبة ومخاطر عدم القدرة على تصفية أصل بسعر قريب من قيمته الأصلية وفي إطار زمني مناسب⁴.

من خلال التعريفات السابقة يمكن القول أن مخاطر السيولة في البنك : هي تلك المخاطر التي يتعرض لها البنك جراء تدفق خارجي غير متوقع لودائع عملائه، ويقابله عدم توفر السيولة الكافية لدى البنك لمواجهته، وعليه فان البنك يضطر في هذه الحالة إما للاقتراض وتحمل تكاليفه التي ربما ستكون باهظة، أو يلجأ إلى التسبيل الفوري لجزء من أمواله التي ربما ستكون بسعر يقل عن سعرها الأصلي، الأمر الذي سينعكس على أرباحها وميزانيتها.

2-أسباب نشوء مخاطر السيولة : تتعرض البنوك لهذا النوع من المخاطر نتيجة لأسباب متعلقة بجانب الالتزامات أو لأسباب متعلقة بجانب الأصول وهي كالاتي⁵.

¹ - وائل رفعت خليل، مرجع سابق، ص:335

²Sylvie de coussergues,gestion de la Banque, Dunod –paris, 2005 ,p : 107

³ نصر رمضان حلاسة، مرجع سابق، ص57

⁴Imola priga, **liquidity risque mangement in banking**,the young econimists, 2007, p:49

⁵خميس فايد امينة بن خزناسي، **قياس وتحليل مخاطر السيولة في البنوك التجارية، حالة بنك المؤسسة العربية المصرفية (ABC)**، مجلة الابتكار والتسويق، العدد الثالث، برج بوعريش، 2016، ص81.

1-2. الأسباب المتعلقة بجانب الالتزامات : وتمثل في عدم مقدرة البنك مواجهة الطلبات الكبيرة وغير المتوقعة لعمليات السحب على الودائع من طرف المودعين، وبالتالي يلجأ إلى بيع أصوله بأسعار تقل عن قيمتها الحقيقية، وهذا ما يعرضه لمخاطر الإفلاس وإغلاق أبوابه خاصة أنه في هذه الحالة يصعب عليه أن يجد من يقرضه.

2-2. الأسباب المتعلقة بجانب الأصول : وتمثل في الطلبات غير العادية التي يواجهها البنك لتنفيذ تعهداته الائتمانية. والتالي تظهر مخاطر السيولة اذا زادت طلبات تنفيذ هذه التوقعات عما تتوقعه هذه البنوك، لأنه بمجرد تقديم هذه الطلبات يكون لزاما على البنك أن يمنح القرض فورا، الامر الذي قد يعرضه لخطر السيولة اذا لم تتوفر لديه النقدية الكافية لمواجهة هذه الطلبات¹.

المطلب الثاني: مفهوم الربحية في البنوك التجارية

سنتطرق في هذا المطلب الى مفهوم الربحية

أولا - مفهوم الربحية:

إن هدف وأساس كل مشروع استثماري عادة هو الربح سواء كان بنكا أو غير ذلك، والربح هو رقم مجرد للفرق بين العوائد التي يحققها والتكاليف التي ينفقها وبالتالي يزداد الربح كلما تزداد العوائد وتنخفض التكاليف².

وتعرف الربحية على أنها أداة هامة لقياس كفاءة الإدارة في استخدام الموارد الموجودة بموزته³.

ثانيا - مفهوم الربحية في البنوك التجارية:

تعرف بأنها العلاقة بين الأرباح التي تحققها المصارف والاستثمارات التي ساهمت في تحقيق هذه الأرباح⁴، وتعد الربحية في صورة أرباح محتجزة أحد المصادر الرئيسية لتوليد المال، ويقوم النظام البنكي السليم على أكتاف البنوك الرابحة لذا يعرفها البعض على أنها مؤشر كاشف لمركز البنك التنافسي في الأسواق المصرفية ولجوذة إدارتها، ويعرفها البعض من وجهة نظر محاسبية واقتصادية؛ فمن الناحية المحاسبية هي عبارة عن زيادة الإيرادات الكلية عن التكاليف الكلية خلال مدة زمنية معينة، أما من الناحية الاقتصادية فهي الزيادة في الثروة والتي تضمن زيادة الإيرادات المحققة عن تكاليفها مضافا إليها تكاليف الفرصة البديلة⁵؛

وتعمل البنوك على تحقيق هدفها في الربح من خلال قرارين هما قرار الاستثمار وقرار التمويل:

¹ قايد بن خزناسي، نفس المرجع، ص: 81.

² سعيد عبد السلام لفتة، مرجع سابق، ص: 116.

³ مفلح عقل، مقدمة في الإدارة المالية، الطبعة الأولى، الأردن، 2013، ص: 57.

⁴ مفلح عقل، نفس المرجع، ص: 57.

⁵ مرسلتي نزيهة، بوعبدلي أحلام، إدارة مخاطر السيولة ودورها في تحسين ربحية البنوك التجارية العمومية الجزائرية للفترة (2006-2015)، جامعة غرداية، الجزائر، مجلة المعارف، المجلد 14، العدد 1، جوان 2019، ص: 350.

1-قرار الاستثمار: ويظهر من خلال التوزيع الأمثل للموارد المتاحة للمؤسسة على مختلف أنواع الأصول بطريقة توازن بين الاستثمار المناسب في كل بند من بنود الموجودات دون زيادة تؤدي إلى تعطيل الموارد، ودون نقص يؤدي إلى فوات الفرص لأجل تمكين البنوك التجارية من تحقيق أفضل عائد ممكن دون التضحية بالسيولة.

2-قرار التمويل: وهي المتعلقة بكيفية إظهار المصادر التي سيتم الحصول منها على الأموال اللازمة للبنوك التجارية لتمويل الاستثمار في موجداتها، وينعكس أثر القرار التمويلي على الربحية من خلال ترتيب مصادر الأموال من ودائع ، حقوق مالكيين وديون بشكل يمكن أصحاب المشروع من الحصول على أكبر عائد ممكن¹.

ثالثا: العوامل المؤثرة على ربحية البنوك التجارية

يمكن تقسيمها إلى عوامل داخلية وأخرى خارجية مفصلة كالتالي:

1-العوامل الداخلية : هي تلك العوامل التي تتأثر بقرارات إدارة البنك وأهدافه السياسية مثل :حجم البنك، هيكل الودائع
توظيف الموارد،السيولة.....الخ؛

2-العوامل الخارجية: هي تلك العوامل التي لا تتأثر بقرارات وسياسات بنكية محددة؛ ولكن من خلال أحداث خارجة عن تأثير البنك، مثل الظروف الاقتصادية والسياسية، التشريعات القانونية والضوابط المصرفية، السياسة النقدية، أسعار الفائدة...الخ².

¹مقيح صبري، محددات الربحية في البنوك التجارية دراسة تطبيقية في بنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR الجزائري، مجلة الحقيقة للعلوم الاجتماعية والانسانية، 2014، ص: 382.

²Geoffrey christos K stakpuras and Geoffery Ewood ,**The determinants of European Banks profitability**, international business & management rechrché journal, voloum 3 number 6, janury 2004,p57

المبحث الثاني: مؤشرات قياس كل من مخاطر السيولة وربحية البنوك التجارية العلاقة بينهما

في هذا المبحث سوف يتم التطرق إلى مؤشرات قياس مخاطر السيولة كمطلب أول ثم إلى مؤشرات الربحية في البنوك التجارية كمطلب ثاني وصولاً إلى أثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية كمطلب ثالث.

المطلب الأول: مؤشرات قياس مخاطر السيولة

تعتبر مؤشرات مخاطر السيولة من المؤشرات التي تهتم بتقييم البنوك التجارية وذلك من خلال دراسة وتحليل قدرة الإدارة في الوفاء بتسديد الالتزامات المستحقة عليها حيث أن مؤشرات نسب السيولة لها القدرة على تحديد مستوى المخاطر التي تتعرض لها البنوك التجارية ومن أبرز المؤشرات ما يلي:

1. الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول: يقيس هذا المؤشر أهمية الأصول الأكثر سيولة بالنسبة لإجمالي الأصول وتكون

الأصول السائلة من الأرصدة النقدية لدى المصرف نفسه وودائعه لدى الجهاز المصرفي والمصرف المركزي الأوراق المالية التي تقل مدتها عن سنة وتتميز هذه البنود بسهولة وسرعة تحويلها إلى نقدية دون خسائر تذكر¹، ويشير ارتفاع هذا المؤشر إلى انخفاض مخاطر السيولة²؛

2. الأصول السائلة إلى إجمالي الودائع: يقيس هذا المؤشر مدى كفاية الأصول السائلة في سداد الودائع حيث، يتكون

البسط من الأرصدة النقدية بالمصرف (الجزينة) والأرصدة لدى المصرف المركزي، والأرصدة لدى المصارف الأخرى، ويتكون مقام النسبة من الودائع والمستحق للبنوك³

3. إجمالي القروض إلى الودائع: يشير ارتفاع هذا المؤشر إلى ارتفاع مخاطر السيولة على اعتبار أن ذلك يزيد من

نسبة القروض التي يتعذر تصفيتها بسهولة عند الحاجة إلى سيولة، وعلى صعيد آخر فإن زيادة نسبة القروض إلى الودائع تؤثر على حاجة البنك إلى زيادة مصادر نقدية جديدة لتلبية طلبات الإقراض الجديدة⁴؛

4. نسبة السيولة القانونية: هي نسبة قانونية يراقبها المصرف المركزي، وقد يكون ذلك عدة مرات في الشهر، وتحسب هذه

النسبة من خلال (الاحتياطيات الأولية + الاحتياطيات الثانوية / الودائع وما في حكمها) وكلما زادت هذه النسبة زادت السيولة، أي أن هناك علاقة طردية بين هذه النسبة والسيولة⁵.

¹ - الفرغاني إبراهيم مسعود، جاد المولى الدرسي عبد الله: مخاطر السيولة وأثارها على ربحية المصارف التجارية الليبية، مجلة الجامعي، العدد 33، ليبيا، 2021، ص: 209.

² - سليمان ناصر، التسيير البنكي (إدارة البنوك)، دار المعنز، عمان، 2018، ص: 270.

³ الفرغاني إبراهيم مسعود، جاد المولى الدرسي عبد الله، مرجع سابق، ص: 209.

⁴ - سليمان ناصر، نفس المرجع، ص: 270.

⁵ - الفرغاني إبراهيم مسعود، جاد المولى الدرسي عبد الله، نفس المرجع، ص: 209.

الفصل الأول: التأسيس النظري لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

5. الودائع إلى إجمالي الأصول : يعكس هذا المؤشر مدى اعتماد المصرف على الودائع في تمويل أصوله حيث يعد مؤشرا على فاعلية المصرف في تنمية الودائع، ويشير ارتفاع هذا المؤشر إلى انخفاض مخاطر السيولة، وتحسب هذه النسبة بقسمة الودائع على إجمالي الأصول¹.

المطلب الثاني: مؤشرات قياس الربحية في البنوك التجارية

باعتبار أن الربحية هي الغاية التي يسعى إلى تحقيقها المصرف فان هناك جملة من المعايير التي يمكن الاستناد عليها في تقييم ذلك، نذكر أهمها فيما يلي:

1. معدل العائد على حقوق الملكية (ROE):

هو نسبة صافي الدخل إلى حقوق الملكية، يقيس معدل العائد المكتسب على الأموال المستثمرة باستخدام المساهمين، حيث تشير هذه النسبة إلى أي مدى يدير البنك رأسماله الخاص بشكل فعال، وكلما ارتفعت نسبته زاد نمو الأرباح²، ويحسب وفق العلاقة التالية:

$$\text{معدل العائد على حقوق الملكية} = \text{صافي الدخل} / \text{حقوق الملكية}$$

2. معدل العائد على الأصول (ROA):

هو نسبة مالية تستخدم لقياس مدى فعالية المصرف في تحقيق الإرباح من خلال استغلال موجوداته، ويتم قياسه من خلال قسمة الربح السنوي الصافي على إجمالي الموجودات، ويشير معدل العائد على الموجودات المرتفع إلى كفاءة مردودية البنك، ويعطى بالعلاقة التالية³:

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

3. منفعة الأصول:

ويسمى استعمال الأصول حيث يدل هذا المؤشر على الاستغلال الأمثل للأصول أي إنتاجية الأصول وتقاس بالعلاقة

التالية :

$$\text{منفعة الأصول} = \text{إجمالي الإيرادات} / \text{إجمالي الأصول}$$

¹الفرجاني إبراهيم مسعود، جاد المولى الدرسي عبد الله، نفس المرجع، ص209

² سابع حمزة، مناد بولنوار الياس زكرياء، مخاطر السيولة وأثرها على مردودية المصارف الكويتية (دراسة قياسية للفترة (2012-2019)، مجلة

اقتصاديات شمال إفريقيا، المجلد 18، العدد28، 2022، ص158

³ سابع حمزة، مناد بولنوار الياس زكرياء، نفس المرجع، ص158

4. هامش الربح:

وهو يعكس مدى الكفاءة في إدارة ومراقبة التكاليف ويقاس بالعلاقة التالية :

$$\text{هامش الربح} = \frac{\text{الدخل الصافي}}{\text{إجمالي الإيرادات}}$$

5. لرافعة المالية مضاعف حقوق الملكية :

تقاس بالعلاقة التالية :

$$\text{مضاعف حق الملكية} = \frac{\text{إجمالي الأصول}}{\text{حقوق الملكية}}$$

المطلب الثالث: علاقة مخاطر السيولة بالربحية

السيولة والربحية هدفان متلازمان ومتعارضان في الوقت نفسه ومبدأ التلازم بينهما ناشئ عن أهمية كليهما لوجود أي مؤسسة تجارية واستثمارها؛ فالسيولة ضرورية لتفادي خطر الإفلاس والتصفية والربحية ضرورية لنمو واستمرار البنك، أما التعارض بين هذين العنصرين فنشأ من أن تحقيق أحدهما لا بد أن يكون على حساب الآخر¹، فقد يؤدي عدم كفاية مستوى السيولة إلى جذب مصادر إضافية من الأموال مما يقلل من الربحية، وقد يؤدي ذلك في النهاية إلى الإعسار، وعلى العكس من ذلك، فقد تؤدي السيولة المفرطة إلى انخفاض العائد، وبالتالي ضعف الربحية المالية، أي كلما زادت درجة السيولة قلت الربحية والعكس بالعكس، فقد نجد مثلا الأصول السائلة مرتفعة لكنها لا تدر عائدا على البنك، وهذا لعدم استغلال أموالها في استثمارات يمكن أن تدر مدخولا، في حين أن القروض والسلفيات تحقق عوائد كبيرة ولكنها تعد من القيم الأقل سيولة لدى البنوك التجارية²؛

وهذا التعارض بين السيولة والربحية في البنك التجاري يعود للتعارض بين مصالح المجموعتين اللتين قدمتا للبنك مصادره التمويلية، وهم حملة الأسهم والمودعون؛ فالمساهمون يملكون المصرف ويتطلعون إلى ربحية عالية على استثماراتهم ويميلون إلى قليل من التضحية في السيولة لتحسين الربحية؛ والمودعون قدموا الجزء الأكبر من المصادر المالية التي يستعملها؛ وهم يتطلعون إلى الأمان الذي يقتضي إمكانية استرداد أموالهم عند الحاجة إليها، بمعنى أنهم يميلون إلى مزيد من السيولة؛ وهذا يتطلب تضحية البنك ببعض الأرباح، وبسبب هذا التعارض المهمة الصعبة الملقاة على إدارة البنك وهي الموازنة بين الربحية والسيولة؛ إذ بدون هذه الموازنة قد يفقد أحدها وهو أمر يصعب التعايش معه³.

¹نصر رمضان حلاسة، مرجع سابق، ص: 47

²-zaphaniah akunga maak, **the relationship between liquidity risk and financial performance of commercial banks in Kenya**, October, 2013, pp5-6

³ - وائل رفعت خليل، مرجع سبق ذكره، ص: 79-80

المبحث الثالث: الدراسات السابقة حول اثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

سنفصل في هذا المبحث في الدراسات السابقة التي تناولت احد المتغيرات المدرجة في الدراسة أو كليهما باللغة العربية والأجنبية كالتالي:

المطلب الأول: الدراسات السابقة باللغة العربية

يتضمن هذا المطلب الدراسات السابقة التي تناولت موضوع الدراسة الحالية، و قد اخترنا أهم الدراسات الجديدة بالذكر نعرض أهم ما جاء فيها كآتي :

1.دراسة خليل محمد الخنيسة،2016¹

يهدف هذا البحث إلى دراسة أثر السيولة ومخاطرها على ربحية المصارف الخاصة العاملة في سورية ومقارنة هذا الأثر فيما بين المصارف الخاصة التجارية والمصارف الإسلامية ولتحقيق غرض الدراسة تم اختيار اثنتا عشر نسبة مالية لعينة مكونة من عشر مصارف تقليدية ومصرفين إسلاميين، امتدت فترة الدراسة من العام 2008 إلى 2014، وجمعت بيانات الدراسة بشكل أساسي من القوائم المالية للمصارف المدروسة لغرض تحليل بيانات الدراسة ثم استخدام أسلوب (Panel Data)، وتم اختيار نموذج الانحدار الأنسب وهو نموذج التأثيرات الثابتة، تم تحليل البيانات بالاعتماد على البرنامج الإحصائي Eviews7

أظهرت نتائج الدراسة أن نسبة السيولة لها تأثير معنوي وسلي على ربحية كلا النوعين من المصارف، أما بالنسبة لمخاطر السيولة فقد تبين أن لها أثر معنوي وإيجابي على الربحية؛ عدم وجود أية فروقات جوهرية في تأثير نسب السيولة والمخاطرة على الربحية فيما بين المصارف التقليدية والمصارف الإسلامية.

2.دراسة خلف محمد حمد،ناجي أحمد فريد،2017².

تهدف هذه الدراسة إلى بيان مخاطر السيولة ومدى تأثيرها على ربحية المصارف التجارية باستخدام البيانات المالية السنوية للمصارف التجارية العراقية، للفترة الممتدة ما بين 2008-2013م من المصارف التجارية العراقية لاختبار فرضيات الدراسة تم استخراج النسب المئوية التي تمثل مؤشرات السيولة والربحية، واستعمال أسلوب تحليل الانحدار البسيط (معامل الارتباط ومعامل التحديد)، واختبار (T) كأدوات للتحليل من خلال البرنامج الإحصائي (SPSS 18).

¹ خليل محمد الخنيسة، أثر السيولة والمخاطرة على ربحية المصارف العاملة في سورية" دراسة مقارنة بين المصارف الإسلامية والمصارف

التجارية الخاصة في سورية، رسالة ماجستير، جامعة تشرين، سوريا، 2016.

² خلف محمد حمد، ناجي أحمد فريد، مخاطر السيولة وأثرها على ربحية المصارف التجارية، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة، العدد الثاني والخمسون، 2017.

وأظهرت النتائج انه كلما زادت نسبي العائد على الموجودات وإجمالي القروض إلى إجمالي الودائع كلما انخفضت نسبة الإرباح في المصارف التجارية العراقية موضوع الدراسة؛ مما يعني وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين المتغيرات التابعة والمستقلة؛ والمتثلة بمقاييس السيولة المصرفية وربحية.

3. دراسة عبد العزيز علي مرزوق وآخرون¹

هدفت الدراسة بتأثير مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان على الأداء المالي، فقد تمثل مجتمع الدراسة البنوك المصرية والسعودية، كما تمثلت عينة الدراسة من البنوك المقيدة في البورصة المصرية وعددها 9 بنوك، والبنوك المقيدة في البورصة السعودية وعددها 12 بنوك، وقد تم إجراء الدراسة خلال الفترة من عام 2010 حتى عام 2019، واعتمدت الدراسة على الأساليب الإحصائية المستخدمة في اختبار كوجروف سمرنوف والتحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة، واستخدام أسلوب معامل الارتباط لبيرسون، وأسلوب تحليل الانحدار المتعدد؛ وتوصلت الدراسة إلى وجود تأثير لمخاطر السيولة على الأداء المالي للبنوك التجارية المقيدة في البورصتين المصرية والسعودية، ووجود تأثير لمخاطر الائتمان على الأداء المالي للبنوك التجارية المقيدة في البورصتين المصرية والسعودية.

4. دراسة مختار عبد السلام الغافود² 2019

هدفت هذه الدراسة إلى معرفة أثر مخاطر السيولة على ربحية المصارف التجارية العاملة في مدينة زيلتن باستخدام البيانات المالية السنوية، ولتحقيق ذلك تم الاعتماد على عينة تمثلت في مصرف الجمهورية فرع زيلتن، وذلك خلال الفترة ما بين 2001-2016، وقد اعتمدت الدراسة على الأسلوب القياسي لتقدير أثر مخاطر السيولة (متمثلة بمؤشرات نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول / نسبة إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع / نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الودائع)، على الربحية (متمثلة بمؤشرات العائد على حقوق الملكية / العائد على الأصول).

5. دراسة إبراهيم مسعود الفرجاني، عبد الله جاد المولى الدرسي³

هدف البحث إلى قياس مخاطر السيولة والربحية، والتعرف على طبيعة العلاقة بين مخاطر السيولة والربحية، وكذلك معرفة أثر مخاطر السيولة على الربحية في الفترة من (2009-2014)، لخمسة مصارف تجارية ليبية وهي (مصرف الجمهورية، مصرف الوحدة، مصرف الصحارى، مصرف التجارة والتنمية، مصرف شمال إفريقيا) ولتحقيق ذلك ولتغطية كافة جوانب الدراسة تم

¹ عبد العزيز مرزوق وآخرون، تأثير مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان على الأداء المالي لبنوك التجارية دراسة مقارنة بين البنوك المدرجة في البورصتين المصرية والسعودية، مجلة الدراسات التجارية المعاصرة المجلد السادس، العدد العاشر، الجزء الأول، 2020.

² مختار عبد السلام الغافود، اثر مخاطر السيولة على ربحية المصارف التجارية في مدينة زيلتن دراسة حالة مصرف الجمهورية فرع زيلتن، مجلة العلوم الاقتصادية والسياسية، العدد الرابع عشر، ديسمبر 2019.

³ إبراهيم مسعود الفرجاني، عبد الله جاد المولى الدرسي، مخاطر السيولة وأثرها على ربحية المصارف التجارية الليبية، مجلة الجامعي، العدد 33، 2021.

الاعتماد على المنهج الوصفي بمدخله الوثائقي والكمي، وتم صياغة فرضية واحدة، وقد اعتمد البحث على تجميع القوائم المالية وتحليل نسب مخاطر السيولة والربحية وإيجاد الارتباط بينها وقياس الأثر بين مخاطر السيولة والربحية، وقد أظهرت نتائج التحليل أن العلاقة بين مخاطر السيولة والربحية عكسية وأن مخاطر السيولة لا تؤثر على الربحية.

المطلب الثاني: الدراسات باللغات الأجنبية

تم اختيار أهم الدراسات الأجنبية السابقة التي تناولت موضوع الدراسة نعرضها فيما يلي:

1. Olga Golubeva، Michel Duljic، 2019¹

تتناول هذه الدراسة مقاربات متعددة للسيولة المصرفية، بما في ذلك نسبة تغطية السيولة، وهي أداة قياس جديدة مستوحاة من إطار عمل لجنة بازل 3، ونسبة إجمالي القروض إلى الودائع والتمويل. إلى جانب مؤشرات الربحية المطبقة تقليدياً يفترض أن تكون الأرباح قبل الضرائب والاستهلاك والإطفاء بدائل بديلة، في الدراسة مجموعة البيانات مكونة من 45 بنكاً أوروبياً مع 180 ملاحظة خلال 2014-2017 و 37 ملاحظة لعام 2018 تم تحليلها باستخدام نموذج كمي يعتمد على تقنيات المربعات الصغرى العادية ويكملها تحليل الحدار المربعات الصغرى الموزونة وخلصت الدراسة إلى إن مخاطر السيولة لها تأثير هام وإيجابي فقط على بعض مؤشرات الربحية، وتأثير ضئيل على البعض الآخر.

2. Fauziah Hanim Tafri 2005²

تبحث هذه الدراسة في العلاقة بين المخاطر المالية وربحية المصارف التقليدية والإسلامية في ماليزيا بين عام 1996-2005. مؤشرات الربحية التي تم استخدامها في الدراسة هي عائد حقوق الملكية (ROE) وعائد الأصول (ROA) بينما المخاطر المالية التي تقاطعت مع دراستنا في مخاطر السيولة واستخدمت هذه الدراسة تحليل المربعات الصغرى للتأثيرات الثابتة ونماذج التأثيرات العشوائية، وجد أن مخاطر السيولة لها تأثير ضئيل على مقياسي الربحية بالنسبة للبنوك التقليدية.

3. Stady of jane Gathigia Murithi & Kennedy MunyuaWaweru titled 2017³

كان تركيز هذه الدراسة على تأثير مخاطر السيولة على الأداء المالي للبنوك التجارية في كينيا. كانت فترة الدراسة بين عام 2005 و 2014 لجميع البنوك التجارية الـ 43 المسجلة في كينيا. ركزت الدراسة على قياس مخاطر السيولة عن طريق نسبة تغطية السيولة LCR وصافي نسبة التمويل المستقرة NSFR، تم جمع المعطيات من خلال البيانات المالية للبنوك التجارية المقدمة إلى البنك المركزي في كينيا، واستخدام data panel لتقدير التأثيرات العشوائية كما تم دراسة الارتباط بالمزودج بين

¹Olga Golubeva، Michel Duljic، Ripsa Keminin The impact of liquidity risk on bank profitability:som impirical evidence from the European banks following tge introduction of Basel III regulations Journal of Accountyng and Management information Systems، 2019

² Fauziah Hanim Tafri، Zarinah Hamid، Ahamed Kameel Mydin Meera، and Mohd Azmi Omar the Impact of Financial Risks on Profitability of Malaysian Commercial Banks: 1996-2005، World Academy of Science، Engineering and Technology 30، 2009

³ Stady of jane Gathigia Murithi & Kennedy MunyuaWaweru titled by liquidity risk and financial performance of Commercial Banks in Kenya، 2019

الفصل الأول: التأصيل النظري لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

المتغيرات وتم استخدام اختبارات Wald و F لتحديد أهمية الانحدار ومعامل التحديد للتنبؤ بمقدار التباين في المتغير التابع يتم تفسيره بواسطة متغيرات مستقلة ولقد أشارت النتائج إلى أن NSFR يرتبط سلبًا بربحية البنك على المدى الطويل وعلى المدى القصير ومع ذلك ، كان التأثير الكلي هو أن مخاطر السيولة لها تأثير سلبي على الأداء المالي.

المطلب الثالث: أوجه التشابه وأوجه الاختلاف بين الدراسة الحالية والدراسات السابقة

بعد استعراض الدراسات السابقة سوف نتطرق إلى ما يميز الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة في مايلي:

الجدول رقم 1-1 يتضمن أوجه التشابه وأوجه اختلاف بين الدراسة الحالية والدراسات السابقة.

| الدراسة | أوجه التشابه | أوجه الاختلاف |
|---|--|--|
| دراسة خليل محمد الخنيسة، 2016 | البرنامج المعالج EViews نتائج الدراسة : لمخاطر السيولة أثر معنوي ايجابي على الربحية في البنوك | دراسة مقارنة بين البنوك التجارية والبنوك الاسلامية في سورية. -فترة الدراسة 06 ستة سنوات - متغيرات الدراسة: استخدام معدل الفجوة التمويلية |
| دراسة خلف محمد حمد، 2017 | المنهج الاستقرائي | -البرنامج المستخدم spss -نتائج الدراسة: العلاقة بين مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية سلبية. |
| دراسة ع-بد العزيز علي مرزوق وآخرون، 2020 | -فترة الدراسة مقارنة - المتغيرات المستقلة: مؤشرات مخاطر السيولة | - المتغير التابع: الاداء المالي - دراسة مقارنة بين البنوك في السوقين ماليين السعودي والمصري |
| دراسة مختار عبد السلام 2019 | متغيرات الدراسة: مؤشرات السيولة ومؤشرات الربحية | نتائج الدراسة علاقة عكسية بين المتغيرات المستقلة والتابعة وهو ما يتعارض مع الدراسة الحالية |
| دراسة الفرجاني 2021 | متغيرات الدراسة: مؤشرات السيولة ومؤشرات الربحية | فترة الدراسة المحددة من 2009 إلى 2014 وحجم العينة 06 ستة بنوك النتائج كانت متطابقة في كلا المؤشرين الخاصين بالربحية بعلاقة عكسية مع مخاطر السيولة عكس الدراسة الحالية التي لم تتوصل إلى تطابق بين المؤشرين. |
| Olga Golubeva، Michel Duljic، 2019 | متغيرات الدراسة: مؤشرات السيولة ومؤشرات الربحية | نتائج الدراسة مخاطر السيولة لها تأثير هام وإيجابي فقط على بعض مؤشرات الربحية ، وتأثير ضئيل على البعض الآخر؛ عدد المشاهدات، وعينة الدراسة تختلف عن الدراسة الحالية |
| Fauziah Hanim Tafr 2009 | مؤشر قياس مخاطر السيولة | مخاطر السيولة لها علاقة عكسية على مقياسي الربحية بالنسبة للبنوك التقليدية. |
| Stady of jane Gathigia Murithi & Kennedy Munyua Waweru titled، 2017 | البرامج الاحصائية ، معامل الارتباط، معامل التحديد | متغيرات الدراسة -نتائج الدراسة والمتمثلة التأثير الضئيل لمخاطر السيولة على الاداء المالي البنوك التقليدية. العينة المكانية والزمانية تختلف عن الدراسة الحالية. |

خلاصة الفصل :

تطرقنا في هذا الفصل إلى الأدبيات النظرية لكل من مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية؛ فقمنا بتناول السيولة من منظور عدة تعريفات كما أوضحنا مفهوم السيولة البنكية، مكوناتها، أنواعها والعوامل المؤثرة فيها؛ وكذا الربحية والعوامل المؤثرة فيها، وقمنا بعرض مؤشرات قياس كل من مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية؛ والعلاقة التي تربط السيولة بالربحية؛

وتعرضنا إلى الدراسات السابقة التي تطرقت إلى جوانب موضوع الدراسة؛ وقمنا بالتعقيب على الدراسات؛ مع ذكر أهم أوجه التشابه والاختلاف بين دراستنا الحالية والدراسات السابقة من حيث متغيرات وعينة الدراسة وكذا الوسائل الإحصائية والقياسية المستخدمة لمعالجة الدراسة، وصولاً إلى أهم الفروقات بين نتائج الدراسة الحالية والدراسات السابقة؛

الفصل الثاني

دراسة قياسية تحليلية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

تمهيد:

بعدها قمنا بعرض الجانب النظري من الدراسة من خلال الفصل الأول، تناولنا فيه الجانب النظري المتعلق بمفاهيم ومؤشرات كل من مخاطر السيولة والربحية وصول إلى العلاقة التي تربط بينهما، إضافة إلى البحث الاستطلاعي لمجموع الدراسات التي تناولت هذا الموضوع، فإننا نهدف من خلال هذا الفصل إلى التعرف على أثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية من خلال دراسة تطبيقية لعينة من البنوك التجارية العاملة في الجزائر، وذلك بإتباع المنهج القياسي حيث يتم التركيز على دراسة وتحليل البيانات المتاحة وطريقة جمع وتلخيص المعطيات والتعريف بمتغيرات الدراسة وكيفية قياسها وهذا باستخدام بعض المؤشرات الإحصائية والاقتصادية، كما سيتم التطرق إلى برامج الدراسة المستخدمة في معالجة المعطيات المجمعة. و عليه فإننا سنقوم بتقسيم هذا الفصل إلى مبحثين أساسيين، ففي المبحث الأول سنقوم بالتطرق لمنهجية الدراسة المتبعة والادوات المستخدمة، ثم نقوم بعرض نتائج تقدير بانل لأثر مؤشرات مخاطر السيولة (باستخدام 3 مؤشرات هي نسبة الاصول السائلة الى إجمالي الأصول، نسبة إجمالي القروض الى إجمالي الودائع ونسبة الاصول السائلة الى إجمالي الودائع) على مؤشرات الربحية (العائد على الاصول والعائد على حقوق الملكية) لعينة من البنوك التجارية الناشطة في الجزائر خلال الفترة 2010-2020، بعدها سنقوم بعرض وتحليل النتائج.

المبحث الأول: الطريقة والأدوات المستخدمة في الدراسة

للإجابة على إشكالية الدراسة، وما تتطلبه من معطيات وقبل الشروع في الدراسة القياسية والإحصائية، سنحاول من خلال هذا المبحث عرض المنهجية والأدوات المستخدمة التي تم اعتمادها في الموضوع قيد الدراسة، وكذلك حدود الدراسة والتعريف بنسب المؤشرات المستخدمة، كما سنقوم بشرح الأسلوب المعتمد في التحليل.

المطلب الأول: عينة وفترة الدراسة

سنقف في هذا المطلب على مجتمع وعينة الدراسة، وكذا الفترة التي تمت فيها هذه الدراسة:

أولاً: مجتمع وعينة الدراسة

يتمثل مجتمع الدراسة في البنوك الجزائرية والأجنبية العاملة في الجزائر، وقد تم اختيار عينة مكونة من 5 بنوك تجارية وهي:

*بنك الخليج الجزائر AGB

*بنك سوسيتي جينيرال SGA

*البنك الوطني الجزائري BNA

*بنك المؤسسة العربية المصرفية ABC

*البنك الوطني (باريس) BNP

ثانياً: فترة الدراسة

تغطي الدراسة الحالية مدة (11 سنة) ، وهي الفترة الممتدة بين سنة 2010 إلى سنة 2020 ، وقد تم اختيار هذه الفترة بناء على المعلومات والمعطيات اللازمة والمتوفرة للدراسة التطبيقية من خلال التقارير السنوية للبنوك.

المطلب الثاني: متغيرات الدراسة وكيفية حسابها

سنتناول في هذا المطلب التعريف بمتغيرات الدراسة التي تم تناولها سابقاً في الفصل النظري، وقد تم اختيارها بناء على مدى أهميتها وتكرار استخدامها في الدراسات السابقة؛

أولاً: متغيرات الدراسة

بغرض تحديد طبيعة العلاقة بين مخاطر السيولة وربحية البنوك سنقوم باستعمال متغيرين هما:

- المتغيرات المستقلة : يتمثل في مخاطر السيولة مقاسه بثلاث متغيرات أساسية سيتم استخدامها في هذه الدراسة وهي نسبة السيولة الأولى " RDL A" ،نسبة السيولة الثانية " RDL B" ،نسبة السيولة الثالثة "RDL C" ؛
- المتغيرات التابعة: يتمثل في ربحية البنوك ويقاس بالعائد على حقوق الملكية " ROA" ،والعائد على الأصول "ROE".

الفصل الثاني: دراسة قياسية تحليلية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

ثانيا: طريقة حساب المتغيرات

يوضح الجدول أدناه المتغيرات المتعلقة بالدراسة وكيفية حسابها؛

الجدول رقم (2-1): طريقة حساب المتغيرات المعتمدة في الدراسة

| نوع المتغيرات | المتغيرات | كيفية حسابها | الرمز المعبر عنها |
|--------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------|
| المتغيرات المستقلة | نسبة السيولة الأولى | الأصول السائلة/ إجمالي الأصول | RDL A |
| | نسبة السيولة الثانية | إجمالي القروض/ إجمالي الودائع | RDL B |
| | نسبة السيولة الثالثة | الأصول السائلة/ إجمالي الودائع | RDL C |
| المتغيرات التابعة | العائد على الأصول | صافي الدخل/ إجمالي الأصول | ROA |
| | العائد على حقوق الملكية | النتيجة الصافية/ حقوق الملكية | ROE |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على معلومات سابقة¹

المطلب الثالث: الأدوات المستخدمة في الدراسة

لغرض معالجة البيانات المجمعة من القوائم المالية للبنوك التجارية محل الدراسة، تم استخدام مجموعة من الأساليب الإحصائية والقياسية تمثلت في الآتي:

أولاً: المقاييس الإحصائية

بهدف وصف وتنظيم البيانات الإحصائية للظاهرة قيد الدراسة فقد تم الاعتماد على بعض المقاييس الإحصائية من أجل فهم وإبراز بعض خواص متغيرات الدراسة وذلك على النحو التالي²:

- **المدى:** يعتبر المدى من أبسط مقاييس التشتت، وهو عبارة عن الفرق بين أكبر قيمة وأصغر قيمة، وهو أول مؤشر يقيس القيم؛
- **التباين:** يعرف على أنه الوسط الحسابي لمربعات انحراف القيم عن وسطها الحسابي؛
- **الانحراف المعياري:** هو الجذر التربيعي للتباين؛
- **الوسط الحسابي:** يعتبر المتوسط الحسابي من أهم مقاييس النزعة المركزية، ويعرف على أنه حاصل قسمة مجموع قيم المتغير الإحصائي على تكرارها؛
- **الارتباط الخطي:** ونعني به وجود علاقة بين عاملين أو أكثر، وأن كل منهما يؤثر على الآخر أي أن التأثير متبادل إما إيجاباً أو سلباً³.

¹ سليمان ناصر، مرجع سبق ذكره، ص ص: 269-270.

² إسماعيل محمد بن قانة، الإحصاء الوصفي والحيوي - دروس وتطبيقات، دار أسامة للنشر والتوزيع، عمان ، الأردن، 2011، ص ص: 74-84.

³ إسماعيل محمد بن قانة، نفس مرجع ، ص: 139.

ثانيا: تقدير معلمات نموذج الدراسة

تمت هذه الدراسة بالاعتماد على نماذج بانل كأداة لتحديد النموذج الأمثل المفسر للظاهرة المراد دراستها وذلك كون الدراسة تحتوي على سلاسل مقطعية (متغيرين ومجموعة بنوك جزائرية وفترة دراسة)، حيث نفترض في هذه الدراسة أن نموذجا الانحدار المراد تقديرهما هما نموذجا انحدار متعدد بمتغير تابع واحد وعدة متغيرات مستقلة (العائد على الأصول كمتغير تابع وهو يقيس ربحية البنوك ونسب السيولة الثلاث التي تم عرضها مسبقا كمتغيرات مستقلة تقيس مخاطر السيولة)، ثم تقدير نموذج آخر وهو (العائد على حقوق الملكية كمتغير تابع يقيس ربحية البنوك ونسب السيولة الثلاث كمتغيرات مستقلة تقيس مخاطر السيولة)، لدينا خمسة بنوك، وعليه فإننا إما نقدر نموذجا لكل بنك بمفرده وهذا يتطلب تقدير 5 نماذج، ويعتبر هذا عملا مكلفا، أو اللجوء إلى نماذج البنال، مما ينتج ثلاثة أنواع من النماذج وهي:

• تقدير نموذج الانحدار التجميعي (Pooled OLS Regression Model)

يعتبر هذا النموذج من أبسط نماذج بنال حيث تكون فيه جميع المعاملات ، ، ثابتة لجميع الفترات الزمنية (يهمل تأثير الزمن)، وبغرض التقدير تستخدم طريقة المربعات الصغرى العادية بعد أن ترتب قيم المتغير التوضيحي وقيم متغير الاستجابة بدءًا من أول مجموعة بيانات مقطعية وهكذا، وبعدد مشاهدات مقداره $(N^*T=55, N=5, T=11)$ ؛

• تقدير نموذج انحدار الآثار الثابتة (Fixed Effect OLS Model)

يقصد بنموذج الآثار الثابتة بأن المعلمة لكل مجموعة بيانات مقطعية لا تتغير خلال الزمن، إنما التغير يكون فقط في مجاميع هذه البيانات. ويهدف هذا النموذج الى معرفة سلوك كل مجموعة بيانات مقطعية بمفردها وذلك من خلال جعل المعلمة تتفاوت من مجموعة الى أخرى مع بقاء معاملات الميل ثابتة لكل مجموعة من البيانات المقطعية (حالة عدم التجانس بين تباين بين المجاميع).

• تقدير نموذج انحدار الأثر العشوائي (Random Effect OLS Model)

يكون نموذج انحدار الأثر العشوائي ملائما في حالة وجود خلل في إحدى الفرضيات التي يقوم عليها نموذج انحدار الآثار الثابتة والتي تنص على أن حد الخطأ العشوائي يتبع توزيعا طبيعيا بمتوسط مساوي للصفر، وتباين مساوي لـ σ_{ϵ}^2 ولكي تكون معلمات النموذج صحيحة وغير متحيزة يجب أن يكون تباين الخطأ لجميع البيانات المقطعية ثابتا ولا يوجد ارتباط ذاتي بين كل مجموعة من هذه البيانات خلال فترة زمنية معينة. وتستخدم طريقة المربعات الصغرى المعممة في عملية التقدير.

ومن أجل تسهيل عملية الحساب والوصول إلى العلاقة بين مخاطر السيولة والربحية تم استخدام برامج تساعد في ذلك وهي :

OFFICE EXEL 2010 -1

EIEWS 12 -2

الفصل الثاني: دراسة قياسية تحليلية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

المبحث الثاني: عرض ومناقشة نتائج دراسة أثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

بعد التطرق في المبحث السابق الى متغيرات الدراسة والأدوات المستعملة في قياسها سيتم في هذا المبحث عرض ومناقشة نتائج اختبار ما إذا كان هناك أثر لمخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية.

المطلب الأول: عرض النتائج المتوصل إليها

سيتم في هذا المطلب عرض النتائج المتوصل إليها في كل من الدراسة الإحصائية والدراسة القياسية.

أولاً- نتائج الدراسة الإحصائية لمتغيرات الدراسة

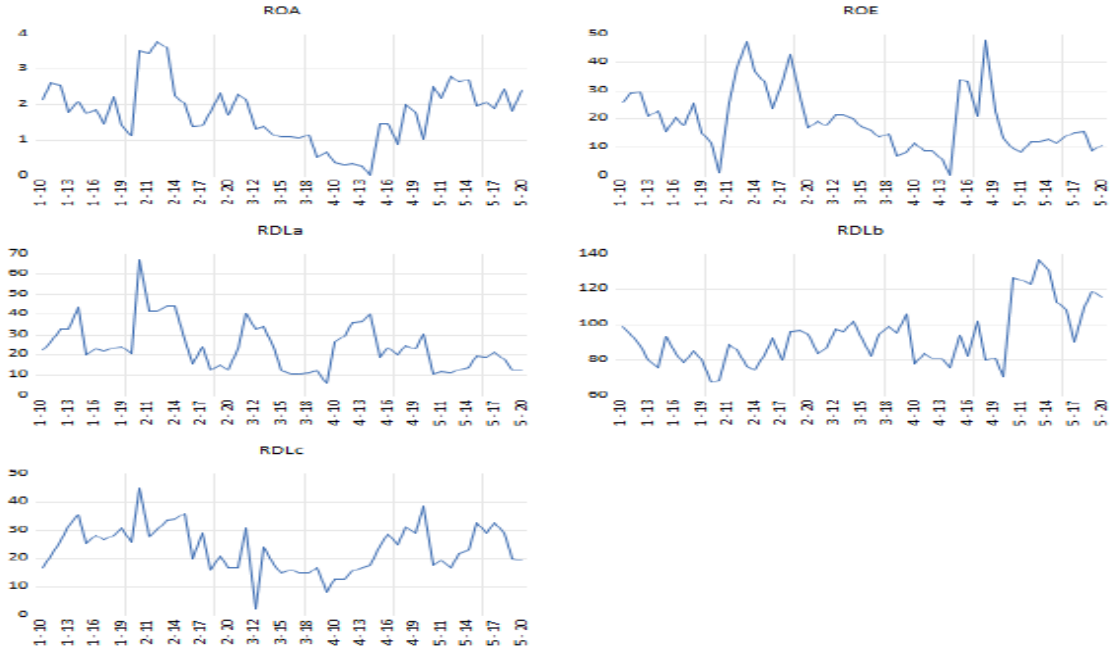
يتم في هذه الفقرة وبالإستعانة بالأشكال البيانية الموضحة لتطور قيم بعض المؤشرات الإحصائية للمتغيرتين مخاطر السيولة و ربحية البنوك، وكذلك جدول قيم معاملات الارتباطات لهذه المتغيرات فيما بينها، وضع تفسير إحصائي يمكننا من استخلاص بعض النتائج التي تفيد في فهم السلوك العام لهذه المتغيرات خلال فترة الدراسة.

الجدول (2-2): قيم بعض المؤشرات الإحصائية لمتغيرات الدراسة

| متغيرات الدراسة | RDL A | RDL B | RDL C | ROA | ROE |
|-------------------|-------|--------|-------|-------|-------|
| المتوسط الحسابي | 24.18 | 92.89 | 23.61 | 1.78 | 19.57 |
| الانحراف المعياري | 11.89 | 16.27 | 8.21 | 0.86 | 10.88 |
| معامل الاختلاف % | 49.16 | 17.51 | 34.80 | 48.32 | 55.60 |
| أدنى قيمة | 5.94 | 67.56 | 2.30 | 0.01 | 0.19 |
| أعلى قيمة | 67.00 | 136.48 | 45.03 | 3.80 | 47.79 |

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على برنامج Excel

الشكل (2-1): الشكل البياني لمتغيرات الدراسة



المرجع: من إعداد الطالبين بالاستعانة بالجدول Excel

1- تحليل نسب مخاطر السيولة

من خلال الجدول (2-2) والشكل (2-1) أعلاه تبين أن:

- نسبة السيولة الأولى (الأصول السائلة /إجمالي الأصول): تراوحت بين أقل قيمة وهي 5.94% للبنك الوطني الجزائري محققة خلال سنة 2020 وأعلى قيمة وهي 67.00% للبنك الخليج الجزائري محققة خلال سنة 2010. أي بمتوسط حسابي بلغ 24.18 وهو مؤشر على انخفاض مخاطر السيولة في هذا البنك باعتبار كفاية الارصدة النقدية لمواجهة السحوبات المفاجئة وتلبية طلبات الاقتراض
- نسبة السيولة الثانية (إجمالي القروض/إجمالي الودائع): تراوحت بين أقل قيمة وهي 67.56% لبنك سوسيتي جنيرال محققة خلال سنة 2020 وأعلى قيمة وهي 136.48% للمؤسسة العربية المصرفية محققة خلال سنة 2013. أي بمتوسط حسابي بلغ 92.89 وهذا مؤشر جيد يدل على عدم قيام هذا البنك بتحميد ودائعه وتشغيلها في استثمارات مدرة للأرباح .
- نسبة السيولة الثالثة (الأصول السائلة /إجمالي الودائع): تراوحت بين أقل قيمة وهي 2.30% للبنك الوطني الجزائري محققة خلال سنة 2012 وأعلى قيمة وهي 45.03% للبنك الخليج الجزائري محققة خلال سنة 2010. أي بمتوسط حسابي بلغ 23.61 وهو مؤشر جيد يدل على كفاءة البنك على الوفاء بالتزاماته اتجاه المودعين المستثمرين والمقرضين في أوقات الأزمات.

2- تحليل نسب الربحية

- العائد على الأصول تراوح بين أقل قيمة وهي 0.01% للبنك الوطني (باريس) محققة خلال سنة 2014 وأعلى قيمة وهي 3.80% لبنك الخليج الجزائري محققة خلال سنة 2012، أي بمتوسط حسابي بلغ 1.78 وهذه النتيجة تعكس حسن إدارة بنك الخليج في توظيف موارده المالية في استثمارات مربحة.
- العائد على حقوق الملكية تراوح بين أقل قيمة وهي 0.19% للبنك الوطني (باريس) محققة خلال سنة 2014 وأعلى قيمة وهي 47.79% للبنك الوطني (باريس) محققة خلال سنة 2018، أي بمتوسط حسابي بلغ 19.57 وهو مؤشر جيد على كفاءة قراراته الاستثمارية لأمواله في تحقيق العائد المطلوب.

ثانيا: علاقة الارتباط بين متغيرات الدراسة

نستعمل لهذا الغرض معامل الارتباط الخطي البسيط (بيرسون)، حيث يفترض بيرسون أن المتغيرين X و Y كميّين، وأن العلاقة بينهما هي علاقة خطية، ويُعبر هذا المعامل عن قوة واتجاه العلاقة بين المتغيرين (ظاهرتين) فقط، حيث العلاقة إما أن تكون طردية إذا كان هذا المعامل بإشارة موجبة، أو عكسية إذا كان بإشارة سالبة، حيث معامل الارتباط محصور بين (-1, +1):

1- الارتباط الخطي بين مخاطر السيولة والعائد على الأصول

الجدول (2-3): معاملات الارتباط بين متغيرات الدراسة (ROA متغير تابع)

| المتغيرات | ROA | RDL A | RDL B | RDL C |
|-----------|------|-------|-------|-------|
| ROA | 1 | | | |
| RDL A | 0.24 | 1 | | |
| RDL B | 0.23 | -0.62 | 1 | |
| RDL C | 0.48 | 0.52 | -0.37 | 1 |

المصدر: من إعداد الطالبتين اعتمادا على مخرجات برنامج Eviews.12

نلاحظ من بيانات الجدول (2-3) ما يلي:

- يوجد ارتباط خطي موجب بين العائد على الأصول ونسبة السيولة الأولى بنسبة 24%؛
- يوجد ارتباط خطي موجب بين نسبة السيولة الثانية والعائد على الأصول بنسبة 23%؛
- يوجد ارتباط سالب بين نسبة السيولة الثانية ونسبة السيولة الأولى بنسبة 62%؛
- يوجد ارتباط موجب بين نسبة السيولة الثالثة وكل من العائد على الأصول ونسبة السيولة الأولى بنسبة 48% و 52% على التوالي؛
- يوجد ارتباط سالب بين نسبة السيولة الثالثة ونسبة السيولة الثانية بنسبة 37%.

الفصل الثاني: دراسة قياسية تحليلية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

و عليه فان نتائج الارتباط الخطي يبين وجود علاقة طردية بين العائد على الأصول ونسب مخاطر السيولة ككل وهذا يتوافق مع الفرضية الأولى والثالثة، حيث تفترض الفرضية الأولى وجود علاقة بين نسب مخاطر السيولة والعائد على الأصول في البنوك التجارية محل الدراسة، وتفترض الفرضية الثالثة أن طبيعة هذه العلاقة هي علاقة طردية موجبة.

2- الارتباط الخطي بين خاطر السيولة والعائد على حقوق الملكية

الجدول (2-4): معاملات الارتباط بين متغيرات الدراسة (ROE متغير تابع)

| المتغيرات | ROE | RDL A | RDL B | RDL C |
|-----------|-------|-------|-------|-------|
| ROE | 1 | | | |
| RDL A | 0.16 | 1 | | |
| RDL B | -0.27 | -0.62 | 1 | |
| RDL C | 0.28 | 0.52 | -0.37 | 1 |

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على مخرجات برنامج Eviews.12

من خلال الجدول نلاحظ:

- يوجد ارتباط خطي موجب بين العائد على حقوق الملكية ونسبة السيولة الأولى بنسبة 16%، وهذا يتوافق مع الفرضية الثانية التي تفترض وجود علاقة بين نسب مخاطر السيولة والعائد على حقوق الملكية، لكنه يتعارض مع الفرضية الرابعة التي تفترض وجود علاقة عكسية بينهما؛
- يوجد ارتباط خطي سالب بين نسبة السيولة الثانية والعائد على حقوق الملكية وبين نسبة السيولة الثانية ونسبة السيولة الأولى وهذا بنسبة 27%- ونسبة 62% على التوالي، وهذا يتوافق مع الفرضية الثانية والرابعة؛
- يوجد ارتباط موجب بين نسبة السيولة الثالثة والعائد على حقوق الملكية ونسبة السيولة الأولى بنسبة 28% و52% على التوالي، وهو ما يتوافق مع الفرضية الثانية ويتعارض مع الفرضية الرابعة؛
- يوجد ارتباط سالب بين نسبة السيولة الثالثة ونسبة السيولة الثانية بنسبة 37%.

الفصل الثاني: دراسة قياسية تحليلية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

ثالثاً: عرض نتائج الدراسة القياسية لمتغيرات الدراسة

1- عرض نتائج اختيار النموذج الأمثل لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك (مقاسه بالعائد على الأصول):
نتائج تقدير النماذج مبينة في الجدول (2-5) التالي:

الجدول (2-5): نتائج تقدير نماذج بانل حيث العائد على الأصول متغير تابع

| النموذج العشوائي | النموذج الثابت | النموذج التجميعي | المتغيرات | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|
| -2.607390 (0.0197) | -2.525966 (0.0246) | -3.301856 (0.0002) | β_0 | المعالم المقدرة |
| 0.025152 (0.0041) | 0.025096 (0.0044) | 0.026352 (0.0124) | β_1 | |
| 0.030698 (0.0012) | 0.030158 (0.0026) | 0.033943 (0.0000) | β_2 | |
| 0.039374 (0.0026) | 0.038108 (0.0043) | 0.054795 (0.0001) | β_3 | |
| 0.000024 | 0.000000 | 0.000000 | Fstatistic Prob | المعنوية الكلية |
| 0.373387 | 0.687095 | 0.483101 | R-squared | |

المصدر: من إعداد الطالبة اعتماداً على مخرجات برنامج Eviews.12

ولغرض اختيار نموذج الدراسة الأمثل نقوم بإجراء اختبار (LM) وهو اختبار يهدف إلى الاختيار بين النماذج الثلاثة سالفه الذكر وذلك بإختبار الفرضيات التالية:

- الفرضية الصفرية: النموذج التجميعي ؛

- الفرضية البديلة: نموج التأثيرات الثابتة والنموذج العشوائي.

نتائج الاختبار يوضحها الجدول (2-6) أدناه:

الجدول (2-6): نتائج اختبار LM

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects
Null hypotheses: No effects
Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided
(all others) alternatives

| | Test Hypothesis | | |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Cross-section | Time | Both |
| Breusch-Pagan | 24.80772 (0.0000) | 0.004308 (0.9477) | 24.81203 (0.0000) |

المصدر: من إعداد الطالبتين اعتماداً على مخرجات برنامج Eviews.12

من خلال نتائج اختبار LM الموضحة في الجدول (2-6) يتبين من أننا نرفض الفرضية الصفرية لأن قيمة الاحتمال أقل من 0.05 وعليه فإن النموذج هو النموذج الثابت أو العشوائي.

الفصل الثاني: دراسة قياسية تحليلية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

وبهدف اختيار النموذج المناسب لمتغيرات الدراسة نستعمل اختبار (Hausman Test) الذي يهدف الى المقاضلة بين نموذج الآثار الثابتة وبين نموذج الآثار العشوائية لمعرفة أيهما الأكثر تفسيراً للظاهرة محل الدراسة وذلك تحت الفرضيات التالية:

- الفرضية الصفرية: نموذج الآثار العشوائية هو الأنسب؛

- الفرضية البديلة: نموذج الآثار الثابتة هو الأنسب.

نتائج المقاضلة بين النموذجين يوضحها الجدول (2-7) التالي:

الجدول (2-7): نتائج اختبار Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test
Equation: Untitled
Test cross-section random effects

| Test Summary | Chi-Sq. Statistic | Chi-Sq. d.f. | Prob. |
|----------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Cross-section random | 0.555935 | 3 | 0.9064 |

Cross-section random effects test comparisons:

| Variable | Fixed | Random | Var(Diff.) | Prob. |
|----------|-------|--------|------------|-------|
|----------|-------|--------|------------|-------|

المصدر: من إعداد الطالبة اعتماداً على مخرجات برنامج Eviews.12

الفصل الثاني: دراسة قياسية تحليلية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

من خلال نتائج اختبار هوسمان الموضحة في الجدول (2-7) يتبين من أننا نقبل الفرضية الصفرية لأن قيمة الاحتمال أكبر من 0.05 وعليه فإن النموذج الأمثل هو نموذج الأثر العشوائي الموضح في الجدول أدناه (2-8):

الجدول (2-8): النموذج الأمثل لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك مقاسه بالعائد على الأصول

Dependent Variable: ROA
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
Date: 05/25/22 Time: 01:37
Sample: 2010 2020
Periods included: 11
Cross-sections included: 5
Total panel (balanced) observations: 55
Swamy and Arora estimator of component variances

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | -2.607390 | 1.082941 | -2.407694 | 0.0197 |
| RDLA | 0.025152 | 0.008372 | 3.004331 | 0.0041 |
| RDLB | 0.030698 | 0.008969 | 3.422522 | 0.0012 |
| RDLC | 0.039374 | 0.012420 | 3.170084 | 0.0026 |

| Effects Specification | | S.D. | Rho |
|-----------------------|--|----------|--------|
| Cross-section random | | 0.710242 | 0.6543 |
| Idiosyncratic random | | 0.516268 | 0.3457 |

| Weighted Statistics | | | |
|---------------------|----------|--------------------|----------|
| Root MSE | 0.485081 | R-squared | 0.373387 |
| Mean dependent var | 0.381456 | Adjusted R-squared | 0.336528 |
| S.D. dependent var | 0.618443 | S.E. of regression | 0.503745 |
| Sum squared resid | 12.94172 | F-statistic | 10.13000 |
| Durbin-Watson stat | 1.379370 | Prob(F-statistic) | 0.000024 |

| Unweighted Statistics | | | |
|-----------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.462706 | Mean dependent var | 1.781804 |
| Sum squared resid | 21.51028 | Durbin-Watson stat | 0.829902 |

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على مخرجات برنامج Eviews.12

من خلال الجدول رقم (2-7) تعطى المعادلة المفسرة للنموذج بالشكل التالي:

$$ROA = -2.607389 + 0.025151 * RDLA + 0.030698 * RDLB + 0.039373 * RDLC + [CX=R]$$

الفصل الثاني: دراسة قياسية تحليلية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

أما بالنسبة لتشخيص القوة الإحصائية فيتضح من نتائج التقدير الذي يوضحها الملحق (3) ما يلي:

• اختبار معنوية الإحصائية للمعالم المقدرة

- للثابت C معنوية إحصائية عالية جدا، ويفسر هذا بوجود متغيرات أخرى تفسر المتغير التابع؛
- لمعامل المتغير المستقل "نسبة السيولة الأولى" معنوية إحصائية عالية كذلك وبإشارة موجبة، أي أن كل ما زادت نسبة السيولة الأولى بوحدة واحدة يزداد العائد على الأصول بـ 0.02 %؛
- لمعامل المتغير المستقل "نسبة السيولة الثانية" معنوية إحصائية عالية كذلك وبإشارة موجبة، أي أن كل ما زادت نسبة السيولة الثانية بوحدة واحدة يزداد العائد على الأصول بـ 0.03 %؛
- لمعامل المتغير المستقل "نسبة السيولة الثالثة" معنوية إحصائية عالية كذلك وبإشارة موجبة، أي أن كل ما زادت نسبة السيولة الثالثة " بوحدة واحدة يزداد العائد على الأصول بـ 0.03 %.

• اختبار جودة التوفيق

بلغ معامل التحديد 37%، ويفسر هذا بأن المتغيرات المستقلة تفسر 37% من التغيرات الكلية للمتغير التابع مقاس بالعائد على الأصول وهي نسبة تفسير مقبولة.

• المعنوية الكلية للنموذج

- تحقق المعنوية الكلية للنموذج المقدر بالنظر إلى دلالة الإحصائية المحسوبة لفيشر. وعليه فإن مؤشرات السيولة مقاسه بنسبها الثلاث (نسبة التغطية النقدية، نسبة التوظيف ونسبة السيولة القانونية) لها أثر معنوي موجب على العائد على الأصول، وعليه يتم إثبات الفرضية الأولى والثالثة التي تفترضان على التوالي وجود تأثير لمؤشرات مخاطر السيولة على العائد على الأصول، وأن طبيعة هذا التأثير هو تأثير إيجابي، وهو ما يتوافق مع دراسة (Ogla Golubeva, Michel, 2019) التي توصلت إلى أن مؤشرات مخاطر السيولة لها تأثير إيجابي على العائد على الأصول، ويتعارض مع دراسة (الفرجاني, 2021) ودراسة (مختار عبد السلام, 2019)، ودراسة (Fauziah Hanim Tafri, 2009) التي توصلت إلى وجود علاقة عكسية بين مؤشرات مخاطر السيولة والعائد على الأصول.

الفصل الثاني: دراسة قياسية تحليلية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

2- عرض نتائج اختيار النموذج الأمثل لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك (مقاسه بالعائد على حقوق الملكية):

نتائج تقدير النماذج مبينة في الجدول (2-9) التالي:

الجدول (2-9): نتائج تقدير نماذج بانل حيث العائد على حقوق الملكية متغير تابع

| النموذج العشوائي | النموذج الثابت | النموذج التجميعي | المتغيرات | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|
| 16.95617 (0.2659) | -10.04241 (0.6003) | 30.11230 (0.0312) | β_0 | المعالم المقدرة |
| -0.176537 (0.2315) | -0.207033 (0.1645) | -0.128630 (0.4452) | β_1 | |
| -0.023659 (0.8530) | 0.237753 (0.1578) | -0.170665 (0.1329) | β_2 | |
| 0.384751 (0.0596) | 0.531061 (0.0209) | 0.356816 (0.0867) | β_3 | |
| 0.299434 | 0.000691 | 0.078834 | Fstatistic Prob | |
| 0.068782 | 0.400200 | 0.123577 | R-squared | |

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على مخرجات برنامج Eviews.12

ولغرض اختيار نموذج الدراسة الأمثل نقوم بإجراء اختبار (LM) وهو اختبار يهدف الى الاختيار بين النماذج الثلاثة المقدرة وذلك باختبار الفرضيات التالية:

- الفرضية الصفرية: النموذج التجميعي؛
- الفرضية البديلة: نموذج التأثيرات الثابتة والنموذج العشوائي.

نتائج الاختبار يوضحها الجدول (2-10) أدناه:

الجدول (2-10): نتائج اختبار LM

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects
Null hypotheses: No effects
Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

| | Test Hypothesis | | |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|
| | Cross-section | Time | Both |
| Breusch-Pagan | 3.047857 (0.0808) | 0.002570 (0.9596) | 3.050427 (0.0807) (0.0948) |

المصدر: من إعداد الطالبتين اعتمادا على مخرجات برنامج Eviews.12

الفصل الثاني: دراسة قياسية تحليلية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

من خلال نتائج اختبار LM الموضحة في الجدول (2-10) يتبين من أننا نقبل الفرضية الصفرية لأن قيمة الاحتمال أكبر من 0.05 وعليه فإن النموذج هو النموذج التجميعي الممثل في الجدول أدناه (2-11):

الجدول (2-11): النموذج الأمثل لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك مقاسة بالعائد على حقوق الملكية

| Dependent Variable: ROE | | | | |
|---|-------------|--------------------|-------------|-----------|
| Method: Panel Least Squares | | | | |
| Date: 05/25/22 Time: 01:43 | | | | |
| Sample: 2010 2020 | | | | |
| Periods included: 11 | | | | |
| Cross-sections included: 5 | | | | |
| Total panel (balanced) observations: 55 | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| C | 30.11230 | 13.59330 | 2.215232 | 0.0312 |
| RDLA | -0.128630 | 0.167179 | -0.769419 | 0.4452 |
| RDLB | -0.170665 | 0.111758 | -1.527093 | 0.1329 |
| R DLC | 0.356816 | 0.204284 | 1.746671 | 0.0867 |
| Root MSE | 10.09371 | R-squared | | 0.123577 |
| Mean dependent var | 19.57167 | Adjusted R-squared | | 0.072023 |
| S.D. dependent var | 10.88124 | S.E. of regression | | 10.48207 |
| Akaike info criterion | 7.607157 | Sum squared resid | | 5603.564 |
| Schwarz criterion | 7.753144 | Log likelihood | | -205.1968 |
| Hannan-Quinn criter. | 7.663611 | F-statistic | | 2.397032 |
| Durbin-Watson stat | 1.018402 | Prob(F-statistic) | | 0.078834 |

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على مخرجات برنامج Eviews.12

وعليه تعطى المعادلة المفسرة للنموذج من الشكل (2-11) بالشكل التالي:

$$ROE = 30.112297 - 0.128630 * RDLA - 0.170664 * RDLB + 0.356816 * R DLC$$

أما بالنسبة لتشخيص القوة الإحصائية فيتضح من نتائج التقدير الذي يوضحها الملحق (4) ما يلي:

• اختبار معنوية الإحصائية للمعالم المقدرة

- للثابت C معنوية إحصائية عالية جدا، ويفسر هذا بوجود متغيرات أخرى غير مدرجة في النموذج تفسر المتغير التابع لمعامل المتغيرات المستقلة "نسبة السيولة الأولى"، "نسبة السيولة الثانية" و "نسبة السيولة الثالثة" معنوية غير إحصائية لأن القيمة الاحتمالية للمعاملات أكبر من 0.05.

- اختبار جودة التوفيق

- بلغ معامل التحديد 12%، ويفسر هذا بأن المتغيرات المستقلة تفسر 12% من التغيرات الكلية للمتغير التابع مقاس بالعائد على حقوق الملكية وهي نسبة غير مقبولة.

• المعنوية الكلية للنموذج

- عدم تحقق المعنوية الكلية للنموذج المقدر بالنظر إلى الدلالة الإحصائية المحسوبة لفيشر.

و عليه فإن مؤشرات السيولة مقاسه بنسبها الثلاث (نسبة التغطية النقدية، نسبة التوظيف ونسبة السيولة القانونية) ليس لها أثر معنوي على العائد على حقوق الملكية، وهذا يتنافى مع ما جاء في الفرضية الثانية والرابعة التي تفترضان على التوالي تأثير مخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية، وأن طبيعة هذا التأثير هو تأثير عكسي، ولم نجد في الدراسات السابقة المدرجة في هذا البحث من يتوافق مع نتيجة البحث محل الدراسة.

المطلب الثاني: تحليل وتفسير النتائج

بعدها تم عرض نتائج الدراسة في المطلب السابق سيتم في هذا المطلب تحليل ومناقشة ما تم التوصل إليه من نتائج واختبار صحة فرضيات الدراسة للوصول إلى نتائج نهائية

أولاً : تحليل نتائج دراسة العلاقة بين العائد على الأصول ونسب مخاطر السيولة

كشفت نتائج اختبار العلاقة بين مؤشرات مخاطر السيولة ومؤشرات الربحية ممثلة بالعائد على الأصول على وجود علاقة طردية بين كل من نسبة السيولة الأولى ممثلة بالأصول السائلة على إجمالي الأصول ونسبة السيولة الثانية ممثلة بإجمالي القروض على إجمالي الودائع ونسبة السيولة الثالثة ممثلة بالأصول السائلة على إجمالي الودائع والعائد على الأصول وهذا يتوافق مع ما افترضه البحث في الفرضيتين 1 و3:

1- تؤثر نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول على العائد على الأصول: وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول والعائد على الأصول، ويمكن القول بان البنوك محل الدراسة تمكنت خلال فترة الدراسة من إدارة أصولها السائلة بشكل مقبول، حيث أن كل زيادة في هذا المؤشر تؤدي الى زيادة قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته المالية اتجاه المستثمرين وبالتالي زيادة في عوائدها وأرباحها؛

2- تؤثر نسبة إجمالي القروض على إجمالي العوائد على العائد على الأصول : وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين نسبة إجمالي القروض على إجمالي العوائد والعائد على الأصول ، ذلك يعني، أن البنوك محل الدراسة تتبع سياسة جيدة في توظيف الأموال المتحصل عليها من الودائع وعدم تجميدها وتشغيلها في استثمارات وكذا تلبية حاجيات الزبائن من القروض والتسليفات وهذا من شأنه أن يدر لها أرباحاً؛

3- تؤثر نسبة الأصول السائلة على إجمالي العوائد على العائد على الأصول : وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين نسبة الأصول السائلة على إجمالي العوائد والعائد على الأصول، تعني كفاءة البنك على الوفاء بالتزاماته المالية المستحقة اتجاه المودعين، المستثمرين والمقرضين في اوقات الازمات مما انعكس ايجابا على عوائدها.

ثانياً : تحليل نتائج دراسة العلاقة بين العائد على حقوق الملكية ونسب مخاطر السيولة

تقدير النموذج التجميعي لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك مقاسه بالعائد على حقوق الملكية توصل الى ان نسب السيولة الثلاث ممثلة بالنسبة الاولى المقاسة بالاصول السائلة على اجمالي الاصول ونسبة السيولة الثانية ممثلة باجمالي القروض على

الفصل الثاني: دراسة قياسية تحليلية لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية

اجمالي الودائع ونسبة السيولة الثالثة ممثلة بالاصول السائلة على اجمالي الودائع لا تؤثر على العائد على حقوق الملكية للبنوك محل الدراسة خلال هذه الفترة، في حين أنه يوجد متغيرات أخرى تؤثر على العائد على حقوق الملكية لكنها غير مدرجة في نموذج الدراسة وهو ما يتناقض مع ما افترضه البحث في الفرضية 2 و4

1- لا تؤثر نسبة الاصول السائلة الى اجمالي الاصول على العائد الملكية: عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين هذه النسبة والعائد على حقوق الملكية، يعني ذلك أن زيادة الارصدة النقدية لدى البنك لا تؤثر على نصيب حقوق الملكية من الأرباح ويفسر ذلك حسب وجهة نظر الباحثين أن البنوك محل الدراسة تتمتع بوفرة لا بأس بها في السيولة في فترة الدراسة تحميها من صدمات التعرض لمخاطر السيولة، وبالتالي عدم توجيه الايرادات المحصل عليها من خلال استثمار اموال المساهمين لتغطية مخاطر السيولة؛

2- لا تؤثر نسبة اجمالي القروض على اجمالي الودائع على حقوق الملكية: عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين هذه النسبة والعائد على حقوق الملكية، يعني ذلك أن السيولة لدى البنك لا تؤثر على نصيب حقوق الملكية من الأرباح ويفسر ذلك حسب وجهة نظر الباحثين أن البنوك محل الدراسة تقوم بتوظيف الاموال المتحصل عليها من الودائع وعدم تجميدها وتشغيلها في استثمارات دون الحاجة لاموالها الخاصة؛

3- لا تؤثر نسبة الاصول السائلة على اجمالي الودائع على العائد الملكية: عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين هذه النسبة والعائد على حقوق الملكية، يعني ذلك أن زيادة الارصدة النقدية لدى البنك لا تؤثر على نصيب حقوق الملكية من الأرباح ويفسر ذلك حسب وجهة نظر الباحثين أن البنوك محل الدراسة تتمتع بوفرة لا بأس بها في السيولة في فترة الدراسة لمواجهة طلبات المودعين، وبالتالي عدم توجيه الايرادات المحصل عليها من خلال استثمار اموال المساهمين لتغطية مخاطر السيولة.

خلاصة الفصل :

حاولنا في هذا الفصل اختبار فرضيات الدراسة وذلك من خلال البحث عن النماذج التي تفسر العلاقة بين كل من مؤشرات مخاطر السيولة ممثلة بثلاث نسب (نسبة التغطية النقدية، نسبة التوظيف ونسبة السيولة القانونية) ومؤشرات الربحية مقاسة بنسبتين (العائد على الاصول والعائد على الملكية)، وذلك بأاتباع اساليب احصائية قياسية وباستخدام برامج احصائية.

و يمكن تلخيص أهم النتائج المتوصل اليها فيما يلي :

- وجود علاقة طردية بين نسبة التغطية النقدية والعائد على الاصول؛
- وجود علاقة طردية بين نسبة التوظيف والعائد على الاصول؛
- وجود علاقة طردية بين نسبة السيولة النقدية والعائد على الاصول؛
- عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين نسبة التغطية النقدية والعائد على حقوق الملكية؛
- عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين نسبة التوظيف والعائد على حقوق الملكية؛
- عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين نسبة السيولة النقدية والعائد على حقوق الملكية.

الخاتمة

الخاتمة

حاولنا من خلال هذه المذكرة معالجة إشكالية البحث التي تمحورت حول مدى تأثير مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية العاملة في الجزائر، وذلك خلال الفترة 2010-2020، ومن اجل ذلك قمنا بتقسيم الدراسة إلى فصلين اثنين، حيث تم في الفصل الأول عرض الأدبيات النظرية لكل من مخاطر السيولة والربحية في البنوك التجارية وطرق قياسهما والعلاقة التي تربط بينهما ثم تطرقنا إلى الدراسات السابقة التي تناولت الموضوع.

أما الفصل الثاني فقد تم وضع الجانب النظري في إطار تطبيقي على عينة مأخوذة من مجتمع الدراسة في فترة زمنية معينة وذلك باستخدام المنهج الوصفي في القسم النظري، واستخدام نماذج بانل وبعض البرامج الإحصائية في القسم التطبيقي؛ ويمكن حوصلة نتائج الدراسة وتوصيات وآفاق البحث على النحو التالي:

1-نتائج الدراسة

أفضت نتائج اختبار فرضيات الدراسة القياسية والاحصائية إلى ما يلي:

-الفرضية الأولى: تؤثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول في البنوك التجارية محل الدراسة؛

قبول الفرضية الأولى حيث تبين من خلال النتائج وجود علاقة وأثر بين مخاطر السيولة والعائد على الأصول في البنوك التجارية محل الدراسة؛

-الفرضية الثانية: تؤثر مخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية في البنوك التجارية محل الدراسة؛

رفض الفرضية الثانية حيث تبين من خلال النتائج عدم وجود علاقة وأثر بين مخاطر السيولة والعائد على حقوق الملكية في البنوك التجارية محل الدراسة؛

-الفرضية الثالثة: تؤثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول بشكل ايجابي في البنوك محل الدراسة؛

قبول الفرضية الثالثة حيث تبين من خلال النتائج أن مخاطر السيولة ممثلة بنسبة التغطية، نسبة التوظيف ونسبة السيولة القانونية تؤثر بشكل ايجابي على العائد على الأصول؛

-الفرضية الرابعة: تؤثر مخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية بشكل سلبي في البنوك التجارية محل الدراسة؛

رفض الفرضية الرابعة حيث تبين من خلال النموذج الأمثل المفسر لأثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية مقاسة بالعائد على حقوق الملكية أن مخاطر السيولة لا تؤثر على العائد على حقوق الملكية لا بشكل ايجابي ولا سلبي في البنوك التجارية محل الدراسة.

2-اقتراحات الدراسة

بناء على النتائج المتوصل إليها في الدراسة التطبيقية نوصي بما يلي:

- ضرورة تدعيم البنوك التجارية العاملة في الجزائر تقاريرها المالية السنوية بمختلف مؤشرات الربحية والسيولة لتكون متاحة للجمهور ولتسهيل الدراسات والبحوث في هذا المجال؛

- يجب توفير الجهد الكافي لتقدير مخاطر السيولة وإدارتها بشكل جيد من طرف ادارة البنك لما له من أهمية بالغة في استقرار البنك وزيادة ربحيته أو إفلاسه وزواله؛

- وضع مخطط طوارئ وأنظمة إنذار مبكرة للتمكن من مواجهة أي مخاطر سيولة محتملة؛
- الموازنة والموازنة بين السيولة والربحية؛
- ضرورة إقامة دورات تدريبية متخصصة في مجال إدارة مخاطر السيولة لموظفي البنوك لاستيعاب التقنيات الحديثة في إدارة المخاطر، وتكوين جهاز إداري مؤهل لمواجهة مخاطر السيولة.

3-آفاق الدراسة

- إن موضوع اثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية يعد موضوعا بالغ الأهمية في الجهاز البنكي ، كون مخاطر السيولة من أكثر المخاطر التي تتعرض لها البنوك وينبغي معالجتها بأحسن الطرق وأنجحها، وهو موضوع يحتاج إلى المزيد من التعمق والدراسات المستقبلية، لهذا نقدم مجموعة من الاقتراحات التي نراها جديدة بأن تكون آفاق بحث جديدة:
- أثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية لعينة من البنوك الاسلامية العاملة في الجزائر؛
 - أثر مخاطر السيولة على ربحية البنوك التجارية الجزائرية خلال الفترة (2019-2020)؛ لمحاولة تقصي أثر وباء كورونا على موضوع الدراسة؛
 - السيولة في البنوك التجارية وأثرها على ربحية البنوك التجارية-دراسة مقارنة لعينة من البنوك العمومية والخاصة.

المراجع

المراجع

المراجع باللغة العربية:

الكتب

1. إسماعيل محمد بن قانة، الإحصاء الوصفي والحيوي - دروس وتطبيقات-، دار أسامة للنشر والتوزيع، عمان - الأردن- 2011
2. سعيد عبد السلام لفتة، إدارة المصارف وخصوصية العمل المصرفي الذاكرة للطباعة والنشر، الطبعة الأولى، العراق، 2013.
3. سليمان ناصر، التسيير البنكي (إدارة البنوك)، دار المعتز، عمان، 2018.
4. سوزان سمير ديب، إدارة الائتمان، دار الفكر للطباعة والنشر الأردن، السنة، 2012.
5. عبد المطلب عبد الحميد، البنوك الشاملة عملياتها وإدارتها، الدار..... الإسكندرية.
6. مدحت أبو النصر، قواعد ومراحل البحث العلمي، مجموعة النيل العربية، القاهرة، 2004.
7. مفلح عقل، مقدمة في الإدارة المالية الطبعة الأولى، الأردن، السنة 2013.
8. وائل رفعت خليل، أساسيات الإدارة المالية، الإسكندرية، السنة 2018.

المذكرات والأطروحات

1. نصر رمضان أحلاسة، دور المعلومات المحاسبية والمالية في إدارة مخاطر السيولة، دراسة تطبيقية على البنوك التجارية العاملة في قطاع غزة، السنة 1434هـ، 2013.

المقالات والملتقيات

1. بن العارفة حسين، بليلي علي عبد السلام، تحليل فعالية أدوات السياسة النقدية في ظل السيولة المصرفية - حالة الجزائر خلال الفترة 2000-2014. جامعة احمد دراية الجزائر، مجلة اقتصاديات المال والأعمال. JFBE أكتوبر 2017.
2. خميس قايد أمينة بن خزناجي، قياس وتحليل مخاطر السيولة في البنوك التجارية، حالة بنك المؤسسة العربية المصرفية (ABC)، مجلة الابتكار والتسويق، العدد الثالث، برج بوعريش، 2016.
3. سايح حمزة، مناد بولنوار الياس زكرياء، مخاطر السيولة وأثرها على مردودية المصارف الكويتية (دراسة قياسية للفترة 2012-2019)، مجلة اقتصاديات شمال افريقيا، المجلد 18، العدد 28-2022.
4. الفرجاني إبراهيم مسعود، جاد المولى الدرسي عبد الله: مخاطر السيولة وأثارها على ربحية المصارف التجارية الليبية، مجلة الجامعي، العدد 33، ليبيا، 2021.
5. كمال دشلي، منهجية البحث العلمي، مديرية الكتب والمطبوعات الجامعية، كلية الاقتصاد، منشورات جامعة حماة، 2016.
6. مرسل نزيهة، بو عبدلي أحلام، إدارة مخاطر السيولة ودورها في تحسين ربحية البنوك التجارية العمومية الجزائرية للفترة (2006-2015)، جامعة غرداية - الجزائر، مجلة المعارف المجلد 14/ العدد 1، جوان 2019.
7. مقيم صبري، محددات الربحية في البنوك التجارية، مجلة الحقيقة للعلوم الاجتماعية و الانسانية، العدد 31، 2014

- 1_ sylvie de coussergue,gestion de la Banque,Dunod –paris,2005
- 2- Imola priga, liquidity risque management in banking ,the young economist's journal Romania,2007.
- 3-christos K. stakpuras and Geoffery E.wood ,The determinants of European Banks profitability, international business & management research journal,voloum 3 number 6, janury 2004
- 4- zaphaniah akunga maak,the relationship between liquidity risk and financial performance of commercial banks in Kenya,October,2013.

الملاحق

الملحق (1): النموذج التجميعي لأثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول

Dependent Variable: ROA
Method: Panel Least Squares
Date: 05/25/22 Time: 01:33
Sample: 2010 2020
Periods included: 11
Cross-sections included: 5
Total panel (balanced) observations: 55

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|-----------------------|-------------|------------|--------------------|-----------|
| C | -3.301856 | 0.826062 | -3.997104 | 0.0002 |
| RDLA | 0.026352 | 0.010159 | 2.593861 | 0.0124 |
| RDLB | 0.033943 | 0.006792 | 4.997872 | 0.0000 |
| RDLC | 0.054795 | 0.012414 | 4.413899 | 0.0001 |
| Root MSE | 0.613393 | | R-squared | 0.483101 |
| Mean dependent var | 1.781804 | | Adjusted R-squared | 0.452695 |
| S.D. dependent var | 0.861034 | | S.E. of regression | 0.636994 |
| Akaike info criterion | 2.005833 | | Sum squared resid | 20.69380 |
| Schwarz criterion | 2.151820 | | Log likelihood | -51.16040 |
| Hannan-Quinn criter. | 2.062287 | | F-statistic | 15.88842 |
| Durbin-Watson stat | 1.023707 | | Prob(F-statistic) | 0.000000 |

الملحق (2): نموذج التأثيرات الثابتة لأثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول

Dependent Variable: ROA
Method: Panel Least Squares
Date: 05/25/22 Time: 01:36
Sample: 2010 2020
Periods included: 11
Cross-sections included: 5
Total panel (balanced) observations: 55

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | -2.525966 | 1.088091 | -2.321465 | 0.0246 |
| RDLA | 0.025096 | 0.008379 | 2.994959 | 0.0044 |
| RDLB | 0.030158 | 0.009467 | 3.185498 | 0.0026 |
| RDLC | 0.038108 | 0.012696 | 3.001640 | 0.0043 |

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

| | | | | |
|-----------------------|----------|--|--------------------|-----------|
| Root MSE | 0.477246 | | R-squared | 0.687095 |
| Mean dependent var | 1.781804 | | Adjusted R-squared | 0.640492 |
| S.D. dependent var | 0.861034 | | S.E. of regression | 0.516268 |
| Akaike info criterion | 1.649340 | | Sum squared resid | 12.52701 |
| Schwarz criterion | 1.941316 | | Log likelihood | -37.35686 |
| Hannan-Quinn criter. | 1.762250 | | F-statistic | 14.74359 |
| Durbin-Watson stat | 1.408715 | | Prob(F-statistic) | 0.000000 |

$$ROA = -2.5259655451 + 0.0250958562509 * RDLA + 0.0301578514496 * RDLB + 0.038108381133 * RDLC + [CX=F]$$

الملحق (3): نموذج التأثيرات العشوائية لأثر مخاطر السيولة على العائد على الأصول

Dependent Variable: ROA
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 05/25/22 Time: 01:37
 Sample: 2010 2020
 Periods included: 11
 Cross-sections included: 5
 Total panel (balanced) observations: 55
 Swamy and Arora estimator of component variances

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | -2.607390 | 1.082941 | -2.407694 | 0.0197 |
| RDLA | 0.025152 | 0.008372 | 3.004331 | 0.0041 |
| RDLB | 0.030698 | 0.008969 | 3.422522 | 0.0012 |
| RDLC | 0.039374 | 0.012420 | 3.170084 | 0.0026 |

Effects Specification

| | S.D. | Rho |
|----------------------|----------|--------|
| Cross-section random | 0.710242 | 0.6543 |
| Idiosyncratic random | 0.516268 | 0.3457 |

Weighted Statistics

| | | | |
|--------------------|----------|--------------------|----------|
| Root MSE | 0.485081 | R-squared | 0.373387 |
| Mean dependent var | 0.381456 | Adjusted R-squared | 0.336528 |
| S.D. dependent var | 0.618443 | S.E. of regression | 0.503745 |
| Sum squared resid | 12.94172 | F-statistic | 10.13000 |
| Durbin-Watson stat | 1.379370 | Prob(F-statistic) | 0.000024 |

Unweighted Statistics

| | | | |
|-------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.462706 | Mean dependent var | 1.781804 |
| Sum squared resid | 21.51028 | Durbin-Watson stat | 0.829902 |

الملحق (4): النموذج التجميعي لأثر مخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية

Dependent Variable: ROE
 Method: Panel Least Squares
 Date: 05/25/22 Time: 01:43
 Sample: 2010 2020
 Periods included: 11
 Cross-sections included: 5
 Total panel (balanced) observations: 55

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|-----------------------|-------------|------------|--------------------|-----------|
| C | 30.11230 | 13.59330 | 2.215232 | 0.0312 |
| RDLA | -0.128630 | 0.167179 | -0.769419 | 0.4452 |
| RDLB | -0.170665 | 0.111758 | -1.527093 | 0.1329 |
| RDLC | 0.356816 | 0.204284 | 1.746671 | 0.0867 |
| Root MSE | 10.09371 | | R-squared | 0.123577 |
| Mean dependent var | 19.57167 | | Adjusted R-squared | 0.072023 |
| S.D. dependent var | 10.88124 | | S.E. of regression | 10.48207 |
| Akaike info criterion | 7.607157 | | Sum squared resid | 5603.564 |
| Schwarz criterion | 7.753144 | | Log likelihood | -205.1968 |
| Hannan-Quinn criter. | 7.663611 | | F-statistic | 2.397032 |
| Durbin-Watson stat | 1.018402 | | Prob(F-statistic) | 0.078834 |

الملحق (5): نموذج التأثيرات الثابتة لأثر مخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية

Dependent Variable: ROE
 Method: Panel Least Squares
 Date: 05/25/22 Time: 01:44
 Sample: 2010 2020
 Periods included: 11
 Cross-sections included: 5
 Total panel (balanced) observations: 55

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | -10.04241 | 19.03794 | -0.527495 | 0.6003 |
| RDLA | -0.207033 | 0.146611 | -1.412127 | 0.1645 |
| RDLB | 0.237753 | 0.165645 | 1.435316 | 0.1578 |
| RDLC | 0.531061 | 0.222135 | 2.390713 | 0.0209 |

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

| | | | | |
|-----------------------|----------|--|--------------------|-----------|
| Root MSE | 8.350204 | | R-squared | 0.400200 |
| Mean dependent var | 19.57167 | | Adjusted R-squared | 0.310869 |
| S.D. dependent var | 10.88124 | | S.E. of regression | 9.032948 |
| Akaike info criterion | 7.373358 | | Sum squared resid | 3834.925 |
| Schwarz criterion | 7.665334 | | Log likelihood | -194.7673 |
| Hannan-Quinn criter. | 7.486267 | | F-statistic | 4.479930 |
| Durbin-Watson stat | 1.408711 | | Prob(F-statistic) | 0.000691 |

الملحق (6): نموذج التأثيرات العشوائية لأثر مخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية

Dependent Variable: ROE
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 05/25/22 Time: 01:45
 Sample: 2010 2020
 Periods included: 11
 Cross-sections included: 5
 Total panel (balanced) observations: 55
 Swamy and Arora estimator of component variances

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | 16.95617 | 15.07359 | 1.124893 | 0.2659 |
| RDLA | -0.176537 | 0.145790 | -1.210899 | 0.2315 |
| RDLB | -0.023659 | 0.127049 | -0.186223 | 0.8530 |
| RDLC | 0.384751 | 0.199685 | 1.926790 | 0.0596 |

Effects Specification

| | S.D. | Rho |
|----------------------|----------|--------|
| Cross-section random | 4.138458 | 0.1735 |
| Idiosyncratic random | 9.032948 | 0.8265 |

Weighted Statistics

| | | | |
|--------------------|----------|--------------------|----------|
| Root MSE | 9.209735 | R-squared | 0.068782 |
| Mean dependent var | 10.75930 | Adjusted R-squared | 0.014005 |
| S.D. dependent var | 9.631768 | S.E. of regression | 9.564084 |
| Sum squared resid | 4665.057 | F-statistic | 1.255667 |
| Durbin-Watson stat | 1.129630 | Prob(F-statistic) | 0.299434 |

Unweighted Statistics

| | | | |
|-------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.062426 | Mean dependent var | 19.57167 |
| Sum squared resid | 5994.545 | Durbin-Watson stat | 0.879097 |

الملحق رقم 7: جدول حساب مؤشرات الربحية

| البنك | المؤشر | الاصول السائلة/ اجمالي الاصول | اجمالي القروض/ اجمالي الودائع | الاصول السائلة/ اجمالي الودائع |
|-------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | السنة | RDLa | RDL b | RDL c |
| بنك سوسيتي جينيرال SGA | 2010 | 22,51 | 98,61 | 16,77 |
| | 2011 | 26,7 | 94,64 | 21,12 |
| | 2012 | 32,79 | 88,38 | 26,13 |
| | 2013 | 32,79 | 80,09 | 31,59 |
| | 2014 | 43,64 | 75,99 | 35,52 |
| | 2015 | 20,11 | 93,73 | 25,22 |
| | 2016 | 23,14 | 83,63 | 28,41 |
| | 2017 | 21,95 | 78,29 | 26,61 |
| | 2018 | 23,48 | 84,9 | 28,33 |
| | 2019 | 24,37 | 80,33 | 30,63 |
| | 2020 | 21,03 | 67,56 | 25,91 |
| | 2010 | 67 | 68,84 | 45,03 |
| بنك الخليج الجزائري AGB | 2011 | 41,84 | 88,89 | 27,94 |
| | 2012 | 41,8 | 85,6 | 30,14 |
| | 2013 | 43,93 | 76,33 | 33,66 |
| | 2014 | 44,35 | 74,54 | 34,06 |
| | 2015 | 27,82 | 83,06 | 35,94 |
| | 2016 | 15,6 | 92,15 | 19,99 |
| | 2017 | 23,92 | 80,07 | 29,19 |
| | 2018 | 12,64 | 96,35 | 15,87 |
| | 2019 | 15,09 | 97,06 | 20,74 |
| | 2020 | 12,92 | 94,92 | 16,95 |
| | 2010 | 23,09 | 83,49 | 16,71 |
| | البنك الوطني الجزائري BNA | 2011 | 40,75 | 86,13 |
| 2012 | | 32,59 | 97,36 | 2,3 |
| 2013 | | 33,9 | 95,79 | 24,04 |
| 2014 | | 24,47 | 102,12 | 17,96 |
| 2015 | | 11,98 | 92,97 | 15,01 |
| 2016 | | 10,75 | 82,37 | 16,23 |
| 2017 | | 10,57 | 94,51 | 14,87 |
| 2018 | | 10,94 | 98,61 | 15,02 |
| 2019 | | 12,35 | 95,49 | 16,71 |
| 2020 | | 5,94 | 105,86 | 8,19 |
| 2010 | | 26,48 | 78,05 | 12,69 |
| BNP | | 2011 | 29,4 | 83,82 |
| | 2012 | 35,87 | 81,38 | 15,5 |
| | 2013 | 36,84 | 80,79 | 16,91 |
| | 2014 | 40,24 | 76,25 | 17,8 |
| | 2015 | 19,12 | 93,93 | 24,5 |
| | 2016 | 23,35 | 82,34 | 28,73 |
| | 2017 | 20,24 | 102,22 | 25,17 |
| | 2018 | 24,93 | 80,02 | 31,17 |
| | 2019 | 23,21 | 81,46 | 29,13 |
| | 2020 | 30,35 | 70,59 | 38,49 |
| | 2010 | 10,75 | 126,86 | 17,66 |
| | ABC | 2011 | 11,83 | 125,49 |
| 2012 | | 10,95 | 122,61 | 16,79 |
| 2013 | | 12,91 | 136,48 | 21,93 |
| 2014 | | 14,03 | 131,31 | 23,15 |
| 2015 | | 19,78 | 113,3 | 32,56 |
| 2016 | | 18,90 | 108,68 | 29,04 |
| 2017 | | 21,16 | 89,96 | 32,84 |
| 2018 | | 17,91 | 109,93 | 29,02 |
| 2019 | | 12,99 | 118,94 | 20,32 |
| 2020 | | 12,02 | 115,83 | 19,21 |

الملحق رقم 8: جدول حساب مؤشرات مخاطر السيولة

| ROA | ROE | المؤشر السنة | البنك |
|------|-------|-----------------|----------------------------|
| 2,16 | 25,63 | 2010 | البنك الخارجي الجزائري SGA |
| 2,61 | 29,23 | 2011 | |
| 2,55 | 29,53 | 2012 | |
| 1,81 | 20,75 | 2013 | |
| 2,11 | 23,12 | 2014 | |
| 1,78 | 15,82 | 2015 | |
| 1,88 | 20,59 | 2016 | |
| 1,49 | 17,58 | 2017 | |
| 2,23 | 25,42 | 2018 | |
| 1,43 | 15,26 | 2019 | |
| 1,13 | 11,52 | 2020 | |
| 3,54 | 1,15 | 2010 | بنك الخليج الجزائري AGB |
| 3,45 | 25,91 | 2011 | |
| 3,80 | 38,46 | 2012 | |
| 3,62 | 47,51 | 2013 | |
| 2,27 | 36,96 | 2014 | |
| 2,05 | 18,78 | 2015 | |
| 1,39 | 11,92 | 2016 | |
| 1,42 | 15,56 | 2017 | |
| 1,80 | 18,79 | 2018 | |
| 2,34 | 23,32 | 2019 | |
| 1,71 | 16,93 | 2020 | |
| 2,29 | 19,20 | 2010 | البنك الوطني الجزائري BNA |
| 2,15 | 17,60 | 2011 | |
| 1,32 | 21,17 | 2012 | |
| 1,38 | 21,51 | 2013 | |
| 1,14 | 20,15 | 2014 | |
| 1,09 | 15,15 | 2015 | |
| 1,11 | 14,90 | 2016 | |
| 1,06 | 12,80 | 2017 | |
| 1,16 | 14,05 | 2018 | |
| 0,55 | 6,80 | 2019 | |
| 0,67 | 7,74 | 2020 | |
| 0,39 | 11,77 | 2010 | BNP |
| 0,31 | 8,56 | 2011 | |
| 0,34 | 8,68 | 2012 | |
| 0,27 | 5,98 | 2013 | |
| 0,01 | 0,19 | 2014 | |
| 1,47 | 18,27 | 2015 | |
| 1,47 | 16,17 | 2016 | |
| 0,90 | 9,30 | 2017 | |
| 2,01 | 20,58 | 2018 | |
| 1,79 | 17,95 | 2019 | |
| 1,02 | 9,39 | 2020 | |
| 2,51 | 9,22 | 2010 | ABC |
| 2,20 | 7,47 | 2011 | |
| 2,82 | 9,81 | 2012 | |
| 2,65 | 8,90 | 2013 | |
| 2,72 | 9,48 | 2014 | |
| 1,96 | 9,25 | 2015 | |
| 2,08 | 10,04 | 2016 | |
| 1,90 | 10,89 | 2017 | |
| 2,45 | 11,08 | 2018 | |
| 1,84 | 7,78 | 2019 | |
| 2,42 | 10,16 | 2020 | |

الملحق رقم 9: ميزانيات السنوية لبنك ABC

ANNEXE N° 1 : MODELE DE BILAN 2010

| ACTIF | NOTE | 2010 | 2009 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| 1 Caisse, banque centrale, Trésor public, centre de chèques postaux | (1) | 4 516 565 | 4 196 096 |
| 2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction | - | - | - |
| 3 Actifs financiers disponibles à la vente | - | - | - |
| 4 Prêts et créances sur les institutions financières | (2) | 15 272 875 | 19 696 182 |
| 5 Prêts et créances sur la clientèle | (3) | 17 177 217 | 14 552 861 |
| 6 Actifs financiers détenus jusqu'à échéance | - | - | - |
| 7 Impôts courants - Actif | (4) | 16 104 | 15 858 |
| 8 Impôts différés - Actif | - | - | - |
| 9 Autres actifs | (5) | 79 286 | 1 294 554 |
| 10 Comptes de régularisation | (6) | 2 515 698 | 3 402 743 |
| 11 Participation dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | (7) | 1 454 629 | 1 454 629 |
| 12 Immeubles de placement | - | - | - |
| 13 Immobilisations corporelles | (8) | 953 445 | 855 559 |
| 14 Immobilisations incorporelles | (9) | 9 660 | 11 664 |
| 15 Ecart d'acquisition | - | - | - |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 41 995 480 | 45 480 145 |
| PASSIF | NOTE | 2010 | 2009 |
| 1 Banque centrale | - | - | - |
| 2 Dettes envers les institutions financières | (1) | 2 693 177 | 4 347 084 |
| 3 Dettes envers la clientèle | (2) | 20 357 293 | 20 766 818 |
| 4 Dettes représentées par un titre | (3) | 2 529 904 | 2 527 706 |
| 5 Impôts courants - Passif | - | 88 661 | 56 230 |
| 6 Impôts différés - Passif | (4) | 57 753 | 73 810 |
| 7 Autres passifs | (5) | 504 352 | 1 810 441 |
| 8 Comptes de régularisation | (6) | 2 757 147 | 3 950 432 |
| 9 Provisions pour risques et charges | (7) | 90 140 | 105 540 |
| 10 Subventions d'équipement - autres subventions d'investissements | - | - | - |
| 11 Fonds pour risques bancaires généraux | (8) | 431 273 | 422 932 |
| 12 Dettes subordonnées | - | - | - |
| 13 Capital | (9) | 10 000 000 | 10 000 000 |
| 14 Primes liées au capital | - | - | - |
| 15 Réserves | (10) | 1 085 320 | 135 447 |
| 16 Ecart d'évaluation | - | - | - |
| 17 Ecart de réévaluation | (11) | 346 690 | 346 690 |
| 18 Report à nouveau (+ / -) | - | - | - |
| 19 Résultat de l'exercice | - | 1 053 770 | 937 015 |
| TOTAL DU PASSIF | | 41 995 480 | 45 480 145 |

ANNEXE N° 1 : MODELE DE BILAN 2013

BILAN EN MILLIERS DE DINARS

| ACTIF | NOTE | 2013 | 2012 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| 1 Caisse, Banque centrale, Trésor public, Centre de chèques postaux | (1) | 6 552 826 | 5 180 674 |
| 2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction | - | - | - |
| 3 Actifs financiers disponibles à la vente | - | - | - |
| 4 Prêts et créances sur les institutions financières | (2) | 12 519 820 | 17 790 813 |
| 5 Prêts et créances sur la clientèle | (3) | 28 253 244 | 20 047 364 |
| 6 Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | - | - | - |
| 7 Impôts courants - Actif | - | 6 199 | 27 924 |
| 8 Impôts différés - Actif | - | 20 409 | 18 666 |
| 9 Autres actifs | - | 39 053 | 312 346 |
| 10 Comptes de régularisation | (4) | 449 417 | 1 365 121 |
| 11 Participation dans les filiales, les coentreprises ou les entités associées | (5) | 1 836 162 | 1 660 850 |
| 12 Immeubles de placement | - | - | - |
| 13 Immobilisations corporelles | (6) | 1 082 671 | 904 956 |
| 14 Immobilisations incorporelles | - | 15 948 | 4 082 |
| 15 Ecart d'acquisition | - | - | - |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 50 775 751 | 47 312 797 |
| PASSIF | NOTE | 2013 | 2012 |
| 1 Banque centrale | - | - | - |
| 2 Dettes envers les institutions financières | (7) | 4 126 058 | 3 371 473 |
| 3 Dettes envers la clientèle | (8) | 23 398 898 | 24 815 501 |
| 4 Dettes représentées par un titre | (9) | 2 349 841 | 2 673 782 |
| 5 Impôts courants - Passif | - | 101 050 | 85 295 |
| 6 Impôts différés - Passif | - | 69 954 | 129 678 |
| 7 Autres passifs | - | 346 440 | 560 789 |
| 8 Comptes de régularisation | (10) | 1 295 460 | 169 996 |
| 9 Provisions pour risques et charges | (11) | 88 033 | 88 033 |
| 10 Subventions d'équipement - autres subventions d'investissements | - | - | - |
| 11 Fonds pour risques bancaires généraux | (12) | 525 570 | 464 961 |
| 12 Dettes subordonnées | - | - | - |
| 13 Capital | - | 10 000 000 | 10 000 000 |
| 14 Primes liées au capital | - | - | - |
| 15 Réserves | (10) | 1 289 649 | 1 222 835 |
| 16 Ecart d'évaluation | (11) | 381 534 | 206 221 |
| 17 Ecart de réévaluation | - | 346 690 | 346 690 |
| 18 Report à nouveau (+ / -) | - | 3 110 731 | 1 841 261 |
| 19 Résultat de l'exercice | - | 1 345 841 | 1 336 284 |
| TOTAL DU PASSIF | | 50 775 751 | 47 312 797 |

En Milliers DA

| ACTIF | NOTE | 2015 | 2014 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| 1 Caisse, Banque Centrale, Trésor Public, Centre de chèques Postaux | [1] | 13 302 467 | 7 610 612 |
| 2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | - | - |
| 3 Actifs financiers disponibles à la vente | | - | - |
| 4 Prêts et créances sur les institutions financières | [2] | 7 778 441 | 12 563 461 |
| 5 Prêts et créances sur la clientèle | [3] | 38 505 835 | 30 599 810 |
| 6 Actifs financiers détenus jusqu'à échéance | | - | - |
| 7 Impôts courants - Actif | [4] | 5 226 | 4 670 |
| 8 Impôts différés - Actif | [5] | 121 748 | 72 193 |
| 9 Autres actifs | [6] | 109 618 | 113 573 |
| 10 Comptes de régularisation | [7] | 694 121 | 493 671 |
| 11 Participation dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | [8] | 1 970 106 | 1 912 215 |
| 12 Immeubles de placement | | - | - |
| 13 Immobilisations corporelles | [9] | 784 673 | 808 196 |
| 14 Immobilisations incorporelles | [10] | 95 153 | 49 422 |
| 15 Ecart d'acquisition | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 63 367 387 | 54 227 823 |

| PASSIF | NOTE | 2015 | 2014 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| 1 Banque Centrale | | - | - |
| 2 Dettes envers les institutions financières | [11] | 938 179 | 1 149 225 |
| 3 Dettes envers la clientèle | [12] | 35 396 241 | 27 810 776 |
| 4 Dettes représentées par un titre | [13] | 4 526 490 | 3 911 817 |
| 5 Impôts courants - Passif | [14] | 111 299 | 92 900 |
| 6 Impôts différés - Passif | [15] | 89 954 | 2 909 |
| 7 Autres passifs | [16] | 2 904 806 | 2 378 844 |
| 8 Comptes de régularisation | [17] | 2 392 343 | 1 418 690 |
| 9 Provisions pour risques et charges | [18] | 40 600 | 18 564 |
| 10 Subventions d'équipement - autres subventions d'investissements | | - | - |
| 11 Fonds pour risques bancaires généraux | [19] | 475 702 | 420 106 |
| 12 Dettes subordonnées | | - | - |
| 13 Capital | | 10 000 000 | 10 000 000 |
| 14 Primes liées au capital | | - | - |
| 15 Réserves | [20] | 1 430 616 | 1 356 941 |
| 16 Ecart d'évaluation | [21] | 515 477 | 457 586 |
| 17 Ecart de réévaluation | | 346 690 | 346 690 |
| 18 Report à nouveau (+ / -) | | 2 889 100 | 3 389 279 |
| 19 Résultat de l'exercice | | 1 319 901 | 1 473 495 |
| TOTAL PASSIF | | 63 367 387 | 54 227 823 |

Bank ABC Algérie
Rapport Annuel 2015 | 27

ANNEXE N° 1 : MODELE DE BILAN 2016

En Milliers DA

| ACTIF | NOTE | 2016 | 2015 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| 1 Caisse, Banque Centrale, Trésor Public, Centre de chèques Postaux | [1] | 13 406 692 | 13 302 574 |
| 2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | - | - |
| 3 Actifs financiers disponibles à la vente | | - | - |
| 4 Prêts et créances sur les institutions financières | [2] | 6 213 664 | 7 778 334 |
| 5 Prêts et créances sur la clientèle | [3] | 43 958 366 | 38 605 510 |
| 6 Actifs financiers détenus jusqu'à échéance | | 506 806 | - |
| 7 Impôts courants - Actif | [4] | 34 444 | 79 052 |
| 8 Impôts différés - Actif | [5] | 224 613 | 47 892 |
| 9 Autres actifs | [6] | 9 330 | 9 460 |
| 10 Comptes de régularisation | [7] | 3 762 599 | 4 561 581 |
| 11 Participation dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | [8] | 2 041 863 | 1 970 106 |
| 12 Immeubles de placement | | - | - |
| 13 Immobilisations corporelles | [9] | 767 057 | 784 673 |
| 14 Immobilisations incorporelles | [10] | 22 819 | 95 153 |
| 15 Ecart d'acquisition | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 70 948 252 | 67 236 385 |

| PASSIF | NOTE | 2016 | 2015 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| 1 Banque Centrale | | - | - |
| 2 Dettes envers les institutions financières | [11] | 1 229 425 | 938 179 |
| 3 Dettes envers la clientèle | [12] | 40 779 181 | 35 215 928 |
| 4 Dettes représentées par un titre | [13] | 4 155 632 | 4 426 327 |
| 5 Impôts courants - Passif | [14] | 180 950 | 194 134 |
| 6 Impôts différés - Passif | [15] | 3 121 | 2 909 |
| 7 Autres passifs | [16] | 1 894 125 | 2 836 791 |
| 8 Comptes de régularisation | [17] | 5 055 435 | 6 599 111 |
| 9 Provisions pour risques et charges | [18] | 29 700 | 40 600 |
| 10 Subventions d'équipement - autres subventions d'investissements | | - | - |
| 11 Fonds pour risques bancaires généraux | | 574 252 | 475 702 |
| 12 Dettes subordonnées | | - | - |
| 13 Capital | | 10 000 000 | 10 000 000 |
| 14 Primes liées au capital | | - | - |
| 15 Réserves | | 1 496 611 | 1 430 616 |
| 16 Ecart d'évaluation | | 587 234 | 515 477 |
| 17 Ecart de réévaluation | | 346 690 | 346 690 |
| 18 Report à nouveau (+ / -) | | 3 143 006 | 2 889 100 |
| 19 Résultat de l'exercice | | 1 472 887 | 1 319 901 |
| TOTAL PASSIF | | 70 948 252 | 67 236 385 |

27 BANK ABC ALGERIE
www.bankabc.com

| | Note | 2018 | 2017 | |
|---------------|--|------|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | | | |
| 1 | Caisse, Banque Centrale, Trésor Public, Centre de Chèques Postaux | 1 | 13 412 964 | 19 371 396 |
| 2 | Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | - | - |
| 3 | Actifs financiers disponibles à la vente | | - | - |
| 4 | Prêts et créances sur les institutions financières | 2 | 2 372 216 | 7 981 168 |
| 5 | Prêts et créances sur la clientèle | 3 | 48 436 146 | 45 079 891 |
| 6 | Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 4 | 520 897 | 5 513 397 |
| 7 | Impôts courants - Actif | 5 | 81 745 | 47 294 |
| 8 | Impôts différés - Actif | 6 | 211 007 | 220 506 |
| 9 | Autres actifs | 7 | 11 812 | 10 791 |
| 10 | Comptes de Régularisation | 8 | 7 079 007 | 10 534 526 |
| 11 | Participation dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | 9 | 1 987 433 | 2 005 204 |
| 12 | Immeubles de placement | | - | - |
| 13 | Immobilisations corporelles | 10 | 765 400 | 768 990 |
| 14 | Immobilisations incorporelles | 11 | 27 109 | 30 020 |
| 15 | Ecart d'acquisition | | - | - |
| | TOTAL ACTIF | | 74 905 737 | 91 563 184 |
| PASSIF | | | | |
| 1 | Banque Centrale | | - | - |
| 2 | Dettes envers les institutions financières | 12 | 1 132 805 | 1 458 107 |
| 3 | Dettes envers la clientèle | 13 | 40 545 577 | 54 335 881 |
| 4 | Dettes représentées par un Titre | 14 | 4 539 554 | 3 190 973 |
| 5 | Impôts courants - Passif | 15 | 232 384 | 439 065 |
| 6 | Impôts différés - Passif | 16 | 3 346 | 4 338 |
| 7 | Autres passifs | | 1 456 917 | 1 677 832 |
| 8 | Comptes de régularisation | 17 | 7 932 106 | 12 048 741 |
| 9 | Provisions pour risques et charges | | 67 375 | 30 885 |
| 10 | Subventions d'équipement - Autres subventions d'investissements | | - | - |
| 11 | Fonds pour risques bancaires généraux | | 627 817 | 624 086 |
| 12 | Dettes subordonnées | | - | - |
| 13 | Capital | | 10 000 000 | 10 000 000 |
| 14 | Primes liées au capital | | - | - |
| 15 | Réserves | | 1 657 430 | 1 570 255 |
| 16 | Ecart d'évaluation | | 532 805 | 550 576 |
| 17 | Ecart de réévaluation | | 346 690 | 346 690 |
| 18 | Report à nouveau (+ / -) | | 3 998 583 | 3 542 249 |
| 19 | Résultat de l'exercice | | 1 832 347 | 1 743 507 |
| | TOTAL PASSIF | | 74 905 737 | 91 563 184 |

ANNEXE N°1 : MODELE DE BILAN

31 Décembre 2020 (Tous les chiffres sont en milliers de DA)

| | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | | |
| Caisse, banque centrale, trésor public, centre de chèques postaux | 1 | 9 952 720 | 10 364 057 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | - | - |
| Actifs financiers disponibles à la vente | | - | - |
| Prêts et créances sur les institutions financières | 2 | 11 430 159 | 12 961 106 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 3 | 48 584 773 | 47 696 236 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 4 | 5 510 050 | - |
| Impôts courants - Actif | 5 | 141 005 | 509 728 |
| Impôts différés - Actif | 6 | 514 818 | 328 559 |
| Autres Actifs | 7 | 15 048 | 10 599 |
| Comptes de régularisation | 8 | 2 413 552 | 4 113 785 |
| Participation dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | 9 | 3 480 037 | 2 925 709 |
| Immeubles de placement | | - | - |
| Immobilisations corporelles | 10 | 733 890 | 755 771 |
| Immobilisations incorporelles | 11 | 13 495 | 20 168 |
| Ecart d'acquisition | | - | - |
| Total actif | | 82 796 147 | 79 785 697 |

ANNEXE N°1 : MODELE DE BILAN

31 Décembre 2020 (Tous les chiffres sont en milliers de DA)

| | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| PASSIF | | | |
| Banque centrale | | - | - |
| Dettes envers les institutions financières | 12 | 1 530 813 | 1 048 825 |
| Dettes envers la clientèle | 13 | 43 108 474 | 43 636 203 |
| Dettes représentées par un titre | 14 | 7 174 165 | 6 332 199 |
| Impôts courants - Passif | 15 | 303 392 | 585 245 |
| Impôts différés - Passif | 16 | 30 481 | - |
| Autres passifs | 17 | 1 029 133 | 1 719 236 |
| Comptes de régularisation | 18 | 6 583 750 | 5 544 420 |
| Provisions pour risques et charges | 19 | 33 291 | 33 291 |
| Subventions d'équipement - autres subventions d'investissements | | - | - |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 20 | 609 008 | 614 040 |
| Dettes subordonnées | | - | - |
| Capital | 21 | 15 000 000 | 15 000 000 |
| Primes liées au capital | | - | - |
| Réserves | 22 | 3 924 725 | 1 748 048 |
| Ecart d'évaluation | 23 | 451 181 | 1 020 842 |
| Ecart de réévaluation | 24 | 340 690 | 346 690 |
| Report à nouveau (+ / -) | 25 | - | 711 152 |
| Résultat de l'exercice | 26 | 2 004 444 | 1 464 524 |
| Total passif | | 82 796 147 | 79 785 697 |

الملحق رقم 10: الميزانيات السنوية لبنك AGB



ANNEXE N° 1 du bilan au 31/12/2012

Millions de DA

| ACTIF | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|--------------------|-------------------|
| 1 - Caisse, Reserves, Certificats, Credits des Clients Particuliers, Titres Publics | 21 721 793 | 21 073 488 |
| 2 - Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | |
| 3 - Actifs financiers détenus disponibles à la vente | | |
| 4 - Titres en attente sur les institutions financières | 18 001 | 21 133 |
| 5 - Titres en attente sur le Clientèle | 64 949 243 | 44 622 412 |
| 6 - Actif d'attente jusqu'à l'échéance | | |
| 7 - Impact circulaire actif | 602 001 | 608 734 |
| 8 - Impact différé actif | 46 331 | |
| 9 - Autres actifs | 1 524 626 | 5 904 545 |
| 10 - Comptes de régularisation | 1 146 571 | 146 500 |
| 11 - Participations dans les filiales et co-entreprises et les entités associées | 15 675 | 15 675 |
| 12 - Immobilisations de placement | | |
| 13 - Immobilisations corporelles | 4 924 120 | 7 474 327 |
| 14 - Immobilisations incorporelles | 98 122 | 98 122 |
| 15 - Ecarts d'acquisition | | |
| TOTAL ACTIF | 165 229 865 | 75 211 481 |



ANNEXE N° 1 du bilan au 31/12/2012

Millions de DA

| PASSIF | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|--------------------|-------------------|
| 1 - Capital Social, CCF | | |
| 2 - Dettes envers les institutions financières | 22 214 | 22 214 |
| 3 - Dettes envers le Clientèle | 41 419 120 | 41 726 184 |
| 4 - Dettes représentées par un titre | 10 364 607 | 6 940 433 |
| 5 - Impact circulaire Passif | 1 796 830 | 1 724 711 |
| 6 - Impact différé Passif | | |
| 7 - Autres Passifs | 5 746 180 | 8 844 270 |
| 8 - Comptes de régularisation | 4 242 969 | 245 200 |
| 9 - Provisions pour Risques et Charges | 278 130 | 31 076 |
| 10 - Subventions d'équipement, autres subventions d'investissement | | |
| 11 - Titres des Instituts Financiers Garantie | 1 451 121 | 812 129 |
| 12 - Dettes subordonnées | | |
| 13 - Capital | 10 000 000 | 10 000 000 |
| 14 - Provisions pour Capital | | |
| 15 - Réserves | 207 813 | 348 348 |
| 16 - Ecarts d'acquisition | | |
| 17 - Ecarts de consolidation | | |
| 18 - Report à l'exercice | 1 248 206 | 421 212 |
| 19 - Report de l'exercice | 2 974 096 | 2 297 129 |
| 20 - Report de l'exercice | | |
| TOTAL PASSIF | 101 210 268 | 75 211 481 |



ANNEXE N° 2 COMPTES DE RÉSULTATS

Millions de DA

| BENEFICIAIRES | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|-------------|-------------|
| 1 - Résultat de produits financiers | 4 710 138 | 2 748 114 |
| 2 - Résultat de charges financières | (7 282 922) | (7 600 368) |
| 3 - Commissions | 6 217 128 | 4 241 261 |
| 4 - Charges Commissions | (46 918) | (181 000) |
| 5 - Gains de cessions d'actifs financiers disponibles à la vente | | |
| 6 - Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | | |
| 7 - Produits des ventes d'actifs | 10 104 | 43 804 |
| 8 - Charges des ventes d'actifs | (7 520) | (7 520) |
| 9 - PRODUIT NET BANCAIRE | 4 943 929 | 5 249 949 |
| 10 - Charges générales d'exploitation | (2 484 618) | (1 840 788) |
| 11 - Dotations aux Amortissements | (44 976) | (121 044) |
| 12 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 4 909 345 | 4 909 117 |
| 13 - Produits de prestations de services de banque et activités connexes | 2 111 106 | (1 371 902) |
| 14 - Produits de prestations de services de banque et activités connexes | (1 811 786) | (181 200) |
| 15 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 4 909 345 | 4 909 117 |
| 16 - Gains ou pertes nets sur autres actifs | | |
| 17 - Éléments de résultat financiers | | |
| 18 - Résultat financier net (charge) | (3 967 748) | (3 028 028) |
| 19 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 1 200 608 | 1 200 608 |
| 20 - Gains ou pertes nets sur autres actifs | | |
| 21 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 1 200 608 | 1 200 608 |



ANNEXE N° 2 COMPTES DE RÉSULTATS

Millions de DA

| INDICATEURS | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|--------------|-------------|
| 1 - Résultat de produits financiers | 1 249 512 | 521 741 |
| 2 - Résultat de charges financières | (1 320 614) | (1 200 000) |
| 3 - Commissions | 4 444 174 | 4 400 100 |
| 4 - Charges Commissions | (7 331) | (16 432) |
| 5 - Gains de cessions d'actifs financiers disponibles à la vente | | |
| 6 - Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | | |
| 7 - Produits des ventes d'actifs | 4 600 | 15 300 |
| 8 - Charges des ventes d'actifs | (18 375 104) | (4 100 114) |
| 9 - Charges générales d'exploitation | (1 120 124) | (1 200 411) |
| 10 - Dotations aux Amortissements | (107 430) | (171 161) |
| 11 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 4 909 345 | 4 909 117 |
| 12 - Produits de prestations de services de banque et activités connexes | 1 600 416 | (1 348 210) |
| 13 - Produits de prestations de services de banque et activités connexes | (140 444) | (140 444) |
| 14 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 4 909 345 | 4 909 117 |
| 15 - Gains ou pertes nets sur autres actifs | | |
| 16 - Éléments de résultat financiers | | |
| 17 - Résultat financier net (charge) | (3 707) | (3 707) |
| 18 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 1 200 608 | 1 200 608 |
| 19 - Gains ou pertes nets sur autres actifs | | |
| 20 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 1 200 608 | 1 200 608 |



ANNEXE N° 1 du bilan au 31/12/2014

Millions de DA

| ACTIF | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| 1 - Caisse, Reserves, Certificats, Credits des Clients Particuliers, Titres Publics | 40 236 117 | 46 275 213 |
| 2 - Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | |
| 3 - Actifs financiers détenus disponibles à la vente | | |
| 4 - Titres en attente sur les institutions financières | 81 292 | 34 276 |
| 5 - Titres en attente sur le Clientèle | 121 162 236 | 81 262 912 |
| 6 - Actif d'attente jusqu'à l'échéance | | |
| 7 - Impact circulaire actif | 1 577 683 | 1 407 058 |
| 8 - Impact différé actif | 500 169 | 60 482 |
| 9 - Autres actifs | 1 524 626 | 124 126 |
| 10 - Comptes de régularisation | 3 524 001 | 2 239 563 |
| 11 - Participations dans les filiales et co-entreprises et les entités associées | 15 675 | 15 675 |
| 12 - Immobilisations de placement | | |
| 13 - Immobilisations corporelles | 9 620 045 | 6 915 727 |
| 14 - Immobilisations incorporelles | 152 683 | 141 730 |
| 15 - Ecarts d'acquisition | | |
| TOTAL ACTIF | 176 819 481 | 138 962 524 |



ANNEXE N° 1 du bilan au 31/12/2014

Millions de DA

| PASSIF | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1 - Capital Social, CCF | | |
| 2 - Dettes envers les institutions financières | 2 176 | 2 176 |
| 3 - Dettes envers le Clientèle | 122 961 071 | 91 641 204 |
| 4 - Dettes représentées par un titre | 11 983 807 | 12 793 521 |
| 5 - Impact circulaire Passif | 1 684 014 | 1 871 911 |
| 6 - Impact différé Passif | | |
| 7 - Autres Passifs | 4 229 887 | 4 422 817 |
| 8 - Comptes de régularisation | 2 434 482 | 4 754 132 |
| 9 - Provisions pour Risques et Charges | 468 307 | 272 180 |
| 10 - Subventions d'équipement, autres subventions d'investissement | | |
| 11 - Titres des Instituts Financiers Garantie | 1 461 121 | 1 181 180 |
| 12 - Dettes subordonnées | | |
| 13 - Capital | 10 000 000 | 10 000 000 |
| 14 - Provisions pour Capital | | |
| 15 - Réserves | 249 430 | 317 267 |
| 16 - Ecarts d'acquisition | | |
| 17 - Ecarts de consolidation | | |
| 18 - Report à l'exercice | 1 170 124 | 1 291 132 |
| 19 - Report de l'exercice | 4 019 421 | 5 001 072 |
| 20 - Report de l'exercice | | |
| TOTAL PASSIF | 176 819 481 | 138 962 524 |



Etat financier 2014



Etat financier 2013

Millions de DA

| N° | 2014 | | 2013 | |
|---|-----------|--------------------|-----------|--------------------|
| | Mo | Mo | Mo | Mo |
| 1 - Caisse, Reserves, Certificats, Credits des Clients Particuliers, Titres Publics | 11 | 23 625 | 11 237 | 11 237 |
| 2 - Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | | | |
| 3 - Actifs financiers détenus disponibles à la vente | | | | |
| 4 - Titres en attente sur les institutions financières | 11 | 81 292 | 11 | 34 276 |
| 5 - Titres en attente sur le Clientèle | 11 | 121 162 236 | 11 | 81 262 912 |
| 6 - Actif d'attente jusqu'à l'échéance | | | | |
| 7 - Impact circulaire actif | 11 | 1 577 683 | 11 | 1 407 058 |
| 8 - Impact différé actif | 11 | 500 169 | 11 | 60 482 |
| 9 - Autres actifs | 11 | 1 524 626 | 11 | 124 126 |
| 10 - Comptes de régularisation | 11 | 3 524 001 | 11 | 2 239 563 |
| 11 - Participations dans les filiales et co-entreprises et les entités associées | 11 | 15 675 | 11 | 15 675 |
| 12 - Immobilisations de placement | | | | |
| 13 - Immobilisations corporelles | 11 | 9 620 045 | 11 | 6 915 727 |
| 14 - Immobilisations incorporelles | 11 | 152 683 | 11 | 141 730 |
| 15 - Ecarts d'acquisition | | | | |
| TOTAL | 11 | 176 819 481 | 11 | 138 962 524 |



Etat financiers 2014

| N° | 2014 | | 2013 | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Mo | Mo | Mo | Mo |
| 1 - Résultat de produits financiers | 4 710 138 | 19 521 203 | 2 748 114 | 19 521 203 |
| 2 - Résultat de charges financières | (7 282 922) | (1 274 925) | (7 600 368) | (1 274 925) |
| 3 - Commissions | 6 217 128 | 3 511 119 | 4 241 261 | 3 511 119 |
| 4 - Charges Commissions | (46 918) | (62 846) | (181 000) | (62 846) |
| 5 - Gains de cessions d'actifs financiers disponibles à la vente | | | | |
| 6 - Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | | | | |
| 7 - Produits des ventes d'actifs | 10 104 | 49 394 | 43 804 | 49 394 |
| 8 - Charges des ventes d'actifs | (7 520) | (7 520) | (7 520) | (7 520) |
| 9 - PRODUIT NET BANCAIRE | 4 943 929 | 16 999 776 | 5 249 949 | 16 999 776 |
| 10 - Charges générales d'exploitation | (2 484 618) | (4 618 174) | (1 840 788) | (4 618 174) |
| 11 - Dotations aux Amortissements | (44 976) | (469 174) | (121 044) | (469 174) |
| 12 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 4 909 345 | 8 209 328 | 4 909 117 | 8 209 328 |
| 13 - Produits de prestations de services de banque et activités connexes | 2 111 106 | 341 212 | (1 371 902) | 341 212 |
| 14 - Produits de prestations de services de banque et activités connexes | (1 811 786) | (181 200) | (181 200) | (181 200) |
| 15 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 4 909 345 | 4 909 345 | 4 909 117 | 4 909 345 |
| 16 - Gains ou pertes nets sur autres actifs | | | | |
| 17 - Éléments de résultat financiers | | | | |
| 18 - Résultat financier net (charge) | (3 707) | (3 707) | (3 707) | (3 707) |
| 19 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 1 200 608 | 1 200 608 | 1 200 608 | 1 200 608 |
| 20 - Gains ou pertes nets sur autres actifs | | | | |
| 21 - REVENUS NETS D'EXPLOITATION | 1 200 608 | 1 200 608 | 1 200 608 | 1 200 608 |

I BILAN au 31/12/2018

| ACTIF | | Unité : 000 000 | | |
|---|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| LIBELLÉ | NOTE | 2018 | 2017 | VARIATION |
| Caisse, Banques, Comptes, Comptes des Chèques Postaux, Trésor Public | 2.A.1 | 33 235 445 | 31 446 278 | -2 210 833 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | | | |
| Actifs financiers détenus disponibles à la vente | | | | |
| Paiés et cotisations sur les institutions Financières | 2.A.2 | 32 470 209 | 34 731 393 | 17 748 894 |
| Paiés et cotisations sur la Clientèle | 2.A.3 | 169 327 668 | 183 825 338 | 15 500 343 |
| Actif dérivé jusqu'à échéance | 2.A.4 | - | 5 131 507 | -5 131 507 |
| Impôts courants Actif | 2.A.5 | 1 831 943 | 1 387 805 | 564 137 |
| Impôts différés Actif | 2.A.6 | 224 911 | 187 083 | 27 818 |
| Autres actifs | 2.A.7 | 279 488 | 17 664 | 181 814 |
| Comptes de régularisation | 2.A.8 | 537 946 | -600 025 | 137 860 |
| Participation dans les filiales les co-entreprises ou les entités associées | 2.A.9 | 15 675 | 15 675 | |
| Immobilies de placement | | | | |
| Immobilisations corporelles | 2.A.10 | 24 624 807 | 19 552 174 | 5 272 633 |
| Immobilisations incorporelles | 2.A.11 | 626 709 | 265 098 | 60 772 |
| Ecart d'acquisition | | | | |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 263 044 799 | 256 900 824 | 6 153 875 |

États financiers

| PASSIF | | Unité : 000 000 | | |
|--|--------|--------------------|--------------------|------------------|
| LIBELLÉ | NOTE | 2018 | 2017 | VARIATION |
| Banque centrale CCP | | | | |
| Dettes envers les institutions Financières | 2.P.1 | | | |
| Dettes envers la clientèle | 2.P.2 | 187 487 980 | 189 046 567 | -2 468 577 |
| Dettes représentées par un tiers | 2.P.3 | 11 951 729 | 10 249 626 | 1 481 953 |
| Impôts courants Passif | 2.P.4 | 2 595 270 | 2 054 657 | 540 613 |
| Impôts Différés Passif | | | | |
| Autres Passifs | 2.P.5 | 8 637 325 | 8 880 385 | -242 962 |
| Comptes de régularisation | 2.P.6 | 7 170 801 | 5 057 622 | 2 113 208 |
| Provisions pour risques et charges | 2.P.7 | 449 134 | 438 473 | 6 712 |
| Subventions d'équipement autres subventions d'investissement | | | | |
| Fonds pour Risques Bancaires Généraux | 2.P.8 | 4 762 673 | 2 000 085 | 1 983 187 |
| Dettes subordonnées | | | | |
| Capital | | 10 080 080 | 10 080 080 | |
| Primes liées au Capital | | | | |
| Réserves | 2.P.9 | 1 080 080 | 1 080 080 | |
| Ecart d'évaluation | | | | |
| Ecart de réévaluation | | | | |
| Report à nouveau | 2.P.10 | 14 286 684 | 12 587 548 | 1 498 887 |
| Résultat de l'exercice | | 4 737 188 | 3 637 925 | 1 099 184 |
| TOTAL DU PASSIF | | 263 044 799 | 256 900 824 | 6 153 875 |

1.1. ACTIF

| ACTIF | | Unité : 000 DZD | | |
|--|--------|--------------------|--------------------|-------------------|
| LIBELLÉ | NOTE | DÉC-20 | DÉC-19 | VARIATION |
| Caisse, Banques Centrales, Centres des Chèques Postaux, Trésor Public | 2.A.1 | 34 904 907 | 38 803 618 | -3 898 711 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transactions | | - | - | - |
| Actifs financiers détenus disponibles à la vente | | - | - | - |
| Prêts et créances sur les Institutions Financières | 2.A.2 | 26 322 340 | 27 912 022 | -1 589 682 |
| Prêts et créances sur la Clientèle | 2.A.3 | 169 135 315 | 153 664 521 | 15 470 793 |
| Actif détenue jusqu'à l'échéance | 2.A.4 | - | - | - |
| Impôts courants Actif | 2.A.5 | 2 157 103 | 2 191 180 | -34 077 |
| Impôts différés Actif | 2.A.6 | 300 403 | 262 765 | 37 638 |
| Autres actifs | 2.A.7 | 62 000 | 55 627 | 6 373 |
| Comptes de régularisation | 2.A.8 | 972 462 | 474 149 | 498 314 |
| Participation dans les filiales les co-entreprise ou les entités associées | 2.A.9 | 15 675 | 15 675 | - |
| Immeubles de placement | | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 2.A.10 | 35 929 553 | 33 372 102 | 2 557 451 |
| Immobilisations incorporelles | 2.A.11 | 319 071 | 316 424 | 2 647 |
| Ecart d'acquisition | | - | - | - |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 270 118 830 | 257 068 083 | 13 050 747 |

1.2. PASSIF

| PASSIF | | Unité : 000 DZD | | |
|---|-------|--------------------|--------------------|-------------------|
| LIBELLÉ | NOTE | DÉC-20 | DÉC-19 | VARIATION |
| Banque centrale, CCP | | - | - | - |
| Dettes envers les institutions Financières | 2.P.1 | 1 648 | 3 121 | -1 474 |
| Dettes envers la clientèle | 2.P.2 | 203 475 674 | 184 555 537 | 18 920 137 |
| Dettes représentées par un titre | 2.P.2 | 13 663 484 | 13 964 378 | -300 894 |
| Impôts courants Passif | 2.P.3 | 2 436 296 | 2 524 224 | -87 927 |
| Impôts Différés Passif | | - | - | - |
| Autres Passifs | 2.P.4 | 8 494 283 | 9 524 586 | -1 030 303 |
| Comptes de régularisation | 2.P.5 | 6 634 730 | 8 832 957 | -2 198 226 |
| Provisions pour risques et charges | 2.P.6 | 627 547 | 542 492 | 85 054 |
| Subventions d'équipement autres subventions d'investissements | | - | - | - |
| Fonds pour Risques Bancaires Généraux | 2.P.7 | 2 845 824 | 5 292 226 | -2 446 402 |
| Dettes subordonnées | | - | - | - |
| Capital | | 20 000 000 | 20 000 000 | - |
| Primes liées au Capital | | - | - | - |
| Réserves | 2.P.8 | 7 314 927 | 1 622 810 | 5 692 117 |
| Ecart d'évaluation | | - | - | - |
| Ecart de réévaluation | | - | - | - |
| Report à nouveau | 2.P.9 | - | 4 187 572 | -4 187 572 |
| Résultat de l'exercice | | 4 624 416 | 6 018 180 | -1 393 764 |
| TOTAL DU PASSIF | | 270 118 830 | 257 068 083 | 13 050 747 |

الملحق رقم 11: الميزانيات السنوية لبنك BNA

Tableau consolidé de la Banque Nationale d'Algérie

ANNEXE N°1 - COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2015

En millions de Dinar

| ACTIF | MOYEN | DECEMBRE 2015 | DECEMBRE 2014 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| 1 Intérêts et produits assimilés | 4,1 | 33 000 214 | 30 700 048 |
| 2 Intérêts et charges assimilés | 4,1 | 16 829 226 | 15 546 954 |
| 3 Commissions (produits) | 4,2 | 1 708 000 | 1 584 800 |
| 4 Commissions (charges) | 4,2 | 68 787 | 11 540 |
| 4/1 Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction | 4,2 | 32 | 58 |
| 4/2 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 4,2 | 394 366 | 69 994 |
| 4/3 Produits des autres activités | 4,2 | 325 074 | 62 300 |
| 5 Charges des autres activités | 4,3 | 7 407 | 10 000 |
| PROFIT NET BANCAIRE | | 26 998 240 | 24 120 666 |
| 6 Charges générales d'exploitation | 4,4 | 14 322 760 | 14 366 524 |
| 7 Dotations aux amortissements et aux pertes sur immobilisations incorporelles et corporelles | 4,7 | 1 327 832 | 1 480 170 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 11 347 648 | 8 273 972 |
| 8 Dotations aux provisions, sur pertes de valeurs et créances incouvrables | 4,8 | 30 362 200 | 29 240 240 |
| 9 Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupérations sur créances | 4,8 | 14 660 930 | 20 640 740 |
| 10 Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupérations sur créances | 4,8 | 14 660 930 | 20 640 740 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 42 586 248 | 30 114 272 |
| 11 Impôts sur les résultats et assimilés | 4,9 | 17 044 220 | 9 596 576 |
| 12 Impôts et charges sur valeurs | 4,9 | 29 240 | 65 240 |
| EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES OU INSUFFISANCE DES PRODUITS SUR LES CHARGES | | 25 512 788 | 20 452 456 |

Tableau consolidé de la Banque Nationale d'Algérie

ANNEXE N°1 - COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2016

En millions de Dinar

| ACTIF | MOYEN | DECEMBRE 2016 | DECEMBRE 2015 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| 1 Intérêts et produits assimilés | 4,1 | 33 120 000 | 30 120 000 |
| 2 Intérêts et charges assimilés | 4,1 | 24 586 200 | 18 000 200 |
| 3 Commissions (produits) | 4,2 | 1 700 000 | 1 500 000 |
| 4 Commissions (charges) | 4,2 | 47 000 | 70 000 |
| 4/1 Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction | 4,2 | 10 | 10 |
| 4/2 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 4,2 | 268 133 | 384 340 |
| 4/3 Produits des autres activités | 4,2 | 132 072 | 100 074 |
| 5 Charges des autres activités | 4,3 | 69 106 400 | 78 493 840 |
| PROFIT NET BANCAIRE | | 15 637 055 | 14 933 435 |
| 6 Charges générales d'exploitation | 4,4 | 1 823 244 | 1 327 493 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 13 813 811 | 13 606 042 |
| 7 Dotations aux provisions, sur pertes de valeurs et créances incouvrables | 4,7 | 74 800 818 | 36 360 818 |
| 8 Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupérations sur créances | 4,7 | 42 787 901 | 34 583 040 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 39 835 850 | 41 728 242 |
| 11 Impôts sur les résultats et assimilés | 4,9 | 20 000 000 | 14 140 000 |
| 12 Impôts et charges sur valeurs | 4,9 | 2 000 000 | 4 544 240 |
| EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES OU INSUFFISANCE DES PRODUITS SUR LES CHARGES | | 17 835 850 | 23 044 002 |

Compte de résultats de l'exercice 2015

En millions de Dinar

| | Déc. 15 |
|--|--------------------|
| + Intérêts et produits assimilés | 148 292 778 |
| - Intérêts et charges assimilés | -28 934 623 |
| + Commissions (produits) | 1 040 685 |
| - Commissions (charges) | -158 543 |
| 4/1 Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction | 32 |
| 4/2 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 36 881 |
| + Produits des autres activités | 163 871 |
| - Charges des autres activités | -39 854 |
| PROFIT NET BANCAIRE | 116 641 247 |
| - Charges générales d'exploitation | -18 303 465 |
| - Dotations aux amortissements et aux pertes de valeurs sur immobilisations incorporelles et corporelles | -1 377 832 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 96 960 050 |
| - Dotations aux provisions, sur pertes de valeurs et créances incouvrables | -59 847 052 |
| + Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupérations sur créances | 4 460 050 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | 41 573 048 |
| 4/1 Gains ou pertes nets sur autres actifs | 30 |
| + Éléments extraordinaires (produits) | 141 000 |
| - Éléments extraordinaires (charges) | -33 800 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | 41 700 248 |
| - Impôts sur les résultats et assimilés | -12 182 799 |
| EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES OU INSUFFISANCE DES PRODUITS SUR LES CHARGES | 29 517 449 |

Tableau consolidé de la Banque Nationale d'Algérie

Bilan au 31 décembre 2016 En millions de Dinar

| ACTIF | MOYEN | Déc. 16 |
|---|-------|--------------------|
| 1 Intérêts et produits assimilés | 4,1 | 305 724 000 |
| 2 Intérêts et charges assimilés | 4,1 | 150 000 000 |
| 3 Commissions (produits) | 4,2 | 1 500 000 |
| 4 Commissions (charges) | 4,2 | 10 000 000 |
| 4/1 Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction | 4,2 | 10 000 |
| 4/2 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 4,2 | 200 000 |
| 4/3 Produits des autres activités | 4,2 | 100 000 |
| 5 Charges des autres activités | 4,3 | 100 000 |
| PROFIT NET BANCAIRE | | 140 000 000 |
| 6 Charges générales d'exploitation | 4,4 | 10 000 000 |
| 7 Dotations aux provisions, sur pertes de valeurs et créances incouvrables | 4,7 | 10 000 000 |
| 8 Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupérations sur créances | 4,7 | 10 000 000 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 130 000 000 |
| 11 Impôts sur les résultats et assimilés | 4,9 | 10 000 000 |
| 12 Impôts et charges sur valeurs | 4,9 | 10 000 000 |
| EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES OU INSUFFISANCE DES PRODUITS SUR LES CHARGES | | 110 000 000 |

Tableau consolidé de la Banque Nationale d'Algérie

ANNEXE N°1 - BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

En millions de Dinar

| ACTIF | MOYEN | DECEMBRE 2015 | DECEMBRE 2014 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| 1 Intérêts et produits assimilés | 4,1 | 33 000 214 | 30 700 048 |
| 2 Intérêts et charges assimilés | 4,1 | 16 829 226 | 15 546 954 |
| 3 Commissions (produits) | 4,2 | 1 708 000 | 1 584 800 |
| 4 Commissions (charges) | 4,2 | 68 787 | 11 540 |
| 4/1 Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction | 4,2 | 32 | 58 |
| 4/2 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 4,2 | 394 366 | 69 994 |
| 4/3 Produits des autres activités | 4,2 | 325 074 | 62 300 |
| 5 Charges des autres activités | 4,3 | 7 407 | 10 000 |
| PROFIT NET BANCAIRE | | 26 998 240 | 24 120 666 |
| 6 Charges générales d'exploitation | 4,4 | 14 322 760 | 14 366 524 |
| 7 Dotations aux amortissements et aux pertes sur immobilisations incorporelles et corporelles | 4,7 | 1 327 832 | 1 480 170 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 11 347 648 | 8 273 972 |
| 8 Dotations aux provisions, sur pertes de valeurs et créances incouvrables | 4,8 | 30 362 200 | 29 240 240 |
| 9 Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupérations sur créances | 4,8 | 14 660 930 | 20 640 740 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 42 586 248 | 30 114 272 |
| 11 Impôts sur les résultats et assimilés | 4,9 | 17 044 220 | 9 596 576 |
| 12 Impôts et charges sur valeurs | 4,9 | 29 240 | 65 240 |
| EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES OU INSUFFISANCE DES PRODUITS SUR LES CHARGES | | 25 512 788 | 20 452 456 |

Tableau consolidé de la Banque Nationale d'Algérie

ANNEXE N°1 - BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

En millions de Dinar

| ACTIF | MOYEN | DECEMBRE 2016 | DECEMBRE 2015 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| 1 Intérêts et produits assimilés | 4,1 | 33 120 000 | 30 120 000 |
| 2 Intérêts et charges assimilés | 4,1 | 24 586 200 | 18 000 200 |
| 3 Commissions (produits) | 4,2 | 1 700 000 | 1 500 000 |
| 4 Commissions (charges) | 4,2 | 47 000 | 70 000 |
| 4/1 Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction | 4,2 | 10 | 10 |
| 4/2 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 4,2 | 268 133 | 384 340 |
| 4/3 Produits des autres activités | 4,2 | 132 072 | 100 074 |
| 5 Charges des autres activités | 4,3 | 69 106 400 | 78 493 840 |
| PROFIT NET BANCAIRE | | 15 637 055 | 14 933 435 |
| 6 Charges générales d'exploitation | 4,4 | 1 823 244 | 1 327 493 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 13 813 811 | 13 606 042 |
| 7 Dotations aux provisions, sur pertes de valeurs et créances incouvrables | 4,7 | 74 800 818 | 36 360 818 |
| 8 Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupérations sur créances | 4,7 | 42 787 901 | 34 583 040 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 39 835 850 | 41 728 242 |
| 11 Impôts sur les résultats et assimilés | 4,9 | 20 000 000 | 14 140 000 |
| 12 Impôts et charges sur valeurs | 4,9 | 2 000 000 | 4 544 240 |
| EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES OU INSUFFISANCE DES PRODUITS SUR LES CHARGES | | 17 835 850 | 23 044 002 |

Bilan au 31 décembre 2015 en millions de Dinar

| ACTIF | MOYEN | Déc. 15 |
|--|-------|--------------------|
| 1 Intérêts et produits assimilés | 4,1 | 148 292 778 |
| 2 Intérêts et charges assimilés | 4,1 | -28 934 623 |
| 3 Commissions (produits) | 4,2 | 1 040 685 |
| 4 Commissions (charges) | 4,2 | -158 543 |
| 4/1 Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction | 4,2 | 32 |
| 4/2 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 4,2 | 36 881 |
| + Produits des autres activités | 4,2 | 163 871 |
| - Charges des autres activités | 4,3 | -39 854 |
| PROFIT NET BANCAIRE | | 116 641 247 |
| - Charges générales d'exploitation | 4,4 | -18 303 465 |
| - Dotations aux amortissements et aux pertes de valeurs sur immobilisations incorporelles et corporelles | 4,7 | -1 377 832 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 96 960 050 |
| - Dotations aux provisions, sur pertes de valeurs et créances incouvrables | 4,8 | -59 847 052 |
| + Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupérations sur créances | 4,8 | 4 460 050 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 41 573 048 |
| 4/1 Gains ou pertes nets sur autres actifs | 4,9 | 30 |
| + Éléments extraordinaires (produits) | 4,9 | 141 000 |
| - Éléments extraordinaires (charges) | 4,9 | -33 800 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 41 700 248 |
| - Impôts sur les résultats et assimilés | 4,9 | -12 182 799 |
| EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES OU INSUFFISANCE DES PRODUITS SUR LES CHARGES | | 29 517 449 |

Compte de résultats de l'exercice 2016

En millions de Dinar

| | Déc. 16 |
|--|--------------------|
| + Intérêts et produits assimilés | 129 177 295 |
| - Intérêts et charges assimilés | -27 695 585 |
| + Commissions (produits) | 2 695 271 |
| - Commissions (charges) | -25 643 |
| 4/1 Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction | 30 |
| 4/2 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | -408 723 |
| + Produits des autres activités | 374 322 |
| - Charges des autres activités | -12 267 |
| PROFIT NET BANCAIRE | 103 538 823 |
| - Charges générales d'exploitation | -22 787 304 |
| - Dotations aux amortissements et aux pertes de valeurs sur immobilisations incorporelles et corporelles | -1 415 823 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 79 335 700 |
| - Dotations aux provisions, sur pertes de valeurs et créances incouvrables | -46 431 056 |
| + Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupérations sur créances | 20 685 730 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 53 529 374 |
| 4/1 Gains ou pertes nets sur autres actifs | 30 |
| + Éléments extraordinaires (produits) | 43 690 376 |
| - Éléments extraordinaires (charges) | -12 470 466 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | 84 690 376 |
| - Impôts sur les résultats et assimilés | -21 419 896 |
| EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES OU INSUFFISANCE DES PRODUITS SUR LES CHARGES | 63 270 480 |

1. Bilan (En milliers de DA)

| ACTIF | Déc-16 | Déc-17 | Déc-18 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Caisse, banque centrale, trésor public, centre de chèques postaux, | 305 734 845 | 298 863 421 | 337 316 817 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | 238 | 250 | 270 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 788 082 331 | 265 053 415 | 379 543 232 |
| Prêts et créances sur les institutions financières | 166 797 057 | 277 338 267 | 407 271 144 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 1 384 912 137 | 1 622 181 004 | 1 806 662 078 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 14 043 819 | 194 043 819 | 14 043 819 |
| Impôts courants - Actif | 10 929 186 | 11 176 286 | 10 145 906 |
| Impôts différés - Actif | 715 320 | 611 969 | 691 309 |
| Autres actifs | 78 034 835 | 38 681 034 | 28 926 710 |
| Comptes de régularisation | 49 986 094 | 75 010 175 | 51 160 554 |
| Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | 22 813 283 | 23 741 477 | 23 761 261 |
| Immeubles de placement | - | - | - |
| Immobilisations nettes corporelles | 21 150 516 | 21 791 299 | 22 680 606 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 171 517 | 140 856 | 95 644 |
| Ecart d'acquisition | | | |
| TOTAL DE L'ACTIF | 2 843 371 178 | 2 828 633 272 | 3 082 299 350 |

| PASSIF | Déc-16 | Déc-17 | Déc-18 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Banque centrale | 340 355 168 | - | - |
| Dettes envers les institutions financières | 195 741 959 | 158 992 098 | 243 452 166 |
| Dettes envers la clientèle | 1 673 844 881 | 1 834 455 739 | 1 982 925 888 |
| Dettes représentées par un titre | 14 245 846 | 16 428 533 | 18 685 076 |
| Impôts courants - Passif | 12 418 096 | 11 273 229 | 14 282 865 |
| Impôts différés - Passif | 535 633 | 536 812 | 537 377 |
| Autres passifs | 140 671 583 | 110 962 924 | 117 077 585 |
| Comptes de régularisation | 79 065 313 | 104 668 088 | 70 894 144 |
| Provisions pour risques et charges | 38 172 236 | 30 045 156 | 30 088 761 |
| Subventions d'équipement-autres subventions d'investissements | - | | |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 92 063 068 | 102 041 054 | 108 112 786 |
| Dettes subordonnées | 14 000 000 | 194 000 000 | 208 002 425 |
| Capital | 41 600 000 | 41 600 000 | 150 000 000 |
| Primes liées au capital | - | - | |
| Réserves | 155 567 323 | 178 987 219 | 90 573 966 |
| Ecart d'évaluation | (-) 6 155 252 | (-) 5 169 755 | (-) 7 991 301 |
| Ecart de réévaluation | 14 122 289 | 14 122 289 | 14 122 289 |
| Report à nouveau (+/-) | 5 703 139 | 5 703 139 | 5 703 139 |
| Résultat de l'exercice (+/-) | 31 419 896 | 29 986 747 | 35 832 184 |
| TOTAL DU PASSIF | 2 843 371 178 | 2 828 633 272 | 3 082 299 350 |

(En milliers de DA)

| ACTIF | 2019 | 2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| Caisse, banque centrale, trésor public, centre de chèques postaux, | 431 208 241 | 337 316 817 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | 256 | 270 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 406 162 203 | 379 543 232 |
| Prêts et créances sur les institutions financières | 419 512 117 | 407 271 144 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 2 044 508 426 | 1 806 662 078 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 14 043 819 | 14 043 819 |
| Impôts courants - Actif | 12 854 579 | 10 145 906 |
| Impôts différés - Actif | 751 736 | 691 309 |
| Autres actifs | 56 972 992 | 28 926 710 |
| Comptes de régularisation | 55 562 832 | 51 160 554 |
| Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | 27 620 374 | 23 761 261 |
| Immubles de placement | | |
| Immobilisations nettes corporelles | 22 698 704 | 22 680 606 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 86 689 | 95 644 |
| Ecart d'acquisition | - | |
| TOTAL DE L'ACTIF | 3 491 982 968 | 3 082 299 350 |

| PASSIF | 2019 | 2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| Banque centrale | - | - |
| Dettes envers les institutions financières | 454 327 409 | 243 452 166 |
| Dettes envers la clientèle | 2 103 524 686 | 1 982 925 888 |
| Dettes représentées par un titre | 22 641 228 | 18 685 076 |
| Impôts courants - Passif | 9 365 385 | 14 282 865 |
| Impôts différés - Passif | 537 603 | 537 377 |
| Autres passifs | 139 136 132 | 117 077 585 |
| Comptes de régularisation | 103 619 975 | 70 894 144 |
| Provisions pour risques et charges | 32 089 934 | 30 088 761 |
| Subventions d'équipement-autres subventions d'investissements | | |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 119 836 510 | 108 112 786 |
| Dettes subordonnées | 207 485 319 | 208 002 425 |
| Capital | 150 000 000 | 150 000 000 |
| Primes liées au capital | | |
| Réserves | 114 406 150 | 90 573 966 |
| Ecart d'évaluation | (3 876 986) | -7 991 301 |
| Ecart de réévaluation | 14 122 289 | 14 122 289 |
| Report à nouveau (+/-) | 5 703 139 | 5 703 139 |
| Résultat de l'exercice (+/-) | 19 064 195 | 35 832 184 |
| TOTAL DU PASSIF | 3 491 982 968 | 3 082 299 350 |

(En milliers de DA)

| ACTIF | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Caisse, banque centrale, trésor public, centre de chèques postaux, | 204 207 936 | 431 208 241 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | 248 | 256 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 413 426 493 | 406 162 203 |
| Prêts et créances sur les institutions financières | 523 239 376 | 419 512 117 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 2 117 718 812 | 2 044 508 426 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 14 043 820 | 14 043 819 |
| Impôts courants - Actif | 8 428 662 | 12 854 579 |
| Impôts différés - Actif | 1 008 872 | 751 736 |
| Autres actifs | 47 818 018 | 56 972 992 |
| Comptes de régularisation | 55 834 995 | 55 562 832 |
| Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | 31 488 186 | 27 620 374 |
| Immeubles de placement | | |
| Immobilisations nettes corporelles | 22 961 112 | 22 698 704 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 94 342 | 86 689 |
| Ecart d'acquisition | - | - |
| TOTAL DE L'ACTIF | 3 440 270 872 | 3 491 982 968 |

| PASSIF | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Banque centrale | 50 000 000 | - |
| Dettes envers les institutions financières | 564 645 009 | 454 327 409 |
| Dettes envers la clientèle | 1 901 513 860 | 2 103 524 686 |
| Dettes représentées par un titre | 28 606 720 | 22 641 228 |
| Impôts courants - Passif | 5 357 323 | 9 365 385 |
| Impôts différés - Passif | 537 553 | 537 603 |
| Autres passifs | 109 956 773 | 139 136 132 |
| Comptes de régularisation | 101 736 450 | 103 619 975 |
| Provisions pour risques et charges | 33 705 906 | 32 089 934 |
| Subventions d'équipement-autres subventions d'investissements | | |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 117 796 216 | 119 836 510 |
| Dettes subordonnées | 205 672 488 | 207 485 319 |
| Capital | 150 000 000 | 150 000 000 |
| Primes liées au capital | | |
| Réserves | 123 470 345 | 114 406 150 |
| Ecart d'évaluation | 4 404 218 | (3 876 986) |
| Ecart de réévaluation | 14 117 206 | 14 122 289 |
| Report à nouveau (+/-) | 5 703 139 | 5 703 139 |
| Résultat de l'exercice (+/-) | 23 047 665 | 19 064 195 |
| TOTAL DU PASSIF | 3 440 270 872 | 3 491 982 968 |



LES ÉTATS FINANCIERS

BILAN

| ACTIF (en milliers de dinars) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Caisse, Banque Centrale, CCP | 95.329.674 | 51.765.780 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | - | - |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 14.361.458 | 14.968.689 |
| Prêts et Créances sur les institutions financières | 4.484.028 | 3.801.529 |
| À vue | 343.147 | 620.755 |
| À terme | 4.140.881 | 3.180.774 |
| Prêts et Créances sur la clientèle | 163.244.953 | 164.290.161 |
| Comptes ordinaires débiteurs | 12.680.909 | 14.391.905 |
| Créances commerciales | 11.754.484 | 11.222.113 |
| Autres encours à la clientèle | 138.809.560 | 138.676.143 |
| Impôts courants-Actifs | 1.168.689 | 1.150.700 |
| Impôts différés-Actifs | 1.290.776 | 1.166.522 |
| Autres Actifs | 2.485.621 | 7.548.871 |
| Comptes de régularisation | 1.566.418 | 2.922.592 |
| Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | 17.675 | 17.675 |
| Immobilisations corporelles | 7.887.052 | 7.842.482 |
| Immobilisations incorporelles | 391.201 | 338.007 |
| Ecart d'acquisition | - | - |
| TOTAL BILAN ACTIF | 262.007.545 | 255.812.988 |

| PASSIF (en milliers de dinars) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Banque Centrale | - | - |
| Dettes envers les institutions financières | 4.241.317 | 4.806.504 |
| À vue | 4.241.317 | 4.806.504 |
| À terme | - | - |
| Dettes envers la clientèle | 205.346.494 | 200.809.848 |
| Comptes d'épargne | 28.082.176 | 26.343.376 |
| À vue | 28.082.176 | 26.343.376 |
| À terme | - | - |
| Autres dettes | 177.264.318 | 174.466.472 |
| À vue | 147.199.426 | 135.294.306 |
| À terme | 30.064.892 | 39.172.166 |
| Dettes représentées par un titre | 31.071 | 61.702 |
| Bons de Caisse | 31.071 | 61.702 |
| Impôts courants - Passif | 2.209.165 | 1.298.543 |
| Impôts différés - Passif | 5.774 | 8.758 |
| Autres passifs | 8.892.530 | 11.046.337 |
| Comptes de régularisation | 4.653.722 | 4.811.856 |
| Provisions pour risques et charges | 1.138.924 | 1.199.874 |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 4.695.186 | 4.722.666 |
| Capital | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Primes liées au capital | - | - |
| Réserves | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Écart d'évaluation (+/-) | (28.541) | (27.884) |
| Écart de réévaluation (+/-) | - | - |
| Report à nouveau (+/-) | 14.574.583 | 13.773.135 |
| Résultat de l'exercice (+/-) | 5.257.319 | 2.301.448 |
| TOTAL BILAN PASSIF | 262.007.545 | 255.812.988 |

Le bilan

| ACTIF | 31 / 12 / 2020 en 1 000 DA | 31 / 12 / 2019 en 1 000 DA | Variation |
|---|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Caisse, Banque Centrale, CCP | 83 511 378 | 62 737 946 | 20 774 432 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 19 470 610 | 15 029 115 | 4 441 495 |
| Prêts et Créances sur les institutions financières | 2 634 456 | 12 218 243 | (9 583 786) |
| Prêts et Créances sur la clientèle | 150 531 472 | 163 251 100 | (12 719 628) |
| Impôts courants - Actif | 2 397 635 | 1 988 248 | 409 387 |
| Impôts différés - Actif | 3 043 602 | 2 289 205 | 754 397 |
| Autres actifs | 3 647 684 | 2 384 612 | 1 263 072 |
| Comptes de régularisation | 2 550 005 | 2 460 924 | 89 081 |
| Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | 17 675 | 17 675 | 0 |
| Immobilisations corporelles | 7 045 588 | 7 518 295 | (472 707) |
| Immobilisations incorporelles | 395 291 | 366 791 | (28 500) |
| Total actif | 275 206 397 | 270 264 154 | 4 942 243 |

Le bilan

| PASSIF | 31 / 12 / 2020 | 31 / 12 / 2019 | Variation |
|--|--------------------|--------------------|------------------|
| Dettes envers les institutions financières | 4 194 439 | 4 340 940 | (146 501) |
| Dettes envers la clientèle | 211 761 489 | 211 027 220 | 1 734 269 |
| Dettes représentées par un titre | 30 437 | 30 437 | 0 |
| Impôts courants - Passif | 2 175 058 | 2 664 039 | (488 982) |
| Impôts différés - Passif | 2 958 | 4 931 | (1 974) |
| Autres actifs | 8 310 484 | 8 638 177 | (327 693) |
| Comptes de régularisation | 6 011 196 | 4 971 041 | 1 040 155 |
| Provisions pour risques et charges | 4 681 361 | 1 951 609 | 2 729 751 |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 4 481 417 | 4 813 390 | (331 973) |
| Capital | 20 000 000 | 20 000 000 | 0 |
| Réserves | 1 242 308 | 1 000 000 | 242 308 |
| Écart d'évaluation (+/-) | 27 794 | 32 536 | 4 804 |
| Report à nouveau (+/-) | 8 562 599 | 5 958 753 | 2 603 846 |
| Résultat de l'exercice (+/-) | 2 900 387 | 4 846 154 | (2 045 767) |
| Total passif | 275 206 397 | 270 264 154 | 4 942 243 |

الملحق رقم 13: الميزانيات السنوية لبنك SGA

| Ligne | 2017 | | | | 2016 | | | |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
| Produit net bancaire | 11 422 426 | 10 242 400 | 10 242 400 | 10 242 400 | 11 422 426 | 10 242 400 | 10 242 400 | 10 242 400 |
| Charges générales d'exploitation | (2 179 822) | (2 179 822) | (2 179 822) | (2 179 822) | (2 179 822) | (2 179 822) | (2 179 822) | (2 179 822) |
| Produit net bancaire | 9 242 604 | 8 062 578 | 8 062 578 | 8 062 578 | 9 242 604 | 8 062 578 | 8 062 578 | 8 062 578 |
| Charges générales d'exploitation | (1 182 400) | (1 182 400) | (1 182 400) | (1 182 400) | (1 182 400) | (1 182 400) | (1 182 400) | (1 182 400) |
| Produit net bancaire | 8 060 204 | 6 880 178 | 6 880 178 | 6 880 178 | 8 060 204 | 6 880 178 | 6 880 178 | 6 880 178 |

Tableau des comptes de résultat

| Ligne | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Produit et charges assimilés | 11 422 426 | 10 242 400 | 10 242 400 | 10 242 400 |
| Charges assimilés | (2 179 822) | (2 179 822) | (2 179 822) | (2 179 822) |
| Produit net bancaire | 9 242 604 | 8 062 578 | 8 062 578 | 8 062 578 |
| Charges assimilés | (1 182 400) | (1 182 400) | (1 182 400) | (1 182 400) |
| Produit net bancaire | 8 060 204 | 6 880 178 | 6 880 178 | 6 880 178 |

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTAT

| LIGNE | NOTE | MONTAIR 2017 | MONTAIR 2016 | MONTAIR 2015 |
|------------------------------|------|--------------|--------------|--------------|
| Produit et charges assimilés | 4.1 | 11 422 426 | 10 242 400 | 10 242 400 |
| Charges assimilés | 4.2 | (2 179 822) | (2 179 822) | (2 179 822) |
| Produit net bancaire | | 9 242 604 | 8 062 578 | 8 062 578 |
| Charges assimilés | 4.3 | (1 182 400) | (1 182 400) | (1 182 400) |
| Produit net bancaire | | 8 060 204 | 6 880 178 | 6 880 178 |

5. ETATS FINANCIERS

| ACTIF | 2017 | | | | 2016 | | | |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
| Capital | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Reserves | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Actifs courants | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTAT

| LIGNE | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Produit net bancaire | 11 422 426 | 10 242 400 | 10 242 400 |
| Charges générales d'exploitation | (2 179 822) | (2 179 822) | (2 179 822) |
| Produit net bancaire | 9 242 604 | 8 062 578 | 8 062 578 |
| Charges générales d'exploitation | (1 182 400) | (1 182 400) | (1 182 400) |
| Produit net bancaire | 8 060 204 | 6 880 178 | 6 880 178 |

5. ÉTATS FINANCIERS

ACTIF

Unité : 000 000

| LIBELLÉ | NOTE | 2017 | 2016 | VARIATION |
|---|------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Caisse, banque centrale, trésor public, centre de chèques postaux | 2.1 | 77 572 100 | 68 754 739 | 8 817 361 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | 299 000 | 0 | -299 000 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | | 27 346 795 | 17 042 720 | 10 304 074 |
| Prêts et créances sur les institutions financières | 2.2 | 2 252 077 | 7 758 894 | -5 506 818 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 2.3 | 225 943 380 | 194 654 500 | 31 288 880 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | | 0 | 0 | 0 |
| Impôts courants - Actif | | 2 324 030 | 2 196 398 | 127 632 |
| Impôts différés - Actif | | 1 685 784 | 1 150 980 | 534 804 |
| Autres actifs | 2.4 | 303 814 | 309 182 | -5 347 |
| Comptes de régularisation - Actif | 2.4 | 12 775 202 | 3 018 099 | 9 757 104 |
| Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | 2.5 | 17 675 | 15 675 | 2 000 |
| Immobilisations de placement | | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles | 2.6 | 2 189 264 | 1 734 308 | 454 957 |
| Immobilisations incorporelles | 2.6 | 556 976 | 440 332 | 116 644 |
| Écart d'acquisition | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 353 324 248 | 297 136 807 | 56 187 441 |

PASSIF

Unité : 000 000

| LIBELLÉ | NOTE | 2017 | 2016 | VARIATION |
|--|------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Banque centrale | | 0 | 0 | 0 |
| Dettes envers les institutions financières | 2.7 | 13 655 403 | 49 742 | 13 605 662 |
| Dettes envers la clientèle | 2.8 | 275 543 611 | 239 064 525 | 36 479 087 |
| Dettes représentées par un titre | 2.9 | 2 892 981 | 2 910 148 | -17 168 |
| Impôts courants - Passif | | 3 757 847 | 3 148 930 | 608 917 |
| Impôts différés - Passif | | 0 | 0 | 0 |
| Autres passifs | 2.10 | 1 481 127 | 1 384 016 | 97 111 |
| Comptes de régularisation - Passif | 2.10 | 9 377 759 | 7 826 671 | 1 551 088 |
| Provisions pour risques et charges | | 1 400 534 | 1 089 651 | 310 884 |
| Subventions d'équipement - autres subventions d'investissement | | 0 | 0 | 0 |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 2.11 | 10 880 688 | 8 571 932 | 2 308 756 |
| Dettes subordonnées | | 0 | 0 | 0 |
| Capital | | 10 000 000 | 10 000 000 | 0 |
| Primes liées au capital | | 0 | 0 | 0 |
| Reserves | 2.12 | 19 919 690 | 17 681 178 | 2 238 512 |
| Écart d'évaluation | | 0 | 0 | 0 |
| Écart de réévaluation | | -244 264 | -180 470 | -63 793 |
| Report à nouveau (+/-) | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat de l'exercice | | 5 256 872 | 5 596 279 | -337 407 |
| TOTAL DU PASSIF | | 353 324 248 | 297 136 807 | 56 187 441 |

ÉTATS FINANCIERS

| ACTIF | | | | |
|---|------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Unité : 000 DZD | | | | |
| LIBELLÉ | NOTE | 2018 | 2017 | VARIATION |
| Caisse, banque centrale, trésor public, centre de chèques postaux | 2.1 | 86 255 182 | 77 572 100 | 8 683 081 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | 2.2 | 857 357 | 295 050 | 598 347 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 2.3 | 18 851 598 | 27 346 795 | (8 495 197) |
| Prêts et créances sur les institutions financières | 2.4 | 984 386 | 2 252 077 | (1 267 691) |
| Prêts et créances sur la clientèle | 2.5 | 257 545 265 | 225 543 380 | 31 601 785 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 2.6 | - | - | - |
| Impôts courants - Actif | 2.7 | 2 809 934 | 2 324 030 | 485 904 |
| Impôts différés - Actif | 2.8 | 1 848 092 | 1 085 784 | 162 308 |
| Autres actifs | 2.9 | 662 107 | 363 814 | 298 292 |
| Comptes de régularisation - Actif | 2.10 | 2 948 111 | 12 773 203 | (9 825 091) |
| Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | 2.11 | 17 675 | 17 675 | - |
| Immobilier de placement | 2.12 | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 2.13 | 2 843 281 | 2 189 364 | 653 916 |
| Immobilisations incorporelles | 2.14 | 727 568 | 506 976 | 170 590 |
| Ecart d'acquisition | 2.15 | - | - | - |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 376 390 494 | 353 324 248 | 23 066 247 |
| PASSIF | | | | |
| Unité : 000 DZD | | | | |
| LIBELLÉ | NOTE | 2018 | 2017 | VARIATION |
| Banque centrale | 2.16 | - | - | - |
| Dettes envers les institutions financières | 2.17 | 8 756 363 | 13 055 403 | (4 299 040) |
| Dettes envers la clientèle | 2.18 | 292 905 047 | 275 543 611 | 17 411 436 |
| Dettes représentées par un titre | 2.19 | 2 804 817 | 2 892 981 | (88 164) |
| Impôts courants - Passif | 2.20 | 4 325 641 | 5 757 847 | (567 794) |
| Impôts différés - Passif | 2.21 | - | - | - |
| Autres passifs | 2.22 | 1 585 595 | 1 481 127 | 114 468 |
| Comptes de régularisation - Passif | 2.23 | 12 397 767 | 9 377 759 | 3 020 008 |
| Provisions pour risques et charges | 2.24 | 1 336 769 | 1 400 534 | (63 765) |
| Subventions d'équipement- autres subventions d'investissement | 2.25 | - | - | - |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 2.26 | 12 467 283 | 10 880 888 | 1 526 496 |
| Dettes subordonnées | 2.27 | - | - | - |
| Capital | 2.28 | 10 000 000 | 10 000 000 | - |
| Primes liées au capital | 2.29 | - | - | - |
| Réserves | 2.30 | 22 286 182 | 19 919 690 | 2 366 492 |
| Ecart d'évaluation | 2.31 | - | - | - |
| Ecart de réévaluation | 2.32 | (682 408) | (344 264) | (438 144) |
| Report à nouveau (+/-) | 2.33 | (0) | 0 | (0) |
| Résultat de l'exercice | 2.34 | 8 267 538 | 5 258 872 | 2 948 666 |
| TOTAL DU PASSIF | | 376 390 494 | 353 324 248 | 23 066 247 |

| ACTIF | | | | |
|---|------|--------------------|--------------------|------------------|
| | | | | Unité : 000 000 |
| LIBELLÉ | NOTE | 2019 | 2018 | VARIATION |
| Caisse, banque centrale, trésor public, centre de chèques postaux | 2.1 | 33 701 731 | - 80 255 162 | 7 509 570 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | 2.2 | 1 724 061 | 897 337 | 827 204 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 2.3 | 29 159 743 | 18 851 599 | 10 308 143 |
| Prêts et créances sur les institutions financières | 2.4 | 596 245 | 984 305 | (388 136) |
| Prêts et créances sur la clientèle | 2.5 | 245 329 855 | 257 545 165 | (12 215 310) |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 2.6 | - | - | - |
| Impôts courants - Actif | 2.7 | 3 174 488 | 2 809 934 | 364 553 |
| Impôts différés - Actif | 2.8 | 4 318 508 | 1 848 032 | 2 470 416 |
| Autres actifs | 2.9 | 582 927 | 662 107 | (79 179) |
| Comptes de régularisation - Actif | 2.10 | 1 684 400 | 2 948 131 | (1 263 731) |
| Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | 2.11 | - 17 675 | 17 675 | - |
| Immuebles de placement | 2.12 | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 2.13 | 3 688 477 | 2 543 281 | 845 196 |
| Immobilisations incorporelles | 2.14 | 778 015 | 727 568 | 42 449 |
| Ecart d'acquisition | 2.15 | - | - | - |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 384 808 750 | 376 390 494 | 8 418 255 |
| PASSIF | | | | |
| | | | | Unité : 000 000 |
| LIBELLÉ | NOTE | 2019 | 2018 | VARIATION |
| Banque centrale | 2.16 | - | - | - |
| Dettes envers les institutions financières | 2.17 | 5 776 564 | 8 756 363 | (2 979 779) |
| Dettes envers la clientèle | 2.18 | 297 413 648 | 293 525 047 | 4 456 621 |
| Dettes représentées par un titre | 2.19 | 2 946 638 | 2 814 817 | 141 813 |
| Impôts courants - Passif | 2.20 | 5 607 793 | 4 325 641 | 1 282 152 |
| Impôts différés - Passif | 2.21 | - | - | - |
| Autres passifs | 2.22 | 1 515 035 | 1 595 595 | (80 599) |
| Comptes de régularisation - Passif | 2.23 | - 11 640 581 | - 12 397 787 | (757 196) |
| Provisions pour risques et charges | 2.24 | 8 928 627 | 1 336 709 | 5 591 858 |
| Subventions d'équipement- autres subventions d'investissement | 2.25 | - | - | - |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 2.26 | 11 674 665 | 12 407 183 | (732 518) |
| Dettes subordonnées | 2.27 | - | - | - |
| Capital | 2.28 | 20 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Primes liées au capital | 2.29 | - | - | - |
| Réserves | 2.30 | 15 979 573 | 22 288 182 | (6 308 608) |
| Ecart d'évaluation | 2.31 | - | - | - |
| Ecart de réévaluation | 2.32 | (146 360) | (642 408) | 516 048 |
| Report à nouveau (+/-) | 2.33 | (0) | (0) | 0 |
| Résultat de l'exercice | 2.34 | 5 491 971 | 8 207 538 | (2 715 567) |
| TOTAL DU PASSIF | | 384 808 750 | 376 390 494 | 8 418 255 |

