



كلية العلوم الاقتصادية، التجارية و علوم التسيير  
Faculté des sciences économiques, commerciales et des sciences de gestion

شهادة نشر

يشهد مدير المجلة الجزائرية "اقتصاد و تسيير" السيد نايت بلهول مقران  
أن السيدة: لعراف زاهية (جامعة محمد بوضياف المسيلة) و السيد: قرید مصطفى (جامعة محمد  
بوضياف المسيلة)، قد أودعا مقالا للنشر تحت عنوان :

"تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية الجزائرية في ظل قيودي السيولة والربحية"

وقد حظي المقال بقبول لجنة التحكيم، وتم نشره في المجلة ضمن المجلد رقم 14، العدد 01 لشهر  
جوان 2020.

سلّمت هذه الشهادة لاستخدامها فيما يسمح به القانون.

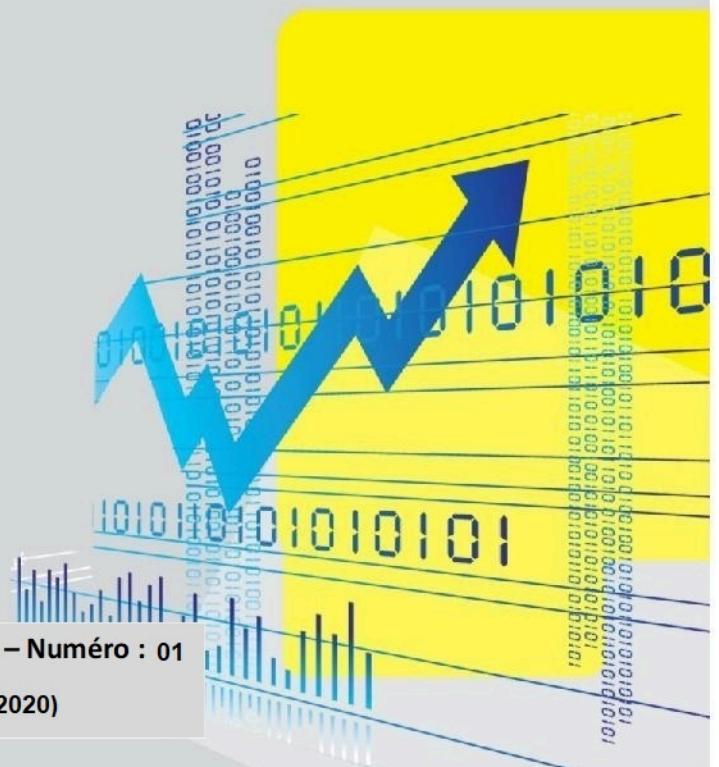
المدير



كلية العلوم الاقتصادية ، التجارية وعلوم التسيير

Faculté des Sciences Economiques, Commerciales  
et des Sciences de Gestion

**REVUE  
ECONOMIE &  
GESTION**



### Comité Editorial :

Le comité éditorial de la revue algérienne d'économie et gestion est composé de seize (16) membres de rang magistral, dont sept (07) font partie de l'université d'Oran 2 Mohamed Ben Ahmed, (02) affiliés à d'autres universités algériennes et (07) membres issus des universités françaises.

	<b>Nom et Prénoms</b>	<b>Adresse mail</b>	<b>Etablissement</b>	<b>Pays</b>
Editeur en chef	LAHLOU Chérif	Cherif.lahlou@gmail.com	Université d'Oran 2	Algérie
Editeur associé	BOUYACOUB Ahmed	abouyacoub@yahoo.fr	Université d'Oran 2	Algérie
Editeur associé	BOULENOUAR Bachir	bacboulenouar@gmail.com	Université d'Oran 2	Algérie
Editeur associé	OUAHIBA MIHOUB-AIT HABOUCHE	ait_habouche@yahoo.fr	Université d'Oran 2	Algérie
Editeur associé	naceur mebarki	naceur_mebarki@yahoo.fr	Université d'Oran 2	Algérie
Editeur associé	khaled tahari	khaled.tahari@gmail.com	Université d'Oran 2	Algérie
Editeur associé	CHAIB BOOUNOUA	cbounoua@yahoo.fr	Université Aboubeker Belkaid de Tlemcen	Algérie
Editeur associé	kouider boutaleb	kouiderboutaleb@hotmail.com	Université Aboubeker Belkaid de Tlemcen	Algérie
Editeur associé	Hadj Saadi	Hadj.Saadi@univ-grenoblealpes.fr	Université Grenoble-alpes	France
Editeur associé	malliga Saadi	malliga.saadi@univ-grenoblealpes.fr	Université Grenoble-alpes	France

Editeur associé	Ramdane Mostefaoui	Ramdane.MOSTEFAOUI@upicardie.fr	Université Jules verne de Picardie	France
Editeur associé	Lyazid KICHOU	lyazid.kichou@u-picardie.fr	Université Jules verne de Picardie	France
Editeur associé	AHMED SILEM	silemahmed2@gmail.com	Université Jean Moulin Lyon 3, France	France
Editeur associé	HADJ NEKKA	Hadj@hotmail.com	Université d'Angers, France	France
Editeur associé	Said Souam	Said.Souam@ensae.fr	Université Paris Ouest Nanterre	France

## الفهرس / SOMMAIRE

التعليم المقاولاتي كأداة لبناء الروح المقاولاتية د راسة قياسية لطلبة جامعة سيدي بلعباس.....	33-5.....
جبار سعاد - ناجي أمينة - جامعة الجيلالي اليابس سيدي بلعباس	
تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية الجزائرية في ظل قيدي السيولة والربحية.....	51-34.....
عراوف زاهية - قرید مصطفی - جامعة محمد بوضیاف المسیلة	
أثر تخفيض قيمة الدينار الجزائري على التجارة الخارجية خلال الفترة 2017/1994.....	69-52.....
كریمة جلطي, عبد الله بن منصور - جامعة تلمسان	
الصكوك الاسلامية كآلية لتفادي عجز الميزانية العامة مشروع ميناء الوسط شرشال- نموذجا.....	88-70.....
سعيدة طيب ، أحمد قداري - المركز الجامعي غلیزان	
بطاقة الأداء المتوازن المستدام كمدخل لتحقيق التكامل بين ممارسات الاستدامة وإستراتيجية المؤسسة دراسة حالة شركة زين للاتصالات - الأردن -.....	107-89.....
كوثر رامي ، مراد کواشی - جامعة العربي بن مهیدی	
ترشيد القرارات المتعددة والمتعارضة باستخدام نموذج البرمجة بالأهداف.....	122-108.....
رزيقه مخوخ - جامعة المسیلة	
تحديد الأهمية النسبية لأبعاد تمكين العاملين في تعزيز وتعظيم الولاء التنظيمي في المنظمة باستخدام التحليل الهرمي لنظرية القرار - دراسة حالة مديرية التجارة لولاية الجلفة.....	141-123.....
رحمة مجدة حصباية، قويدر بورقبة - جامعة زيان عاشور بالجلفة	

تقييم مستوى الخدمة العمومية الصحية باستخدام نموذج RATER ، دراسة تطبيقية  
بمصلحة الاستعجالات لمستشفى مسلم الطيب بمعسكر.....167-142  
تشيكو محمد أمين ، طبаш علي - جامعة محمد بن أحمد، وهران 2

قياس و تحليل أثر الإنفاق الحكومي على معدل البطالة في الجزائر خلال الفترة (1970 – 191-168.....(2016  
بوالكور نورالدين - جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة

**Applicabilité du modèle des cinq forces de M. Porter. Etude mixte dans le contexte des entreprises industrielles sur le marché algérien 2015-2018 .....**192-208  
MATIKA Youcef , KANSAB ELHADJ M'hamed, REGUIEG ISSAAD Driss  
Université Mohahmed Ben Ahmed d'Oran2

**Système d'innovation et énergies renouvelables en Algérie : Etat des lieux Innovation system and renewable energies in Algeria: Observations of the situation.....**209-224  
DALI YOUSSEF Samia, BOUDJANI Malika - Université Mohahmed Ben Ahmed d'Oran2.

**Impact d'une politique orientée vers la promotion des exportations hors hydrocarbures en Algérie. Analyse par la méthode des multiplicateurs de la Matrice de Comptabilité Sociale (MCS) .....**225-246  
BELHOCINE Halima - Université de Bejaia.

**Etude de l'impact de la dépense publique sur l'emploi en Algérie entre 2000-2016.....**247-270  
MILIANI Yacine - Université Mohahmed Ben Ahmed d'Oran2.

**La relation industrie-agriculture : état des lieux et impact sur la croissance économique en Algérie.....271-287**

HADJI Hassiba - Université de Bejaia.

DJENANE Abdel-Madjid- Université de Setif 1.

**Financement non conventionnel en Algérie : Mesures d'accompagnement et impacts.....288-309**

AIT SI SAID Radia - Université Mouloud Mammeri Tizi-Ouzou.

**La modernisation de la GRH dans le cadre d'une bonne gouvernance, cas des collectivités locales d'Oran.....310-335**

ELMOGHERBI Salima , SEMAOUNE Khalissa - Université Mohahmed Ben Ahmed d'Oran2.

**La contribution des ressources humaines dans la mise en place et la conduite de la démarche de Responsabilité Sociale de l'Entreprise.....336-359**

AMOKRANE Abdellaziz , BEKOUR Farida - Université Mouloud Mammeri Tizi-Ouzou.

**L'impact des trajectoires salariales sur le niveau des pensions en Algérie.....360-380**

MENDIL Djamilia - Université de Bejaia.

**La situation du marketing dans les entreprises Algériennes Cas du secteur automobile : Renault & Sovac.....381-409**

MECHERI Mokhtaria , HAMDANI Mohamed - Université Mohahmed Ben Ahmed d'Oran2.

**Les conditions d'émergence d'une pratique de veille stratégique, cas de Hodna-Lait.....410-423**

TAGUELMINT Meriem Zehira - Université de Bejaia.

**Le tourisme solidaire en Algérie Une formule alternative pour le développement local?.....424-446**

BENYAHLOU Zohra , BOUDJANI Malika - Université Mohahmed Ben Ahmed d'Oran2.

**Processus de création d'entreprises et capital social : Importance et influences sur l'entrepreneur en Algérie.....447-464**

FIRLAS Mohammed, SI MOHAMMED Djamel - Université Mouloud Mammeri Tizi-Ouzou.

**Vers le nouveau management public, pour mettre en place une meilleure gouvernance dans les organismes de santé en Algérie.....465 -483**

OUGHARI Nessrine - Université de Chlef.

GOURINE Hadj Kouider - Université de Chlef.

MERHOUM Mohamed El habib - Université abdelhamid ibn badis, Mostaganem.

**Le SCF et les normes comptables internationales : convergences et divergences.....484-496**

CHACHOUA Abdelkrim - Université Mohahmed Ben Ahmed d'Oran2.

**Approche théorique de l'application de la comptabilité environnementale financière.....497-514**

MENDLI Salah Eddine - Université abdelhamid ibn badis, Mostaganem.

FELA Ayachi - Université Mohahmed Ben Ahmed d'Oran2.

**Le secteur de la grande distribution en Algérie : apprendre des expériences du Maroc et de la Tunisie.....515-536**

CHAIB Wafaa - Université Mohahmed Ben Ahmed d'Oran2.

## تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية الجزائرية في ظل قيدي السيولة والربحية

### Evaluating the financial performance in the Algerian commercial banks in light of the constraints of liquidity and profitability

لعراف زاهية<sup>1</sup>، قرید مصطفی<sup>2</sup>

<sup>1</sup> جامعة محمد بوضياف المسيلة ، zahia.laaraf@univ-msila.dz ،

<sup>2</sup> جامعة محمد بوضياف المسيلة ، mostapha.grid@univ-msila.dz ،

تاريخ القبول: 01-05-2019 | تاريخ الاستلام: 02-05-2020

#### ملخص:

تناولنا في هذه الورقة البحثية الموازنة بين السيولة والربحية في البنوك التجارية الجزائرية بالتطبيق على بنك الفلاحة والتنمية الريفية الجزائري (BADR) وتوصلنا إلى مجموعة من النتائج أهمها : انخفاض في بعض نسب السيولة وهذا يعكس صعوبة في قدرة البنك على مواجهة التزاماته المالية تجاه المودعين لأسباب متعددة لعل أبرزها موجة التضخم وعدم الاستقرار الاقتصادي والسياسي الذي تشهده البلاد، انخفاض في بعض نسب الربحية ، إذ إن البنك يشهد تراجعاً كبيراً في عوائده بالإضافة إلى وجود قصور في كفاءة البنك على تحقيق الاستثمار الأنجع لأمواله و أن الرفع من نسب السيولة لم يكن يؤدي دائماً إلى ارتفاع نسب الربحية بل وقد أدى إلى تراجعها في أغلب الحالات.

كلمات مفتاحية: الأداء المالي ، الموازنة بين السيولة والربحية ، بنك الفلاحة والتنمية الريفية .

تصنيف JEL : G39, G20, E59

#### Abstract:

In this paper, we discussed the balance between liquidity and profitability in Algerian commercial banks by applying to the Algerian Agricultural and Rural Development Bank (BADR). We have reached a number of results, the most important of which is: a decrease in some liquidity ratios. This reflects the difficulty of the bank's ability to meet its financial obligations towards depositors. They have gained confidence for several reasons, most notably the wave of inflation and economic and political instability in the country, a decline in some profitability ratios, as the bank is witnessing a significant decline in returns and profitability in addition to the lack of efficiency of the bank to achieve the most effective investment decisions And his money to increase the liquidity ratios did not always lead to higher profitability ratios, but has led to a decline in most cases.

**Keywords:** Financial performance, the balance between liquidity and profitability, Bank of Agriculture and Rural Development.

**Jel Classification Codes:** E59, G20, G39

<sup>1</sup> المؤلف المرسل:لعراف زاهية، moonlaaraf@gmail.com

## 1. مقدمة:

يعد القطاع البنكي من القطاعات المهمة الذي يمثل حلقة من حلقات تطور النظام المالي في أي بلد من بلدان العالم حيث أن البنك الناجح هو الأكثر تحوطاً من حيث سيولته لكي يسهم في تحقيق الارباح المرجوة من ذلك ، لأن المحاطر الناتجة عن الافراط في السيولة المتاحة للبنك ستتصبب إفرازاً لها على الأرباح الناتجة عنها خاصة في حالة فقدان ثقة المودعين الناتجة عن عدم قدرة البنك في الإيفاء بالتزامات مودعيه في الظروف الحرجية ، والإشكال الذي يطرح هنا: إلى أي مدى يتم الموازنة بين هدفي السيولة والربحية معافي البنوك التجارية الجزائرية بأخذ بنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR كعينة عنها؟

### 1.1. الفرضيات :

وللإجابة على هذه الأشكالية قدمنا الفرضيات التالية:

الفرضية الأولى: جميع نسب السيولة في بنك الفلاحة والتنمية الريفية مرتفعة وهذا يعني قدرة البنك على الوفاء بجميع التزاماته المالية .

الفرضية الثانية: جميع نسب الربحية في بنك الفلاحة والتنمية الريفية مرتفعة وهذا يعني أن البنك في وضعية جيدة.

الفرضية الثالثة: هناك علاقة طردية بين السيولة والربحية حيث كلما ارتفعت السيولة في بنك الفلاحة والتنمية الريفية ارتفعت الربحية فيه.

### 2.1. الدراسات السابقة:

\* دراسة سنان زهير محمد جمیل وسونس أحمد سعید: تقييم أداء المصارف التجارية باستخدام نسب السيولة والربحية بالتطبيق على مصرف الموصل للتنمية والاستثمار للفترة: 2002-2004، مجلة تنمية الراشدين ، العدد 85(29) ، كلية الادارة والاقتصاد ، جامعة الموصل ، العراق ، 2007.

هدفت هذه الدراسة إلى الدخول في تفاصيل التأصيل العلمي لتقييم الأداء المالي في المصارف من خلال التعرف على النسب والمؤشرات المالية المستخدمة في عملية التقييم واستخدامها في تقييم أداء المصرف ، وتوصل الباحث إلى عدة نتائج أبرزها أنه نصراً لطبيعة النشاط الذي تزاوله المصارف و اختلافه عن باقي الوحدات التجارية والصناعية ، لا يصلح النسب المالية المستخدمة في تقييم أداء باقي الوحدات غير المصرفية لتقييم أداء المصارف التجارية ، بل هناك نسب خاصة تستخدم لتقييم أداء هذه المصارف ، ومن خلال المؤشرات (النسب) التي تم استخدامها في البحث تبين أن أفضل عام من أعوام الدراسة هو 2002 و يأتي بالمرتبة الثانية 2004 ، ثم المرتبة الأخيرة 2003 وكان ذلك نتيجة للأحداث التي شهدتها العراق فيه و تدهور الوضع الأمني ، إلا أن المصرف بدأ استعادة عافيته في عام 2004.

\*DimitrySologoube:"The Determinants of Bank Interest Margins and Profitability: Case of Ukraine", -BOFIT/CEFIR, Workshop on Transition Economics , in Helsinki, April7-8,2006

هدفت هذه الدراسة إلى توضيح كفاءة الأعمال المصرفية في أوكرانيا ، وذلك من خلال دراسة محددات ربحية المصارف التجارية وهوامش الفائدة وذلك بإتباع الطريقة المستخدمة على نطاق واسع حيث قام الباحث بتحديد ربحية (هامش) المصرف على أنها دالة محددات مختلفة مقسمة إلى ثلاثة مجموعات:

المجموعة الأولى خاصة بالمصرف (الحجم ، الملكية ، نوعية القرض ، وملاءة رأس المال ، والمصاريف التشغيلية العامة ، وحصص الأصول السائلة والثابتة) ، المجموعة الثانية خاصة بعوامل الاقتصاد الكلي (التضخم والنمو ، الناتج المحلي الإجمالي ، وسعر الفائدة الحقيقي ) ، وقد توصلت هذه الدراسة إلى أن كل من العوامل الخاصة بالمصرف ماعدا عامل السيولة والعوامل الخاصة بالاقتصاد الكلي وثيقة الصلة بتفسير فاعلية ربحية المصرف وهوامشه في أوكرانيا ، وكان وضع حقوق ملكية المصرف على وجه الخصوص له تأثير جوهري على ربحية وهوامش المصارف ، وهذه النتائج حسبه تؤكد على أهمية الرسمية للمصارف الأوكرانية لتحقيق ربحية عالية.

\* دراسة Carla Brum: "ادارة الأصول و الخصوم لدى مؤسسات التمويل الأصغر المتلقية للودائع" ، مجلة المجموعة الاستشارية لمساعدة الفقراء CGAP، العدد 55، واشنطن، الولايات المتحدة الأمريكية، ماي 2009، وتناولت هذه الدراسة أهمية الادارة السليمة لأصول و خصوم مؤسسات التمويل الأصغر باعتبارها مسألة حاسمة الأهمية لمساعدة هذه المؤسسات في تقييم المخاطر المالية وإدارتها ، وتوصلت إلى أن مؤسسات التمويل الأصغر تحتاج إلى أن تنسن بالواقعية في تنفيذها لنظام ادارة أصول و خصوم جيد ، نظرا لقيود الموارد البشرية والمالية ، و يجب أن تعطى الأولوية لإرساء عملية جيدة جدا تعنى بمخاطر السيولة و رصدها و إدارتها ، لأنها كثيرا ما تكون هي أهم المخاطر المالية التي تواجه أية مؤسسة مالية.

\* دراسة مخلد حمزة جدوع و محمد عبد الواحد جياس : "تقييم الاداء المالي باستخدام بعض مؤشرات الربحية والسوق دراسة حالة في عينة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية ، مجلة كلية الرافدين الجامعة للعلوم ، العدد 39، العراق ، 2016.

هدفت هذه الدراسة الى قياس عدد من مؤشرات الربحية والسوق لعشرين شركة مدرجة في سوق العراق وتحليلها ومن ثم تحديد ما إذا كانت الربحية والسوق تقود إلى رفع مستوى أداء الشركات المبحوثة والمدرجة في السوق المالية ، وتوصل الباحثان إلى أن عدم ثبات الظروف الاقتصادية للشركات يؤدي إلى تقلبات محتملة في ربحيتها لربما تعرضا إلى الخسارة أو الإفلاس، وأن تقييم الأداء المالي من الوظائف البالغة الأهمية في مختلف الشركات ولا سيما الكبيرة منها ، وذلك لما يتربت عليه من إتخاذ مجموعة من القرارات أهمها المتعلقة بربحية الشركة ، وإن الاختلاف الواضح في ربحية السهم ومضاعفة قيمته الدفترية على مستوى الشركات المبحوثة لربما يقود إلى تباين في أداء تلك الشركات وقد يتعلق الأمر ببعد الربحية وعلى وفق المقياس المستعمل.

\* دراسة مقيمح صيري: محددات الربحية في البنوك التجارية الجزائرية دراسة تطبيقية في بنك الفلاحة والتنمية الريفية الجزائرية BADR للفترة 2007-2009، مجلة الحقيقة ، العدد 31، جامعة 20 1955 أوت 2012، سكيكدة ، الجزائر،

هدفت هذه الدراسة لمعالجة محددات الربحية في البنوك التجارية الجزائرية بالتطبيق على بنك الفلاحة والتنمية الريفية (BADR)، وتوصلت إلى عدة نتائج أهتمها أن البنك يعتمد بصفة أساسية في مصادر امواله كغيره من البنوك التجارية الأخرى على ودائع العملاء طيلة فترة الدراسة ، وتمثل نسبة الودائع أعلى نسبة لإجمالي مصادر الاموال إلا ان البنك يعتمد في ما يخص التوظيف لمختلف مصادر أمواله على اساليب الاستثمار التقليدي بشكل من شأنه عدم الزيادة من ايراداته ومداخيله، إن ربحية البنك تتطلب وضع سياسة دقيقة ومدروسة بشكل جيد من طرف ادارة البنك وذلك في ظل عدة محددات واعتبارات داخلية وخارجية لتطوير عملياته المصرفية التقليدية واستحداث طرق وآليات لتفعيل آدائه البنكي بما يحقق له عوائد مالية مرتفعة في ظل حجم امثل للسيولة محدد ومدقق من طرف ادارة البنك.

### 3.1 الأهداف :

- التعرف على مؤشرات تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية ، ومدى ملائمتها في ظل البيئة الحالية.
- محاولة الاطلاع على كيفية توظيف المعلومات الواردة في القوائم المالية في تقييم الأداء المالي للبنوك خلال دراسة حالة بنك الفلاحة والتنمية الريفية.
- التعرف على نقاط الضعف و تداركها و نقاط القوة و محاولة تعزيزها وزيادتها لكي يضمن البنك الاستمرارية و تحقيق أعلى العوائد في ظل البيئة التنافسية التي تحيط به.

### 4.1 أهمية البحث :

تزايد أهمية تقييم الأداء المالي وضرورته في مجال النشاط البنكي كونه يعتبر مؤشرا لما حققه البنك من خلال المقارنة مع الفترات السابقة لمعرفة الوضع المالي خلال فترة الدراسة ، فنظرًا لضخامة الأموال التي يتعامل بها البنك وسرعة دوران رؤوس الأموال والأموال

المودعة في المؤسسات البنكية ، الأمر الذي يدفع بالكثير من متخدلي القرارات البنكية إلى الاهتمام بتحقيق كفاءة وفعالية في الأداء المالي ، وذلك في حدود التوفيق بين هدفي تحقيق أعلى الربح وتوفير السيولة لخدمة المجتمع وزيادة القدرات التنافسية للبنك.

### 1.5. محاور البحث :

وللإجابة على هذه الاشكالية قسمنا هذه الورقة البحثية إلى خمس محاور رئيسية هي :

المحور الأول و به مقدمة تحتوي عرض تميدي للبحث ،المحور الثاني ويتناول تقديم عام لبنك الفلاحة والتنمية الريفية، المحور الثالث ويتم فيه تحليل نسب السيولة المصرفية، المحور الرابع ويتم فيه تحليل نسب الربحية المصرفية ،المحور الخامس ويناقش مدى الموازنة بين السيولة والربحية في بنك الفلاحة والتنمية الريفية ، وأخيرا المحور السادس تضمن خاتمة بجملة من النتائج والتوصيات.

### 1.6. المنهج المتبعة ومصادر جمع البيانات :

سوف يتم استخدام المنهج الوصفي التحليلي لعرض الموضوع والقيام بدراسة ميدانية في البنك محل الدراسة والاعتماد على القوائم المالية للبنك بالإضافة إلى في حساب النسب وإجراء التحليلات الاحصائية الملائمة باستخدام برنامج Excel ، وتحليل أبعاد البحث من خلال الاستعانة بالقوائم المالية للبنك ونتائج الدراسات السابقة ، وتحليل المعطيات المرتبطة بالمشكلة محل الدراسة.

حدود الدراسة :

يمكن الأخذ بنتائج هذه الدراسة ،والعمل على تعميمها في ضوء الحدود التالية :

-الحدود المكانية : تمثل مجتمع الدراسة في مجموع البنوك التجارية الجزائرية وتمثلت العينة في بنك الفلاحة والتنمية الريفية (BADR) بجميع فروعه ووكالاته نظرا لتوفر البيانات الالزمة للبحث عن هذا البنك خلال هذه المدة المبحوثة.

-الحدود الزمنية: امتدت الحدود الزمنية للبحث من سنة 2011 إلى سنة 2017 .

و انقسمت هذه الدراسة في معالجة إشكاليتها إلى مرحلتين :

\*المراحل الأولى :

قياس الأداء المالي لبنك الفلاحة والتنمية الريفية خلال الفترة الممتدة من 2011-2017

باستخدام نسب السيولة والربحية المحسوبة من المعطيات المتوفرة بالقوائم المالية للبنك وتحليل الأرقام المتحصل عليها .

\*المراحل الثانية :

محاولة تحديد ومعرفة العلاقة بين نسب السيولة والربحية وقياس الأداء المالي في ظل الموازنة بينهما ، للوصول إلى إجابة حول ان كانت الزيادة في نسب السيولة تؤدي إلى زيادة ربحية البنك.

### 2. تقديم عام حول بنك الفلاحة والتنمية الريفية : **BADR**

بنك الفلاحة والتنمية الريفية مؤسسة تتنمي إلى القطاع العمومي الجزائري ، أُسسست بتاريخ 13/03/1982 بمهمة تطوير القطاع الفلاحي وترقية العالم الريفي، في بداية المشوار تكون البنك من 138 وكالة متنازل عنها من طرف البنك الوطني الجزائري وأصبح يحتضن في يومنا هذا 310 وكالة و 33 مديرية منتشرة عبر الجزائر.

يشغل بنك البارد حوالي 7000 عامل مابين إطار موظف ،ونظرا لكتافة شبكته وأهمية تشكيلته البشرية ،صنف من طرف مجلة قاموس البنوك " Bankers Almanach " طبعة سنة 2001 ، في المركز الأول في ترتيب البنوك الجزائرية ، ويحتل البنك كذلك المركز 668 في الترتيب العالمي من بين 4100 بنك مصنف .

يؤدي تقييم الأداء المالي دورا مهمـا في تقييم وضعـية وسلامـة بنـك الفـلاحة والـتنمية الـريفـية ، لأنـه يـسمـح بـإـبرـاز اـنجـازـاتـه سـنة بـعـد أـخـرى ، كـمـا يـبـرـزـ الخـلـلـ فيـ أـدـائـه لـأـشـطـطـهـ ، وـمـنـ ثـمـ يـمـكـنـ وضعـ خـطـطـ مـسـتـقـبـلـةـ لـتـفـادـيـ ذـلـكـ ، وـمـنـ الـجـدـيرـ بـالـذـكـرـ أـنـ الـطـالـبـةـ اـخـتـارـتـ مـجـمـوعـةـ مـتـكـوـنـةـ مـنـ أـرـبـعـةـ عـشـرـ مـؤـشـراـ (ـنـسـبـةـ)ـ لـقـيـاسـ السـيـوـلـةـ وـالـرـبـحـيـةـ فـيـ هـذـاـ بـنـكـ عـلـىـ مـدـىـ 7ـ سـنـوـاتـ بـدـأـ مـنـ 2011ـ

إلى سنة 2017 ، وهي تندرج ضمن المؤشرات المالية التقليدية التي تم ذكرها مسبقا في هذا البحث ولم نقم باستخدام المؤشرات المالية الحديثة ، وذلك تناصبا مع البيانات المتاحة في القوائم المالية للبنوك في مايلي تطور نسب السيولة والربحية لبعض بنوك الدول العربية والبنوك الجزائرية للسنوات من 2011 إلى 2017 التي تم جمعها من التقارير السنوية للبنك المركزي الجزائري وبيانات صندوق النقد العربي وذلك من أجل المقارنة بينها وبين النسب المحسوبة في بنك الفلاحة والتنمية الريفية في مرحلة لاحقة من أجل الوقوف على وضعية المالية.

**الجدول-1: نسب ربحية القطاع البنكي(بالمائة %) لبعض الدول العربية لسنة 2017**

الدولة	هامش صافي الربح	معدل العائد على الاصول	معدل العائد على حقوق الملكية	معدل العائد على الاموال المتاحة
الامارات	7.7	1.6	10.9	-
الأردن	6.5	1.2	9.6	-
البحرين	-0.8	1.0	6.7	-
السعودية	10.7	2.1	13.9	0.026
العراق	101.3	0.6	4.8	-
الكويت	17.0	1.3	10.7	-
فلسطين	4.7	1.5	15.2	-
لبنان	-3.7	0.9	9.7	-
ليبيا	142.3	1.0	20.9	-
مصر	2.3	1.5	21.5	-
المتوسط العام	28.8	1.27	12.39	0.007

المصدر من اعداد الطالبة إستنادا إلى تقرير الاستقرار المالي العربي لسنة 2017 الصادر عن صندوق النقد العربي تظهر البيانات المتوفرة عن البنوك العربية غالبا في صافيأرباح جميع البنوك العربية كمجموعة ، باستثناء البنوك البحرينية واللبنانية ويعزى جزء من هذا التراجع إلى الزيادة الملحوظة في مخصصات القروض المتعثرة خاصة في لبنان ، وسجلت البنوك الليبية أكبر نسبةإرتفاع في صافي الارباح بنحو 142.3 %، في السياق نفسه شهدت معدلات العائد على الاصول تحسنا بشكل عام وقد وصلت أعلىها لدى البنك السوداني بنحو 4.9 % فيما يتعلق بمعدل العائد على حقوق الملكية فقد شهدت هذه المعدلات تراجعا في جميع الدول العربية باستثناء البنوك السعودية والكويتية واللبنانية وساهم في إانخفاض هذا المعدل قيام البنك بتجنب مخصصات إضافية إلتزاما منها بتطبيق المعيار المحاسبي الدولي للتقارير المالية (IFRS9)2 الذي أصبح تطبيقه إلزاميا3إبتداء من 01/01/2018.

**الجدول-2: نسب السيولة والربحية للبنوك الجزائرية للسنوات من 2011 إلى 2017**

<sup>2</sup>أصدر المجلس الدولي للمعايير المحاسبية في يوليو 2014 النسخة النهائية من المعيار رقم 9 ضمن المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ليحل محل المعيار الدولي رقم 39 بشأن الأدوات المالية، وسيكون العمل به إلزاميا اعتباراً من عام 2018 على المستوى الدولي ، وهو معيار يربط المعالجة المحاسبية بأنشطة إدارة المخاطر ويعمل بشكل أساسي على قياس الأصول والالتزامات المالية من خلال تناول 3 جوانب رئيسية تتمثل في تصنيف وقياس الأصول Classification and Measurement ، وقياس الخسائر Impairment ، ومحاسبة التحوط Hedge Accounting ، وذلك بهدف رفع مستويات الأمان والوصول لمستوى أعلى من الملاءة المالية للبنوك والقدرة على مواجهة المخاطر المحتملة وذلك من خلال بناء نموذج جديد لتكوين مخصصات خسائر القروض على أساس خسائر الائتمان المتوقعة.

<sup>3</sup>التطورات النقدية والمصرفية وتطورات أسواق المال في الدول العربية ، تقرير الاستقرار المالي العربي لسنة 2017، صندوق النقد العربي ، ص140-141

المتوسط العام	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	السنوات النسب
31.71	-	9.77	21.06	32.90	39.01	42.01	45.51	نسبة النقدية إلى الودائع
65.77	-	73.58	65.90	57.85	-	-	-	نسبة الاستثمارات القصيرة الاجل
21.22	-	6.31	14.66	22.75	26.00	27.30	30.34	نسبة النقد
52.93	-	60.82	57.72	54.19	49.09	42.85	-	نسبة القروض
11.93	-	-	15.15	14.23	6.43	-	-	نسبة الاحتياطي القانوني
29.69	-	20.03	24.85	32.33	41.57	-	-	نسبة السيولة القانونية
86.78	-	97.08	86.95	76.33	-	-	-	نسبة التشغيل
18.77	17.84	18.14	20.34	-	-	-	-	معدل العائد على الأصول
26.16	19.2	18.12	29.00	31.4	33.12	-	-	معدل العائد على حقوق الملكية

المصدر من اعداد الطالبة إستنادا إلى التقارير السنوية لبنك الجزائر للأعوام من 2011 إلى 2017.

ما يلاحظ عموما من خلال الجدول السابق ارتفاع عام في نسب السيولة والربحية مقارنة بالمتوسطات التي سجلتها البنوك العربية ، ويعزى ذلك إلى التحديات التي واجهت البنوك الجزائرية جراء بقاء أسعار النفط عند مستويات منخفضة مقارنة بالمستويات السائدة قبل عام 2015 ما جعل بنك الجزائر يبني آلية جديدة تتمثل في "آلية التمويل غير التقليدي لعجز الموازنة" من خلال برامج التسيير الكمي التي دخلت حيز التنفيذ بعد تعديل قانون النقد والقرض، وبالتالي تلبية متطلبات تمويل الدين العام واحتواء الاختلالات الاقتصادية.

#### 4.. تحليل نسب السيولة المصرفية:

يشير الجدول رقم 1 إلى قيم احتساب نسب السيولة لكل سنة من سنوات البحث إذ يظهر من الجدول بشكل عام أن هناك تباينا واضحا فيما بين هذه النسب من حيث الانخفاض والارتفاع وكان ذلك كما يلي :

الجدول -3- نسب السيولة ( بالمائة %) لبنك الفلاحة والتنمية الريفية للسنوات من 2011 إلى 2017.

المتوسط العام	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	السنوات النسب

30.76	24.51	25.50	35.01	28.67	31.63	37.99	32.03	نسبة النقدية إلى الودائع
1.87	3.46	3.07	1.66	1.53	0.99.	1.14	1.28	نسبة الاستثمارات القصيرة الاجل
17.88	14.22	15.67	23.77	17.86	18.71	19.48	15.47	نسبة النقد
61.42	71.17	71.27	63.29	69.39	66.50	61.39	26.99	نسبة القروض
19.95	16.56	17.96	26.04	19.41	20.59	21.81	17.34	نسبة الاحتياطي القانوني
31.75	27.77	26.24	36.20	29.32	32.16	38.27	32.33	نسبة السيولة القانونية
77.05	86.38	84.77	70.99	76.94	74.18	69.88	76.26	نسبة التشغيل

المصدر من اعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنك

#### 1.4. تحليل نسبة الرصيد النقدي (النقدية) :

إن نسبة النقدية إلى الودائع قد سجلت أعلى مستوياتها في سنوات 2011 و 2012 و 2013 و 2015 عندما بلغت على التوالي 32.03% و 37.99% و 31.63% و 35.01% بينما شهدت في بقية السنوات انخفاضا تدريجيا لها حتى بلسنت أدنى مستوياتها في آخر عام من الدراسة وهو عام 2017 أين بلغت 24.51% و يتضح من هذا التحليل أن البنك كان أكثر كفاءة في مواجهة التزاماته في السنوات الأولى من البحث عكس السنوات الأخيرة بالرغم من محاولة تحسين قدرته على مواجهة التزاماته بضخ مبالغ اضافية في الصندوق ، وبلغ المتوسط العام 30.76% وهو متقارب مع المتوسط العام الذي سجلته البنوك الجزائرية 31.71% ، ترجع الطالبة ذلك إلى حالة التراجع الشديدة في قيمة الدينار الذي تشهده الجزائر ما انتج حالة من التضخم الحاد في ظل قلة الاستقرار الاقتصادي والسياسي التي تشهده البلاد ، مما قد ينعكس سلبا على نسبة أرباحه الحقيقة بسبب التراكم في السيولة .

#### 2.4. تحليل نسبة الاستثمارات قصيرة الأجل:

إن نسبة الاستثمارات قصيرة الأجل قد شهدت انخفاضا ملحوظا في السنوات الثلاثة الاولى من الدراسة لتبلغ أدنى مستوياتها عام 2013 ب 0.99% لتعود للارتفاع تدريجيا ابتداء من عام 2014 وتبلغ أعلى مستوى لها في السنة الأخيرة من الدراسة لتبلغ 3.46% بينما بلغ المتوسط العام في البنك 1.87% وهو منخفض جدا مقارنة بالمتوسط العام المسجل للبنوك الجزائرية الذي بلغ 65.77% وهذا مؤشر جيد وتفسر بشكل عكسي بما يلي : إن انخفاض نسبة الاستثمارات القصيرة الأجل في السنوات الثلاثة الأولى أعتبر مؤشرا جيدا على عكس المؤشر السابق ، ويرجع السبب إلى زيادة حجم الودائع في هذه السنوات

ليبلغ أفضليها سنة 2013 ، غير أن ثقة المواطنين التي بدأت تتراجع خلال السنوات الأخيرة بالإضافة إلى زيادة الانفاق الكلي وتراجع الادخار أدى ببساطة إلى انخفاض حجم الودائع في البنك قياسا إلى الاستثمارات ، مما أدى إلى الارتفاع التدريجي لهذه النسبة لبقية السنوات الأخيرة من الدراسة لتبلغ أعلىاتها السنة الأخيرة ب 3.46% مما يدل على أن عام 2017 هو الذي شهد أكبر انخفاض لحجم الودائع من بين بقية سنوات الدراسة .

#### 3.4. تحليل نسبة النقد في الصندوق ولدى المصارف الأخرى :

إن نسبة النقد في الصندوق ولدى المصارف الأخرى إلى إجمالي الموجودات قد ارتفعت عام 2012 عن عام 2011، ثم الانخفاض تدريجيا خلال الستين 2013 و 2014 ثم عاودت الارتفاع عام 2015 لتبلغ فيه أعلى مستوىها بمقدار 23.77% ثم تعود إلى الانخفاض تدريجيا خلال الستين الأخيرتين لتبلغ أدنى مستوى لها سنة 2017 لتبلغ أدنى مستوى لها سنة 2017 بمقدار 14.22% ، ويعتبر الارتفاع الذي شهدته عامي 2012 و 2015 مؤشرا غير جيد للبنك وما قد يعني انخفاض عائد المصرف خلال هاتين الستين ، بينما انخفاض النسبة لبقية السنوات يعني انخفاض النقد الذي يقابل بزيادة في الموجودات ما قد يكون مؤشرا جيدا لزيادة الأموال التي يتم تدويرها بدلا من تخزينها في شكل نقد سائل لدى البنك المركزي والبنوك الأخرى وبلغ المتوسط الحسابي 17.88% على التوالي باستثناء سنة 2015 والتي شهدت انخفاضا ملحوظا لتصل 63.29% ، ويفسر الارتفاع في هذه النسبة إلى تزايد حجم قروض البنك مقارنة بموارده بينما بلغ المتوسط الحسابي 61.42% وهو أعلى من المتوسط المسجل للبنوك الجزائرية أقل من المتوسط الحسابي المسجل للبنوك الجزائرية المقدر 21.22% وبشكل عام يدل على تحسن عوائده مقارنة ببقية البنوك الجزائرية .

#### 4.4. تحليل نسبة القروض :

إن نسبة القروض إلى إجمالي الموجودات قد شهدت ارتفاعا مستطردا خلال جميع سنوات الدراسة إذ بدأت عند أقل قيمة في السنة الأولى من الدراسة والمقدرة ب 26.99%، حتى وصلت إلى أعلى قيمة في الستين الأخيرتين 2016 و 2017 بمقدار 71.27% و 71.17% على التوالي باستثناء سنة 2015 والتي شهدت انخفاضا ملحوظا لتصل 63.29% ، ويفسر الارتفاع في هذه النسبة إلى تزايد حجم قروض البنك مقارنة بموارده بينما بلغ المتوسط الحسابي 61.42% وهو أعلى من المتوسط المسجل للبنوك الجزائرية 52.93% ما قد يؤدي إلى ارتفاع مخاطر السيولة في ظل احتمال ارتفاع العائد المصرفي من القروض .

#### 5.4. تحليل نسبة الاحتياطي القانوني :

تعد هذه النسبة من المقاييس المهمة للسيولة المصرفية ، لأنها تعبر عن قدرة البنك على مواجهة السحبوبات البنكية وتلبية التزاماته ، وهي نسبة تحدد قانونا حجم الودائع وذلك لحماية أموال المودعين ، ويلاحظ من دراسة تطور نسبة الاحتياطي القانوني تراجعاها عموما في سنوات الدراسة ، حيث أنها شهدت انخفاضا في سنتي 2013 و 2014 ب 20.59% و 19.41% و خلال سنتي 2016 و 2017 حيث سجلت أدنى مستوى لها في هذا الأخير والمقدرة ب 16.56% ، وقد يعزى سبب ارتفاع هذه النسبة في سنتي 2012 و 2015 لأعلى مستوىها ب 21.81% و 26.04% على التوالي ، بالإضافة إلى ارتفاع المتوسط العام 19.95% مقارنة بمثيله المسجل على مستوى البنوك الجزائرية 11.93% إلى سياسة الانعاش الاقتصادي التي اتخذتها الحكومة وتوجهها نحو محاربة التضخم باتخاذ إجراءات بنكية تحد من زيادة الارصدة النقدية في البنك ، بالإضافة إلى توسيع في مهام وفروع البنك، بينما انخفاض المسجل سنتي 2013 و 2014 وفي الستين الأخيرتين من الدراسة حتى أدنى مستوىها قد يفسر بانخفاض الأرصدة النقدية للبنك مقابل زيادة حجم ودائعه أو العكس .

#### 6.4. تحليل نسبة السيولة القانونية :

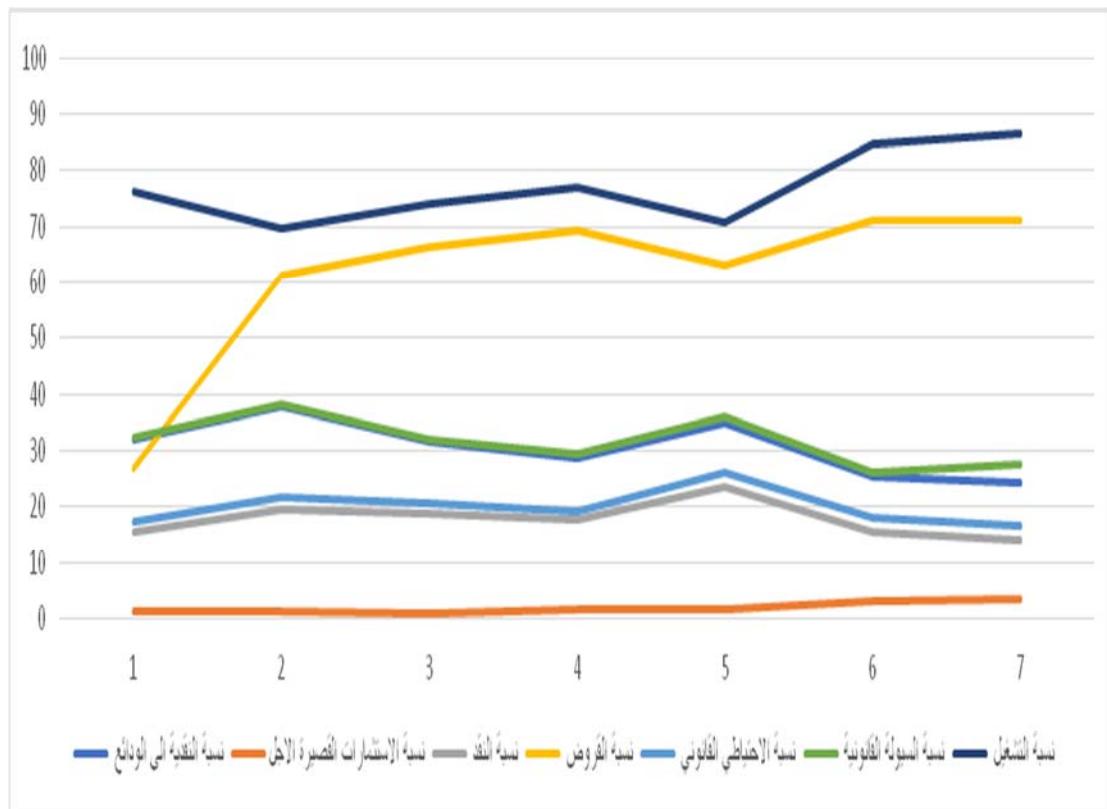
لقد شهد بنك الفلاحة والتنمية الريفية تذبذبا واضحا بين الارتفاع والانخفاض في هذه النسبة خلال المدة المبحوثة حيث سجلت أعلى قيمتها سنة 2012 بمقدار 38.27% وأدنىها سنة 2016 بمقدار 26.24% إلا أنها في المتوسط تكاد تكون قريبة إلى حد كبير بالمقارنة بما هي عليه في البنوك الجزائرية 29.69%، حيث بلغ متوسط نسبة السيولة القانونية في بنك الفلاحة لكل

السنوات 31.75 % ، ويلاحظ الانخفاض في النسبة الذي شهده عام 2014 ، ثم عامي 2016 و 2017 على التوالي ، وهذا قد يكون مؤشر جيد للبنك بالنسبة للأرباح والعوائد ، ولكنه في نفس الوقت يشير إلى تراجع قدرته على الوفاء بالتزاماته المالية المستحقة ، وتراجع عام في حجم النقد و الارصدة لدى البنك المركزي مضافا إليها الاستثمارات والأوراق المخصومة مقارنة بحجم الودائع وما في حكمها.

#### 7.4. تحليل نسبة التشغيل (نسبة التوظيف):

تعبر هذه النسبة عن العلاقة بين القروض و التسليفات التي يمنحها بنك الفلاحة والتنمية الريفية بحكم طبيعة عمله إلى إجمالي ودائعه ، ومن الجدول يلاحظ ارتفاع هذه النسبة بشكل العام في جميع سنوات البحث بحيث بلغ المتوسط العام 77.05% وهي منخفضة قليلا عن المتوسط العام المسجل للبنوك الجزائرية 86.78% وتدل على التوظيف الجيد للبنك لأمواله ، وهذا مؤشر جيد من حيث التأثير الإيجابي على الأرباح التي يحققها من جهة ، ودلالة على كفاءة البنك في تلبية القروض المصرفية لزياته من جهة أخرى ، إلا أنه قد تظهر خطورة باتجاه السيولة في حالة السحب المفاجئ للودائع مما ينبغي أخذ الحيطة والحذر عند منح أي قروض إضافية، والمنحنى البياني التالي يلخص التطور العام لجميع نسب السيولة للبنك من 2011 إلى 2017.

الشكل -1- التطور العام لنسب السيولة في بنك BADR من السنة 2011 إلى 2017



المصدر: من اعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنك ومحررات برنامج Excel  
اذن من خلال المنحنى البياني نستنتج رفض الفرضية الرئيسية الاولى والتي تنص على أن: "جميع نسب السيولة في بنك الفلاحة والتنمية الريفية مرتفعة وهذا يعني قدرة البنك على الوفاء بجميع التزاماته المالية" اذ يلاحظ جليا تراجع في نسب السيولة القانونية والاحتياطي القانوني.

#### 5. تحليل نسب الربحية المصرفية:

يشير الجدول رقم 2 إلى قيم احتساب نسب الربحية لكل سنة من سنوات البحث حيث إن ارتفاع النسب يعني ارتفاع العوائد والأرباح ، وهذا مؤشر جيد والعكس بالعكس وكانت قيم النسب كما يلي :

المجدول -4- نسب الربحية لبك الفلاحة والتنمية الريفية للسنوات من 2011 إلى 2017

المتوسط العام	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	النسبة السنوات
0.59	0.50	0.76	0.43	0.44	0.45	0.57	1.00	العائد على الأصول
18.52	12.50	18.07	17.21	18.55	15.62	17.08	30.67	العائد على حقوق الملكية
3.36	4.83	4.65	3.53	2.46	2.53	3.09	2.43	هامش الفائدة
2037	10.45	16.86	13.80	18.55	17.61	20.88	44.49	هامش صافي الربح
3.23	4.79	4.54	3.14	2.39	2.61	2.74	2.46	نسبة استخدام الأصول
0.61	0.58	0.88	0.48	0.48	0.50	0.64	1.23	العائد على الودائع
1.4	1.29	0.56	0.84	0.47	4.90	0.62	1.18	العائد على الأموال

المصدر من اعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنك

1.5. تحليل نسبة العائد على الأصول :

من الجدول يلاحظ الانخفاض المستمر لنسبة العائد على الأصول على مر سنوات البحث عدا سنة 2016 التي سجلت تحسناً نسبياً بقدر 0.76% ، ليعود الانخفاض مجدداً عام 2017 وأدنى مستوى للعائد كان عام 2015 مقدر بـ 0.43% ، وهذا الانخفاض يعتبر مؤشر غير جيد للبنك بما يعني تراجع في ربحية البنك وعوائده ، فيما حققت النسبة في متوسطها خلال جميع السنوات ما مقداره 0.59% وهي نسبة متخصصة جداً مقارنة بالمتوسط للبنوك الجزائرية 18.77% وأقل أيضاً من المتوسط الخاص بالبنوك العربية 1.27% وتدل على ضعف في كفاءة البنك على تحقيق الأرباح من استخدام موجوداته في نشاطه الأساسي.

#### 2.5. تحليل نسبة العائد على حقوق الملكية:

تقيس هذه النسبة الذي تتحققه الادارة من الأموال الموظفة في رأس المال ، فإذا كانت مرتفعة فتدل على كفاءة قرارات الاستثمار والتشغيل للبنك ، ويلاحظ بالنسبة لبنك الفلاحة والتنمية الريفية انخفاضاً تدريجياً لهذه النسبة خلال سنوات الدراسة حيث بلغ أعلى مستوى لها في السنة الأولى للبحث بقدر 30.67% ثم بدأ التسلسل في الانخفاض حيث بلغت أدنىها في السنة الأخيرة بقدر 12.5% مع ملاحظة تحسن بسيط عامي 2014 و 2016 بينما كان المتوسط العام لجميع سنوات الدراسة مقدر بـ 18.52% أقل من المسجل على مستوى البنوك الجزائرية 12.39% وأعلى من المسجل على مستوى البنوك العربية 26.16% ، وترجع الطالبة هذا التذبذب في مؤشر العائد على حقوق الملكية إلى قلة كفاءة قرارات الاستثمار في أموال البنك في تحقيق العائد المطلوب التي تطمح له ادارة البنك .

#### 3.5. تحليل نسبة هامش الفائدة :

لقد شهدت نسبة هامش الفائدة تذبذباً ملحوظاً بين الانخفاض والارتفاع خلال السنوات الأربع الأولى ولكنها بدءاً من سنة 2015 بدأت تسجل ارتفاعاً مطرداً مما يعتبر مؤشر جيد للبنك ، وهو يعني نمواً هاماً في الفائدة بشكل جيد ما سينعكس إيجاباً على الإيرادات المتحققية خلال السنوات الثلاث الأخيرة من الدراسة ، حيث بلغ أدنى مستوى سنة 2011 بـ 2.43% ، وحقق أعلى نسبة في السنة الأخيرة من الدراسة بقدر 4.83% ، بينما بلغ المتوسط العام لهذه النسبة 3.36% وترجع الطالبة هذا التحسن الملحوظ إلى الإجراءات التي اتخذتها ادارة البنك فيما يخص تنوع وتحسين الخدمات البنكية والائتمانية المقدمة للعملاء ، مما زاد من إدراة الفوائد للبنك قياساً إلى أنشطته الأساسية المرتبطة بال موجودات المدرة لهذه الأرباح .

#### 4.5. تحليل نسبة هامش صافي الربح بعد الفوائد :

يلاحظ بالنسبة لهذه النسبة انخفاضها التدريجي خلال السنوات الثلاث الأولى من البحث وسنة 2013 ، لترتفع قليلاً خلال سنتي 2014 و 2016 مقدراً بـ 18.55% و 16.86% على التوالي ، وتعود في السنة الأخيرة من البحث مسجلة أدنى مستوى لها مقدراً بـ 10.45% ، بينما بلغ المتوسط العام لهذه النسبة حوالي 20.37% وهو أعلى من المسجل على مستوى البنك العربية 28.8% ، وهذا يعني عموماً أن البنك يواجه صعوبة كبيرة في تحقيق الأرباح قياساً إلى فوائده ، وهذا قد يؤدي إلى خلق تحديات متعلقة بالانخفاض السيولة والانخفاض الفوائد الدائنة في المستقبل .

#### 5.5. تحليل نسبة استخدام الأصول :

تعتبر نسبة استخدام الأصول من مقاييس الربحية المهمة والتي تمثل العلاقة بين حجم ادوار الفوائد و الأصول المستخدمة في البنك ، حيث كلما زادت هذه النسبة زادت الربحية وقد شهدت هي الأخرى انخفاضاً في السنوات الأربع الأولى من الدراسة حتى بلغت أدنى مستوى لها سنة 2014 بـ 2.39% ثم بدأت بالارتفاع تدريجياً خلال السنوات الثلاث الأخيرة من الدراسة لتبلغ أعلى مستوى لها في السنة الأخيرة 2017 مقدراً بـ 4.79% وهذا يعكس إيجابياً على ربحية البنك ويدل على تزايد في إدراة الفوائد من الأصول بينما بلغ المتوسط العام لهذه النسبة لكل السنوات ما يقدر بـ 3.23% وهي نسبة تعكس بشكل إيجابي العوائد المتحققة خلال هذه السنوات .

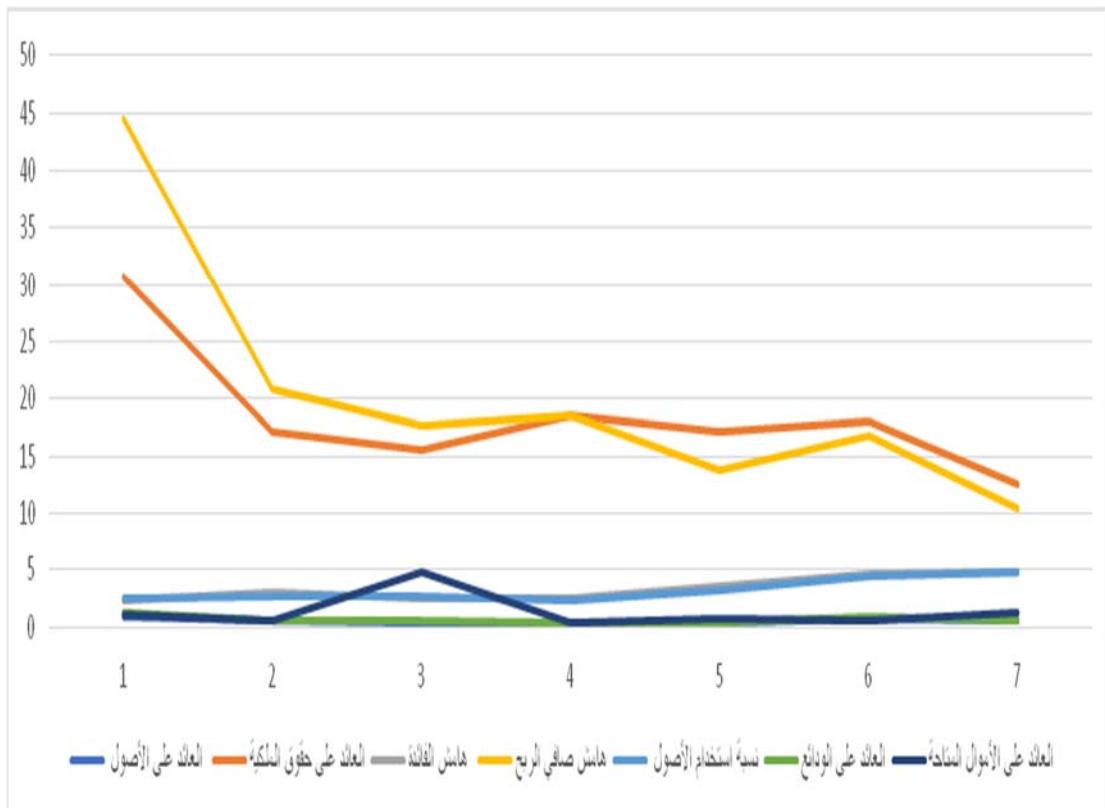
#### 6.5. تحليل معدل العائد على الودائع :

تعد هذه النسبة من المقاييس المهمة والتي توضح مدى نجاح إدارة البنك في توليد الأرباح من الودائع التي يحصل عليها من زبائنه ، ويوضح من الجدول 06 الانخفاض عموما في تطوره (المتوسط العام %0.61) بالنسبة لبنك الفلاحة والتنمية الريفية ، حيث سجل أعلى مستوى له سنة 2011 بـ1.23% ثم تواصل انخفاضه بقية السنوات ، وسجلت أدنى نسبة له سنة 2013 بـ0.5% بقدر 0.5% أعلى مستوى له سنة 2011 بـ1.23% ثم تواصل انخفاضه بقية السنوات ، وسجلت أدنى نسبة له سنة 2013 بـ0.5% بقدر 0.5% ، ويلاحظ حدوث ارتفاع بسيط سنة 2016 لتصل 0.88% لتختفي مجددا في السنة الأخيرة من البحث إلى 0.58% ، وهذا مؤشر غير جيد للبنك ويدل على نقص في كفاءة إدارة الاستثمارات على مستوى ، ونقص القدرة على توليد الأرباح من الودائع التي يحصل عليها البنك ، ويعزى التحسن الذي حدث سنة 2016 لارتفاع صافي أرباح البنك نتيجة الاجراءات والخدمات التي أطلقتها إدارة البنك كما أشرنا سابقا.

#### 7.5. تحليل معدل العائد على الأموال المتاحة :

تقيس هذه النسبة كفاءة إدارة البنك في تحقيق الأرباح من الأموال المتاحة له والتمثلة برأس ماله وودائعه ، ويعد هذا المعدل الأكثر تذبذبا من بين جميع النسب الأخرى ، بلغ المتوسط العام لهذه النسبة 1.4% وهو أعلى بقليل من المتوسط للبنوك العربية 0.07% ، ويوضح من خلال قراءة تطور هذه النسبة في الجدول 6- أنها شهدت انخفاضا تدريجيا بداية من تحقيقها أعلى مستوى لها سنة 2011 مقدرة بـ1.18% إلى أدنى نسبة سنة 2016 بـ0.56% لترتفع ارتفاعا نوعيا سنة 2017 وتبلغ 1.29% مما يدل على أن البنك قد سجل تراجعا في توظيف أمواله المتاحة في الموجودات المرجحة وهذا مؤشر غير جيد لهذه السنوات ، غير أنه حقق ارتفاعا كبيرا في سنة 2017 قياسا بالمتوسط العام لجميع السنوات ، وبصفة عامة نلمس نقص القدرة على توليد الأرباح وترجع الباحثة ذلك إلى قلة رشد اختيار القرارات الاستثمارية ونقص الفرص المدرة للأرباح في ظل السياسة البنكية الجديدة ، والمنجني البياني التالي يلخص التطور العام لجميع نسب الربحية من 2011 إلى 2017.

الشكل 2- التطور العام لنسب الربحية من 2011 إلى 2017



المصدر: من اعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنك ومحررات برنامج Excel اذن من خلال هذا المنحني نستنتج رفض الفرضية الرئيسية الثانية والتي تنص على أن: "جميع نسب الربحية في بنك الفلاحة والتنمية الريفية مرتفعة وهذا يعني أن البنك في وضعية جيدة " اذ يظهر جليا التراجع في كل من نسب هامش صافي الربح والعائد على حقوق الملكية .

#### 6. مدى الموازنة بين السيولة والربحية في بنك الفلاحة والتنمية الريفية

من أجل دراسة مدى الموازنة (مدى التوافق) بين السيولة والربحية في بنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR قمنا بدراسة العلاقة أو الأثر الموجود بين نسب السيولة ونسب الربحية ، وذلك بحساب معاملات الارتباط بين جميع نسب السيولة ونسب الربحية وتحصلنا على الجدول رقم 3 حيث يشار فيه الجدول إلى الارتباطات العالية الطردية بلون وردي والارتباطات العالية العكسية بلون أزرق حيث تدل ايجابية معاملات الارتباط بينهما على وجود علاقة طردية وكلما زادت النسبة زادت قوة العلاقة الطردية بما يعني ارتفاع في العائد والأرباح ، وهذا مؤشر جيد والعكس بالعكس اذا كانت قيم معاملات الارتباط سالبة فتعني وجود علاقة عكسية بين نسب السيولة ونسب الربحية بما يعني انخفاض العائد والأرباح ، بينما إذا كانت المعاملات معلومة فيدل على عدم وجود علاقة بينهما أصلا وفيمما يلي قيم معاملات الارتباط بين نسب السيولة ونسب الربحية:

الجدول-5- مصفوفة الارتباطات بين نسب السيولة ونسب الربحية لبنك الفلاحة

	نسبة الاستثمارات القائمة الى الودائع	نسبة النقدية القائمة الى الودائع	نسبة الاحتياطي القانوني القائمة الى السيولة	نسبة التشغيل القانونية القائمة الى السيولة			
العائد على الأصول	-0.071	0.033	-0.516	-0.775	-0.510	-0.156	0.206
العائد على حقوق الملكية	0.219	-0.398	-0.169	-0.928	-0.205	0.113	-0.195
هامش الفائدة	-0.573	0.934	-0.308	0.499	-0.232	-0.471	0.710
هامش صافي الربح	0.269	-0.459	-0.252	-0.957	-0.286	0.171	-0.221
نسبة استخدام الأصول	-0.687	0.964	-0.441	0.472	-0.371	-0.593	0.811
العائد على الودائع	-0.074	0.033	-0.519	-0.795	-0.513	-0.154	0.208
العائد على الأموال المتاحة	0.039	-0.338	0.038	0.051	0.016	0.026	-0.138

المصدر من اعداد الطالبة بالاعتماد على محررات برنامج Excel

1.6. تحليل التأثير بين نسبة النقدية الى الودائع ونسب الربحية :

أظهرت نتائج تحليل الارتباط في المدول أعلاه أن هناك تأثير طردية بنسبة النقدية إلى الودائع على نسبتي العائد على حقوق الملكية وهامش صافي الربح وهو الموجودان باللون الأزرق ، بينما كان تأثيرها عكسياً عالياً على هامش الفائدة ونسبة استخدام الأصول ، وعكسياً ضئيلاً بالنسبة للعائد على الأصول والعائد على الودائع ، بينما العلاقة بينها وبين العائد على الأموال المتاحة ضئيلة جداً مقارنة مع المعاملات الأخرى.

ما يتضح من ذلك أن نسبة النقدية إلى الودائع تؤدي إلى زيادة في العائد على حقوق الملكية وهامش صافي الربح والعائد على الأموال المتاحة ، بينما يؤدي ارتفاعها إلى انخفاض في هامش الفائدة ونسبة استخدام الأصول .

#### 2.6. تحليل التأثير بين نسبة الاستثمارات قصيرة الأجل ونسب الربحية :

هناك تأثير طردية بنسبة الاستثمارات قصيرة الأجل على هامش الفائدة ونسبة استخدام الأصول بينما تأثيرها شبه معنوم على العائد على الأصول والعائد على الأموال المتاحة وتأثيرها متوسط لكن عكسي على كل من العائد على حقوق الملكية وهامش صافي الربح والعائد على الأموال المتاحة ، ويتبين من ذلك أن نسبة الاستثمارات قصيرة الأجل تؤدي إلى زيادة هامش الفائدة ونسبة استخدام الأصول في حين تأثيرها شبه معنوم على الأصول والعائد على الودائع ، في حين نجد أنها تخفض في العائد على حقوق الملكية وهامش صافي الربح .

#### 3.6. تحليل التأثير بين نسبة النقد ونسب الربحية :

بالنسبة لنسبة النقد نجد أن تأثيرها كان دائماً عكسياً ومتفاوتاً بين القوي والمتوسط مع جميع نسب الربحية ماعدا النسبة الأخيرة ( العائد على الأموال المتاحة ) حيث تؤثر عليه طردياً بشكل ضعيف جداً ، وبالتالي عموماً فإن زيادة نسبة النقد تؤدي إلى انخفاض نسب الربحية .

#### 4.6. تحليل التأثير بين نسبة القروض ونسب الربحية :

نلاحظ أن نسبة القروض تأثيرها كان عكسياً عالياً على كل من العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية وهامش صافي الربح والعائد على الودائع والارتباط كان متوسطاً عند هامش الفائدة والعائد على الودائع ، وضعيتها عند معدل العائد على الأموال المتاحة ، وبالتالي فإن الزيادة في نسبة القروض في بنك **BADR** أدت إلى انخفاض نسب العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية وهامش صافي الربح والعائد على الودائع بينما أدت زياًها إلى ارتفاع متوسط في هامش الفائدة ونسبة استخدام الأصول .

#### 5.6. تحليل التأثير بين نسبة الاحتياطي القانوني ونسب الربحية :

بالنسبة لسبة الاحتياطي القانوني نلاحظ أن تأثيرها كان دائماً عكسياً متوسطاً لجميع نسب الربحية ما عدا معدل العائد على الأموال المتاحة التي تكون العلاقة بينه وبين نسبة الاحتياطي القانوني طفيفة ( ضعيفة جداً ) ، وهذا يدل على أن ارتفاع نسبة الاحتياطي القانوني يؤدي إلى انخفاض عام في ربحية بنك الفلاحة والتنمية الريفية .

#### 6.6. تحليل التأثير بين نسبة السيولة القانونية ونسب الربحية :

نجد بالنسبة لنسبة السيولة القانونية أنه هناك علاقة عكسيّة بينها وبين العائد على الأصول وهامش الفائدة والعائد على الودائع ، بينما تصبح هذه العلاقة العكسيّة عاليّة جداً بينها وبين نسبة استخدام الأصول في حين تسجل تأثيراً طردياً قليلاً على العائد على حقوق الملكية وهامش صافي الربح وتأثير طفيف شبه معنوم على العائد على الأموال المتاحة .

تدل هذه الملاحظات على أن زيادة نسبة السيولة القانونية قد أدّى إلى انخفاض قوي في نسبة استخدام الأصول وانخفاض متوسط في نسبة كل من العائد على الأصول وهامش الفائدة والعائد على الودائع ، وارتفاع قليل على العائد على حقوق الملكية وهامش صافي الربح مع عدم وجود تأثير بين على معدل العائد على الأموال المتاحة .

#### 7.6. تحليل التأثير بين نسبة التشغيل ونسب الربحية :

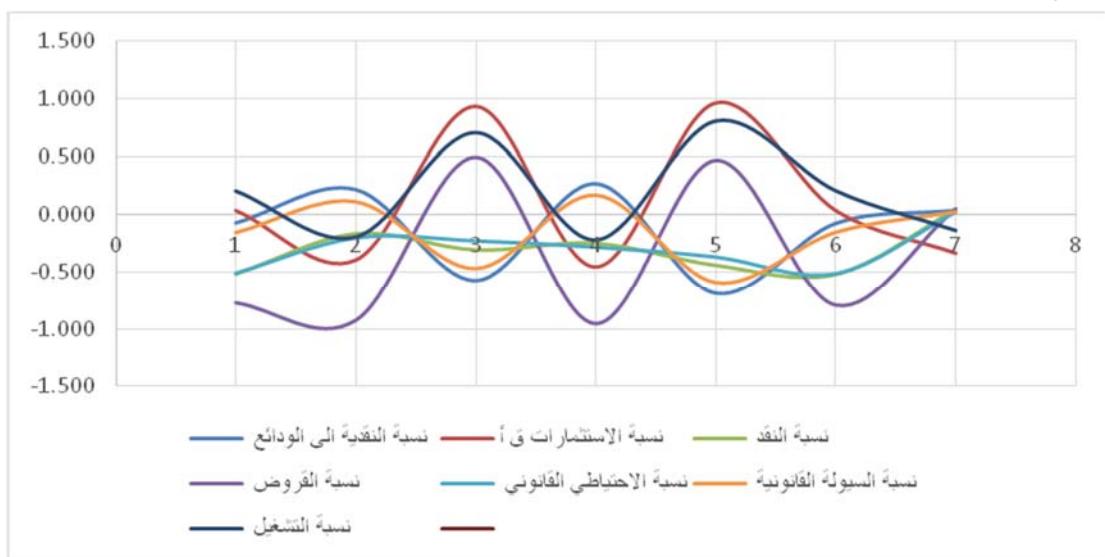
نلاحظ أن هناك تأثير طردي موجب لنسبة التشغيل على كل من العائد على الأصول وهامش الفائدة ونسبة استخدام الأصول والعائد على الودائع حيث يصبح التأثير قويا عند نسبة استخدام الأصول وبالتالي يمكن القول أن أي زيادة في نسبة التشغيل تؤدي إلى ارتفاعهم ، بينما يكون التأثير عكسيًا سالبا مع بقية نسب الربحية التي تؤدي الزيادة في نسبة التشغيل غالبا إلى انخفاضهم ، ويمكن تلخيص التحليل السابق في الشكل البياني في الأسفل والذي يشرح تأثير نسب السيولة على نسب الربحية ، ومن الممكن تقسيم نسب السيولة في تأثيرها على الربحية إلى ثلاثة مجموعات :

\*المجموعة الأولى: وتضم نسبة الاحتياطي القانوني ونسبة النقد وهذه المجموعة لها علاقة عكسيّة بالربحية اللهم إلا علاقة ضئيلة بالعائد على الأموال المتاحة .

\*المجموعة الثانية: وتضم نسبة السيولة القانونية ونسبة النقديّة إلى الودائع ، وهذه المجموعة علاقتها عكسيّة قوية مع نسبة استخدام الأصول وعلاقة عكسيّة متوسطة مع العائد على الأصول وهامش الفائدة ، أي في المتوسط زيادة المجموعة تفي في الغالب بانخفاض نسب الربحية .

\*المجموعة الثالثة: وتضم نسبة القروض ونسبة التشغيل ونسبة الاستثمارات قصيرة الأجل ، نلاحظ في هذه المجموعة تذبذباً وتباطنا في تأثيرها على نسب العائد على الأصول والعائد على الودائع بينما يكون تأثيرها طردي قوي على هامش الفائدة ونسبة استخدام الأصول ، أي ان ارتفاع في المجموعة يؤدي إلى ارتفاع في النسبتين ، بينما تؤثر المجموعة عكسيًا على العائد على حقوق الملكية وهامش الربح الصافي ، حيث يشتدد هذا التأثير العكسي عليهم عند نسبة القروض بشكل أخص .

الشكل -3- تطور معاملات الارتباط بين نسب السيولة و نسب الربحية في بنك BADR



المصدر من اعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات برنامج Excel  
من خلال الشكل يتبين أنّ بنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR لم ينجح بقدر كبير في تحقيق التوافق بين هدفي السيولة والربحية من أجل تحسين أدائه المالي ، فالتحليل أظهر أن الرفع من نسب السيولة لم يكن يؤدي دائما إلى ارتفاع نسب الربحية بل وقد أدى إلى تراجعها في أغلب الحالات وذلك بالرغم من مساهمتها في رفع هامش فوائده ودرجة استخدام اصوله وبالتالي رفض الفرضية الرئيسية الثالثة والتي تنص على أن : "هناك علاقة طردية بين السيولة والربحية حيث كلما ارتفعت السيولة في بنك الفلاحة والتنمية الريفية ارتفعت الربحية فيه" .

وتدعى نتائج هذه الدراسة أغلب نتائج الدراسات السابقة حول السيولة والربحية في البنوك التجارية حيث تتفق هذه النتائج الثلاث التي تحصلنا عليها مع دراسة (سنان زهير محمد جمیل وسوسن أحمد سعید 2007) التي توصلت إلى انه: نظرا لطبيعة النشاط الذي تزاوله المصارف واختلافه عن باقي الوحدات التجارية والصناعية ، لا تصلح النسب المالية المستخدمة في تقييم أداء باقي الوحدات غير المصرفية لتقييم أداء المصارف التجارية ، ودراسة(DimitrySologoube2006) والتي توصلت إلى "أن كل من العوامل الخاصة بالصرف ماعدا عامل السيولة والعوامل الخاصة بالاقتصاد الكلي وثيقة الصلة بتفسير فاعلية ربحية الصرف وهوامشه في أوكرانيا" ، ودراسة(Carla Brum2009) والتي توصلت إلى انه "نظرا لقيود الموارد البشرية والمالية ، و يجب أن تعطى الأولوية لإرساء عملية جيدة جدا تعنى بمخاطر السيولة ورصدها و إدارتها ، لأنها كثيرا ما تكون هي أهم المخاطر المالية التي تواجه أية مؤسسة مالية" ، وتفق هذه النتائج التي تحصلنا عليها ايضا مع دراسة (مقيمح صيري 2012) والتي توصلت إلى "ان البنك يعتمد في ما يخص التوظيف لمختلف مصادر أمواله على اساليب الاستثمار التقليدي بشكل من شأنه عدم الزيادة من ايراداته ومدخراته، إن ربحية البنك تتطلب وضع سياسة دقيقة ومدروسة بشكل جيد من طرف ادارة البنك وذلك في ظل عدة محددات واعتبارات داخلية وخارجية لتطوير عملياته المصرفية التقليدية واستحداث طرق وآليات لتفعيل آدائه البنكي بما يحقق له عوائد مالية مرتفعة في ظل حجم امثل للسيولة محدد ومدقق من طرف ادارة البنك".

## 7. الخاتمة :

وفي نهاية البحث توصلنا من خلال هذه الدراسة إلى مجموعة من النتائج والاقتراحات وأهمها ما يلي :

### أولا : الاستنتاجات

#### 1. وجد من خلال تحليل مؤشرات السيولة النتائج التالية:

- تسجيل انخفاض في نسب السيولة الأربع الأولى التي تم قياسها على مستوى بنك الفلاحة والتنمية الريفية ( نسبة الرصيد النقدي ، نسبة الاستثمارات قصيرة الأجل ، نسبة الاحتياطي القانوني ونسبة السيولة القانونية ) وهذا يعكس صعوبة في قدرة البنك على مواجهة التزاماته المالية تجاه المودعين وصعوبة أيضا في كسب ثقتهم لأسباب متعددة لعل أبرزها موجة التضخم وعدم الاستقرار الاقتصادي والسياسي الذي تشهده البلاد .

- تسجيل تحسن بالنسبة للنسب الثلاث الأخرى : نسبة النقد لدى الصندوق ولدى المصارف الأخرى ، نسبة القروض ونسبة التشغيل ، وذلك لقدم البنك من حيث تاريخ انشائه وزيادة توسيع شبكة فروعه محليا وزيادة الأموال التي يتم تدويرها في البنك بدلا من تخزينها ، بالإضافة إلى التوظيف الجيد لأمواله ، وهذا قد يؤثر إيجابيا على الأرباح التي يحققها من جهة ، ودلالة على كفاءته في تلبية القروض المصرفية من جهة أخرى وهذا يعود إلى السياسة المصرفية التي ينتهجها البنك .

#### 2. وجد من خلال تحليل مؤشرات الربحية النتائج التالية:

- تسجيل البنك انخفاض في نسب الربحية الأربعية التالية : ( العائد على الأصول ، العائد على حقوق الملكية ، العائد على الودائع ، هامش صافي الربح ) ، إذ إن البنك يشهد تراجعا كبيرا في عوائده وربحيته بالإضافة إلى وجود قصور في كفاءة البنك على تحقيق قرارات الاستثمار الأنبع لأمواله إذ إن البنك يواجه صعوبة كبيرة في إدارة استثماراته وفي توليد الأرباح من ودائعه.

- تسجيل البنك تحسن في نسب الربحية الثلاث الآتية : ( نسبة هامش الفائدة ، نسبة استخدام الأصول ، معدل العائد على الأموال المتاحة ) ، مما يعني نمو الابادات المتحققه من الفوائد وخاصة خلال السنوات الثلاثة الأخيرة من البحث غير أنه يعتبر نموا مختصما مقابل وتيرة التكاليف الكلية المتزايدة للبنك مما يقلل من فرص الارباح للبنك.

#### 3- وجد من تحليل مدى الموازنة بين نسب السيولة والربحية أن:

بنك الفلاحة والتنمية الريفية BADR لم ينجح بقدر كبير في تحقيق التوافق بين هدفي السيولة وربحية من أجل تحسين أدائه المالي ، فالتحليل أظهر أن الرفع من نسب السيولة لم يكن يؤدي دائمًا إلى ارتفاع نسب الربحية بل وقد أدى إلى تراجعها في غالب الحالات وذلك بالرغم من مساحتها في رفع هامش فوائده ودرجة استخدام أصوله.

#### ثانيا : الاقتراحات

-البحث عن وسائل جديدة لإدارة السيولة في البنك ، تضمن مزيدا من المصادر التمويلية وحسن التحكم فيها ، وعلى رأسها طرق التمويل الإسلامية.

-ضرورة تخلي الدولة عن التحكم في التعاملات البنكية وضرورة تحرير الاقتصاد والسوق المالية الجزائرية ، والانفتاح على النظام العالمي ، تشجيع الاستثمار المحلي والأجنبي ، وتنوع الاستثمارات البنكية من أجل تقليل المخاطر.

-الاهتمام أكثر بالسيولة النقدية في البنك لما لها من تأثير على العائد، وتسهيل تدفق التمويل لعمليات الائتمان بشروط وبأسعار أفضل وفترات سداد أطول.

-ضرورة تدخل الدولة ببني قوانين جديدة تنظم إدارة الأصول والخصوم في البنك وتحدد في هذا المسعى بني نظم ومبادئ إدارة الأصول والخصوم في النهج الإسلامي بالاستعانة بخبراء في الصيغة الإسلامية.

-ونقترح على إدارة بنك الفلاحة والتنمية الريفية انتلاقاً مما توصلنا إليه من نتائج في هذه الدراسة المضي قدماً عبر جملة من الخطوات لخلصها في ما يلي :

\* تنويع البنك لحفظه الاستثمارية ، والتوكيل على الأنشطة التي تدر عوائد بنكية أعلى من غيرها و تشجيع العملاء على ايداع أموالهم لدى البنك باستخدام الطرق الشهارية.

\* ضرورة تطوير عملياته المصرفية التقليدية باستحداث خدمات بنكية جديدة والبحث عن صيغ قوبيلية جديدة ، ويجدر في هذا الإطار اخراج البنك من طابعه التقليدي وإدخال أدوات التمويل الإسلامية ، وتطبيق إجراءات جديدة من أجل فتح الباب أمام المودعين للتعامل بالصيغة الإسلامية التي أثبتت قدرتها على رفع الإيرادات البنكية في العديد من دول العالم.

#### المواطن

ستان زهير محمد وسوسن سعيد جميل. (2007). تقييم أداء المصارف التجارية بإستخدام نسب السيولة والربحية بالتطبيق على مصرف الموصى للتنمية والإستثمار. مجلة تنمية الواجهة العدد 85 (29).

صبرى مقيم. (العدد 31, 2012). محددات الربحية في البنوك التجارية الجزائرية دراسة تطبيقية في بنك الفلاحة والتنمية الريفية الجزائرى للفترة 2007-2009. مجلة الحقيقة .

كارلا بروم. (ماي, 2009). إدارة الأصول والخصوم لدى المؤسسات التمويل الأصغر المواقع. المجموعة الاستشارية لمساعدة الفقراء CGAP ، صفحة 9.

Gulatir.R, M. K. (2010). : easuring efficiency effectiveness and performance of Indian public sector banks. International journal of Productivity and Performance Management .

Sologoube, D. (2006, April 7). "The Determinants of Bank Interest Margins and. workshop on Transition Economics .

