



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة 20 أوت 1955 سكيكدة

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم: العلوم الاقتصادية

أثر تقلبات أسعار الصرف على الكفاءة المصرفية

دراسة تطبيقية على عينة من البنوك التجارية الجزائرية خلال الفترة

(2021-2016)

مذكرة مكملة لنيل شهادة الماستر في العلوم الاقتصادية تخصص: إقتصاد نقدي وبنكي

إشراف البروفيسور:

بوالكور نور الدين

إعداد الطالبة

العصوي لامية

لجنة المناقشة

الإسم واللقب	الرتبة العلمية	الصفة	الجامعة
صيد فاتح	أستاذ التعليم العالي	رئيسا	20 أوت 1955 سكيكدة
بوالكور نور الدين	أستاذ التعليم العالي	مشرفا	20 أوت 1955 سكيكدة
شرفق سمير	أستاذ تعلم عالي	ممتحنا	20 أوت 1955 سكيكدة

السنة الجامعية: 2022/2023

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

شكر

قال تعالى

(و لقد آتينا لقمان الحكمة أن أشكر الله و من يشكر فإنما يشكر
لنفسه

و من كفر فإن الله غني حميدٌ)

[لقمان : 12]

فإنني أشكر الله وافر الشكر أن وفقني و أعاني على إتمام هذه
المذكرة ثم أتوجه بجزيل الشكر و عظيم الإحسان إلى الدكتور
المشرف نور الدين بوالكور لتفضله الكريم بالإشراف على هذه
الدراسة و نصحه و توجيهه لي

الشكر و التقدير لأعضاء لجنة المناقشة الكرام لتفضلهم بقبول
مناقشة هذه الدراسة .

و أشكر كل من ساعد على إتمام هذا البحث و قدم لنا العون و
زودنا بالمعلومات اللازمة لإتمام هذا البحث.

إهداء

الحمد لله الذي أنار لي طريقي وكان لي خير عون

إلى أعلى ما أملك في هذه الدنيا أُمي الغالية

و إلى الإنسان الذي كان سندلي و قدوة أبي الحبيب

أطال الله في عمره

و إلى أختي الوحيدة و إخوتي و أبنائهم

و إلى روعي جدي الزكية الطاهرة رحمه الله

و إلى كل الأصدقاء الذين قابلتهم في مشواري الدراسي

و إلى كل الذين وقفوا بجانبني و قاموا بمساعدتي في إنجاز هذا العمل ..

و إلى كل من كان لهم أثر في حياتي و إلى كل ما أحبهم قلبي و نسا هم

قلمي

Samia

الملخص :

تهدف هذه الدراسة لمعرفة إذا كان هناك أثر تقلبات أسعار الصرف على الكفاءة المصرفية، ولمعرفة ذلك قمنا بدراسة عينة من البنوك التجارية وتمثلت هذه العينة في خمسة بنوك (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) وذلك خلال الفترة الممتدة من 2016 إلى 2021، ولتحقيق أهداف الدراسة تم استخدام المنهج الوصفي التحليلي للإحاطة بالجانب النظري والتطبيقي، كما تم الاعتماد على بعض المؤشرات لتقييم كفاء البنوك المتمثلة في العائد على حقوق الملكية، العائد على الأصول، هامش الربح، الرافعة المالية ومنفعة الأصول بالإضافة إلى استخدام الأسلوب الإحصائي المتمثل في نموذج بانل على معطيات عينة البنوك محل الدراسة خلال الفترة (2016_2021) . وقد توصلت الدراسة إلى أن سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي لا يؤثر على كفاءة الأرباح و التكاليف لبنوك محل الدراسة، بينما مؤشر منفعة الأصول وهامش الربح والعائد على الأصول فهذه المؤشرات تؤثر على كفاءة الأرباح والتكاليف البنوك .

الكلمات المفتاحية : سعر الصرف، الكفاءة المصرفية، مؤشرات كفاءة الأرباح وكفاءة التكاليف، البنك تجاري

Abstract :

The aim of this study is to determine the impact of exchange rate fluctuations on banking efficiency to investigate this a sample of five Algerian commercial bank (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) was studied from 2016 to 2021. the descriptive analytical method was employed to cover both theoretical and practical aspects several indicators were used to evaluate the banks efficiency including return on asset profit margin leverage and asset utility additionally statistical techniques such as panel data models were utilized using the data form the sample banks during the study period (2016–2021). The study found that the exchange rate of the Algerian dinar against the US dollar does not affect the efficiency of profits and costs for the banks under study. However asset utility profit margin and return on assets were identified as factors that influence profit efficiency and costs.

Key terms: exchange rate, banking efficiency, profit and cost efficiency indicators, commercial bank

الصفحة	العنوان
	إهداء الشكر الملخص الفهرس قائمة الجداول قائمة الأشكال قائمة الملاحق قائمة الاختصارات والرموز المقدمة
أ-ث	
	الفصل الأول: الادبيات النظرية والتطبيقية لسعر الصرف والكفاءة المصرفية
02	تمهيد
03	المبحث الأول: الاطار النظري لسعر الصرف
11-03	المطلب الأول : مفهوم سعر الصرف
14-11	المطلب الثاني: نظريات سعر الصرف
21-14	المطلب الثالث : مخاطر تقلبات سعر الصرف وأساليب إدارتها
22	المبحث الثاني : الإطار المفاهيمي للكفاءة المصرفية
25-22	المطلب الأول : مفهوم الكفاءة المصرفية
27-26	المطلب الثاني : مناهج قياس الكفاءة المصرفية
31-28	المطلب ثالث : أساليب قياس الكفاءة المصرفية
35-31	المطلب الرابع : العوامل المؤثرة على الكفاءة المصرفية
36	المبحث الثالث : الدراسات السابقة والقيمة المضافة
37-36	المطلب الأول : الدراسات السابقة العربية

39-37	المطلب الثاني : الدراسات السابقة الأجنبية
43-40	المطلب الثالث : علاقة الدراسات السابقة بالمشكلة محل الدراسة
44	خلاصة الفصل
	الفصل الثاني : دراسة تطبيقية لأثر تقلبات سعر الصرف على الكفاءة المصرفية للبنوك محل الدراسة خلال الفترة (2016-2021)
46	تمهيد
47	المبحث الأول : تقديم البنوك محل دراسة حالة
49-47	المطلب الأول : البنك الوطني الجزائري (BNA)
50-49	المطلب الثاني : المؤسسة العربية المصرفية (ABC)
52-50	المطلب الثالث : البنك الوطني الفرنسي (BNP Paribas)
53-52	المطلب الرابع : البنك الخارجي الجزائري (BEA)
55-54	المطلب الخامس : بنك ترست الجزائر (TBA)
56	المبحث الثاني : تحليل تطور مؤشرات الدراسة
58-56	المطلب الأول : عرض وتحليل تطور سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي
91-58	المطلب الثاني : عرض تطور مؤشرات الكفاءة المصرفية
92	المبحث الثالث : الدراسات القياسية
92	المطلب الأول : التعريفات الإجرائية لمتغيرات الدراسة
94-93	المطلب الثاني : منهجية الدراسة وإجراءاتها
107-94	المطلب الثالث : نتائج الدراسة القياسية لمتغيرات الدراسة وتحليل النتائج
108	خلاصة الفصل
112-110	الخاتمة
114	قائمة المراجع
123	الملاحق

قائمة الجداول

الرقم	عنوان الجدول	الصفحة
1	الفرق بين دراساتنا والدراسات السابقة	43-40
2	يوضح تطورات تقلبات سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار خلال الفترة (2016_2021)	57
3	المؤشرات المستخدمة في تقييم الكفاءة المصرفية	60
4	مؤشرات كفاءة الأرباح والتكاليف للبنك (BNA) خلال الفترة (2016_2021)	61
5	مؤشرات كفاءة الأرباح للبنك (ABC) الجزائر خلال الفترة (2016_2021)	68
6	مؤشرات كفاءة الأرباح والتكاليف للبنك (BNP Paribas) الجزائر خلال الفترة (2016_2021)	74
7	مؤشرات كفاءة الأرباح والتكاليف (BEA) خلال الفترة (2016_2021)	80
8	مؤشرات كفاءة الأرباح والتكاليف لبنك (TRUST) الجزائر خلال الفترة (2016_2021)	86
9	نتائج الاختبارات باستخدام نماذج البائل الثلاث لعينة البنوك محل دراسة خلال الفتر (2016_2021)	95
10	نتائج الآثار الثابتة الخاصة بكل بنك	96
11	نتائج الآثار العشوائية الخاصة بكل بنك	96
12	نتائج اختبار (Ratio likelihood) للمفاضلة نموذج الانحدار التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة	97
13	نتائج اختبار (Hausman) للمفاضلة نموذج التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية	98
14	نتائج الاختبارات باستخدام نماذج البائل الثلاث لعينة البنوك محل الدراسة خلال الفترة (2016_2021)	102
15	نتائج الآثار الثابتة الخاصة بكل بنك	103

104	نتائج الآثار العشوائية بكل بنك	16
104	نتائج اختبار (Ratio likelihood) للمفاضلة نموذج الانحدار التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة	17

قائمة الأشكال البيانية

الرقم	عناوين الأشكال	الصفحة
1	يوضح تطور سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار خلال الفترة (2016_2021)	58
2	يوضح تطور مؤشر العائد على الحقوق الملكية لبنك (BNA) خلال الفترة (2016_2021)	63
3	يوضح تطور مؤشر العائد على الأصول لبنك (BNA) خلال الفترة (2016_2021)	64
4	يوضح تطور مؤشر الرافعة المالية لبنك (BNA) خلال الفترة (2016_2021)	65
5	يوضح تطور مؤشر منفعة الأصول لبنك (BNA) خلال الفترة (2016_2021)	66
6	يوضح تطور هامش الربح لبنك (BNA) خلال الفترة (2016_2021)	66
7	يوضح تطور مؤشر العائد على الحقوق الملكية لبنك (ABC) خلال الفترة (2016_2021)	70
8	يوضح تطور مؤشر العائد على الأصول لبنك (ABC) خلال الفترة (2016_2021)	71
9	يوضح تطور مؤشر الرافعة المالية لبنك (ABC) خلال الفترة (2016_2021)	71
10	يوضح تطور مؤشر منفعة الأصول لبنك (ABC) خلال الفترة (2016_2021)	72
11	يوضح تطور هامش الربح لبنك (ABC) خلال الفترة (2016_2021)	73
12	يوضح تطور مؤشر العائد على حقوق الملكية لبنك (BNP Paribas) خلال الفترة (2016_2021)	76
13	يوضح تطور مؤشر العائد على الأصول لبنك (BNP Paribas) خلال الفترة (2016_2021)	77
14	يوضح تطور مؤشر الرافعة المالية لبنك (BNP Paribas) خلال الفترة (2016_2021)	77

78	يوضح تطور مؤشر منفعة الأصول لبنك (BNP Paribas) خلال الفترة (2021_2016)	15
79	يوضح تطور هامش الربح لبنك (BNP Paribas) خلال الفترة (2021_2016)	16
82	يوضح تطور مؤشر العائد على حقوق الملكية لبنك (BEA) خلال الفترة (2021_2016)	17
83	يوضح تطور مؤشر العائد على الأصول لبنك (BEA) خلال الفترة (2021_2016)	18
83	يوضح تطور مؤشر الرافعة المالية لبنك BEA خلال الفترة (2021_2016)	19
84	يوضح تطور مؤشر منفعة الأصول لبنك BEA خلال الفترة (2021_2016)	20
85	يوضح تطور هامش الربح لبنك (BEA) خلال الفترة (2021_2016)	21
88	يوضح تطور مؤشر العائد على حقوق الملكية لبنك (TBR) خلال الفترة (2021_2016)	22
89	يوضح تطور مؤشر العائد على الأصول لبنك (TBA) خلال الفترة (2021_2016)	23
89	يوضح تطور مؤشر الرافعة المالية لبنك (TBA) خلال الفترة (2016_2021)	24
90	يوضح تطور مؤشر منفعة الأصول لبنك (TBA) خلال الفترة (2021_2016)	25
91	يوضح تطور هامش الربح لبنك (TBA) خلال الفترة (2021_2016)	26

قائمة الملاحق

الصفحة	عنوان الملحق	
123	خصوم وأصول لبنك BNA 2016 _ 2017	1
124	حسابات النتائج لبنك BAN 2016-2017	2
125	خصوم وأصول لبنك BAN 2018-2019	3
126	حسابات النتائج لبنك BAN 2018-2019	4
127	خصوم وأصول لبنك BNA 2020-2021	5
128	حسابات النتائج لبنك BNA 2020-2021	6
129	خصوم لبنك ABC 2016	7
129	أصول لبنك ABC 2016	8
130	حسابات النتائج لبنك ABC 2016	9
130	خصوم وأصول بنك ABC 2017	10
131	حسابات النتائج بنك ABC 2017	11
131	خصوم وأصول لبنك ABC 2018-2019	12
132	حسابات النتائج لبنك ABC 2018-2019	13
132	خصوم وأصول بنك ABC 2020-2021	14
133	حسابات النتائج لبنك ABC 2020-2021	15
133	خصوم وأصول لبنك BNP 2016-2017	16
134	حسابات النتائج لبنك BNP 2016-2017	17
134	خصوم وأصول و حسابات النتائج لبنك BNP 2018-2019	18
135	خصوم وأصول لبنك BNP 2020-2021	19
135	حسابات النتائج لبنك BNP 2020-2021	20
136	خصوم لبنك BEA 2016	21
137	أصول لبنك BEA 2016	22
138	خصوم وأصول لبنك BEA 2017-2018	23
139	حسابات النتائج لبنك BEA 2017-2018	24
140	أصول لبنك BEA 2019	25
141	خصوم لبنك BEA 2019	26
141	حسابات النتائج لبنك BEA 2019	27

142	خصوم وأصول BEA 2021-2020	28
143	حسابات النتائج لبنك BEA 2021-2020	29
144	خصوم وأصول لبنك TBA 2017- 2016	30
145	حسابات النتائج بنك TBA 2017-2016	31
146	خصوم لبنك TBA 2019-2018	32
146	اصول لبنك TBA 2019-2018	33
147	حسابات النتائج لبنك TBA 2019-2018	34
148	أصول و خصوم لبنك TBA 2021-2020	35
149	حسابات النتائج لبنك TBA 2021-2020	36
150	نتائج الإختبار بإستخدام نماذج البائل الثلاث للنموذج الأول	37
151	نتائج الاثار الثابتة للنموذج الأول	38
152	نتائج الأثار العشوائية للنموذج الأول	39
153	نتائج إختبار Ratio likelihood للمفاضلة نموذج الإنحدار التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة للنموذج الأول	40
154	نتائج إختبار Hausman للمفاضلة نموذج التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية للنموذج الأول.	41
155	نتائج الإختبار بإستخدام نماذج البائل الثلاث للنموذج الثاني	42
156	نتائج الاثار الثابتة للنموذج الثاني	43
157	نتائج إختبار Ratio likelihood للمفاضلة نموذج الإنحدار التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة للنموذج الثاني	44
158	نتائج إختبار Hausman للمفاضلة نموذج التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية للنموذج الثاني.	45

قائمة الاختصارات والرموز

الرمز الاختصار	الدلالة باللغة الأجنبية	الدلالة باللغة العربية
ROE	Return on Equity	العائد على حقوق الملكية
ROA	Return on Asset	العائد على الأصول
EM	Equity Multiplier	الرافعة المالية
PM	Profit Margin	هامش الربح
AM	Actif de prestation	منفعة الأصول
BNA	La Banque National d'Algérie	البنك الوطني الجزائري
BEA	La Banque extérieure d'Algérie	البنك الخارجي الجزائري
ABC	Arab Banking corporation	المؤسسة العربية المصرفية
BNP	Banque Nationale de Paris et des pays	بنك بي إن بي باريس
Paribas	Bas	
TBA	Banque trust Algérie	بنك ترست الجزائر
ER	Le taux de change du dinar Algérien	سعر صرف الدينار الجزائري
	par rapport au dollar	مقابل الدولار
\$	dollar	الدولار

المقدمة

إن للبنوك دور مهم في المجال الاقتصادي حيث أنها تعتبر عنصر أساسي في الاقتصاد الوطني وهذا راجع الى الخدمات المصرفية العديدة والمتنوعة التي تقدمها، وهذه الخدمات تساعد في تحقيق والوصول الى الأهداف المسطرة حيث أن هذه الأخيرة تتطور مع تطور القطاع المصرفي، وفي ظل التغيرات وتطورات التي تحدث في العالم و في مجال الاقتصادي، و في ظل هذا التطور سوف يتأثر القطاع المصرفي نتيجة العولمة وتحرير التجارة الخارجية التي تتم تعاملاتها عن طريق سعر الصرف فهو يعتبر من أهم الوسائل التي تحاول السلطة النقدية السيطرة من خلاله على الاقتصاد الوطني، وفي ظل كل هذه توجد العديد من التحديات والمخاطر التي تواجه القطاع المصرفي من شأنها أن تقلل من مكاسب والفرص في تحقيق الأرباح للبنوك ومن بينها تقلبات سعر الصرف التي تعتبر من أهم العوامل التي تؤثر على كفاءة القطاع المصرفي لهذا يحتل موضوع الكفاءة المصرفية أهمية كبيرة خاصة في ظل الانفتاح الذي يحدث في المجال المصرفي والمنافسة الشديدة بين البنوك سواء عمومية أو خاصة وهذه الأخيرة حتمت على الاقتصاديين والبنوك خاصة على التركيز والاهتمام بكفاءتها كشرط لنجاحها واستمرارها للمحافظة على نشاطها والقدرة على المنافسة.

ومن خلال ما سبق ومن أجل الوصول الى هدف من البحث نطرح الإشكالية التالية:

1- الإشكالية :

ما مدى تأثير تقلبات أسعار الصرف على الكفاءة المصرفية للبنوك التجارية الجزائرية محل دراسة حالة خلال الفترة (2016_2021) ؟

ويقودنا هذا التساؤل الى طرح مجموعة من الأسئلة الفرعية تتمثل في :

_ ماهي آثار تقلبات سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار على كفاءة الأرباح للبنوك الجزائرية محل دراسة حالة ؟

_ ماهي آثار تقلبات سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار على كفاءة تكاليف للبنوك الجزائرية محل دراسة حالة ؟

2_ فرضيات البحث :

بهدف الاجابة على إشكالية البحث نحاول إختبار صحة الفرضيات التالية:

_ توجد علاقة معنوية ذات دلالة احصائية بين تقلبات سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار وكفاءة أرباح للبنوك الجزائرية محل دراسة حالة .

_ توجد علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين تقلبات سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار وكفاءة تكاليف للبنوك الجزائرية محل دراسة حالة .

3_ مبررات اختيار الموضوع :

تعود أسباب إختيار هذا الموضوع إلى ما يلي :

_ بحكم الموضوع متعلق بالتخصص

_ قلة الدراسات التي تناولت موضوع أثر تقلبات أسعار الصرف على الكفاءة المصرفية

4_ أهداف البحث :

تتمثل أهداف البحث :

_ محاولة إبراز مدى تأثير تقلبات أسعار الصرف على الكفاءة المصرفية .

_ معرفة مدى كفاءة البنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) من حيث الأرباح والتكاليف من خلال حساب النسب المالية .

_ الإحاطة بالإطار المفاهيمي لسعر الصرف والكفاءة المصرفية .

5_ أهمية البحث :

تمثل أهمية البحث فيما يلي :

_ الربط بين متغيرين مهمين في المجال الاقتصاد هما سعر الصرف وكفاءة المصرفية وتأثير تقلبات سعر الصرف على الكفاءة المصرفية .

_ تظهر أهمية البحث باعتبار أن الكفاءة المصرفية أصبحت ضرورية للحفاظ على مكانة البنك في قطاع المصرفي .

_ تظهر أهمية هذا الموضوع من خلال أهمية القطاع المصرفي حيث يعتبر الركيزة الأساسية لاقتصاديات الدول، فبناء اقتصاد مزدهر لا بد من وجود قطاع مصرفي متطور وهذا لا يكون لا بتحقيق كفاءة لتعظيم الأرباح .

6_ حدود البحث :

_ الحدود المكانية : تتمثل الحدود المكانية للدراسة القطبية في خمسة بنوك تجارية جزائرية هي (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA)

_ الحدود الزمنية : تمثلت الحدود الزمنية في الفترة الممتدة من 2016 إلى 2021

7_ منهج البحث :

من أجل معالجة موضوع بحثنا اعتمدنا في الشق النظري المنهج الوصفي التحليلي حيث استعرض مفهوم وانواعها وكذا أساليب قياسها، أما الشق التطبيقي فكان باعتماد على أسلوب دراسة الحالة لخمس بنوك خاصة وعمومية جزائرية مستخدمين عند تحليل النسب المالية كمؤشرات كفاءة التكاليف والأرباح كما استخدمنا أدوات التحليل الإحصائي المتمثلة في برنامج Eviews 10 لمعالجة البيانات المقطعية (panel) ، بالإضافة الى استخدام برنامج معالجة المعلومات Excel إصدار 2016 لحساب المؤشرات المالية ولإعداد الجداول والأشكال البيانية .

8_ صعوبات البحث :

بخصوص صعوبات التي واجهتنا عند إنجاز هذا البحث نلخصها في ما يلي :

_ قلة الدراسات المتعلقة بالموضوع

_ صعوبة الحصول على بعض المعلومات والبيانات من مواقع الرسمية للبنوك .

9_ هيكل البحث :

من أجل الإحاطة أكثر بموضوع البحث ومحاولة تحقيق اهداف الدراسة والإجابة على الإشكالية واختبار فرضياتها قمنا بتقسيم البحث الى فصلين أساسيين يمكننا استعراض هيكل البحث كالتالي :

الفصل الاول : بعنوان الادبيات النظرية والتطبيقية وتم تقسيمه الى ثلاث مباحث حيث يتناول المبحث الأول الاطار النظري لسعر الصرف من خلال ثلاث مطالب حيث نعرض في الأول المفاهيم الأساسية لسعر الصرف (كالتعريف وانواع، أهمية، أنظمة...)، والثاني أهم نظريات سعر الصرف والأخير مفهوم التقلبات سعر الصرف والعوامل المؤدية إليه واساليب إدارتها .

أما المبحث الثاني فتم عرض الإطار المفاهيمي للكفاءة المصرفية من خلال أربع مطالب حيث يتناول الأول مفهوم وأنواع الكفاءة المصرفية والثاني مناهج قياس الكفاءة والثالث أساليب قياسها والأخير العوامل المؤثرة على الكفاءة المصرفية والمبحث الثالث خصص لعرض مختلف الدراسات السابقة المتعلقة بالموضوع بالإضافة الى مقارنة موضوع دراستنا بالدراسات السابقة واستخراج ما يميز دراستنا عن الدراسات السابقة .

الفصل الثاني: تمثل في الدراسة التطبيقية حيث تم تقسيم الفصل الى ثلاث مباحث الأول يتضمن تقديم بنوك محل الدراسة وهذا ينقسم الى خمس مطالب كل مطلب تناول البنك وتعريفه وظائفه وأهدافه، أما المبحث الثاني فيلخص تحليل تطور مؤشرات الدراسة من خلال مطلبين، الأول يتم فيه عرض وتحليل تطور سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار خلال الفترة (2016_2021) والثاني عرض تطور

مؤشرات الكفاءة المصرفية والمبحث الثالث تتم فيه الدراسة القياسية باستخدام نماذج panel ، وفي الأخير الخاتمة التي سنعرض من خلالها النتائج المتوصل إليها بالإضافة إلى التوصيات وآفاق الدراسة .

الفصل الأول:

الأدبيات النظرية والتطبيقية لسعر الصرف و الكفاءة

المصرفية

الفصل 1 : الأدبيات النظرية و التطبيقية لسعر الصرف و كفاءة المصرفية

تمهيد :

إن سعر الصرف يعتبر عنصر مهم في الفكر الاقتصادي نظرا لما يكتسبه من أهمية بالغة ، حيث يعتبر صلة وصل بين الاقتصاد المحلي و الأجنبي و هذا يتم عن طريق المصارف التي تلعب دور محوريا في استبدال العملات . و باعتبار أن المصارف لها دور أساسي في الحياة الاقتصادية ، احتل موضوع كفاءتها اهتمام العديد من الباحثين لأن الكفاءة المصرفية تعبر عن الكيفية الجيدة التي تستعمل بها المصرف مواردها ، كما أنها هي سبب في نجاح و استمرار المصرف أو فشله و إفلاسه و من خلال الكفاءة المصرفية يمكن تقييم أداء المصرف .

و هذا سيؤدي إلى ظهور علاقة بين سعر الصرف و الكفاءة المصرفية و لمحاولة الجمع بينهم تستعرض في هذا الفصل أهم مفاهيم سعر الصرف (التعريف ، الأنواع ، نظريات ، عوامل المؤثرة فيه بإضافة إلى مخاطر تقلباته و أساليب إدارتها ، كما أننا سنرى أساسيات الكفاءة المصرفية (تعريف ، أنواع مناهج قياسها و العوامل مؤثرة عليها) ، كما نستعرض فيه بعض الدراسات السابقة المتعلقة بالموضوع .

يتناول الفصل ثلاث مباحث كما يلي :

المبحث الاول : الإطار النظري لسعر الصرف .

المبحث الثاني : الإطار المفاهيم للكفاءة المصرفية .

المبحث الثالث : الأدبيات التطبيقية (الدراسات السابقة و القيمة المضافة)

المبحث الاول : الإطار النظري لسعر الصرف

يحظى موضوع سعر الصرف باهتمام كبير من قبل الاقتصاديين لأهميته الاقتصادية. هو سعر تبادل العملات بين بعضها البعض لهذا يعتبر حلقة ربط بين الاقتصاد المحلي و الاقتصاد العالمي ، و جاءت سياسة سعر الصرف لتحقيق مجموعة من الأهداف كما يوجد له عدة أنظمة و لكل دولة نظام سعر صرف خاص بها تختاره حسب ظروفها ، و في بعض الأحيان تحدث تقلبات في سعر الصرف بسبب العديد من عوامل التي تؤثر عليه و تؤدي هذه التقلبات إلى مخاطر عديدة و لكن الخبراء الاقتصاديين وجدوا أساليب لإدارتها و تقليل من حدتها. و بناء على هذا سنتطرق في هذا المبحث للإطار النظري لسعر الصرف الذي بدوره ينقسم إلى ثلاث مطالب كالتالي :

المطلب الاول : مفهوم سعر الصرف

المطلب الثاني : نظريات سعر الصرف

المطلب الثاني : مخاطر تقلبات سعر الصرف في الأنشطة المصرفية و أساليب إدارتها

المطلب الاول : مفهوم سعر الصرف

للإلمام بمفهوم سعر الصرف سنتطرق في هذا المطلب إلى تعريف سعر الصرف و أنواعه و أهميته ، أهدافه أنظمته و سياساته .

الفرع 1 : تعريف سعر الصرف

اختلف المفكرون الاقتصاديون في إعطاء تعريف موحد لسعر الصرف حيث أن لكل مفكر وجهة نظر مختلفة لهذا تعددت التعاريف :

— حيث يعرف سعر الصرف بأنه " عدد الوحدات النقد الأجنبي التي تساوي وحدة واحدة من النقد الأجنبي " .¹

— و يعرف سعر الصرف أيضا بأنه " سعر عملة بعملة أخرى أو هو نسبة مبادلة عملتين ، فإحدى العملتين تعتبر سلعة و العملة الأخرى تعتبر ثمنها لها " .²

¹. مظفر حمد مصطفى ملا ، يحيى زكريا شاكر ، تحليل العلاقة بين التضخم و سعر الصرف الأجنبي باستخدام نموذج

تصحيح الخطأ ، مجلة اقتصاديات الأعمال ، مجلد 2 ، العدد 4 ، العراق ، 2022 ، ص 448

². خمقاني محمد الطيب ، بوختالة سمير ، فهد الدولية ، تقلبات سعر الصرف الدينار و أثره على الأداء المالي للبنوك التجارية ، مجلة الدراسات المالية و المحاسبية و الإدارية ، عدد 2 ، جامعة أم البواقي ، الجزائر 2021 ، ص 106 .

- و يعرف أيضا بأنه " هو قيمة الوحدة الواحدة من العملة الأجنبية مقدره بوحدة العملة الوطنية ".¹
- و يعرف كذلك بأنه " ثمن العملة المحلية مقومة في شكل وحدات من العملة الأجنبية و يتم تحديد هذا الثمن بناء على العرض و الطلب في سوق العملات ".²
- كما يمكن تعريفه أيضا بأنه " عدد وحدات العملة الوطنية الواجب دفعها للحصول على وحدة واحدة من العملة الأجنبية ".³

الفرع 2 : أنواع سعر الصرف

لسعر الصرف عدة أنواع حيث ينقسم إلى اربعة أنواع كالتالي : سعر الصرف الاسمي ، سعر الصرف الحقيقي ، سعر الصرف الاسمي الفعال ، سعر الصرف الحقيقي الفعال .

1. **سعر الصرف الاسمي** : هو السعر الذي يشير إلى الثمن الجاري لعملة ما ، مقيم بعملة أخرى بتاريخ معين و الذي لا يؤخذ بعين الاعتبار قوتها الشرائية من السلع و الخدمات ما بين البلدين .⁴
- أن سعر الصرف الاسمي ينقسم بذاته إلى قسمين هما : سعر الصرف الرسمي ، سعر الصرف الموازي .
- أ. **سعر الصرف الرسمي** : و هو السعر المعمول به فيما يخص المبادلات الجارية و الرسمية.⁵
- ب. **سعر الصرف الموازي** : و هو السعر المعمول به في الأسواق الموازية يخضع لقوى المساومة بين الطرفين وهو سعر متغير من عملية الى اخرى ومن عميل الى آخر.⁶

¹. أمجد عبد الرحمن الأمين إديس ، أثر تقلبات سعر الصرف في تمويل تجارة خارجية في السودان ، رسالة دكتوراه في تجارة ، كلية الدراسات العليا ، جامعة شندي ، السودان ، 2011 ، ص 106 .

². محمد ياسر زيدان النحال ، أثر تقلبات أسعار الصرف على الأداء المالي للبنوك المدرجة ببورصة فلسطين للأوراق المالية ، مذكرة ماجستير في إدارة الأعمال ، الجامعة الاسلامية غزة ، فلسطين ، 2016 ، ص 28 .

³. chistian Bialés ، le taux de change ، economie et gestion montpellier ، France 2017 ، p02

⁴. بلال محمد أسعد ، مهند خميس عبد ، خالد روكان عواد ، العلاقة بين سعر الفائدة قصر الأجل و سعر الصرف في العراق ، مجلة كلية معارف الجامعة ، مجلد 29 ، العدد 1 ، جامعة الفلوجة، العراق ، 2019 ، ص740.

⁵. صحراوي سعيد ، محددات سعر الصرف ، مذكرة ماجستير في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و العلوم التجارية ، جامعة أبي بكر بلقايد تلمسان ، الجزائر ، 2010 ، ص 9.

⁶. بغداد زيان ، تغيرات سعر الصرف اليورو و الدولار و أثرها على المبادلات التجارية الخارجية الجزائرية ، مذكرة ماجستير في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و العلوم التجارية ، جامعة وهران الجزائر 2013 ، ص 16.

2. **سعر الصرف الحقيقي** : يعرف سعر الصرف الحقيقي بين عملتين البلدين ما على أنه القوة الشرائية النسبية لهاتين العملتين ، حيث القوة الشرائية لعملة تساوي مقلوب مستوى الأسعار في بلد هذه العملة.¹
3. **سعر الصرف الاسمي الفعال (NEER)** : يعرف صندوق النقد الدولي سعر الصرف الاسمي الفعال بأنه مقياس لقيمة العملة مقابل متوسط مرجح لعدد من العملات الأجنبية ، حيث تشير الزيادة فيه إلى ارتفاع سعر الصرف العملة المحلية مقابل سلة العملات المرجحة لشركائها التجاريين.²
4. **سعر الصرف الحقيقي الفعال (REER)** : هو المقياس لكيفية تغير سعر الصرف بلد معين اتجاه شركائه التجاريين بالمقياس إلى فترة أساس معينة في حين حركات الأسعار الاسمية لا تشير إلى حدوث أي تغيير في تنافسية سلع التصدير لبلد معين.³

الفرع 3 : أهمية سعر الصرف :

لسعر الصرف أهمية كبيرة و تتمثل فيما يلي :⁴

- 1) تعتبر أسعار الصرف أداة ربط بين اقتصاد مفتوح و باقي اقتصاديات العالم من حيث قدرة الاقتصاد التنافسية و بالتالي ميزان مدفوعات و في معدلات التضخم و النمو الحقيقي.
- 2) سعر الصرف يعبر عن مركز الدولة في معاملاتها مع العالم الخارجي إذا ما ترك حرا دون قيود.
- 3) سعر الصرف له تأثير على علاج عجز ميزان المدفوعات يتوقف على دورة في زيادة الصادرات و خفض الواردات و غالبا ما تنجح هذه السياسة في الدول المتقدمة و لكنها تأتي بنتائج عكسية في الدول النامية لعدم مرونة الجهاز الانتاجي لهذه الدول لأن طاقتها الإنتاجية صغيرة بالإضافة لعدم مرونة الطلب على الواردات لأنها تعتمد على الخراج في سد حاجياتها من السلع الغذائية و الاستهلاكية .

الفرع 4 : أهداف سعر الصرف

لسعر الصرف عدة أهداف منها :

1. صحراوي سعيد ، مرجع سبق ذكره ، ص 10.
2. الوليد أحمد طلحة ، سياسات تحرير سعر الصرف في الدول العربية بين النظرية و التطبيق ، صندوق النقد العربي ، العدد 22 أبوظبي الإمارات العربية المتحدة ، 2022 ، ص 8
3. مظفر حمد مصطفى ملا ، يحي زكريا شاكر ، مرجع سبق ذكره ، ص 443.
4. إبراهيم المصري الاقتصاد الدولي ، طبعة 1 دار الحكمة ، مصر 2013 ، ص 24

1. **مقاومة التضخم** : يؤدي تحسين سعر الصرف الى انخفاض في مستوى التضخم المستورد و تحسين في مستوى التنافسية للمؤسسات ، ففي المدى القصير يكون لانخفاض تكاليف الاستيراد أثر ايجابي على انخفاض مستوى التضخم و تضاعف أرباح المؤسسات¹ .
2. **تخصيص الموارد** : يؤدي سعر الصرف الذي يجعل الاقتصاد أكثر تنافسية إلى تحويل الموارد إلى قطاع السلع الدولية. و هذا ما يساعد على اتساع قاعدة السلع القابلة للتجارة دوليا و بالتالي يقل عدد السلع التي يتم استيرادها².
3. **تنمية الصناعة المحلية** : يمكن للبنك المركزي اعتماد سياسة التخفيض أسعار الصرف من أجل تشجيع الصناعة الوطنية ، فقد قام البنك الفدرالي الألماني عام 1948 بتخفيض هام للعملة مما شجع الصادرات في المرحلة الثانية ، قام باعتماد سياسة العملة القوية كما اعتمدت السلطات النقدية اليابانية سياسة التخفيض لحماية السوق المحلي من المنافسة الخارجية و تشجيع الصادرات³.
4. **توزيع الدخل** : يؤدي سعر الصرف دورا هاما في توزيع الدخل بين الفئات أو بين القطاعات المحلية فعند ارتفاع القدرة التنافسية لقطاع التصدير التقليدي نتيجة انخفاض سعر الصرف الحقيقي ، فإن ذلك يجعله أكثر ربحية و يعود ربح القدرة الشرائية للعمال ، و عند انخفاض القدرة التنافسية الناجمة عن انخفاض سعر الصرف الاسمي فإن ذلك يؤدي إلى ارتفاع القدرة العاملة في قطاع السلع الدولية فتتقصر استثمارها⁴.

¹. بن عبيزة دحو ، سياسة سعر الصرف و النمو الاقتصادي ، رسالة دكتوراه في علوم الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة جيلالي اليابس سيدي بلعباس ، الجزائر 2017 ، ص 70.

². سامية نزاللي ، أثر أنظمة الصرف الأجنبي على فعالية السياسة النقدية في ظل العولمة ، رسالة دكتوراه في علوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة الجزائر 3 ، الجزائر 2017 ص 116.

³. نوفل بعول ، أثر نظام سعر الصرف على ميزان المدفوعات الجزائر ، رسالة دكتوراه في علوم الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة العربي بن مهيدي أم البواقي ، الجزائر 2018 ، ص 42 .

⁴. المرابي البشير ، تحليل محددات سعر الصرف للدينار الجزائري ، من المقاربة النقدية لفرانكل كنموذج مذكرة ماجستير في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية التجارية و علوم التسيير ، جامعة وهران 2 الجزائر ، 2015-2016 ، ص 116 .

الفرع 5 : أنظمة سعر الصرف :

لقد عرف نظام سعر الصرف عدة محطات في تطوره بدأت من قاعدة الذهب مروراً بنظام بريتون وودز و بعد انهياره أصبحت الدول تعتمد على أنظمة سعر الصرف حيث هي " مجموعة القواعد التي تحدد و ركل من السلطات النقدية و المتعاملين الآخرين في سوق الصرف الأجنبي"¹ .

و من هنا نذكر أبرز أنظمة الصرف و هي نظام سعر الصرف الثابت ، نظام سعر الصرف المرن ، نظام الصرف الوسيطة :

1- نظام سعر الصرف الثابت (**Fixe**) : و هو نظام الذي يتم فيه ربط عملة وطنية ما بعملة محبة أخرى أو سلة عملات صعبة بمعدل صرف ثابت (الدولار ، اليورو ، الين الياباني) إذا يرجع اختيار تلك العملة الصعبة إلى طبيعة العلاقات التجارية بين الدولتين.²

2- نظام سعر الصرف المرن (العائم) : و يقصد به السعر الذي في ظلّه تكون عملة كل دولة خاضعة لتغيرات العرض و الطلب على العملة في الأسواق الداخلية و الخارجية.³

و ينقسم نظام سعر الصرف المرن إلى قسمين هما :

أ. **سعر الصرف العائم الموجه (المدار)** : يقصد به عدم إعطاء الحرية تامة لسعر الصرف. حيث تتدخل الدولة في سوق الصرف بهدف التخفيف من حدة التقلبات في سعر صرف العملة الوطنية و العمل على استقراره عند المستوى الذي يحقق الاقتصاد الوطني.⁴

ب. **سعر الصرف العائم الحر (النظيف)** : هو ترك سعر الصرف حراً يتحدد طبقاً لقوى العرض و الطلب في سوق الصرف الأجنبي و في الوقت ذاته تقوم السلطة نقدية بإنشاء أموال موازنة الصرف

1. عبيدات عبد الكريم ، النظام النقدي الدولي و خيارات أنظمة سعر الصرف في الدول النامية ، رسالة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية التجارية و علوم التسيير ، الجزائر 2015 16 ص 116 في الدول النامية ، رسالة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية ، تخصص نقود و مالية ، كلية العلوم الاقتصادية الجارية و علوم التسيير ، جامعة الجزائر 3 ، ص 70 .

2. شوقي طارق ، أثر تغيرات أسعار الصرف على القوائم المالية ، مذكرة ماجستير في المحاسبة كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و علوم التجارية ، جامعة الحاج لخضر باتنة الجزائر ، 2019 ، ص 9 .

3. محمد سلمان محمد البرواري خديجة قادر سماعيل ، أثر تغيرات سعر الصرف في المستوى العام لأسعار المواد في مدينة أربيل ، مجلة تنمية الرافدين ، العدد 102 ، جامعة الموصل ، العراق ، 2011 ، ص 218 .

4. عبد الوهاب زنقيلة ، أثر تغيرات سعر الصرف على الحساب الجاري ، مذكرة ماجستير في اقتصاد كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و علوم التجارية ، جامعة قاصدي مرباح ، ورقلة ، الجزائر ، 2016 ، ص 5

عن طريق تخصيص أرصدة مناسبة من الذهب و الاحتياطات النقدية أن تتدخل في أسواق الصرف الأجنبي بائعة أو مشتريّة تسببها عمليات المضاربة.¹

3- **نظام سعر الصرف الوسيط** : وفق هذا النظام يتم تثبيت سعر الصرف العملة الوطنية مقابل العملات الأجنبية مع السماح لها بالتذبذب انخفاضا و ارتفاعا بحدود معينة في كلا الاتجاهين بالتالي فإن هذا النظام لأسعار الصرف يتوسط نظام سعر الصرف يتوسط نظام سعر الصرف الثابت و سعر الصرف المرن فهو لا يمتاز بالجمود كما في أنظمة سعر الصرف الثابتة و أيضا لا يسمح لسعر الصرف بالتذبذب بشكل كبير مما يؤدي إلى عدم استقرار حجم التجارة الوطنية²

و يشمل نظام سعر الصرف الوسيط على اربعة أنواع و هي :

أ. **الربط إلى سلة من العملات** : في هذا النظام يحافظ البنك المركزي على سعر الصرف ثابت مقابل سلة تضم عملات أهم الشركاء التجاريين أو المالىين³.

ب. **الربط المتحرك** : يسمى كذلك بنظم الربط الزاحف ، و تعرف على أنها قيام البنك المركزي بتعديل قيمة العملة تعديلا دوريا طفيفا . بمعدل ثابت أو استجابة للتغيرات في مؤشرات كمية مختارة ، مثل فروق معدلات التضخم مقارنة بأهم الشركاء التجاريين في فترة سابقة و الفروق بين التضخم المستهدف و الموقع لدى أهم الشركاء التجاريين و غيرها المؤشرات .⁴

ت. **نظام الربط الثابت مع النطاق الافقي** : يعتبر هذا النظام من أنظمة الصرف الوسيطة و هو يشبه نظام الربط المتحرك على أساس أن في كلا النظامين يتم تحديد مستوى لسعر الصرف مع إمكانية تعديل قيمة تعادله ، و لكن في هذا النظام يترك نطاق واسع للتغير أكثر من الربط المتحرك التي تكون فيه التعديلات صغيرة ، فتسمح الدولة لسعر الصرف طالما لم يتجاوز الهامش المحدد. مثلما حدث في نظام

¹ عبد الرزاق بن الزاوي ، سعر الصرف الحقيقي التوازي ، طبعة 1 ، دار اليازوري ، عمان ، الأردن ، 2016 ، ص

31 .

² قاسم محمد فؤاد ، أنظمة سعر الصرف و أثرها على النمو الاقتصادي ، مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و العلوم التجارية ، جامعة أبي بكر بلقايد تلمسان ، الجزائر 2009-2010 ، ص 82.

³ عبد الحميد مرغيت ، إدارة سعر الصرف في الجزائر على ضوء التحول نحو نظام الصرف المرن رسالة دكتوراه في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم السير ، جامعة فرحات عباس سطيف1 ، الجزائر ، 2017 - 2018 ، ص 15 .

⁴ نفس المرجع السابق ، ص 17-18.

بريتون وودر سنة 1971 أين سمح للعملات بالتقلب في حدود 2.25 فوق أو تحت سعر التبادل بدلا من 1%¹.

ث. نظام الربط الزاحف : وفقا لهذا النظام ، تعدل قيمة العملة تعديلا دوريا طفيفا بمعدل ثابت أو استجابة للتغيرات في مؤشرات كمية مختارة ، مثل فروق معدلات التضخم مقارنة بأهم الشركاء التجاريين ، و غيرها من المؤشرات ، و يمكن تحديد سعر الصرف الزاحف نفس القيود التي بغرضها الربط بحيث يتعدل تلقائيا لاستبعاد أثر التضخم أو تحديد سعر صرف الثابت معلنا سلفا أو عند مستوى أقل من فروق التضخم المتوقعة و يفرض الربط الزاحف نفس القيود التي يفرضها الربط الثابت على السياسة النقدية.²

الفرع 6 : سياسات سعر الصرف

تعرف سياسات سو العرف بأنها مجموعة الاجراءات و التدابير التي تتخذها السلطات النقدية للدولة في مجال الصرف بغية تحقيق مجموعة من الإجراءات³

و تتمثل هذه الإجراءات فيما يلي :

1. سياسة تخفيض قمة العملة :

هو أن تقرر الدولة تخفيض قيمة عملتها بالعملات الأجنبية ، بحيث تصبح تساوي عدد أقل من ذي قبل من هذه العملات. أي أنه إجراء يخفض سعر الصرف العملة و يخفض قوتها الشرائية في الخارج⁴

¹. نوفل بعلول ، مرجع سبق ذكره ص 25.

². زيات عادل ، إدارة خطر و سبل تطوير تقنيات التحوط في البلدان الناشئة ، رسالة دكتوراه في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و القارية و علوم التسيير جامعة سطيف 1 ، الباز ، الجزائر 2017 ، ص 62.

³. محمد الناصر حميداتوا ، عبد القادر شويرفات ، أثر سياسات سعر الصرف على ميزان المدفوعات الجزائر ، مجلة الباحث ، العدد 16 ، جامعة قصدي مرياح ورقلة ، الجزائر 2016 ، ص 286.

⁴. فاطمة عبد المجيد عثمان محمد ، أثر تغيرات سعر الصرف على الاقتصاد السوداني باستخدام نموذج تحليل الانحدار الذاتي ، رسالة دكتوراه في الاقتصاد الكلية الدراسات العليا و البحث العلمي جامعة السودان للعلوم و التكنولوجيا ، السودان 2022 ، ص 59 .

و أما الأسباب التي تلجأ الدولة من ورائها لتخفيض القيمة الخارجية لعملتها الوطنية هي :¹

- ارتباط العملة بكتلة نقدية معينة أي ارتباط عملات الدول بالمناطق النقدية المختلفة .
- تحديد سعر الصرف الواقعي للعملة المحلية : أن من شأن سعر الصرف أن نجد العلاقة الواقعية بين أسعار العملات المختلفة .
- معالجة العجز في ميزان المدفوعات : يعنى أن التزامات البلد تجاه العالم الخارجي و هي أكبر من حقوقه ، لذلك تقوم الدولة بتخفيض العملة بغاية تخفيض أسعار صادراتها .

و اتفق أهل العلم على شروط لنجاح سياسة تخفيض قيمة العملة و تتمثل في :²

- وجود طلب خارجي على السلع و الخدمات الوطنية.
- وجود طاقة إنتاجية عالية لمواجهة الطلب الخارجي.
- تكون مرونة الطلب المحلي على الواردات أكبر من الصفر.
- أن تكون مرونة الطلب الخارجي على الصادرات أكبر من الواحد.
- عدم قيام البلدان المنافسة بتخفيض قيمة عملاتها لما قد يعتق تحقيق الأهداف المرجوة من عملية التخفيض .
- استجابة السلع المصدرة لعمليات الجودة و المعايير الصحية و الأمنية الضرورية للتصدير عملية التخفيف للتصدير
- وجود طلب. وجود الناجية عاليه لمواجهة الطلب الخارجي قيام

2- سياسة الرفع في قيمة العملة : تهدف هذه العملية أساسا إلى تخفيض الفائض التجاري، فالفائض المستمر في ميزان المدفوعات لمدة طويلة قد يشكل بالنسبة للدروة عدة مساوى ، بإعتباره يؤدي الى تدفق السيولة التي تعتبر من العوامل المؤدية إلى التضخم³ .

و من الأسباب التي تدعو السلطات النقدية لرفع في قيمة العملة هي :⁴

- فائض الميزان التجاري و بالتالي العمل على التخلص من هذا الفائض بإعادة التوازن لميزان المدفوعات
- لمواجهة الإرتفاع الحاصل في الأسعار العالمية الاستراتيجية .

1. نفس المرجع السابق ، ص 59-60 .

2. محمد الناصر حميداتو ، عبد القادر شويفرات ، مرجع سبق ذكره ، ص 287.

3. هبة عوض الله علي حسين ، نادية بشرى محمد علي ، هويدا محمد فضل ، العوامل المؤثرة في سعر الصرف في السودان ، مجلة الإلكترونية الشاملة متعددة التخصصات العدد 3، السودان 2020 ، ص9

4. نفس المرجع السابق ، ص 9

- لتدعيم العملات الأجنبية الأخرى .

3- سياسة موازنة سعر الصرف : تحاول الدولة المحافظة على سعر الصرف الرسمي الثابت بإتباع هذه السياسة و ذلك بأن تكون الحكومة رصيذا رسميا من الدولارات يتم التصرف فيه بالبيع و الشراء لموازنة سعر الصرف فإذا إزداد الطلب على الدولار تتدخل السلطات النقدية و تبيع كمية من الدولارات من رصيدها الرسمي ، إما إذا انخفض الطلب على الدولار تتدخل السلطات النقدية بالشراء .¹

و اتفق أهل العلم على شروط لنجاح سياسة موازنة سعر الصرف و هي :²

- ضرورة توفير رصيد كافي لدى الحكومة من العملة الأجنبية كي تشتري و تبيع به العملة الأجنبية لموازنة سعر الصرف

- في حالة زيادة الطلب تقوم الحكومة ببيع الكمية لمنع سعر الصرف من الزيادة عن الحد الاقصى .

- في حالة نقص الطلب تقوم الحكومة بشراء الكمية لمنع سعر الصرف من الانخفاض عن الحد الاقصى.

- إذا أخطأت الحكومة في تقدير سعر الصرف الذي ينبغي المحافظة عليه و حددت سعر الصرف الحر أعلى بكثير أو أقل بكثير مما تقدره ظروف العرض و الطلب فإنها ستواجه تقلبات شديدة في احتياطي العملة الأجنبية .

المطلب الثاني: نظريات سعر الصرف

تعددت النظريات الاقتصادية المفسرة لسعر الصرف و لكل منها فرضيات مختلفة عن أخرى و من أهم هذه النظريات : نظرية تعادل القوة الشرائية ، النظرية تعادل أسعار الفائدة ، نظرية الأرصد ، نظرية كفاءة السوق ، نظرية التعديل الزائد لسعر الصرف.

1 - نظرية تعادل القدرة الشرائية :

نظرية تعادل القدرة الشرائية تدافع على فكرة ان قيمة النقود هي دائما نفسها فعند توازن سعر الصرف يجب ان يعبر عن تساوي القدرة الشرائية للعلمين المعنيين في نظام سعر الصرف الثابت ، إذا كان السعر الحقيقي للسلع يختلف من بلد لآخر، فالطلب الإضافي على السلع في البلد الذي تكون فيه

¹. أمجد عبد الرحمان الأمين إدريس ، مرجع سبق ذكره ، ص 34

² نفس المرجع السابق، ص 35.

السلع أقل سعر بسبب ارتفاع في هذا السعر ، في نظام سعر الصرف المرن ، هناك تعديل للتغيرات في السعر بواسطة التغيرات في أسعار الصرف ، فتغيرات سعر الصرف تعكس الاختلاف في التضخم¹.

و لنظرية تعادل القدرة الشرائية صورتين هما :²

- الصورة المطلقة للنظرية تعادل القدرة الشرائية : تشير النظرية في صورتها المطلقة أن سعر الصرف أي عملة مقوم بوحدات من عملة آخر ليتوقف على القوة الشرائية للعملة كل في بلدها . و يتحدد سعر الصرف فالحساب النسبة بين المؤشرات الأسعار في كل بلد و يكون سعر الصرف أي عملتين يساوي النسبة بين مؤشري الأسعار في بلدي العملتين .

الصورة النسبية لنظرية تعادل القدرة الشرائية : تشير هذه النظرية في صورتها النسبية إلى ما يحدث من تغير في سعر صرف التوازن من لحظة إلى أخرى ، حيث أن سعر التوازن يحدث عندما يساوي معدل التغير في سعر الصرف مع معدل التغير في النسبة بين الاسعار ، و في حالة اختلاف معدلات التضخم المحلي فإن سعر الصرف سوف يتحرك حتى تتساوى الفروق بين هذه المعدلات .

2- نظرية تعادل أسعار الفائدة :

حسب هذه النظرية لا يمكن للمستثمرين الحصول على معدلات إيراد مرتفعة في الخارج عن تلك الممكن تحقيقها في السوق المحلي ، لأن الفرق بين معدلات الفائدة يتم تعويضه بالفارق بين سعر الصرف الآني وسعر الصرف لأجل و تسمح هذه النظرية بربط الأسواق النقدية الوطنية بأسواق الصرف العالمية³

و يتم اشتقاق العلاقة بين سعر الصرف و سعر الفائدة من خلال النظر في مسألة أسعار الصرف الآجلة و تنطبق هذه العلاقة على افتراض وجود عملتين لأنها توضح الفرق في أسعار الفائدة في مركز التوازن سعر الصرف بين هاتين العمليتين يساوي الفرق بين سعر الصرف الفوري و هذا يعني أن سعر الصرف يعتمد على الفرق بين سعر الفائدة المحلي و باقي اسعار الفائدة الأجنبية ، أي أنه كلما ارتفع سعر الفائدة

¹. بوشريط كمال ، تغيرات سعر الصرف و أثره على المتغيرات الاقتصادية الكلية ، رسالة دكتوراه في العلوم الاقتصادية كلية العلوم الاقتصادية و العلوم التجارية و علوم التسيير ، جامعة الجزائر 3 ، الجزائر (2017/ 2018) ص 53 .

². دوجا سلمى ، اثر تقلبات سعر الصرف على الميزان التجاري وسبل علاجها ، رسالة دكتوراه في علوم التجارية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة محمد خيضر بسكرة ، الجزائر ، 2014 - 2015، ص ص 32 33

³. مروان عبد المالك دنون ، اقتصاديات التجارة الخارجية ، الطبعة الأولى ، شركة الاكاديميون للنشر و التوزيع ، عمان

المحلي مقارنة بأسعار الفائدة الاجنبية ارتفع معدل الصرف أي وجود علاقة طردية بين سعر الصرف ومعدلات الفائدة المحلية .¹

ترتكز نظرية تعادل أسعار الفائدة على صورتين : نظرية تعادل أسعار الفائدة المغطاة التي تقيم العلاقة بين سعر الصرف الأجل و العاجل انطلاقاً من الفرق بن معدلات الفائدة ، و كذا نظرية تعادل اسعار الفائدة غير المغطاة و التي تقدم التنبؤات بالقيمة المستقبلية لسعر الصرف ، كما توضح الدور الاساسي لعملية المضاربة في اسواق الصرف .²

3- نظرية كفاءة السوق : السوق الكفاءة هو ذلك السوق الذي تعكس فيه الاسعار كل المعلومات المتاحة و هذا بغرض أن كل المتعاملين في السوق يمكن حصولهم على معلومات عن حالة الاقتصاد الحالية و الماضية و حالة عجز او فائض ميزان المدفوعات أي يتوفر فيه كل المعلومات الجديدة التي تجد تأثيرها الفوري على أسعار الصرف الانية و الاجلة تكاليف المعاملات قليلة ، تغيرات أسعار الصرف العشوائية و هذا يؤدي إلى النتائج التالية : لا يمكن لأي مضارب أن يحقق السعر باستمرار مكاسب التسعيرة الأجلة ، يمكن اعتبارها كمؤشر من دون مضاربه على السعر الآني المستقبلي (نقدا) .³

4 - نظرية الارصدة (ميزان المدفوعات) :

يرى اصحاب هذه النظرية أن القيمة الخارجية للعملة تتحدد على أساس ما يطرأ على أرصدة موازين المدفوعات من تغيير ، و قد أثبت بعض الاقتصاديين الألمان امثال DOHL صحة هذه النظرية خلال الحرب العالمية الاولى فإذا فرض و كان الرصيد موجبا فهذا يعنى زيادة الطلب على العملة الوطنية مما يؤدي إلى ارتفاع قيمتها الخارجية أما إذ كان الميزان غير متوافق فهذا يدل على زيادة العرض من العملة الوطنية و على انخفاض قيمتها الخارجية و هناك استثناء لهذه النظرية إذا كان الميزان الحسابي غير موافق و لكن قبل الدائون تأجيل الحصول على حقوقهم فسعر الصرف في هذه الحالة لن يتأثر .⁴

1. فاضل سلمان لاوين ، أثر سعر الصرف على ميزان التجاري في العراق ، مذكرة ماجير في الاقتصاد كلية العلوم الاقتصادية و الادارية ، جامعة الشرق الأدنى ، العراق 2021 ، ص 10 .

2. فاطمة قسول ، تطور نظرية تحديد سعر الصرف الحقيقي على المدى الطويل و المتوسط و القصير مجلة الدراسات المالية و المحاسبية ، العدد 8 ، جامعة الشهيد حمة لخضر ، الوادي ، الجزائر 2017 ، ص 917

3. مروان عبد المالك دنون ، مرجع سبق ذكره، ص 177

4. فاطمة عبد المجيد عثمان محمد ، مرجع سبق ذكره، ص 51 .

5 - نظرية الكمية (النقدية) :

تركز هذه النظرية على بعد عرض النقد و مدى توافقه مع معدلات نمو الانتاج المحلي مع الاخذ بعين الاعتبار النمو السكاني الموازي لنمو الإنتاج و يمكن صياغة مضمون النظرية كالتالي (تؤثر زيادة المعروض النقدي و سرعة التداول في اقتصاد الدولة من خلال ارتفاع أسعار السلع و الخدمات المحلية و ما ينتج عنها من ارتفاع تكاليف التصدير على تحديد سعر الصرف مما يجعل من المستحيل منافسته بالنظر إلى انخفاض الطلب على سلع و خدمات المنافسين في السوق العالمية و ازدياد رغبة السكان في شراء هذه السلع من الخارج فإن هذا يعنى أن الطلب على العملات الاجنبية قد زاد ، و بالتالي تدهور قيمة العملة المحلية أما في حالة نقص كمية النقود يحدث العكس تماما لأن تغير حجم الكتلة النقدية لها تأثير كبير على معدلات الصرف ، لأن المبالغة في العرض النقدي يسبب في خلق حالة تضخم محلي و الذي بدوره يؤدي إلى اختلال في ميزان المدفوعات .¹

6- النظرية الإنتاجية :

تبين هذه النظرية أن القيمة الخارجية لعملة الدول تحدد على أساس كفاية و مقدرة جهازه الانتاجي فإذا افترضنا مثلا ارتفاع معدلات الانتاج لسبب ما كاستخدام كافة الوسائل و الامكانيات البشرية و زيادة ساعات العمل فإن هذا الامر سوف ينتج عنه مباشرة زيادة الانتاج بصورة كبيرة ، و بالتالي فائض في الإنتاج فبينما كان سعر المنتج سابقا فإن هذه الحالة تمكنا من بيع نفس المنتج بسعر أقل و معنى ذلك انخفاض الاسعار و عليه تصبح الدولة تصدر بدلا الاستيراد ، و عملية التصدير تتطلب زيادة الطلب على العملة الوطنية مما يؤدي إلى ارتفاع أسعار صرفها .²

7- نظرية التعديل الزائد لسعر الصرف :

هذه النظرية قدمت من طرف " دورتيوش " لتفسير عدم توازن سعر الصرف و كذلك التركيبة الحقيقية و المالية لتحديد سعر الصرف و حسب " دورتيوش " ان ردة الفعل فوق العادية حيال أزمة النقدية ، يتضح من خلال كون مختلف الاسعار في إطار الاقتصاد لا تصحح جميعها بنفس السرعة عقب اضطراب معين ، فأسواق الصرف و الاصول المالية تصحح بوتيرة أسرع من أسواق السلع كما أن تغيرات سعر الصرف دورتيوش تخضع لسعر الفائدة في المدى القصير و تساوي القوى الشرائية في المدى الطويل .³

¹. فاضل سليمان لاوين ، مرجع سبق ذكره ، ص ص 11 12 .

². دريش زهرة ، أثر تقلبات أسعار الصرف على الاسواق المالية الناشئة ، رسالة دكتوراه في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة جيلالي ليايس ، سيدي بلعباس ، الجزائر، 2019 - 2020 ، ص 26.

³. نوفل بعلول مرجع سبق ذكره ، ص 40 .

المطلب الثالث : مخاطر تقلبات سعر الصرف في الأنشطة المصرفية و أساليب إدارتها

إن التغيرات التي تحدث في سعر الصرف سببها عدة عوامل منها اقتصادية وأخرى غير اقتصادية وأخرى غير اقتصادية ويوحد أساليب الإدارة هذه التقلبات في سعر الصرف سنتطرق إليها في هذا المطلب.

الفرع 1 : مفهوم تقلبات سعر الصرف و العوامل المؤدية إليه :

سنتطرق في هذا الفرع إلى تعريف تقلبات سعر الصرف و العوامل المؤثرة في سعر الصرف

1. مفهوم تقلبات سعر الصرف :

و يقصد به التغيرات التي تحدث في سعر الصرف و يأخذ الأشكال التالية:¹

- أ. **الانخفاض (التدهور) :** و يقصد به انخفاض سعر صرف العملة المحلية مقابل العملات الأجنبية أو ارتفاع السعر الداخلي للعملة الأجنبية و هذا نتيجة لقوى العرض و الطلب .
- ب. **الارتفاع (التحسن) :** فيقصد به ارتفاع سعر صرف العملة المحلية مقابل العملات الأجنبية ، و هذا نتيجة لقوى العرض والطلب.
- ت. **التخفيض :** هو قرار تتخذه السلطان النقدية للدولة بتخفيض سعر صرف عملتها مقابل عملة أو عدة عملات أجنبية ، أي جعل العملة المحلية تساوي عدد أقل من العملة الأجنبية ، و هذا سيخفض قوتها الشرائية في الخارج.
- ث. **الرفع :** هو قرار تتخذه السلطات النقدية للدولة برفع سعر صرف عملتها مقابل عملة أو عدة عملات أجنبية.

2 - العوامل المؤثرة في سعر الصرف :

هناك عدة عوامل تؤثر في سعر الصرف و تؤدي إلى تقلبات حيث تصنف إلى عوامل اقتصادية و عوامل غير اقتصادية.

أ. العوامل الاقتصادية : تتمثل هذه العوامل فيما يلي :

¹. عبد العزيز برنة ، تقلبات أسعار الصرف و انعكاساتها على الميزان التجاري ، مذكرة ماجستير في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة قاصدي مرياح ، ورقلة ، الجزائر ، 2015 ، ص ص 46 47.

- **أسعار الفائدة :** إن حرك رؤوس الأموال الدولية و انتقالها ما بين الاقتصاد الدولي إنما تتحرك بحثا عن الفائدة ، فالبلد الذي ترتفع فيه أسعار الفائدة الحقيقية في بقية فإن ذلك الوضع سوف يشجع الرؤوس الأموال على الانتقال إليه مما يعني زيادة عرض العملة الأجنبية في الداخل و بالتالي تدهور سعر صرفها.¹
- **التغير في قيمة الصادرات و الواردات :** فحينما ترتفع قيمة الصادرات نسبة إلى الواردات لتزايد طلب الأجانب على هذه العملة و سيحصل ذلك على تشجيع الاستيراد مما يؤدي إلى دعوة حالة التوازن إلى سعر الصرف.²
- **حساب العمليات الرأسمالية في ميزان المدفوعات :** و يقصد بها مقدار الاستثمارات التي تدخل إلى الدولة أو تخرج ، فإن انتقال رؤوس الاموال من دولة إلى أخرى يزيد من حجم الطلب على عملة الدولة التي انتقلت إليها رؤوس الاموال .³
- **الموازنة العامة :** تلعب الموازنة العامة للدولة دورا كبيرا في التأثير على سعر الصرف فإذا ما اتبعت الدولة سياسة الإنكاشية من خلال تقليل حجم الاتفاق العام مما يؤدي إلى الحد من حجم الطلب الكلي و انخفاض في مستوى النشاط الاقتصادي و هبوط في معدلات التضخم مما يؤدي ذلك إلى ارتفاع سعر الصرف العملة المحلية .⁴
- **ميزان المدفوعات :** يؤثر على أسعار الصرف فأى اختلال او عدم توازن في ميزان المدفوعات سيؤثر حتما على سعر الصرف لكونه حلقة الوصل التي تعكس علاقة بلد ما بالعالم الخارجي ، ففي حالة حدوث عجز في ميزان المدفوعات لبلد معين ، فإن ذلك يؤدي إلى زيادة طلبه على العملات الاجنبية لسد ذلك العجز وبالمقابل انخفاض طلب الأجانب على عملته المحلية يعني تدهور سعر صرف عملة ذلك البلد و العكس في حالة حصول فائض في ميزان المدفوعات .⁵

¹. مراد عبد القادر ، دراسة أثر المتغيرات النقدية على سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي ، مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة قاصدي مرباح ، ورقلة ، الجزائر ، 2011 ، ص 7.

². عبد العزيز برنه ، مرجع سبق ذكره ، ص 16.

³. نفس المرجع السابق، ص 16

⁴. منال جابر مرسي محمد ، تقييم فعالية السياسة النقدية في تحقيق استقرار سعر الصرف في مصر ، المجلة العلمية للاقتصاد و التجارة ، المجلد (47) ، العدد (4) ، جامعة سوهاج ، مصر ، 2017 ، ص 510

⁵. صابرين عدنان والى ، ايمان علاء كاظم ، اثر تقلبات سعر الصرف في الموازنة العامة للعراق ، مجلة حمورابي للدراسات عدد 35 ، العراق ، 2022 ، ص 114 .

- **معدل التضخم** : للتضخم أثر في تغيير سعر صرف العملات المختلفة ، يتجلى في انخفاض قيمة العملة في سوق الصرف في حال ارتفاع مستويات التضخم المحلي فيما تؤدي حالة الركود إلى ارتفاع قيمة العملة .¹

- **عرض النقد** : كان الكلاسيك برون و من خلال النظرية الكمية النقود بأن هناك علاقة قائمة بين كمية النقود و المستوى العام للأسعار ، و هذه العلاقة تكون بنفس النسبة و نفس الاتجاه .²

ب- **العوامل غير الاقتصادية المؤثرة في سعر الصرف** : تتمثل فيما يلي :

- **الاضطرابات والحروب** : تلعب الاضطرابات السياسية و الحروب المختلفة دورا كبيرا في التأثير على سعر الصرف و ذلك من خلال تأثيرها على الوضع الاقتصادي للبلد بصورة عامة حيث تتأثر معظم القطاعات الاقتصادية لاسيما قطاع التجارة الخارجية³

- **خبرة المتعاملين و أوضاعهم** : يتأثر سعر الصرف بخبرة المتعاملين و أوضاعهم فهم يتخذون قراراتهم بناء على مهاراتهم و ما يملكونه من خبرة في اتجاهات و تأثيرات السوق على أسعار الصرف ، كما تتأثر أسعار الصرف بالقوة التفاوضية للمتعاملين الاقتصاديين و بالأساليب المستخدمة لتنفيذ عملياتهم و بحجم التزاماتهم القائمة .⁴

- **الإشاعات و الأخبار** : تعد الإشاعات و الاخبار من المؤثرات السريعة على سعر الصرف بغض النظر عن درجة صحتها ، إذ أنها تعمل على رفع أو خفض قيمة العملة لمدة قصيرة ثم ما تلبث أن تعود قيمة العملة إلى وضعها الطبيعي بعد زوال أثر الإشاعة أو الخبر ، و أن سرعة تأثير سعر الصرف بتلك الإشاعات تعتمد على مدى تجاوب قوى السوق تبعا لاستجابات المتعاملين فيه.⁵

1. عبد الرزاق بن الزاوي ، مرجع سبق ذكره ، ص 19

2. مراد عبد القادر ، مرجع سبق ذكره ، ص 7

3. سيد عمر زهرة ، انعكاسات سياسات صرف في الدينار الجزائري على تحقيق الاستقرار النقدي في الجزائر ، رسالة دكتوراه في الاقتصاد ، كلية

العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة أحمد دراية ادرار ، الجزائر 2018 ، ص 15

4. صاففة محمد ، العوامل المؤثرة في تسارع انتقال اثر سعر الصرف إلى التضخم المحلي ، رسالة دكتوراه في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و

التجارية و علوم التسيير ، جامعة الجزائر 3 ، الجزائر 2018 ، ص 235

5. محمد الصيد أحمد ، عبد الرحمن علي محفوظ ، تأثير عرض النقود و سعر الصرف على الناتج المحلي الحقيقي ، مجلة كليات التربية ، جامعة

الزاوية، العدد 14 ، ليبيا، 2019 ، ص 372

الفرع 2 : أساليب إدارة مخاطر تقلبات سعر الصرف

يوجد العديد من الاساليب و التقنيات من أجل تقليل و التحوط من مخاطر تقلبات سعر الصرف حيث يوجد تقنيات داخلية و خارجية .

1- الاساليب الداخلية للتحوط من خطر الصرف : تتمثل التقنيات الداخلية في استعمال إمكانيات الداخلية للحد من مخاطر سعر الصرف وهي كالتالي :

أ - **إختيار عملة تحرير الفاتورة :** تبدأ المعاملات التجارية عادة بمرحلة المفاوضات للإتفاق على بنود و شروط العقد التجاري ، و من بين القضايا التي يتم تناولها اختيار عملة تحرير الفاتورة ، و نتيجة لارتباط خطر الصرف و شدته بقيمة العملة الاجنبية نجد أن مدير المخاطر يولى هذه الاخيرة أهمية قصوى للحصول على خطر مقبول تسهل ادارته .¹

و يتضمن العقد التجاري عادة ثلاث أنواع من العملات و هي :²

- عملة الحساب : وهي تلك العملة التي تستخدم في تحديد السعر .
 - عملة تحرير الفاتورة : وهي العملة التي يتم على أساسها تحرير الفاتورة .
 - عملة التسوية : وهي العملة التي يتم بها التسديد أو التحصيل .
 يوجد عدة معايير لاختيار عملة تحرير الفاتورة بالنسبة للمصدرين و المستوردين حين تتمثل هذه المعايير فيما يلي :

- عملة قوية
- معدل فائدة منخفض .
- المقاصة .
- عدد قليل من العملات و الهدف منها هو تسهيل عملية إدارة الخزينة .

ب- **الشروط الملحقة بعقد التجاري :** و هي تلك الشروط التي تسمح بتثبيت السعر بدلالة التغيرات التي تحدث في بعض المؤشرات أو الأحداث حيث كل طرف يحاول إدراج بعض الشروط حتى يتفادى جزء من خطر الصرف أو كله .³

¹. زيات عادل ، مرجع سبق ذكره ، ص 144

². نفس المرجع السابق ، ص 144

³. نفس المرجع السابق، ص 148

و نذكر بعض الشروط منها :¹

- شرط تكييف الأسعار بدلالة تقلبات سعر الصرف : و يحدث هذا عندما تكون عملة الفاتورة مختلفة عن العملة المرجعية للمصدر ، فإذا ارتفع أو انخفض سعر الصرف عند التسوية عن السعر الذي كان مسجلا عند تحرير الفاتورة ، يتم تعديل سعر البيع بحيث يصبح يعبر عن القيمة الأولية عند التعاقد .

- شرط إقتسام المخاطر : يتم وفقا لهذا الشرط إقتسام خسائر الصرف و قد تكون هذه القسمة عادلة أي بالمناصفة أو قد تكون بنسب مختلفة تحددها القوى التفاوضية للطرفين .

- إدخال شرط الصرف في العقد : يتم فرض هذا الشرط في عقد البيع ، لتثبيت سعر التعادل ما بين العملتين ضمن عتبة معينة لا يجوز تعديها .

ت- تسيير الأجال : هذه التقنية تهتم بالفترة الزمنية التي ستسد الفاتورة خلالها فهناك التعديل الذي يقصد به سداد الالتزام قبل تاريخ استحقاقه ، أما التباطؤ فهو سداد الالتزام بعد فترة من تاريخ استحقاقه

ث- المقاصة : تعتبر المقاصة من الأساليب الأكثر شيوعا لتسوية الحقوق و الالتزامات قصيرة الأجل التي تستخدم فيها العملات مشتركة و تتم المقاصة عن طريق الحقوق و الالتزامات المشتركة لطرفين أو أكثر بعملات متماثلة لحين لا يظهر لا الرصيد الصافي² .

ج- الخصم من أجل الدفع المسبق : يتلخص مفهوم الدفع المسبق في دفع جزء من مبلغ متعاقد عليه مسبقا عن توريد بضاعة أو خدمة أو القيام بتسديد جزء او كل المبلغ المتعاقد عليه قبل أجل الاستحقاق و يحصل المستورد في الغالب على خصم نظير ذلك ، و سمح الدفع المسبق بإلغاء خطر الصرف على المبلغ المدفوع خصوصا اذا كان في بداية العملية و يلجأ كل من المستورد و المصدر لهذا الأسلوب عندما تختلف عملة تحرير العقد عن عمليتها المرجعية و كانت هذه العملة تتسم بعدم الاستقرار في سوق الصرف³.

¹. زيات عادل، مرجع سبق ذكره، ص 148 .

². خضراوي نعيمة ، إدارة المخاطر البنكية ، مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة محمد خيضر بسكرة ، الجزائر 2009 ، ص 5.

³. زيات عادل ، مرجع سبق ذكره ، ص 153

2- الأساليب الخارجية لتحوط من خطر الصرف :

رغم وجود الاساليب الداخلية إدارة تقلبات سعر الصرف ولكنهما غير كافية التقليل من حدة هذه التقلبات لهذا وجدت الأساليب الخارجية للاستعانة بها و تتمثل في مايلي

أ- **الصرف الأجل** : و هو الاسلوب أكثر استخداما في المؤسسات ، و الصرف الاجل هو عبارة عن اتفاق على شراء أو بيع مبلغ بالعملة مقابل عملة أخرى بسعر الصرف محدد غير قابل للمراجعة و نهائي في تاريخ لاحق متفق عليه و هو يلغي خطر الصرف عند نشأته من خلال عملية تثبيت سعر الصرف ، مما يسمح بتحديد تكلفة الصفقة التجارية قبل مبادلة العملات ¹.

ب- **تسبيق للعملة** : تعتبر هذه التقنية من تقنيات تمويل التجارة الدولية و التي تسمح للمصدرين بالتحوط من خطر الصرfa ².

وتم هذه التقنية عن طريق ثلاث مراحل وهي : ³

- يقترض المصدر من أحد البنوك أو مباشرة يلجأ إلى السوق المالي للحصول على المبلغ بالعملة التي سيتم تحصيلها من زبائنه في الخارج .

- يقوم مباشرة ببيع المبلغ الذي اقترضه في سوق الصرف العاجل ، مما يمكنها من إعادة تكوين خزينته من العملة.

- تسديد مبلغ الإقتراض من طرف المصدر يتم من خلال العملة التي يتم تحصيلها من المستورد في تاريخ الاستحقاق .

ت- **إبرام عقود مستقبلية** : وهي عبارة عن اتفاق بين متعاملين لشراء او بيع عملة معينة بسعر محدد بتاريخ تسليم لاحق يحدد أثناء إبرام العقد ، فإذا ما توقع أحد المتعاملين ارتفاع سعر العملة الدفع في تاريخ الدفع ، فإنه يقوم بشراء عقد مستقبلي لشراء مبلغ العملة المعينة و تغطية خطر

¹. قادري علاء الدين ، العملات الأجنبية و إدارة مخاطر سعر الصرف ، مجلة العلوم الاقتصادية المجلد 9 ، العدد 19 جامعة جيلالي ليايس ، سيدي بلعباس ، الجزائر 2014 ، ص125

². صلوح محمد العيد ، أليات تغطية البنوك لمخاطر سعر الصرف باستخدام المتتقان المالية ، المجلة الجزائرية للدراسات المحاسبية والمالية عدد 1 جامعة قاصدي مرباح ورقلة ، الجزائر 2015 ، ص 45 .

³. نفس المرجع السابق ، ص 45 .

الصرف مصاحب لها و في حالة توقع انخفاض سعر العملة القبض فإنه يقوم بإبرام عقد مستقبلي لبيع هذه العملة مستقبلا بالسعر المتفق عليه.¹

ث- عقود المبادلة : هي اتفاق بين طرفين على تبادل دوري لتدفقات نقدية و ذلك خلال فترة معينة و هي من المتتقان التي يتم تداولها في الاسواق غير منظمة، و يتم التحول بعقود المبادلة بمرحلتين هما : أن تكون العقود في السوق الحاضر يتم فيها تبادل العملاتين على أساس سعر الصرف الحاضر و المرحلة الثانية تقوم الجهتين بمبادلة عكسية لما تم تبادله في المرحلة الأولى باستخدام سعر الصرف الآجل ، مما يجعل المتعاملين يعلمون مسبقا مقدار المبالغ التي سيتحصلون عليها في الأجل.²

ج- الخيارات : تعني عقد بين طرفين يعطي حامله الحق في شراء أو بيع أصل معين خلال مدة معينة أو في تاريخ معين، و تستخدم الخيارات لتحوط من خطر سعر الصرف عن طريق شراء خيار بيع العملة الاجنبية أو بيع خيار شراء العملة الأجنبية هذا في الوضعية الطويلة ، أما في الوضعية القصيرة فيتم عن طريق شراء خيار أو بيع خيار العملة الأجنبية .³

¹. سارة بوميسيس ، أثر تقلبات سعر الصرف الدينار الجزائري على الواردات ، رسالة دكتوراه في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية و علوم التسيير جامعة ألكلي محمد أولحاج ، البويرة ، الجزائر 2021 ص 44 .

². زيات عادل ، مرجع سبق ذكره، ص 177 184

³. نفس المرجع السابق ، ص ص 194 195

المبحث الثاني : الإطار المفاهيمي للكفاءة المصرفية

يحثل موضوع الكفاءة المصرفية اهتمام كبير من طرف الخبراء الاقتصاديين و هذا لأهميتها الكبيرة لدى المصارف لأنها ترتبط ارتباط وثيق بأنشطتها المصرفية ، و لتحقيق الكفاءة المصرفية تتطلب استخدام الموارد المتاحة بشكل فعال و استخدام التكنولوجيا و التقنيات الحديثة لتحسين العمليات المصرفية ، لهذا نجاح المصارف يعتمد بنسبة كبيرة على الكفاءة ، كما يوجد العديد من العوامل المؤثرة عليها و هذا ما يجعل قياس الكفاءة المصرفية أمر ضروري لمعرفة نقاط الضعف و القوى من أجل تدارك الأوضاع في الوقت ، و بناء على هذا سنتناول في هذا المبحث الإطار النظري للكفاءة المصرفية من أجل تعرف عليها أكثر حيث قسمنا المبحث إلى اربعة مطالب كالتالي :

المطلب الاول : مفهوم الكفاءة المصرفية

المطلب الثاني: مناهج قياس الكفاءة المصرفية

المطلب الثالث : أساليب الكفاءة المصرفية

المطلب الرابع : العوامل المؤثرة على الكفاءة المصرفية

المطلب الاول: مفهوم الكفاءة المصرفية

بالرغم من اهتمام الكبير بموضوع الكفاءة المصرفية إلا أن وضع في مفهوم موحد لها أمر صعب حيث تعددت المفاهيم وأيضا تعلقت بمصطلحات عديدة سنتطرق اليها في هذا المطلب.

الفرع 1: تعريف الكفاءة المصرفية

قبل ان نتطرق إلى تعريف الكفاءة المصرفية يجب تعرف بمصطلح مرتبط ارتباط وثيق بالكفاءة وهو الانتاجية.

1- تعريف الانتاجية: أنها مقدار ما تنتجه الوحدة الواحدة من عوامل الإنتاج كما انها تتعلق بفاعلية استخدام المدخلات والتكنولوجيا المرتبطة بالعلاقة الانتاجية¹

¹ - مصطفى بابكر ، الانتاجية و قياسها، سلسلة جسر التنمية ، العدد 61 ،المعهد العربي للتخطيط ، الكويت ، 2007 ،ص 3 .

و نميز نوعين من الإنتاجية هما الانتاجية كلية و الانتاجية الجزئية¹:

أ- **الانتاجية الجزئية** : مؤشر بين مخرج واحد و مدخل واحد و تعني مقدار ما ينتجه أحد عوامل الانتاج كالعامل و رأس المال ، فهي نسبة بين المخرجات و عنصر واحد من العناصر اللازمة للحصول على المخرجات.

ب- **الانتاجية الكلية** : التي يعني مقدار ما تنتجه جملة عوامل الانتاج فهي إذن العلاقة بين الناتج (المخرجات) و جميع عناصر الانتاج التي استخدمت في الحصول عليها (المدخلات) .

وفي الدراسات التطبيقية يفضل استعمال الانتاجية الكلية على مؤشرات الإنتاجية الجزئية لتأثير هذه الأخيرة باختلاف كثافة استخدام عناصر الانتاج حيث انه كلما زادت كثافة استخدام عنصر الإنتاج قلت إنتاجيته بسبب قانون الانتاجية الحدية المتناقصة².

2- تعريف الكفاءة المصرفية :

لمفهوم الكفاءة المصرفية معنى واسع و لا يمكن حصره في نطاق ضيق حيث يمكن اعطاه التعريف التالي " تكون المؤسسة المصرفية ذات كفاءة إذا استطاعت توجيه الموارد الاقتصادية المتاحة لها في تحقيق أكبر قدر ممكن من العوائد بأقل قدر ممكن من الهدر ، أي تحكّم الناجح في طاقاتها المادية و البشرية هذا من جهة و تحقيقها للحجم الامثل و عرضها لتشكيلة واسعة من المنتجات المالية من جهة أخرى " ³

و قد عرفت أيضا " أنها القدرة على توجيه الموارد المالية المتاحة نحو تحقيق أكبر قدر ممكن من العوائد المالية بأقل التكاليف " ⁴

¹- فيصل شياد ، قياس تغيرات الإنتاجية بإستعمال مؤشر مالكويسيت ، دراسات اقتصادية اسلامية المجلد 18 ، العدد 2 ، المعهد الاسلامي للبحوث و التدريب ، السعودية، 2012 ص 155.

²- نفس المرجع السابق ، ص 155 .

³- ليلي عبد الكريم محمد الهاشمي ، جمال هداش محمد حسين الجبوري ، مؤشرات كفاءة الإدارة المصرفية و أثرها على القيمة السوقية للمصارف ، بحث مقدم للمشاركة في المؤتمر العلمي الدولي الاول لجمعية إدارة العلمية العراقية ، جامع كويه ، العراق 2017 ، ص 5 .

⁴- مرتضى طه عيسى ، المخاطر الائتمانية و تأثيرها على الكفاءة المصرفية ، المجلة العراقية للعلوم الإدارية ، المجلد 18 ، العدد 71 جامعة كربلاء ، العراق ، 2022 ، ص 230 .

و أيضا " هي الاستغلال الامثل للموارد أو تحقيق أقصى المخرجات من الموارد المتاحة للمؤسسة المصرفية ، أو تحقيق مخرجات معينة بأدنى تكلفة ممكنة " ¹

الفرع 2 : أنواع الكفاءة المصرفية :

للكفاءة المصرفية أنواع تتمثل فيما يلي : الكفاءة الانتاجية ، كفاءة وفيات الحجم ، كفاءة النطاق و الكفاءة أكس X .

1- الكفاءة الانتاجية : لا تختلف الكفاءة الانتاجية للمصرف عن نظيرتها في المؤسسة الاقتصادية و التي تعرف بأنها العلاقة بين كمية الموارد المستخدمة في العملية الانتاجية و بين الناتج من تلك العملية ، و بذلك ترتفع الكفاءة الانتاجية كلما ارتفعت نسبة الناتج إلى المستخدم من الموارد و هذا على اعتبار أن نشاط المصرف هو نشاط انتاجي يستخدم عناصر لإنتاج ، مثلا لعمل و رأس المال و الودائع و التي تعتبر كمدخلات أساسية لإنتاج القروض و مختلف الخدمات المصرفية . ²

وتنقسم الكفاءة الإنتاجية إلى قسمين هما : **الكفاءة الفنية و الكفاءة التخصيصية**

أ- الكفاءة الفنية أو التقنية : و تعبر عن قدرة المصرف في الحصول على أقصى مخرجات لمجموعة محددة من المدخلات . ³

ب - الكفاءة التخصيصية : وهي تتعلق بقدرة المصرف على استخدام المزيج الأمثل من المدخلات مع الأخذ بالاعتبار أسعار كل منها و التكنولوجيا المستخدمة . ⁴

2- كفاءة و قرارات الحجم : تتضمن قياس حجم الأنشطة التي يقدمها المصرف فيما إذا كانت تتناسب مع الحجم الأمثل و إنتاجيته الفعلية ، فقد يعمل المصرف عند عائد الحجم المتناقص أو المتزايد أو الثابت ، فإذا إزداد استخدام مدخلات عناصر الإنتاج إزداد الإنتاج بنفس النسبة تكون لدينا عائد الحجم الثابت ، أما إذا كانت نسبة الزيادة في استخدام عناصر الإنتاج اكبر من نسبة الإنتاج ففي هذه الحالة يكون لدينا

¹. زينب عمراوي ، قياس الكفاءة النسبية للبنوك بإستخدام تقنية التحليل التطويقي للبيانات ، مذكرة ماجير في علوم الاقتصادية ، كلية العلوم الإقتصادية و التجارية وعلوم التسيير ، جامعة الجزائر 3 ، الجزائر 2012-2013 ، ص 119 .

². سامية سرحان ، حياة نجار ، اثر محددات الابتكار المالي على الكفاءة المصرفية ، مجلة الباحث ، العدد 20 ، الجزائر 2020 ، ص 690 .

³. نور نافع حسن السبعوي ، بشارد فون محمد الشكرجي ، تحليل العلاقة بين الكفاءة المصرفية و الصرفة الخضراء بالتطبيق على المصارف

العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية ، مجلة التنمية الرافدين ، المجلد 38 ، العدد 120 ، جامعة الموصل العراق ، 2019 ، ص 215

⁴. نفس المرجع السابق ، ص 215 .

عائد الحجم متناقص ، أما إذا حققت نسبة الزيادة في استخدام عناصر الانتاج نسبة أكبر في الانتاج ففي هذه الحالة تسمى عائد الحجم المتزايد¹.

3- كفاءة النطاق : بإندماج الاسواق المالية توجهت البنوك بالدخول لهذه الاسواق بهدف الاقتراض ، و في ظل اشتداد المنافسة بين البنوك و المؤسسات المالية لجذب ودائع العملاء توجهت أغلب البنوك إلى التوسع في منتجاتها بتنوع حافظاتها المالية و تقديم خدمات جديدة غير تقليدية ، ويفضل هذا التنوع استطاعت تحقيق مايسمى بـ " و فرات النطاق " أي الإدخار في التكاليف من خلال استخدام نفس المدخلات لإنتاج عدة أنماط من المنتجات ، فيمكن أن يستفيد البنك من التوسع في القيام بنشاطات جديدة ترتبط بأنشطته الحالية ، و بما أنه يملك عمليا للأدوات و الخبرات التي تمثل مدخلات محورية في خط دائرة العمل الجديدة و بكلفة أقل من أن يبدأ نشاطه الجديد من الصفر ، ينتج من مثل هذا التشعب في دائرة العمل الكثير من الابتكار و يمكن أن يكون مصدر مهما للربح².

4- كفاءة آكس x: وتسمى ايضا الكفاءة التشغيلية و تعني الاستغلال الامثل للمواد البشرية و المادية المتاحة مما يمكن المصرف في تحقق إدارة مثلي لمجمل التدفقات و المعاملات المالية و هنا لا بد من توفر جهاز رقابي فعال بالإضافة لإدارة تتسم بالتنظيم المحكم و تقسيم المهام المحددة وفق جداول و على كل المستويات المصرف فالإدارة الرشيدة تعمل على الربط الأمثل بين مدخلات المصرف و مخرجاته و عليه فالكفاءة التشغيلية تتمثل في إختيار التركيبة الموارد الاقل تكلفة لإنتاج و توفير الحد الأقصى من الخدمات المالية و المصرفية في ظل بيئة تتميز بشدة المنافسة³.

¹. فائز هليل الصبيحي ، ابراهيم فضل المولى ، أحمد حسين بتال ، قياس و تحليل أثر المؤشرات المالية على الكفاءة المصرفية ، مجلة جامعة

الانبار للعلوم الاقتصادية و الادارية ، المجلد 10 العدد 22 ، جامعة الانبار ، العراق ، 2018 ، ص 10

². شريفة جعدي ، قياس الكفاءة التشغيلية في المؤسسات المصرفية ، رسالة دكتوراه العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و العلوم التجارية و

علوم التسيير ، الجامعة قاصدي مرياح ورقلة ، الجزائر ، 2013-2014 ، ص 33

³. غيث أركان عبد الله ، تقويم الكفاءة التشغيلية للمصارف التجارية باستخدام نموذج modified dupont لعبنة من المصارف العراقية الخاصة ،

مجلة الدنانير ، العدد 16 ، العراق 2019 ، ص 323

المطلب الثاني : مناهج قياس الكفاءة المصرفية

يعتمد في قياس الكفاءة المصرفية على منهجين و هما منهج الانتاج و منهج الوساطة

الفرع 1 : منهج الانتاج (مقاربة الانتاج)

طورت مقاربة الانتاج من طرف Benston سنة 1965 ، حيث يعرف المصرف حسب هذه المقاربه بأنه مؤسسة تنتج خدمات يمكن تقسيمها إلى مجموعتين ، حيث تتمثل الاولى في الموارد من الودائع (الودائع لأجل و الودائع الإيداعية) وتتمثل الثانية في الاستخدامات من القروض واوراق تجارية ، و من جهة نظر التكاليف كل الخدمات تعتبر مخرجات و وحدة القياس تأخذ عموما عدد الحسابات و القروض الإستثنائية ، و تم إستبعاد تكاليف الفوائد من هذه المقاربة .¹

إن منهج الإنتاج يتناول الناتج على أساس عدد و نوع المعاملات التي تتم خلال مدة معينة ، بينما يتم إستخدام المدخلات المادية (العمل و رأس المال) بإعتبار أن البنوك منتج للخدمات المقدمة للمودعين ، و بالتالي فإن قياسها للنواتج مادي بحث ، و البنك في هذه الحالة ينتج حجما معيناً من القروض أو الودائع ، و هذا الانتاج يتطلب استعمال مدخلين : رأس المال و العمل ، بينما عدد حسابات الودائع هي افضل مقياس للمخرجات البنكية في هذه الحالة و الفكرة الأساسية هي أن الإنتاج البنكي يتجلى أكثر في العمليات المنجزة من القيم و المبالغ .²

الفرع 2 : منهج الوساطة (مقاربة الوساطة)

طورت هذه المقاربة من قبل (Sealey and lindley 1977) و يعتبر المصرف وفقها وسيطا بين المودعين و المقترضين ، يجمع موارد مالية في شكل ودائع لإستخدام العمل و رأس المال و يحولها إلى قروض و أصول أخرى ، و بالتالي فهي تعتبر الودائع بمثابة مدخلات للعملية المصرفية بالإضافة إلى العمل و رأس المال العيني ، كما تعتبر جميع الاصول المدرة للربح بما فيها القروض بمثابة مخرجات للعملية المصرفية ، و تقاس المدخلات و المخرجات وفق هذه المقاربة بالوحدات النقدية و تشمل التكاليف

¹. دريدي بشير ، دراسة تحليلية و قياسية لكفاءة انتاجية القطاع المصرفي الجزائري في ظل تحديات التحرير المصرفي ، رسالة دكتوراه في العلوم التجارية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة محمد بوضياف المسيلة ، الجزائر، 2021 ، ص 115 .

². فيصل شياد ، مرجع سبق ذكره ، ص 180 .

الكلية وفقها مصاريف الفوائد عن الودائع بالإضافة إلى المصاريف التشغيلية يشير (Bergor and 1997 humphry) إلى أن مقارنة الوساطة تناسب تحليل كفاءة المؤسسات المصرفية بمجملها.¹

و لمنهج الوساطة ثلاث طرق أساسية و هي :

1. **طريقة الأصول أو الموجودات :** حسب هذه الطريقة تقاس مخرجات البنك بقيمة القروض أو الأصول الناتجة من الفوائد المحصل عليها من توظيف الودائع ، و من الانتقادات الموجهة لهذه الطريقة كونها لم تأخذ في الحسبان الخدمات المصرفية التي يمكن اعتبارها شبه مخرجة مصرفية.²

2. **طريقة التكلفة المستعملة :** وفقا لهذه الطريقة يتم تصنيف أي منتج مالي للبنوك على أنه مخرجة إذا كانت مساهمته الصافية في دخل البنوك موجبة أي أكبر من الصفر ، و يصنف على أنه مدخلة إذا كانت مساهمته في دخل البنك سالبة أي أقل من الصفر ، إذا حسب هذه الطريقة تصنيف أصول البنوك كمخرجات ، إذا كان العائد المالي على الأصل يفوق تكلفة الفرصة البديلة للاستثمار ، و تصنيف الالتزامات كمخرجات ، إذا كانت التكلفة المالية للالتزام أقل من تكلفة فرصتها البديلة ، تسمح هذه الطريقة بإمكانية اعتبار بعض الخدمات الودائع مخرجات تقدمها البنوك ، و لكن يصعب بناء أو ايجاد مقاييس دقيقة للتكلفة المستعملة ، في ظل صناعة مصرفية منظمة و دقيقة³

3. **طريقة القيمة المضافة :** هذه الطريقة تعتبر مخرجات المصرف أصناف المنتجات المالية التي تشارك أو تساهم في قيمة عمليات المصرف ، حيث يتم على سبيل المثال تصنيف النشاطات التي يحقق من خلالها المصرف قيمة مضافة عالية ، مثل القروض و ودائع الطلب و الودائع لأجل و الودائع الادخارية على أنها المخرجات الأساسية المالية مع اعتبار العمل و رأس المال العيني و رأس المال النقدي مدخلات.⁴

¹ عبد الله بوعامة ، محاولة اختبار كفاءة المؤسسات المصرفية في الجزائر خلال الفترة 2009 - 2018 ، رسالة دكتوراه في علوم التسيير ، كلية

العلوم الاقتصادية والتجارية و علوم التسيير جامعة الجزائر 3 ، الجزائر 2021 ، ص 46

² دريدي بشير ، مرجع سبق ذكره ، ص 116

³ زينب عمراوي، مرجع سبق ذكره:ص135.

⁴ نور الدين بوالكور ، الاقتصاد البنكي - مدخل تحليلي تقييمي معاصر- ، ألفا للوثائق ، طبعة 1 ، عمان ، الأردن ،

2021 ، ص 129

المطلب الثالث : أساليب قياس الكفاءة المصرفية

تعتمد المصارف لقياس كفاءتها أسلوبين أساسيين و يتمثلان في : الأساليب المعلمية و الأساليب اللامعلمية

الفرع 1 : الأساليب المعلمية لقياس الكفاءة المصرفية

يتم استخدام الأسلوب المعلمي بشكل شائع في تحديد كفاءة الأعمال البنكية و تتطلب هذه الطريقة البارامترية تحديد دالة تعبر عن العلاقة بين المدخلات و المخرجات المرتبطة بعمل البنك ، حيث يعتمد هذا الأسلوب في قياس الكفاءة على الاقتصاد القياسي، باعتبار وجود الخطأ العشوائي في القياس ، و يشترط أولاً لتقدير منحني الكفاءة الحدودي تحديد و معرفة شكل دالة الانتاج مثل دالة كوبادوغلاس أو الدالة اللوغارتمية المتسامية ، و من ثم يتم تقييم الكفاءة المتصلة بهذه الدالة بواسطة بارامترات (معدلات)¹

حيث أن الأساليب المعلمية تعتمد على ثلاث طرق و هي :

1- طريقة حد التكلفة العشوائية (SFA) :

طورت هذه الطريقة بواسطة كل من **يخترو لوفيل وشميت** سنة 1977 و تم تطبيقها على المصارف من قبل **فيربي و لوفيل** سنة 1990 ، و تعتمد هذه الطريقة على تقنيات الانحدار التقدير دالة التكاليف الكلية كمتغير تابع لمتغيرات مستقلة عدة ، تتضمن مستويات المخرجات و أسعار المدخلات ، و تشكل التكلفة الكلية المتوقعة الحد الذي يمثل أفضل تطبيق ، و عليه فإن المصرف الذي تكلفته الحالية تساوي تكلفته المتوقعة سيمثل أفضل تطبيق و بالتالي يوصف البنك بالكفاءة إذا كانت تكلفته الحالية و المتوقعة يسمى بحد الاضطراب العشوائي.²

2- طريقة الحد السميك (TFA) :

تقوم طريقة الحد السميك على الدمج بين أسلوب حد التكلفة العشوائية SFA و التحليل التطويقي للبيانات DEA و تقوم الفكرة الأساسية لهذا النموذج أن انحراف الكلفة الكلية الحالية عن تلك المتوقعة يعزى إلى الأخطاء العشوائية من جهة و الكفاءة التشغيلية من جهة أخرى ، و يعطى الحد السميك نتائج جيدة

¹. قلاع الدم العربي ، قياس الكفاءة النسبية للبنوك العمومية باستقدام النماذج متعددة المعايير ، رسالة دكتوراه في العلوم

الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة غرداية ، الجزائر ، 2021 ، ص 40

². ميموني بلقاسم ، عبد القادر عبد الرحمان ، الأساليب الكمية في قياس الكفاءة البنكية ، مجلة الدراسات التسويقية و إدارة الأعمال ، المجلد 1 ، العدد 1 ، جامعة أحمد دراية ، أدرار ، الجزائر ، 2017 ، ص ص 10 11

عندما يتم التطبيق على عينات فرعية من المصارف و على وجه عام يمكن القول أن المصارف التي تتمتع بمتوسط تكلفة منخفض تشكل معيار للكفاءة التشغيلية و التي من خلالها يتم قياس كفاءة باقي المصارف.¹

3- طريقة التوزيع الحر (DFA) :

اقترحت هذه الطور قبل (schmidtand sickles سنة 1984) و طورت من قبل Berger سنة 1993 ، و تقوم هذه الطريقة بحساب نقاط الكفاءة بأن تخصص نموذجاً داليا للحد و تفترض وجود فروق في الكفاءة عبر الزمن بين المصارف ، تطبق هذه الطريقة عندما تتوافر البيانات و المعطيات الأكثر من سنة و تفترض أن اللاكفاءة مستقرة عبر الزمن في حين الأخطاء العشوائية تتوسط عبر الفترة نفسها و بما أن الاضطراب العشوائي يتكون من عنصرين هما : اللاكفاءة و الخطأ العشوائي فان متوسط الاضطراب العشوائي لمجموعة من السنوات بعد مقياس اللاكفاءة المصرفية عبر كل سنوات الفترة.²

الفرع 2 : الاساليب اللامعلمية لقياس الكفاءة المصرفية

تقوم الأساليب اللامعلمية على أساس البرمجة الخطية ، و هي إحدى أساليب بحوث العمليات و تعرف على أنها : أسلوب رياضي يعتمد لمعالجة المشاكل داخل البنك و من ثم اتخاذ القرارات بحيث يساعد على تحقيق أقصى مسنوى من الأرباح أو الوصول بالتكاليف إلى أدنى مستوى ممكن.³

و من أبرز طرق أسلوب اللامعلمي طريقة تحليل البيانات التطويقي (DEA)

1- طريقة تحليل البيانات التطويقي (DEA) :

ظهرت هذه الطريقة خلال سبعينيات ، و تعتمد على منهجية البرمجة الخطية لقياس الأداء و الكفاءة النسبة للوحدات الانتاجية كالبنوك اعتمادا على مدخلات و مخرجات متعددة ، علاوة على ذلك

¹. باسل محمد الحموي ، الكفاءة المصرفية و العوامل المؤثرة فيها ، مذكرة ماجستير في علوم الإدارة ، كلية الإدارة المالية و المصرفية ، المعهد العالي لإدارة الأعمال ، سوريا، 2018 . ص 31.

². العنيزي وسام حسين علي ، قياس كفاءة القطاع المصرفي العراقي الخاص باستخدام نموذج التحليل الحدودي العشوائي للمدة 2007 - 2011 ، مجلة الغزي للعلوم الاقتصادية و الإدارية ، المجلد 12 ، العدد 35 ، العراق ، 2015 ، ص ص 115 116.

³. نورالدين بوالكور ، مرجع سبق ذكره ، ص 135.

تتميز هذه الطريقة بعدم حاجتها لتحديد صريح لدالة الانتاج و قدرتها في الكشف عن علاقات مخفية ومن ثم مصادر انعدام أو ضعف الكفاءة.¹

و يقوم هذا الأسلوب بحساب نسبة واحدة لكل وحدة مدروسة و ذلك بقسمة مجموعة المخرجات على مجموعة المدخلات لكل وحدة و من ثم مقارنة هذه النسب للوحدات المدروسة فيما بينها ، و بالتالي فإن الوحدة التي تحصل على أعلى نسبة تقع على منحنى الكفاءة الحدودي و يتم قياس الانخفاض بالكفاءة للوحدات الأخرى نسبة لمنحنى الحدودي باستخدام البرمجة الخطية ، و يأخذ مؤشر الكفاءة القيمة (1 - 0) حيث تدل (1) أن الوحدة المدروسة تتمتع بالكفاءة الكاملة نسبة الموحدات المدروسة ، بينما قيمة أقل من (1) تشير إلى الانخفاض في الكفاءة للوحدة المدروسة نسبة لوحدات أخرى.²

و لطريقة تحليل البيانات التطويقي نماذج و يتمثلان فيما يلي :

أ- نموذج ثبات العائد الى الحجم (CCR):

يعتبر نموذج **CCR** النموذج الأساسي في تحليل مغلف البيانات ، و الذي يرمز للحروف الأولى لكل من (**Charnes، Cooper،Rhodes**) الذين قدموا هذا النموذج سنة 1978 ، و يعتمد هذا النموذج على أساس أن التغير في كمية الدخلات التي تستخدمها الوحدة غير الكفؤة يؤثر تأثيرا ثابتا في كمية المخرجات التي تقدمها وقت تحركها إلى الحزام الأمامي للكفاءة ، و هذه الخاصية تعرف بخاصية ثبات العائد على الانتاج و تعتبر هذه الخاصية ملائمة فقط عندما تكون جميع الوحدات محل المقارنة تعمل في مستوى أحجامها المثلى ، و لكن في الواقع قد توجد الكثير من العوائق تمنع الوحدات من تحقيق هذه الأحجام كالمنافسة غير تامة قيود وغيرها.³

أ. نموذج تغير العائد إلى الحجم (BCC) :

إن هذا النموذج يعتبر تطوير النموذج (CCR) و يسمى هذا النموذج بنموذج التغير في غلة الحجم (VRS) ، و هو يميز بين نوعين من الكفاءة هما : الكفاءة الفنية و كفاءة الحجم ، و يتميز على نموذج (CCR) بأنه يعطي تقديرا للكفاءة بموجب حجم العمليات المعمول بها في وحدة اتخاذ القرار ، و يتطرق

¹. وليد عبد مولاة ، كفاءة البنوك العربية ، مجلة جسر التنمية العدد 104 ، المعهد العربي للتخطيط ، الكويت ، 2011 ، ص 4 .

². أيهم محمود الحميد ، قياس الكفاءة الفنية في المصارف التجارية الخاصة في سورية باستخدام التحليل التطويقي للبيانات ، مذكرة ماجستير في التمويل و المصارف ، كلية الاقتصاد ، جامعة حماة ، سوريا ، 2017 ، ص 49

³. بن قيسي طارق ، محاولة بناء نموذج لقياس كفاءة الاستغلال في المؤسسات الصناعية ، رسالة دكتوراه في علوم التسيير ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة محمد خيضر ، بسكرة ، الجزائر 2018 - الجزائر 2019 ، ص 45

هذا النموذج إلى اقتصاديات الحجم التي هي من المبادئ الاقتصادية ، حيث يحدد نسبة إمكانية وجود عائد غلة متزايدا أو متناقصا أو ثابتا إلى الزيادة في مدخلات وحدة اتخاذ القرار ، كما يحدد حجم الانتاج الأمثل الذي تكون عنده كفاءة الحجم تساوي الواحد.¹

المطلب الرابع : العوامل المؤثرة على الكفاءة المصرفية

الكفاءة المصرفية تتأثر بعدة عوامل حيث يمكن تقسيم هذه العوامل إلى قسمين هما : **العوامل الخارجية ، العوامل الداخلية .**

1- العوامل الداخلية :

وهي مجموعة العوامل التي تتكون من السياسات المالية و الإدارية المتبعة من قبل المصرف و تعتمد هذه العوامل على كفاءة المصرف و درجة المنافسة بين المصارف في القطاع المصرفي و حجم النشاط الاقتصادي ، و جميع هذه العوامل تتعلق بالسيولة و كذلك العائد على حقوق الملكية و الاستثمار.²

2- العوامل الخارجية :

و هي العوامل البيئية الخارجية المفروضة و المتمثلة بالسياسات الخارجية و الأنظمة و التشريعات المالية و النقدية المختلفة من قبل البنك المركزي و المتمثلة بأسعار الفوائد و نسب الاحتياط النقدي في المصارف و حجم الائتمان الممنوح.³

و من بين أهم العوامل المؤثرة على الكفاءة المصرفية : الربحية درجة المخاطرة ، العوامل الإدارية ، درجة المنافسة ، الأنظمة و التشريعات ، القطاع و الظروف الاقتصادية ، و هي كالتالي :

1- الربحية : هناك العديد من العوامل مؤثرة على ربحية البنوك كأسعار الفائدة ، حيث تزداد ربحية المصرف عندما تكون أسعار الفائدة على القروض مرتفعة و أسعار الفائدة على الودائع منخفضة بمعنى

¹. نور الدين بوالكور ، مرجع سبق ذكره ، من 137

² صاحب عبد عون محمد الجمل ، محمد محمود الطائي ، إمكانية استعمال معايير نموذج CAMELS في قياس كفاءة (الكفاية رأس مال و جودة الموجودات) ، مجلة الاقتصاد للدراسات الاقتصادية و الادارية و المالية ، المجلد 14 العدد 3، جامعة يابل، العراق ، 2022 ، ص 4

³. جمال صداش محمد ، ليلى عبد الكريم محمد ، قياس كفاءة و مخاطر العمل المصرفي باستخدام نموذج ROE ، مجلة جامعة الانبار للعلوم الاقتصادية و الادارية ، المجلد 12 ، العدد 29 ، العراق ، 2020 ص 263.

يزداد هامش الربح كما تعتبر المنافسة عامل مؤثر على الربحية و ذلك عندما تقل الموارد المتاحة لدى البنك إلى رفع معدلات الفائدة للحصول على الموارد مما يؤدي إلى خفض هامش سعر الفائدة .¹

2- درجة المنافسة : و يقصد بها قدرة المؤسسة على انتاج سلعة أو خدمة بجودة عالية و بتكلفة اقل فتزداد أهمية تكلفة المواد المستخدمة في التأثير على أسعار المنتجات و تكمن قوة المصرف في حصر و تقليل التكلفة و التي تمنع المنافسين الجدد من دخول السوق ، و تقاس درجة المنافسة بأكبر نسبة حجم الودائع إلى المجموع الكلي للودائع لمصرف أو اثنين أو ثلاثة و من العوامل المؤثرة على درجة المنافسة أسعار الفائدة في المصرف .²

3- درجة المخاطرة : يمكن تعريف الخطر المصرفي على أنه ذلك الخطر الذي يتعرض به البنك يتجه نتيجة تعامله مع الآخرين أو نتيجة تقديمه الخدمات المصرفية التي منها قبول الودائع و منح الائتمان فالخطر المصرفي ينشأ من قبول الودائع و منح الائتمان ، فالخطر المصرفي ينشأ من قبول الودائع و التصرف بها بمنحها على شكل تسهيلات ائتمانية بأنواعها المختلفة و ثم عدم قدرة البنك على تلبية حاجات المودعين من السحب على الودائع .³

4- العوامل الادارية : ليس هناك خلاف على أن العوامل الفنية في العمل لها تأثيرها الهام على الكفاءة الانتاجية للمؤسسة و لكن مهما بلغت تلك العوامل الفنية من الدقة فما زالت الكفاءة تتوقف ايضا على الطريقة التي يؤدي بها الافراد أعمالهم ، فالأداء الفردي للعمل هو المحدد الحقيقي للإنتاجية إذ ان الفرد يستطيع أن يؤثر كثيرا على الكفاءة و بالتالي الانتاجية بصفة عامة .⁴

5- الانظمة والتشريعات الحكومية : تتحكم الانظمة و التشريعات الحكومية في المصارف التجارية من خلال السياسة المالية و السياسة النقدية لتحقيق أهداف منها :⁵

- الحفاظ على أموال المودعين

¹ .حسن مفتاح ، أثر هيكل السوق على الكفاءة المصرفية ، رسالة دكتوراه في علوم اقتصادية كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة محمد خيضر بسكرة ، الجزائر ، 2018، ص 77

² .فانز هليل سريح ، قياس و تحليل العلاقة بين المؤشرات المالية و الكفاءة المصرفية في بعض المصارف العراقية الخاصة (2009-2017) رسالة دكتوراه في الدراسات المصرفية ، كلية الدراسات العليا جامعة السودان للعلوم و التكنولوجيا، السودان، 2018، ص 65 .

³ .حسن مفتاح ، مرجع سبق ذكره، ص 78 .

⁴ . نفس المرجع السابق ، ص 79 .

⁵ . شريفة جعدي ، مرجع سبق ذكره ، ص 39 .

- التحكم في عرض النقود

- توفير الائتمان لمختلف القطاعات و بأسعار فائدة منخفضة

- المحافظة على استقرار أسعار الصرف

- تخفيض معدل التضخم

6- الظروف الاقتصادية : تتعكس مختلف التغيرات التي تطرأ على الظروف الاقتصادية على أداء المصارف ، و بالتالي على مستوى الكفاءة المصرفية ¹ .

و تتمثل هذه الظروف الاقتصادية فيما يلي ²:

أ- مستوى النشاط الاقتصادي : يؤدي الطلب المتزايد على السلع في فترة الرواج الاقتصادي إلى ارتفاع أسعار هذه السلع مما يؤدي إلى زيادة الودائع و العكس في حالات الكساد ، حيث أن الانخفاض في أسعار السلع يؤدي إلى انخفاض الإبداعات لدى المصارف .

ب- الاستقرار الاقتصادي و التشريعي : لقد أدى فساد الانظمة السياسية و الاقتصادية الى حدوث العديد من الأزمات المصرفية ، فكلما كان هناك استقرار سياسي أثر بشكل إيجابي على الوضع الاقتصادي كذا كفاءة القطاع المصرفي .

ت- التضخم : هو الارتفاع المستمر و العام لأسعار السلع و خدمات ، و الذي ينجم عنه انخفاض في القوة الشرائية للعوائد الموزعة على المساهمين ، و يؤثر سلبا على المدخرات المالية ، و ذلك بسبب الاثر الذي يتركه على تدني و تآكل القيمة بحيث في بعض الاحيان تفوق نسبته نسبة الفوائد المتفق عليها و خاصة تلك المتعلقة بالسندات و القروض .

ث- التقلبات في أسعار الصادرات : إن انخفاض أسعار الصادرات يؤدي إلى عدم قدرة الشركات المصدرة على تسديد ما هو عليها تجاه البنوك مما يؤدي إلى تدهور نوعية محفظة القروض .

ج- الدخل القومي و من ثم الدخل الفردي .

¹ . حسن مفتاح ، مرجع سبق ذكره ، ص 79 .

² . شريفة جعدي ، مرجع سبق ذكره ، ص 41 .

ح- عادات وتقاليد المجتمع .

خ- مستوى التطور الاقتصادي و التكنولوجي .

7- تقلبات أسعار الصرف : ينتج عن عملية سعر الصرف العديد من المخاطر تؤثر على البنك و على المستثمرين على حد سواء و تتمثل فيما يلي :¹

- أ- مخاطر المتعلقة بالبنك : في مجال التعامل بالنقد الاجنبي نجد عدة مخاطر يتحملها البنك أو تعامل مع بعض المخاطر و محاولة تجنبها أو تقليل من حدتها و مما مالى :
- مخاطر الائتمان بالعملة الصعبة : خطر و قوع الدولة في مشاكل مع الخارج .
- مخاطر السعر : التغير المحتمل في أسعار العملات خلال الفترة المحتفظ بها .
- مخاطر السيولة : و هنا الخطورة تكمن في صعوبة التسويق للسيولة أو صعوبة بيعها من أجل الحصول على عملات مطلوبة مما يساوي اقراض هذه العملات في السوق إذا توفرت .
- خطر عدم فهم المتعاملين للدور المفوض لهم داخل البنك و تطوير الاستثمار بالعملات الاجنبية .

ب- مخاطر سعر الصرف الأجنبي المرتبطة بالعميل :

ان خطر سعر الصرف المرتبط بتقلب قيمة أرصدة البنوك من العملات الاجنبية من جهة و كذا تقلب قيمة العملات التي تم بواسطتها تقديم القروض و هذا يؤثر سلبا على القيمة الحقيقية للقروض ممنوحة كتخفيض قيمة العملة هذا الذي يمثل خطر حقيقي بالنسبة للبنك على اعتبار أنه يؤدي إلى فقدان القيمة الحقيقية بسبب انهيار قيم الوحدة النقدية كأداة لتقييم القروض ، و هنا نجد أن العميل هو الذي يتحمل بالدرجة الاولى مسؤولية التعامل مع هذه المخاطر و محاولة تجنبها أو تقليل من حدتها و نذكر منها :²

- مخاطر الصرف : و ذلك من خلال التقلبات في سعر الصرف فالمبادلات المصدرة و المستوردة قد يتأخر تسليمها لفترة من الوقت و التغيرات الطفيفة التي تحدث في سعر الصرف قد تعرض المصدرين و المستوردين لخسائر بعيدة على أنشطتهم .

- خطر سعر الفائدة : و هو احتمال تقلب أسعار الفائدة بالزيادة أو النقصان و هو الخطر الذي قد يؤدي إلى تحطيم الحالة المالية للبنك و ارهاق توازن استغلاله .

¹. مارك بوعشة ، تسيير المخاطر البنكية ، مجلة العلوم الانسانية ، جامعة أم البواقي ، الجزائر العدد 27، 2007 ، ص 230 .

². مبارك بوعشة ، مرجع سبق ذكره ، ص ص 230-231 .

- خطر المحفظة المالية : ان المحفظة المالية تتكون من مجموعة من القروض و مجموعة من الأوراق المالية التي استثمر فيها البنك أمواله و عائد تلك المحفظة هو المصدر الرئيسي الذي يعتمد عليه البنك لمواجهة الاعباء الاساسية لسداد الفوائد على الودائع التوزيعات على المساهمين تتميته

المبحث الثالث : الدراسات السابقة و القيمة المضافة :

سنعرض في هذا المبحث مجموعة من الدراسات السابقة العربية و أخرى أجنبية التي اهتمت بدراسة موضوعين مهمين في الاقتصاد هما سعر الصرف و كفاءة المصرفية ، حيث قام كل باحثا بدراسة و إثراء هذين الموضوعين من منظور مختلفا عن آخر، فسر الصرف اهتموا كثيرا بدراسة تقلباته و أثرها من خلال ربطه بمتغير آخر لمعرفة مدى تأثيره و بنفس الاهتمام قاموا بدراسة الكفاءة المصرفية و اهتموا لجميع جوانبها لمعرفة العوامل التي تؤثر عليها ، و رغم أهمية الموضوعين و ارتباطهم ببعض نادرا ما نجد دراسة جمعت بين هذين المتغيرين الكفاءة المصرفية و سعر الصرف و انطلاقا من هذا قسمنا هذا البحث إلى ثلاث مطالب كالتالي

المطلب الاول : الدراسات السابقة العربية**المطلب الثاني : الدراسات السابقة الاجنبية****المطلب الثالث : القيمة المضافة****المطلب الاول : الدراسات السابقة العربية**

الفرع 1 : دراسة (بعلول 2018) بعنوان اثر نظام سعر الصرف على ميزان المدفوعات الجزائر - دراسة مقارنة مع مجموعة من الدول العربية - رسالة دكتوراه في الاقتصاد

لدراسة هذا الموضوع طرح الباحث الإشكالية التالية : كيف يؤثر نظام سعر الصرف على ميزان المدفوعات ؟ و ما واقع ذلك في الجزائر مقارنة بالدول العربية محل الدراسة تهدف هذه الدراسة إلى محاولة ابراز و تحديد طبيعة العلاقة ما بين أنظمة سعر الصرف و ميزان المدفوعات و الآثار المترتبة عنها لدول العينة وقد توصلت الدراسة : لا يوجد نظام صرف صالح لكل البلدان و في كل زمان و أيضا أن أثر التدهور المفاجأ لسعر البترول في الاسواق الدولية إلى دخول اقتصادات دول العينة في أزمة مما أدى إلى اختلال موازين مدفوعاتها و تسجيل حالات عجز متفاوتة بين البلدان .

الفرع 2 : دراسة (النحال 2016) ، بعنوان تقلبات أسعار الصرف على الاداء المالي للبنوك المدرجة ببورصة فلسطين للأوراق المالية ، مذكرة ماجستير في إدارة الأعمال .

كانت اشكالية الدراسة كالتالي : ما مدى اثر تقلبات اسعار الصرف على الاداء المالي للبنوك وفقا للمؤشرات المالية المعتمدة في بورصة فلسطين ؟ هدفت الدراسة إلى تعرف على أثر تقلبات اسعار الصرف للعملات

الاجنبية الرئيسية المتداولة في فلسطين على الاداء المالي للبنوك المدرجة في بورصة فلسطين للأوراق المالية

و قد توصلت الدراسة إلى النتائج التالية عدم وجود أثر ذو دلالة إحصائية لتقلبات أسعار الصرف عند مستوى معنوية 05 % على أي من مؤشرات الاداء المالي للبنوك عينة الدراسة .

الفرع 3 : دراسة (نبح صايل و جرادات، 2021) بعنوان قياس كفاءة البنوك الإسلامية الاردنية باستخدام تحليل مغلف البيانات خلال المدة (2010 - 2015) ، مجلة اقتصاديات الاعمال

هدفت الدراسة إلى قياس الكفاءة المصرفية للبنوك الإسلامية الاردنية باستخدام تحليل مغلف البيانات خلال المدة من 2010 الى 2015

وقد توصلت الدراسة الى أن مصرف الاردن دبي الإسلامي حقق أعلى مستوى كفاءة كما أن هناك نمو ايجابي حسب مؤثر الكفاءة الفنية لجميع المصارف عينة الدراسة ، كما أن هناك تطور ايجابي حسب مؤشر الكفاءة الفنية لجميع مصارف عينة الدراسة كما ان هناك تطور ايجابي في العمليات المصرفية الإسلامية حسب مؤشر الكفاءة الحجمية .

الفرع 4 : دراسة (الحموي ، 2018) بعنوان الكفاءة المصرفية و العوامل المؤثرة فيها، مذكرة ماجستير في علوم الإدارة .

الإشكالية الدراسة : ما هي أهم العوامل المؤثرة على الكفاءة المصرفية للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية ؟ هدفت الدراسة لمعرفة درجة الكفاءة المصارف السورية خلال فترة (2011 - 2016)

و قد توصلت الدراسة إلى نتائج : تتمثل العوامل مؤثرة في الكفاءة المصرفية : المخاطر الائتمانية ، الربحية ، السيولة ، الحجم و التضخم حيث كان أثر سلبي لكل من الحجم و السيولة و المخاطر الائتمانية في مؤشر الكفاءة و درجة الكفاءة أيضا أما بالنسبة للسيولة فكان أثرها ايجابي في درجة الكفاءة .

المطلب الثاني : الدراسات السابقة الاجنبية

الفرع 1 : دراسة (Hossein and Mondol 2020) حول أثر تقلبات أسعار الصرف على الاداء المالي للبنوك القارية في بنغلاديش

impact of exchange rate Fluctuations on financial performance of state-owned commercial Bank in Bangladesh

مجلة نوبل للإقتصاد و المالية الاشكالية الدراسة : ما مدى أثر تقلبات أسعار الصرف على الأداء المالي لبنوك التجارية في بنغلاداش هدفت الدراسة إلى معرفة تأثير التقلبات أسعار الصرف على الأداء المالي في المؤسسات المالية في بنغلاديش ، و قد توصلت الدراسة إلى النتائج التالية : أن تقلبات أسعار الصرف و الأداء المالي لهما علاقة سلبية ، و أيضا معدلات التضخم كانت تزداد سنويا خلال فترة الدراسة و مع ذلك كانت علاقة بين تضخم و العائدات على الأصول ايجابية و بالتالي أثرت بشكل إيجابي على الاداء المالي في المؤسسات المالية .

الفرع 2 : دراسة (Gumbo and others 2022) حول أثار تقلبات أسعار الصرف على ربحية البنوك في زيمبابوي .

(the effect of exchange rate flactuatiions on Bank profitability in Zimbabue)

الاشكالية دراسة : ما مدى اثر تقلبات أسعار الصوف على ربحية البنوك في زيمبابوي

هدفت الدراسة إلى تحديد أثار تقلبات أسعار الصرف على ربحية البنوك خلال (2016-2021) ، و قد توصلت الدراسة إلى أن علاقة سلبية بين اسعار الصرف و ربحية البنوك حيث أن انخفاض قيمة العملة الزيمبابوي له علاقة سلبية مع ربحية البنوك و أيضا نسبة الودائع له علاقة سلبية مع ربحية البنوك .

الفرع 3 : دراسة (Repkova 2014) حول محددات الكفاءة المصرفية في القطاع المصرفي التشكي

Banking efficiency Determinants in the czech Banking Sector

هدفت الدراسة إلى معرفة محددات الكفاءة المصرفية في القطاع المصرفي التشكي خلال (2001 - 2012).

و قد توصلت الدراسة إلى النتائج التالية : لمخاطر السيولة و مخاطر المحفظة تأثير إيجابي على الكفاءة المصرفية و معدل الفائدة و الناتج المحلي الاجمالي كان له تأثير سلبي على الكفاءة المصرفية في نموذج CCR و في نموذج BAC كان لمخاطر السيولة و مخاطر المحفظة تأثير إيجابي على الكفاءة ، أما الناتج المحلي الإجمالي كان له تأثير سلبي على الكفاءة.

الفرع 4 : دراسة (Mukta 2014) ، حول كفاءة البنوك التجارية في الهند - باستخدام تحليل مغلاف البيانات - مجلة بيرتانيكا .

efficiency of commercial Banks in India – ADE Approach

هدفت الدراسة لمعرفة كفاءة البنوك التجارية العاملة في الهند خلال أربعة سنوات 2009 - 2010 و 2012 - 2013

توصلت الدراسة إلى أن مستوى إجمالي لعدم الكفاءة في البنوك التجارية العاملة في الهند بنسبة 47% كما أن البنوك الكبيرة و الصغيرة أكثر كفاءة مقارنة بالبنوك المتوسطة في الهند ، و أيضا البنوك خاصة تعمل بمستوى كفاءة أعلى مقارنة مع البنوك العامة

المطلب الثالث : علاقة الدراسات السابقة بالمذكرة محل الدراسة (القيمة المضافة)

الفرع 1 : المقارنة بين دراستنا و الدراسات السابقة

الجدول رقم 1 : يوضح المقارنة بين دراستنا و الدراسات السابقة

الدراسة	عنوان الدراسة	هدف الدراسة	مكان و زمان الدراسة	الأدوات و المنهج المستخدم	نتائج الدراسة
دراستنا	أثر تقلبات أسعار الصرف على الكفاءة المصرفية	محاولة معرفة اذا كان هناك لتقلبات اسعار الصرف على الكفاءة المصرفية	عينة من البنوك التجارية الجزائرية متكونة من 5 بنوك خلال الفترة من 2016 الى 2021	المنهج الوصفي التحليلي و استعمال اسلوب دراسة حالة برنامج Eviews 10 ونماذج panel	ان تقلبات سعر الصرف لا تؤثر على كفاءة الارباح و التكاليف للبنوك محل الدراسة
دراسة بعول	أثر نظام سعر الصرف على ميزان المدفوعات الجزائر	محاولة ابراز و تحديد طبيعة العلاقة ما بين أنظمة سعر الصرف و ميزان مدفوعات الآثار المترتبة عنها الدول العينة	دراسة مقارنة مع مجموعة من الدول العربية	الاعتماد على أسلوب إحصائي قياسي	لا يوجد نظام صرف صالح لكل البلدان التدهور المفاجئ لسعر البترول أدى إلى دخول اقتصاديات دول العينة في أزمة و بسبب هذا تأثر ميزان المدفوعات و تم تسجيل حالات عجز في دول العينة

دراسة النحال	أثر تقلبات أسعار الصرف على الأداء المالي لبنوك المدرة ببورصة فلسطين للأوراق المالية	معرفة أثر تقلبات أسعار الصرف على الأداء المالي للبنوك الدرجة ببورصة فلسطين للأوراق المالية	البنوك المدرجة ببورصة فلسطين للأوراق المالية عددها 7 بنوك 2006- 2014	الاعتماد على المنهج الوصفي التحصيلي و أساليب الاحصائية	عدم وجود أثر ذو دلالة إحصائية لتقلبات أسعار الصرف مستوى معنوية 5 % على أي من مؤشرات الأداء المالي لبنوك عينة الدراسة
دراسة نبع مايل ، و جرادات	قياس كفاء البنوك الإسلامية الأردنية	محاولة قياس الكفاءة المصرفية أردنية للبنوك الإسلامية الاردنية	3 بنوك إسلامية أردنية خلال الفترة الممتدة من 2010 إلى 2015	استخدام نموذج تحليل مغلف البيانات (DEA)	تحقيق مصرف الأردن الإسلامي أعلى مستوى كفاءة. نمو ايجابي حسب مؤشر الكفاءة الفنية و الكفاءة الحجمية لمصارف عينة الدراسة
دراسة : الحموي	الكفاءة المصرفية و العوامل المؤثرة فيها	معرفة درجة الكفاءة المصارف في سوق دمشق للأوراق المالية	دراسة تجرية على المصارف المدرجة في سوق الأوراق المالية خلال مدة 2011 - 2016)	استخدام التحليل التطويقي للبيانات (DEA)	العوامل المؤثرة في الكفاءة المصرفية المخاطر الائتمانية الربحية ، السيولة الحجم ، التضخم هناك عوامل أثرها سلبي و أخرى ايجابي

دراسة Hossw and Mondol	تقلبات أسعار الصرف على الأداء المالي للبنوك التجارية في بنغلادش	معرفة تأثير تقلبات أسعار الصرف على الأداء المالي في البنوك التجارية في بنغلادش	دراسة تجريبية للبنوك التجارية في بنغلادش	استخدام نموذج انحدار الخطي المتعدد	أن تقلبات أسعار الصرف توتر بشكل على على الاداء المالي للبنوك التجارية فانغلادش
دراسة : آخرون Gumbo	أثار تقلبات أسعار الصرف على ربحية البنوك في زيمبابوي	تحديد أثار تقلبات أسعار الصرف على ربحية البنوك	عينة الدراسة 13 بنك في زيمبابوي خلال (2021 - 2016)	استخدام نموذج E-vieus	هناك أثار سلبية. لتقلبات أسعار الصرف على ربحية البنوك
دراسة Rapkord	محددات الكفاءة المصرفية في التشكي	معرفة محددات الكفاءة المصرفية في القطاع المعرفي التشكي	دراسة حالة القطاع المصرفي التشكي خلال مدة (2001 - 2012)	استخدام تحليل مغلف البيانات (DEA)	مخاطر السيولة و مخاطر المحفظة تأثيرهم إيجابي على الكفاءة المصرفية حسب نموذج CCR و عكس في نموذج Bcc أما معدل الفائدة و الناتج المحلي الاجمالي كان لهما أثر سلبى في نموذج CCR هذا آخر كان له أثر سلبى

دراسة : Mkta	كفاءة البنوك التجارية في الهند	معرفة كفاءة البنوك التجارية عاملة في الهند	دراسة حالة البنوك الهندية	استخدام نموذج تعليق معلق البيانا (ADE)	مستوى إجمالي لعدم كفاءة البنوك الهندية 47 % و أيضا البنوك الكبيرة و الصغير أكثر كفاءة من البنوك المتوسطة
-----------------	--------------------------------------	---	------------------------------	---	--

المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الدراسات السابقة
ما يميز دراستنا عن الدراسات السابقة:

أن الدراسات قامت بدراسة كل متغير على حدة، بينما دارستنا قامت بإبراز أثر تقلبات سعر الصرف على كفاءة المصرفية وتم تطبيقها في عينة من البنوك التجارية الجزائرية متكونة من خمسة بنوك خلال فترة (2016_2021) كما درسنا تغيرات سعر الصرف الدينار الجزائري على الدولار فقط، حيث استخدمنا في دراستنا نماذج البائل، كما أن نتائج المتوصل إليها مختلفة حيث ظهرت بأن تقلبات أسعار الصرف لا تؤثر على الكفاءة المصرفية لعينة محل دراسة بسبب نظام الصرف الثابت المعتمد في الجزائر .

خلاصة الفصل الأول:

تناولنا في جانب الادبيات النظرية والتطبيقية لسعر الصرف والكفاءة المصرفية حيث تم التطرق في المبحث الأول الى عموميات حول سعر الصرف وحول الكفاءة المصرفية وأساليب إدارتها، أما مبحث الثاني تطرقنا الى مفاهيم عامة حول الكفاءة المصرفية وأساليب قياسها ومناهجها وأهم العوامل المؤثرة على الكفاءة المصرفية، وفي المبحث الثالث تم عرض الدراسات السابقة التي لها علاقة بموضوع دراستنا حيث تطرقنا لأهم جوانب الدراسات المتمثلة في الإشكالية والهدف من الدراسة وأهم النتائج المتوصل إليها والتي حددنا من خلالها أوجه اختلاف والتشابه مع دراستنا .

بالنسبة لجانب سعر الصرف توصلنا الى أن تقلباته تلحق الضرر بأنشطة المصرفية، ونظام الصرف المتبع في البلد مهم جد، كما أن سعر الصرف هو الذي يحدد قيمة العملاء الوطنية بالنسبة للعملاء الأجنبية، أما فيما يتعلق بجانب الكفاءة توصلنا الى أن هي التي تعكس مدى استخدام المواد المتاحة لدى البنك في تحقيق الأرباح بأقل تكاليف وأيضاً تتأثر بالعديد من العوامل سواء كانت الداخلية وخارجية كالأنظمة وتشريعات، تضخم وتقلبات سعر الصرف .

الفصل الثاني

الدراسة التطبيقية لأثر تقلبات سعر الصرف على

الكفاءة المصرفية محل دراسة حالة

الفصل الثاني :

تمهيد :

إن البنوك التجارية تعتبر إحدى الدعامات الأساسية لبناء اقتصاد أي دولة و زادت أهميتها في العصر الحديث حيث أصبحت تلعب دورا مهما في التنمية و الهدف الأساسي لأي بنك هو تعظيم العائد وذلك بتحقيق أقصى ربح بأقل التكلفة ، و لكي يحقق البنك هذه الأرباح عليه تحمل عدة مخاطر تواجهه من بينها تقلبات سعر الصرف و لهذا تستخدم عدة مؤشرات لتقييم كفاءتها و للمحافظة على مكانتها في القطاع المصرفي و سنحاول في هذا الفصل دراسة أثر تقلبات سعر الصرف على الكفاءة المصرفية على عينة من البنوك التجارية الجزائرية تم اختيارها للدراسة خلال فترة من 2016 إلى 2021 ، و للقيام بالدراسة التطبيقية نستخدم عدة أدوات ملائمة للبحث من بينها نماذج السلاسل الزمنية المقطعية (PANEL DATA) .

و للإلمام أكثر بالدراسة التطبيقية قمنا بتقسيم الفصل إلى ثلاث مباحث كالتالي :

المبحث الاول : تقديم البنك محل دراسة حالة

المبحث الثاني: تحليل تطور مؤشرات الدراسة

المبحث الثالث : الدراسة القياسية

المبحث الاول : تقديم البنوك محل دراسة حالة

تعتبر البنوك الركيزة الأساسية للسير بالاقتصاد و توجيهه نحو الاقتصاد العالمي كما أنها عنصر مهم للوصول إلى الأهداف الموجودة من دراستنا و هي معرفة أثر تقلبات سعر الصرف على الكفاءة المصرفية لذلك قمنا بأخذ عينة من البنوك التجارية المهمة في القطاع المصرفي الجزائري ، و التي تقدم أفضل الخدمات في مجالها ، و هذه العينة تتكون من 5 بنوك تجارية سنتعرف في هذا المبحث على نشأتها و أهم الوظائف التي تقوم بها و أيضا الاهداف المسطرة التي تريد أن تصل إليهما ، حيث ينقسم هذا المبحث إلى خمسة مطالب كالتالي:

المطلب الاول : لمحة عن بنك الوطني الجزائري (BNA)

المطلب الثاني : لمحة عن بنك المؤسسة العربية المصرفية الجزائر (ABC)

المطلب الثالث : لمحة عن بنك (BNPPARIBAS)

المطلب الرابع : لمحة عن البنك الخارجي الجزائري (BEA)

المطلب الخامس : لمحة في بنك ترست الجزائر (TBA)

المطلب الاول : لمحة عن بنك الوطني الجزائر (Banque Nationale d'algerie)

يعد البنك الوطني الجزائري من رواد القطاع المصرفي الجزائري لأنه أول بنك تجاري وطني عمومي تأسس بعد الاستقلال و أخذ مكانة كبيرة بين البنوك التجارية الجزائرية ، وبناءا وما على هذا سنتطرق اليه في هذا المطلب كالتالي :

الفرع 1 : نشأة وتعريف البنك الوطني الجزائري (BNA)

أنشئ البنك الوطني الجزائري حسب المرسوم 66 - 78 بتاريخ 13-06-1966 ، حيث مارس كافة نشاطات البنك الشاملة ، و هو أول بنك أنشئ بعد الاستقلال وفي 1988 تم إعادة

هيكله البنك من خلال إنشاء بنك يهتم بتمويل و تطوير القطاع الفلاحي هو بنك الفلاحة والتنمية الريفية ، وفي 1988 وحسب القانون المتضمن توجيه المؤسسات الاقتصادية نحو التسيير الذاتي كما كان له تأثير على تنظيم مهام البنك وهو أول بنك حاز على اعتماده بعد مداولة مجلس النقد والقرض بتاريخ 5 سبتمبر 1995 وتم رفع رأسمال بنك الوطني الجزائري من 14600 مليار/ دج إلى 41600 مليار دج سنة 2009 ، وفي 2018 ارتفع إلى 150000 مليار دج وفي 2020 تم اطلاق نشاط الصيرفة الإسلامية . و يمتلك البنك الوطني الجزائري 223 وكالة موزعة في جميع أنحاء الوطن ، يعمل لديه اكثر من 5000 موظف كما يملك 21 مديرية جهوية¹.

الفرع 2 : وظائف البنك الوطني الجزائري (BNA)

للبنك الوطني الجزائري عدة مهام و وظائف يقوم بها و تتمثل فيما يلي²:

- تقديم خدمات مالية للأفراد و المؤسسات .
- تحصيل الودائع البنكية الخاصة بالصرف القرض في إطار التشريع البنكي القائم و القواعد الخاصة به.
- لقيام بمختلف العمليات البنكية سواء نقدا أو عن طريق الاعتمادات و التحويلات .
- ايجار الصناديق الحديدية بمقابل.
- منح القروض الطويلة والمتوسطة و القصيرة الأجل .
- تمويل التجارة الخارجية.
- خصم الأوراق التجارية و المالية.
- تسليم وتحويل القيم للمنقولة أو رفضها .

الفرع 3 : أهداف بنك الوطني الجزائري (BNA) :

¹. بنك الوطني الجزائري الموقع www.bnj.dz ، بتاريخ 14-04-2023 على الساعة 10 : 17
². وثائق الداخلية للبنك الوطني الجزائري وكالة سكيكدة ، تم الحصول عليها بتاريخ 14 - 4 - 2023 على

للبنك الوطني الجزائري جملة من الأهداف تتمثل فيما يلي:¹

- محاولة التوسيع بفتح المزيد من الوكالات في كل الولايات الوطنية.
- ادخال تقنيات ووسائل حديثة بمواكبة التقدم التكنولوجي في ظل الإصلاحات النقدية.
- ترقية العمليات المصرفية المختلفة ، كمنح القروض وجذب الودائع.
- احتلال مكانة استراتيجية ضمن الجهاز المصرفي.
- لعب دور فعال في أحداث التنمية الاقتصادية .

المطلب الثاني : لمحة عن المؤسسة العربية المصرفية الجزائرية (ABC)

يعتبر بنك العربي الجزائري من أهم البنوك التجارية في الجزائر و أيضا هو أول بنك خاص أجنبي في الجزائر ويمتلك مكانة مهمة في القطاع المصرفي الجزائري ، و في هذا المطلب سنتعرف على كيفية تأسيسه و أهم مهامه و أهدافه.

الفرع 1 : نشأة وتعريف المؤسسة العربية المصرفية الجزائرية (ABC) :

تأسس بنك ABC في البحرين سنة 1980 ويتواجد في خمس قارات من خلال الشركات التابعة والفروع والمكاتب التمثيلية . حيث دخل للسوق المالي الجزائري من خلال إنشاء مكتب تمثلي في عام 1995 ما أمكن ABC (المؤسسة العربية المصرفية) من تطوير وتعزيز روابط التعاون مع المؤسسات المالية الجزائرية و نظر التنامي اهتمام مجمع بنك ABC بالسوق الجزائري فقد تحول المكتب التمثلي إلى بنك كامل في 1998 بقرار من مجلس النقد و القرض في 24-1998-9 وهكذا انشأت المؤسسة العربية المصرفية في الجزائر وهو أول بنك خاص دولي استقر في الجزائر تحت اسم بنك ABC الجزائر بدأ نشاطه في 2 ديسمبر 1998 و يملك 24 فرع موزعة عبر ولايات الوطن.²

¹ . وثائق الداخلية للبنك الوطني الجزائري وكالة سكيكدة ، تم حصول عليها بتاريخ 2023-4-14 على الساعة

² . بنك ABC الجزائر WWW .bank-abc.Com بتاريخ 2023 -4-14 ، على الساعة 19:40

الفرع 2 : وظائف المؤسسة العربية المصرفية الجزائرية (ABC) :

لبنك العربي الجزائري العديد من الخدمات يقدمها هناك خدمات يقدمها لشركات والمؤسسات المالية و أخرى للأفراد و تتمثل في ما يلي¹

- تمويل الشركات و المؤسسات .
- تقديم خدمات مالية .
- تقدم حلول مالية للعملاء بدءا من الاقراض التجاري و صولا إلى التسهيلات التمويلية.
- فتح الحسابات.
- تقديم القروض العقارية و قروض السيارات.
- تقديم البطاقات الائتمانية .

الفرع 3 : أهداف المؤسسة العربية المصرفية الجزائرية (ABC)

لبنك (ABC) الجزائر عدة أهداف انشاء من اجل تحقيقها و هي²:

- تحقيق أداء متميز يمنح الأولوية للعميل.
- الاستمرار في تحقيق النمو لأنشطتها المصرفية الرئيسية في شمال أفريقيا و الشرق الاوسط.
- السعي لاغتنام فرص النمو من خلال الاستحواذ الذي يعزز اعمالها ويزيد من مكانة البنك في الأسواق.
- تعزيز نموذج عمل البنك مع المحافظة على القدرة التنظيمية العالية.
- إن تصبح المصرف الدولي الرائد في شمال أفريقيا.

المطلب الثالث: لمحة عن بنك Bank BNP Paribas

¹. بنك ABC الجزائر، الموقع www.bank-abc.com، بتاريخ 14-4-2023، على ساعة 20: 20

². بنك بي ان بي باريبا الجزائر، الموقع www.bnpparibas.dz بتاريخ 15-4-2023 على ساعة 01:05

يعتبر بنك Bank BNP Paribas الجزائر أحد أهم البنوك القطاع المصرفي الجزائري الخاص و هذا راجع للخدمات التي يقدمها من أجل جذب العملاء.

الفرع 1 : نشأة و تعريف Bank BNP Paribas الجزائر :

تم إنشاء بنك بي إن بي باريبا سنة 2000 بعد دمج البنك الوطني بباريس BNP مع مجموعة باريبا (groupe paribas). وتم فتح بنك Bank BNP Paribas في الجزائر سنة 2002 و يملك 71 فرع موزع على كامل التراب الوطني .¹

الفرع 2 : وظائف بنك Bank BNP Paribas الجزائر :

تتمثل وظائف بنك Bank BNP Paribas الجزائر فيما يلي :²

- تمويل التجارة الخارجية .
- تقديم الخدمات التقليدية متعلقة بالبنك التجاري.
- تقديم الخدمات الاوراق المالية و إدارة المخاطر.
- تقديم العروض العقارية .
- تقديم العروض الاستهلاكية .
- تمويل المشاريع في مجال الطاقة و قطاع المواد الأولية .
- تقديم خدمات للعملاء كالمقاصة ، استشارات .

الفرع 3 : أهداف بنك (BNP BARIBS) الجزائر

¹. بنك بي ان بي باريبا الجزائر، الموقع www.bnpparibas.dz بالتاريخ 15-4-2023 ، على الساعة 01 : 05

². بوزيد سارة ، إدارة محفظة الأوراق المالية على مستوى البنك التجاري ، مذكرة تخرج ماجستير في علوم التسيير ، كلية العلوم الاقتصادية و التسيير ، كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و علوم التجارية ، جامعة منتوري قسنطينة ، الجزائر ، 2007 ، ص 147

تتمثل أهداف بنك **BNP Paribas** الجزائري فيما يلي :¹

- التحكم في تأثير أنشطتها على البيئة من خلال التقييم المستمر والتقدم من خلال أعمالها.
- دمج التنمية المستدامة في ثقافة الشركة .
- تشجيع الموظفين ودعمهم في مبادراتهم المدنية .
- بناء شبكة واسعة من خلال إنشاء وكالات .
- تعزيز مكانته في القطاع المصرفي الجزائري

المطلب الرابع : لمحة عن البنك الخارجي الجزائري (Banque Extérieure d'algérie)

- يعد البنك الخارجي الجزائري من البنوك التجارية المهمة في الجزائر نظر لما يقدمه من خدمات متعددة للأفراد و الشركات و ايضا يساعد في انعاش الاقتصاد الوطني وهذا ما جعله يأخذ مكانة كبير بين البنوك التجارية الجزائرية

الفرع 1 : نشأة و تعريف البنك الخارجي الجزائري (BEA)

تأسس بنك الخارجي الجزائري بتاريخ 1 أكتوبر 1967 وهو بنك تجاري جزائري بلغ رأس ماله 31 مليون دج سنة 1989 ، وفي سنة 1991 تم رفعه ليصل الى مليار دج و بعدها زاد ب 600 مليون دج، تم طرح اسهمه سنة 1996 ليصل رأس ماله الى 5 مليار و 600 مليون دج . ويملك البنك الخارجي الجزائري 136 وكالة موزعة في جميع أنحاء التراب الوطني²

الفرع 2: وظائف بنك الخارجي الجزائري (BEA)

¹. بنك بي ان بي باريبا الجزائر، الموقع www.bnpparibas.dz، بتاريخ 15 - 4 - 2023 ، على ساعة 11:30

². زواوي بن كابو ، البنوك الجزائرية و اتفاقيات بال - دراسة حالة بنك الخارجي الجزائري ، مجلة دراسات اقتصادية ، العدد 26 ، جامعة حيلالي لبابس - سيدي بلعباس - الجزائر ، 2016 ، ص 75 ، 76

تقوم بنك الخارجي الجزائري بعدة وظائف منها تقليدية وأخرى حديثة و تتمثل هذه الوظائف والمهام في ما يلي:¹

- تقديم القروض الاستثمار للتمويل متوسط و طويل الأجل .
- تقديم خدمات القروض عبر صندوق التي تناسب احتياجات الخزينة قصيرة الاجل.
- تمويل المؤسسات مصغرة لشباب البطال عن طريق القروض.
- تقديم الاعتماد والتحصيل المستندي.
- تمويل التجارة الخارجية وتبديل العملات.
- تقديم خدمات المالية المتعلقة بالاستثمار في البورصة والاستثمار طويل الاجل في سندات و الاسهم
- تقدم خدمات بطاقات الدفع الالكترونية
- تقديم القروض العقارية
- تقديم استشارات مالية

الفرع 3 : أهداف بنك الخارجي الجزائري (BEA)

تتمثل أهداف البنك الخارجي الجزائري فما يلي:²

- تطوير نوعية وجودة الخدمات المقدمة.
- انعاش الاقتصاد الوطني من خلال تمويل المؤسسات .
- التكوين الجيد للمستخدمين لضمان التسيير الحسن للأعمال .

¹. سامي هبايش ، أحمد بو نقيب ، استخدام بطاقة الأداء المتوازن في إدارة المخاطر المصرفية

- نموذج مقترح لبنك الجزائر الخارجي ، مجلة الاستراتيجية و التنمية - العدد (13) ، جامعة عبد الحميد بن باديس_مستغانم_الجزائر، 2017 ، ص ص 251 252 .

². وثائق الداخلية للبنك الخارجي الجزائري ، وكالة سكيكدة ، تم حصول عليها بتاريخ 13-4-2023 ، على

- توسيع مجالات القروض في جميع القطاعات.

المطلب الخامس : لمحة عن بنك ترست الجزائر (Trust Bank Algeria)

لدى بنك ترست الجزائر أهمية كبيرة كما أنه من أهم البنوك التجارية الخاصة في الجزائر بسبب الخدمات التي يقدمها و أيضا من أكثر البنوك المصرفية و لهذا جعل لنفسه مكانة مهمة في القطاع المصرفي الجزائري رغم قصر فترة عمله .

في هذا المطلب سنتعرف على نشأته و وظائفه و أهدافه المسطرة .

الفرع 1 : نشأة و تعريف بنك ترست الجزائر (TBA)

بنك ترست هو عضو في (LTD group Nest investments Holding) مقرها الأصلي قبرص تملك معظم رأس مالها عائلة ابو نحل استمرت هذه المجموعة في عدة نشاطات مختلفة منها التأمين العقارات الخدمات المصرفية...الخ في 22 دولة عبر العالم منها الجزائر، فلسطين، قطر، اسبانيا...الخ

و تتوجد مجموعة (LTD Nest investmonts Holding) في الجزائر من خلال 5 شركات: ، ترست الجزائر للاستثمار ، ترست الجزائر للتأمين و إعادة التأمين الصناعات الائتمانية ، ترست العقارية ، مركز التجارة العالمي الجزائر بالإضافة إلى بنك ترست الجزائر الذي تأسس بموجب القانون الجزائري برأس مال خاص حيث بدأ نشاطه في أفريل 2003 براس مال قدر 7500 مليون دج وتم رفعه سنة 2012 إلى 13 مليار دج ، ويملك بنك ترست الجزائر 40 فرع موزعة في جميع أنحاء الوطن.¹

الفرع 2 : وظائف بنك ترست الجزائر (TBA)

تقوم بنك ترست الجزائر بالعديد من المهام والخدمات تقدمها للفراد تتمثل فيما يلي :²

¹. بنك ترست الجزائر ، www.trustbank.dz . بتاريخ 15-5-2023 على الساعة 20:51

². نفس المرجع السابق

- تمويل التجارة الخارجية (الاعتماد المستندي ،التسيقات بالعملة الصعبة) .
- تمويل الاستثمار عن طريق منح قروض طويلة ومتوسطة الاجل .
- تقديم القروض العقارية .
- تسيير الحسابات .
- وضع بطاقات الدفع تحت خدمة العملاء .
- فتح حسابات .

الفرع 3: أهداف بنك ترست الجزائر :

أنشئ بنك ترست الجزائر لتحقيق مجموعة من الأهداف وتتمثل في ما يلي ¹:

- الحفاظ على وفائه بالتزاماته تجاه عملائه.
- تبين جودة خدمته وتنويع مجموعة منتجاتها.
- البحث عن حلول مبتكرة من شأنها أن تساعد عملائه في تلبية احتياجاتهم المصرفية.
- العمل على بناء و تعزيز الثقة والسمعة في القطاع المصرفي الجزائري .
- تعزيز التنمية الاقتصادية المستدامة.

¹ - بنك ترست الجزائر ، الموقع www.Trustbnk.dz ، بتاريخ 15-5-2023، على ساعة 42: 23

المبحث الثاني: تحليل تطور سعر الصرف والكفاءة المصرفية :

تحليل تطور سعر الصرف و الكفاءة المصرفية يساعدنا في فهم كيفية تأثير سعر الصرف على الكفاءة المصرفية ، حيث أن التغير في قيمة العملات يؤثر على كفاءة البنوك والمؤسسات المالية بشكل كبير خاصة على الأرباح التي تحققها البنوك على هذا سنتطرق إلى تطور سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار خلال فترة (2016 -2021) كما سنتطرق إلى مؤشرات الكفاءة المصرفية التي من خلالها يمكن تقييم كفاءة البنوك محل الدراسة حيث هناك مؤشرات كفاءة التكاليف و كفاءة الأرباح و بناءا على هذا ينقسم المبحث إلى مطلبين كالتالي :

المطلب الاول : عرض وتحليل تطور سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار

المطلب الثاني : عرض تطور مؤشرات الكفاءة للمصرفية.

المطلب الاول : عرض وتحليل تطور سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار خلال فترة (

2016 - 2021)

يعتبر سعر الصرف عنصر أساسي في الاقتصاد بسبب تأثيره القوي على مختلف جوانب الاقتصاد الوطني كالتجارة الخارجية ، البنوك... الخ وقد أولت له السلطة النقدية اهتماما كبيرا . أن قيمة العملة الوطنية تتغير مقابل العملات الأخرى وفي هذا المطلب سنحاول التعرف على تطور سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي وتحليله من خلال الجدول أدناه

الجدول 2 : يوضح تطور تقلبات سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار خلال الفترة (2016 - 2021)

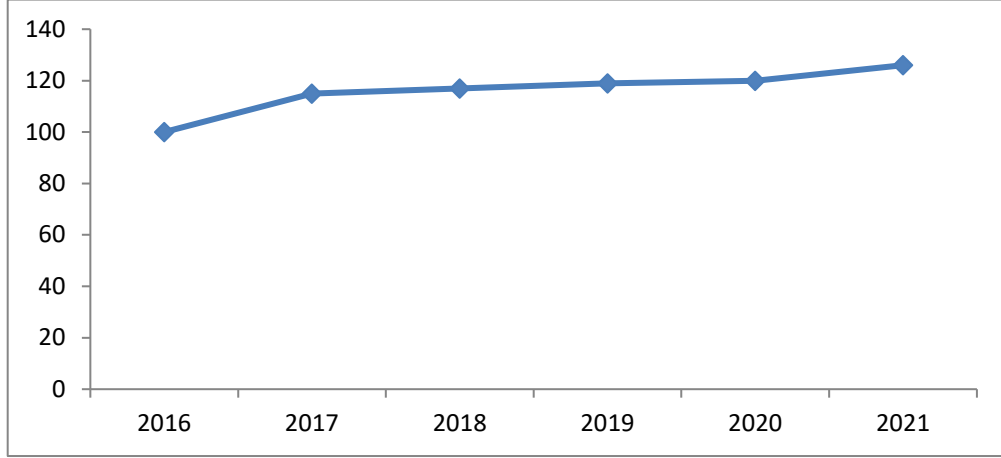
الوحدة 1\$=DA

السنوات	سعر الصرف الدولار \$
2016	110.52
2017	114.93
2018	118.29
2019	119.15
2020	132.13
2021	138

المصدر : من إعداد الطالبة باعتماد على :

- بنك الجزائر ، النشرة الإحصائية الثلاثية ، مارس 2018 ، ص 21
 - بنك الجزائر ، النشرة الإحصائية الثلاثية ، الثلاثي الثاني 2022 ، ص 20
- نلاحظ من خلال الجدول رقم 2 ان سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار سجل ارتفاع مستمر خلال فترة دراسة (2016-2021) ففي سنة 2016 كان 110.52 دج ثم ارتفع إلى 114.93 دج في سنة 2017 . و في 2018 ارتفع إلى 118.29 دج و في 2019 سجل تغيرات طفيفة حيث أصبح 113.15 دج ليرتفع سنة 2020 ارتفاع ملحوظ حيث وصل الى 132.13 دج و في اخر سنة من الدراسة ارتفع إلى 138 دج.

الشكل 1 : يوضح تطور سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار خلال فترة (2016 - 2021)



المصدر : من إعداد طالبة باعتماد على الجدول رقم - 2 -

يتضح من شكل أعلاه أن تطور سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار عرف ارتفاع مستمر و يدل هذا على تدهور قيمة الدينار الجزائري أمام الدولار خلال فترة الدراسة ، كما يرجع إلى ارتفاع الطلب على عملة الدولار مقابل العملة الوطنية ، تراجع احتياطات الصرف الجزائرية ، انخفاض أسعار البترول و اعتماد الاقتصاد الوطني بشكل شبه كلي على الإيرادات من قطاع المحروقات التي تفوق 97%¹.

¹ - مداني حسبية، مزارشي فتيحة، اثر تقلبات سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي على الأسعار المحلية خلال (1990-2019)، مجلة الدراسات الاقتصادية المعاصرة، المجلد 07، العدد 01، جامعة محمد بوضياف-مسيلة-الجزائر، 2022، ص322.

المطلب الثاني : عرض تطور مؤشرات الكفاءة المصرفية

إن الكفاءة المصرفية تبين قدرة البنوك على تحقيق الأرباح بأقل قدر ممكن من الموارد و التكاليف حيث تتضمن العديد من المؤشرات منها العائد على الأصول (ROA) ، العائد على حقوق الملكية (ROE) هامش الربح (PM) منفعة الأصول (AM) و الرافعة المالية (EM) و من خلال هذه المؤشرات يمكن تقييم الكفاءة البنوك التجارية محل الدراسة خلال الفترة من 2016 الى 2021.

الفرع 1: مفهوم مؤشرات الكفاءة المصرفية

مؤشرات الكفاءة المصرفية هي عبارة عن مجموعة من المؤشرات التي تساعد في تقييم كفاءة البنوك في تحقيق الأرباح ، هذه المؤشرات تشمل مؤشرات كفاءة التكاليف و كفاءة الأرباح و تتمثل هذه المؤشرات في ما يلي :

1. **العائد على الأصول (ROA)** : يعكس معدل الماس على الأصول إمكانية البنك و قدرته على تحقيق أرباح من خلال التنوع في محفظة أصوله ، و الأهم من ذلك أنه يقيس مدى فاعلية البنك في استخدام الموارد المتاحة لتحقيق الأرباح¹.

و يتحدد مؤشر العائد على الأصول بمؤشرين هما :²

أ. **هامش الربح (PM)** : هو مقياس للربحية ، حيث يقيس مقدار الدخل الذي يحتفظ به البنك فعليا من كل وحدة من الدخل لذلك هو يمس فعالية البنك في الحكم يا تكلفة وتغير الخدمات البنكية.

¹. فرح بن سالم ، أثر كفاية رأس المال وفقا لمقررات بازل على ربحية البنوك التجارية رسالة دكتوراه في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و العلوم التجارية ، جامعة محمد البشير الإبراهيمي - برج بوعريبيج- الجزائر ، 2022 ، ص 34.

². نفس المرجع السابق ، ص ص 34 35.

ب. **منفعة الأصول (AM)** : و يعكس هذا المؤشر مقدرة البنك على استخدام موجوداته لأقصى حد ممكن له بهدف تحقيق أعلى إيراداته ، حيث يشير هذا المؤشر إلى نسبة الإيراد الكلي المحقق من كل وحدة من الأصول.

2. **العائد على حقوق الملكية (ROE)** : و يبين هذا المؤشر كفاءة إدارة البنك استثمار أموال المساهمين و قدرتها على تحقيق أرباح من تلك الأموال و يعبر ارتفاعه عن كفاءة الإدارة في استثمار أموال الملاك و المساهمين ¹.

3. **الرافعة المالية (EM)** : يقيس هذا المؤشر النسبة بين الأموال الذاتية و الأموال الخارجية في البنك أو بصيغة أخرى كم مرة تفوق الأصول حجم على حقوق الملكية ².

¹. مجد سامي المجلة ، مدى انعكاس مؤشرات الأداء المالي على أسعار الأسهم المصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية ، مذكرة ماجستير في العلوم المالية و المصرفية ، كلية الاقتصاد ، جامعة دمشق ، سوريا 2016 ص 52،53

². عبد اللطيف أولاد حيمودة ، زوييدة محسن ، بن علال بلقاسم ، قياس الأداء المصرفي للبنوك التجارية باستخدام نموذج عائد على حقوق الملكية ، مجلة الإدارة و التنمية للبحوث و الدراسات العدد 12 جامعة البليدة 2 ، الجزائر 2019 ، ص 52،53

و يمكن تلخيص مؤشرات الكفاءة المصرفية من خلال الجدول الموالي :

الجدول 3 : المؤشرات المستخدمة في تقييم الكفاءة المصرفية

الكفاءة	المؤشر	طريقة الحساب
كفاءة الأرباح	العائد على الأصول ROA	صافي الدخل بعد الضريبة / إجمالي الأصول
	العائد على حقوق الملكية ROE	صافي الدخل بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية
	الرافعة المالية EM	إجمالي الأصول / إجمالي حقوق الملكية
	منفعة الأصول AU	إجمالي الإيرادات / إجمالي الأصول
كفاءة التكاليف	هامش الربح PM	صافي الدخل بعد الضريبة / إجمالي الإيرادات

المصدر: من إعداد الطالبة باعتماد على : فرح بن سالم ، أثر كفاية رأس المال وفقا لمقررات بازل على ربحية البنوك التجارية ، رسالة دكتوراه في اقتصاد كلية العلوم الاقتصادية و التيسر والعلوم التجارية ، جامعة محمد البشير الإبراهيمي .برج بوعرييج ، الجزائر 2022 ،

ص 34 - 36

- محمد الجموعي قريشي ، تقييم أداء المؤسسات المصرفية ، مجلة الباحث ، العدد 3 جامعة ورقلة الجزائر ، 2005 ، ص 9

الفرع 02: تقييم كفاءة البنوك الدراسة عينة:

نعتمد على مجموعة من المؤشرات لتقييم الكفاءة المصرفية من حيث كفاءة الأرباح و كفاءة التكاليف و تتمثل هذه المؤشرات فيمالي العائد على الأصول (ROA) ، العائد على حقوق الملكية (ROE) ، الزافعة المالية (EM) ، منفعة الأصول (AM) ، هامش الربح (PM).

1- تقييم كفاءة البنك الوطني (BNA) خلال فترة (2016-2021)

الوحدة : مليار دج

2021	2020	2019	2018	2017	2016	
4481253482	3440270872	349182968	3082299350	65178879852	28433471178	اجمالي الأصول
46690479	23047665	19064194	35832184	29986747	31419896	الدخل صافي
70294660	28147801	28369379	50036273	41364507	43890376	اجمالي الإيرادات
333799203	297694908	280354592	252408093	235242892	210837499	حقوق ملكية
66.42	81.88	67.19	71.61	72.49	71	PM%
1.56	0.818	0.812	1.62	1.46	1.54	AU%
13.42	11.55	12.45	12.21	12.02	13.48	EM مرة
1.04	0.67	0.55	1.16	1.06	1.11	ROA%
13.98	7.74	6.80	14.19	12.74	14.90	ROE%

المصدر : من اعداد الطالبة باعتماد على القوائم المالية للبنك الوطني الجزائري ، الملحق رقم 1,6

- معدل العائد على حقوق الملكية (ROE) : من خلال الجدول رقم (4) نلاحظ أن مؤشر العائد على حقوق الملكية أخذ قيمة متزايدة خلال سنوات الثلاثة أولى من الدراسة (2016-2017-2018) عائد على حقوق ملكية (14.90 % - 12.74 % - 14.19 %) على التوالي لكل سنة و قد سجل سنة 2019 ادنى نسبة خلال فترة الدراسة (6.80%) ثم عاد ليرتفع بتدرج في سنة 2020 بنسبة (7.74%) و سجل في اخر سنة من الدراسة (2021) ارتفاع بنسبة (13.98%) و قد لاحظنا أن أعلى نسبة حققها معدل العائد على حقوق الملكية خلال فترة الدراسة كان سنة 2016 بنسبة (14.90%)

- **معدل العائد على الأصول (ROA)** : يبين الجدول رقم (4) أن مؤشر العائد على الأصول اخذ قيم مختلفة التي بين 0.55 كأدنى عائد و 1.16% كأعلى عائد خلال الفترة الممتدة من 2016 إلى 2021 ، ففي بداية الدراسة سجل 1.11% ثم انخفض بنسبة قليلة قدرها 1.06% ثم عاد ليرتفع بنسبة 1.16% وبعدها اي سنة 2019 سجل انخفاض بنسبة 0.55% وفي سنة 2020 ارتفع تدريجيا بنسبة 0.67% الى أن وصل الى 1.04% سنة 2020

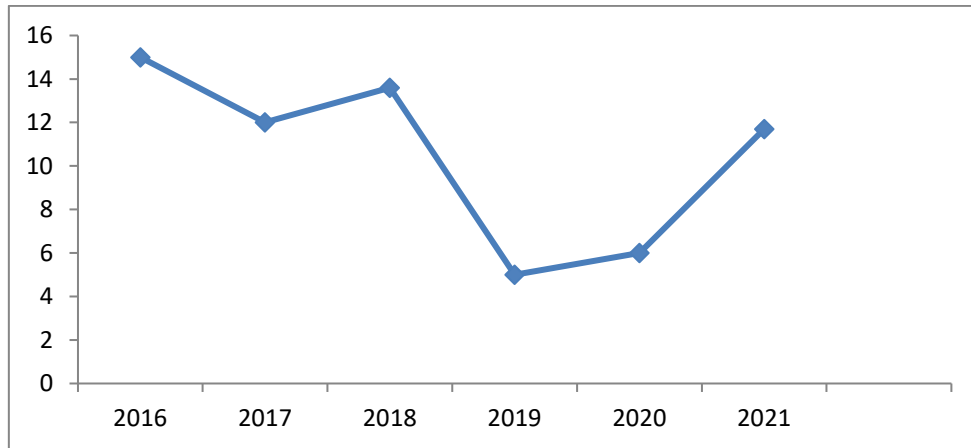
- **الرافعة المالية** : انطلاقا من الجدول رقم 4 نلاحظ ان الرافعة المالية لبنك BNA حققت خلال سنة اولى من الدراسة (2016) تفوق إجمالي الأصول على حقوق الملكية ب 13.48 مرة وفي سنتين 2017 و 2018 كان اجمالي الأصول أكبر من حقوق الملكية ب 12.2 مرة و 12.21 مرة ، ثم ارتفع إلى 12.45 مرة في سنة 2019 ، أما سنة 2020 حقق اجمالي الأصول أدنى تفوق على حقوق الملكية قدره 11.55 مرة و عاد ليرتفع حيث وصل الى 13.42 مرة سنة 2021

- **معدل منفعة الاصول (AM)** : نلاحظ من خلال الجدول رقم (4) ان معدل منفعة الاصول عرف تذبذب خلال فترة الدراسة . فقد سجل سنة 2016 نسبة قدرها 1.54% ثم تراجع بنسبة 1.46% وعاد ليرتفع بنسبة 1.62% سنة 2018 ثم انخفض حتى وصل حلا سنتي 2019 و2020 الى نسبة قدرها 0.812% ، 0.818% على التوالي و ارتفع مرة أخرى بنسبة 1.56% سنة 2021 ، وكان اعلى نسبة سجلها معدل منفعة الأصول قدرها 1.62% سنة 2018 و ادنى

نسبة هي خلال سنتين 2019 و 2020 ب 0.81% و 0.818% خلال فترة الدراسة (2016-2021)

معدل الهامش الربح (PM) : يتبين من خلال جدول (4) بأن معدل هامش الربح سجل ارتفاع متتالي خلال 2016 و 2017 بنسبة 71% ثم 72.49% ، اما في سنة الموالية 2018 فإنخفاض بنسبة 67.19% و عاد ليرتفع مرة اخرى بنسبة قدرها 81.88% و هي اعلى نسبة سجلها خلال فترة الدراسة ، و في سنة الأخيرة من الدراسة 2021 سجل انخفاض لنسبة 66.42% و هي أدنى نسبة سجلها خلال فترة (2016-2021)

الشكل 2 : يوضح تطور مؤشر العائد على حقوق الملكية (ROE) خلال الفترة (2016-2021)

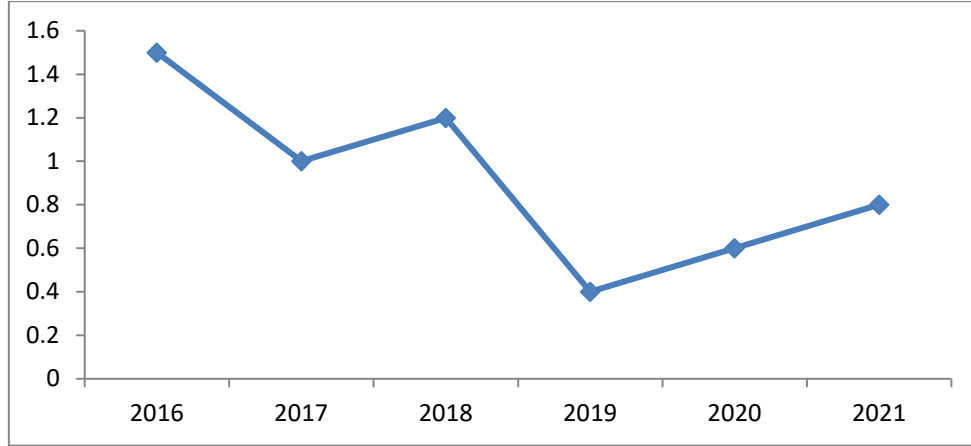


المصدر : من إعداد طالبة بإعتماد على الجدول رقم -4-

إن العائد على حقوق الملكية خلال سنوات 2016-2017-2018 و 2021 محصور بين 12% و 15% حيث انه كلما ارتفع كان جيد لأنه يعبر عن الاداء الجيد للبنك في استغلال أموال الملاك و المساهمين لتحقيق الارباح أما في سنة 2019 و 2020 فكان منخفض حيث سجل نسبة قدرها 6.80% و 7.74% و هذا الانخفاض يدل على عدم قدرة البنك على الاستغلال الجيد للأموال لتوليد الأرباح¹.

¹. مجد سامي الحجلة ، مرجع سبق ذكره ، ص 53.

الشكل 3 : يوضح تطور مؤشر العائد على الأصول (ROA) خلال فترة (2016-2021)

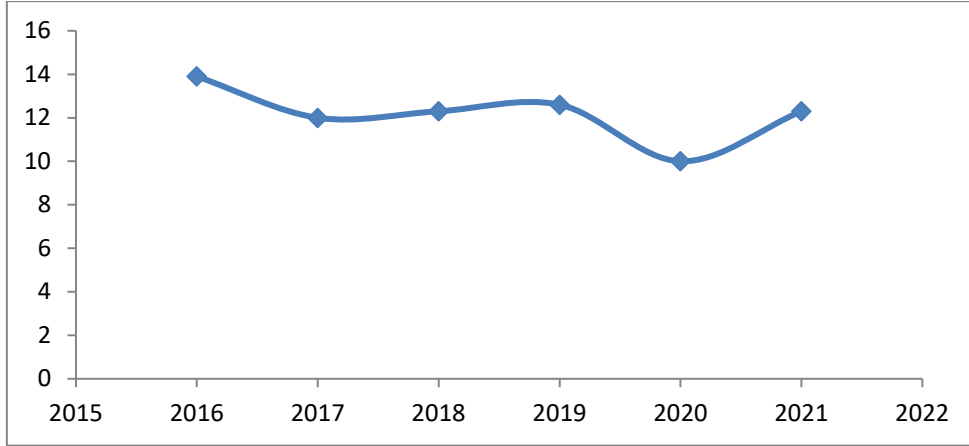


المصدر : من إعداد الطالبة باعتماد على الجدول رقم -4-

إن عائد على الأصول في البنك الوطني الجزائري خلال سنوات 2016 ، 2017 ، 2018 ، و 2021 كان بين 1% و 2% و هذا جيد نسبيا حيث أنه يدل على مدى فاعلية البنك في إستخدام مواردها لتحقيق الأرباح ، أما في 2019 و 2020 فانخفضت نسبة العائد على الأصول إلى 0.55% و 0.67 و هذا ليس جيد للبنك كما يدل على عدم قدرة البنك في استخدام مواردها لتحقيق الأرباح.¹

¹. فرح بن سالم ، مرجع سبق ذكره ، ص 34

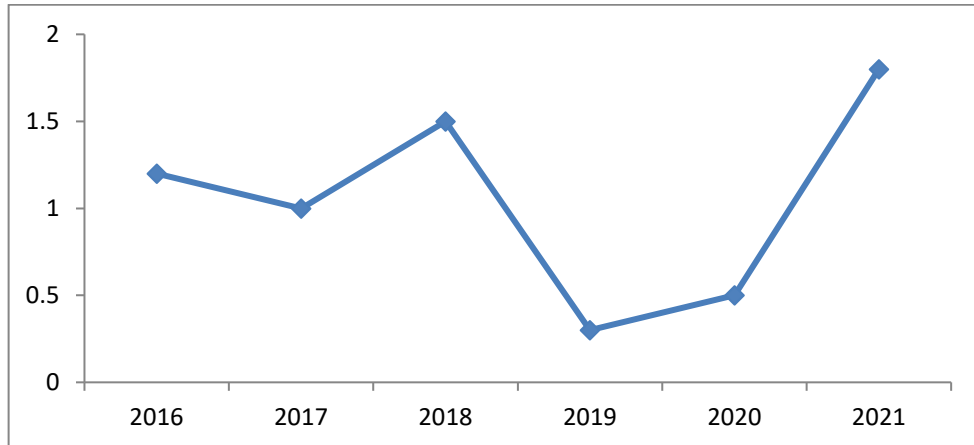
الشكل 4 : يوضح تطور مؤشر الرافعة المالية (EM) خلال الفترة (2016-2021)



المصدر : من إعداد الطالبة باعتماد على جدول رقم 4

إن مؤشر الرافعة المالية للبنك الوطني الجزائري محصور بين 11 مرة و 14 مرة حيث إن هذا المؤشر كلما انخفض كان أحسن لأنه يدل أن البنك يعتمد في تمويل أصوله على حقوق الملكية أكثر من الديون و العكس صحيح و من هنا نرى أن البنك الوطني الجزائري يعتمد على الديون لتمويل أصوله أكثر من اعتمده على حقوق الملكية لأن مؤشر الرافعة المالية أكبر من 1.10¹.

الشكل 5 : يوضح تطور مؤشر منفعة الأصول (AU) خلال فترة (2016-2021)

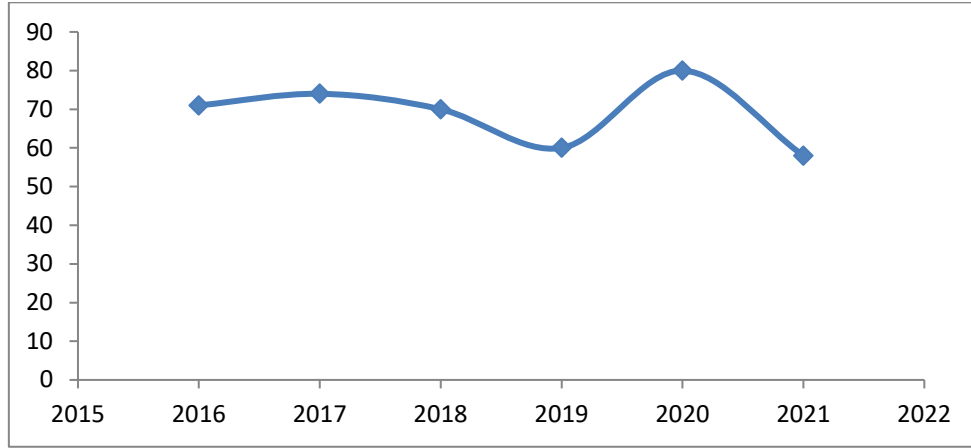


المصدر : من إعداد الطالبة باعتماد على الجدول رقم -4-

¹. شريفة جعدي : مرجع سبق ذكره ، ص 105

إن مؤشر منفعة الأصول منخفض نسبيا في البنك الوطني الجزائري حيث أنه محصور بين 0.81% و 2% و عندما يكون معدل منفعة الأصول منخفض يدل على عدم قدرة البنك على الانتفاع بموجوداته لأقصى حد ممكن وعدم قدرته على تولى إيراداته التي تساعده على النمو و مواجهة المخاطر و يرجع هذا بسبب فروعه الكثيرة 223 فرع و المنافسة الكبيرة.¹

الشكل 6 : يوضح تطور مؤشر هامش الربح (PM) خلال فترة (2016-2021)



المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم -4-

إن مؤشر هامش الربح للبنك الوطني الجزائري مرتفع حيث كان مقداره محصور بين 60% و 90% وهذا يدل على ان وضعية البنك جيدة لانه كلما ارتفع معدل هامش الربح كان احسن للبنك حيث انه يعكس فعالية البنك في التحكم في تكلفة و تسعير الخدمات البنكية.²

¹. عزوزة أماني ، تقييم الاداء المالي للبنوك التجارية خلال الفترة (2008-2013) مجلة دراسات اقتصادية ،

المجلد 1 ، العدد 4 ، جامعة قسنطينة 2 ، الجزائر ، 2017 ، ص 100

². فرح بن سالم ، مرجع سبق ذكره ، ص 34

2- تقييم كفاءة المؤسسة العربية المصرفية الجزائرية (ABC) خلال الفترة (2021-2016)

الجدول 5 : مؤشرات كفاءة الأرباح و التكاليف لبنك (ABC) الجزائر خلال الفترة (2016-2021)

الوحدة : مليون دج

2021	2020	2019	2018	2017	2016	
90220037	82796147	79785697	74905737	91563184	70948252	اجمالي الاصول
1598276	2004444	1464524	1832347	1743507	1472887	الدخل الصافي
2107795	2538597	1779568	2388933	2295623	1728642	اجمالي الايرادات
24159198	19722596	18827732	16535508	16009770	15573541	حقوق ملكية
75.82	78.95	82.29	76.70	75.94	85.20	PM%
2.33	3.06	2.23	3.18	2.50	2.43	AU%
3.73	4.19	4.23	4.52	5.71	4.55	EM%
3	3	2	3	3	3	ROA %
6	9	7	10	9	8	ROE%

المصدر : من إعداد الطالبة باعتماد على القوائم المالية لبنك ABC الجزائر ، الملحق رقم 7-12

المعدل العائد على حقوق الملكية (ROE) : يتبين من خلال الجدول (5) إن المعدل العائد على حقوق الملكية خلال 3 سنوات اولى من دراسة أي 2016 ، 2017 ، 2018 يرتفع تدريجيا 8% ، 9% ، 10% على التوالي ، اما سنة 2019 فانخفض بنسبة 7% ثم عاد ليرتفع بنسبة 9% سنة 2020 ، وفي اخر سنة في الدراسة 2021 انخفض مرة اخرى بنسبة مقدارها 6% ، و على نسبة التي حققها مؤشر العائد على حقوق الملكية هي 10% و أدنى نسبة هي 6%

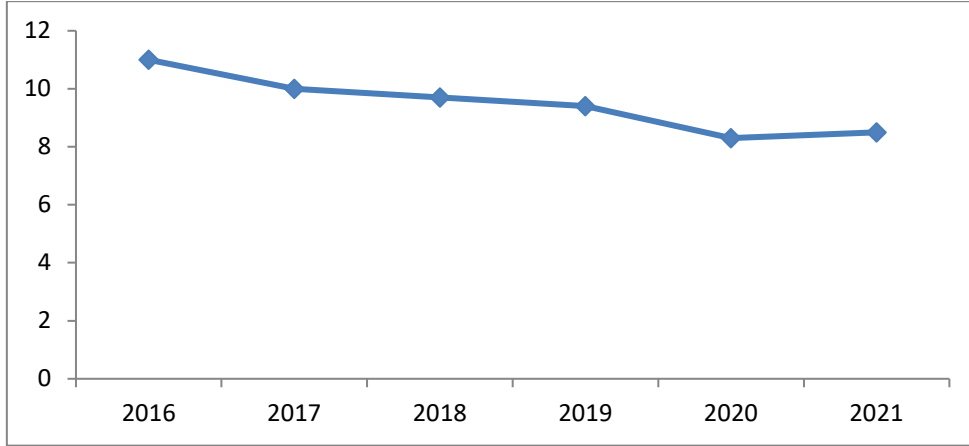
العائد على الاصول (ROA) : نلاحظ من خلال الجدول رقم (5) بأن العائد الأصول لبنك (ABC) ثابت خلال فترة الدراسة ماعدا سنة 2019 انخفض بنسبة 2% ثم عاد لنسبته السابقة 3%

الرافعة المالية (EM) : نلاحظ ان مؤشر الرافعة المالية للبنك (ABC) خلال سنة 2016 كان اجمالي الاصول أكبر من حقوق الملكية ب 4.55 مرة ثم ارتفع إلى 5.71 مرة في سنة 2017 و بعد هذا الارتفاع انخفض إلى 4.52 مرة واستمر بالانخفاض تدريجيا 4.23 مرة ثم 4.19 مرة حتى وصل الى سنة 2021 سجل 3.73 مرة و هذا أدنى تفوق لإجمالي الاصول على حقوق الملكية خلال فترة دراسية

منفعة الأصول (AU) : من خلال الجدول رقم (5) نلاحظ ان منفعة الاصول خلال 2016 سجلت 2.43% ثم ارتفع خلال سنتين 2017 و 2018 بنسبة 2.50% و 3.18% ثم إنخفضت بنسبة قدرها 2.23% وعاد ليرتفع مرة اخرى 3.06% وفي سنة 2021 سجلت إنخفاضا قدره 2.330%

هامش الربح (PM) : نلاحظ من خلال الجدول رقم (5) إن هامش الربح سجل تقلبات كثيرة خلال فترة الدراسة حيث أنه في 2016 سجل نسبة 85.20% ثم انخفض في سنة موالية بنسبة قدرها 75.94% ثم ارتفع في سنتين 2018 و 2019 بنسبة 76.70% و 82.29% ، ثم عاد لينخفض بنسبة قدرها 78.95% في سنة 2020 وفي اخر سنة من الدراسة انخفض بنسبة 75.82% وأدنى نسبة سجلها خلال فترة الدراسة (2016_2012)

الشكل 7: يوضح تطور مؤشر العائد على حقوق الملكية خلال فترة (2016_2022) :

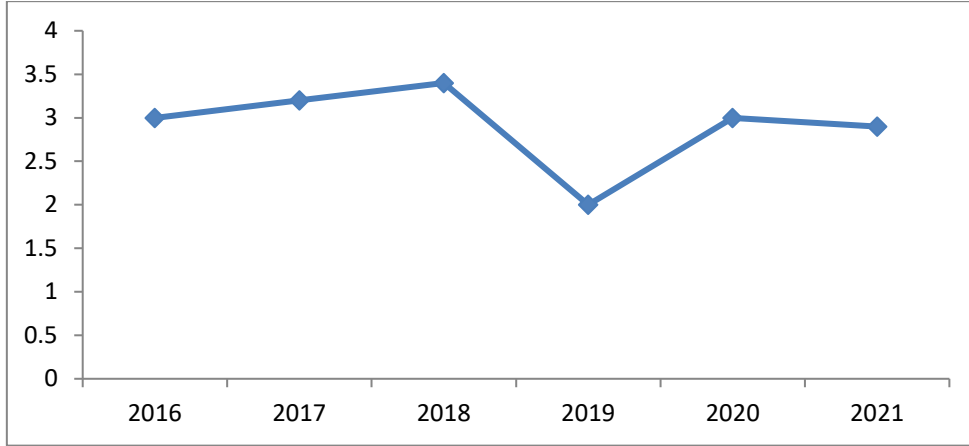


مصدر : من إعداد الطالبة باعتماد على الجدول رقم -5-

العائد على حقوق الملكية (ROE) : ان العائد على حقوق الملكية للمؤسسة العربية المصرفية الجزائر منخفض حيث أن أعلى نسبة سجلها كان 10% سنة 2018 و خلال سنوات أخرى من الدراسة سنة 2016 ، 2017 ، 2019 ، 2020 ، 2021 انخفض تدريجيا حتى وصل الى نسبة 6% و يعني هذا الانخفاض ان البنك يواجه صعوبة في الحصول على ارباح من استخدام موارده الذاتية.¹

¹. شعوبي محمد فوزي ، التجاني إلهام ، تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية ، مجلة أبحاث اقتصادية و إدارية ، العدد 17 ، جامعة محمد خيضر بسكرة - الجزائر 2015 ، ص 37 .

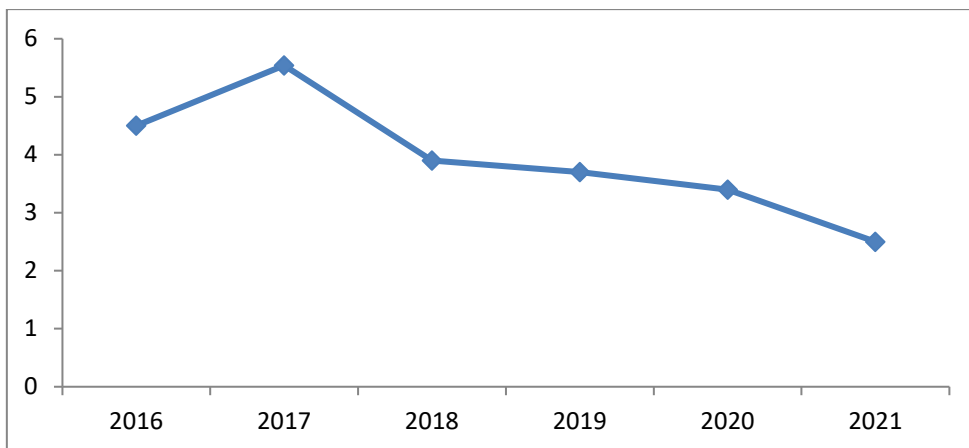
الشكل 8 : يوضح تطور مؤشر العائد على الأصول خلال فترة (2016-2021)



المصدر : من إعداد باعتماد على الجدول رقم -5-

العائد عن الأصول : إن مؤشر العائد على الأصول للمؤسسة العربية المصرفية الجزائرية ثابت بنسبة قدرها 3% خلال معظم لسنوات الدراسة ماعدا سنة 2019 فانخفض بنسبة 2% ، و رغم هذا فإن وضعية البنك جيدة لان نسبة 3% و 2% تعني أن البنك قادر على توليد الأرباح من استثمارات في أصولها¹.

الشكل 9 : يوضح تطور مؤشر الرافعة المالية خلال فترة (2016-2021)

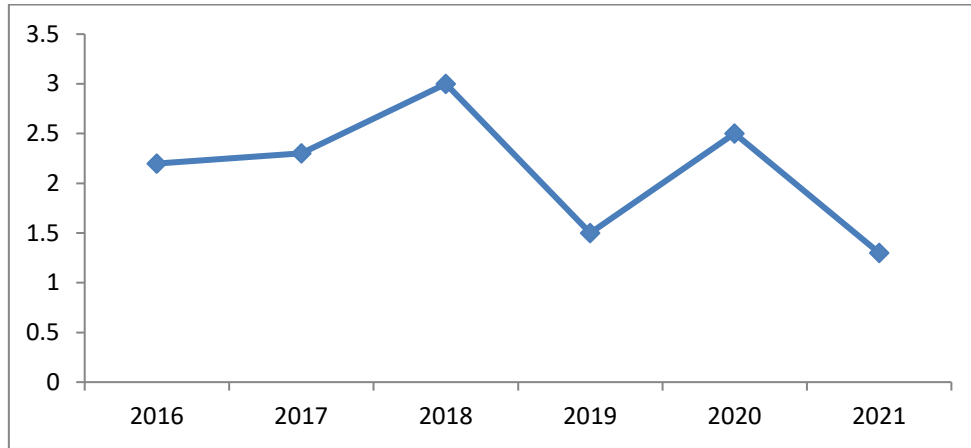


المصدر: من إعداد الطالبة باعتماد على الجدول رقم -5-

¹. شعوبي محمود فوزي ، التجاني إلهام ، مرجع سبق ذكره ، ص 38

الرافعة المالية : إن مؤشر الرافعة المالية لبنك (ABC) الجزائر ينخفض تدريجيا من سنة 2017 كان 5.71 ، مرة و وصل سنة 2021 الى 3.73 مرة و يدل هذا الانخفاض أن البنك يعتمد في تمويل أصولها على حقوق الملكية أكبر من اعتماده في تمويل الاصول على الديون ، اذا إن وضع البنك (ABC) الجزائر من جهة مؤشر الرافعة المالية جيد.¹

الشكل 10 : يوضح تطور مؤشر منفعة الأصول خلال فترة (2016-2021)



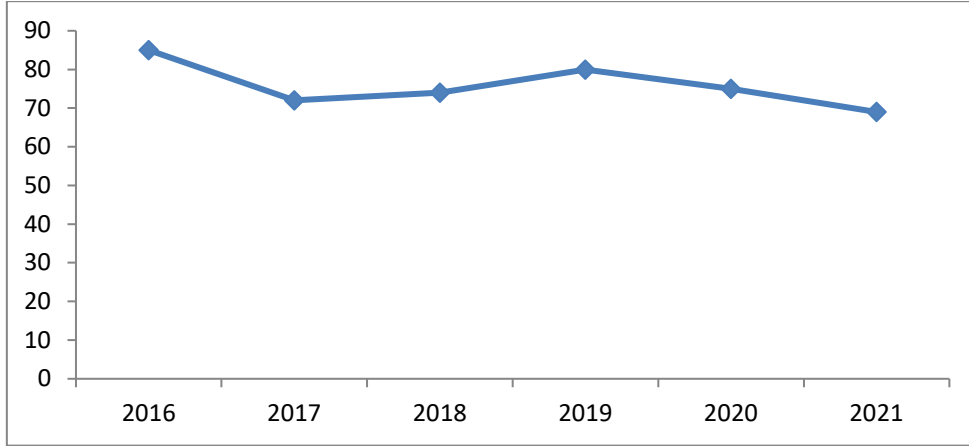
المصدر : من إعداد الطالبة باعتماد على الجدول رقم -5-

منفعة الأصول (AM) : إن مؤشر منفعة الاصول لبنك (ABC) الجزائر خلال فترة الدراسة (2016-2021) متذبذب حيث انه محصور بين 2% و 4% و هذه نسبة منخفضة بمؤشر منفعة الاصول حيث يدل هذا الانخفاض أن البنك ليس لديه القدرة على الاستغلال الجيد لموجوداته و ابراداته التي تساعده على النمو ومواجهة المخاطر.²

¹. عزوزة امانى ، مرجع سبق ذكره ، ص 98

². فرح بن سالم ، مرجع سبق ذكره ، ص 35

الشكل 11 : يوضح تطور مؤشر هامش الربح خلال الفترة (2016-2021)



المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم -5-

- هامش الربح (PM) : إن مؤشر هامش الربح في بنك (ABC) الجزائر مرتفع حيث أنه محصور بين 70% و 90% و هذا يدل على أن البنك يحصل على ارباح جيدة من أمواله الخاصة و يعكس مدى فعالية البنك في التحكم في التكاليف.¹

¹. فرح بن سالم ، مرجع سبق ذكره ، ص 34

3- تقييم كفاءة بنك بي إن بي باريبا (REP Paribas) خلال الفترة (2016-2021)

الجدول 6 : مؤشرات كفاءة الأرباح و التكاليف لبنك بي إن بي باريبا خلال الفترة (2016-2021)

الوحدة : مليار دج

2021	2020	2019	2018	2017	2016	
28366535	27520639	27026415	26200754	25581298	24891303	إجمالي الأصول
6	7	4	5	8	1	
3186045	2800387	4846154	5257319	2301448	3653962	الدخل الصافي
5529505	4228312	6515169	7334600	3434226	4641031	إجمالي الإيرادات
29944926	29832641	26926215	25546042	24745451	22595618	حقوق الملكية
57.61	66.22	74.38	71.67	67.01	78.73	PM%
1.94	1.53	2.41	2.79	1.34	1.86	AU%
9.47	9.22	10.03	10.25	10.337	11.01	EM مرة
1.12	1.01	1.79	2	0.89	1.46	ROA%
10.63	9.38	17.99	20.57	9.30	16.17	ROE%

المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية لبنك BNP الملحق رقم 13-20

معدل عائد على حقوق الملكية (ROE) : نلاحظ من خلال الجدول رقم (6) من معدل عائد على حقوق الملكية لبنك بي ان بي باريبا مرتفع خلال السنوات 2016 و 2018 و 2019 بنسبة 16.17 % و 20.57 % و في سنة 2017 انخفض جدا بنسبة 9.30 % و سنة 2020 بنسبة 9.38 % و في آخر سنة للدراسة عاد ليرتفع بنسبة قدرها 10,63%.

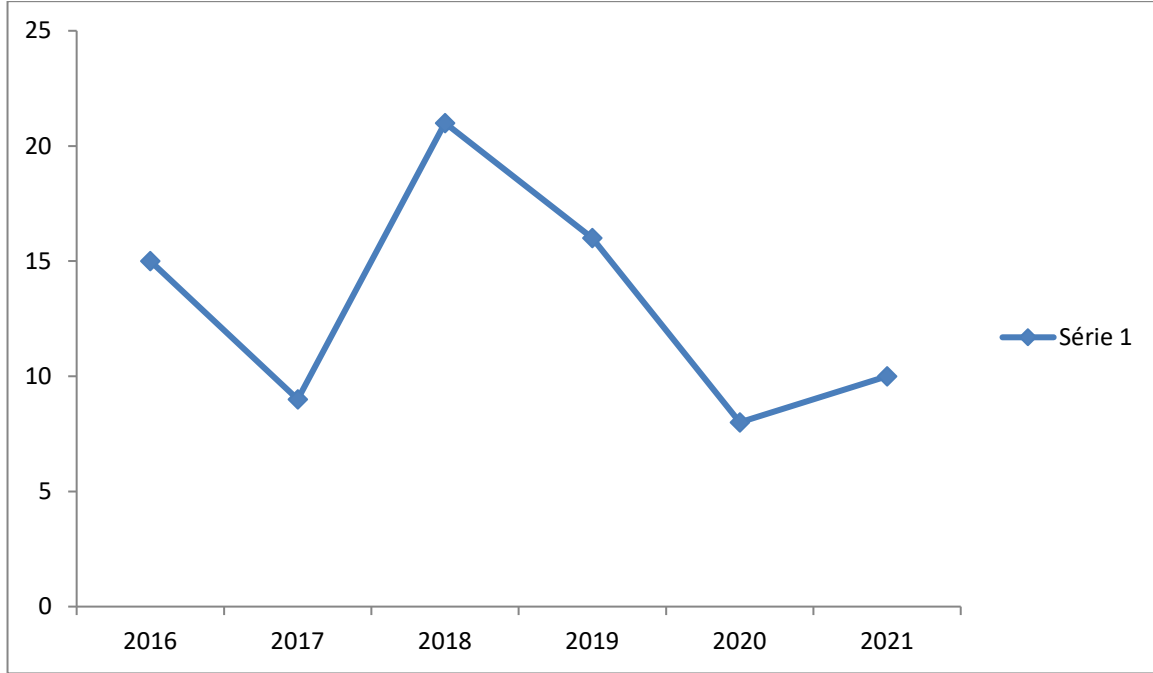
معدل العائد على الأصول (ROA) : نلاحظ من خلال الجدول رقم (6) أن العائد على الأصول كان 1.46 % سنة 2016 ثم انخفض بنسبة 0,89 % سنة 2017 و عاد ليرتفع بنسبة 2 % سنة 2018 و في سنة 2019 و 2020 انخفض بتدرج 1.79 % و خلال سنة 2021 ارتفع بنسبة قدرها 1.12 % إن معدل عائد على الأصول لبنك بي إن بي باريبا اتسم بتذبذب خلال فترة الدراسة (2016-2021).

الرافعة المالية (EM) : من خلال الجدول رقم (6) نلاحظ بأن الرافعة المالية لبنك بي إن بي باريبا تراجع في معظم سنوات الدراسة ماعدا السنة الأخيرة ليرتفع ، ففي سنة 2016 كان إجمالي الأصول أكبر من حقوق الملكية بـ 11.01 مرة ثم انخفض في السنة الموالية إلى 10,337 مرة و في سنة 2018 انخفض بـ 10,25 و استمر في الانخفاض حتى وصل 9.22 مرة كسنة 2020 و في سنة 2021 ارتفع تفوق إجمالي الأصول على حقوق الملكية بـ 47، 9 مرة .

معدل منفعة الأصول (AM) : من خلال الجدول (6) نلاحظ أن معدل منفعة الأصول عرف تقلبات في نسبته خلال فترة الدراسة ، فقد سجل سنة 2016 نسبة قدرها 1.86 % و بعدها أي سنة 2017 انخفض بنسبة 1.34 % و ارتفع بنسبة 2.79 % سنة 2018 ثم عاد لينخفض بنسبة قدرها 2.41 % و استمر في الانخفاض إلى غاية 2020 بنسبة قدرها 1.53 % و في السنة الأخيرة أي في 2021 بنسبة قدرها 1.94 %.

معدل هامش الربح (PM) : يتبين من خلال الجدول (6) إن معدل هامش الربح حقق نسبة قيمتها 78.73 % في أولى سنة من الدراسة (2016) ثم انخفض بنسبة 67.01 % و في سنة 2017 و عاد ليرتفع خلال سنتين 2018 و 2019 بنسبة 66.22 % و استمر في الانخفاض حتى آخر سنة من الدراسة 2021 بنسبة 57.61 % .

الشكل 12 : يوضح تطور مؤشر العائد على حقوق الملكية خلال الفترة (2016 - 2021)

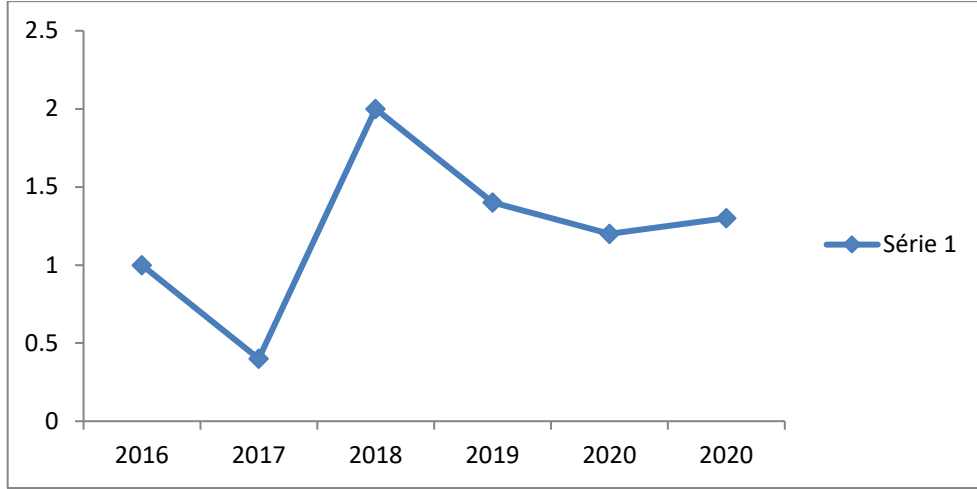


المصدر : من أعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم 6

إن العائد على حقوق الملكية لبنك بي إن بي باريبا مرتفع و هذا يدل على أن حالة البنك جيدة ، و أنه يستغل أموال الملاك و المساهمين بطريقة جيدة لتحقيق الأرباح و هذا حدث في سنوات 2016 ، 2018 ، 2019 و 2021 ، أما خلال 2017 و 2020 فانخفض جدا مقارنة بسنوات السابقة حيث أصبح 9 % و هذا يدل على عدم قدرة البنك على استغلال أموال الملاك لتوليد الأرباح¹

¹. رميسة كلاش ، المخاطر المالية في البنوك التجارية و أثرها على الأداء المالي ، رسالة دكتوراه في علوم التسيير ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة العربي بن- مهدي - أم البواقي - الجزائر ، 2022 ، ص 199.

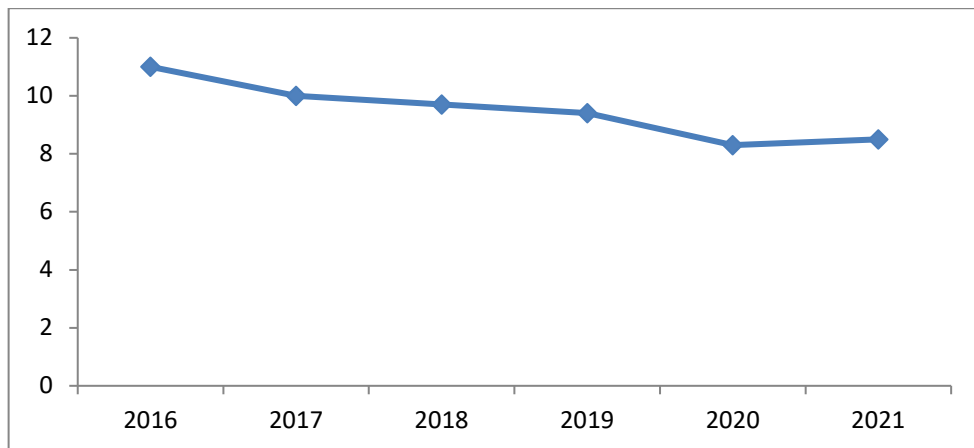
الشكل 13 : يوضح تطور مؤشر العائد على الأصول خلال فترة (2016-2021)



المصدر من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم -6-

مؤشر العائد على الأصول لبنك بي إن بي باريبا محصور بين 1% و 2% في معظم فترة الدراسة 2016 - 2018 - 2019 - 2020 - 2021 فهذا جيد مقارنة بنسبة 2017 حيث انخفض بنسبة 0.89% بما أن العائد على الأصول يعبر على مدى فاعلية البنك في استخدام موارده المتاحة لتحقيق الأرباح فكلما ارتفع كان جيدا للبنك أن وضعه المالي مستقر¹

الشكل 14 : يوضح تطور مؤشر الرافعة المالية خلال فترة (2016-2021)

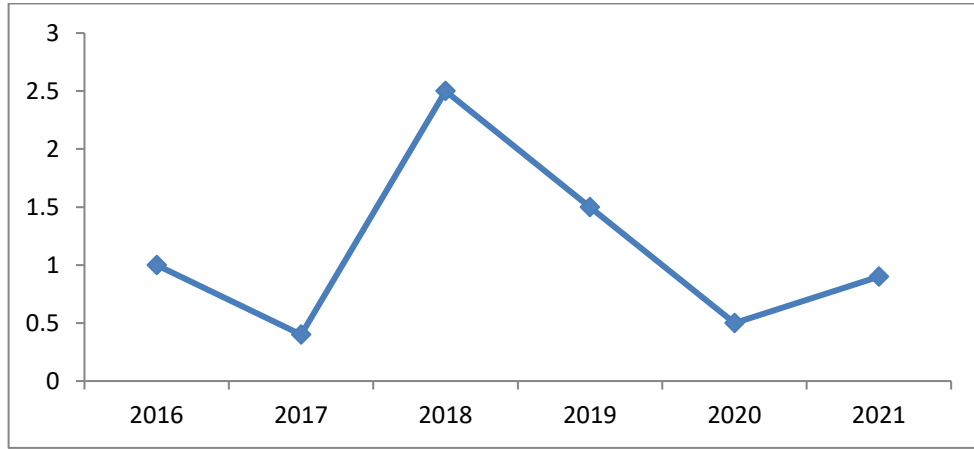


¹. رميسة كلاش ، مرجع سبق ذكره ص 199.

المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم 6

إن مؤشر الرافعة المالية خلال فترة الدراسة يسجل في انخفاض مستمر من 2016 إلى غاية 2020 مهمة و هذا الانخفاض في يعبر على أن البنك يعتمد في تمويل أصولها على حقوق الملكية أكثر من اعتماده على الديون أكثر من اعتماده على حقوق ملكية.¹

الشكل 15 : يوضع تطور مؤشر منفعة الأصول خلال الفترة (2016 - 2021)



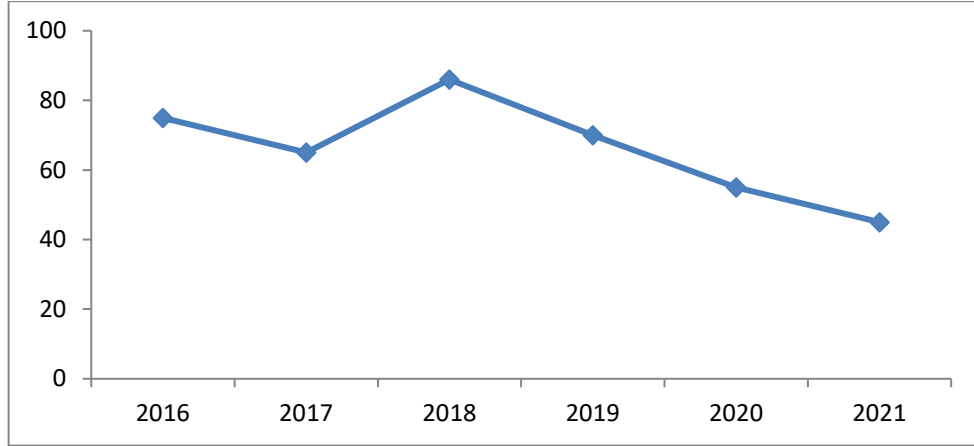
المصدر من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم-6-

إن مؤشر منفعة الأصول لبنك بي ان بي باريبا متذبذب خلال فترة الدراسة حيث أنه ينخفض تارة و يرتفع تارة أخرى ، عندما يكون مؤشر منفعة الأصول منخفض يدل على عدم قدرة البنك على استغلال موجوداته لتحقيق الأرباح ، و عند الارتفاع يدل على الانتفاع من موجودات البنك و قدرته على توليد إيرادات²

¹. شريفة جعدي ، مرجع سبق ذكره ، ص 96

². عزوزه أماني ، مرجع سبق ذكره ، ص 100

الشكل 16 : يوضع تطور مؤشر هامش الربح خلال الفترة (2016 - 2021)



المصدر من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول - 6 -

إن مؤشر هامش الربح لبنك بي ان بي باريبا كان مرتفع خلال سنوات أولى من الدراسة و هذا لارتفاع جيد للبنك لأنه يقيس مقدار الدخل الذي يحتفظ به البنك من كل وحدة من الدخل كما أنه يعكس وضع البنك تحكمها في التكاليف . أما في سنتين 2020 و 2021 بدأ ينخفض وصل تقريبا إلى 50% و يدل على انخفاض قدرة الأموال المستمرة من قبل البنك على توليد الأرباح¹.

¹. فرح بن سالم مرجع سبق ذكره ، 94

4- تقييم كفاءة البنك الخارجي الجزائري (BEA) خلال الفترة (2016-2021)

الجدول 7 : مؤشرات كفاءة الأرباح و التكاليف للبنك الخارجي الجزائري خلال الفترة

(2016 - 2020)

-الوحدة : مليار دج

2021	2020	2019	2018	2017	2016	
41660717	31546892	32623692	32973249	31221777	25740061	إجمالي
6226	48280	01869	91951	21501	88481	الأصول
71812906	68620094	62548353	76775609	57365644	34572413	الدخل
716	978	013	740	936	175	الصافي
90316392	89109135	81685994	10318662	77050285	45842148	إجمالي
104	675	71	469	462	655	الإيرادات
41388538	37556824	33475842	28852540	25626998	23014599	حقوق
6333	1119	679	3828	2455	712	الملكية
79;51	77	76,57	74,40	74,45	75,41	PM%
2,16	2;82	2,50	3,12	2,46	1,78	AU%
10,06	8,39	9,74	11,42	12,18	11,18	EM مرة
1,72	2,17	1,91	2,32	1,83	1,34	ROA%
17,35	18,27	18,61	26,63	22	15	ROE%

المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية لبنك BEA الملحق رقم 29-21

المعدل العائد على حقوق الملكية (ROE) : نلاحظ من خلال الجدول (7) أن العائد على حقوق الملكية للبنك الخارجي الجزائري خلال السنوات الثلاثة الأولى من الدراسة أي 2016، 2017، 2018 ارتفع نسبة كبيرة 15% ، 22% ، 26.63% على التوالي ، و سنة 2019 انخفض إلى 18.61% و استمر في الانخفاض حتى نهاية فترة الدراسة في سنة 2020 بنسبة 18.27% و خلال سنة 2021 انخفض إلى 17.35% .

المعدل العائد على الأصول (RoA) : من خلال الجدول رقم (7) نلاحظ أن معدل عائد على الأصول ارتفع بنسبة 1.83% سنة 2017 حيث كان في 2016 1.34% و في سنة 2018 ارتفع بنسبة قدرها 2.32% ثم انخفض بنسبة قدرها 1.91% و عاد ليرتفع بنسبة 2.17 سنة 2020 ثم انخفض في آخر سنة من الدراسة (2021) بنسبة 1.72% و أدنى نسبة حققها معدل العائد على الأصول كانت في بداية الدراسة بنسبة 1.72% و أعلى نسبة قدرها 2.32% سنة 2018

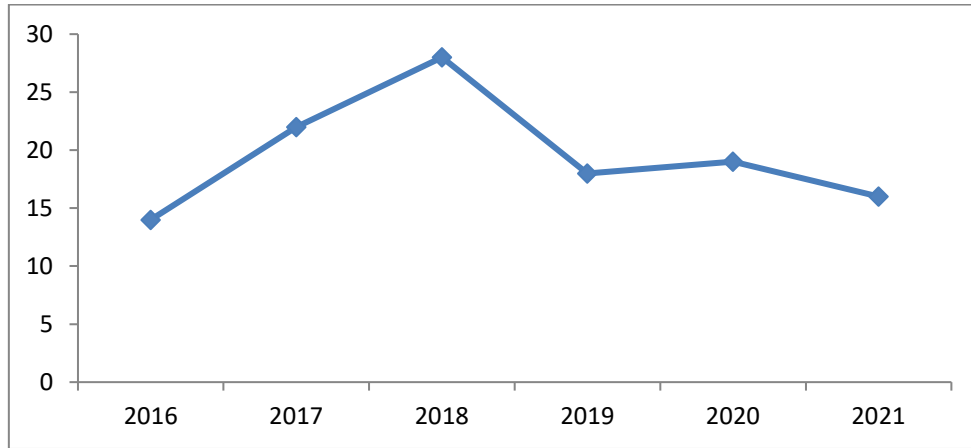
-مؤشر الرافعة المالية (EM) : انطلاقا من الجدول رقم (17) اعلان بأن رافعة المالية للبنك الخارجي الجزائري سنة 2016 حقق إجمالي الأصول تفوق على حقوق الملكية بـ 11.18 مرة وارتفع هذا التفوق إلى 18، 12 مرة سنة 2017 ، خلال سنة 2018 كان إجمالي الأصول اكبر من حقوق الملكية با 11.42 مرة ، و استمر الانخفاض في عدد المرات خلال 2019 حيث كان 9.74 مرة و 8.39 مرة بتوالي ثم عاد مؤشر رافعة المالية ليرتفع بـ 10.06 مرة في سنة 2021.

- معدل منفعة الأصول (AU) : نلاحظ من خلال الجدول -7- ان معدل منفعة الاصول سنة 2016 كان 1،78 وارتفع تدريجيا خلال سنتين 2017 و 2018 بنسبة. قدرها 2.46% و 3.12% على التوالي ثم تراجع لسنة 2019 بنسبة قدرها 2.50% وعاد ليرتفع بنسبة 2.82% سنة 2020 . وفي سنة 2021 انخفض بنسبة قدرها 2.16%.

-معدل هامش الربح : نلاحظ من خلال الجدول (7) بأن معدل هامش الربح في البنك الخارجي الجزائري خلال سنوات الأولى من الدراسة إلى في 2016 ، 2017 ، 2018 كان 75.41% و

74.40% ثم ارتفع واستمر في الارتفاع في 3 سنوات الأخيرة من الدراسة سنة 2019 بنسبة 76.57% و 77% سنة 2020 ، و في سنة 2021 كانت نسبة الارتفاع قدرها 79.51% و هي أعلى نسبة سجلها معدل هامش الربح خلال فترة الدراسة.

الشكل 17 : يوضح تطور مؤشر العائد على حقوق الملكية خلال فترة (2016-2021) 09.
57،ans % 77% 76 2020

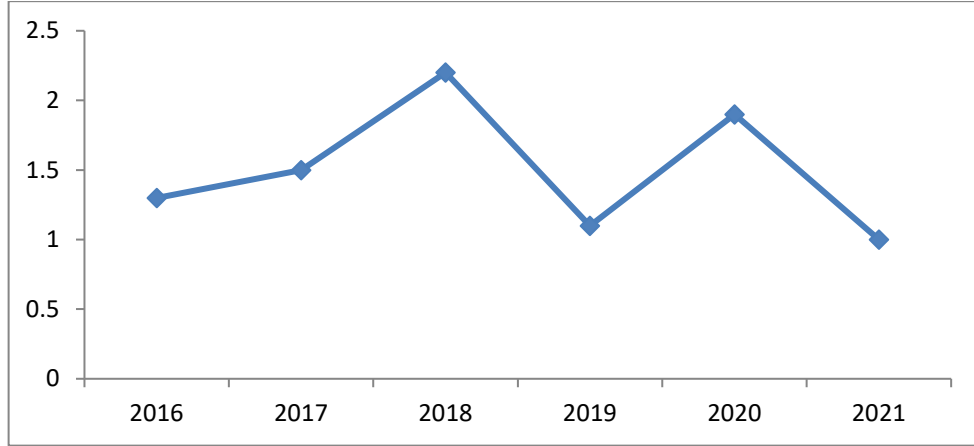


المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول -7-

إن مؤشر العائد على حقوق الملكية للبنك الخارجي الجزائري مرتفع خلال فترة الدراسة حيث انه محصور بين 15% و 27% وهذا الارتفاع يدل على كفاءة الإدارة في استثمار أموال الملاك والمساهمين لتحقيق الأرباح ويعني أنا وضعية البنك المالية جيدة¹

¹. شعوبي محمود فوزي ، مرجع سبق ذكره ، ص 37 -2- نفس المرجع السابق في 38

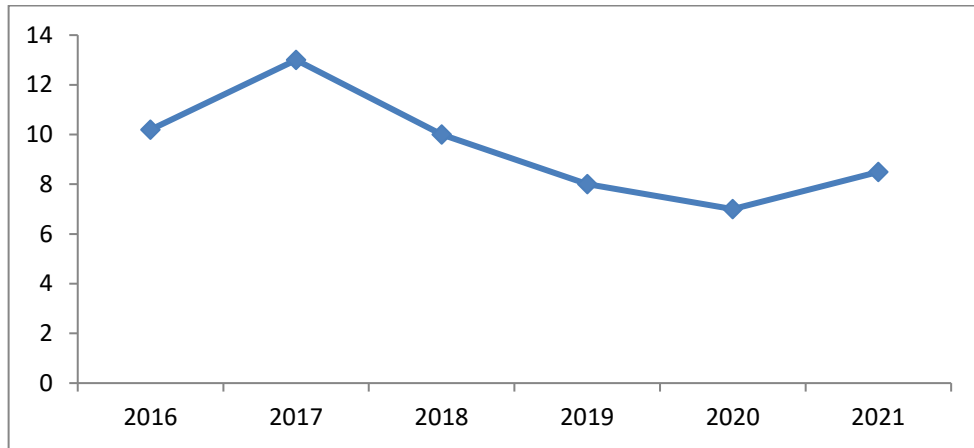
الشكل 18 : يوضح تطور مؤشر العائد على الاصول خلال الفترة (2016-2021)



المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم-7-

إن مؤشر العائد على الأصول للبنك الخارجي الجزائري مرتفع نسبيا ويعكس هذا الارتفاع إمكانية البنك تحقيق الأرباح من خلال أصولها و أيضا استخدام موارده المتاحة بطريقة فاعلة خلال فترة الدراسة¹

الشكل 19 : يوضح تطور مؤشر الرافعة المالية خلال الفترة (2016 - 2020)

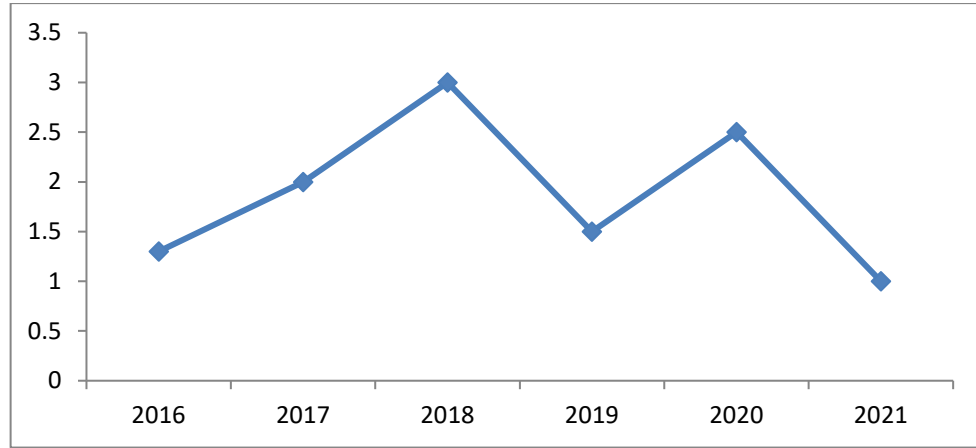


المصدر من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم-7-

¹. شعوبي محمود فوزي، مرجع السابق ذكره، ص 38

إن مؤشر الرافعة المالية للبنك الخارجي الجزائري متذبذب خلال فترة الدراسة حيث أنه في سنة 2019 و 2020 كان منخفض مقارنة 2016 ، 2017 ، 2018 عندما ينخفض يدل أن البنك يعتمد في تمويل أموالها على حقوق الملكية أكثر من الديون وعكس عندما يكون مرتفع¹.

الشكل 20 : يوضح تطور مؤشر منفعة الأصول خلال الفترة (2016-2021)



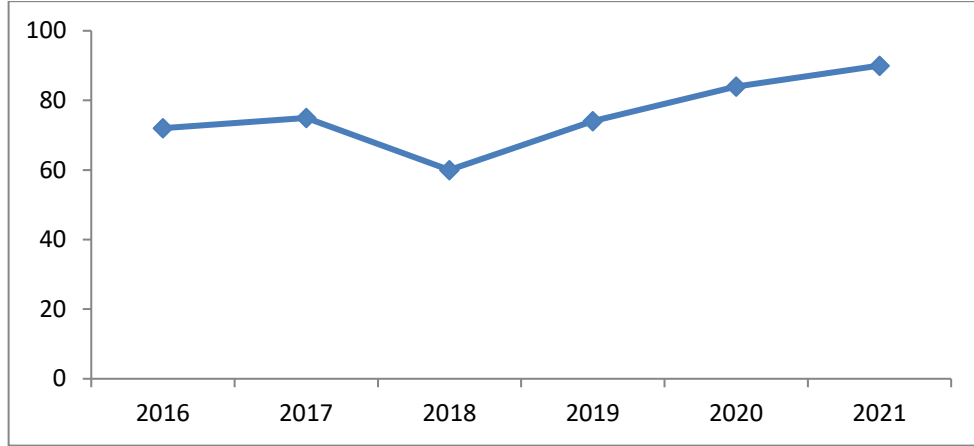
المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم 7

إن مؤشر منفعة الأصول للبنك الخارجي الجزائري محصور بين 1 % و 4 % و خلال فترة الدراسة أدنى نسبة قدرها 1,34 و أعلى نسبة قدرها 3,12% عندما يرتفع يكون جيد للبنك لأنه يدل على قدرة البنك على استغلال موجوداته لتحقيق أعلى إيراد و بالنسبة لوضع البنك من خلال مؤشر منفعة الأصول فهو مستقر².

¹ شريفة جعدي ، مرجع سبق ذكره ، ص 96

² عزوزة أماني ، مرجع سبق ذكره ، ص 100

الشكل 21 : يوضح تطور مؤشر هامش الربح خلال الفترة (2016 - 2021)



المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم -7-

إن مؤشر هامش الربح للبنك الخارجي الجزائري مرتفع خلال فترة الدراسة حيث أن أدنى نسبة سجلها كانت 74.40% ، حيث أن هذا المؤشر يقيس نسبة ربحية وحدة نقدية واحدة مستثمرة من قبل البنك الخارجي الجزائري كما أنه يعكس قدرة الأموال المستثمرة من طرف البنك على توليد الأرباح.¹

¹. شريفة جعدي، مرجع سبق ذكره ، ص 96

5- تقييم كفاءة بنك ترست الجزائر خلال الفترة (2016-2021)

الجدول 8 : مؤشرات كفاءة الأرباح و التكاليف لبنك ترست الجزائر خلال فترة (2016-2021)

الوحدة : مليار دج

2021	2020	2019	2018	2017	2016	
13841452	90186910	55975506	80400258	65178879	48802057	إجمالي
5342	698	51	787	8500	041	الأصول
50183662	30951914	20535523	17551039	11811685	10003045	الدخل
21	9	24	96	00	04	الصافي
67400980	42369625	28051362	24423645	16653893	13424376	إجمالي
40	41	65	40	27	68	الإيرادات
21030098	20020397	79003800	18620195	18561173	18225852	حقوق
254	004	0	000	036	771	الملكية
74,45	72,96	73,20	71,86	70,92	74,51	PM%
4,86	4,69	3,71	3,03	2,55	2,75	AU%
6,58	4,50	9,57	4,32	3,51	2,67	EM مرة
4	3	2,72	2,18	1,81	2,04	ROA%
23	15	9,86	9,97	5,78	5,48	ROE%

المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية لبنك TBA الملحق رقم 30-36

- **معدل العائد على حقوق الملكية (ROE)** : نلاحظ من خلال الجدول 8 إن معدل العائد على حقوق الملكية لبنك ترست الجزائر خلال فترة الدراسة (2016) نسبته 5.48% ثم بدأ بالارتفاع المستمر حيث سجل سنة 2017 ارتفاعا بنسبة 5.78% و استمر بالارتفاع حيث في سنة 2020 ارتفع بنسبة قدرها 15% و في آخر سجل ارتفاعا بنسبة 23% و هي أعلى نسبة حققها العائد على حقوق ملكية خلال فترة الدراسة .

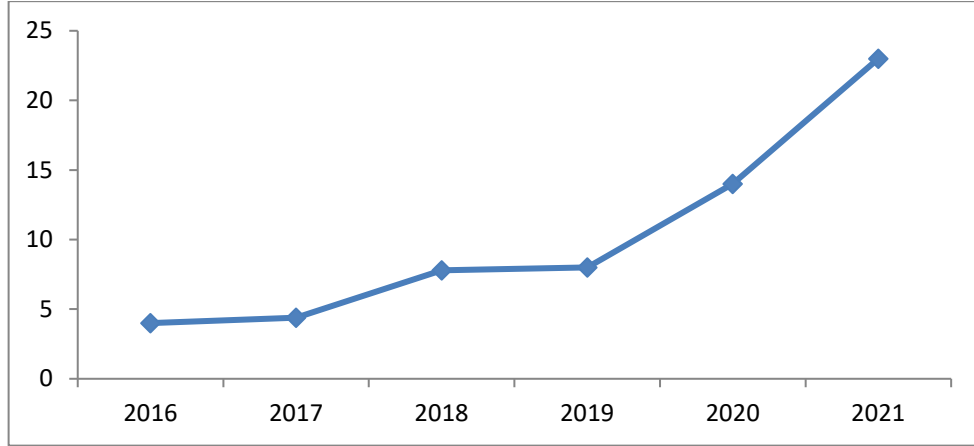
- **معدل العائد على الأصول (ROA)** : من خلال الجدول 8 ، نلاحظ أن معدل العائد على الأصول كان 2.04 % في سنة 2016 ثم انخفض سنة 2017 بنسبة 1.81% و عاد ليرتفع سنة 2018 بنسبة 2.18% و استمر بالارتفاع إلى غاية آخر سنة من الدراسة (2021) بنسبة قدرها 4% و هي أعلى نسبة وصل إليها معدل العائد على الأصول.

- **الرافعة المالية** : نلاحظ من خلال الجدول 8 ان مؤشر الرافعة المالية لبنك ترست الجزائر خلال سنة 2016 تفوق إجمالي الأصول على حقوق الملكية بـ 9.57 مرة ثم انخفضت عدد المرات خلال سنة 2020 إلى 4,5 مرة و عاد ليرتفع مؤشر الرافعة المالية إلى 6,58 مرة سنة 2021.

منفعة الأصول : نلاحظ من خلال الجدول رقم 8 إن معدل منفعة الأصول لبنك ترست عرف تدبب خلال فترة الدراسة (2016-2021) حيث خلال السنتين الأولى من الدراسة كان منخفضا بنسبة 2.75% و 2.55% ثم ارتفع بنسبة 3.03% في سنة 2018 و استمر بالارتفاع حتى وصل إلى آخر سنة من الدراسة (202) فارتفع بنسبة 4,86% و هي أعلى نسبة لمعدل منفعة الأصول خلال مدة الدراسة.

معدل هامش الربح (PM) : نلاحظ من خلال الجدول رقم 8- ان معدل هامش الربح سجل ارتفاع بنسبة 74.51 سنة 2016 ثم انخفض إلى 70,92 سنة 2017 و عاد ليرتفع خلال سنتين 2018 و 2019 بـ 71.86% و 73.20 على التوالي و في سنة 2020 انخفض إلى 72,96% و ارتفع في آخر سنة من فترة الدراسة (2016 - 2021).

الشكل 22 : يوضح تطور مؤشر العائد على حقوق الملكية خلال فترة (2016-2021)

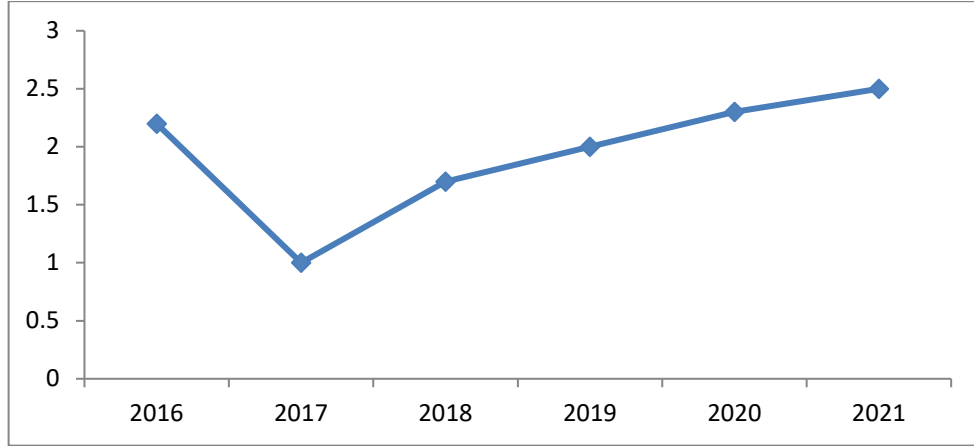


المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول 8

إن مؤشر العائد على حقوق الملكية لبنك ترست الجزائر خلال فترة الدراسة عرف تطور مستمر حيث كان منخفض خلال سنوات 2016 ، 2017 ، 2018 ، 2019 ، وهذا يدل أن البنك غير قادر على استغلال أموالها جيدا لتحقيق الأرباح ، و في سنة 2020 ارتفعت نسبة العائد على حقوق الملكية حيث وصلت إلى 15 و استمر الارتفاع إلى سنة 2021 بنسبة 23% و هذا يعني أن البنك عرف كيف يستغل أمواله بشكل صحيح لتحقيق الأرباح و التطور الذي حدث في البنك يتحسن تدريجيا في استخدام موارده لتحقيق الأرباح .¹

¹مجد سامي المجلة ، مرجع سبق ذكره ص 53

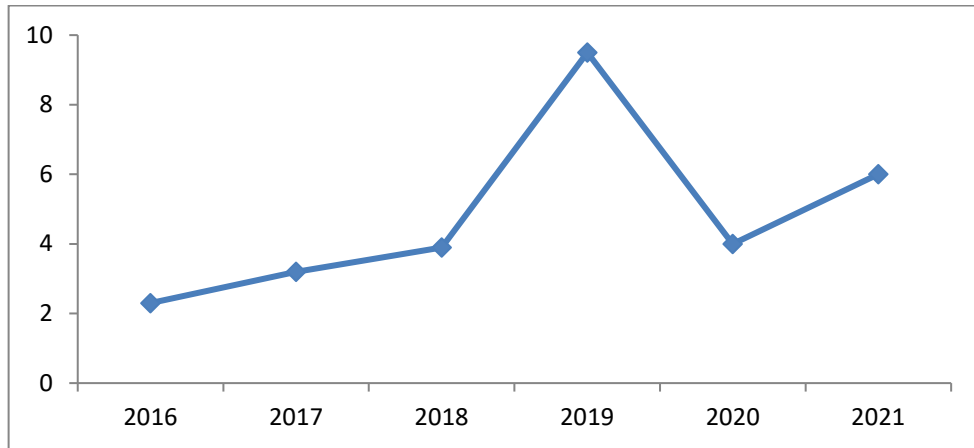
الشكل 23 : يوضح تطور مؤشر العائد على الأصول خلال الفترة (2016 - 2021)



المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم 8

إن مؤشر العائد على الأصول في بنك ترست الجزائر خلال فترة الدراسة متذبذب تارة يرتفع و تارة ينخفض ، حيث يدل هذا الارتفاع على مدى فاعلية البنك في استخدام موارده لتحقيق الأرباح . أما الانخفاض فيدل على عدم استخدام البنك لموارده بشكل صحيح لتحقيق الأرباح¹.

الشكل 24 : يوضح تطور مؤشر الرافعة المالية خلال الفترة (2016-2021)

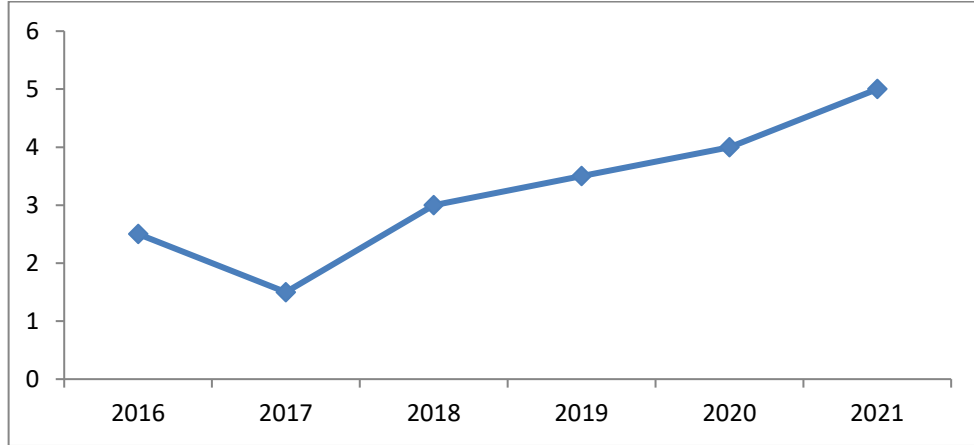


المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم 8

¹. شعوبي محمود فوزي ، التجاني الهام ، مرجع سبق ذكره ، ص 38.

الرافعة المالية : إن الرافعة المالية لبنك ترست منخفضة خلال فترة الدراسة و هذا يعني أن البنك يعتمد في تمويل أصوله على حقوق الملكية الديون و هذا يحسن من مستوى البنك و أن وضع البنك جيد.¹

الشكل 25 : يوضح تطور مؤشر منفعة الأصول خلال فترة (2016-2021)



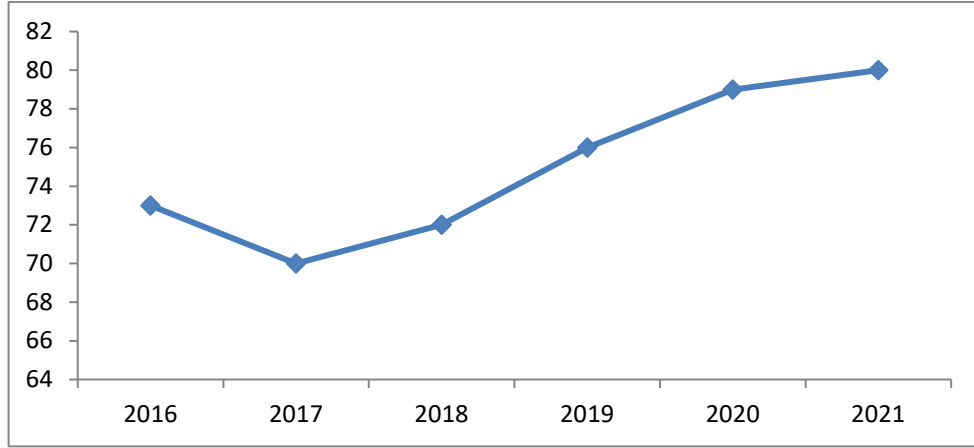
المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول 8 -المصدر:

إن مؤشر منفعة الأصول خلال فترة الدراسة لبنك ترست مرتفع و هذا يدل على قدرة البنك على استخدام موجوداته لأقصى حد ممكن لتحقيق الأرباح و قدرتها على تولي إيراداته التي تساعد البنك على التطور ومواجهة المخاطر و يرجع بسبب نسبة منفعة الأصول إلى قلة فروعها و المنافسة القليلة.²

¹. عرورة أماني ، مرجع سبق ذكر ، الصفحة 98

². نفس المرجع السابق ، ص 100

الشكل 26 : يوضح تطور مؤشرها هامش الربح خلال فترة (2016-2021)



المصدر : من إعداد الطالبة بالاعتماد على الجدول رقم 8.

إن مؤشر هامش الربح لبنك ترست الجزائر حقق أعلى نسبة في بداية فترة الدراسة 74.51 ثم انخفض سنة 2017 و عاد ليرتفع حتى نهاية فترة الدراسية و تعكس نسبة هامش الربح فعالية البنك في الحكم في تكاليفها و بالنسبة لبنك ترست فإن مؤثرها من الربح مرتفع و هذا يدل أنه يعرف كيف يتحكم في تكاليف أن وضع البنك جيد.¹

¹. فرح بن سالم ، مرجع سبق ذكره ، 34

المبحث الثالث: الدراسة القياسية

من خلال ما تمت دراسته في المباحث السابقة سنقوم باختبار اثر تقلبات سعر الصرف على الكفاءة المصرفية للبنوك محل دراسة حالة (BNA, BEA, BNP, ABC, BNP) خلال الفترة من 2016 الى 2021 , باستخدام نماذج البانل حيث في نموذج الاول اختبر لنا اثر تقلبات سعر الصرف على كفاءة الارباح ونموذج الثاني اختبر لنا اثر تقلبات سعر الصرف على كفاءة التكاليف, و هذا من خلال مجموعة من المؤشرات هم : سعر الصرف الجزائري مقابل الدولار الامريكي (ER) العائد على الاصول (ROA), مؤشر الرافعة المالية (EM), منفعة الاصول (AU), مؤشر هامش الربح الصافي (PM) , وينقسم هذا المبحث الى ثلاث مطالب كالتالي :

المطلب الاول : التعريفات الإجرائية لمتغيرات الدراسة

المطلب الثاني : نتائج الدراسة و اجراءاتها

المطلب الثالث : نتائج الدراسة القياسية لمتغيرات الدراسة و تحليل النتائج

المطلب الاول : التعريفات الإجرائية لمتغيرات الدراسة:

1- متغيرات الدراسة:

. سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار (ER): هو القيمة التي يتم تحديدها لتحويل وحدة

العملة الجزائرية الدينار الجزائري الى الدولار الامريكي

. العائد على الأصول (ROA): هو يعكس مدى كفاءة ادارة البنك في استخدام اصولها لتحقيق

الارباح

. مؤشر الرافعة المالية (EM): يعكس هذا المؤشر نسبة الديون الى حقوق الملكية حيث كلما

ارتفعت قيمته دل ان البنك يعتمد في تمويل اصوله على الديون اكثر من اعتماده على حقوق

الملكية و العكس عند الانخفاض

. منفعة الأصول (AU): و يقيس هذا المؤشر مدى استعادة البنك من موجوداته لتحقيق الايرادات

. هامش الربح (PM): يعرف هامش الربح على انه النسبة المئوية للربح الصافي الى اجمالي

الايرادات

2- حدود الدراسة: اقتصرت هذه الدراسة على مجموعة من المؤشرات الاقتصادية و المصرفية و

هم: سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي (ER)، العائد على الأصول (ROA)،

مؤشر الرافعة المالية (EM)، منفعة الأصول (AU)، مؤشر هامش الربح الصافي (PM)، لخمس

بنوك جزائرية مختلطة منها العمومية مثل: (BNA, BEA) و منها الخاصة ك: (BNP,

ABC, TBA). و قد غطت الدراسة الفترة (2016 - 2021).

المطلب الثاني: منهجية الدراسة و إجراءاتها

1. مصادر البيانات: تم جمع البيانات البحثية حول متغيرات الدراسة (سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار (ER)، العائد على الأصول (ROA)، مؤشر الرافعة المالية (EM)، منفعة الأصول (AU)، مؤشر هامش الربح الصافي (PM)، للخمس بنوك الجزائرية:

(BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) من الجهات المتخصصة مثل: المركز الوطني الجزائري للإحصاء (ONS)، تقارير بنك الجزائر، التقارير المالية للبنوك محل الدراسة وهم:

(BNA, BEA, BNP, ABC, TBA).

2. معالجة البيانات: لقد تم الاعتماد على الحاسوب باستخدام برنامج (EViews10) لمعالجة البيانات المنشورة من أجل تقدير نماذج الدراسة.

3. نماذج الدراسة: في هذه الدراسة سوف تستخدم نموذجين لاختبار أثر تقلبات سعر الصرف على الكفاءة المصرفية للبنوك محل دراسة حالة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA)، حيث النموذج الأول يختبر لنا أثر تقلبات سعر الصرف على كفاءة الأرباح، و النموذج الثاني يختبر لنا أثر تقلبات سعر الصرف على كفاءة التكاليف.

أ. صياغة النموذج الأول: هذا النموذج يقيس لنا أثر تقلبات سعر الصرف على كفاءة الأرباح إذ سوف نستخدم خمس متغيرات: سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي (ER)، و أربع متغيرات أخرى تقيس لنا أداء البنوك الجزائرية محل دراسة حالة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) وهم: العائد على الأصول (ROA) كمتغير تابع، منفعة الأصول (UA)، مؤشر الرافعة المالية (EM)، هامش الربح الصافي (PM)، و يأخذ النموذج الصيغة الرياضية الآتية:

$$ROA = F(ER, UA, EM, PM)$$

أما الشكل الدالي للنموذج فيأخذ الصيغة الآتية:

$$ROA = C + \alpha ER + \beta UA + \gamma EM + \delta PM + \mu$$

و بإدخال اللوغريتم الطبيعي على الشكل الدالي للنموذج يأخذ الصيغة الآتية:

$$LOROA = LO C + \alpha LOER + \beta LO UA + \gamma LOEM + \delta LOPM + \mu$$

و لتحقيق غرض الدراسة استخدمنا قاعدة بيانات مدمجة بعدد (n=5) من المقاطع (i) و المتمثلة في 5 بنوك، وفي الوقت نفسه يغطي كل مقطع فترة زمنية (t= 6) سنة، وبذلك يكون عدد المشاهدات 30 مشاهدة.

ب . صياغة النموذج الثاني: هذا النموذج يقيس لنا أثر تقلبات سعر الصرف على كفاءة التكاليف إذ سوف نستخدم خمس متغيرات: سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي (ER)، و أربع متغيرات أخرى تقيس لنا أداء البنوك الجزائرية محل دراسة حالة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) وهم: هامش الربح الصافي (PM) كمتغير تابع، العائد على الأصول (ROA)، منفعة الأصول (UA)، مؤشر الرافعة المالية (EM)، و يأخذ النموذج الصيغة الرياضية الآتية:

$$PM = F(ER, UA, EM, ROA)$$

أما الشكل الدالي للنموذج فيأخذ الصيغة الآتية:

$$PM = C + \alpha ER + \beta UA + \gamma EM + \delta ROA + \mu$$

و بإدخال اللوغريتم الطبيعي على الشكل الدالي للنموذج يأخذ الصيغة الآتية:

$$LOPM = LO C + \alpha LOER + \beta LO UA + \gamma LOEM + \delta LOROA + \mu$$

و لتحقيق غرض الدراسة استخدمنا قاعدة بيانات مدمجة بعدد (n=5) من المقاطع (i) و المتمثلة في 5 بنوك، وفي الوقت نفسه يغطي كل مقطع فترة زمنية (t= 6) سنة، وبذلك يكون عدد المشاهدات 30 مشاهدة.

المطلب الثالث: نتائج الدراسة القياسية لمتغيرات الدراسة وتحليل النتائج

1. نتائج اختيار النموذج الأول للدراسة:

في الجدول الموالي سيتم عرض نتائج تقدير النموذج المدروس باستخدام نماذج بيانات البانل الثلاثة: نموذج الانحدار التجميعي، نموذج التأثيرات الثابتة، ونموذج التأثيرات العشوائية، من أجل اختيار النموذج الملائم لدراسة أثر تقلبات سعر الصرف على كفاءة الأرباح، كما يلي:

الجدول رقم (9): نتائج الاختبارات باستخدام نماذج البائل الثلاث لعينة البنوك محل الدراسة خلال الفترة (2016 . 2021)

طريقة التقدير			المتغيرات التفسيرية
طريقة التأثيرات العشوائية	طريقة التأثيرات الثابتة	الانحدار التجميعي	
-0.230078	-0.205739	-0.641282	C
0.6245	0.6648	0.3617	Prob(C)
0.992181	0.953193	0.932868	logAU
0.0000	0.0000	0.0000	Prob(logAU)
0.102728	0.100273	0.223968	logER
0.6311	0.6418	0.4890	Prob(logER)
-0.029065	0.062968	-0.144002	logEM
0.6531	0.4517	0.0289	Prob(logEM)
1.021771	0.881957	1.531820	logPM
0.0010	0.0051	0.0002	Prob(logPM)
0.91	0.98	0.94	R ²
60.90800	112.7328	91.83219	Fsts
0.0000	0.0000	0.0000	Prob(F)
1.490	1.688	1.201	DW

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EVIEWS10

يتضح من خلال الجدول أعلاه ما يلي:

- . تشير قيمة إحصائية اختبار فيشر (F) في نماذج الثلاثة إلى وجود معنوية إحصائية.
 - . تشير قيمة داربون واتسون (DW) إلى غياب الارتباط الذاتي للأخطاء، في نماذج الثلاثة.
- وبعد تقدير النماذج الثلاثة للنموذج المدروس سوف ننتقل إلى استخدام أساليب الاختيار بين هذه النماذج الثلاثة كما يلي:

سوف نفاضل بين نموذج الانحدار التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة و هذا باستخدام استخدام اختبار (Ratio Likelihood) المتضمن لنتائج اختبار فيشر المقيد واختبار كاي مربع، و في حالة اختيار نموذج التأثيرات الثابتة سوف نقوم بالاختيار بينه وبين نموذج التأثيرات العشوائية و هذا باستخدام اختبار هوسمان. و لكن قبل ذلك ينبغي علينا استعراض نتائج الآثار الثابتة الخاصة بكل بنك كما يلي:

الجدول رقم (10): نتائج الآثار الثابتة الخاصة بكل بنك

الرقم	البنك	الأثر
1	BNA	-0.051401
2	ABC	0.130608
3	BNP	-0.041035
4	BEA	-0.031371
5	TBA	-0.006800

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EViews10

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن هناك تباين بين الآثار الثابتة الخاصة بكل بنك، حيث نجد هذه الآثار تنحصر بين مابين (0.130608) كأعلى أثر خاص بالبنك (ABC)، و أدنى أثر و هو (-0.051401) و الخاص بالبنك (BNA)، بينما الأثر الخاص بالبنك (BEA) فكان في حدود (-0.031371)، أما البنك (BNP) فكان في حدود (-0.014035)، في حين جاء الأثر الثابت للبنك (TBA) في حدود (-0.006800).

بينما الآثار العشوائية الخاصة بكل بنك فيمكن تلخيصها أيضا كما يلي:

الجدول رقم (11): نتائج الآثار العشوائية الخاصة بكل بنك

الرقم	البنك	الأثر
1	BNA	-0.018407
2	ABC	0.089930
3	BNP	-0.021417
4	BEA	-0.020498
5	TBA	-0.029608

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EViews10

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن هناك تباين بين الآثار العشوائية الخاصة بكل بنك، حيث نجد هذه الآثار تنحصر بين مابين (0.089930) كأعلى أثر عشوائي خاص بالبنك (ABC)، و أدنى أثر عشوائي و هو (-0.029608) و الخاص بالبنك (TBA)، بينما الأثر العشوائي الخاص بالبنك (BNA) فكان في حدود (-0.018407)، أما البنك (BNP) فكان في حدود (-0.021417)، في حين جاء الأثر العشوائي للبنك (BEA) في حدود (-0.020498).

أ . المفاضلة بين نموذج الانحدار التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة:

نتائج اختبار (Ratio Likelihood) المتضمن لنتائج اختبار فيشر (F) المقيد واختبار كاي مربع للاختبار بين نمودي الانحدار التجميعي والتأثيرات الثابتة يلخصها الجدول الآتي:

الجدول رقم (12): نتائج اختبار (Ratio Likelihood) للمفاضلة نموذج الانحدار التجميعي

ونموذج التأثيرات الثابتة

نوع الاختبار	قيمة الاختبار	القيمة الاحتمالية
Cross-section F	9.451673	0.0002
Cross-section Chi-square	30.891996	0.0000

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EViews10

من خلال نتائج الجدول أعلاه، نلاحظ بأن القيمة الاحتمالية لكلا الاختبارين أقل من (0.05)، الأمر الذي يقودنا إلى رفض فرضية العدم (نموذج الانحدار التجميعي هو الملائم) وبالتالي

النموذج الملائم للبيانات المدروسة هو الخيار بين نموذج التأثيرات الثابتة أو نموذج التأثيرات العشوائية.

ب . المفاضلة بين نموذج التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية:

يستخدم اختبار هوسمان (Hausman) لاختيار النموذج الملائم بين نموذجي الآثار الثابتة والعشوائية وتظهر نتائجه في الجدول الآتي:

الجدول رقم (13): نتائج اختبار (Hausman) للمفاضلة نموذج التأثيرات الثابتة ونموذج

التأثيرات العشوائية

نوع الاختبار	قيمة الاختبار	القيمة الاحتمالية
Cross-section random	0.000000	1.0000

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EViews10

من خلال نتائج الجدول أعلاه، نلاحظ بأن القيمة الاحتمالية لاختبار هوسمان أكبر من (0.05)، الأمر الذي يقودنا إلى قبول الفرض البديل (نموذج التأثيرات الثابتة هو الملائم) وبالتالي النموذج الملائم للبيانات المدروسة هو نموذج التأثيرات الثابتة.

ج . تحليل نتائج الدراسة القياسية للنموذج الأول:

من خلال نتائج تقدير نموذج التأثيرات الثابتة يمكن كتابة نموذج الدراسة بالشكل الآتي:

$$LOROA = -0.21 + 0.1LOER + 0.95LO_{AU} + 0.06LOEM + 0.88LOPM + \mu$$

من خلال المعادلة أعلاه نلاحظ:

. سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي (logER): القيمة المعنوية لمتغير سعر

سعر الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي تساوي (0,6311) وهي أكبر من 0,05 ، و

بالتالي سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي لا يؤثر على كفاءة الأرباح للبنوك

الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA)

من خلال نتائج نموذج الآثار الثابتة بان اعلى اثر (0.1306) اخذته بنك (ABC) و نفس

هذا بان معظم نشاطات البنك تكون محلية و تعاملاته بالدينار الجزائري كما ان بنك (ABC)

يخضع التشريعات الجزائرية و نظام الصرف المتبع في الجزائر نظام الصرف الثابت كما ان

السلطة النقدية هي التي تحدده وايضا البنك تقوم بشرائه من البنك المركزي بسعر منخفض و تقوم ببيعها بسعر مرتفع لهذا لا يؤثر على ربحية البنك و ايضا نشاط البورصة ضعيف في الجزائر

كانت ادنى اثر ب (-0.05145) لبنك (BNA) و هذا يعود الى ان بنك (BNA) تكون نشاطته داخل الوطن و خارجه و تعاملته تكون بالعملة الصعبة اكثر من البنوك اخرى محل الداسة كما انه في بعض يقوم بصفقات دولية ورغم هذا الدولة قامت باجراء لتغطية خطره في تمويل التجارة الخارجية فان الدولة الجزائرية منحت الحق للعملاء بتسديد قيمة السلع المستوردة بالدينار الجزائري و نظام الصرف الثابت يحمي البنوك من تقلبات اسعار الصرف

بنك (BEA) اثره في نموذج الاثار الثابتة (-0.0313) رغم تعامله كثير بسعر الصرف الدينار مقابل الدولار من خلال التجارة خارجية و مشاركته احيان في المناقصات لكن تقلبات سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار لا تؤثر على كفاءة ارباحه بسبب نظام الصرف الثابت الذي تعمل به الجزائر

بنك (BNP) كانت نتائجه في نموذج الاثار الثابتة (-0.0410) رغم ان هذا البنك اجنبي و يتعامل بسعر الصرف لكن لا يؤثر على كفاءة ارباحه لانه يخضع لتشريعات و الانظمة الجزائرية

بنك (TBA) اثره في نتائج الاثار الثابتة كانت (-0.0068) لا تؤثر تغيرات سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار على كفاءة الارباح و هذا راجع ان البنك تقوم بشراء العملات بسعر منخفض و بيعها بسعر مرتفع من اجل تحقيق ارباح و اذا طرأت تغيرات في سعر الصرف تقوم بزيادة هامش رباحها كي لا تتاثر كفاءة الارباح بهذه التغيرات

. **منفعة الأصول (logAU):** القيمة المعنوية لمتغير جودة الأصول تساوي (0.0000) وهي أقل من (0.05)، و بالتالي مؤشر منفعة الأصول يؤثر على كفاءة الأرباح في البنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA)، بمعنى لما تتغير قيمة منفعة الأصول ب (1%) يتغير معدل العائد على الأصول ب: (0.99%)، فكل زيادة إيجابية في منفعة الأصول بوحدة واحدة تؤدي إلى زيادة كفاءة أرباح البنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) تقريبا بنفس تلك الزيادة

ان مؤشر منفعة الاصول يؤثر على كفاءة الارباح بنك (ABC) اكثر من بنوك محل الدراسة و هذا راجع الى ان معدل العائد على الاصول مرتفع وهذا يؤدي الى زيادة مؤشر منفعة يعني زيادة الايرادات والارباح و هذا ينعكس على كفاءة الارباح و الرافعتها المالية منخفضة و هذا يؤدي الى زيادة العائد و بالتالي تعزز كفاءة الارباح

بنك (BNA) مؤشر منفعة الاصول يوتر على كفاءة الارباح و هذا يعود الى ارتفاع الرافعة المالية التي تؤدي الى انخفاض العائد على الاصول و تكون كفاءة الارباح اقل

بنك (TBA) نفس تاجر منفعة الاصول على كفاءة الارباح الى ان معدل منفعة الاصول مرتفع كما ان رافعتها المالية منخفضة و هذا ينعكس على العائد على الاصول و يؤدي الى ارتفاع كفاءة الارباح

يعود تاثر كفاءة الارباح بمؤشر منفعة الاصول لبنك (BEA) الى انخفاض مؤشر رافعة المالية الذي يؤدي الى زيادة منفعة الاصول و بالتالي ارتفاع العائد

اما بنك (BNP) ان معدل العائد على الاصول مرتفع وهذا يؤدي الى زيادة منفعة الاصول و بالتالي تتاثر كفاءة الارباح

. **مؤشر الرافعة المالية (EM):** القيمة المعنوية لمؤشر الرافعة المالية يساوي (0.6531) وهي أكبر من 0,05 ، و بالتالي مؤشر الرافعة المالية لا يؤثر على كفاءة الأرباح للبنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) ويعود لعدة اسباب وهي كما يلي¹ :

تزداد درجة الرفع المالي كلما ازداد اعتماد البنك على استخدام اموال الغير لتمويل راسماله لتحقيق دخل مرتفع

حيث تكون هذه نسبة في صالح البنك حينما تكون الارباح ايجابية، وفي نفس الوقت تعد مقياس للمخاطر لانه يعكس حجم الاصول التي يمكن خسارتها قبل ان يصل البنك الى مرحلة العجز على الوفاء

يعتبر استخدام اموال الغير ذو مخاطرة للبنك حيث كلما ارتفعت المخاطر ارتفع العائد على حقوق الملكية

¹ -حمقاني محمد الطيب, بوختالة سمير, فهد الدولية, مرجع سبق ذكره, ص 12

. مؤشر هامش الربح الصافي (PM): القيمة المعنوية لمؤشر هامش الربح الصافي يساوي (0.0051) وهي أقل من (0.05)، و بالتالي مؤشر هامش الربح الصافي يؤثر على كفاءة الأرباح في البنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) ، بمعنى لما تتغير قيمة مؤشر هامش الربح الصافي بـ (1%) يتغير معدل العائد على الأصول بـ: (0.88%)، فكل زيادة إيجابية في مؤشر هامش الربح الصافي بوحدة واحدة تؤدي إلى زيادة كفاءة أرباح البنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) تقريبا بنفس تلك الزيادة

اعلى اثر اخذته بنك (ABC) و هذا ظهر من خلال نتائج الاتار الثابتة و يعود تاثير مؤشر هامش الربح على كفاءة الارباح الى الاستراتيجية التي تنتهجها و الخدمات المتنوعة التي تقدمها و هذا يؤدي الى ارتفاع هامش الربح

يؤثر هامش الربح على كفاءة ارباح بنك (BNA) بسبب التنوع التطور المستمر في خدماتها المقدمة و ايضا كثرة فروعها المنتشر في جميع تراب الوطني و هذا يؤدي الى ارتفاع هامشها بنك (BEA) يعود تاثير هامش الربح على كفاءة الارباح الى نشاطها في استرداد و تصيد بنك (BEA) من اهم البنوك في الجزائر الذي يمارس التجارة الخارجية و هذا يؤدي من ارتفاع هامش الربح و بالتالي ارتفاع كفاءة الارباح

بنك (BNP) لايمك الكثير من الفروع و هذا ما يجعله لا يواجه الكثير من المخاطر تحقيق الخدمات التي يقدمها و هذا يجعل هامش الربح يرتفع و مع هذا ترتفع كفاءة التكاليف

بنك (TBA) يؤثر هامش الربح على كفاءة الارباح بسبب ان العائد مرتفع و الرافعة المالية منخفضة و هذا يؤدي الى زيادة هامش الربح بالتالي ارتفاع كفاءة الارباح و ايضا هذا البنك يحول توسيع نطاق منتجاته و جذب العملاء من خلال فتح فروع يستطيع الوصول اليها الافراد بسهولة

2. نتائج اختيار النموذج الثاني للدراسة:

في الجدول الموالي سيتم عرض نتائج تقدير النموذج المدروس باستخدام نماذج بيانات البانل الثلاثة: نموذج الانحدار التجميعي، نموذج التأثيرات الثابتة، ونموذج التأثيرات العشوائية، من أجل اختيار النموذج الملائم لدراسة أثر تقلبات سعر الصرف على كفاءة التكاليف، كما يلي:
الجدول رقم (14): نتائج الاختبارات باستخدام نماذج البانل الثلاث لعينة البنوك محل الدراسة خلال الفترة (2016 . 2021)

طريقة التقدير			المتغيرات التفسيرية
طريقة التأثيرات العشوائية	طريقة التأثيرات الثابتة	الانحدار التجميعي	
0.300358	0.273853	0.345806	C
0.3087	0.3634	0.2507	Prob(C)
-0.278262	-0.337673	-0.252686	logAU
0.0047	0.0106	0.0012	Prob(logAU)
-0.173916	-0.171609	-0.180429	logER
0.1935	0.2055	0.1895	Prob(logER)
0.006727	-0.024890	0.18767	logEM
0.8445	0.6432	0.5265	Prob(logEM)
0.297140	0.360612	0.283593	logROA
0.0012	0.0051	0.0002	Prob(logROA)
0.42	0.62	0.52	R ²
4.611037	4.251490	6.662652	Fsts
0.0063	0.0036	0.0008	Prob(F)
1.935	2.002	1.782	DW

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EViews10

يتضح من خلال الجدول أعلاه ما يلي:

. تشير قيمة إحصائية اختبار فيشر (F) في نماذج الثلاثة إلى وجود معنوية إحصائية.
 . تشير قيمة داربون واتسون (DW) إلى غياب الارتباط الذاتي للأخطاء، في النماذج الثلاثة.
 وبعد تقدير النماذج الثلاثة للنموذج المدروس سوف ننتقل إلى استخدام أساليب الاختيار بين هذه النماذج الثلاثة كما يلي:

سوف نفاضل بين نموذج الانحدار التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة و هذا باستخدام استخدام اختبار (Ratio Likelihood) المتضمن لنتائج اختبار فيشر المقيد واختبار كاي مربع، و في حالة اختيار نموذج التأثيرات الثابتة سوف نقوم بالاختيار بينه وبين نموذج التأثيرات العشوائية و هذا باستخدام اختبار هوسمان. و لكن قبل ذلك ينبغي علينا استعراض نتائج الآثار الثابتة الخاصة بكل بنك كما يلي:

الجدول رقم (15): نتائج الآثار الثابتة الخاصة بكل بنك

الرقم	البنك	الأثر
1	BNA	0.012032
2	ABC	-0.027085
3	BNP	-0.004266
4	BEA	0.021352
5	TBA	-0.002033

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EVIEWS10

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن هناك تباين بين الآثار الثابتة الخاصة بكل بنك، حيث نجد هذه الآثار تنحصر بين مابين (0.021352) كأعلى أثر خاص بالبنك (BEA)، و أدنى أثر و هو (-0.027085) و الخاص بالبنك (ABC)، بينما الأثر الخاص بالبنك (BNA) فكان في حدود (0.012032)، أما البنك (BNP) فكان في حدود (-0.004266)، في حين جاء الأثر الثابت للبنك (TBA) في حدود (-0.002033).

بينما الآثار العشوائية الخاصة بكل بنك فيمكن تلخيصها أيضا كما يلي:

الجدول رقم (16): نتائج الآثار العشوائية الخاصة بكل بنك

الرقم	البنك	الأثر
1	BNA	0.001313
2	ABC	-0.006679
3	BNP	-0.007522
4	BEA	0.010721
5	TBA	0.002167

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EViews10

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه أن هناك تباين بين الآثار العشوائية الخاصة بكل بنك، حيث نجد هذه الآثار تنحصر بين مابين (0.010721) كأعلى أثر عشوائي خاص بالبنك (BEA)، و أدنى أثر عشوائي و هو (-0.007522) و الخاص بالبنك (BNP)، بينما الأثر العشوائي الخاص بالبنك (BNA) فكان في حدود (0.001313)، أما البنك (ABC) فكان في حدود (-0.006679)، في حين جاء الأثر العشوائي للبنك (TBA) في حدود (0.002167).

أ . المفاضلة بين نموذج الانحدار التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة:

نتائج اختبار (Ratio Likelihood) المتضمن لنتائج اختبار فيشر (F) المقيد واختبار كاي مربع للاختبار بين نمودي الانحدار التجميعي والتأثيرات الثابتة يلخصها الجدول الآتي:

الجدول رقم (17): نتائج اختبار (Ratio Likelihood) للمفاضلة نموذج الانحدار التجميعي

ونموذج التأثيرات الثابتة

نوع الاختبار	قيمة الاختبار	القيمة الاحتمالية
Cross-section F	1.406737	0.2662
Cross-section Chi-square	7.122039	0.1296

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EViews10

من خلال نتائج الجدول أعلاه، نلاحظ بأن القيمة الاحتمالية لكلا الاختبارين أكبر من (0.05)، الأمر الذي يقودنا إلى قبول فرضية العدم (نموذج الانحدار التجميعي هو الملائم) وبالتالي النموذج الملائم للبيانات المدروسة هو نموذج الانحدار التجميعي.

ب. تحليل نتائج الدراسة القياسية للنموذج الثاني:

من خلال نتائج تقدير نموذج الانحدار التجميعي يمكن كتابة نموذج الدراسة بالشكل الآتي:

$$\text{LOPM} = 0.36 - 0.18\text{LOER} - 0.25\text{LO} \text{ UA} + 0.019\text{LOEM} \\ + 0.28\text{LOROA} + \mu$$

من خلال المعادلة أعلاه نلاحظ:

. سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي ($\log ER$): القيمة المعنوية لمتغير سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي تساوي (0.1895) وهي أكبر من 0,05 ، و بالتالي سعر صرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي لا يؤثر على كفاءة التكاليف للبنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) ان العلاقة بين المتغير المستقل (سعر الصرف الدينار مقابل الدولار امريكي) و المتغير التابع (كفاءة التكاليف) سلبية اي عكسية و هذا راجع للعديد من الاسباب وهي¹:

بما ان سعر صرف يتم استخدامه في المعاملات البنكية داخليا و خارجيا التعاملات المحلية : اذا كانت اعمال البنك تتم في الغالب داخل الوطن و تعاملاته محلية ,فلا يكون للسعر صرف الدينار مقابل الدولار تأثير على تكاليفهم المحلية توزيع العملة الاجنبية : اذا كانت البنوك قادرة على الحصول على العملة الاجنبية باسعار منخفضة و توزيعها بكفاءة فقد لا يكون للسعر التبادلي الحالي تأثير على كفاءة التكاليف و ايضا نظام الصرف المتبع في الجزائر هو الذي يجعل سعر صرف الدينار مقابل الدولار لا يؤثر على كفاءة التكاليف للبنوك محل الدراسة .

¹ -حمقاني محمد الطيب, بوختالة سمير, فهد الدولية, مرجع سبق ذكره, ص ص 119 120

. منفعة الأصول ($\log AU$): القيمة المعنوية لمتغير منفعة الأصول تساوي (0.0012) وهي أقل من (0.05)، و بالتالي مؤشر منفعة الأصول يؤثر على كفاءة التكاليف في البنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA)، بمعنى لما تتغير قيمة منفعة الأصول بـ (1%) يتغير مؤشر هامش الربح الصافي بـ: (-0.25%)، فكل زيادة إيجابية في منفعة الأصول بوحدة واحدة تؤدي إلى انخفاض كفاءة تكاليف البنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) بربع الزيادة، وجود علاقة احصائية سلبية اي عكسية بين مؤشر منفعة الاصول و كفاءة التكاليف و يعود التأثيرمؤشر منفعة الاصول على كفاءة التكاليف لعدة اسباب¹

عند ارتفاع منفعة الاصول تحقق البنوك عائدات اعلى و هذا يساهم في تغطية تكاليف منفعة الاصول تتيح للبنوك الفرصة لتحسين ادارة المخاطر و هذا يؤدي الى تقليل تكاليف و تحسين كفاءة التكاليف .

مؤشر الرافعة المالية ($\log EM$): القيمة المعنوية لمؤشر الرافعة المالية يساوي (0.5265) وهي أكبر من 0,05، و بالتالي مؤشر الرافعة المالية لا يؤثر على كفاءة التكاليف للبنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) يعود هذا الى²

ان مؤشر الرافعة المالية يستخدم لقياس مدى اعتماد البنك على الديون في تمويل نشاطه و هذا لا يؤثر على كفاءة التكاليف لان هذه الاخيرة مرتبطة اساسا بادارة تكاليف الداخلية للبنوك .

مؤشر العائد على الأصول ($\log ROA$): القيمة المعنوية لمؤشر هامش الربح الصافي يساوي (0.0002) وهي أقل من (0.05)، و بالتالي مؤشر العائد على الأصول يؤثر على كفاءة التكاليف في البنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA)، بمعنى لما تتغير قيمة مؤشر العائد على الاصول بـ (1%) يتغير مؤشر هامش الربح الصافي بـ: (0.28%)، فكل زيادة إيجابية في مؤشر العائد على الأصول بوحدة واحدة تؤدي إلى زيادة كفاءة تكاليف البنوك الخمسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) بأكثر من ربع تلك الزيادة و هذا يعود الى فاعلية ادارة اصول البنوك و بالتالي انخفاض التكاليف و تحسين كفاءة التشغيل التي من خلالها تستطيع البنوك تحقيق عائدات و يحقق مؤشر هامش الربح ارتفاع³

1 - احمد عمان , فعالية الكفاءة التشغيلية في التقليل من المخاطر السيولة في البنوك التجارية, رسالة دكتوراه في الاقتصاد, كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير, جامعة غرداية, 2018, ص ص 182 183

2 - حمقاني محمد الطيب, بوختالة سمير, فهد الدويل, مرجع سبق ذكره, ص120

3 - رنا محمد البطراني, الكفاءة التشغيلية للقطاع المصرفي المصري, المجلة العلمية للبحوث و الدراسات التجارية, المجلد 1, العدد 31, جامعة حلوان, مصر, 2017, ص 25

خلاصة الفصل الثاني:

تطرقنا في هذا الفصل الى أهم عنصر في البحث المتمثل في الدراسة التطبيقية حيث تناولنا فيه تقديم كفاءة عينية من البنوك وهي (BN, BEA, BNP, ABC, TBA) باستعمال مجموعة من المؤثرات المتمثلة في العائد على الأصول، منفعة الاصول، الرافعة المالية، بإضافة الى هامش الربح، استخدمنا نماذج بانل المتمثل في نموذج الانحدار التجميعي، نموذج التأثيرات الثابتة، ونموذج التأثيرات العشوائية، وهذا من أجل دراسة آثار تقلبات أسعار الصرف على كفاءة الأرباح وكفاءة التكاليف، وتوصلنا من خلال هذه الى بعض النتائج أهمها :

_ أن بنوك محل دراسة لم تتأثر بتقلبات سعر الصرف لأن الجزائر تعتمد على نظام الصرف الثابت .

_ لمؤشر هامش الربح تأثير ايجابي حيث كل زيادة فيه تؤدي الى زيادة في كفاءة تكاليف وكفاءة الأرباح .

_ إن مؤشر الرافعة المالية (EN) يعكس مدى اعتماد البنك على الديون لتمويل أنشطتها، ويظهر بأن هذا المؤشر لا يؤثر على كفاءة البنوك محل الدراسة .

الخاتمة

خاتمة:

يعتبر القطاع المصرفي أحد أهم القطاعات الحاسة والهامة في الاقتصاد لأن هذا القطاع يعبر عن نجاح وفشل الاقتصاد لذلك أصبح عنصر الكفاءة مهم لدى المصارف حيث يمكن من خلالها قياس مدى استغلال الموارد المتاحة للبنوك في تحقيق الأرباح، وهذا شيء ضروري من أجل السير بالصناعة المصرفية للوطن .

فالجزائر كدولة ناشئة ومقبلة على الإنفتاح على العالم الخارجي عن طريق الاستثمار والتجارة الخارجية استيراد والتصدير أصبحت تتعامل كثيراً بالعملة الصعبة (الدولار والاورو) ولهذا تحاول تطوير من قطاعها المصرفي الذي قد يواجه العديد من المخاطر والعوامل التي تؤثر عليه ومن شأنها أن تقلل من الكفاءة المصرفية كتقلبات أسعار الصرف .

ومن ما تناولنا في الجانب النظري أتضح أن سعر الصرف أداة ربط بين اقتصادات الدولة ونظام الصرف المعتمد في البلد أساسي لمعرفة العوامل التي تؤثر ويؤثر فيه سعر الصرف، ومن جهة الكفاءة المصرفية ظهرت بأن لها دور كبير في معرفة وضع البنك واستغلالها لمواردها كما أن هناك العديد من العوامل التي تؤثر فيها كالربحية، الأنظمة والتشريعات، وتغيرات في سعر الصرف .

حولنا من خلال هذا البحث دراسة مادية تأثير تقلبات أسعار الصرف على الكفاءة المصرفية للبنوك التجارية محل الدراسة حالة خلال الفترة (2016 - 2021) حيث قمنا بتقسيم البحث الى فصلين: فصل نظري تمحور الأدبيات النظرية والتطبيقية لسعر الصرف والكفاءة المصرفية، وفصل تطبيقي حاولنا من خلاله تقييم كفاءة بنوك محل الدراسة (BNA, BEA, BNP, ABC, TBA) بالاستعانة بمؤشرات والقوائم المالية، ثم تناولنا في الأخير الى إختبار نماذج panel والمفاضلة بينهما لاختيار النموذج الأفضل .

وكخلاصة لما توصلنا إليه في هذا البحث فإن تقلبات سعر الصرف لا تؤثر على الكفاءة المصرفية وهذا راجع لنظام الصرف المتبع في الجزائر وسنعرض فيما يلي أهم النتائج والاقتراحات :

النتائج :

_ لا توجد علاقة معنوية ذات إحصائية بين تقلبات سعر الصرف الجزائري مقابل الدولار وكفاءة أرباح البنوك الجزائرية محل دراسة حالة أي أن القيمة المعنوية لمتغير سعر الصرف الجزائر مقابل الدولار أكبر من 0.05 وهذا ما يجعله لا يؤثر على كفاءة أرباح البنوك محل الدراسة .

_ لا توجد علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين تقلبات سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار وكفاءة تكاليف البنوك الجزائري محل دراسة حالة .

_ إن سعر الصرف يعتبر عنصر رئيسي في اتصال اقتصاد الوطني والاقتصاد العالمي .

_ تلجأ معظم الدول الى نظام الصرف الثابت خاصة التي اقتصادها ضعيف حتى لا يتأثر بتقلبات سعر الصرف كالجزائر .

_ تؤثر تقلبات سعر الصرف لمخاطر على أنشطة المصرفية .

_ الكفاءة ترتبط بالعديد من المصطلحات منها الإنتاجية خاصة الإنتاجية كلية تستعمل في البنوك .

_ الكفاءة المصرفية تعبر على الاستغلال الأمثل للموارد لتحقيق أكبر عائد بأقل قدر ممكن من الهدر .

_ يتم قياس الكفاءة المصرفية باستخدام منهجين: منهج الانتاج الذي يركز على أن الوظيفة الأساسية للمصارف هي إنتاج الخدمات منح الوساطة ينظر الى البنك كأنه وسيط يبين من يعاني من عجز ومن لديه فائض .

_ تتأثر الكفاءة المصرفية بعدة عوامل: الربحية، المنافسة، تقلبات سعر المصرف...

_ يتم تقييم كفاءة المصرفية من خلال مؤشرات كفاءة الأرباح وكفاءة التكاليف .

الاقتراحات :

_ تفعيل النشاط البنكي وقيام بتطوير خدماته من أجل مواكبة التطورات الاقتصادية .

_ تحرير التجارة الخارجية وانفتاح على الأسواق العالمية .

_ ضرورة زيادة نشاط البنوك في البورصات .

_ العمل على تأهيل العنصر البشري لتحقيق أهداف البنوك .

آفاق البحث :

_ دراسة آثار تقلبات أسعار الصرف على كفاءة المصارف الأجنبية أثر

- تغيرات سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار على البنوك .

_ دراسة انعكاسات التغيرات سعر الصرف على كفاءة الأرباح .

المراجع

قائمة المراجع

أولاً: باللغة العربية

(1) الكتب :

1. إبراهيم المصري الاقتصاد الدولي ، طبعة 1 دار الحكمة ، مصر 2013.
2. عبد الرزاق بن الزاوي ، سعر الصرف الحقيقي التوازي ، طبعة 1 ، دار اليازوري ، عمان ، الأردن ، 2016 .
3. مروان عبد المالك دنون ، اقتصاديات التجارة الخارجية ، الطبعة الأولى ، شركة الاكاديميون للنشر و التوزيع ، عمان الاردن ، 2020 .
4. نور الدين بوالكور ، الاقتصاد البنكي - مدخل تحليلي تقييمي معاصر- ، ألفا للوثائق ، طبعة 1 ، عمان ، الأردن ، 2021 .

(2) الأطروحات و المذكرات :

أ. الأطروحات :

1. أمجد عبد الرحمن الأمين إديس ، أثر تقلبات سعر الصرف في تمويل تجارة خارجية في السودان ، رسالة دكتوراه في تجارة ، كلية الدراسات العليا ، جامعة شندي ، السودان ، 2011 ، ص 106
2. بن عبيزة دحو ، سياسة سعر الصرف و النمو الاقتصادي ، رسالة دكتوراه في علوم الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية وعلوم التسيير ، جامعة جيلالي اليابس سيدي بلعباس ، الجزائر 2017.
3. سامية نزالي ، أثر أنظمة الصرف الأجنبي على فعالية السياسة النقدية في ظل العولمة ، رسالة دكتوراه في علوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة الجزائر 3 ، الجزائر 2017.
4. نوفل بعول ، أثر نظام سعر الصرف على ميزان المدفوعات الجزائر ، رسالة دكتوراه في علوم الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة العربي بن مهيدي أم البواقي ، الجزائر 2018.
5. عبيدات عبد الكريم ، النظام النقدي الدولي و خيارات أنظمة سعر الصرف في الدول النامية ، رسالة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية التجارية و علوم التسيير ، جامعة الجزائر-3- الجزائر ، 2018.

6. عبد الحميد مرغيت ، إدارة سعر الصرف في الجزائر على ضوء التحول نحو نظام الصرف المرن رسالة دكتوراه في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم السير ، جامعة فرحات عباس سطيف 1 ، الجزائر ، 2017 - 2018.
7. زيات عادل ، إدارة خطر و سبل تطوير تقنيات التحوط في البلدان الناشئة ، رسالة دكتوراه في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و القارية و علوم التسيير جامعة سطيف 1 ، الباز ، الجزائر 2017.
8. فاطمة عبد المجيد عثمان محمد ، أثر تغيرات سعر الصرف على الاقتصاد السوداني باستخدام نموذج تحليل الانحدار الذاتي ، رسالة دكتوراه في الاقتصاد الكلية الدراسات العليا و البحث العلمي جامعة السودان للعلوم و التكنولوجيا ، السودان 2022.
9. بوشريط كمال ، تغيرات سعر الصرف و أثره على المتغيرات الاقتصادية الكلية ، رسالة دكتوراه في العلوم الاقتصادية كلية العلوم الاقتصادية و العلوم التجارية و علوم التسيير ، جامعة الجزائري 3 ، الجزائر (2018/ 2017).
10. دوجة سلمى ، اثر تقلبات سعر الصرف على الميزان التجاري وسبل علاجها ، رسالة دكتوراه في علوم التجارية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة محمد خيضر بسكرة ، الجزائر 2014 - 2015.
11. دريش زهرة ، أثر تقلبات أسعار الصرف على الاسواق المالية الناشئة ، رسالة دكتوراه في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة جيلالي ليايس ، سيدي بلعباس ، الجزائر، 2019 - 2020.
12. شريفة جعدي ، قياس الكفاءة التشغيلية في المؤسسات المصرفية ، رسالة دكتوراه العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و العلوم التجارية و علوم التسيير ، الجامعة قاصدي مرباح ورقلة ، الجزائر 2013-2014.
13. دريدي بشير ، دراسة تحليلية و قياسية لكفاءة انتاجية القطاع المصرفي الجزائري في ظل تحديات التحرير المصرفي ، رسالة دكتوراه في العلوم التجارية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة محمد بوضياف المسيلة ، الجزائر، 2021.
14. عبد الله بوعامة ، محاولة اختبار كفاءة المؤسسات المصرفية في الجزائر خلال الفترة 2009 2018 ، رسالة دكتوراه في علوم التسيير ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية و علوم التسيير جامعة أكلي محمد أولحاج - البويرة ، الجزائر ، 2011.
15. سارة بوسيس ، أثر تقلبات سعر الصرف الدينار الجزائري على الواردات ، رسالة دكتوراه في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية و علوم التسيير جامعة أكلي محمد أولحاج ، البويرة ، الجزائر 2021.

16. قلاع الدم العربي ، قياس الكفاءة النسبية للبنوك العمومية باستقدام النماذج متعددة المعايير ، رسالة دكتوراه في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة غرداية ، الجزائر ، 2021.
17. بن قيسي طارق ، محاولة بناء نموذج لقياس كفاءة الاستغلال في المؤسسات الصناعية ، رسالة دكتوراه في علوم التسيير ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة محمد خيضر ، بسكرة ، الجزائر 2018 - الجزائر 2019.
18. حسن مفتاح ، أثر هيكل السوق على الكفاءة المصرفية ، رسالة دكتوراه في علوم اقتصادية كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة محمد خيضر بسكرة ، الجزائر ، 2017-2018.
19. فرح بن سالم ، أثر كفاية رأس المال وفقا لمقررات بازل على ربحية البنوك التجارية رسالة دكتوراه في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و العلوم التجارية ، جامعة محمد البشير الإبراهيمي - برج بوعرييج - الجزائر ، 2022.
20. رميسة كلاش ، المخاطر المالية في البنوك التجارية و أثرها على الأداء المالي ، رسالة دكتوراه في علوم التسيير ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة العربي بن-مهدي - أم البواقي - الجزائر ، 2022.
21. احمد عمان،فعالية الكفاءة التشغيلية في التقليل من مخاطر السيولة في البنوك التجارية، رسالة دكتوراه في الاقتصاد، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير،جامعة غرداية،2018.

ب. المذكرات :

1. محمد ياسر زيدان النحال ، أثر تقلبات أسعار الصرف على الأداء المالي للبنوك المدرجة ببورصة فلسطين للأوراق المالية ، مذكرة ماجستير في إدارة الأعمال ، الجامعة الإسلامية غزة ، فلسطين ، 2016.
2. صحراوي سعيد ، محددات سعر الصرف ، مذكرة ماجستير في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و العلوم التجارية ، جامعة أبي بكر بلقايد تلمسان ، الجزائر ، 2010.
3. بغداد زيان ، تغيرات سعر الصرف اليورو و الدور و أثرها على المبادلات التجارية الخارجية الجزائرية ، مذكرة ماجستير في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و العلوم التجارية ، جامعة وهران الجزائر 2013.

4. المراهي البشير ، تحليل محددات سعر الصرف للدينار الجزائري ، من المقاربة النقدية لفرانكل كنموذج مذكرة ماجستير في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية التجارية و علوم التسيير ، جامعة وهران 2 الجزائر ، 2015-2016.
5. شوقي طارق ، أثر تغيرات أسعار الصرف على القوائم المالية ، مذكرة ماجستير في المحاسبة كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و علوم التجارية ، جامعة الحاج لخضر باتنة الجزائر ، 2019.
6. عبد الوهاب زنقيلة ، أثر تغيرات سعر الصرف على الحساب الجاري ، مذكرة ماجستير في اقتصاد كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و علوم التجارية ، جامعة قاصدي مرياح ، ورقلة ، الجزائر ، 2016.
7. قاسم محمد فؤاد ، أنظمة سعر الصرف و أثرها على النمو الاقتصادي ، مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التسيير و العلوم التجارية ، جامعة أبي بكر بلقايد تلمسان ، الجزائر 2009-2010.
8. فاضل سليمان لاوين ، أثر سعر الصرف على ميزان التجاري في العراق ، مذكرة ماجير في الاقتصاد كلية العلوم الاقتصادية و الادارية ، جامعة الشرق الأدنى ، العراق 2021.
9. عبد العزيز برنة ، تقلبات أسعار الصرف و انعكاساتها على الميزان التجاري ، مذكرة ماجستير في الاقتصاد ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة قاصدي مرياح ، ورقلة ، الجزائر ، 2015.
10. مراد عبد القادر ، دراسة أثر المتغيرات النقدية على سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي ، مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة قاصدي مرياح ، ورقلة ، الجزائر ، 2011.
11. زينب عمراوي ، قياس الكفاءة النسبية للبنوك باستخدام تقنية التحليل التطويقي للبيانات ، مذكرة ماجير في علوم الاقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير ، جامعة الجزائر 3 ، الجزائر 2012-2013.
12. باسل محمد الحموي ، الكفاءة المصرفية و العوامل المؤثرة فيها ، مذكرة ماجستير في علوم الإدارة ، كلية الإدارة المالية و المصرفية ، المعهد العالي لإدارة الأعمال ، سوريا، 2018 .
13. أيهم محمود الحميد ، قياس الكفاءة الفنية في المصارف التجارية الخاصة في سورية باستخدام التحليل التطويقي للبيانات ، مذكرة ماجستير في التمويل و المصارف ، كلية الاقتصاد ، جامعة حماة ، سوريا ، 2017

(3) المجالات :

1. مظفر حمد مصطفى ملا ، يحيى زكريا شاكر ، تحليل العلاقة بين التضخم و سعر الصرف الأجنبي باستخدام نموذج تصحيح الخطأ ، مجلة اقتصاديات الأعمال ، مجلد 2 ، العدد 4 ، العراق ، 2022.
2. خمقاني محمد الطيب ، بوختالة سمير ، فهد الدولية ، تقلبات سعر الصرف الدينار و أثره على الأداء المالي للبنوك التجارية ، مجلة الدراسات المالية و المحاسبية و الإدارية ، عدد 2 ، جامعة أم البواقي ، الجزائر 2021.
3. بلال محمد أسعد ، مهند خميس عبد ، خالد روكان عواد ، العلاقة بين سعر الفائدة قصر الأجل و سعر الصرف في العراق ، مجلة كلية معارف الجامعة ، مجلد 29 ، العدد 1 ، جامعة الفلوجة ، العراق ، 2019.
4. محمد سلمان محمد البرواري خديجة قادر سماعيل ، أثر تغيرات سعر الصرف في المستوى العام لأسعار المواد في مدينة أربيل ، مجلة تنمية الرفادين ، العدد 102 ، جامعة الموصل ، العراق ، 2011.
5. محمد الناصر حميداتوا ، عبد القادر شويرفات ، أثر سياسات سعر الصرف على ميزان المدفوعات الجزائر ، مجلة الباحث ، العدد 16 ، جامعة قصدي مرباح ورقلة ، الجزائر 2016.
6. هبة عوض الله علي حسين ، نادية بشرى محمد علي ، هويدا محمد فضل ، العوامل المؤثرة في سعر الصرف في السودان ، مجلة الإلكترونية الشاملة متعددة التخصصات العدد 3، السودان 2020.
7. فاطمة قسول ، تطور نظرية تحديد سعر الصرف الحقيقي على المدى الطويل و المتوسط و القصير مجلة الدراسات المالية و المحاسبية ، العدد 8 ، جامعة الشهيد حمة لخضر ، الوادي ، الجزائر 2017.
8. مصطفى بابكر ، الانتاجية و قياسها، سلسلة جسر التنمية ، العدد 61 ،المعهد العربي للتخطيط ، الكويت ، 2007.
9. فيصل شياد ، قياس تغيرات الإنتاجية بإستعمال مؤشر مالكويست ، دراسات اقتصادية اسلامية المجلد 18 ، العدد 2 ، المعهد الاسلامي للبحوث و التدريب ، السعودية، 2012.
10. منال جابر مرسي محمد ، تقييم فعالية السياسة النقدية في تحقيق استقرار سعر الصرف في مصر ، المجلة العلمية للاقتصاد و التجارة ، المجلد (47) ، العدد (4) ، جامعة سوهاج ، مصر ، 2017 ، ص 510 .
11. صابرين عدنان والى ، ايمان علاء كاظم ، اثر تقلبات سعر الصرف في الموازنة العامة للعراق ، مجلة حمورابي للدراسات عدد 35 ، العراق 2022.

12. محمد الصيد أحمد ، عبد الرحمن علي محفوظ ، تأثير عرض النقود و سعر الصرف على الناتج المحلي الحقيقي ، مجلة كليات التربية ، جامعة الزاوية، العدد 14 ، ليبيا، 2019.
13. قادري علاء الدين ، العملات الاجنبية و إدارة مخاطر سعر الصرف ، مجلة العلوم الاقتصادية المجلد 9 ، العدد 19 جامعة جيلالي ليابس ، سيدى بلعباس ، الجزائر 2014.
14. صلوح محمد العيد ، أليات تغطية البنوك لمخاطر سعر الصرف باستخدام المتقنات المالية ، المجلة الجزائرية للدراسات المحاسبية والمالية عدد 1 جامعة قاصدي مرباح ورقلة ، الجزائر ، 2015.
15. غيث أركان عبد الله ، تقويم الكفاءة التشغيلية للمصارف التجارية باستخدام نموذج modified dupont لعينة من المصارف العراقية الخاصة ، مجلة الدنانير ، العدد 16 ، العراق 2019.
16. سامية سرحان ، حياة نجار ، اثر محددات الابتكار المالي على الكفاءة المصرفية ، مجلة الباحث ، العدد 20 ، الجزائر 2020.
17. نور نافع حسن السبعوي ، بشارد فون محمد الشكرجي ، تحليل العلاقة بين الكفاءة المصرفية و الصرفة الخضراء بالتطبيق على المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية ، مجلة التنمية الرافدين ، المجلد 38 ، العدد 120 ، جامعة الموصل العراق ، 2019.
18. فائز هليل الصبيحي ، ابراهيم فضل المولى ، أحمد حسين بتال ، قياس و تحليل أثر المؤشرات المالية على الكفاءة المصرفية ، مجلة جامعة الانبار للعلوم الاقتصادية و الادارية ، المجلد 10 العدد 22 ، جامعة الانبار ، العراق ، 2018.
19. العنيزي وسام حسين علي ، قياس كفاءة القطاع المصرفي العراقي الخاص باستخدام نموذج التحليل الحدودي العشوائي للمدة 2007 - 2011 ، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية و الإدارية ، المجلد 12 ، العدد 35 ، العراق ، 2015.
20. ميموني بلقاسم ، عبد القادر عبد الرحمان ، الأساليب الكمية في قياس الكفاءة البنكية ، مجلة الدراسات التسويقية و إدارة الأعمال ، المجلد 1 ، العدد 1 ، جامعة أحمد دراية ، أدرار ، الجزائر ، 2017.
21. وليد عبد موله ، كفاءة البنوك العربية ، مجلة جسر التنمية العدد 104 ، المعهد العربي للتخطيط ، الكويت ، 2011.
22. مرتضى طه عيسى ، المخاطر الائتمانية و تأثيرها على الكفاءة المصرفية ، المجلة العراقية للعلوم الإدارية ، المجلد 18 ، العدد 71 جامعة كربلاء ، العراق ، 2022.

23. صاحب عبد عون محمد الجمل ، محمد محمود الطائي ، إمكانية استعمال معايير نموذج CAMELS في قياس كفاءة (الكفاية رأس مال و جودة الموجودات) ، مجلة الاقتصاد للدراسات الاقتصادية و الادارية و المالية ، المجلد 14 العدد 3، جامعة يابل، العراق ، 2022.
24. جمال هداش محمد ، ليلي عبد الكريم محمد ، قياس كفاءة و مخاطر العمل المصرفي باستخدام نموذج ROE ، مجلة جامعة الانبار للعلوم الاقتصادية و الادارية ، المجلد 12 ، العدد 29 ، العراق، 2020 ص 263.
25. مبارك بوعشة ، تسيير المخاطر البنكية ، مجلة العلوم الانسانية ، جامعة أم البواقي ، الجزائر العدد 27، 2007.
26. مداني حسيبة، مزارشي فتيحة، اثر تقلبات سعر الصرف الدينار الجزائري مقابل الدولار الأمريكي على الأسعار المحلية خلال (1990-2019)، مجلة الدراسات الاقتصادية المعاصرة، المجلد 07، العدد 01، جامعة محمد بوضياف-مسيلة-الجزائر، 2022.
27. زاوي بن كابو ، البنوك الجزائرية و اتفاقيات بال - دراسة حالة بنك الخارجي الجزائري ، مجلة دراسات اقتصادية ، العدد 26 ، جامعة حيلالي لبابس - سيدي بلعباس - الجزائر 2016.
28. سامي هبايش ، أحمد بو نقيب ، استخدام بطاقة الأداء المتوازن في إدارة المخاطر المصرفية نموذج مقترح لبنك الجزائر الخارجي ، مجلة الاستراتيجية و التنمية - العدد (13) ، جامعة عبد الحميد بن باديس_مستغانم_الجزائر، 2017.
29. عزوزة أماني ، تقييم الاداء المالي للبنوك التجارية خلال الفترة (2008-2013) مجلة دراسات اقتصادية ، المجلد 1 ، العدد 4 ، جامعة قسنطينة 2 ، الجزائر ، 2017.
30. شعوبي محمد فوزي ، التجاني إلهام ، تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية ، مجلة أبحاث اقتصادية و إدارية ، العدد 17 ، جامعة محمد خيضر بسكرة - الجزائر 2015.
31. الوليد أحمد طلحة ، سياسات تحرير سعر الصرف في الدول العربية بين النظرية و التطبيق ، صندوق النقد العربي ، العدد 22 أبوظبي الإمارات العربية المتحدة ، 2022.
32. محمد الجموعي قريشي ، تقييم أداء المؤسسات المصرفية ، مجلة الباحث ، ، العدد 3 ، جامعة ورقلة ، الجزائر ، 2005 .
33. رنا محمد البطراني، الكفاءة التشغيلية للقطاع المصرفي المصري، المجلة العلمية للبحوث والدراسات التجارية، المجلد 1، العدد 31، جامعة حلوان، مصر، 2017.

(4) الملتقيات :

1. ليلي عبد الكريم محمد الهاشمي ، جمال هداش محمد حسين الجبوري ، مؤشرات كفاءة الإدارة المصرفية و أثرها على القيمة السوقية للمصارف ، بحث مقدم للمشاركة في المؤتمر العلمي الدولي الاول لجمعية إدارة العلمية العراقية ، جامع كويه ، العراق 2017.

(5) التقارير السنوية :

1. البنك الوطني الجزائري (BNA) (2021-2016)
2. المؤسسة العربية المصرفية الجزائرية (ABC) (2021-2016)
3. البنك الوطني الفرنسي (BNP paribas) (2021-2016)
4. البنك الخارجي الجزائري (BEA) (2021-2016)
5. بنك ترست الجزائر (TBA) (2021-2016)

(6) المراجع باللغة الأجنبية :

christian Bialés ، le taux de change ، economie et gestion montpellier ، France

(7) المواقع الالكترونية :

1. بنك ABC الجزائر www.bank-jbc.Com
2. بنك الوطني الجزائري الموقع www.bnj.dz
3. بنك ترست الجزائر www.tristbank.dz
4. بنك بي ان بي باريبا الجزائر الموقع www.bnpparibas.dz
5. بنك الجزائر ، النشرة الاحصائية الجزائر ، الثلاثي الثاني، 2020-2018

قائمة الملاحق

الملحق رقم (1) : جدول خصوم وأصول بنك BNA 2016-2017

PASSIF	Déc-17	Déc-16
Banque centrale	-	340 355 168
Dettes envers les institutions financières	158 992 098	195 741 959
Dettes envers la clientèle	1 834 455 739	1 673 844 881
Dettes représentées par un titre	16 428 533	14 245 846
Impôts courants - Passif	11 273 229	12 418 096
Impôts différés - Passif	536 812	535 633
Autres passifs	110 962 924	140 671 583
Comptes de régularisation	104 668 088	79 065 313
Provisions pour risques et charges	30 045 156	38 172 236
Subventions d'équipement-autres subventions d'investissements		
Fonds pour risques bancaires généraux	102 041 054	92 063 068
Dettes subordonnées	194 000 000	14 000 000
Capital	41 600 000	41 600 000
Primes liées au capital		
Réserves	178 987 219	155 567 323
Ecart d'évaluation	-5 169 755	-6 155 252
Ecart de réévaluation	14 122 289	14 122 289
Report à nouveau (+/-)	5 703 139	5 703 139
Résultat de l'exercice (+/-)	29 986 747	31 219 896
TOTAL DU PASSIF	2 828 633 27	2 843 371 17

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

الملحق رقم (02): جدول حسابات النتائج بنك BNA 2016-2017

3. Comptes de résultats (En milliers de DA)

INTITULE	Déc 2017	Déc 2016
+ Intérêts et produits assimilés	115 094 180	129 177 238
- Intérêts et charges assimilés	- 39 130 700	- 27 055 586
+ Commissions (produits)	2 107 898	2 685 271
- Commissions (charges)	- 42 708	- 81 443
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction	14	35
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	16 094	- 406 720
+ Produits des autres activités	230 245	214 322
- Charges des autres activités	0	- 12 287
PRODUIT NET BANCAIRE	78 281 823	100 558 825
- Charges générales d'exploitation	- 21 334 309	- 22 787 304
- Dotations aux amortissements et aux pertes de valeurs sur immobilisations incorporelles et corporelles	- 1 550 437	- 1 415 820

ETATS FINANCIERS

INTITULE	Déc 2017	Déc 2016
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	56 947 514	79 355 701
- Dotations aux provisions, aux pertes de valeurs et créances incouvrables	- 45 735 249	- 59 431 055
+ Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupération sur créances amorties	31 702 679	20 995 730
RESULTAT D'EXPLOITATION	41 914 944	40 920 376
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		
+ Eléments extraordinaires (produits)		
- Eléments extraordinaires (charges)		
RESULTAT AVANT IMPOT	41 914 944	40 920 376
- Impôts sur les résultats et assimilés	- 11 377 760	- 12 470 480
RESULTAT NET	29 537 184	28 449 896

الملحق رقم (03): جدول خصوم والأصول بنك BNA 2018-2019

(En millions de DA)

ACTIF	Déc. 2019	Déc-18
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
Immeubles 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

ETAT FINANCIER 2019

PASSIF	Déc-19	Déc-18
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

الملحق رقم (04): جدول حسابات النتائج بنك BNA 2018-2019

(En millions de DA)

INTITULE	Déc. 2019	déc-18
+ Intérêts et produits assimilés	139 568 406	138 968 599
- Intérêts et charges assimilées	- 48 691 575	-46 126 936
+ Commissions (produits)	2 153 578	2 111 057
- Commissions (charges)	-16 502	-56 129

ETAT FINANCIER 2019

+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction	1	50
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	723 344	571 993
+ Produits des autres activités	339 396	236 307
- Charges des autres activités	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	94 076 648	95 704 941
- Charges générales d'exploitation	- 21 756 434	-20 548 066
- Dotations aux amortissements et aux pertes de valeurs sur immobilisations incorporelles et corporelles	- 1 529 067	-1 556 861
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	70 791 147	73 600 014
- Dotations aux provisions, aux pertes de valeurs et créances irrécouvrables	- 87 266 334	-45 566 838
+ Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupération sur créances amorties	44 844 566	22 003 097
RESULTAT D'EXPLOITATION	28 369 379	50 036 273
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		
+ Eléments extraordinaires (produits)		
- Eléments extraordinaires (charges)		
RESULTAT AVANT IMPOT	28 369 379	50 036 273
- Impôts sur les résultats et assimilés	- 9 305 185	-14 204 089
RESULTAT NET	19 064 194	35 832 184

الملحق رقم (05): جدول خصوم وأصول بنك BNA 2020-2021

Bilan

ACTIF (U: KDA)	2021	2020
Caisse, banque centrale, trésor public, centre de chèques postaux,	331 762 148	204 207 936
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	248	248
Actifs financiers disponibles à la vente	413 719 493	413 426 493
Prêts et créances sur les institutions financières	612 819 121	523 239 376
Prêts et créances sur la clientèle	1 438 578 088	2 117 718 812
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1510 752 060	14 043 820
Impôts courants - Actif	4 821 590	8 428 662
Impôts différés - Actif	1 523 706	1 008 872
Autres actifs	66 935 395	47 818 018
Comptes de régularisation	45 824 597	55 834 995
Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	31 237 590	31 488 186
Immeubles de placement	-	-
Immobilisations nettes corporelles	23 209 792	22 961 112
Immobilisations incorporelles nettes	69 655	94 342
Ecart d'acquisition	-	-
TOTAL DE L'ACTIF	4 481 253 482	3 440 270 872

PASSIF (U: KDA)	2021	2020
Banque centrale	761 489 186	50 000 000
Dettes envers les institutions financières	700 002 151	564 645 009
Dettes envers la clientèle	2 022 287 511	1 901 513 860
Dettes représentées par un titre	33 390 930	28 606 720
Impôts courants - Passif	17 047 559	5 357 323
Impôts différés - Passif	537 790	537 553
Autres passifs	132 959 651	109 956 773
Comptes de régularisation	100 213 097	101 736 450
Provisions pour risques et charges	44 044 595	33 705 906
Subventions d'équipement-autres subventions d'investissements		
Fonds pour risques bancaires généraux	82 106 618	117 796 216
Dettes subordonnées	206 684 712	205 672 488
Capital	150 000 000	150 000 000
Primes liées au capital		
Réserves	142 221 150	123 470 345
Ecart d'évaluation	12 436 597	4 404 218
Ecart de réévaluation	14 117 206	14 117 206
Report à nouveau (+/-)	15 024 250	5 703 139
Résultat de l'exercice (+/-)	46 690 479	23 047 665
TOTAL DU PASSIF	4 481 253 482	3 440 270 872

الملحق رقم (06): جدول حسابات النتائج بنك BNA 2020-2021

Compte de resultats

INTITULE (U: KDA)	2021	2020
+ Intérêts et produits assimilés	145 275 080	134 401 409
- Intérêts et charges assimilés	- 55 882 186	- 53 050 438
+ Commissions (produits)	2 373 492	2 241 709
- Commissions (charges)	- 55 268	- 26 690
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction	- 2	- 1
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	1 523 098	1 794 246
+ Produits des autres activités	384 198	2 422 196
- Charges des autres activités	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	94 617 409	87 782 431
- Charges générales d'exploitation	- 22 778 789	- 20 202 660
- Dotations aux amortissements et aux pertes de valeurs sur immobilisations incorporelles et corporelles	- 1 543 960	- 1 530 775
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	70 294 660	66 048 996
- Dotations aux provisions, aux pertes de valeurs et créances irrécouvrables	- 64 516 626	- 55 185 699
+ Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupération sur créances amorties	52 166 617	17 284 504
RESULTAT D'EXPLOITATION	57 944 651	28 147 801
- Impôts sur les résultats et assimilés	- 11 254 172	- 5 100 136
RESULTAT NET	46 690 479	23 047 665

الملحق رقم (07): جدول خصوم وأصول بنك ABC 2016-2017

ACTIF	NOTE	2017	2016
1 Caisse, Banque Centrale, Trésor Public, Centre de Cheques Postaux	1	19 371 396	13 406 642
2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-
3 Actifs financiers disponibles à la vente	2	-	-
4 Prêts et créances sur les institutions financières	3	7 981 168	6 213 664
5 Prêts et créances sur la clientèle	4	45 079 051	43 928 966
6 Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	5	5 513 397	506 808
7 Impôts courants - Actif	6	47 294	34 444
8 Impôts différés - Actif	7	220 506	224 613
9 Autres actifs	8	10 751	9 330
10 Comptes de régularisation	9	10 534 526	8 762 599
11 Participation dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	10	2 005 204	2 041 863
12 Immeubles de placement	-	-	-
13 Immobilisations corporelles	11	768 990	767 057
14 Immobilisations incorporelles	12	30 020	32 819
15 Écart d'acquisition	-	-	-
TOTAL ACTIF		91 563 184	70 948 252

PASSIF	NOTE	2017	2016
1 Banque Centrale	-	-	-
2 Dettes envers les institutions financières	13	1 458 107	1 229 425
3 Dettes envers la clientèle	14	54 335 881	40 779 381
4 Dettes représentées par un titre	15	3 190 973	4 155 632
5 Impôts courants - Passif	16	439 065	180 950
6 Impôts différés - Passif	17	4 338	3 121
7 Autres passifs	-	1 677 832	1 894 129
8 Comptes de régularisation	18	12 048 741	5 051 435
9 Provisions pour risques et charges	-	30 885	29 700
10 Subventions d'équipement - autres subventions d'investissements	-	-	-
11 Fonds pour risques bancaires généraux	-	624 086	574 252
12 Dettes subordonnées	-	-	-
13 Capital	-	10 000 000	10 000 000
14 Primes liées au capital	-	-	-
15 Réserves	-	1 570 255	1 406 811
16 Écart d'évaluation	-	550 576	587 234
17 Écart de réévaluation	-	346 690	346 690
18 Report à nouveau (+ / -)	-	3 542 249	3 143 006
19 Résultat de l'exercice	-	1 743 507	1 472 887
TOTAL PASSIF		91 563 184	70 948 252

الملحق رقم (08): جدول حسابات النتائج بنك ABC 2016-2017

ANNEXE N° 2 : MODELE DE COMPTE DE RESULTATS 2017
En milliers de DA

COMPTE DE RESULTATS	NOTE	2017	2016
1 + Intérêts et produits assimilés	1	3 552 032	3 350 504
2 - Intérêts et charges assimilés	2	457 573	376 035
3 + Commissions (produits)	3	1 320 838	980 270
4 - Commissions (charges)	4	7 441	38 356
5 +/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-
6 +/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
7 + Produits des autres activités	5	230 236	187 132
8 - Charges des autres activités	-	-	-
9 PRODUIT NET BANCAIRE		4 418 073	3 908 194
10 - Charges générales d'exploitation	6	1 910 507	2 033 416
11 - Dotations aux amortissements et aux pertes de valeurs sur immobilisations incorporelles et corporelles	7	147 328	84 188
12 RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		2 360 237	1 829 590
13 - Dotations aux provisions, aux pertes de valeurs et créances irrécouvrables	8	225 934	238 121
14 + Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupérations sur créances amorties	9	161 320	176 173
15 RESULTAT D'EXPLOITATION		2 295 623	1 728 642
16 +/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	5 435	-
17 + Éléments extraordinaires (produits)	-	-	-
18 - Éléments extraordinaires (charges)	-	-	-
19 RESULTAT AVANT IMPOT	10	2 301 058	1 728 642
20 - Impôts sur les résultats et assimilés	-	557 551	255 755
21 RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 743 507	1 472 887

الملاحق رقم (09): جدول خصوم وأصول بنك ABC 2018-2019

ANNEXE N° 1 : MODELE DE BILAN

31 Décembre 2018 (Tous les chiffres sont en milliers de DA)

	Note	2018	2017
ACTIF			
1		13 412 964	19 371 396
2		-	-
3		-	-
4	2	2 372 256	7 981 168
5	3	48 436 146	45 070 891
6	4	520 897	5 513 397
7	5	81 745	47 294
8	6	211 007	220 506
9	7	11 832	10 791
10	8	7 079 007	10 534 526
11	9	1 987 433	2 005 204
12		-	-
13	10	765 400	768 990
14	11	27 109	30 020
15		-	-
TOTAL ACTIF		74 905 737	91 563 184
PASSIF			
1		-	-
2	12	1 132 805	1 458 107
3	13	40 545 577	54 335 881
4	14	4 539 554	3 190 973
5	15	232 384	439 065
6	16	3 346	4 338
7		1 456 917	1 677 832
8	17	7 932 106	12 048 741
9		67 375	30 885
10		-	-
11		627 817	624 086
12		-	-
13		10 000 000	10 000 000
14		-	-
15		1 057 430	1 570 255
16		532 805	550 576
17		346 690	346 690
18		3 998 583	3 542 249
19		1 832 347	1 743 507
TOTAL PASSIF		74 905 737	91 563 184

الملاحق رقم (10): جدول حسابات النتائج بنك ABC 2018-2019

ANNEXE N° 2 : MODELE DU COMPTE DE RESULTATS

31 Décembre 2018 (Tous les chiffres sont en milliers de DA)

	Note	2018	2017
COMPTE DE RESULTATS			
1	1	3 591 971	3 552 032
2	2	- 433 943	- 457 573
3	3	1 203 921	1 120 838
4	4	- 9 626	- 7 441
5		-	-
6		-	-
7	5	246 479	210 216
8		-	-
9 PRODUIT NET BANCAIRE		4 598 832	4 418 022
10	6	- 1 941 633	- 1 910 507
11	7	- 143 833	- 147 328
12 RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		2 513 366	2 360 237
13	8	- 173 114	- 225 934
14	9	48 682	161 320
15 RESULTAT D'EXPLOITATION		2 388 933	2 295 623
16		-	5 475
17		-	-
18		-	-
19 RESULTAT AVANT IMPOT		2 388 933	2 301 098
20	10	- 536 586	- 557 591
21 RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 852 347	1 743 507

الملحق رقم (11): جدول خصوم وأصول بنك ABC 2020-2021

Actif	Note	2021	2020
01 Caisse, banque centrale, Trésor public, centre de chèques postaux	1	13 457 523	9 952 720
02 Actifs financiers détenus à des fins de transaction		-	-
03 Actifs financiers disponibles à la vente	2	2 064 611	-
04 Prêts et créances sur les institutions financières	3	4 101 037	11 430 159
05 Prêts et créances sur la clientèle	4	51 450 363	48 584 773
06 Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	5	8 294 787	5 516 050
07 Impôts courants - Actif	6	119 906	141 005
08 Impôts différés - Actif	7	438 854	514 818
09 Autres actifs	8	13 894	15 648
10 Comptes de régularisation	9	4 266 231	2 413 552
11 Participation dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	10	3 604 340	3 480 037
12 Immeubles de placement		-	-
13 Immobilisations corporelles	11	2 393 104	733 890
14 Immobilisations incorporelles	12	15 386	13 495
15 Ecart d'acquisition		-	-
Total Actif		90 220 037	82 796 147

Passif	Note	2021	2020
01 Banque centrale		-	-
02 Dettes envers les institutions financières	13	1 074 445	1 530 813
03 Dettes envers la clientèle	14	48 382 619	43 108 474
04 Dettes représentées par un titre	15	7 243 112	7 174 165
05 Impôts courants - Passif	16	66 455	363 392
06 Impôts différés - Passif	17	58 501	36 481
07 Autres passifs	18	1 799 032	1 629 133
08 Comptes de régularisation	19	5 151 655	6 583 750
09 Provisions pour risques et charges	20	42 445	33 291
10 Subventions d'équipement - autres subventions d'investissements		-	-
11 Fonds pour risques bancaires généraux	21	644 298	609 608
12 Dettes subordonnées		-	-
13 Capital	22	20 000 010	15 000 000
14 Primes liées au capital		-	-
15 Réserves	23	1 499 636	3 924 725
16 Ecart d'évaluation	24	623 225	451 181
17 Ecart de réévaluation	25	346 690	346 690
18 Report à nouveau (+ / -)	26	1 689 637	-
19 Résultat de l'exercice	27	1 598 276	2 004 444
Total Passif		90 220 037	82 796 147

الملحق رقم (12): جدول حسابات النتائج بنك ABC 2020-2021

Compte de Résultats	Note	2021	2020
01 + Intérêts et produits assimilés	1	4 187 274	3 918 568
02 - Intérêts et charges assimilées	2	- 766 953	- 576 212
03 + Commissions (produits)	3	1 101 917	981 485
04 - Commissions (charges)	4	- 10 445	- 9 508
05 +/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction		-	-
06 +/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente		-	-
07 + Produits des autres activités	5	275 561	740 493
08 - Charges des autres activités		-	-
09 Produit Net Bancaire		4 787 354	5 054 826
10 - Charges générales d'exploitation	6	- 2 329 623	- 2 144 287
11 - Dotations aux amortissements et aux pertes de valeurs sur immobilisations incorporelles et corporelles	7	- 157 736	- 149 739
12 Résultat Brut d'Exploitation		2 299 995	2 760 800
13 - Dotations aux provisions, aux pertes de valeurs et créances irrécouvrables	8	245 758	261 930
14 + Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupérations sur créances amorties	9	53 559	39 727
15 Résultat d'Exploitation		2 107 795	2 538 597
16 +/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		-	-
17 + Eléments extraordinaires (produits)		-	-
18 - Eléments extraordinaires (charges)		-	-
19 Résultat Avant Impôt		2 107 795	2 538 597
20 Impôts sur les résultats et assimilés	10	509 519	534 153
21 Résultat net de l'exercice		1 598 276	2 004 444

الملاحق رقم (13): جدول خصوم وأصول بنك BNP 2016

LES ÉTATS FINANCIERS BILAN			
ACTIF en millions de dinars	31/12/2016	31/12/2015	
Caisse, Banque Centrale, CCP	58.138.267	48.291.206	
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	
Actifs financiers disponibles à la vente	9.884.323	4.447.886	
Prêts et Créances sur les institutions financières	18.266.128	45.957.808	
À vue	538.321	558.782	
À terme	17.727.807	45.398.046	
Prêts et Créances sur la clientèle	146.317.093	139.202.453	
Comptes ordinaires débiteurs	13.116.341	17.913.759	
Créances commerciales	11.948.268	12.582.796	
Autres encours à la clientèle	121.254.645	108.725.898	
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	-	-	
Impôts courants-Actifs	1.148.051	1.818.950	
Impôts différés-Actifs	977.685	785.741	
Autres Actifs	6.013.889	3.451.447	
Comptes de régularisation	7.020.268	1.110.977	
Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	17.675	17.675	
Immobilisations de placement	-	-	
Immobilisations corporelles	7.823.889	7.395.756	
Immobilisations incorporelles	279.394	265.657	
Ecart d'acquisition	-	-	
	248.913.031	252.587.536	
PASSIF en millions de dinars	31/12/2016	31/12/2015	
Banque Centrale	-	-	
Dettes envers les institutions financières	4.319.491	4.319.491	
À vue	4.319.491	4.319.491	
À terme	-	-	
Dettes envers la clientèle	197.918.588	197.918.588	
Comptes d'épargne	25.871.345	25.871.345	
À vue	25.871.345	25.871.345	
À terme	-	-	
Autres dettes	172.048.143	172.048.143	
À vue	142.138.849	142.138.849	
À terme	29.909.294	29.909.294	
Dettes représentées par un titre	81.702	81.702	
Bons de caisse	81.702	81.702	
Impôts courants - Passif	1.078.955	1.078.955	
Impôts différés - Passif	2.158	2.158	
Autres passifs	10.644.193	10.644.193	
Comptes de régularisation	9.741.480	9.741.480	
Provisions pour risques et charges	526.838	526.838	
Subventions d'équipement - autres subventions d'investissements	-	-	
Fonds pour risques bancaires généraux	4.189.536	4.189.536	
Dettes subordonnées	-	-	
Capital	10.000.000	10.000.000	
Réserves	1.000.000	1.000.000	
Écart d'évaluation (+/-)	(23.355)	(23.355)	
Écart de réévaluation (+/-)	-	-	
Report à nouveau (+/-)	11.819.173	11.819.173	
Résultat de l'exercice (+/-)	3.653.962	3.653.962	
	248.913.031	252.587.536	

الملاحق رقم (14): جدول حسابات النتائج بنك PNB 2016

En millions de dinars		31/12/2016	31/12/2015
+ Intérêts et produits assimilés		11.908.524	11.847.096
- Intérêts et charges assimilés		(1.285.768)	(1.015.943)
+ Commissions (produits)		2.932.612	2.944.917
- Commissions (charges)		(30.675)	(18.793)
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction		-	-
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente		220.330	170.285
+ Produits des autres activités		151.943	258.059
- Charges des autres activités		(614.675)	(536.925)
PRODUIT NET BANCAIRE		13.303.092	13.648.696
- Charges générales d'exploitation		(6.215.073)	(5.840.125)
- Dotations aux amortissements et aux pertes de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles		(836.286)	(648.958)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		6.251.732	7.159.612
- Dotations aux provisions, aux pertes de valeurs et créances irrécouvrables		(3.988.588)	(3.779.695)
+ Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupération sur créances amorties		2.377.887	1.518.297
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		4.641.031	4.898.245
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		836	233
+ Éléments extraordinaires (produits)		1.218	-
- Éléments extraordinaires (charges)		(1.501)	(68.101)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		4.641.583	4.830.377
- Impôts sur les résultats et assimilés		(987.621)	(1.106.912)
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		3.653.962	3.723.465

الملحق رقم (15): جدول خصوم وأصول بنك PNB 2017-2018



LES ÉTATS FINANCIERS

BILAN		
ACTIF (en milliers de dinars)	31/12/2018	31/12/2017
Caisse, Banque Centrale, CCP	65.329.674	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	2.465.621	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	7.687.052	7.842.462
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	8.756
Autres passifs	8.882.530	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)	(27.684)
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

الملحق رقم (16): جدول حسابات النتائج بنك PNB 2017-2018

COMPTES DE RÉSULTAT		
En milliers de dinars	31/12/2018	31/12/2017
+ Intérêts et produits assimilés	14.324.135	12.319.789
- Intérêts et charges assimilées	(1.006.480)	(1.095.707)
+ Commissions (produits)	2.171.347	2.751.902
- Commissions (charges)	(416.488)	(227.616)
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	667.405	369.546
+ Produits des autres activités	2.292.009	345.219
- Charges des autres activités	(736.849)	(581.640)
- PRODUIT NET BANCAIRE	17.295.080	13.881.492
- Charges générales d'exploitation	(6.657.920)	(6.569.898)
- Dotations aux amortissements et aux pertes de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	(848.413)	(844.951)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	9.788.747	6.466.644
- Dotations aux provisions, aux pertes de valeurs et créances irrécouvrables	(7.095.087)	(5.748.859)
+ Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupération sur créances amorties	4.640.940	2.716.441
- RÉSULTAT D'EXPLOITATION	7.334.600	3.434.226
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	411	2.771
+ Eléments extraordinaires (produits)	8.285	289
- Eléments extraordinaires (charges)	(4.047)	(19.533)
- RÉSULTAT AVANT IMPÔT	7.339.249	3.417.752
- Impôt différé	127.235	182.239
- Impôts sur les résultats et assimilés	2.209.165	1.298.543
- RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	5.257.319	2.301.448

الملاحق رقم (17): جدول خصوم وأصول بنك PNB 2019-2020

Le bilan

ACTIF	31 / 12 / 2020 en 1 000 DA	31 / 12 / 2019 en 1 000 DA	Variation
Caisse, Banque Centrale, CCP	83 512 876	82 737 948	774 928
Actifs financiers disponibles à la vente	18 470 610	15 029 115	3 441 495
Prêts et Créances sur les institutions financières	2 634 416	12 218 243	(9 583 827)
Prêts et Créances sur la clientèle	130 531 472	163 251 100	(32 719 628)
Impôts courants - Actif	2 387 635	1 988 248	409 387
Impôts différés - Actif	1 045 802	2 289 205	(1 243 403)
Autres actifs	1 647 684	2 384 612	(736 928)
Comptes de régularisation	2 510 005	2 460 924	49 081
Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	17 675	17 675	0
Immobilisations corporelles	7 065 588	7 518 295	(452 707)
Immobilisations incorporelles	311 291	368 781	(57 490)
Total actif	275 204 337	270 264 154	4 940 183

Le bilan

PASSIF	31 / 12 / 2020 en 1 000 DA	31 / 12 / 2019 en 1 000 DA	Variation
Dettes envers les institutions financières	4 134 418	4 340 940	(206 522)
Dettes envers la clientèle	112 761 489	211 027 220	(98 265 731)
Dettes représentées par un titre	30 437	30 437	0
Impôts courants - Passif	2 178 018	2 864 039	(686 021)
Impôts différés - Passif	2 954	4 931	(1 977)
Autres actifs	8 310 484	8 888 177	(577 693)
Comptes de régularisation	4 011 196	4 971 041	(959 845)
Provisions pour risques et charges	4 841 343	1 951 809	2 889 534
Fonds pour risques bancaires généraux	4 481 417	4 813 390	(331 973)
Capital	30 000 000	20 000 000	10 000 000
Reserves	1 242 308	1 000 000	242 308
Écart d'évaluation (+/-)	27 734	32 538	(4 804)
Report à nouveau (+/-)	8 582 190	5 958 753	2 623 437
Résultat de l'exercice (+/-)	2 800 387	4 846 154	(2 045 767)
Total passif	275 204 337	270 264 154	4 940 183

الملاحق رقم (18): جدول حسابات النتائج بنك PNB 2019-2020

Le compte de résultat

	31 / 12 / 2020	31 / 12 / 2019 en 1 000 DA	Variation
+ Intérêts et produits assimilés	12 914 731	13 776 779	(862 048)
- Intérêts et charges assimilés	(900 029)	(1 055 147)	155 118
+ Commissions (Produits)	2 148 985	2 118 391	30 594
- Commissions (Charges)	(442 285)	(507 684)	65 398
+ / - Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	745 223	850 499	(105 276)
+ Produits des autres activités	1 748 293	2 846 114	(1 097 821)
- Charges des autres activités	(309 775)	(927 996)	618 221
Produit net bancaire	15 905 143	16 900 977	(995 834)
- Charges générales d'exploitation	(7 007 417)	(6 470 045)	(537 372)
- Dotations aux amortissements et aux pertes de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	(815 658)	(885 670)	(70 012)
Résultat brut d'exploitation	7 982 069	9 545 262	(1 563 193)
- Dotations aux provisions, aux pertes de valeurs et créances irrécouvrables	(8 330 979)	(8 999 682)	668 703
+ Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupération sur créances amorties	4 577 222	3 969 589	607 633
Résultat d'exploitation	4 228 312	6 515 169	(2 286 857)
+ / - Gains ou pertes nets sur autres actifs	3 298	-	3 298
+ Éléments extraordinaires (produits)	4 768	5 011	(243)
- Éléments extraordinaires (charges)	(17 304)	(9 259)	(8 045)
Résultat avant impôt	4 219 074	6 510 921	(2 291 847)
- Impôt sur les résultats et assimilés	(1 418 687)	(1 664 767)	246 080
Résultat net de l'exercice	2 800 387	4 846 154	(2 045 767)

Montants en milliers de DA

الملاحق رقم (19): جدول خصوم وأصول بنك PNB 2021

BNP PARIBAS EL DJAZAIR

RAPPORT ANNUEL 2021

23

LE BILAN

ACTIF	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Caisse, Banque Centrale, CCP	86 185 949	83 512 378	2 673 571
Actifs financiers disponibles à la vente	27 387 939	19 470 610	7 917 329
Prêts et Créances sur les institutions financières	3 921 134	2 634 456	1 286 678
Prêts et Créances sur la clientèle	150 223 215	150 531 472	(308 257)
Impôts courants - Actif	2 208 661	2 397 635	(188 974)
Impôts différés - Actif	3 057 089	3 043 602	13 486
Autres actifs	2 185 383	3 647 684	(1 462 301)
Comptes de régularisation	1 607 518	2 550 005	(942 487)
Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	17 675	17 675	0
Immobilisations corporelles	6 512 883	7 065 588	(552 705)
Immobilisations incorporelles	357 911	335 291	22 621
TOTAL ACTIF	283 665 356	275 206 397	8 458 959

Montants en milliers de DA

PASSIF	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Dettes envers les institutions financières	823 985	4 194 439	(3 370 454)
Dettes envers la clientèle	223 095 497	212 761 484	10 334 013
Dettes représentées par un titre	30 457	30 437	20
Impôts courants - Passif	2 252 856	2 175 058	77 798
Impôts différés - Passif	3 722	2 958	764
Autres actifs	6 897 353	8 310 484	(1 413 131)
Comptes de régularisation	7 092 854	6 011 196	1 081 658
Provisions pour risques et charges	5 925 045	4 661 361	1 263 684
Fonds pour risques bancaires généraux	4 412 616	4 481 417	(68 801)
Capital	20 000 000	20 000 000	0
Réserves	1 382 327	1 242 308	140 019
Écart d'évaluation (+/-)	-	27 734	27 734
Report à nouveau (+/-)	8 562 599	8 562 599	0
Résultat de l'exercice (+/-)	3 186 045	2 800 387	385 658
TOTAL PASSIF	283 665 356	275 206 397	8 458 960

Montants en milliers de DA

الملاحق رقم (20): جدول حسابات النتائج بنك PNB 2021

LE COMPTE DE RÉSULTAT

	31/12/2021	31/12/2020	Variation
+ Intérêts et produits assimilés	13 690 065	12 914 731	775 333
- Intérêts et charges assimilés	(805 061)	(900 029)	94 968
+ Commissions (Produits)	2 458 621	2 148 985	309 636
- Commissions (Charges)	(401 162)	(442 285)	41 123
+ / - Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	(26 241)	745 223	(771 464)
+ Produits des autres activités	1 307 696	1 748 293	(440 596)
- Charges des autres activités	(1 007 772)	(309 775)	(697 997)
PRODUIT NET BANCAIRE	15 216 146	15 905 143	(688 997)
- Charges générales d'exploitation	(6 636 550)	(7 007 417)	370 867
- Dotations aux amortissements et aux pertes de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	(921 660)	(915 658)	(6 003)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	7 657 935	7 982 069	(324 133)
- Dotations aux provisions, aux pertes de valeurs et créances irrécouvrables	(7 257 316)	(8 330 979)	1 073 663
+ Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupération sur créances amorties	5 128 886	4 577 222	551 663
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	5 529 505	4 228 312	1 301 193
+ / - Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	3 298	(3 298)
+ Éléments extraordinaires (produits)	-	4 768	(4 768)
- Éléments extraordinaires (charges)	(103 327)	(17 304)	(86 022)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	5 426 179	4 219 074	1 207 105
- Impôt sur les résultats et assimilés	(2 240 134)	(1 418 687)	(821 447)
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	3 186 045	2 800 387	385 658

Montants en milliers de DA

الملاحق رقم (21): جدول خصوم وأصول بنك BEA 2016

N°	ACTIF	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION
1	CAISSE, BANQUE CENTRALE, TRÉSOR PUBLIC, CENTRE DES CHÈQUES POSTAUX	458 780 715 263,71	365 814 996 127,37	92 965 719 136,33
2	ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION	46 102 921 604,62	75 977 416 237,67	(29 874 494 633,05)
3	ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE	88 120 803 157,19	24 564 952 630,24	63 555 850 526,95
4	PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES	90 583 911 657,68	518 947 756 822,39	(428 363 845 164,71)
5	PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	1 589 151 710 206,70	1 234 797 639 435,82	354 354 070 770,88
6	ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS JUSQU'À L'ÉCHÉANCE	236 805 268 019,32	251 291 422 928,43	(14 486 154 909,11)
7	IMPÔTS COURANTS - ACTIF	13 271 543 605,26	11 511 947 904,03	1 759 595 701,23
8	IMPÔTS DIFFÉRÉS - ACTIF	1 191 164 618,25	1 047 195 011,06	143 965 607,19
9	AUTRES ACTIFS	1 719 819 546,34	72 080 078 469,85	(70 360 258 923,51)
10	COMPTES DE RÉGULARISATION	5 522 461 865,20	4 013 914 090,34	1 508 547 774,87
11	PARTICIPATION DANS LES FILIALES, LES CO-ENTREPRISES OU LES ENTITÉS ASSOCIÉES	25 166 513 952,22	24 915 995 356,59	250 518 595,63
12	IMMEUBLES DE PLACEMENT	0,00	0,00	-
13	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	17 286 738 035,80	17 568 937 660,87	(282 199 625,07)
14	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	302 616 949,37	279 362 028,38	23 254 920,99
15	ÉCART D'ACQUISITION	0,00	0,00	-
	TOTAL DE L'ACTIF	2 574 006 188 481,65	2 402 811 618 703,04	-28 805 430 221,39

N°	PASSIF	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION
1	BANQUE CENTRALE	55 161 600 000,00	0,00	55 161 600 000,00
2	DETTES ENVERS LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES	20 728 868 885,73	1 655 980 034,31	19 072 888 851,42
3	DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	1 992 943 041 699,63	2 074 079 456 466,09	(81 136 414)
4	DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	38 033 422 593,89	43 629 430 673,16	(5 596 0)
5	IMPÔTS COURANTS - PASSIF	14 699 315 474,80	15 371 993 030,97	(672 67)
6	IMPÔTS DIFFÉRÉS - PASSIF	5 754 838,27	2 766 767,39	2 988 070,88
7	AUTRES PASSIFS	28 835 611 685,26	94 751 560 067,87	(65 915 948 382,61)
8	COMPTES DE RÉGULARISATION	56 892 536 211,70	31 958 249 295,09	24 934 286 916,61
9	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	5 396 474 091,85	4 890 667 049,49	505 807 042,36
10	SUBVENTIONS D'ÉQUIPEMENT - AUTRES SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS	0,00	0,00	-
11	FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX	29 314 631 911,56	22 873 741 238,70	6 440 890 672,86
12	DETTES SUBORDONNÉES	67 276 520 000,00	67 276 520 000,00	-
13	CAPITAL	150 000 000 000,00	100 000 000 000,00	50 000 000 000,00
14	PRIMES LIÉES AU CAPITAL	0,00	0,00	-
15	RÉSERVES	43 790 555 375,07	76 871 890 294,50	(33 081 334 919,43)
16	ÉCART D'ÉVALUATION	12 738 867 889,47	12 414 124 056,48	324 743 832,99
17	ÉCART DE RÉÉVALUATION	12 456 077 117,23	12 456 077 117,23	-
18	REPORT À NOUVEAU (+/-)	11 160 497 531,20	11 160 497 531,20	-
19	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	34 572 413 175,99	33 418 665 080,57	1 153 748 095,42
	TOTAL DU PASSIF	2 574 006 188 481,65	2 402 811 618 703,04	-28 805 430 221,39

الملاحق رقم (22): جدول حسابات النتائج بنك BEA 2016

COMPTES DE RESULTATS AU 31/12/2016- SCF				
ORDRE	COMPTES DE RESULTATS	31/12/2016	31/12/2015	EVOLUTION
1	(+) INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	49 790 060 282,97	42 476 997 168,07	4 380 991 793,38
2	(-) INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	-15 909 026 497,58	-18 939 839 422,85	1 120 502 343,50
3	(+) COMMISSIONS (PRODUITS)	43 566 559 974,38	39 295 400 091,03	18 231 983 706,61
4	(-) COMMISSIONS (CHARGES)	-1 827 383 181,66	-1 453 800 520,94	-666 167 866,34
5	(+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DETENUS A DES FINS DE TRANSACTION	1 393 501 667,99	725 351 916,62	1 148 326 519,24
6	(+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE	-98 184 954,53	20 795 047,45	-88 145 520,78
7	(+) PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES	19 467 571 135,96	53 089 328 001,92	-7 923 101 198,42
8	(-) CHARGES DES AUTRES ACTIVITES	-9 116 556 076,22	-45 640 462 996,41	9 398 934 028,34
9	PRODUIT NET BANCAIRE	87 266 542 351,31	69 573 769 284,89	25 603 323 805,53
10	(-) CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-12 261 685 541,11	-15 554 386 404,97	-337 854 973,74
11	(-) DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PERTES DE VALEUR SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	-1 152 105 696,13	-1 136 916 591,83	20 454 476,04
12	RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	73 852 751 114,07	52 882 466 288,09	25 285 923 307,83
13	(-) DOTATIONS AUX PROVISIONS, AUX PERTES DE VALEUR ET CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	-28 256 120 022,65	-8 510 055 069,80	-19 734 562 751,78
14	(+) REPRISES DE PROVISIONS, DE PERTES DE VALEUR ET RÉCUPÉRATION SUR CRÉANCES AMORTIES	245 517 563,96	1 478 849 936,04	-5 200 323 835,45
15	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	45 842 148 655,38	45 851 261 154,33	351 036 720,60
16	(+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS	21 577 850,00	4 176 419,88	-25 926 597,83
17	(+) ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS)	0,00	0,00	
18	(-) ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES)	0,00	0,00	
19	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	45 863 726 505,38	45 855 437 574,21	325 110 122,77
20	(-) IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS ET ASSIMILÉS	-11 291 313 329,39	-12 436 772 493,64	504 517 221,42
21	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	34 572 413 175,99	33 418 665 080,57	829 627 344,19

الملاحق رقم (23): جدول خصوم وأصول بنك BEA 2017-2018

BILAN AU 31/12/2018				
ORDRE	ACTIF	31/12/2018	31/12/2017	EVOLUTION
1	CAISSE, BANQUE CENTRALE, TRÉSOR PUBLIC, CENTRE DES CHÈQUES POSTAUX	512 760 477 394,77	749 183 575 988,52	(236 423 098 593,76)
2	ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION	27 254 346 261,84	40 838 063 916,66	(13 604 317 654,82)
3	ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE	48 222 871 932,76	82 969 981 698,26	(34 747 109 765,50)
4	PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES	283 434 984 588,76	133 685 564 491,32	149 749 420 097,44
5	PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	2 112 245 392 401,76	1 825 633 758 063,67	286 611 636 338,08
6	ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS JUSQU'À L'ÉCHÉANCE	217 175 782 223,78	207 627 661 633,24	9 548 120 590,54
7	IMPÔTS COURANTS - ACTIF	18 870 889 881,71	12 235 650 913,32	6 635 238 968,39
8	IMPÔTS DIFFÉRÉS - ACTIF	901 096 260,13	1 003 546 283,66	(102 450 023,53)
9	AUTRES ACTIFS	4 153 248 470,78	1 861 396 936,25	2 291 851 534,53
10	COMPTES DE RÉGULARISATION	24 340 416 069,43	19 578 171 569,48	4 762 044 499,95
11	PARTICIPATION DANS LES FILIALES, LES CO-ENTREPRISES OU LES ENTITÉS ASSOCIÉES	29 983 843 909,78	29 765 112 518,96	218 731 390,82
12	IMMEUBLES DE PLACEMENT	0,00	0,00	-
13	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	17 389 881 891,12	17 247 593 423,65	142 288 467,47
14	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	591 760 464,80	524 844 064,37	66 916 400,43
15	ÉCART D'ACQUISITION	0,00	0,00	-
TOTAL DE L'ACTIF		3 297 324 991 951,42	3 122 177 721 501,37	175 147 270 450,05



BILAN AU 31/12/2018				
ORDRE	PASSIF	31/12/2018	31/12/2017	EVOLUTION
1	BANQUE CENTRALE	0,00	0,00	-
2	DÉTTES ENVERS LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES	8 276 131 454,91	2 268 682 548,52	6 007 448 906,40
3	DÉTTES ENVERS LA CLIENTÈLE	2 565 901 265 667,67	2 507 092 282 717,40	58 809 082 950,26
4	DÉTTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	36 894 440 604,91	35 521 771 050,80	1 372 669 554,11
5	IMPÔTS COURANTS - PASSIF	29 827 419 976,78	23 075 296 253,69	6 752 123 723,08
6	IMPÔTS DIFFÉRÉS - PASSIF	77 707 680,19	133 780 012,50	(56 072 332,31)
7	AUTRES PASSIFS	76 110 758 038,87	54 708 802 950,27	21 401 955 088,59
8	COMPTES DE RÉGULARISATION	98 870 567 074,08	77 210 931 695,53	21 659 635 378,56
9	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	5 775 564 133,94	4 568 755 352,26	1 206 808 781,68
10	SUBVENTIONS D'ÉQUIPEMENT - AUTRES SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS	0,00	0,00	-
11	FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX	43 013 583 749,39	36 685 271 528,01	6 328 232 221,38
12	DÉTTES SUBORDONNÉES	67 276 520 000,00	67 276 520 000,00	-
13	CAPITAL	150 000 000 000,00	150 000 000 000,00	-
14	PRIMES LIÉES AU CAPITAL	0,00	0,00	-
15	RÉSERVES	100 728 613 487,78	68 362 968 551,06	32 365 644 936,72
16	ÉCART D'ÉVALUATION	14 180 215 693,83	14 290 439 256,19	(110 223 562,36)
17	ÉCART DE RÉÉVALUATION	12 456 077 117,23	12 456 077 117,23	-
18	REPORT À NOUVEAU (+/-)	11 180 497 531,20	11 180 497 531,20	-
19	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	76 775 609 740,65	57 365 644 936,72	19 409 964 803,93
TOTAL DU PASSIF		3 297 324 991 951,42	3 122 177 721 501,37	175 147 270 450,05



الملاحق رقم (24): جدول حسابات النتائج بنك BEA 2017-2018

ANNEXE 2 : COMPTE DE RESULTATS				
N°	COMPTES DE RESULTATS	31/12/2018	31/12/2017	VARIATION
1	(+) INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	132 185 764 275,69	96 124 958 998,26	36 060 805 277,43
2	(-) INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	(21 002 089 116,61)	(19 964 491 984,98)	(1 037 597 131,63)
3	(+) COMMISSIONS (PRODUITS)	30 999 113 450,43	34 423 634 752,10	(3 424 521 301,67)
4	(-) COMMISSIONS (CHARGES)	(1 924 627 407,20)	(1 869 390 990,46)	(55 236 416,74)
5	(+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE	694 110 054,65	312 535 349,69	381 574 704,96
6	(+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE	685 826 028,71	109 569 383,69	576 256 645,02
7	(+) PRODUITS DES AUTRES ACTIVITÉS	13 871 929 111,01	44 003 969 581,12	(30 132 040 470,11)
8	(-) CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS	(11 997 951 240,66)	(32 273 372 338,25)	20 275 421 097,59
9	PRODUIT NET BANCAIRE	143 512 075 156,03	120 867 412 751,17	22 644 662 404,85
10	(-) CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	(14 472 773 590,52)	(15 498 105 028,38)	1 025 331 437,86
11	(-) DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PERTES DE VALEUR	(879 504 295,40)	(895 069 642,77)	15 565 347,37
12	RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	128 159 797 270,11	104 474 238 080,02	23 685 559 190,08
13	(-) DOTATIONS AUX PROVISIONS, AUX PERTES DE VALEUR ET CRÉANCES	(26 187 008 312,95)	(31 001 853 567,34)	4 814 845 254,38
14	(+) REPRISES DE PROVISIONS, DE PERTES DE VALEUR ET	1 213 873 512,18	3 577 900 949,63	(2 364 027 437,45)
15	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	103 186 662 469,33	77 050 285 462,32	26 136 377 007,01
16	(+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS	609 883,22	9 869 037,30	(9 259 154,08)
17	(+) ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS)	-	-	-
18	(-) ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES)	-	-	-
19	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	103 187 272 352,55	77 060 154 499,62	26 127 117 852,93
20	(-) IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS ET ASSIMILÉS	(26 411 662 611,90)	(19 694 509 562,90)	(6 717 153 049,00)
21	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	76 775 609 740,65	57 365 644 936,72	19 409 964 803,93

الملحق رقم (25): جدول أصول بنك BEA 2019

BANQUE EXTERIEURE D'ALGERIE

BILAN AU 31/12/2019

ORDRE	ACTIF	31/12/2019
1	CAISSE, BANQUE CENTRALE, TRÉSOR PUBLIC, CENTRE DES CHÈQUES POSTAUX	411 980 469 743,71
2	ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION	18 487 668 249,88
3	ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE	45 550 792 172,77
4	PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES	243 640 809 682,03
5	PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	2 188 027 270 668,74
6	ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS JUSQU'À L'ÉCHÉANCE	244 296 211 258,84
7	IMPÔTS COURANTS - ACTIF	24 166 744 676,21
8	IMPÔTS DIFFÉRÉS - ACTIF	1 790 599 064,97
9	AUTRES ACTIFS	8 140 446 635,44
10	COMPTES DE RÉGULARISATION	24 300 084 340,74
11	PARTICIPATION DANS LES FILIALES, LES CO-ENTREPRISES OU LES ENTITÉS ASSOCIÉES	34 194 608 461,96
12	IMMEUBLES DE PLACEMENT	0,00
13	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	17 189 676 723,06
14	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	603 820 191,62
15	ÉCART D'ACQUISITION	0,00
TOTAL DE L'ACTIF		3 262 369 201 869,98

الملحق رقم (26): جدول خصوم بنك BEA 2019

BILAN AU 31/12/2019

ORDRE	PASSIF	31/12/2019
1	BANQUE CENTRALE	106 762 400 000,00
2	DETTES ENVERS LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES	1 570 351 502,33
3	DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	2 150 694 367 314,99
4	DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	38 889 463 678,51
5	IMPÔTS COURANTS - PASSIF	24 226 955 382,58
6	IMPÔTS DIFFÉRÉS - PASSIF	8 805 743,20
7	AUTRES PASSIFS	344 759 225 244,48
8	COMPTES DE RÉGULARISATION	75 221 795 941,49
9	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	11 584 084 377,73
10	SUBVENTIONS D'ÉQUIPEMENT - AUTRES SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS	0,00
11	FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX	44 081 036 991,16
12	DETTES SUBORDONNÉES	67 276 520 000,00
13	CAPITAL	230 000 000 000,00
14	PRIMES LIÉES AU CAPITAL	0,00
15	RÉSERVES	65 504 223 228,43
16	ÉCART D'ÉVALUATION	14 484 204 039,52
17	ÉCART DE RÉÉVALUATION	12 456 077 117,23
18	REPORT À NOUVEAU (+/-)	12 301 338 295,09
19	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	62 548 353 013,24
TOTAL DU PASSIF		3 262 369 201 869,98

الملحق رقم (27): جدول حسابات النتائج بنك BEA 2019

ORDRE	COMPTES DE RESULTATS	31/12/2019
1	(+) INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	116 903 934 635,00
2	(-) INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	(22 065 750 275,46)
3	(+) COMMISSIONS (PRODUITS)	28 169 050 058,70
4	(-) COMMISSIONS (CHARGES)	(1 929 207 236,02)
5	(+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION	1 232 463 362,23
6	(+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE	573 137 559,63
7	(+) PRODUITS DES AUTRES ACTIVITÉS	8 003 311 793,73
8	(-) CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS	(6 673 666 625,58)
9	PRODUIT NET BANCAIRE	124 213 273 272,24
10	(-) CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	(14 036 982 955,87)
11	(-) DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PERTES DE VALEUR / IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET	(955 199 060,10)

12	RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	109 221 091 256,26
13	(-) DOTATIONS AUX PROVISIONS, AUX PERTES DE VALEUR ET CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	(27 777 796 396,34)
14	(+) REPRISES DE PROVISIONS, DE PERTES DE VALEUR ET RÉCUPÉRATION SUR CRÉANCES AMORTIES	242 699 841,63
15	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	81 685 994 701,55
16	(+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS	(311 798,67)
17	(+) ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS)	-
18	(-) ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES)	-
19	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	81 685 682 902,88
20	(-) IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS ET ASSIMILÉS	(19 137 329 889,64)
21	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	62 548 353 013,24

الملحق رقم (28): جدول خصوم وأصول بنك BEA 2020-2021

BILAN AU 31 DECEMBRE 2021

Ordre	Actif	Note	31-déc-21	31-déc-20
1	Caisse, banque centrale, trésor public, centre des chèques postaux	2.1	894 784 095 834,30	382 545 276 823,99
2	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2.2	64 066 365 714,86	15 552 310 576,70
3	Actifs financiers disponibles à la vente	2.3	803 077 274 894,32	37 208 455 272,46
4	Prêts et créances sur les institutions financières	2.4	344 659 267 800,59	264 737 807 990,56
5	Prêts et créances sur la clientèle	2.5	1 641 238 283 878,35	2 114 293 603 801,76
6	Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	2.6	265 910 824 000,73	242 180 082 628,30
7	Impôts courants – actif	2.7	20 570 411 430,34	19 793 558 256,14
8	Impôts différés – actif	2.8	2 081 679 273,52	1 672 542 871,42
9	autres actifs	2.9	4 092 734 688,45	2 877 184 727,66
10	comptes de régularisation	2.10	64 742 593 586,82	14 567 706 075,34
11	Participation dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	2.11	42 628 215 431,36	41 108 946 144,45
12	Immeubles de placement	-	0,00	0,00
13	Immobilisations corporelles	2.12	18 046 368 787,27	17 611 714 066,17
14	Immobilisations incorporelles	2.13	709 060 905,54	540 059 045,50
15	Ecart d'acquisition	-	0,00	0,00
TOTAL DE L'ACTIF			4 166 607 176 226,45	3 154 689 248 280,45

Ordre	Passif	Note	31-déc-21	31-déc-20
1	Banque centrale	2.14	357 205 718 222,84	95 848 447 136,06
2	Dettes envers les institutions financières	2.15	187 412 638 026,87	105 596 141 581,41
3	Dettes envers la clientèle	2.16	2 874 648 055 798,32	2 182 656 815 346,20
4	Dettes représentées par un titre	2.17	51 121 856 458,88	43 672 951 870,71
5	Impôts courants – passif	2.18	23 442 339 458,62	25 230 207 510,67
6	Impôts différés – passif	2.19	165 057 394,16	2 802 633,75
7	Autres passifs	2.20	14 702 196 402,31	78 109 735 510,37
8	Comptes de régularisation	2.21	41 675 290 033,54	45 923 657 670,05
9	Provisions pour risques et charges	2.22	29 422 943 399,55	20 520 303 913,32
10	Subventions d'équipement - autres subventions d'investissements	2.23	0,00	0,00
11	Fonds pour risques bancaires généraux	2.24	33 836 266 979,97	45 663 329 009,09
12	Dettes subordonnées	2.25	67 276 520 000,00	67 276 520 000,00
13	Capital	2.26	230 000 000 000,00	230 000 000 000,00
14	Primes liées au capital	2.27	0,00	0,00
15	Réserves	2.28	148 205 388 842,24	98 052 576 241,67
16	Ecart d'évaluation	2.29	19 363 490 548,73	18 526 870 139,36
17	Ecart de réévaluation	2.30	12 456 077 117,23	12 456 077 117,23
18	Réport à nouveau (+/-)	2.31	3 860 430 826,80	16 532 717 622,12
19	Résultat de l'exercice (+/-)	2.32	71 812 906 716,39	68 620 094 978,45
TOTAL DU PASSIF			4 166 607 176 226,45	3 154 689 248 280,45

الملحق رقم (29): جدول حسابات النتائج بنك BEA 2020-2021

N°	COMPTE DE RESULTATS	Note	31/12/2021	31/12/2020
1	(+) Intérêts et produits assimilés	4.1	110 535 423 218,82	127 471 430 278,97
2	(-) Intérêts et charges assimilées	4.2	(32 415 816 094,96)	(27 455 115 312,15)
3	(+) Commissions (produits)	4.3	31 180 997 124,99	23 889 888 131,60
4	(-) Commissions (charges)	4.4	(1 551 039 524,21)	(1 577 682 238,93)
5	(+/-) Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction	4.5	1 361 405 231,13	864 903 553,24
6	(+/-) Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	4.6	334 230 896,29	196 834 651,47
7	(+) Produits des autres activités	4.7	18 058 989 994,96	63 660 000 056,31
8	(-) Charges des autres activités	4.7	(16 371 397 011,81)	(55 206 165 877,13)
9	PRODUIT NET BANCAIRE		111 132 793 835,21	131 844 093 243,38
10	(-) Charges générales d'exploitation	4.8	(16 567 558 670,47)	(13 650 531 379,36)
11	(-) Dotations aux amortissements et aux pertes de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	4.9	(970 671 742,16)	(965 833 389,14)
12	RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		93 594 563 422,58	117 227 728 474,88
13	(-) Dotations aux provisions, aux pertes de valeur et créances irrécouvrables	4.10	(23 037 704 059,55)	(36 747 735 700,04)
14	(+) Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupération sur créances amorties	4.11	19 759 532 741,49	8 629 142 900,84
15	RÉSULTAT D'EXPLOITATION		90 316 392 104,52	89 109 135 675,68
16	(+/-) Gains ou pertes nets sur autres actifs	4.12	553 155,00	5 389 505,00
17	(+) Eléments extraordinaires (produits)		-	-
18	(-) Eléments extraordinaires (charges)		-	-
19	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		90 316 945 259,52	89 114 525 180,68
20	(-) Impôts sur les résultats et assimilés	4.13	(18 504 038 543,13)	(20 494 430 202,23)
21	RESULTAT NET DE L'EXERCICE		71 812 906 716,39	68 620 094 978,45

الملحق رقم (30): جدول خصوم وأصول بنك TBA 2016-2017

ACTIF	EXERCICE 2017	NOTE	EXERCICE 2016
1 Caisse, banque centrale, trésor public, centre de chèques postaux	5 832 930 641,70	2.1.1	4 938 187 251,71
2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-		-
3 Actifs financiers disponibles à la vente	-		-
4 Prêts et créances sur les institutions financières	112 918 502,74	2.1.2	113 493 866,62
5 Prêts et créances sur la clientèle	50 715 739 738,97	2.1.3	36 159 395 557,30
6 Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	-		-
7 Impôts courants - Actif	20 161 765,97	2.1.4	258 040 923,17
8 Impôts différés - Actif	20 660 362,46	2.1.5	21 133 806,69
9 Autres actifs	323 874 710,56	2.1.6	190 957 176,02
10 Comptes de régularisation	53 541 080,51	2.1.7	43 922 944,66
11 Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	2 892 182 897,40	2.1.8	2 892 182 897,40
12 Immeubles de placement	-		-
13 Immobilisations corporelles	5 105 236 208,44	2.1.9	4 103 900 787,99
14 Immobilisations incorporelles	101 633 944,03	2.1.10	80 841 829,87
15 Ecart d'acquisition	-		-
TOTAL DE L'ACTIF	65 178 879 852,78		48 802 957 041,44

www.trustbank.dz



BILAN

au 31/12/2017

PASSIF	EXERCICE 2017	NOTE	EXERCICE 2016
1 Banque centrale	-		-
2 Dettes envers les institutions financières	3 518 434 620,21	2.2.1	1 043 068 848,63
3 Dettes envers la clientèle	34 898 197 281,13	2.2.2	23 345 711 397,02
4 Dettes représentées par un titre	4 103 843 849,09	2.2.3	3 078 357 326,57
5 Impôts courant - Passif	141 719 240,25	2.2.4	70 874 032,19
6 Impôts différés - Passif	-		-
7 Autres passifs	874 999 978,80	2.2.5	670 608 953,26
8 Comptes de régularisation	993 557 552,17	2.2.6	682 789 331,08
9 Provisions pour risques et charges	216 327 090,12	2.2.7	213 013 170,17
10 Subventions d'équipements-autres subventions d'investissements	-		-
11 Fonds pour risques bancaires généraux	689 494 704,46	2.2.8	471 576 707,13
12 Dettes subordonnées	-		-
13 Capital	13 000 000 000,00	9.00	13 000 000 000,00
14 Primes liées au capital	-		-
15 Réserves	5 561 137 036,15	2.2.9	5 225 852 771,01
16 Ecart d'évaluation	-		-
17 Ecart de réévaluation	-		-
18 Report à nouveau (+ / -)	-		-
19 Résultat de l'exercice (+ / -)	1 181 168 500,40		1 000 304 504,38
TOTAL DU PASSIF	65 178 879 852,78		48 802 957 041,44

الملحق رقم (31): جدول حسابات النتائج بنك TBA 2016-2017

TCR		EXERCICE 2017	NOTE	EXERCICE 2016
1	+ Intérêts et produits assimilés	4 007 197 451,77	4.1.1	3 308 319 821,68
2	- Intérêts et charges assimilées	314 459 774,07	4.1.2	131 596 045,55
3	+ Commissions (produits)	240 441 143,52	4.1.3	225 265 334,62
4	- Commissions (charges)	17 001 412,61	4.1.4	1 225 803,19
5	+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction	-		-
6	+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	-		-
7	+ Produits des autres activités	90 951 170,04	4.1.5	5 610 140,64
8	- Charges des autres activités	13 167 360,00	4.1.6	28 472 134,21
9	PRODUIT NET BANCAIRE	3 993 671 218,56		3 377 901 313,99
10	- Charges générales d'exploitation	1 773 220 015,70	4.1.7	1 597 471 429,55
11	- Dotations aux amortissements et aux pertes de valeurs sur immobilisations incorporelles et corporelles	178 182 864,49	4.1.8	161 667 870,26
12	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 042 468 338,37		1 618 762 014,18
13	- Dotations aux provisions, aux pertes de valeurs et créances irrécouvrables	411 400 497,63	4.1.9	353 351 817,57
14	+ Reprises de provisions, de perte de valeur et récupération sur créances amorties	34 321 486,30	4.1.10	77 027 471,71
15	RESULTAT D'EXPLOITATION	1 665 389 327,04		1 342 437 668,32
16	+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	-		-
17	+ Eléments extraordinaires (produits)	-		-
18	- Eléments extraordinaires (charges)	-		-
19	RESULTAT AVANT IMPOT	1 665 389 327,04		1 342 437 668,32
20	- Impôts sur les résultats et assimilés	484 220 826,64	4.1.11	342 133 163,94
21	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 181 168 500,40		1 000 304 504,38

الملحق رقم (32): جدول أصول بنك TBA 2018-2019

BILAN 31/12/2019		
ACTIF	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018
1 Caisse, banque centrale, trésor public, centre de chèques postaux	6 737 659 097,75	7 836 333 328,14
2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-
3 Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
4 Prêts et créances sur les institutions financières	401 385 664,06	714 778 395,60
5 Prêts et créances sur la clientèle	58 456 638 065,67	63 268 246 009,45
6 Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	-	-
7 Impôts courants - Actif	40 271 015,45	25 167 517,35
8 Impôts différés - Actif	28 283 918,97	24 074 652,92
9 Autres actifs	79 640 797,98	90 024 724,57
10 Comptes de régularisation	774 326 150,74	202 008 381,77
11 Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	2 892 182 897,40	2 892 182 897,40
12 Immeubles de placement	-	-
13 Immobilisations corporelles	5 962 866 831,48	5 183 610 920,11
14 Immobilisations incorporelles	224 296 212,02	163 831 960,56
15 Écart d'acquisition	-	-
TOTAL DE L'ACTIF	75 597 550 651,52	90 400 258 787,87

52 | RAPPORT D'ACTIVITE 2019

الملحق رقم (33): جدول خصوم بنك TBA 2018-2019

BILAN, HORS BILAN, COMPTE DE RESULTATS DE L'ANNEE 2021			
ACTIF	BILAN 31/12/2021		NOTE
	31/12/2021	31/12/2020	
1 Caisse, banque centrale, trésor public, centre de chèques postaux	8 017 585 185,89	15 034 477 421,23	2.1.1
2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-
3 Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
4 Prêts et créances sur les institutions financières	234 004 548,38	277 618 320,61	2.1.2
5 Prêts et créances sur la clientèle	107 949 822 246,94	59 465 121 510,78	2.1.3
6 Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	-	-	-
7 Impôts courants - Actif	30 041 326,26	38 593 314,44	2.1.4
8 Impôts différés - Actif	20 047 645,38	26 319 017,52	2.1.5
9 Autres actifs	4 994 524 401,48	109 426 122,91	2.1.6
10 Comptes de régularisation	510 297 610,12	193 325 590,19	2.1.7
11 Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	2 892 182 897,40	2 892 182 897,40	2.1.8
12 Immeubles de placement	-	-	-
13 Immobilisations corporelles	13 519 934 440,52	11 882 309 619,92	2.1.9
14 Immobilisations incorporelles	246 043 440,82	267 524 882,80	2.1.10
15 Écart d'acquisition	-	-	-
TOTAL DE L'ACTIF	138 414 525 542,89	90 186 910 686,43	

34 | RAPPORT D'ACTIVITE 2021

74

الملحق رقم (34): جدول حسابات النتائج بنك TBA 2018-2019

6 BILAN, HORS BILAN ET COMPTE DE RÉSULTATS 2019

TABLEAU DU COMPTE DE RESULTATS 31/12/2019			
TCR	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018	
1	+ Intérêts et produits assimilés	5 753 737 030,99	5 144 539 239,18
2	- Intérêts et charges assimilées	431 790 201,31	678 331 816,31
3	+ Commissions (produits)	888 011 077,68	855 071 169,38
4	- Commissions (charges)	17 089 558,48	5 579 912,79
5	+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-
6	+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-
7	+ Produits des autres activités	21 370 373,76	29 515 466,46
	- Charges des autres activités	7 531 451,47	61 066 905,45
9	PRODUIT NET BANCAIRE	6 206 707 271,17	5 284 147 240,47
10	- Charges générales d'exploitation	2 635 641 163,72	2 197 704 678,90
11	- Dotations aux amortissements et aux pertes de valeurs sur immobilisations incorporelles et corporelles	306 336 364,48	210 083 101,57
12	RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 264 729 742,97	2 876 359 460,00
13	- Dotations aux provisions, aux pertes de valeurs et créances irrécouvrables	1 027 333 658,52	574 813 361,73
14	+ Reprises de provisions, de perte de valeur et récupération sur créances amorties	567 740 181,42	140 818 441,98

(à suivre)

6 BILAN, HORS BILAN ET COMPTE DE RÉSULTATS 2019

(La suite)

15	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 805 136 265,87	2 442 364 540,25
16	+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-
17	+ Éléments extraordinaires (produits)	-	-
18	- Éléments extraordinaires (charges)	-	-
19	RÉSULTAT AVANT IMPÔT	2 805 136 265,87	2 442 364 540,25
20	- Impôts sur les résultats et assimilés	751 583 941,82	687 260 544,11
21	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 053 552 324,05	1 755 103 996,14

الملحق رقم (35): جدول أصول و خصوم بنك TBA 2021-2020

Actif	Note	2021	2020
01 Caisse, banque centrale, Trésor public, centre de chèques postaux	1	13 457 523	9 952 720
02 Actifs financiers détenus à des fins de transaction		-	-
03 Actifs financiers disponibles à la vente	2	2 064 611	-
04 Prêts et créances sur les institutions financières	3	4 101 037	11 430 159
05 Prêts et créances sur la clientèle	4	51 450 363	48 584 773
06 Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	5	8 294 787	5 516 050
07 Impôts courants - Actif	6	119 906	141 005
08 Impôts différés - Actif	7	438 854	514 818
09 Autres actifs	8	13 894	15 648
10 Comptes de régularisation	9	4 266 231	2 413 552
11 Participation dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	10	3 604 340	3 480 037
12 Immeubles de placement		-	-
13 Immobilisations corporelles	11	2 393 104	733 890
14 Immobilisations incorporelles	12	15 386	13 495
15 Ecart d'acquisition		-	-
Total Actif		90 220 037	82 796 147

Passif	Note	2021	2020
01 Banque centrale		-	-
02 Dettes envers les institutions financières	13	1 074 445	1 530 813
03 Dettes envers la clientèle	14	48 382 619	43 108 474
04 Dettes représentées par un titre	15	7 243 112	7 174 165
05 Impôts courants - Passif	16	66 455	363 392
06 Impôts différés - Passif	17	58 501	36 481
07 Autres passifs	18	1 799 032	1 629 133
08 Comptes de régularisation	19	5 151 655	6 583 750
09 Provisions pour risques et charges	20	42 445	33 291
10 Subventions d'équipement - autres subventions d'investissements		-	-
11 Fonds pour risques bancaires généraux	21	644 298	609 608
12 Dettes subordonnées		-	-
13 Capital	22	20 000 010	15 000 000
14 Primes liées au capital		-	-
15 Réserves	23	1 499 636	3 924 725
16 Ecart d'évaluation	24	623 225	451 181
17 Ecart de réévaluation	25	346 690	346 690
18 Report à nouveau (+ / -)	26	1 689 637	-
19 Résultat de l'exercice	27	1 598 276	2 004 444
Total Passif		90 220 037	82 796 147

الملحق رقم (36): جدول حسابات النتائج بنك TBA 2020-2021

نتائج الأعمال والعمليات - 2021			
رقم	الوصف	2021	2020
1	+ ارباح و/أو خسائر صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
2	- ارباح و/أو خسائر صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
3	+ (خسائر) (إرباح)	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
4	- (خسائر) (إرباح)	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
5	+ (إرباح) (خسائر) صافي و/أو خسائر صافية من الاستثمارات	-	-
6	+ (إرباح) (خسائر) صافي و/أو خسائر صافية من الاستثمارات	-	-
7	+ (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
8	- (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
9	+ (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
10	- (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
11	+ (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
12	- (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
13	+ (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
14	- (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27

7

**BIAN, HORS BIEN,
COMPTE DE RESULTATS DE L'ANNEE 2021**

Etats

1	+ (إرباح) (خسائر) صافية و/أو خسائر صافية من الاستثمارات	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
2	+ (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
3	+ (إرباح) (خسائر) صافية	-	-
4	+ (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
5	- (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27
6	+ (إرباح) (خسائر) صافية	2,122,124,224.27	2,122,124,224.27

77

الملحق رقم (37): نتائج الاختبار باستخدام نماذج البانل الثلاثة لنموذج الأول:

Dependent Variable: LOGROA?				
Method: Pooled Least Squares				
Date: 06/10/23 Time: 18:49				
Sample: 2016 2021				
Included observations: 6				
Cross-sections included: 5				
Total pool (balanced) observations: 30				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOGGER?	0.223968	0.318895	0.702323	0.4890
LOGEM?	-0.144002	0.062114	-2.318353	0.0289
LOGAU?	0.932868	0.070587	13.21594	0.0000
LOGPM?	1.531820	0.349571	4.381993	0.0002
C	-0.641282	0.690259	-0.929046	0.3617
R-squared	0.936278	Mean dependent var	-1.761667	
Adjusted R-squared	0.926082	S.D. dependent var	0.214786	
S.E. of regression	0.058396	Akaike info criterion	-2.692142	
Sum squared resid	0.085251	Schwarz criterion	-2.458609	
Log likelihood	45.38213	Hannan-Quinn criter.	-2.617433	
F-statistic	91.83219	Durbin-Watson stat	1.200924	
Prob(F-statistic)	0.000000			

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EVIEWS10

الملحق رقم (38): نتائج الأثار الثابتة للنموذج الأول:

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
Dependent Variable: LOGROA?				
Method: Pooled Least Squares				
Date: 06/10/23 Time: 18:55				
Sample: 2016 2021				
Included observations: 6				
Cross-sections included: 5				
Total pool (balanced) observations: 30				
LOGER?	0.100273	0.212472	0.471934	0.6418
LOGEM?	0.062968	0.082118	0.766797	0.4517
LOGAU?	0.953193	0.073925	12.89409	0.0000
LOGPM?	0.881957	0.281820	3.129501	0.0051
C	-0.205739	0.468156	-0.439466	0.6648
Fixed Effects (Cross)				
1--C	-0.051401			
2--C	0.130608			
3--C	-0.041035			
4--C	-0.031371			
5--C	-0.006800			
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.977245	Mean dependent var	-1.761667	
Adjusted R-squared	0.968576	S.D. dependent var	0.214786	
S.E. of regression	0.038075	Akaike info criterion	-3.455208	
Sum squared resid	0.030443	Schwarz criterion	-3.034849	
Log likelihood	60.82812	Hannan-Quinn criter.	-3.320732	
F-statistic	112.7328	Durbin-Watson stat	1.687921	
Prob(F-statistic)	0.000000			

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EVIEWS10

الملحق رقم(39): نتائج الأثار العشوائية للنموذج الأول:

Dependent Variable: LOGROA?				
Method: Pooled EGLS (Cross-section random effects)				
Date: 06/10/23 Time: 18:59				
Sample: 2016 2021				
Included observations: 6				
Cross-sections included: 5				
Total pool (balanced) observations: 30				
Swamy and Arora estimator of component variances				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOGGER?	0.102728	0.211287	0.486199	0.6311
LOGEM?	-0.029065	0.063884	-0.454968	0.6531
LOGAU?	0.992181	0.062814	15.79542	0.0000
LOGPM?	1.021771	0.272847	3.744845	0.0010
C	-0.230078	0.464284	-0.495553	0.6245
Random Effects (Cross)				
1--C	-0.018407			
2--C	0.089930			
3--C	-0.021417			
4--C	-0.020498			
5--C	-0.029608			
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0.043339	0.5644
Idiosyncratic random			0.038075	0.4356
Weighted Statistics				
R-squared	0.906936	Mean dependent var		-0.594747
Adjusted R-squared	0.892046	S.D. dependent var		0.124107
S.E. of regression	0.040777	Sum squared resid		0.041569
F-statistic	60.90800	Durbin-Watson stat		1.489670
Prob(F-statistic)	0.000000			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.917392	Mean dependent var		-1.761667
Sum squared resid	0.110517	Durbin-Watson stat		0.560313

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EVIEWS10

الملحق رقم (40): نتائج إختبار (Ratio likelihood) للمفاضلة نموذج الانحدار التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة للنموذج الأول

Redundant Fixed Effects Tests				
Pool: BANK				
Test cross-section fixed effects				
Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.	
Cross-section F	9.451673	(4,21)	0.0002	
Cross-section Chi-square	30.891996	4	0.0000	
Cross-section fixed effects test equation: Dependent Variable: LOGROA? Method: Panel Least Squares Date: 06/10/23 Time: 19:23 Sample: 2016 2021 Included observations: 6 Cross-sections included: 5 Total pool (balanced) observations: 30				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOGER?	0.223968	0.318895	0.702323	0.4890
LOGEM?	-0.144002	0.062114	-2.318353	0.0289
LOGAU?	0.932868	0.070587	13.21594	0.0000
LOGPM?	1.531820	0.349571	4.381993	0.0002
C	-0.641282	0.690259	-0.929046	0.3617
R-squared	0.936278	Mean dependent var	-1.761667	
Adjusted R-squared	0.926082	S.D. dependent var	0.214786	
S.E. of regression	0.058396	Akaike info criterion	-2.692142	
Sum squared resid	0.085251	Schwarz criterion	-2.458609	
Log likelihood	45.38213	Hannan-Quinn criter.	-2.617433	
F-statistic	91.83219	Durbin-Watson stat	1.200924	
Prob(F-statistic)	0.000000			

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EVIEWS10

الملحق رقم (41): نتائج إختبار (Hausman) للمفاضلة نموذج الانحدار التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة للنموذج الأول

Correlated Random Effects - Hausman Test				
Pool: BANK				
Test cross-section random effects				
Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.	
Cross-section random	0.000000	4	1.0000	
* Cross-section test variance is invalid. Hausman statistic set to zero.				
Cross-section random effects test comparisons:				
Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
LOGGER?	0.100273	0.102728	0.000502	0.9127
LOGEM?	0.062968	-0.029065	0.002662	0.0745
LOGAU?	0.953193	0.992181	0.001519	0.3172
LOGPM?	0.881957	1.021771	0.004977	0.0475
Cross-section random effects test equation:				
Dependent Variable: LOGROA?				
Method: Panel Least Squares				
Date: 06/10/23 Time: 19:26				
Sample: 2016 2021				
Included observations: 6				
Cross-sections included: 5				
Total pool (balanced) observations: 30				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.205739	0.468156	-0.439466	0.6648
LOGGER?	0.100273	0.212472	0.471934	0.6418
LOGEM?	0.062968	0.082118	0.766797	0.4517
LOGAU?	0.953193	0.073925	12.89409	0.0000
LOGPM?	0.881957	0.281820	3.129501	0.0051
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.977245	Mean dependent var	-1.761667	
Adjusted R-squared	0.968576	S.D. dependent var	0.214786	
S.E. of regression	0.038075	Akaike info criterion	-3.455208	
Sum squared resid	0.030443	Schwarz criterion	-3.034849	
Log likelihood	60.82812	Hannan-Quinn criter.	-3.320732	
F-statistic	112.7328	Durbin-Watson stat	1.687921	
Prob(F-statistic)	0.000000			

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EViews10

الملحق رقم (42): نتائج الاختبار باستخدام نماذج البانل الثلاثة لنموذج الثاني:

Dependent Variable: LOGPM?				
Method: Pooled Least Squares				
Date: 06/10/23 Time: 19:42				
Sample: 2016 2021				
Included observations: 6				
Cross-sections included: 5				
Total pool (balanced) observations: 30				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOGGER?	-0.180429	0.133777	-1.348724	0.1895
LOGEM?	0.018767	0.029219	0.642305	0.5265
LOGAU?	-0.252686	0.069375	-3.642323	0.0012
LOGROA?	0.283593	0.064718	4.381993	0.0002
C	0.345806	0.294059	1.175975	0.2507
R-squared	0.515979	Mean dependent var	-0.132707	
Adjusted R-squared	0.438535	S.D. dependent var	0.033532	
S.E. of regression	0.025126	Akaike info criterion	-4.378814	
Sum squared resid	0.015783	Schwarz criterion	-4.145281	
Log likelihood	70.68221	Hannan-Quinn criter.	-4.304105	
F-statistic	6.662652	Durbin-Watson stat	1.782655	
Prob(F-statistic)	0.000857			

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EVIEWS10

الملحق رقم (43): نتائج الأثار الثابتة للنموذج الثاني:

Dependent Variable: LOGPM?				
Method: Pooled Least Squares				
Date: 06/10/23 Time: 19:48				
Sample: 2016 2021				
Included observations: 6				
Cross-sections included: 5				
Total pool (balanced) observations: 30				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOGGER?	-0.171609	0.131346	-1.306536	0.2055
LOGEM?	-0.024890	0.052961	-0.469962	0.6432
LOGAU?	-0.337673	0.120396	-2.804692	0.0106
LOGROA?	0.360612	0.115230	3.129501	0.0051
C	0.273853	0.294731	0.929163	0.3634
Fixed Effects (Cross)				
1--C	0.012032			
2--C	-0.027085			
3--C	-0.004266			
4--C	0.021352			
5--C	-0.002033			
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.618265	Mean dependent var	-0.132707	
Adjusted R-squared	0.472842	S.D. dependent var	0.033532	
S.E. of regression	0.024346	Akaike info criterion	-4.349549	
Sum squared resid	0.012448	Schwarz criterion	-3.929189	
Log likelihood	74.24323	Hannan-Quinn criter.	-4.215072	
F-statistic	4.251490	Durbin-Watson stat	2.001548	
Prob(F-statistic)	0.003655			

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EVIEWS10

الملحق رقم (44): نتائج الأثار العشوائية للنموذج الثاني:

Dependent Variable: LOGPM?				
Method: Pooled EGLS (Cross-section random effects)				
Date: 06/10/23 Time: 19:59				
Sample: 2016 2021				
Included observations: 6				
Cross-sections included: 5				
Total pool (balanced) observations: 30				
Swamy and Arora estimator of component variances				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOGGER?	-0.173916	0.130163	-1.336136	0.1935
LOGEM?	0.006727	0.033937	0.198210	0.8445
LOGAU?	-0.278262	0.089571	-3.106616	0.0047
LOGROA?	0.297140	0.081511	3.645393	0.0012
C	0.300358	0.289041	1.039152	0.3087
Random Effects (Cross)				
1--C	0.001313			
2--C	-0.006679			
3--C	-0.007522			
4--C	0.010721			
5--C	0.002167			
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0.013366	0.2316
Idiosyncratic random			0.024346	0.7684
Weighted Statistics				
R-squared	0.424549	Mean dependent var		-0.079188
Adjusted R-squared	0.332476	S.D. dependent var		0.028914
S.E. of regression	0.023623	Sum squared resid		0.013952
F-statistic	4.611037	Durbin-Watson stat		1.935437
Prob(F-statistic)	0.006308			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.508546	Mean dependent var		-0.132707
Sum squared resid	0.016025	Durbin-Watson stat		1.684982

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EVIEWS10

الملحق رقم (45): نتائج إختبار (Ratio likelihood) للمفاضلة نموذج الانحدار التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة للنموذج الثاني.

Redundant Fixed Effects Tests				
Pool: BANK				
Test cross-section fixed effects				
Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.	
Cross-section F	1.406737	(4,21)	0.2662	
Cross-section Chi-square	7.122039	4	0.1296	
Cross-section fixed effects test equation:				
Dependent Variable: LOGPM?				
Method: Panel Least Squares				
Date: 06/10/23 Time: 20:14				
Sample: 2016 2021				
Included observations: 6				
Cross-sections included: 5				
Total pool (balanced) observations: 30				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOGER?	-0.180429	0.133777	-1.348724	0.1895
LOGEM?	0.018767	0.029219	0.642305	0.5265
LOGAU?	-0.252686	0.069375	-3.642323	0.0012
LOGROA?	0.283593	0.064718	4.381993	0.0002
C	0.345806	0.294059	1.175975	0.2507
R-squared	0.515979	Mean dependent var	-0.132707	
Adjusted R-squared	0.438535	S.D. dependent var	0.033532	
S.E. of regression	0.025126	Akaike info criterion	-4.378814	
Sum squared resid	0.015783	Schwarz criterion	-4.145281	
Log likelihood	70.68221	Hannan-Quinn criter.	-4.304105	
F-statistic	6.662652	Durbin-Watson stat	1.782655	
Prob(F-statistic)	0.000857			

المصدر: من إعداد الطالبة بناء على برنامج EVIEWS10