

جامعة غرداية  
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير  
قسم العلوم الاقتصادية



مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي  
ميدان العلوم الاقتصادية تخصص مالية و بنوك  
من إعداد الطالبة : أولاد بوجمعة نجمة

دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي للبنك

- دراسة حالة بنك الخليج الجزائر AGB - 2010-2014

نوقشت و أجزت علناً بتاريخ : 01/06/2016

أمام اللجنة المكونة من السادة الآتية أسمائهم:

الأستاذ:	عمي سعيد حمزة	( جامعة غرداية ) رئيسا.
الدكتورة:	بوعبدلي أحلام	( جامعة غرداية ) مشرفا.
الأستاذة :	بن مولاي زينب	( جامعة غرداية ) ممتحنا.

السنة الجامعية : 2016

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



صدق الله العظيم

( سورة المجادلة الآية 11 )

جامعة غرداية  
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير  
قسم العلوم الاقتصادية



مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي  
ميدان العلوم الاقتصادية تخصص مالية و بنوك  
من إعداد الطالبة : أولاد بوجمعة نجمة

## دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي للبنك

- دراسة حالة بنك الخليج الجزائر AGB - 2010-2014

نوقشت و أجزت علناً بتاريخ : .....

أمام اللجنة المكونة من السادة الآتية أسمائهم:

الأستاذ:	عمي سعيد حمزة	( جامعة غرداية ) رئيسا.
الدكتورة:	بوعبدلي أحلام	( جامعة غرداية ) مشرفا.
الأستاذة :	بن مولاي زينب	( جامعة غرداية ) ممتحنا.

السنة الجامعية : 2016

# شكر و تقدير

بسم الله الرحمن الرحيم

" فاذكروني أذكركم واشكروا لي ولا تكفرون "

" ولئن شكرتم لأزيدنكم "

مع آخر اللمسات لهذا البحث كان لزاما علينا أن نتوجه بالحمد والشكر للمولى تبارك وتعالى الذي وفقنا لإتمام لهذا العمل.

ونتوجه بالشكر الجزيل للأستاذة المشرفة بوعبدلي احلام ، التي لم تبخل علينا بتوجيهاتها، رغم انشغالاتها.

كما نشكر كل من ساعدنا في إنجاز هذا العمل من أساتذة ومختصين بنك خليج

الجزائر وخاصة العاملين على التقارير المالية الذين كانوا سبب توفرها.

وفي الأخير نشكر كل من ساهم من قريب أو بعيد ولو بكلمة طيبة.

إن أصبنا فمن الله وحده وإن أخطأنا فمن أنفسنا ومن الشيطان والله الحمد والشكر أولا و أخيرا.

## الإهداء

الحمد لله الذي وفقنا ومنحنا الصبر والعزيمة إتمام هذا العمل المتواضع :

إلى أ عز الناس إلي ، والديا العزيزين حفظهما الله وأطال الله في عمرهما

وإلى الاخوات: يمينة، ربعة، فريدة، سمية وإلى الاخوة: عبد الله، عبد القادر، عبد الوهاب، رعاهم الله.

إلى كل الأهل والاقارب

إلى نورة، فوزية، امينة، فاطمة، وهيبة، هاجر، ربعة، فاطمة، سلمية....

إلى كل أصدقاء الدرب و الطفولة

إلى صدقاتي اللواتي عرفتهم طوال المشوار الدراسي بجامعة الاغواط وجامعة غارداية

إلى كل زملائي بجامعة غارداية

إلى كل من يعرفني وأعرفه، أهدي ثمرة جهدي

إلى كل من عرفنا فأحبنا وأحبنا أهديكم هذا العمل

إلى كل من دعمني وساندني خلال هذه المرحلة.

نجمة

## الملخص:

هدفت هذه الدراسة إلى معرفة دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي للبنك من خلال التركيز على مؤشرات مستخرجة من قائمة التدفقات النقدية والمنجزة على الأساس النقدي ممثلة في مؤشرات ونسب السيولة ونسب ربحية وحتى نسب تقييم سياسات التمويل ما يمكن المحلل المالي من التقييم الحقيقي والاقرب للبنك، ما يتيح التعرف على أداء البنك السابق والحالي كما يمكن التنبؤ بالمستقبل عن حجم التدفقات وتقييم الأداء، ومنه يمكن متخذي القرار اختيار انسب توجه حسب الأهداف والوضع المتوفر، حيث تبين في نتائج دراسة الحالة لفترة 2010-2014 انه يمكن لبنك الخليج الجزائر من خلال نسب الربحية والسيولة وسياسة التمويل المعدة على الأساس النقدي تقييم أدائه المالي.

تم اختيار بنك الخليج الجزائر كعينة للدراسة لقياس تقييم الأداء المالي على الأساس النقدي، وكيفية استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي وقد خرجت الدراسة بعدة نتائج أهمها وجود دلالة إحصائية بن مؤشرات الأساس النقدي وتقييم الأداء المالي على أساس سيولة استحقاق مع ضرورة صدق معلومات القوائم المالية وضرورة تقييم الأداء بشكل شامل بعدة طرق لتعزيز مستوى أدائها من خلال معالجة الأخطاء ومعرفة نقاط الضعف والقوة في الوقت المناسب.

الكلمات المفتاحية: تدفق نقدي، أداء، أنشطة تشغيل، أنشطة استثمار، أنشطة تمويل بنك.

**Summary:**

This study aimed to find out the role of the statement of cash flows in the evolution of financial bank performance by focusing on the derived indicators of the cash flow statement and Completed on a cash basis represented in the indicators and liquidity ratios and proportions of profitability and even assess the funding policies of what can be a financial analyst from the real evaluation and closest to the bank ratios, allowing identification of the former bank's performance and the current can also predict the future size of the flows, performance evaluation, and it can be decision-makers choose the most appropriate approach by objectives and the situation is available, where it was found in the results of the case study for the period of 2010-2014 he can to Algeria Gulf Bank through profitability ratios and liquidity and the policy of the stomach financing on a cash basis assess its financial performance.

It was chosen Algeria Gulf Bank as a sample for the study to measure the financial performance evaluated on a cash basis, and how to use the statement of cash flows in the financial performance evaluation The study came up with several results of the most important of the existence of a statistically significant Bin cash basis indicators and assessment of financial performance on the basis of liquidity maturity with the need to Believe financial statements information and the need to comprehensively assess performance in several ways to enhance the level of performance by addressing the mistakes and learn the strengths and weaknesses in a timely manner.

**Key words:** cash-flow, performance, operating activities, investing activities, Bank financing activities.

محتويات البحث
الفصل الأول: الإطار النظري لقائمة التدفقات النقدية وتقييم الأداء المالي للبنك
المبحث الأول : مفاهيم عامة حول قائمة التدفقات النقدية وتقييم الأداء المالي للبنك
المطلب الأول: قائمة التدفقات النقدية
المطلب الثاني: تقييم الأداء المالي وعلاقته بقائمة التدفقات النقدية
المبحث الثاني: الدراسات السابقة
المطلب الأول: الدراسات العربية والاجنبية
المطلب الثاني: أوجه الشبه والاختلاف بين موضوع البحث والدراسات
الفصل الثاني: الاطار التطبيقي لتقييم الأداء بنك الخليج الجزائر
المبحث الأول: الطريقة والأدوات المستخدمة
المطلب الأول: تقديم عام حول بنك الخليج الجزائر <b>AGB</b>
المطلب الثاني: الطريقة والأدوات المستخدمة
المبحث الثاني: النتائج والمناقشة.
المطلب الأول: نتائج الدراسة
المطلب الثاني: تفسير وتحليل محاور الدراسة وإختبار الفرضيات
الخاتمة:

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
23	جدول سيولة الخزينة (الطريقة المباشرة)	01
24	جدول سيولة الخزينة (الطريقة الغير المباشرة)	02
25	الملحق رقم 3: نموذج جدول تدفق الخزينة (الطريقة غير المباشرة)	03
57	توزيع عينة الدراسة حسب نوع النشاط	04
58	مؤشرات الأداء المالي من خلال التقرير السنوي لبنك الخليج الجزائر 2013	05
58	مؤشرات جودة السيولة لبنك الخليج	06
60	مؤشرات جودة الربحية لبنك الخليج	07
61	مؤشرات تقييم سياسة التمويل لبنك الخليج	08
61	المتوسط الحسابي والانحراف المعياري لمؤشرات السيولة لبنك الخليج	09
62	المتوسط الحسابي والانحراف المعياري لمؤشرات الربحية لبنك الخليج	10
62	المتوسط الحسابي والانحراف المعياري لمؤشرات تقييم سياسة التمويل لبنك الخليج	11
63	المتوسط الحسابي والقيمة الاحتمالية لمؤشرات السيولة لبنك الجزائر ROA	12
64	المتوسط الحسابي والقيمة الاحتمالية لمؤشرات السيولة لبنك الجزائر ROE	13

## قائمة الجداول و الأشكال

65	المتوسط الحسابي والقيمة الإحتمالية لمؤشرات الربحية لبنك الخليج الجزائر ب ROA	14
66	المتوسط الحسابي والقيمة الإحتمالية لمؤشرات الربحية لبنك الخليج الجزائر ب ROE	15
67	المتوسط الحسابي والقيمة الاحتمالية لمؤشرات تقييم سياسة التمويل لبنك الخليج ب ROA	16
67	المتوسط الحسابي والقيمة الإحتمالية لمؤشرات تقييم سياسة التمويل لبنك الخليج ب ROE	17
68	الارتباط لمؤشرات السيولة و ROA لبنك الخليج	18
69	معامل الارتباط بين كل مؤشر من مؤشرات السيولة و ROE	19
70	معامل الارتباط بين كل مؤشر من مؤشرات الربحية و ROA.	20
71	معامل الارتباط بين كل مؤشر من مؤشرات الربحية و ROE.	21
72	معامل الارتباط بين كل مؤشر من سياسة التمويل و ROA	22
73	معامل الارتباط بين كل مؤشر من سياسة التمويل و ROE	23

قائمة الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
21	يوضح مكونات قائمة التدفقات النقدية	01
22	قائمة التدفقات النقدية، الطريقة المباشرة مقابل الطريقة الغير مباشرة	02
53	الهيكل التنظيمي البنك الخليج الجزائر AGB	03
57	مخطط أنشطة التدفقات النقدية	04

الرمز و الاختصار	المفهوم
ROA	معدل العائد على الأصول
ROE	معدل العائد على حقوق الملكية
A1	**مؤشر تغطية النقدية
A2	**نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون
A3	**نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى المطلوبات المتداولة
A4	**نسبة التدفقات من الأنشطة التشغيلية إلى مدفوعات الديون طويلة الأجل
A5	**نسبة التدفقات من الأنشطة التشغيلية إلى النفقات الرأسمالية
A6	**نسبة إعادة الإستثمار
B1	**مؤشر كفاية التدفقات النقدية التشغيلية
B2	**مؤشر النقدية التشغيلية
B3	**مؤشر النشاط التشغيلي
B4	**عائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي
B5	**نسبة التدفق النقدي التشغيلي
B6	**نسبة العائد على حقوق الملكية
C1	**نسبة التوزيعات النقدية
C2	**نسبة الإنفاق الرأسمالي

قائمة الملاحق

الصفحة	عنوان الملحق	رقم الملحق
83	مخرجات الـ spss	01
87	القوائم المالية لبنك الخليج الجزائر	02

العلمة العالمة

أ- توطئة :

لتقييم الأداء المالي أهمية بالغة وبالأخص للبنوك في ظل المنافسة وعدم وضوح المستقبل، ولأجل محافظة البنك على مكانته أو توسعته في بيئة ما على حساب بنوك أخرى كان لزاما عليه الاهتمام أكثر بتقييم الأداء المالي والإعتماد على الدراسات وأبحاث خبراء لأجل النهوض بالقطاع البنكي، حيث اختلفت نماذج التقييم وأساليب قياس وتقييم الأداء المالي للبنك لأجل وضوح الصورة المستقبلية للبنك.

حيث أنه لكل أسلوب دورا ما، وإتجاه معين إضافة إلى إختلاف التقييم بين المؤسسات والبنوك، ولوجود الأثر الواضح لدور البنوك في الإقتصاد والتطورات المتعاقبة على الإقتصاد العالمي برزت أهمية ودور تقييم الأداء المالي للبنك ومنه تعددت الأهداف والأساليب لتقييم الأداء المالي بتنوع وتحدد آفاق وتطلعات البنك الإبداعية والإستكشافية.

كما يتوضح من خلال قائمة التدفقات النقدية ما يملك البنك من سيولة حقيقية وعلى أي مستوى تم فقد أو قبض للنقدية وبالتالي يمكننا معرفة جهود إدارة البنك في مدى تحصيل النقدية لإستمرار نشاطها وجلب النقدية المناسبة للمنافسة.

وقد ركزنا في بحثنا على تقييم الأداء المالي للبنك من خلال قائمة التدفقات النقدية والتي تمثل السيولة، مدفوعات ومقبوضات حقيقية وآنية حاضرة للبنك لعلنا نصل إلى نتائج هامة في مجال تقييم الأداء المالي للبنك ولأن البنوك تختلف عن المؤسسات وخاصة في حساسيتها تجاه السيولة وتقييم الأداء لذلك كان إهتمامنا بدراسة دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي للبنك.

## ب- الإشكالية الرئيسية:

كما سبق تبليور معالم إشكالية بحثنا التي سنعمل على معالجتها من خلال الإجابة على التساؤل الرئيسي التالي:

كيف يمكننا استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي على بنك الخليج الجزائر؟

وهذا التساؤل بدوره يقودنا إلى طرح الإشكاليات الفرعية التالية:

## ج- الإشكالية الفرعية :

فيما تتمثل قائمة التدفقات النقدية وما مكوناتها؟

كيف يتم تقييم الأداء المالي للبنك؟

ماهي النسب المستخرجة من قائمة التدفقات النقدية؟

ما هو دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الربحية والسيولة وسياسة التمويل؟

ما يمكن تمييزه بقائمة التدفقات النقدية عن غيرها من القوائم المالية؟

كيف يتم التقييم بمؤشرات مستخرجة من قائمة التدفقات النقدية لبنك الخليج؟

## الفرضية الرئيسية:

\*لقائمة التدفقات النقدية ومؤشراتها دورا هاما في تقييم الأداء المالي للبنك من خلال مؤشرات

السيولة وجودة الربحية وسياسة التمويل حيث تعتبر مكملة لبقية القوائم المالية.

## د- فرضيات البحث :

- تتمثل قائمة التدفقات النقدية في أنشطة التشغيل وأنشطة الإستثمار وأنشطة التمويل.
- تقييم الأداء المالي هو مقارنة الخطط بالنتائج المالية.
- النسب المستخرجة من قائمة التدفقات النقدية هي مؤشرات سيولة وربحية ومؤشرات تقييم سياسة التمويل.

- لقائمة التدفقات النقدية دور مهم في تقييم الأداء المالي من خلال مؤشرات السيولة والربحية وتقييم سياسة التمويل مقارنة بالمقاييس التقليدية.
- لقائمة التدفقات النقدية دور في تقييم حقيقي اقرب للواقع من بقية القوائم القائمة على أساس الإستحقاق.
- يمكن تقييم الأداء المالي اعتمادا على مؤشرات مستخرجة من قائمة التدفقات النقدية لبنك الخليج الجزائر.

#### هـ- مبررات اختيار الموضوع :

تعود أسباب اختيارنا لهذا الموضوع إلى مجموعة من الاعتبارات موضوعية و ذاتية منها:

- طبيعة التخصص مالية و بنوك.
- الميل إلى تجربة دراسة قياسية بعد أن كان بحثي السابق دراسة على أساس استبانة إحصائية.
- بحث يخدم الاقتصاد خاصة لوجود نقص في هذا المجال تحديدا موضوع البحث.
- كون قائمة التدفقات النقدية نقطة حساسة وأساسية للبنك ويمكن توفرها على مواقع البنوك الأجنبية.

#### و- أهداف الدراسة و أهميتها :

من خلال دراستنا حاولنا تسليط الضوء على قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي للبنك والتعرف على أهم المؤشرات للتقييم من خلال التدفقات النقدية حيث أن النقدية تمثل نقطة هامة وحساسة لدى البنوك وأنشطتها وإبراز أهمية التدفقات النقدية من خلال أهمية تقييم الأداء المالي للمهتمين.

#### ز- حدود الدراسة :

في الجانب النظري تطرقنا لمفاهيم حول قائمة التدفقات النقدية والأداء المالي ودورها في ذلك. أما في الجانب التطبيقي: قمنا بتقييم الأداء المالي لبنك الخليج خلال الفترة الممتدة من 2010 إلى 2014 إنطلاقا من قوائم التدفقات النقدية.

### ح- صعوبات البحث:

- قلة المراجع التي تقيم الأداء المالي للبنك انطلاقا من قائمة التدفقات النقدية.
- تحفظ البنوك العمومية على القوائم المالية والوثائق.
- عدم اعتماد الجزائر على تقييم الأداء المالي.
- عدم فهم عمال البنك لأهمية الأداء المالي وقائمة التدفقات النقدية.
- عدم كفاية معلومات قائمة التدفقات النقدية لحساب بعض النسب المتعلقة بالأداء.

### ط- هيكل البحث :

للإحاطة بجميع جوانب وأساسيات موضوع الدراسة، ومن أجل الإجابة على الإشكالية ومناقشة صحة الفرضيات، تناولنا بحثنا ضمن فصلين حيث كان التقسيم كالتالي:

الفصل الأول بعنوان "الجانب النظري للدراسة" والذي يحتوي على مبحثين، المبحث الأول بعنوان الادبيات النظرية الاطار المفاهيمي للدراسة والذي يتناول مفاهيم حول قائمة التدفقات النقدية وتقييم الأداء المالي للبنك. اما المبحث الثاني "الادبيات التطبيقية" حيث تناولنا الدراسات السابقة للموضوع، عرضت عربية واجنبية متعلقة بموضوع بحثنا.

أما في الفصل الثاني نقوم بالدراسة التطبيقية، حيث نقوم بإسقاط الجانب النظري على دراسة حالة لبنك الخليج بمبحثين:

المبحث الأول تم تحديد مجتمع وعينة الدراسة وطريقة جمع البيانات وتلخيص المعطيات، وتحديد متغيرات الدراسة، وكيفية قياسها.

المبحث الثاني قمنا بعرض النتائج المتوصل اليها مع اختيار الفرضيات ومناقشة النتائج لحالة بنك الخليج. وفي الأخير تطرقنا من خلال الخاتمة لاستعراض ما توصلنا له مع توصيات وآفاق للبحث.

### س- منهج الدراسة والأدوات المستخدمة:

- قصد الإحاطة بمختلف جوانب موضوع الدراسة من الجانب النظري بالتطرق إلى مفاهيم نظرية حول تقييم الأداء المالي وقائمة التدفقات النقدية اعتمدنا المنهج الوصفي.
- بينما في الجانب التطبيقي اعتمدنا المنهج التحليلي والوصفي لما يتطلبه موضوع الدراسة.

# الفصل الأول

الإطار النظري لقائمة التدفقات النقدية وتقييم الأداء المالي للبنك

## تمهيد

لقد أصبحت لقائمة التدفقات النقدية لدى متخذي القرار والمتابعين للهيئات الإقتصادية أهمية لما لها من دلالات وإشارات في اللغة أو المعنى التسييري الحديث، خاصة لدى البنوك لأهمية النقدية لنشاط وقيام البنك بأعماله بكل أريحية وسهولة على مختلف المستويات، خاصة بعد ظهور العولمة ومختلف انعكاساتها الإقتصادية ومع التطور الحاصل في صناعة الخدمات المصرفية، حيث أدركت البنوك مدى أهمية الاهتمام بقائمة التدفقات النقدية كوسيلة لتحقيق أهداف البنك بصورة أفضل وإعتبارها أداة لتقييم الأداء المالي للبنك. تعد قائمة التدفقات النقدية عنصر أساس ومكمل للقوائم المالية للبنك وأحد أهم العوامل المساعدة على المنافسة والبقاء في السوق النقدي، وبناء على ذلك نتطرق لمفاهيم عامة حول قائمة التدفقات النقدية وتقييم الأداء المالي للبنك وأهميتها، وقسمنا الفصل الأول كالتالي:

المبحث الأول: مفاهيم عامة حول قائمة التدفقات النقدية وتقييم الأداء المالي للبنك.

المبحث الثاني: الدراسات السابقة.

## المبحث الأول : مفاهيم عامة حول قائمة التدفقات النقدية وتقييم الأداء المالي للبنك

تساعد القوائم المالية مستخدميها في تقييم أداء البنك ومركزه المالي، كما تساهم في إتخاذ القرارات الإقتصادية المناسبة وذلك بفهم العمليات التي توضح عمل البنك كما تساعد الجهات الرقابية وعملية الإفصاح على الوعي بدرجة السيولة التي يتمتع بها البنك وقدرة وفائه بديونه مع تبيان المخاطر (متعلقة بالأصول والالتزامات المثبتة بالميزانية)، ومنها نذكر قائمة الدخل والميزانية اللتان تعدان على أساس الإستحقاق وقائمة التدفقات النقدية تعد على أساس التدفق النقدي.

### المطلب الأول : قائمة التدفقات النقدية

لأجل تقييم مدى قدرة البنك على توليد نقدية وتقديم معلومات بشأن استخدام السيولة المتاحة لدى البنك ، وعلى غرار ذلك أهمية المعلومات بشأن إستخدامها في إتخاذ القرارات، تبنى مجلس معايير المحاسبة المالية الامريكية F.A.S.B في سنة 1987 المعيار 95 قائمة التدفقات النقدية<sup>1</sup>

#### 1- مفهوم قائمة التدفقات النقدية:

إعترافاً بأهمية قائمة التدفقات النقدية والحاجة لتتبع حركتها خلال السنة أصدر مجلس معايير المحاسبة المالية الامريكية " F.A.S " ، " Financial Accounting Standards " في 1987/11 المعيار رقم 95 والذي يلزم المنشآت بإعداد قائمة إضافية هي قائمة التدفقات النقدية

"CASH FLOW STATEMENT" حيث تهدف لإظهار التدفقات النقدية الداخلة والخارجة لأغراض مختلفة كانت تشغيلية أو إستثمارية أو تمويلية والتي يمكن ان تكون لها فائدة في التحليل المالي حيث يمكن من خلالها :

1. قياس قدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية من العمليات تكفي للوفاء بإلتزاماتها تجاه الدائنين وحملة الأسهم؛

<sup>1</sup> طارق عبد العال حماد، تقييم أداء البنوك التجارية "تحليل العائد والمخاطرة"، الدار الجامعية الإسكندرية، طبعة 1، 1999، ص 197.

ب. قياس مدى حاجة المنشأة للتمويل الخارجي؛

ج. تفسير التباين بين صافي الربح والتدفق النقدي المتولد من الأنشطة المختلفة؛

د. قياس آثار التدفقات النقدية الإستثمارية والتمويلية على ربحية المنشأة ومركزها المالي.<sup>1</sup>

ومن بين التعاريف التي توضح قائمة التدفقات النقدية نورد منها ما يلي:

" هي قائمة تعرض المتحصلات النقدية (المقبوضات) والمدفوعات النقدية وصافي التغير في النقدية من ثلاث أنشطة هي التشغيل (الجاري) والإستثمار والتمويل لمنشأة اقتصادية خلال فترة زمنية محددة بصورة تؤدي إلى توقيف رصيد النقدية في أول الفترة وآخر الفترة، تظهر فقط المعاملات المنتجة لتدفقات نقدية."<sup>2</sup>

"جدول تدفقات الخزينة هو الأداة الدقيقة المستخدمة في الحكم على فعالية تسيير الموارد المالية وإستخداماتها، وذلك إعتقاداً على عنصر الخزينة الذي يعد المعيار الأكثر موضوعية في الحكم على نجاعة التسيير المالي للمؤسسة ويتضمن تدفقات خزينة الإستغلال والإستثمار والتمويل"<sup>3</sup>

"جدول تدفقات الخزينة يعتبر وثيقة مساعدة مع وجوب تكونها من بنود متعلقة بالميزانية"<sup>4</sup>

"تدفقات الخزينة تلخص التغيرات بين النقدية عند الإفتتاح وعند الإغلاق"<sup>5</sup>

من خلال ما تقدم من تعاريف نستطيع الخروج بتعريف خاص: أن قائمة التدفقات النقدية مجموعة العمليات المنتجة للنقدية أو المستهلكة لها والمترجمة في ثلاث مراحل ممثلة في أنشطة التشغيل وأنشطة الإستثمار وأنشطة التمويل التي تعكس الحالة والقيمة النقدية الحقيقية للبنك والأقرب للواقع من القوائم المالية الأخرى.

<sup>1</sup> منير إبراهيم هندي، حوكمة الشركات مدخل في التحليل المالي وتقييم الأداء، طبعة 1، دار المعرفة الجامعية، مصر، 2011، ص 125.

<sup>2</sup> زاهر عبد الرحيم عاطف، إدارة العمليات النقدية والمالية، طبعة 1، دار الراية للنشر والتوزيع، الأردن، 2008، ص 81.

<sup>3</sup> الياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي، طبعة 2، المطابع المركزية، عمان، الأردن، 2011، ص 171.

<sup>4</sup> Khemissi Chiha , gestion et stratégie financière, 3 édition, éditions houma, Algérie ,2010,p76.

<sup>5</sup> sylvie de coussergues gautier bourdeaux, gestion de la banque, edition 7, Dunod, France , p127.

## 2- أهداف قائمة التدفقات النقدية:

تتمثل أهداف قائمة التدفقات النقدية فيما يلي:

ا. توفير معلومات عن المتحصلات النقدية والمدفوعات النقدية عن فترة محددة؛

ب. توفير المعلومات وفقاً للأساس النقدي عن الأنشطة الثلاثة (التشغيل، الإستثمار، التمويل)؛

ج. مساعدة المستثمرين والدائنين وغيرهم في:

1- تقييم مقدرة المنشأة الإقتصادية على توليد تدفقات نقدية موجبة في المستقبل؛

2- تقييم مقدرة المنشأة الإقتصادية على الوفاء بالتزاماتها ومقدرتها على توزيع الأرباح ومدى حاجتها إلى تمويل خارجي؛

3- تقييم السيولة أي طول الفترة التي يستغرقها تحويل الأصول إلى نقدية وطول الفترة اللازمة لتوفير النقدية اللازمة لسداد الخصوم؛

4- اليسر المالي وهو يقيس مدى قدرة المنشأة على سداد ديونها ومقابلة مدفوعاتها عند الإستحقاق؛

5- تساعد المعلومات التي توفرها قائمة التدفق النقدي في تفسير بعض التساؤلات المطروحة من قبل المستثمرين<sup>1</sup>؛

6- تبين العلاقة بين صافي الدخل وصافي التدفق النقدي؛

7- تحديد قدرة المنشأة على سداد الديون عند إستحقاقها وسداد توزيعات الأرباح على المساهمين.<sup>2</sup>

## 3- أهمية التدفقات النقدية:

ا. تستخدم لمراقبة الحركات المالية ومستوى السيولة النقدية، كأداة مساعدة في إتخاذ قرارات التمويل؛

<sup>1</sup> زاهر عبد الرحيم عاطف، مرجع سبق ذكره، ص82.

<sup>2</sup> طارق عبد العال حماد، مرجع سبق ذكره ، ص 197.

ب. تعتبر كجدول قيادة في يد متخذي القرار على مستوى القمة الإستراتيجية كتغير النشاط أو توزيعه أو الإنسحاب أو النمو أو قرار آخر؛<sup>1</sup>

ج. تعتبر الداعمة والمكملة لقائمة الدخل لعدم كفاية معلوماتها وبالتالي الإفصاح عن قائمة التدفقات النقدية يساهم في تقييم جودة الربحية وتقييم جودة ونوعية ربحية المشروع وموقف السيولة فتستخدم للدلالة على صدق الأرباح المعلنة في قائمة الدخل؛<sup>2</sup>

د. مفيدة جدا في تقييم مدى اليسر المالي والسيولة المالية في الشركة ومعرفة مدى مرونتها المالية؛

هـ. تتصف بمجموعة من الخصائص تميزها عن القوائم المالية الأخرى فهي أكثر شمولا حيث يعتبر صافي التدفق النقدي مؤشر جيد على صدق ربحية المنشأة؛<sup>3</sup>

و. تساهم معلومات التدفقات النقدية في التغلب على مشكلة قيام الإدارة بتخفيض إنحرافات الدخل عن المتوقع أو العادي باستخدام طرق وسياسات محاسبية معينة (تخفيض لأجل تخفيض الضرائب، زيادة لأجل رفع قيمة المؤسسة والأسهم)؛

ز. سهولة الفهم ومساعدة مستخدمي القوائم المالية على التنبؤ بقدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية مستقبلية؛

ح. التعبير عن وجود القدرة على سداد التوزيعات ومقابلة الإلتزامات؛

ط. المساعدة في تقييم السيولة في القدرة على الوفاء بالديون والمرونة المالية للمنشأة،

ي. تحسين المقارنة بين القوائم المالية؛

ك. الإمداد بالمعلومات عن جودة أرباح المنشأة؛

<sup>1</sup> الياس بن ساسي، يوسف قريشي، مرجع سبق ذكره ، ص171.

<sup>2</sup> طارق عبد العال حماد، مرجع سبق ذكره ، ص 197

<sup>3</sup> زاهر عبد الرحيم عاطف، إدارة العمليات النقدية والمالية ، طبعة 1، دار الرابطة للنشر والتوزيع، 2008، ص82.

ل. توضيح العلاقة بين الأرباح المحاسبية والتدفقات النقدية من التشغيل؛

م. تدعيم القوائم المالية الأخرى؛

ن. التدفقات النقدية للتشغيل أفضل مقياس لأداء المنشأة المالي مقارنة بصافي الدخل لأنها أقل خضوعاً للتحريف باستخدام الطرق المحاسبية وهي أفضل مقياس لقيمة المنشأة؛

س. تبرز أهمية قائمة التدفقات النقدية في الإفصاح عن الأنشطة الثلاثة المكونة لها (تشغيل - استثمار - تمويل) ويكشف صافي التدفق النقدي من التشغيل عن بعض الأمور الهامة التي لا توضحها بيانات الدخل في الحكم على مدى نجاح المنشأة وإمكانية إستمرارها. 1.

#### 4- عرض التدفقات النقدية: تتكون من ثلاث أنشطة المشكلة للرصيد النهائي

#### 1.4 تدفقات من أنشطة التشغيل:

هي أهم مؤشرات التدفقات النقدية عند مستخدمي القوائم المالية لأنها توضح قدرة المنشأة على توليد النقدية لحملة أسهمها ولدائنيها أو إمكانية الإستثمار المستقبلي حيث تخبر قارئ القوائم المالية إذا كانت العمليات المحورية للبنك منتج صافي للنقدية أم مستخدم صافي للنقدية و يلجأ البنك في حال إستخدام النقدية أكثر مما يوفره لتوفير النقدية عن طريق تصفية بعض إستثماراته أو السعي للحصول على تمويل خارجي إضافي أو تخفيض إحتياطات المنشأة من النقدية، وإن كانت أنشطة التشغيل منتج للنقدية فإن النقد الإضافي متاح للإستثمار في المنشأة أو لسداد توزيعات أرباح الأسهم أو زيادة الإحتياطات النقدية.

كما تدل التدفقات النقدية من التشغيل على مدى قدرة المنشأة على توليد تدفق نقدي ذاتي وإمكانية تدويره في النشاط أو إستخدامه لتوسيع الأصول الرأسمالية أو سداد توزيعات الأرباح على المساهمين أو سداد القروض كما تستخدم التدفقات النقدية من التشغيل كمؤشر على صدق الربحية.

كما أن صافي التدفق النقدي السالب من التشغيل يشير إلى أن عمليات التشغيل مستخدم للنقدية وليس منتج لها، وتؤدي التدفقات النقدية السالبة من التشغيل والمصاحبة لوجود صافي الربح إلى الحكم أن هذا الربح من نوعية رديئة

<sup>1</sup> طارق عبد العال حماد، مرجع سبق ذكره، ص 203.

وأنه من المحتمل أن المنشأة قد إستخدمت المرونة المتاحة لها في الإختيار بين الطرق والسياسات المحاسبية أو تغيير الطرق المستخدمة للوصول لرقم صافي الربح بغرض إظهار نتائج أعمال المنشأة في صورة أقوى من الحقيقة. كما تشير لحاجة المنشأة لتدبير نقدية من أنشطة الإستثمار (بيع أصول ثابتة أو تصفية إستثمارات مالية وهو ما يعكس بالسلب على إحتتمالات النمو المستقبلية للمنشأة) أو الحصول على نقدية من أنشطة التمويل (الإقتراض أو إصدار أسهم جديدة ويتطلب ذلك زيادة الضغط على العائد الذي يجب أن تحققه مستقبلا) ف نجاح المنشأة التي تحقق تدفقات نقدية سالبة من التشغيل في الحصول على نقدية من أنشطة التمويل محل شك، لأن التدفقات النقدية من التشغيل تعتبر أساسية عند تحليل موقف الشركة من ناحية السيولة أو الربحية.<sup>1</sup>

#### 2.4 التدفقات النقدية من الإستثمار:

يقصد بالتدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية أنشطة إقتناء وإستبعاد أصول طويلة الأجل فقط<sup>2</sup> تستخدم كمؤشر للنمو أو الإنكماش المستقبلية فصافي التدفق النقدي السالب من أنشطة الإستثمار يشير إلى إحتتمالات النمو المستقبلية وزيادة في الأرباح لأنه يعبر عن الأصول الثابتة (زيادة الطاقة الإنتاجية أو زيادة مخزون المنافع المستقبلية) أو زيادة الإستثمارات بغرض الاحتفاظ وما تحمله من إحتتمالات الحصول على فوائد وأرباح مستقبلية.

وعلى العكس في حال التدفق النقدي من الإستثمار الموجب يشير إلى لجوء المنشأة لتسييل أصولها الثابتة أو إستثماراتها المالية وهي إحتتمالات الإنكماش وتخفيض الطاقة الإنتاجية (مخزون، خدمات، المنافع المستقبلية) أو تخفيض العائد من الإستثمارات المالية بغرض الإحتفاظ ويمثل ذلك إحتتمال إنخفاض صافي الدخل في المستقبل.<sup>3</sup>

#### 3.4 التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية تحدد هذه التدفقات من خلال التغيرات التي تحصل في حقوق المالكين والدائنين، كمؤشر لتوفر أو إستخدام النقدية<sup>4</sup>

#### محتوى قائمة التدفقات النقدية وتبويبها :

. يقضي المعيار (95) بضرورة أن تفسر القائمة التغيرات التي حدثت خلال الفترة في أرصدة النقدية وما يعادلها.

<sup>1</sup> طارق عبد العال حماد، مرجع سبق ذكره ، ص 212-214.

<sup>2</sup> سامي محمد الدينوري، قائمة التدفقات النقدية في ظل اعتماد الجزائر معايير المحاسبة الدولية، مذكرة ماجستير، جامعة باتنة، 2009، ص91.

<sup>4</sup> David harper, <http://www.investopedia.com/university/financialstatements/> le 19/05/2016, à 04:50.

. تتمثل العناصر المعادلة للنقدية في الإستثمارات قصيرة الأجل التي تتميز بدرجة عالية من السيولة والتي يكون من السهل تحويلها إلى نقدية دون تحمل مخاطر جوهرية نتيجة تغير القيمة مثل سندات الخزينة وصكوك صناديق الإستثمار.

. تفصح التدفقات النقدية عن الأنشطة التشغيلية عما إذا كانت المنشأة قادرة على أن تحقق تدفقات نقدية داخلية كافية لتغطية التدفقات النقدية الخارجة واللازمة للتشغيل.

. كلما زادت التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية عن التدفقات النقدية الخارجة كان ذلك مؤشراً على أن المنشأة تعمل بربحية وسيولة جيدة.

. تتضمن التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية منح القروض وتحصيلها وشراء الأصول الثابتة وتعتبر التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية مؤشراً مباشراً عن درجة نمو المنشأة أو إنكماشها.

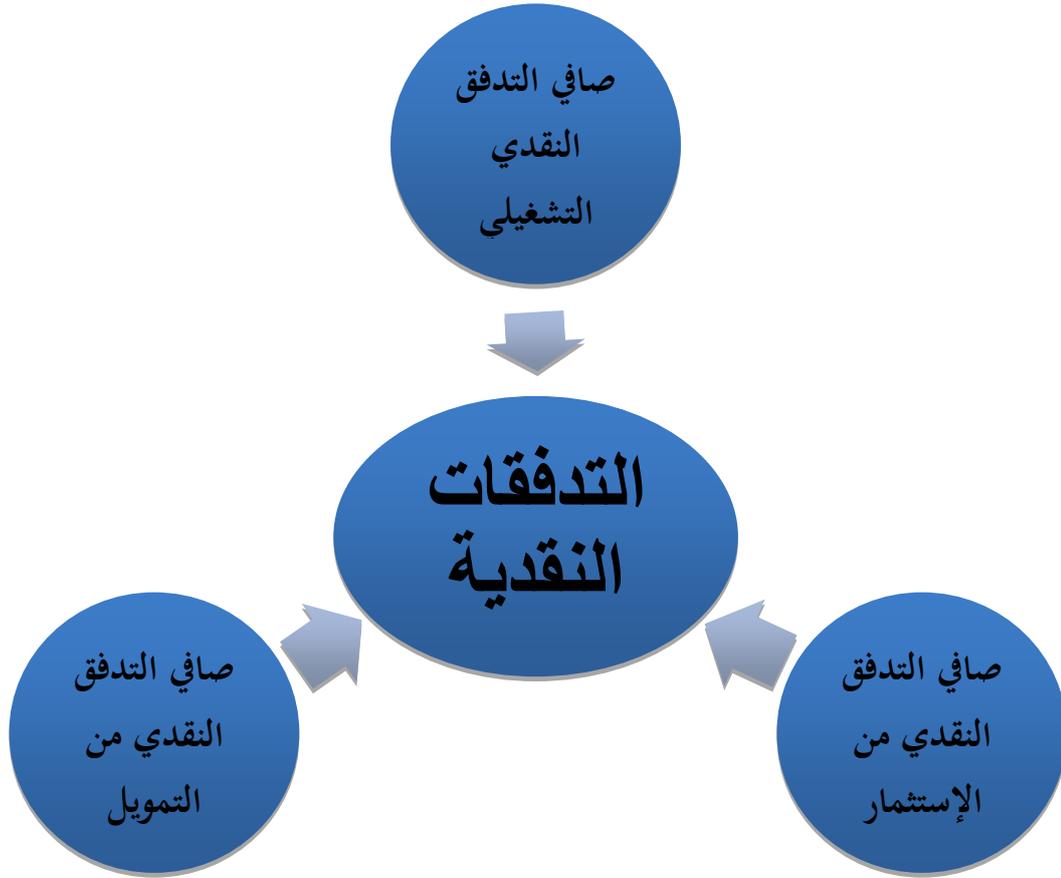
كلما زادت التدفقات النقدية الخارجة عن الأنشطة الإستثمارية عن تلك التدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بها، دل ذلك على نمو المنشأة وتوسعها.

. تفصح التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية عن الأنشطة التي تتعلق بالتمويل طويل الأجل والسداد بحيث تعطي صورة كاملة لمستخدمي القوائم عن سياسات المنشأة في تمويل عملياتها.<sup>1</sup>

ومما سبق نستنتج الشكل التالي:

<sup>1</sup> المعيار الدولي 95 ، ص219.

## الشكل (1) يوضح مكونات قائمة التدفقات النقدية



المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على ماسبق

## 6- إعداد قائمة التدفقات النقدية:

تعد بطريقتين: طريقة مباشرة وطريقة غير مباشرة والإختلاف بين الطريقتين في أنشطة التشغيل الطريقة المباشرة: يتم التقرير عن الأقسام الرئيسية للتدفقات النقدية الناتجة عن أنشطة التشغيل. الطريقة الغير مباشرة: تبدأ بصافي الدخل والمحسوب على أساس الإستحقاق ثم تتم تسويته بنود الإيرادات والمصروفات الغير نقدية (الضرائب المؤجلة، الإهلاك، الأرباح الموزعة، التغيرات في الأصول والخصوم المرتبطة بالتشغيل كما تستبعد أثر الأرباح أو الخسائر الناتجة عن أنشطة التمويل أو الإستثمار حتى لا يحدث تكرار في حسابها).<sup>1</sup>

<sup>1</sup> طارق عبد العال حماد، مرجع سبق ذكره، ص 214.

الشكل (2) قائمة التدفقات النقدية، الطريقة المباشرة مقابل الطريقة الغير مباشرة

الطريقة الغير مباشرة

الطريقة المباشرة

صافي الدخل		النقدية المحصلة من أنشطة التشغيل
-	+	-
مصروفات غير نقدية مثل الاهتلاك		النقدية المدفوعة لأنشطة التشغيل
-	+	
أرباح أو خسائر متعلقة ببنود أنشطة الإستثمار أو التمويل		
التعديلات غير النقدية لبنود الأصول والخصوم المرتبطة بالتشغيل		
=		=
=		
تدفقات نقدية من أنشطة التشغيل		
+		
تدفقات نقدية من أنشطة الإستثمار		
+		
تدفقات نقدية من أنشطة التمويل		
=		
تدفقات نقدية كلية		
المصدر : تقييم أداء البنوك التجارية. <sup>1</sup>		

7- قائمة التدفقات النقدية حسب القانون الجزائري:

1- حسب ماجاء به قرار يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها.<sup>1</sup>

جدول (1) جدول سيولة الخزينة (الطريقة المباشرة) الفترة من ..... إلى .....

السنة المالية N-1	السنة المالية N	ملاحظة	
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن المبالغ المدفوعة للموردين و المستخدمين الفوائد و المصاريف المالية الأخرى المدفوعة الضرائب عن النتائج المدفوعة
			تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية
			تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها) صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية (أ)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الإستثمار المسحوبات عن إقتناء تثبيبات عينية أو معنوية التحصيلات عن عمليات التنازل عن تثبيبات عينية أو معنوية المسحوبات عن إقتناء تثبيبات مالية التحصيلات عن عمليات التنازل عن تثبيبات مالية الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية الحصص و الأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
			صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الإستثمار (ب)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم الحصص و غيرها من التوزيعات التي تم القيام بها التحصيلات المتأتية من القروض تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
			صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)
			تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات و شبه السيولات تغير أموال الخزينة في الفترة (أ + ب + ج)
			أموال الخزينة و معادلاتها عند افتتاح السنة المالية أموال الخزينة و معادلاتها عند اقفال السنة المالية

<sup>1</sup> الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، العدد 19 ص 35 و 36.

			تغير أموال الخزينة خلال الفترة
			المقارنة مع النتيجة المحاسبية

جدول (2) جدول سيولة الخزينة (الطريقة الغير المباشرة) الفترة من ..... إلى .....

السنة المالية 1-N	السنة المالية N	ملاحظة	
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية صافي نتيجة السنة المالية تصحیحات من اجل: - الإهتلاكات و الأرصدة -تغير الضرائب المؤجلة -تغير المخزونات - تغير الزبائن و الحسابات الدائنة الأخرى -تغير الموردين و الديون الأخرى -نقص أو زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب
			تدفقات الخزينة الناجمة عن النشاط (أ)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من عمليات الإستثمار مسحوبات عن إقتناء تثبيبات تحصيلات التنازل عن تثبيبات تأثير تغيرات محيط الإدماج (1)
			تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات الإستثمار (ب)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من عمليات التمويل الحصص المدفوعة للمساهمين زيادة رأس المال النقدي (المنقودات) إصدار قروض تسديد قروض
			تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل (ج)
			تغير أموال الخزينة للفترة (أ + ب + ج)
			أموال الخزينة عند الإفتتاح أموال الخزينة عند الإقفال تأثير تغيرات سعر العملات الأجنبية (1)
			تغير أموال الخزينة

ب- جدول تدفقات الخزينة حسب ما جاء به نظام يتضمن مخطط الحسابات البنكية والقواعد المحاسبية المطبقة على البنوك والمؤسسات المالية.<sup>1</sup>

جدول (3) الملحق رقم 3: نموذج جدول تدفق الخزينة (الطريقة غير المباشرة) جدول سيولة الخزينة  
بآلاف دج

السنة المالية-1	السنة	ملاحظة	
			1 ناتج قبل الضريبة
			2 +/- مخصصات صافية للإهلاكات على الأصول الثابتة المادية وغير المادية
			3 +/- مخصصات صافية لخسائر القيمة على فوارق الحيازة والأصول الثابتة الأخرى
			4 +/- مخصصات صافية للمؤنات وخسائر القيمة الأخرى
			5 +/- خسارة صافية / ربح صافي من أنشطة الإستثمار
			6 +/- نواتج / أعباء من أنشطة التمويل
			7 +/- حركات أخرى
			8 إجمالي العناصر غير النقدية التي تدرج ضمن الناتج الصافي قبل الضريبة والتصحيحات الأخرى (إجمالي العناصر 2 إلى 7)
			9 +/- التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات مع الهيئات المالية
			10 +/- التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات مع الزبائن
			11 +/- التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات المؤثرة في الأصول والخصوم المالية
			12 +/- التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات المؤثرة في الأصول والخصوم غير مالية
			13 +/- الضرائب المدفوعة
			14 إنخفاض / (إرتفاع) صافي الأصول والخصوم المتأتية من الأنشطة التشغيلية (إجمالي العناصر 9 إلى 13)
			15 إجمالي التدفقات الصافية للأموال الناجمة النشاط العملياتي (إجمالي العنصرين 1, 8, و14) (أ)
			16 +/- التدفقات المالية المرتبطة بالأصول المالية بما فيها المساهمات

<sup>1</sup> الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، 04-09، العدد 76، ص 27-29.

			17	+/- التدفقات المالية المرتبطة بالعقارات الموظفة
			18	+/- التدفقات المالية المرتبطة بالأصول الثابتة المادية وغير المادية
			19	إجمالي التدفقات الصافية للأموال المرتبطة بأنشطة الإستثمار (إجمالي العناصر 16 إلى 18) (ب)
			20	+/- التدفقات المالية المتأتية أو الموجهة للمساهمين
			21	+/- التدفقات الصافية الأخرى للأموال المتأتية من أنشطة التمويل
			22	إجمالي التدفقات الصافية للأموال المرتبطة بعمليات التمويل (إجمالي العنصرين 20 و 21) (ج)
			23	تأثير التغيير في سعر الصرف على أموال الخزينة ومعادلاتها (د)
			24	إرتفاع / (إنخفاض) صافي أموال الخزينة ومعادلاتها (أ+ب+ج+د) التدفقات الصافية للأموال الناجمة عن النشاط العملياتي (أ) التدفقات الصافية للأموال المرتبطة بانشاط الإستثمار (ب) التدفقات الصافية للأموال المرتبطة بعمليات التمويل (ج) تأثير التغيير في سعر الصرف على أموال الخزينة ومعادلاتها (د)
				أموال الخزينة ومعادلاتها
			25	أموال الخزينة ومعادلاتها عند الإفتتاح (إجمالي العنصرين 26 و 27)
			26	صندوق، بنك مركزي، ح ج ب ( أصل وخصم )
			27	حسابات (أصل وخصم) وقروض / إقتراضات عند الاطلاع لدى المؤسسات المالية
			28	أموال الخزينة ومعادلاتها عند الإقفال ( إجمالي العنصرين 29 و 30)
			29	صندوق، بنك مركزي، ح ج ب ( أصل وخصم )
			30	حسابات (أصل وخصم) وإقتراضات / قروض عند الإطلاع لدى المؤسسات المالية
			31	صافي تغير أموال الخزينة

## 8- مشكلات تبويب قائمة التدفقات النقدية في البنوك:

### 1.8 تبويب الودائع والقروض:

عالج المعيار الدولي زيادة ونقصان تغير الودائع كنشاط تشغيلي بينما المعيار الأمريكي يعالج زيادة ونقصان تغير الودائع كنشاط تمويلي وهو الشكل السليم لإتفاقها مع جوهر وطبيعة النشاط، كما عالج المعيار الدولي

95 تغيرات القروض الممنوحة للعملاء كنشاط تشغيلي في حين أن هذه القروض تمثل النشاط الرئيسي لتوظيف الأموال في المصارف وبالتالي فهو نشاط إستثماري.

ومن جهة أخرى وإستنادا لنشاط البنك الرئيسي وهو تلقي الودائع ومنح القروض حيث هي صميم نشاط البنك ولذلك تعالج ضمن أنشطة التشغيل.

2.8 تبويب الإيرادات الناتجة عن الإستثمارات المالية بغرض الإحتفاظ:

وهل تبويب ضمن أنشطة التشغيل أم تدخل ضمن أنشطة الإستثمار؟ مثل الإستثمارات الناجمة عنها.

3.8 تبويب الفوائد المدفوعة مقابل قرض السندات أو القروض طويلة الأجل التي تحصل عليها البنك، وهل تبويب ضمن أنشطة التشغيل أم تدخل ضمن أنشطة التمويل مثلها مثل القروض طويلة الأجل.<sup>1</sup>

### الحلول المقترحة:

1- تشكيل قوانين تفرض تصنيف لأنشطة البنك، إضافة إلى الإعتماد على لجان التدقيق والرقابة لمتابعة

سير التبويب وعرفة المشاكل والحلول الممكنة لأجل القيام بتعديلات قد يفرضها الواقع الاقتصادي أو حتى الأبحاث العلمية.

2- ضرورة التفصيل أكثر في بنود قائمة التدفقات النقدية حتى تتمكن من وضع إطار كفيء لتبويب قائمة التدفقات النقدية.

3- معرفة متطلبات الأبحاث في مجال التدفق النقدي لمعرفة أهداف المؤشر مثلا حتى تتمكن من وضع أنسب تبويب إضافة إلى توحيد التبويب بين مختلف البنوك لتدارك مشاكل التبويب وإيجاد صيغة جديدة للتبويب لأجل تدارك الوضع.

<sup>1</sup> طارق عبد العال حماد، مرجع سابق، ص 220.

## المطلب الثاني: تقييم الأداء المالي وعلاقته بقائمة التدفقات النقدية

### 1- مفهوم تقييم الأداء المالي:

الأداء المالي:

"يشير الأداء المالي لقدرة الشركة السيطرة على الوسائل والوظائف، حيث تحول المنشأة المدخلات إلى مخرجات بطريقة ما، وبالتالي فإن هذا النوع من الأداء هو الظاهر من الطريقة التي يصوغ إستراتيجية المنشأة، والتواصل وتحديد الأهداف في ظل الموارد البشرية والمادية والمالية المتاحة."<sup>1</sup>

"هو تقديم حكم ذو قيمة حول إدارة الموارد المالية والمادية، أي قياس النتائج المحققة أو المنتظرة على ضوء معايير محددة سلفاً وتحديد الأهمية النسبية بين النتائج والموارد المستخدمة مما يسمح بالحكم على درجة الكفاءة"<sup>2</sup>

"هو مدى مساهمة الأنشطة في خلق القيمة أو الفعالية في إستخدام الموارد المالية المتاحة من خلال بلوغ الأهداف المالية بأقل التكاليف."<sup>3</sup>

"تقييم الأداء هو مرحلة من مراحل العملية الإدارية، نحاول فيها مقارنة الأداء الفعلي باستخدام مؤشرات محددة وذلك من أجل الوقوف على النقص أو القصور في الأداء وبالتالي إتخاذ القرارات اللازمة أو المناسبة لتصحيح هذا القصور ، غالباً ما تستخدم المقارنة بين ما هو قائم أو متحقق فعلاً وبين ما هو مستهدف خلال فترة زمنية معينة في العادة تكون سنة"<sup>4</sup>

ومنه نستنتج أن تقييم الأداء المالي في البنك هو:

"قياس قيم مالية من نتائج محققة مقارنة بإمكانيات وخطط وتقديرات سابقة لكيفية تسيير وإدارة المال بالبنك حسب استراتيجية توجّهه."

### 2- أهداف تقييم الأداء المالي:

\* تنشيط الجهات الرقابية على أداء عملها عن طريق المعلومات التي تقدمها عملية تقييم الأداء وإنجازها لأهدافها المرسومة كما هو مطلوب؛

\* الوقوف على مستوى إنجاز المؤسسة مقارنة بالأهداف المدرجة في خطتها الإنتاجية؛

<sup>1</sup> Abdelkader Derbali , Performance bancaire en période de crise , Memoire Online, p 6.

[http://www.memoireonline.com/10/12/6395/m\\_Performancebancaireenperiodecriste10.html,2016-02-13,12:07](http://www.memoireonline.com/10/12/6395/m_Performancebancaireenperiodecriste10.html,2016-02-13,12:07) .

<sup>2</sup> السعيد فرحات جمعة، الأداء المالي لمنظمات الاعمال، دار المريخ للنشر، الرياض، 2000، ص38.

<sup>3</sup> دادن عبد الغني، قراءة في الأداء المالي والقيمة في المؤسسة الاقتصادية، مجلة الباحث، جامعة ورقلة، عدد 4، 2006، ص 41.

<sup>4</sup> صالح مهدي محسن العامري، الإدارة والأعمال، دار وائل للنشر والتوزيع، الأردن، 2007، ص602.

\*الوقوف على مدى كفاءة استخدام الموارد المتاحة بطريقة رشيدة لتحقيق عوائد أكبر بأقل تكلفة؛  
\*الكشف عن أماكن الخلل والضعف في نشاط الشركة، وإجراء تحليل شامل لها، وبيان مسبباتها وذلك بهدف وضع الحلول اللازمة لها لتصحيحها؛<sup>1</sup>

\*تقييم نتائج عمل البنك وفق الخطط المعمول بها، مع سهولة وضوح الأخطاء وتصحيحها في أقرب وقت ممكن.

### 3-القواعد الأساسية لتقييم الأداء

#### 1.3 تحديد الأهداف:

لغرض تقييم كفاءة الأداء للوحدة الاقتصادية يتطلب التعرف على الأهداف التي تريد تحقيقها والتي يتعين تحديدها بشكل واضح ودقيق مستعينين بالأرقام والنسب والتوصيف الملائم كالربحية والقيمة المضافة المطلوب تحقيقها وحجم ونوع السلع والخدمات التي تنتجها وغير ذلك. فالوحدة الاقتصادية عندما ترسم السياسات على الهدف العام لنشاطها يجب أن تتوسع لتشمل جميع الأهداف التفصيلية لها .

#### 2.3 وضع برنامج لإنجاز الأعمال :

على ضوء الأهداف المحددة توضع خطة متكاملة لإنجاز الأعمال بشكل تفصيلي ولكل مجال من مجالات النشاط في الوحدة الاقتصادية، توضح فيها الموارد المالية والبشرية المتاحة للوحدة، وتحديد مصادرها وكيفية الحصول عليها والأساليب الفنية والإدارية والتنظيمية التي تتبعها في إدارة واستخدام هذه الموارد وطبيعة الإنتاج وكيفية التسويق ونوع التقنية المستخدمة وأساليب إعداد القوى العاملة وتدريبهم .

#### 3.3 تحديد مراكز المسؤولية:

بمراكز المسؤولية تعني كل وحدة تنظيمية مختصة بأداء عمل معين ولها سلطة إتخاذ القرارات التي من شأنها إدارة جزء من نشاط الوحدة الاقتصادية وتحديد النتائج التي سوف تحصل عليها .  
لذلك يجب أن تعرف مسؤولية كل مركز من العملية الإنتاجية لغرض المساءلة وبيان أسباب الإنحرافات التي تقع خلال عملية التنفيذ .

#### 4.3 تحديد معايير الأداء:

تتطلب إجراءات تقييم الأداء وضع معايير لغرض المقارنة مع النتائج المتحققة، والمعايير هي مجموعة المقاييس والنسب والأسس التي تقاس بها الإنجازات التي حققتها الوحدة الاقتصادية.

#### 5.3 توفر جهاز مناسب لتنفيذ عملية تقييم الأداء:

يعد أساس عملية تقييم الأداء ويفترض وجوده قبل بدء العملية إذ يفترض وجود جهاز للرقابة وجمع المعلومات والمتابعة يقوم بتسجيل النتائج التي يتمخض عنها التنفيذ باستخدامها في الأغراض المحددة التي تراها الإدارة

<sup>1</sup> سارة باحو، تقييم الأداء المالي للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية من منظور جدول تدفقات الخزينة، مذكرة ماستر، جامعة ورقلة، 2010، ص17.

حيث تعتمد نتائج تقييم الأداء على مدى الدقة في جمع وتسجيل البيانات، لذلك يجب وضع برامج التدريب المتخصصة لتستفيد منها كافة المستويات التنفيذية والرقابية.<sup>1</sup>

#### 4-المراحل التي تمر بها عملية تقييم الأداء:

1. جمع البيانات والمعلومات الإحصائية :

يتم الحصول على البيانات والمعلومات الإحصائية من القوائم المالية متمثلة بقائمة المركز المالي وقائمة الدخل وقائمة التدفق النقدي والقوائم الأخرى والملاحظات المرفقة بالتقارير المالية. إضافة إلى المعلومات المتعلقة بالسنوات السابقة، والبيانات المتعلقة بأنشطة المنشآت المشابهة.

2. تحليل ودراسة البيانات والمعلومات الإحصائية المتعلقة بالنشاط:

حيث يتعين توفير مستوى من الموثوقية والإعتمادية في هذه البيانات وقد يتم الإستعانة ببعض الطرق الإحصائية المعروفة لتحديد مدى الموثوقية بهذه البيانات.

3. إجراء عملية التقييم:

بإستخدام المعايير والنسب الملائمة للنشاط الذي تمارسه الوحدة الإقتصادية على أن تشمل عملية تقييم النشاط العام للوحدة الإقتصادية، وذلك بهدف التوصل إلى حكم موضوعي ودقيق يمكن الإعتماد عليه.

4. تحديد الانحرافات:

وذلك بمقارنة نتائج التقييم مع الأهداف المخططة للوحدة، وأن الإنحرافات التي حصلت في النشاط قد تم حصرها وتحديد أسبابها وأن الحلول اللازمة لمعالجة الإنحرافات قد إتخذت وأن الخطط قد وضعت للسير بنشاط الوحدة نحو الافضل في المستقبل.

\*متابعة العمليات التصحيحية للإنحرافات:

وذلك بتزويد نتائج التقييم إلى الإدارات المختلفة داخل الوحدة للإستفادة منها في رسم الخطط القادمة وزيادة

فعالية المتابعة والرقابة.<sup>2</sup>

<sup>1</sup>،<sup>2</sup>على فاضل جابر، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء، ماجستير علوم محاسبية، الاكاديمية العربية المفتوحة، اللاندنارك، 2006، ص15.

## 5- مؤشرات مساهمة في تقييم الأداء المالي في البنوك:

### أ- مؤشرات التدفقات النقدية المساهمة في تقييم الأداء المالي في البنوك:

تتكون مقاييس قائمة التدفقات النقدية من مجموعة من المؤشرات التي لها دور في تحديد نقاط القوة والضعف في نشاط البنك فتشكل مجموعة مؤشرات كمية فعالة لتقييم الأداء المالي للبنك من خلال تقييم كفاءة كل من الخطط والسياسات المتبعة من الإدارة وإستكشاف خطط مستقبلية على ثلاث مستويات، التشغيل والإستثمار والتمويل كما تبين مدى ملائمة الموارد للتوظيفات ومن أهم هذه المؤشرات نسردها ما يلي:

#### 1- مؤشرات جودة السيولة:

تعتبر السيولة مصدر أمان ومهم لنشاط البنك من خلال توفير القدرة على مواجهة الالتزامات النقدية الجارية، إذ ترتبط قوة أو ضعف سيولة البنك بمدى توفير صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية، حيث يعتبر أساس توليد وتوفير السيولة، ففي حالة كون صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية موجبا فهذا يعني أن هناك فائضا نقديا يمكن البنك من إستخدامه في توسيع الأنشطة الإستثمارية أو في تسديد الديون طويلة الأجل، أما إذا كان سالبا فعلى البنك أن يبحث عن مصادر لتمويل العجز وذلك إما ببيع جزء من إستثماراته أو بالتمويل طويل الأجل، وعليه فإن قائمة التدفقات النقدية توفر معلومات مهمة عن مدى الكفاءة في سياسات التحصيل وكفاءة سياسة الذمم المدينة. وأهم مؤشرات ما يأتي:

#### 1. مؤشر تغطية النقدية:

صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية

= نسبة تغطية النقدية

جملة التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الإستثمارية والتمويلية

ويعكس هذا المؤشر مدى كفاية صافي التدفقات النقدية التشغيلية لمواجهة إلتزاماته الإستثمارية والتمويلية عن طريق الإقتراض أو بواسطة أدوات الملكية أو من خلال كليهما.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> محمد مطر، المرجع السابق، ص 164.

ب. نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون:

فوائد الديون

= نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

تشير هذه النسبة إلى قدرة البنك على تسديد فوائد الديون، وإرتفاع هذه النسبة مؤشر سيبى وينبى بمشاكل قد تواجهها المنشأة في مجال السيولة اللازمة لدفع الفوائد المستحقة للديون. كما أن مقلوب النسبة هو مؤشر مدى قدرة المنشأة على تسديد فوائد الديون.<sup>1</sup>

ج. مؤشر التدفقات النقدية الضرورية:

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

= مؤشر التدفقات النقدية الضرورية

ديون مستحقة الأداء ومدفوعات التأجير

ويوضح هذا المؤشر مدى قدرة المنشأة في إنتاج نقدية من الأنشطة الرئيسية بشكل يكفي لمواجهة احتياجاتها التمويلية الضرورية.<sup>2</sup>

د. مؤشر الفوائد المدفوعة:

فوائد الديون المدفوعة

= مؤشر الفوائد المدفوعة

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

يعكس هذا المؤشر مدى إستيفاء النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية في سداد الفوائد المتعلقة بالقروض، إن إرتفاع هذا المقياس يؤشر حقيقة احتمال تعرض المنشأة لمشاكل السيولة.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> محمد مطر، المرجع السابق، ص 164.

<sup>2</sup>، <sup>3</sup> امال نوري محمد، مدى تناغم أدوات التحليل المالي مع المحتوى المعلوماتي لقائمة التدفقات النقدية، مجلة، عدد 34، كلية العلوم الإقتصادية، بغداد، 2013، ص349.

هـ. نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى المطلوبات المتداولة:

$$\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{المطلوبات المتداولة}} = \text{نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى المطلوبات المتداولة}$$

تبين مدى قدرة المنشأة على سداد مطلوباتها المتداولة من خلال صافي تدفقاتها النقدية من أنشطتها التشغيلية، وكلما إرتفعت هذه النسبة إنخفض مستوى المخاطر المتعلقة بالسيولة، وهذا يعني ان المنشأة قادرة على الوفاء بجميع أو جزء من مطلوباتها المتداولة من خلال النقدية المولدة داخليا.<sup>1</sup>

و. نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى الإستحقاق الحالي للديون طويلة أجل وأوراق الدفع قصيرة الأجل:

$$\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{استحقاقات الدين طويلة الأجل + الديون وأوراق قصيرة الأجل}} = \text{نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى الإستحقاق الحالي للديون طويلة أجل وأوراق الدفع قصيرة الأجل}$$

تشير هذه النسبة إلى قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها الممثلة بإستحقاقات الديون طويلة الأجل، إن إرتفاع هذه النسبة يعني أن وضع السيولة للمنشأة جيد ولا تعاني من مشكلات تتعلق بها.<sup>2</sup>

ز. نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى مدفوعات الديون طويلة الأجل:

$$\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{مدفوعات الدين طويلة الأجل}} = \text{نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى مدفوعات الديون طويلة الأجل}$$

تقيس مدى كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية على سداد الديون طويلة الأجل. وكلما إرتفعت هذه النسبة كلما كان ذلك مؤشرا إيجابيا على قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها طويلة الأجل.<sup>3</sup>

<sup>1</sup>، <sup>2</sup>، <sup>3</sup> عبد الناصر شحدة السيد احمد، المرجع السابق، رسالة ماجستير محاسبة، الأهمية النسبية للنسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة وجودة الأرباح وذلك من وجهة نظر محلي الإئتمان في البنوك التجارية الأردنية ومحلي الأوراق المالية، الأردن، 2008، ص 23-24.

### ح. نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى النفقات الرأسمالية:

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى النفقات الرأسمالية =

التدفقات النقدية الخارجة للنفقات الإستثمارية

تبين هذه النسبة قدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية من أنشطتها التشغيلية لتمويل النفقات الرأسمالية اللازمة للحفاظ على طاقتها الإنتاجية. وإذا كانت هذه النسبة أكبر من 1 فهذا يعني أن المنشأة يمكن أن تستخدم الزيادة النقدية من أنشطتها التشغيلية في تسديد الديون المستحقة عليها.<sup>1</sup>

### ط. نسبة إعادة الإستثمار:

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

نسبة إعادة الإستثمار =

مشتريات الموجودات طويلة الأجل

تقيس هذه النسبة كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية لتمويل شراء الموجودات طويلة الأجل، وتختلف هذه النسبة عن نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى النفقات الرأسمالية في أنها تأخذ بعين الاعتبار جميع مشتريات الموجودات طويلة الأجل والمتضمنة الأراضي والمباني وليس الموجودات اللازمة للمحافظة على الطاقة الإنتاجية فقط.<sup>2</sup>

### ي. التدفقات النقدية الحرة:

التدفقات النقدية الحرة = صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية - (النفقات الرأسمالية + توزيعات الأرباح)

التدفقات النقدية الحرة هي التدفقات النقدية المتبقية التي يتم توزيعها على حملة الأسهم وأصحاب الديون بعد قيام المنشأة بالإستثمار في الأصول الثابتة الضرورية ورأس المال العامل للمحافظة على إستمرارية الأنشطة التشغيلية. وتوفر التدفقات النقدية الحرة للمحللين الماليين عن قدرة المنشأة على النمو داخليا وزيادة مرونتها المالية.<sup>3</sup>

<sup>1</sup>، <sup>2</sup>، <sup>3</sup> عبد الناصر شحنة السيد احمد، المرجع السابق ، 2008، ص24-26.

ك. نسبة التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الإستثمارية إلى التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التمويلية:

$$\frac{\text{التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التمويلية}}{\text{التدفقات النقدية الخارجة من الأنشطة الإستثمارية}} = \frac{\text{نسبة التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الإستثمارية إلى التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التمويلية}}{\text{التدفقات النقدية الخارجة من الأنشطة الإستثمارية}}$$

وتبين هذه النسبة مدى مساهمة التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التمويلية على تمويل الإستثمار في الموجودات طويلة الأجل، كذلك تعتبر مؤشر على مدى إسهام المصادر الخارجية في تمويل الإستثمار في الموجودات طويلة الأجل، لذا توفر للمستثمرين والمقرضين معلومات عن كيفية إستخدام إستثماراتهم من قبل إدارة المنشأة.<sup>1</sup>

2/- مؤشرات جودة الربحية:

توفر قائمة التدفقات النقدية معلومات تمكن من التمييز بين صافي الدخل المعد على أساس الإستحقاق وصافي التدفق النقدي المعد على الأساس النقدي، إن هذا المقياس يشير لمدى أهمية إرتفاع النقدية المتحصلة من الأنشطة التشغيلية للمنشأة إذ أن إرتفاع رقم صافي الدخل لا يعني بالضرورة أنها حققت تدفقا نقديا مرتفعا والعكس بالعكس. ومن المعروف أنه كلما إرتفع رقم صافي التدفق النقدي التشغيلي كلما إرتفعت نوعية وجودة أرباح الوحدة والعكس بالعكس، كما أن تحديد قيمة التدفقات النقدية للبنك سوف يمكن من تقييم أدائها في هذا المجال من خلال مقارنتها مع البنوك المماثلة لها، أو مع تتبعها عبر سنوات وقياس جودة الأرباح وتتبع الإرتفاع والإنخفاض وعليه فإن من أهم المؤشرات التي يمكن إشتقاقها لقياس جودة الأرباح هي:

أ. مؤشر كفاية التدفقات النقدية التشغيلية

$$\frac{\text{التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية}}{\text{نسبة كفاية التدفقات النقدية التشغيلية}} =$$

الإحتياجات النقدية الأساسية

ويوضح هذا المؤشر قدرة البنك على توليد التدفقات النقدية اللازمة لمقابلة وتغطية الإحتياجات النقدية الأساسية: التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة التشغيلية، مدفوعات أعباء الديون، الإنفاق الرأسمالي، اللازم للمحافظة على الطاقة الإنتاجية، سداد الديون المستحقة خلال العام.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> عبد الناصر شحدة السيد احمد، المرجع السابق، ص26.  
<sup>2</sup> محمد مطر، المرجع السابق، ص 163-164.

ب. مؤشر النقدية التشغيلية:

$$\text{مؤشر النقدية التشغيلية} = \frac{\text{صافي التدفق النقدي التشغيلي}}{\text{صافي الدخل}}$$

يقيس المؤشر مدى قدرة أرباح المنشأة على توليد تدفق نقدي تشغيلي صافي.<sup>1</sup>

ج. مؤشر النشاط التشغيلي:

$$\text{مؤشر النشاط التشغيلي} = \frac{\text{صافي التدفق النقدي التشغيلي}}{\text{ربح التشغيل قبل الفوائد والضريبة}}$$

توضح هذه النسبة مقدرة الأنشطة التشغيلية في البنك على توليد التدفق النقدي التشغيلي.<sup>2</sup>

د. العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي:

$$\text{العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي} = \frac{\text{صافي التدفق النقدي التشغيلي}}{\text{مجموع الأصول}}$$

يقيس المؤشر مدى قدرة أرباح المنشأة على توليد تدفق نقدي تشغيلي صافي.<sup>3</sup>

وكلما إرتفعت هذه النسبة دل ذلك على كفاءة المنشأة في إستخدام موجوداتها، وحافزا للمزيد من الإستثمار في المستقبل.

2 الفاتح الأمين عبد الرحيم الفكي، تصور-مقترح-لدور-لجنة-المراجعة-في-تحسين-تقرير-المراجع-الخارجي، مجلة جامعة بخت الرضا العلمية العدد 14، كلية العلوم والدراسات الإنسانية -

جامعة شقراء-المملكة العربية السعودية، 2015.

3 محمد مطر، المرجع السابق، ص 163.

هـ. نسبة التدفق النقدي التشغيلي:

$$\frac{\text{جملة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{صافي المبيعات}} = \text{نسبة التدفق النقدي التشغيلي}$$

ويوضح مدى كفاءة سياسة الائتمان المتبعة من قبل البنك في تحصيل النقدية من زبائنها.<sup>1</sup>

و. مؤشر العائد على الموجودات من التدفق النقدي التشغيلي:

$$\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{اجمالي الموجودات}} = \text{مؤشر العائد على الموجودات من التدفق النقدي التشغيلي}$$

يوضح مدى مقدرة موجودات الوحدة الاقتصادية على توليد تدفق نقدي تشغيلي.<sup>2</sup>

ز. نسبة العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية التشغيلية:

$$\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{حقوق الملكية}} = \text{نسبة العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية التشغيلية}$$

تبين هذه النسبة العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية وكلما إرتفعت هذه النسبة كلما كان ذلك مؤشرا إيجابيا على كفاءة البنك وتشبه النسبة نسبة معدل العائد على حقوق الملكية ولكنها تحسب باستخدام التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بدلا من رقم صافي الدخل.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> ، 2 امال نوري محمد، المرجع السابق ، ص350.

<sup>3</sup> عمر عبد الحميد محمد العليمي ، مذكرة ماجستير، قائمة التدفقات النقدية كأداة في التنبؤ بالفشل المالي للبنوك التجارية ، الاكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، كلية الدراسات العليا، القاهرة، 2010، ص51.

### 3- تقييم سياسات التمويل: من أهم النسب ما يلي:

#### أ. نسبة التوزيعات النقدية:

التوزيعات النقدية للمساهمين

= نسبة التوزيعات النقدية

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

توفر هذه النسبة معلومات عن السياسة التي تتبعها المنشأة في مجال توزيع الأرباح النقدية من خلال تدفقاتها النقدية من الأنشطة التشغيلية ومدى إستقرار هذه السياسة. كما أن مقلوب النسبة مؤشر على قدرة البنك على توزيع أرباح نقدية.<sup>1</sup>

إن إرتفاع النسبة يشير إلى قدرة المنشأة على تسديد توزيعات الأرباح دون الحاجة إلى مصادر تمويل خارجية.<sup>2</sup>

#### ب. نسبة الفوائد والتوزيعات المقبوضة:

المتحصلات النقدية المتحققة من إيراد الفوائد والتوزيعات المقبوضة

= نسبة الفوائد والتوزيعات المقبوضة

التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية

تساعد هذه النسبة على قياس الأهمية النسبية لعوائد الإستثمارات سواء في القروض أو في الأوراق المالية.<sup>3</sup>

#### ج. نسبة الإنفاق الرأسمالي:

الإنفاق الرأسمالي الحقيقي

= نسبة الإنفاق الرأسمالي

التدفقات النقدية الداخلة من القروض طويلة الأجل وإصدارات الأسهم والسندات

<sup>1</sup> ، <sup>3</sup> محمد مطر، مرجع سبق ذكره، ص 165.

<sup>2</sup> عيد الناصر شحدة السيد احمد، مرجع سبق ذكره، ص 22.

وتقيس هذه النسبة الأهمية النسبية لمصادر التمويل الخارجي في تمويل الإنفاق الرأسمالي المستثمر في حيازة الأصول الثابتة. وتخدم فئتي المستثمرين والمقرضين بتوفير مؤشرات لهم عن كيفية استخدام أموالهم. كما تعكس أيضا مدى نجاح إدارة المنشأة في إتباع سياسة ملائمة لتمويل أصول طويلة الأجل من مصادر تمويل طويلة الأجل.<sup>1</sup>

### ج/- التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية:

يمكن استخدام المؤشرات المشار إليها سابقا والمشتقة من القائمة التاريخية للتدفقات النقدية في التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية. أي إعداد لكشف التدفق النقدي المقدر أو ما يعرف بالموازنة النقدية.<sup>2</sup>

### ب- مؤشرات تقليدية في تقييم الأداء المالي:

1. **معدل العائد على حقوق الملكية (Equity On Return): (ROE):** يعبر هذا المقياس عن العلاقة بين الأرباح الصافية بعد الضرائب وحجم الإستثمارات من جانب الملاك، وبذلك فهو يقيس العائد بالمعدل لكل دينار مستثمر من جانب حملة الأسهم، ويعتبر العائد على حقوق الملكية (ROE) مؤشر شامل لأداء الشركة لأنه يعطي مؤشر عن كيفية استخدام المدراء لأموال المالكين في سبيل توليد الربحية، ولأغراض هذه الدراسة، فسيتم قياس هذا المقياس المالي كما يلي:<sup>3</sup>

$$\text{العائد على حقوق الملكية} = \frac{\text{صافي الدخل بعد الضريبة} \times 100}{\text{مجموع حقوق المساهمين}}$$

2. **معدل العائد على الاصول (Return On Assets): (ROA):** يقيس معدل العائد على حقوق الملكية مدى كفاءة الإدارة في إستغلال أموال الملاك وقدرة هذه الأموال على توليد الأرباح، حيث يدل إرتفاع هذا المعدل على كفاءة الإدارة في إستغلال الأموال لضمان عائد مرض للملاك، غير أنه غير ملائم إذا إرتفعت أسعار الفائدة. وتعطى العلاقة لحساب هذا المؤشر كالتالي:<sup>4</sup>

$$\text{العائد على الاصول} = \frac{\text{صافي الدخل بعد الضريبة} \times 100}{\text{مجموع الاصول}}$$

1، 2 محمد مطر، مرجع سبق ذكره، ص 165.

3 احمد يوسف كلبونة وآخرون، اثر استخدام نظم المعلومات المحاسبية المحوسبة على الأداء المالي (دراسة ميدانية على الشركات المساهمة العامة الصناعية الأردنية- مجلة الجامعة الإسلامية (سلسلة الدراسات الإنسانية) المجلد التاسع عشر، العدد الثاني، يونيو 2011، ص 465.

4 حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل، الطبعة الثانية، الوراق للنشر والتوزيع عمان، 2011، ص 220.

## المبحث الثاني: الدراسات السابقة

### المطلب الأول: الدراسات العربية والاجنبية

1. بن خليفة حمزة، دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، مذكرة ماجستير علوم تسيير، محاسبة، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2013.

إستندت الدراسة إلى:

- محاولة إضافة مكونات علمية للمعيار المحاسبي الدولي السابع "تقييم الأداء المالي للمؤسسة من خلال قائمة التدفقات النقدية".

-الإضافة التي تعطيها قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والربحية بالنسبة للمؤسسات. وهدفت الدراسة إلى:

-توفير المعلومات لمستخدمي القوائم المالية حول تغيرات النقدية.

-المساعدة في تقييم التغيرات على مستوى الهيكل المالي بما في ذلك درجة السيولة والمقدرة على الوفاء بالإلتزامات.

وخلصت للنتائج التالية:

- أن قائمة التدفقات النقدية وبدون القوائم المالية الأخرى ليست كافية لتقديم المعلومات اللازمة للمستثمرين والدائنين والمستخدمين الآخرين، بمعنى أن قائمة التدفقات النقدية ليست بديلا عن القوائم المالية الأخرى.

-قائمة التدفقات النقدية ليست عرضة لتحريف الأداء مقارنة بقائمة الدخل.

- أن قائمة التدفقات النقدية تقدم معلومات حول قدرة المشروع على سداد إلتزاماته وسداد التوزيعات والفوائد كما تساهم في تقييم سيولة وربحية المؤسسة بالإضافة إلى السياسات المتبعة قصد إتخاذ قرارات مناسبة مستقبلا.

2- عبد الناصر الشحدة السيد احمد ، دور النسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة وجودة الربحية وذلك من وجهة نظر محلي الإئتمان في البنوك التجارية الأردنية ومحلي الأوراق المالية في بورصة عمان، كلية العلوم الإدارية والمالية، جامعة الشرق الأوسط للدراسات العليا، ماجستير محاسبة، 2008 .

وضحت هذه الدراسة أن للنسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية أهمية كبيرة في تقييم السيولة والربحية، كما يمكن من خلالها إتخاذ القرارات على مستوى الإستثمار والتمويل، كما بينت وجهات نظر مسؤولي الإئتمان في البنوك

ومحلي الأوراق المالية في البورصة تجاه الأهمية النسبية لنسب تقييم السيولة وربحية الشركة، وهدفت الدراسة إلى إجراء مقارنة وجهات النظر بين محلي الأوراق المالية ومسؤولي الإئتمان وذلك بعد التعرف على النسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية ودورها في التقييم إضافة إلى التفرقة بين صافي الربح المحاسبي وصافي التدفق النقدي، وكانت الإشكالية حول دور النسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية لها دور تقييم الربحية والسيولة من وجهة نظر محلي الأوراق المالية ومحلي الإئتمان والمقارنة بينهما وتوصل الباحث للنتائج التالية:

لنسب قائمة التدفقات النقدية أهمية في تقييم ربحية أو سيولة المنشأة ، بصورة أوضح وأقرب وذلك بإمكانية التفريق بن صافي التدفق النقدي وصافي الربح المحاسبي، كما إتضحت الأهمية النسبية لنسب قائمة التدفقات النقدية من وجهة نظر كل من محلي الأوراق المالية ومحلي الإئتمان.

**3-سالمى محمد الدينوري،** قائمة التدفقات النقدية في ظل إعتقاد الجزائر معايير المحاسبة الدولية، جامعة العقيد الحاج لخضر، باتنة، ماجستير محاسبة، 2009 .

هدفت مذكرة هذه الدراسة إلى التعريف بالمعايير المحاسبية الدولية التي أصبحت ضرورية لتطبيقها في الجزائر، علما أن طرح النظام المحاسبي الجديد والذي سيطبق بداية من 2010 والذي يتلاءم مع المعايير المحاسبية الدولية وسوف نختار كمحور للدراسة المعيار المحاسبي الدولي السابع قائمة التدفقات النقدية. فكانت الإشكالية، ما المميزات التي جاء بها المعيار المحاسبي الدولي قائمة التدفقات النقدية وكيف يتم تطبيقه في ظل مشروع النظام المحاسبي المالي (SCF) في الجزائر ؟

كما خلصت الدراسة للنتائج التالية:

- قائمة التدفقات النقدية ليست بديلا لقائمة الدخل أو الميزانية إنما هي مكملتها.
- قائمة التدفقات النقدية ليست عرضة لتحريف الداء مقارنة بقائمة الدخل، فصافي الدخل يمكن التحكم فيه إلى حد كبير إلى المستوى الذي ترغبه الإدارة وباستخدام طرق محاسبية مختلفة.
- الإفصاح عن معلومات قائمة التدفقات النقدية يستخدم لدلالة على جودة معلومات الأرباح، كما يمثل إشارة لسوق الأوراق المالية عن جودة المعلومات المحاسبية.

**4- محمد عطية مطر وأحمد نواف عبيدات،** دور النسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية في تحسين دقة النماذج المبنية على نسب الإستحقاق وذلك في التنبؤ بالفشل المالي للشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، المجلة الأردنية في إدارة الاعمال، مجلد 3، العدد4، 2007.

تهدف هذه الدراسة إلى التعرف على دور النسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية في تحسين القدرة التنبؤية للنماذج التقليدية، المبنية على نسب الإستحقاق في مجال تقييم قدرة الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية على الإستمرار. وتنبع أهميتها من كونها محاولة لتطوير آلية إنذار مبكر لتقييم قدرة الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية على الإستمرار في المستقبل المنظور وهذا ما يعتبر في غاية الأهمية من أجل التنبؤ باحتمال فشلها قبل حدوثه بوقت يكفي لإتخاذ الإجراءات التصحيحية المناسبة، ومن ثم تخفيض المخاطر الجسيمة التي ترتب على هذا الفشل سواء بالنسبة للمساهمين أو لغيرهم من الفئات الأخرى ممن لهم مصالح في تلك الشركات. وكانت حول الإشكاليات هل يمتلك النموذج التقليدي المبني على نسب الإستحقاق فقط قدرة تنبؤية تمكن من تقييم قدرة الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية على الإستمرار في المستقبل المنظور؟

هل يمتلك النموذج المشترك المبني على خليط من نسب الإستحقاق ونسب التدفق النقدي قدرة تنبؤية تمكن من تقييم قدرة الشركات الصناعية المساهمة العامة على الإستمرار في المستقبل المنظور؟

هل القدرة التنبؤية للنموذج المشترك المبني على خليط من نسب الإستحقاق ونسب التدفق النقدي أعلى من القدرة التنبؤية للنموذج التقليدي المبني على نسب الإستحقاق فقط وذلك لتقييم قدرة الشركات في المستقبل المنظور؟ وخلصت في الأخرى الدراسة للنتائج التالية:

النموذج المشترك الذي تم إشتقاقه من البيانات المالية نفسها فقد تكون من سبع نسب مالية هي: نسبة عائد السهم العادي من التدفقات النقدية التشغيلية، ونسبة صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية إلى جملة التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الإستثمارية والتمويلية، ونسبة هامش الربح الاجمالي، ومعدل دوران الموجودات المتداولة، ونسبة المطلوبات المتداولة إلى إجمالي الخصوم، ونسبة المطلوبات طويلة الأجل إلى حقوق الملكية، ونسبة صافي ربح السهم العادي الواحد من الارباح المحققة. وتمكن هذا النموذج من تصنيف الشركات التي إستخدمت في تصميمه بدقة تامة بالتالي كانت دقته الكلية في التنبؤ والتصنيف أي بزيادة عن الدقة الكلية للنموذج التقليدي المبني على نسب الإستحقاق فقط.

من أن نسب التدفقات النقدية والربحية هي أكثر النسب المالية قدرة وكفاءة على التنبؤ بفشل ونجاح الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية.

## CASH FLOW RATIO AS A MEASURE OF PERFORMANCE OF LISTED COMPANIES IN EMERGING ECONOMIES: THE GHANA EXAMPLE

التدفقات النقدية نسب كمقياس للأداء المدرجة الشركات في الإقتصادات الناشئة، تناولت هذه الدراسة استخدام تحليل التدفق النقدي في تحديد القدرة التنافسية للمؤسسات. وتهدف هذه الدراسة اعتماد تحليل التدفقات النقدية لتكون أكثر فعالية في تحديد فعالية المؤسسات والقدرة التنافسية في السوق لأنها أكثر الفحص الديناميكي للعودة الفعلية على الموجودات وحقوق المساهمين.

وكانت الإشكالية في فهم كيف يمكن للشركات أن تصبح أكثر إنتاجية وتنافسية في السوق ؟

وتحورت حول التدفقات النقدية والتدفقات النقدية المتعلقة تحليل نسبة إلى أداء الشركة:

ينظر إليها على أنها وسيلة واحدة للمساهمة في تحقيق هذا الهدف الإقتصادي في السوق. وفقا لأعلى المؤهلات وغانا تتأهل كإقتصاد ناشئ بالتالي السبب المعبر لهذه الدراسة البحثية معينة. على وجه التحديد، وعدد من الشركات التجارية في غانا يتم تقييم أوراق المالية على أساس أداء بيان المالية، بالنسبة لتلك الموجودة في الولايات المتحدة، على الصناعة مقابل أساس الصناعة.

من أجل فهم جدوى المؤسسة فإن مدقق حسابات أو أي محلل يقوم بحساب عدة نسب بسيطة تقوم على البيانات المتاحة من بيان التدفق النقدي لأن معلومات التدفقات النقدية تميل إلى أن تكون أكثر موثوقية في المقارنة على المعلومات من أي أحد بيان الدخل أو الميزانية العمومية.

وبالتالي، المزيد من التركيز على الاهتمام بالنقدية المتاحة لكل من التشغيل والإستثمارات والتمويل، لسنوات عديدة وقد تم استخدام النسب لأغراض البيانات فحص التدفق النقدي بوجود الإفصاحات. فوكالات التصنيف الائتماني أيضا تعتمد بشكل بارز إلى استخدام نسب التدفق النقدي في التوصل إلى قرارات تصنيفها.

وتبين النتائج ان:

بالنسبة لمعظم نسب التدفق النقدي، لوحظ أن الشركة الغانية على النحو المنافسة كما نظيراتها في الولايات المتحدة. المقارنة من نقاط البيانات فردية من 2003-2005 لجميع الشركات التحقق منها أن الشركات الغانية يمكن قياس بالإضافة إلى الولايات المتحدة الشركات في الصناعات نفسها. لبعض من نسب التدفق النقدي قياس، الغاني الشركات

كان أفضل بالمقارنة مع نظيراتها في الولايات المتحدة. وكان من الواضح أيضا أن غانا المنافسة عندما يتعلق الأمر لصناعة منتجات الألبان والمشروبات الكحولية.

## 6- (Salem, 2005) دراسة بعنوان :

"with the Requirements of IAS 7 by The Jordanian Companies An Empirical of the Extent of Compliance"

هدفت هذه الدراسة للتعرف على درجة التطبيق الحقيقي للمعيار المحاسبي الدولي رقم 7 من قبل المنشآت الأردنية، وشملت عينة الدراسة المنشآت الأردنية المدرجة في سوق الأردن المالي، وخلصت الدراسة إلى نتائج من أهمها :- المنشآت الأردنية تقوم بإعداد قائمة التدفقات النقدية كواحدة من القوائم المالية السنوية، ولكنها لا تفصح عن البنود بشكل وافي، ورغم ذلك فإن قائمة التدفقات النقدية تزود مستخدمي القوائم المالية من مستثمرين ودائنين وغيرها بالمعلومات المفيدة حول مبالغ وتوقيت التدفقات النقدية . - يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية في المنشآت الأردنية وفق الطريقة غير المباشرة لسهولة في التحضير. وتوصلت الدراسة لعدة توصيات من أهمها : على المنشأة أن تفصح بالتفصيل عن البنود التالية : الفوائد والتوزيعات والضرائب والنقدية والنقدية المعادلة والبنود العادية الإضافية والصفقات غير النقدية في قائمة التدفقات النقدية . وفعليا فإن المنشآت الأردنية تكشف جزئيا عن هذه البنود ولكن ليس بالدرجة التي يتطلبها المعيار المحاسبي الدولي رقم 7 ويجب على المنشآت الأردنية أن تقوم بعمل قائمة التدفقات النقدية بإفصاح كافي عن البنود التي تشملها القائمة.

## المطلب الثاني: أوجه الشبه والاختلاف بين موضوع البحث والدراسات السابقة.

### من حيث الهدف:

يتضح من خلال العرض السابق للدراسات أنها تتفق من حيث الهدف المتمثل في تقييم الأداء المالي من خلال مؤشرات مستخرجة من قائمة التدفقات النقدية، أما ما يميزها عن موضوع بحثنا أن هذا الأخير يركز على موضوع الأداء المالي في البنك، كي نميز هذه النسب ودور قائمة التدفقات النقدية والقائمة على الأساس النقدي في تقييم الأداء المالي للبنك.

من حيث العينة :

تختلف عينة الدراسات السابقة حيث نجد منها ما إهتم بالمؤسسات أو الشركات بشكل عام ومنها ما ركز على المؤسسات المتعاملة مع البنوك التجارية، وكان موضوع بحثنا موجه إلى بنك الخليج الجزائر لإبراز واقع الأداء المالي من خلال قوائم التدفقات النقدية.

من حيث طريقة المعالجة :

يتفق موضوع بحثنا مع معظم الدراسات السابقة الذكر من حيث طريقة المعالجة، حيث نجد أنهم ركزوا على الجانب التطبيقي للإختبارات الإحصائية في تحليل الاستبيان، والبعض الآخر قام بحساب النسب لسنة واحدة فقط، بينما في دراستنا قمنا بحساب النسب لعدة سنوات وقمنا بقياس ذلك على بنك الخليج الجزائر.

### خلاصة الفصل

لقد أصبح الافصاح عن قائمة التدفقات النقدية أمرا مهما لكل البنوك لأجل تقييم الأداء المالي من خلال مؤشرات مستخرجة من القائمة المعدة على الأساس النقدي لما للأداء المالي من أهمية في ظل المنافسة وصراع البقاء وتوسع النشاط البنكي، فإرتكاز تقييم الأداء على الأساس النقدي أفضل من الإرتكاز على أساس الإستحقاق وبالتالي إمكانية التوصل إلى نتائج أقرب للواقع عن وضعية الأداء المالي للبنك.

كما أن الدراسات السابقة للموضوع ركزت على أهمية القائمة المعدة أساس التدفق النقدي والتي هي مكملة لبقية القوائم المالية وأهميتها في حساب المؤشرات الدافعة للتقييم الاداء المالي.

# الفصل الثاني

الإطار التطبيقي لتقييم الأداء المالي بنك الخليج الجزائر

### تمهيد:

بعدها تطرقنا في الفصل الأول إلى الإطار النظري والفكري لمفاهيم نظرية متعلقة بقائمة التدفقات النقدية ومفاهيم حول تقييم الأداء المالي للبنك وكذا الدراسات السابقة ذات الصلة بالموضوع، وسنحاول في هذا الفصل إسقاط الجانب النظري على بنك الخليج الجزائر، بتطبيق تقييم الأداء المالي إنطلاقاً من قائمة التدفقات النقدية.

وحتى نلم أكثر بالجانب التطبيقي تناولنا في هذا الفصل كل من إختيار مجتمع الدراسة والعينة، وطريقة جمع وتلخيص المعطيات والمتغيرات وكذلك أدوات الدراسة المستخدمة، كما يتضمن هذا الفصل عرضاً لنتائج الدراسة وتحليلها ومناقشتها، لذلك تم تقسيم هذا الفصل لمبحثين كالتالي :

المبحث الأول: الطريقة والأدوات.

المبحث الثاني: النتائج ومناقشة الدراسة التطبيقية.

## المبحث الأول: الطريقة والادوات المستخدمة

يهدف المبحث لدراسة دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي لبنك الخليج الجزائر، ومن أجل تحقيق هدف الدراسة، قمنا باستخدام المنهج الوصفي التحليلي في إجراء الدراسة نظرا لأنه الأكثر ملائمة ومناسبة مع موضوع البحث.

سنتناول في هذا المبحث مطلبين، حيث نخصص المطلب الأول للتعريف لبنك الخليج الجزائر الذي كان مستهدف للدراسة أما في المطلب الثاني نوضح كيفية إنجاز الدراسة، أي تقديم كيفية إختيار العينة ووصف كيفية تلخيص المعطيات المجمعة.

## المطلب الاول: تقديم عام حول بنك الخليج الجزائر AGB

### 1- تعريف بنك الخليج الجزائر

هو البنك التجاري التابع لمجموعة بنك برقان وعضو بارز لمجموعة من رجال الأعمال كيبكو الشرق "شركة مشاريع الكويت".

بنك الخليج الجزائر، برأسمال قدره 10 مليارات دينار جزائري بدء العمل في مارس 2004 ومهمة الرئيسية الثابتة هي المساهمة في التنمية الاقتصادية والمالية للجزائر، وتقديم الأعمال والمهنيين والأفراد على نطاق واسع وبشكل مستمر تطوير المنتجات والخدمات المالية. كما يلبي تطلعات عملاءه، بعروض المنتجات المصرفية التقليدية وكذلك بما يتفق مع مبادئ الشريعة الإسلامية.

كما يملك بنك الخليج الجزائر الآن شبكة من 55 فرعا التقليدية وأخرى الآلية والتشغيلية، والتي سيتم توسيعها لتشمل 60 فرعا في عام 2016 الحالي لتكون أقرب لأفضل لعملائها في جميع أنحاء البلاد.<sup>1</sup>

## شركة مشاريع الكويت القابضة (كيبكو) KIPCO

<sup>1</sup> <https://www.agb.dz/article-viewCat-1-111111-143-129-9.html>, 12/04/2016 , 10 :43.

أنشئت في عام 1975، شركة مشاريع الكويت القابضة (كبيكو) هي مجموعة كويتية خاصة، تعتبر واحدة من أكبر المستثمرين في منطقة الشرق الأوسط وتركيا وشمال أفريقيا (MENAT). لديها أصول أكثر من 30 مليار دولار أمريكي.

لدى مجموعة شركة مشاريع الكويت مصالح في أكثر من 60 شركة عاملة في 24 دولة (وخصوصا في البلدان العربية)، ويعمل فيها أكثر من 12000 شخص في جميع أنحاء العالم. في القطاعات الرئيسية هي الخدمات المالية والإعلام. وتشارك شركة مشاريع الكويت أيضا بشكل مباشر وغير مباشر في قطاعات الصحة، والسياحة، والصناعة، والاستشارات والعقارات.

وتقوم إستراتيجية التطوير للمجموعة على تنوع على الصعيدين العالمي والقطاعية إستثماراتها وإستحواذها على مقننيات مع هدف تقليل المخاطر، ويهدف إلى تحقيق أقصى قدر من التآزر القائمة داخل القطاع نفسه وكذلك بين مختلف شركات المجموعة.

ويستند النهج الإداري للفريق على تشجيع إعتقاد أفضل الممارسات من قبل جميع الشركات التابعة لها، ما أعطى مجموعة شركة مشاريع الكويت سمعة للجودة والتميز بين المستثمرين.

طموحات مجموعة كبيكو لن تقتصر على أن تكون على المستثمر الأكبر في المنطقة، وتسعى إلى المساهمة بنشاط في الإزدهار الإقتصادي للدول التي تعمل فيها، مع الحفاظ و الإلتباه إلى إحترام عادات وثقافات شعوب هذه البلدان.

### الرؤية والإستراتيجية

**رؤيته:** البنك في الجزائر مما أدى لوجود عملائنا يستحقون الثقة ويكون الشريك إختاروا لتحسين نوعية حياتهم. **مهمته:** الإستماع بإستمرار للشركات والأفراد، على AGB يقدم أكبر مجموعة مبتكرة من المنتجات والخدمات المالية حسب الطلب، على حد سواء التقليدية والمتوافقة مع تعاليم الشريعة الإسلامية، والمساهمة في إثراء الحياة الجزائرية.

**قيمه:** التقدم والبحث بإستمرار ما حاله في اليوم وأين يريد أن نكون غدا، هذه هي القيمة التي تساعد كل يوم للحصول على أهدافه، التنمية والتطور، مع التقدم يوما بعد يوم.

**الإستماع:** لإدراك المعرفة الكاملة لإحتياجات وتوقعات عملائه (الموظفين والأفراد والشركات).

**إعتراف:** يجمع أكبر قدر من المتعة والرضى والقناعة للفرد، لذلك ترغب AGB لجعل الإعتراف أفضل وسيلة له لتقديم كل الرضا للعملاء الداخلي والخارجي.

وهو يدرك موظفيه وعملائه ووضعه الداخلي، بالإصغاء وتلبية حاجتهم للنمو المهني من خلال الأهداف الشخصية ونظام التنمية الفردية. ويدرك عملائه الخارجيين عن طريق تكييف منتجاتنا وخدماتنا لتلبية احتياجاتهم، شخصياتهم وقيمهم الأساسية.

ثبات: الإستقرار والجدية، ويكون ذلك بالبقاء.

**الإلتزام:** هو نجاح مهمته وأهدافه، بتلبية المتطلبات المتفق عليها، ولذلك، يلتزم AGB تماما لتحقيق نجاح من الداخل، مع الموظفين والعملاء الداخليين ويمكن الإلتزام الكامل لتحقيق النجاح في عملاء الخارج، والأفراد والشركات في الجزائر.

### المبادئ التوجيهية الإستراتيجية للبنك الخليج الجزائر

تم تعريف إستراتيجية بنك الخليج الجزائر في أوائل عام 2009، في نفس السطر مثل مجموعة بنك برقان وبهدف تحقيق رسالتها في حين يجري توفير القيم والمبادئ التي تمهه.

وتركز هذه الإستراتيجية على خمسة مجالات هي:

**إدارة الجودة الشاملة:** هذا يندرج ضمن كل من الإجراءات المتخذة من قبل البنك من أجل جعل البنك بتوفير خدمات عالية الجودة.

**توسيع شبكة الوكالات:** ليكون أقرب من أي وقت مضى لعملائه، وتمكينهم من الإستفادة بنصائح عالمية منتجات وخدمات مصممة خصيصا لتلبية الإحتياجات المحلية الخاصة بهم، توسيع عرض المنتجات والخدمات من أجل تلبية توقعات الجميع.

**يركز على إدارة الموارد البشرية على الأداء:** تهدف إلى توفير كافة موظفيها إطارا للعمل والعيش الوفاء والتحدي، إعتمدت AGB سياسة إدارة الموارد البشرية ونتائج مالية مجزية السماح التنمية البشرية والمهنية لجميع الموظفين.

**نمو والانفتاح وحصتها في السوق:** إيماننا من إمكانات الجزائر وقدرات موظفيها والدعم القوي للمجموعة، في السياسة التجارية AGB محور على منطق النمو والإستيلاء على أسهم السوق، والمشاركة بنشاط في تطوير الجزائر والإثراء الإقتصادي للجزائريين.

### بنوك المجموعة (المؤسسات المالية)

بنك برقان

بنك الخليج الجزائر

البنك الأردني الكويتي

مصرف بغداد

شركة الخليج للتأمين

المجموعة العربية المصرية للتأمين

فجر الخليج للتأمين وإعادة التأمين

شركة الحمراء للتأمين

شركة اللؤلؤة السعودية للضمان

شركة الشرق العربي للتأمين

الشركة البحرينية الكويتية للتأمين

شركة الخليج للتأمين على الحياة

بنك الخليج المتحد

شركة مشاريع الكويت الإستثمارية لإدارة الأصول (كامكو)

شركة الأوراق المالية بنك الخليج المتحد

بنك تونس العالمي

الشركة الكويتية للمقاصة

الهيكل التنظيمي البنك الخليج الجزائر AGB

## شكل (3) الهيكل التنظيمي البنك الخليج الجزائر AGB



المصدر : التقرير السنوي<sup>1</sup>

<sup>1</sup> الموقع الالكتروني لبنك الخليج الجزائر، التقرير السنوي ، 2013، ص15.

## المطلب الثاني: الطريقة والادوات المستخدمة

### 1- منهجية البحث:

يهدف البحث لدراسة دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي للبنك إستعملنا المنهج الوصفي التحليلي لتناسبه مع موضوع الدراسة.

### 2- طريقة جمع البيانات وتلخيص المعطيات:

#### أ- مصادر جمع البيانات:

تم الإعتماد في دراستنا على العديد من المصادر الأولية والثانوية للمعلومات بهدف الإجابة على تساؤلات الدراسة وإختبار فرضياتها وتحقيق أهدافها وقد كانت المصادر الثانوية كالتالي:  
مقابلة مع مديرة وكالة غارداية "بنك الخليج الجزائر"

الموقع الرسمي لبنك الخليج الجزائر:

<https://www.agb.dz/article-viewCat-1-111111-143-129-9.html>

الكتب والمراجع.

الدراسات والبحوث السابقة المتعلقة بالموضوع.

شبكة الأنترنت.

#### ب- تلخيص المعطيات:

تتمثل المعطيات المجمعة الخاصة بدراستنا حول دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي للبنك من قوائم التدفقات النقدية الخاصة ببنك الخليج الجزائر.

### 3-مجتمع الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من البنوك التجارية بصفة عامة.

### 4-عينة الدراسة:

بما أن هدف الدراسة اظهار دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي للبنك، فقد استهدفت الدراسة قوائم التدفقات النقدية لبنك الخليج الجزائر الذي يمثل عينة الدراسة، التي قمنا بحساب مؤشرات ونسب من خلالها.

### 5-تحديد متغيرات الدراسة وكيفية قياسها:

تتمثل متغيرات الدراسة في دور قائمة التدفقات النقدية لبنك الخليج من خلال تقييم الأداء المالي للبنك وذلك بتحليل

المتغير التابع : وهو تقييم الأداء المالي

المتغير المستقل : مؤشرات الأداء مسخرجة من قائمة التدفقات النقدية : جودة السيولة، جودة الربحية، تقييم سياسة التمويل.

**طريقة جمعها:** قد تم الحصول على البيانات من التقارير السنوية لبنك الخليج لفترة 2010 إلى 2014 من خلال الموقع الالكتروني البنك الخليج الجزائر AGB.

### 6-أدوات الدراسة:

- إعداد وحساب النسب، لأجل جمع المعلومات المطلوبة في البحث.

- يحتوي على مؤشرات تقييم الأداء على الأساس النقدي مقارنة بمعدل العائد على الأصول "ROA" ومعدل العائد على حقوق الملكية "ROE".

## 7-الاساليب الاحصائية المستخدمة

لمعالجة بيانات الدراسة إعتدنا على الأساليب الإحصائية مستخدمين في ذلك البرنامج الإحصائي SPSS حيث إستخدام الاساليب الاحصائية.

-حيث تم إستخدام جداول في تفرغ وتبويب النتائج المتحصل عليها من الدراسة الميدانية لتسهيل عملية الملاحظة يليها تحليل من أجل تقرب الفهم للدراسة.

-برنامج SPSS تم الإعتماد عليه لتحليل النتائج للإجابة عن الإشكالية التي بني على أساسها البحث والمتمثلة في تحديد العلاقة بين مؤشرات التدفقات النقدية وتقييم الأداء المالي للبنك .

## المبحث الثاني: النتائج والمناقشة.

سنخصص هذا المبحث لعرض نتائج الدراسة و ثم مناقشتها من خلال تفرغ وتبويب المعطيات، وتحليلها وذلك بغية الوصول إلى حل المشكل المطروح بالإعتماد على البرنامج الإحصائي SPSS .

## المطلب الأول: نتائج الدراسة

سنتناول في هذا المطلب معالجة فرضيات الدراسة وهذا بشكل مبسط دون الخوض في التحليل والتفسير، وذلك بإستخدام وسائل توضيحية (الجداول) من أجل نفي أو إثبات الفرضيات.

## تحليل خصائص العينة

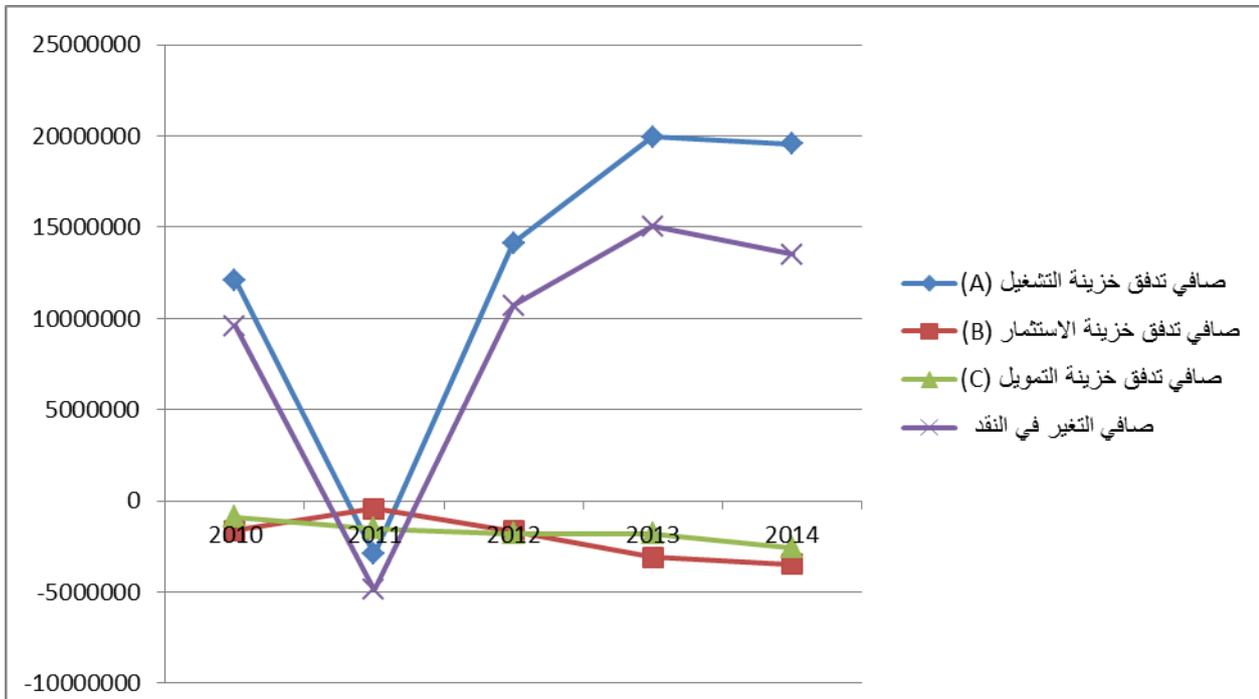
### جدول (4) توزيع عينة الدراسة حسب نوع النشاط

النسبة المئوية	2014	النسبة المئوية	2013	النسبة المئوية	2012	النسبة المئوية	2011	النسبة المئوية	2010	السنوات
144,81	19569377	132,51	19955623	132,21	14153421	60,18	-2932262	126,14	12097604	صافي تدفق خزينة التشغيل (A)
-25,76	-3480681	-20,63	-3106460	-15,54	-1663153	8,87	-432056	-16,94	-1624755	صافي تدفق خزينة الإستثمار (B)
-19,05	-2574507	-11,88	-1789609	-16,67	-1784978	31,00	-1510471	-9,20	-882489	صافي تدفق خزينة التمويل (C)
100	13514189	100	15059555	100	10705290	100	-4872778	100	9590358	صافي التغير في النقد

المصدر: من إعداد الطالبة إيمانا على بيانات التقارير السنوية لبنك الخليج الجزائر.

من خلال الجدول يتبين من النسب المئوية المشككة لصافي التغير في النقد أن صافي تدفق خزينة التشغيل له الحصة المهمة والأساسية في تشكيل صافي التغير في النقد أي ان مرحلة التشغيل تمكن من توليد النقدية لدى بنك الخليج الجزائر خلال فترة 2010 إلى 2014 أي أن الدراسة إرتكزت أساسا على تدفق صافي خزينة التشغيل.

### شكل (4) مخطط أنشطة التدفقات النقدية



المصدر: من إعداد الطالبة

من خلال المنحنى البياني يتوضح لنا أهمية صافي تدفق خزينة التشغيل حيث يوجه صافي التغير في الخزينة ويؤثر عليه حتى يكاد يطابقه مقارنة بصافي تدفق الإستثمار وصافي تدفق خزينة التمويل، ومن خلال المنحنى

## الفصل الثاني الاطار التطبيقي

يظهر أن مرحلة كل من الإستثمار والتمويل هي غير منتجة للنقدية وإنما مستخدمة للنقدية أي تدفق سالب، بينما مرحلة التشغيل فهي بتدفق موجب ما عدى سنة 2011 وهو ما يؤكد إعتقاد بنك الخليج الجزائر على مرحلة التشغيل لتوليد النقدية.

### جدول (5) مؤشرات الأداء المالي من خلال التقرير السنوي لبنك الخليج الجزائر 2013

مؤشرات الأداء	2010	2011	2012	2013	2014
ROA	4%	3%	4%	4%	2,30%
ROE	18%	21%	23%	31%	

المصدر: من إعداد الطالبة

من خلال الجدول '4' ROA بمعدل ثابت وتناقص خلال سنة 2014 بينما ROE فهو في تزايد

نتيجة تزايد في النتيجة الصافية.

### جدول (6) مؤشرات جودة السيولة لبنك الخليج

مؤشرات جودة السيولة	2010	2011	2012	2013	2014
**مؤشر تغطية النقدية	4,82505971	-1,50950901	4,10466453	4,07584595	3,2318364
**نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون	0,03487104	-0,20801688	0,0552465	0,05271266	0,06134196
**نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى المطلوبات المتداولة	0,27482638	-0,04870034	0,16957752	0,17536402	0,13309066
**نسبة التدفقات من الأنشطة التشغيلية إلى مدفوعات الديون طويلة الأجل	4,82505971	-1,50950901	4,10466453	4,07584595	3,2318364
**نسبة التدفقات من الأنشطة التشغيلية إلى النفقات الرأسمالية	7,44580075	-6,78676375	8,50999337	6,42391114	5,62228397
**نسبة إعادة الإستثمار	1,09400011	-0,24843511	1,07780955	1,32112838	1,10136605
**مؤشر النشاط التشغيلي	4,40803544	-0,83094477	2,56972923	3,02876853	3,64669721

المصدر: من إعداد الطالبة إعتقادا على بيانات التقارير السنوية لبنك الخليج الجزائر.

من الجدول '6' نرى أن المؤشرات بسنة 2011 كانت سالبة وذلك لأن صافي تدفق خزينة التشغيل كان سالبا.

\* **مؤشر تغطية النقدية:** يظهر لنا أن صافي التدفق النقدي التشغيلي يكفي بشكل واضح وهو ما ظهر بالمنحنى البياني للتدفقات لتغطية إلتزامات البنك الإستثمارية والتمويلية عدا سنة 2011 لكون كل التدفقات المشكلة للخزينة سالبة.

\* **نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون:** إنخفاض هذه النسبة مؤشر جيد يوضح ان البنك لا يواجه نقص في السيولة اللازمة لدفع الفوائد المستحقة للديون لأن صافي التدفق النقدي التشغيلي أكبر من فوائد الديون وبأحسن نسبة في 2010.

\* **نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى المطلوبات المتداولة:** البنك غير قادر على تسديد مطلوباته المتداولة كقندية جاهزة من خلال صافي التدفق النقدي التشغيلي وأحسن نسبة كانت سنة 2010.

\* **نسبة التدفقات من الأنشطة التشغيلية إلى مدفوعات الديون طويلة الأجل:** توضح كفاية التدفقات النقدية التشغيلية لبنك الخليج لسداد مدفوعات ديون طويلة الأجل و بأحسن نسبة سنة 2010.

\* **نسبة التدفقات من الأنشطة التشغيلية إلى النفقات الرأسمالية:** توضح هذه النسبة قدرة البنك على توليد تدفقات نقدية تشغيلية لتمويل النفقات الرأسمالية للحفاظ على نشاط البنك وبما أنها تفوق 1 وبالتالي يمكن للبنك إستخدام الباقي لتسديد الديون المستحقة مثلا حيث حقق أسوء نسبة سنة 2011 وأحسنها سنة 2012.

\* **نسبة إعادة الإستثمار:** تبين قدرة البنك على تمويل جميع مشتريات الموجودات طويلة الأجل "الأراضي والمباني و موجودات المحافظة على النشاط" حيث سجلت أحسن نسبة سنة 2013.

\* **مؤشر النشاط التشغيلي:** من خلال النتائج يتبين أن البنك له القدرة على توليد تدفق نقدي تشغيلي من خلال أنشطته التشغيلية، حيث سجلت أحسن نسبة سنة 2010.

جدول(7) مؤشرات جودة الربحية لبنك الخليج

2014	2013	2012	2011	2010	مؤشرات جودة الربحية
1,89050445	2,03308813	1,79131335	0,04775457	2,70243121	**مؤشر كفاية التدفقات النقدية التشغيلية
4,87962916	3,96332426	3,53916926	-1,13158126	5,95631726	**مؤشر النقدية التشغيلية
3,64669721	3,02876853	2,56972923	-0,83094501	4,40803544	**مؤشر النشاط التشغيلي
0,11067435	0,14360434	0,13448803	-0,03898689	0,21109515	**العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي
1,84972854	1,89686518	1,48002651	-0,46389702	2,60480486	**نسبة التدفق النقدي التشغيلي
0,96038589	1,05358641	0,9017676	-0,21750917	0,97602276	**نسبة العائد على حقوق الملكية

المصدر: من إعداد الطلبة اعتمادا على بيانات التقارير السنوية لبنك الخليج الجزائر.

\*مؤشر كفاية التدفقات النقدية التشغيلية: حقق البنك أحسن نسبة سنة 2010 وأضعف نسبة سنة 2011، حيث أظهرت قدرة البنك على توليد تدفقات نقدية لازمة لمقابلة وتغطية الإحتياجات النقدية الأساسية.

\*مؤشر النقدية التشغيلية: يبين قدرة أرباح البنك على توليد تدفق نقدي تشغيلي صافي بأهم نسبة سنة 2010 وأقلها سنة 2011.

\*مؤشر النشاط التشغيلي: البنك قادر على توليد التدفق النقدي التشغيلي من خلال الأنشطة التشغيلية بأعلى نسبة سنة 2010.

\*العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي: أحسن نسبة سنة 2010 مقارنة بالسنوات السابقة إلا أنها ضعيفة حيث كلما إرتفعت دلت على كفاءة البنك في إستخدام موجوداته وحافزا للإستثمار مستقبلا.

\*نسبة التدفق النقدي التشغيلي: تبين مدى كفاءة سياسة الإئتمان المتبعة من قبل البنك في تحصيل النقدية من زبائنه، حيث سجلت أعلى نسبة سنة 2010.

\*نسبة العائد على حقوق الملكية: تبين أنه في سنة 2013 تم تقييم أحسن نسبة، ما تميز أن البنك له كفاءة في تحصيل العائد على حقوق الملكية.

**جدول '8' مؤشرات سياسة التمويل لبنك الخليج**

2014	2013	2012	2011	2010	مؤشرات تقييم سياسة التمويل
0,13155794	0,08967944	0,12611636	-0,51512143	0,07294743	**نسبة التوزيعات النقدية
1,35197962	1,73583168	0,93174986	0,28604058	1,8411051	**نسبة الإنفاق الرأسمالي

المصدر: من إعداد الطلبة اعتمادا على بيانات التقارير السنوية لبنك الخليج الجزائر.

\*نسبة التوزيعات النقدية: إرتفاعها بين تسديد توزيعات للمساهمين ومدى مساهمة صافي التدفق النقدي التشغيلي بأعلى نسبة سنة 2014.

\*نسبة الإنفاق الرأسمالي: تحققت أعلى نسبة سنة 2010 حيث تبين مدى مساهمة المصادر الخارجية في تمويل الإنفاق الرأسمالي المستثمر في حيازة الأصول الثابتة.

حساب المتوسط الحسابي للمؤشرات والانحراف المعياري ومعامل الارتباط:

**جدول (9) المتوسط الحسابي والانحراف المعياري لمؤشرات السيولة لبنك الخليج**

المؤشر	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	متوسط الخطأ المعياري
مؤشر تغطية النقدية	2.94557968	2.553585019	1.141997938
نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون	-0.00076894	.116273055	.051998891
نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية الى المطلوبات المتداولة	.14083166	.118274795	.052894096
نسبة التدفقات من الأنشطة التشغيلية الى مدفوعات الديون طويلة الاجل	4.24304534	6.260584219	2.799818379
نسبة التدفقات من الأنشطة التشغيلية الى النفقات الرأسمالية	.86917383	.632712749	.282957743
نسبة إعادة الاستثمار	2.57652218	2.033453434	.909388022
ROA	.0346	.00780	.00349

المصدر: من إعداد الطلبة بواسطة spss.

يتضح من متوسط الحسابي مقارنة بنسب السنوات السابقة المتاقربة ذات أهمية للتقييم فيما سجلت سنة 2011 لتدفق نقدي سالب.

جدول (10) المتوسط الحسابي والانحراف المعياري لمؤشرات الربحية لبنك الخليج

المؤشر	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	متوسط الخطأ المعياري
مؤشر كفاية التدفقات النقدية التشغيلية	1.69301834	.986169023	.441028194
مؤشر النقدية التشغيلية	3.44137193	2.719716818	1.216294337
مؤشر النشاط التشغيلي	2.56445723	2.019554146	.903172071
العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي	.112175	0,092362	0,041306
نسبة التدفق النقدي التشغيلي	1,473506	1,156956	0,517406
نسبة العائد على حقوق الملكية	.734851	0,535134	0,239319
ROA	.0346	.00780	.00349

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة spss

من خلال حساب المتوسط الحسابي ومقارنة بنسب السنوات السابقة المتأقربة عدا سنة 2011 المسجلة لتدفق نقدي سالب يمكننا تقييم توجه البنك من خلال إستخدامه للمتاحات ومدى تحقيقه لجودة ربحية.

جدول (11) المتوسط الحسابي والانحراف المعياري لمؤشرات تقييم سياسة التمويل لبنك الخليج

المؤشر	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	متوسط الخطأ المعياري
نسبة التوزيعات النقدية	-.01896	0,278446	0,124525
نسبة الانفاق الراسمالي	1.229341	0,637221	0,284974
ROA	.0346	.00780	.00349

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة spss

من خلال حساب المتوسط الحسابي ومقارنة بنسب السنوات السابقة المتأقربة في مجملها يمكننا تقييم توجه البنك من خلال إستخدامه سياسة تمويل معينة ومدى نجاحتها.

### المطلب الثاني: تفسير وتحليل محاور الدراسة وإختبار الفرضيات

#### 1-إختبار "ت" لمتوسطات المؤشرات والقيمة الإحتمالية:

##### 1-مؤشرات السيولة:

H1\* المؤشر يقيم الأداء المالي للبنك ب ROA

H0 المؤشر ليس له علاقة بتقييم الأداء المالي للبنك ب ROA

جدول(12) المتوسط الحسابي والقيمة الاحتمالية لمؤشرات السيولة لبنك الخليج الجزائر ب ROA

المؤشرين	المتوسط	Sig القيمة الاحتمالية.	النتيجة
ROA و A1	2.910979675	.063	نلاحظ أن $Sig. = 0,63 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$
ROA و A2	-.035368944	.527	نلاحظ أن $Sig. = 0,52 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$
ROA و A3	.106231655	.106	نلاحظ أن $Sig. = 0,10 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$
ROA و A4	4.208445342	.207	نلاحظ ان $Sig. = 0,20 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$
ROA و A5	.834573830	.041	نلاحظ أن $Sig. = 0,04 > 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$
ROA و A6	2.541922179	.049	نلاحظ أن $Sig. = 0,49 > 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة spss

H1\* المؤشر يقيم الأداء المالي للبنك ب ROE

H0 المؤشر ليس له علاقة بتقييم الأداء المالي للبنك ب ROE

جدول (13) المتوسط الحسابي والقيمة الإحصائية لمؤشرات السيولة لبنك الخليج الجزائر

المؤشر	المتوسط	Sig القيمة الإحصائية	النتيجة
ROE و A1	2.641515494	.170	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,170 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و A2	.248796671	.027	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,027 > 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن ليس للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و A3	.089733095	.311	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,311 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و A4	3.665735684	.381	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,381 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و A5	.578625776	.194	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,194 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و A6	2.076478421	.161	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,161 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك

ب- مؤشرات الربحية:

H1\* المؤشر يقيم الأداء المالي للبنك ب ROA

H0 المؤشر ليس له علاقة بتقييم الأداء المالي للبنك ب ROA

جدول (14) المتوسط الحسابي والقيمة الاحتمالية لمؤشرات الربحية لبنك الخليج الجزائر ب ROA

المؤشرين	المتوسط	القيمة Sig الإحتمالية.	النتيجة
ROA و b1	1.658418342	.020	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,020 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$
ROA و b2	3.406771931	.049	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,049 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$
ROA و b3	2.529857226	.049	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,049 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$
ROA و b4	.112175	.007	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,07 > 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$
ROA و b5	1,473506	.019	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,019 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$
ROA و b6	.734851	.009	نلاحظ أن $\text{Sig.} = 0,09 > 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة spss

H1\* المؤشر يقيم الأداء المالي للبنك ب ROE  
H0 المؤشر ليس له علاقة بتقييم الأداء المالي للبنك ب ROE

جدول (15) المتوسط الحسابي والقيمة الاحتمالية لمؤشرات الربحية لبنك الخليج الجزائر ب ROE

المؤشر	المتوسط	Sig القيمة الاحتمالية	النتيجة
ROE <sub>b1</sub>	1.411146814	.088	نلاحظ أن Sig. =0,088 < 0,05 ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$
ROE <sub>b2</sub>	2.849307625	.154	نلاحظ أن Sig. =0,154 < 0,05 ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$
ROE <sub>b3</sub>	2.061397230	.161	نلاحظ أن Sig. =0,161 < 0,05 ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$
ROE <sub>b4</sub>	.112175	.013	نلاحظ أن Sig. =0,013 > 0,05 ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$
ROE <sub>b5</sub>	1,473506	.011	نلاحظ أن Sig. =0,011 > 0,05 ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$
ROE <sub>b6</sub>	.734851	.002	نلاحظ أن Sig. =0,02 > 0,05 ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$

ب- مؤشرات تقييم سياسة التمويل:

H1\* المؤشر يقيم الأداء المالي للبنك ب ROA

H0 المؤشر ليس له علاقة بتقييم الأداء المالي للبنك ب ROA

جدول (16) المتوسط الحسابي والقيمة الاحتمالية لمؤشرات تقييم سياسة التمويل لبنك الخليج ب ROA

المؤشرين	المتوسط	القيمة Sig الاحتمالية.	النتيجة
ROA و c1	-.01896	.003	نلاحظ أن $Sig. = 0,030 > 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,10$
ROA و c2	1.229341	.003	نلاحظ أن $Sig. = 0,030 > 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,11$

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة spss

\*H1 المؤشر يقيم الأداء المالي للبنك ب ROE

H0 المؤشر ليس له علاقة بتقييم الأداء المالي للبنك ب ROE

جدول (17) المتوسط الحسابي والقيمة الاحتمالية لمؤشرات تقييم سياسة التمويل لبنك الخليج ب ROE

المؤشرين	المتوسط	القيمة Sig الاحتمالية.	النتيجة
ROE و c1	-.01896	.003	نلاحظ أن $Sig. = 0,030 > 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,10$
ROE و c2	1.229341	.003	نلاحظ أن $Sig. = 0,030 > 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,11$

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة spss

## 2- عرض وتحليل بيانات المؤشرات واختبار الفرضيات:

\* بينت المنحنيات البيانية أن التدفق النقدي التشغيلي هو أهم مكون للنقد الإجمالي السنوي

لبنك الخليج حيث تظهر كل من التدفق السلي للأنشطة التمويلية والتشغيلية.

1- عرض وتحليل بيانات مؤشرات السيولة واختبار الفرضيات:

كما أظهرت المؤشرات الخاصة بالسيولة وعبر المتوسطات الحسابية أهميتها في تقييم الأداء من خلال إختبار "ت" (Test-t) وجود إرتباط بين المؤشر من الأساس النقدي ومؤشر على أساس الإستحقاق.

H1 المؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك  
H0 المؤشر ليس له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك

جدول (18) الإرتباط لمؤشرات السيولة و ROA لبنك الخليج

المؤشر	الإرتباط	القيمة Sig الإحتمالية.	النتيجة
ROA و A1	.498	.393	نلاحظ أن $0,498 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROA و A2	.280	.648	نلاحظ أن $0,280 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROA و A3	.549	.337	نلاحظ أن $0,549 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROA و A4	.445	.453	نلاحظ أن $0,445 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROA و A5	.366	.544	نلاحظ أن $0,366 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROA و A6	.250	.685	نلاحظ أن $0,250 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة spss

ومنه يتبين لنا تحقق الفرضية، " لمؤشرات السيولة علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك من خلال ROA "

جدول (19) معامل الارتباط بين كل مؤشر من مؤشرات السيولة وROE

المؤشرين	الارتباط	Sig القيمة الإحتمالية.	النتيجة
ROE و A1	.176	.824	نلاحظ أن $0.176 < \text{corelation} < 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0.05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و A2	.318	.682	نلاحظ أن $0.318 = \text{corelation} < 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0.05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و A3	-.007-	.993	نلاحظ أن $0.07 = \text{corelation} > 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0.05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.
ROE و A4	.199	.801	نلاحظ أن $0.199 = \text{corelation} < 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0.05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.
ROE و A5	.401	.599	نلاحظ أن $0.401 = \text{corelation} < 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0.05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.
ROE و A6	.033	.967	نلاحظ أن $0.033 = \text{corelation} > 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0.05$ أي أنه ليس للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة Spss

ومنه يتبين لنا تحقق الفرضية، " لمؤشرات السيولة علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك من خلال ROE "

وبالتالي يتبين لنا تحقق الفرضية، " انه لمؤشرات السيولة علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك من ROE و ROA " ومنه لقائمة التدفقات النقدية دور في تقييم الأداء المالي للبنك من خلال مؤشرات السيولة والمحسوبة من قائمة التدفقات النقدية .

#### ب- عرض وتحليل بيانات مؤشرات جودة الربحية وإختبار الفرضيات:

كما أظهرت المؤشرات الخاصة بجودة الربحية وعبر المتوسطات الحسابية أهميتها في تقييم الأداء من خلال إختبار " (Test-t) وجود إرتباط بين المؤشر من الأساس النقدي ومؤشر على أساس الإستحقاق.

H1 المؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.

H0 المؤشر ليس له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.

جدول (20) معامل الارتباط بين كل مؤشر من مؤشرات الربحية وROA.

المؤشرين	الارتباط	Sig القيمة الإحتمالية.	النتيجة
ROA و b1	.426	.475	نلاحظ أن $correlation = 0,426 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.
ROA و b2	.251	.684	نلاحظ أن $correlation = 0,251 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.
ROA و b3	.247	.689	نلاحظ أن $correlation = 0,247 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.
ROA و b4	-.511	.379	نلاحظ أن $correlation = 0,511 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.
ROA و b5	-.218	.725	نلاحظ أن $correlation = 0,218 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.
ROA و b6	-.415	.487	نلاحظ أن $correlation = 0,415 < 0,05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha = 0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة spss

ومنه يتبين لنا تحقق الفرضية، " لمؤشرات جودة الربحية علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك من خلال ROA

جدول (21) معامل الارتباط بين كل مؤشر من مؤشرات الربحية وROE.

المؤشر	الارتباط	Sig القيمة الإحتمالية.	النتيجة
ROE و b1	.054	.946	نلاحظ أن $0.054 < correlation = 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و b2	.022	.978	نلاحظ أن $0.022 < correlation = 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H0 ونرفض الفرضية H1 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$ أي أن ليس للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و b3	.042	.958	نلاحظ أن $0.042 < correlation = 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$ أي أن ليس للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و b4	.972	.028	نلاحظ أن $0.972 < correlation = 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و b5	.884	.116	نلاحظ أن $0.884 < correlation = 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و b6	.985	.015	نلاحظ أن $0.985 < correlation = 0.05$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة spss

ومنه يتبين لنا تحقق الفرضية، " لمعظم مؤشرات جودة الربحية علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك من خلال "ROE"

## الفصل الثاني = الاطار التطبيقي

وبالتالي يتبين لنا تحقق الفرضية، "أنه لمؤشرات جودة الربحية علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك من " ROA و ROE " ومنه لقائمة التدفقات النقدية دور في تقييم الأداء المالي للبنك من خلال مؤشرات جودة الربحية والمحسوبة من قائمة التدفقات النقدية .

### ج- عرض وتحليل بيانات مؤشرات سياسة التمويل واختبار الفرضيات:

كما أظهرت المؤشرات الخاصة بسياسة التمويل وعبر المتوسطات الحسابية أهميتها في تقييم الأداء من خلال إختبار "ت" (Test-t) وجود إرتباط بين المؤشر من الأساس النقدي ومؤشر على أساس الإستحقاق.

H1 المؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك

H0 المؤشر ليس له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك

### جدول (22) معامل الإرتباط بين كل مؤشر من سياسة التمويل و ROA

المؤشرين	الإرتباط	Sig القيمة الإحتمالية.	النتيجة
ROA و c1	-.671	.215	نلاحظ أن correlation = 0.671 < 0,05 ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.
ROA و c2	-.671	.215	نلاحظ أن correlation = 0.671 < 0,05 ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك.

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة spss

ومنه يتبين لنا تحقق الفرضية، " لمؤشرات سياسة التمويل لإرتباطها بتقييم الأداء المالي للبنك من خلال ROA "

جدول (23) معامل الارتباط بين كل مؤشر من سياسة التمويل وROE

المؤشرين	الارتباط	Sig القيمة الإحتمالية.	النتيجة
ROE و c1	.757	.243	نلاحظ أن $0.757 = \text{corelation}$ و $0,05 <$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك
ROE و c2	.757	.243	نلاحظ أن $0.757 = \text{corelation}$ و $0,05 <$ ومنه نقبل الفرضية H1 ونرفض الفرضية H0 عند مستوى الدلالة $\alpha=0,05$ أي أن للمؤشر له علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك

المصدر: من إعداد الطالبة بواسطة spss

ومنه يتبين لنا تحقق الفرضية، " مؤشرات سياسة التمويل علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك من خلال ROE"

وبالتالي يتبين لنا تحقق الفرضية، "أنه مؤشرات سياسة التمويل علاقة إرتباط بتقييم الأداء المالي للبنك من ROE و ROA " ومنه لقائمة التدفقات النقدية دور في تقييم الأداء المالي للبنك من خلال مؤشرات سياسة التمويل والمحسوبة من قائمة التدفقات النقدية .

تبين النتائج أن مؤشرات قائمة التدفقات النقدية دور هام في تقييم الأداء المالي لبنك الخليج الجزائر من خلال مؤشرات السيولة وجودة الربحية وحتى سياسة التمويل، وبالتالي تحقق الفرضية الرئيسية.

## خلاصة الفصل

من خلال هذا الفصل تبين أن لقائمة التدفقات النقدية دورا مهما في تقييم الأداء المالي للبنك من خلال المؤشرات المحسوبة على الأساس النقدي، بمؤشرات السيولة أو مؤشرات جودة الربحية وحتى مؤشرات سياسة التمويل فيمكننا معرفة السيولة المحققة من خلال نشاط البنك وجودة الربحية المحققة من خلال المتاح كما تظهر لنا مدى نجاعة سياسة التمويل المتبعة وبالتالي يتمكن البنك من معرفة نقاط ضعفه وقوته وعلى هذا الأساس يمكنه تحقيق أهدافه بعد أن إكتشف مدى نجاعته في تحقيق تدفقات إيجابية نافعة أو سالبة تعود بالفائدة على بنك الخليج الجزائر.

التحفة

الخاتمة:

تعتبر قائمة التدفقات النقدية أداة هامة في تقييم الأداء المالي للبنك والتي تسمح من خلال مؤشرات ونسب تحسب من خلال اعتمادها عليها بعملية تقييم الأداء المالي حيث يعكس مدى فاعلية الأنشطة التي يقوم بها، وماهي المستويات التي عليه أن يراجعها أو يستمر أو يوسع العمل عليها؟ وهذا بإتخاذ قرار مناسب بناء على عملية التقييم.

وتبعاً لإشكالية البحث التي محورت حول كيف يمكننا إستخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي لبنك الخليج الجزائر من خلال حساب مؤشرات معتمدة على المعلومة النقدية، هذه الإشكالية التي تم التطرق إليها من خلال فصلين تجمع بين الجانب النظري والتطبيقي وقد توصلت هذه الدراسة إلى عدة نتائج من أهمها:

\* النتائج:

-أكدت البيانات والتقارير السنوية والتفسيرات وجود إهتمام وتبني كبير من قبل بنك الخليج الجزائر لقائمة التدفقات النقدية مع تبني السلطات الإفصاح عن القوائم المالية من خلال الجرائد الرسمية.

- إهتمام البنك بالتركيز على تقييم الأداء من خلال تقاريره السنوية.

-تعتبر قائمة التدفقات النقدية مرآة عاكسة لوضعية وأداء البنك.

-تساهم قائمة التدفقات النقدية في عمل المحلل المالي وأساس إتخاذ القرار.

-تكمن أهمية تقييم الأداء في أهمية تقييم قائمة التدفقات النقدية.

-يهتم بنك الخليج الجزائر بتطبيق المراسيم التنظيمية في حين تتخلف عنها بقية البنوك العمومية والتي لها أولوية الإلتزام بالقوانين والمراسيم التنظيمية وخاصة المتعلقة بالإفصاحات.

-ضرورة دقة المعلومات في القوائم المالية فدقة تقييم الأداء المالي تنبع من دقة المعلومات.

- معرفة مدى نجاعة التدفقات النقدية الموجبة ومتى تكون التدفقات النقدية السالبة ذات دور مهم لدى بنك الخليج الجزائر.

- توصلت النتائج لوجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مؤشرات السيولة والربحية وسياسة التمويل من قائمة التدفقات النقدية وتقييم الأداء المالي لبنك الخليج الجزائر من خلال ROA و ROE .

\* التوصيات:

بناءً على ما أظهرته الدراسة من النتائج المذكورة سابقاً يمكن إعطاء التوصيات التالية:

- ضرورة عمل البنك على إبتكار وتطوير وتقديم كل ما هو جديد من طرق لتقييم الأداء المالي .

- الإستمرار في الإهتمام بقائمة التدفقات النقدية كمتغير أساسي هام في الأداء المالي.

- إستشراف توقعات التدفقات النقدية حسب كل نشاط من أجل إتخاذ ما يلزم من إجراءات لتحقيق أهداف البنك.

- ضرورة إضافة تفاصيل لقائمة التدفقات النقدية حتى تمكن من حساب مؤشرات أوسع وبالتالي معلومات أوفر.

- الإفصاح عن القوائم المالية من شأنه إكتشاف نقاط الضعف والقوة في اقرب وقت وبالتالي تدارك الوضع.

\* آفاق الدراسة:

- دور قائمة التدفقات النقدية في التنبؤ بالأداء المالي المستقبلي.

- دور الإفصاح عن قائمة التدفقات النقدية في إنقاذ البنك من ضعف النشاط أو الفشل المالي.

- دور قائمة التدفقات النقدية في إتخاذ القرار المناسب.

\* الاقتراحات:

- على البنوك الإلتزام بالإفصاح عن القوائم المالية لتتاح المعلومات للمهتمين.

- على البنوك الجزائرية الإلتزام بالإفصاح عن القوائم المالية في شكل تقارير مالية سنوية على شاكلة البنوك العالمية.

- تكوين الإطارات والعاملين بالبنوك حسب القوانين الجديدة والمتطلبات العالمية وتسهيل العمل المصرفي.

- على بنك الخليج الجزائر القيام بتسليط الضوء على قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي على غرار القوائم المالية الأخرى.

- على بنك الخليج إنشاء برنامج معلوماتي يقوم بتقييم الأداء المالي بعدة طرق ومن ثم المقارنة والتحليل.

# قائمة المراجع

قائمة المراجع باللغة العربية:

أ- الكتب:

- 1 طارق عبد العال حماد، تقييم أداء البنوك التجارية "تحليل العائد والمخاطرة"، الدار الجامعية الإسكندرية، طبعة 1، 1999.
- 2 منير إبراهيم هنيدي، حوكمة الشركات مدخل في التحليل المالي وتقييم الأداء، طبعة 1، دار المعرفة الجامعية، 2011.
- 3 زاهر عبد الرحيم عاطف، إدارة العمليات النقدية والمالية ، طبعة 1، دار الياض للنشر والتوزيع، 2008.
- 4 الياس بن ساسي، يوسف قريشي، التسيير المالي، طبعة 2، المطابع المركزية عمان الأردن، 2011.
- 5 السعيد فرحات جمعة، الأداء المالي لمنظمات الاعمال، دار المريخ للنشر، الرياض، 2000.
- 6 محمد مطر، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والإئتماني الأساليب والأدوات الاستخدامات العملية، طبعة 2، دار وائل للنشر، الأردن، 2006.
- 7 صالح مهدي محسن العامري، إدارة الأعمال، دار وائل للنشر والتوزيع، الأردن، 2007.
- 8 حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل، الطبعة الثانية، الوراق للنشر والتوزيع عمان، الاردن، 2011.

ب-المجلات العلمية:

- 9 على فاضل جابر، ماجستير علوم محاسبية، الاكاديمية العربية المفتوحة، الدانمارك، 2006.
- 10 امال نوري محمد، مدى تناغم أدوات التحليل المالي مع المحتوى المعلوماتي لقائمة التدفقات النقدية، مجلة، عدد 34، كلية العلوم الإقتصادية، بغداد، 2013.
- 11 احمد يوسف كلبونة وآخرون، اثر استخدام نظم المعلومات المحاسبية المحوسبة على الأداء المالي (دراسة ميدانية على الشركات المساهمة العامة الصناعية الأردنية- مجلة الجامعة الإسلامية (سلسلة الدراسات الإنسانية) المجلد التاسع عشر، العدد الثاني، يونيو 2011.
- 12 دادن عبد الغني، قراءة في الأداء المالي والقيمة في المؤسسة الإقتصادية، مجلة الباحث، جامعة ورقلة، عدد 4، 2006.
- 13 الفاتح الأمين عبد الرحيم الفكي، تصور مقترح لدور-لجنة المراجعة في تحسين تقرير المراجع الخارجي، مجلة جامعة بخت الرضا العلمية العدد 14، كلية العلوم والدراسات الإنسانية -جامعة شقراء-المملكة العربية السعودية، 2015.

ج-المذكرات:

- 14 عمر عبد الحميد محمد العليمي ، مذكرة ماجستير، قائمة التدفقات النقدية كأداة في التنبؤ بالفشل المالي للبنوك التجارية، الاكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، كلية الدراسات العليا، القاهرة، 2010.
- 15 سارة باحو، تقييم الأداء المالي للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية من منظور جدول تدفقات الخزينة، مذكرة ماستر، جامعة ورقلة، 2010.

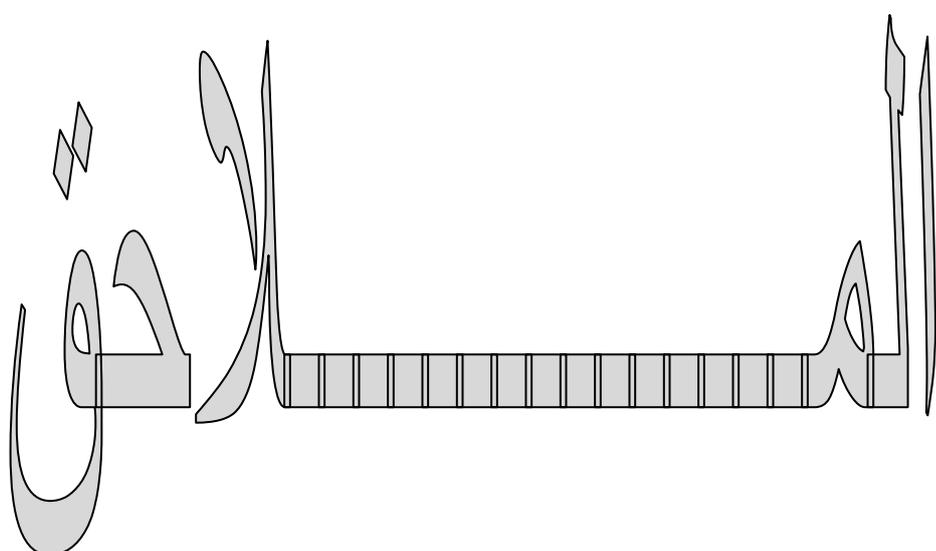
16 عبد الناصر شحدة السيد احمد، رسالة ماجستير محاسبة، الأهمية النسبية للنسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة وجودة الأرباح وذلك من وجهة نظر محلي الإئتمان في البنوك التجارية الأردنية ومحلي الأوراق المالية، الأردن، 2008.

#### د-القوانين:

- 17 قرار مؤرخ في 23 رجب عام 1429 هـ الموافق 26 جويلية سنة 2008م  
18 نظام رقم 04 - 09 مؤرخ في أول شعبان عام 1430 هـ الموافق 23 يوليو سنة 2009م.

#### قائمة المراجع باللغة الأجنبية:

- 19 Khemissi Chiha , gestion et stratégie financiere,3 édition,editions houma,2010.  
20 sylvie de coussergues gautier bourdeaux, gestion de la banque, edition 7.  
21 Abdelkader Derbali , Performance bancaire en période de crise , Memoire Online.  
22[http://www.memoireonline.com/10/12/6395/m\\_Performancebancaireen-periodedecrise10.htm](http://www.memoireonline.com/10/12/6395/m_Performancebancaireen-periodedecrise10.htm).  
23<https://www.agb.dz/article-viewCat-1-111111-143-129-9.html>, 12/04/2016.  
24 David harper, <http://www.investopedia.com/university/financialstatements>.



## Test-t

## Statistiques pour échantillons appariés

		Moyenne	N	Ecart-type	Erreur standard moyenne
Paire 1	A1	2.94557968	5	2.553585019	1.141997938
	ROA	.0346	5	.00780	.00349
Paire 2	A2	-.00076894	5	.116273055	.051998891
	ROA	.0346	5	.00780	.00349
Paire 3	A3	.14083166	5	.118274795	.052894096
	ROA	.0346	5	.00780	.00349
Paire 4	A4	4.24304534	5	6.260584219	2.799818379
	ROA	.0346	5	.00780	.00349
Paire 5	A5	.86917383	5	.632712749	.282957743
	ROA	.0346	5	.00780	.00349
Paire 6	A6	2.57652218	5	2.033453434	.909388022
	ROA	.0346	5	.00780	.00349

## Corrélations pour échantillons appariés

		N	Corrélation	Sig.
Paire 1	A1 & ROA	5	.498	.393
Paire 2	A2 & ROA	5	.280	.648
Paire 3	A3 & ROA	5	.549	.337
Paire 4	A4 & ROA	5	.445	.453
Paire 5	A5 & ROA	5	.366	.544

Paire 6	A6 & ROA	5	.250	.685
---------	----------	---	------	------

Test échantillons appariés

		Différences appariées				t	d	Sig. (bilatérale)	
		Moyenne	Ecart-type	Erreur standard moyenne	Intervalle de confiance 95% de la différence				
					Inférieure				Supérieure
Paire 1	A1 - ROA	2.910979675	2.549708805	1.140264442	-.254901954-	6.076861304	2.553	4	.063
Paire 2	A2 - ROA	-.035368944-	.114332526	.051131060	-.177331525-	.106593637	-.692-	4	.527
Paire 3	A3 - ROA	.106231655	.114176480	.051061274	-.035537170-	.248000480	2.080	4	.106
Paire 4	A4 - ROA	4.208445342	6.257119948	2.798269110	-3.560795230-	11.977685914	1.504	4	.207
Paire 5	A5 - ROA	.834573830	.629898255	.281699063	.052451845	1.616695816	2.963	4	.041
Paire 6	A6 - ROA	2.541922179	2.031514908	.908521087	.019463255	5.064381103	2.798	4	.049

Test-t

Statistiques pour échantillons appariés

		Moyenne	N	Ecart-type	Erreur standard moyenne
Paire 1	A1	2.87401549	4	2.942830676	1.471415338
	ROE	.2325	4	.05560	.02780
Paire 2	A2	-.01629667-	4	.128134679	.064067339
	ROE	.2325	4	.05560	.02780
Paire 3	A3	.14276690	4	.136480529	.068240265

	ROE	.2325	4	.05560	.02780
Paire 4	A4	3.89823568	4	7.174068698	3.587034349
	ROE	.2325	4	.05560	.02780
Paire 5	A5	.81112578	4	.715054813	.357527406
	ROE	.2325	4	.05560	.02780
Paire 6	A6	2.30897842	4	2.244113651	1.122056825
	ROE	.2325	4	.05560	.02780

Corrélations pour échantillons appariés

		N	Corrélation	Sig.
Paire 1	A1 & ROE	4	.176	.824
Paire 2	A2 & ROE	4	.318	.682
Paire 3	A3 & ROE	4	-.007-	.993
Paire 4	A4 & ROE	4	.199	.801
Paire 5	A5 & ROE	4	.401	.599
Paire 6	A6 & ROE	4	.033	.967

Test échantillons appariés

	Différences appariées					t	d dl	Sig. (bilatérale)
	Moyenne	Ecart-type	Erreur standard moyenne	Intervalle de confiance 95% de la différence				
				Inférieure	Supérieure			
Paire 1 A1 - ROE	2.641515494	2.933570226	1.466785113	-2.026449370-	7.309480357	1.801	3	.170
Paire 2 A2 - ROE	-.248796671-	.122388666	.061194333	-.443544350-	-.054048992-	4.066-	3	.027

Paire 3 A3 - ROE	-.089733095-	.147747001	.073873501	-.324831545-	.145365354	-	3	.311
Paire 4 A4 - ROE	3.665735684	7.163200138	3.581600069	-7.732514222-	15.063985590	1.215-	3	.381
Paire 5 A5 - ROE	.578625776	.694619742	.347309871	-.526669239-	1.683920791	1.666	3	.194
Paire 6 A6 - ROE	2.076478421	2.242958471	1.121479236	-1.492569029-	5.645525871	1.852	3	.161

## Etats Financiers

Bilan arrêté  
au 31/12/2011

Actif au 31/12/2011

En milliers DA			
NOTE	RUBRIQUE	31/12/2011	31/12/2010
2. A 1	Caisse, Banques Centrales, Centres des Chèques Postaux, Trésor Public	21 013 680	25 806 751
	Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
	Actifs financiers détenus disponibles à la vente		
2.A 2	Créances sur les Institutions Financières	21 163	102 882
2. A 3	Créances sur la Clientèle	44 622 412	26 412 155
	Actif détenue jusqu'à l'échéance		
2. A 4	Impot courant Actif	658 704	513 008
	Impot différé Actif		
2. A 5	Autres actifs	5 854 505	1 681 445
2. A 6	Comptes de régularisation	160 302	165 900
2. A 7	Participation dans les filiales les co-entreprise ou les entités associées	15 675	15 675
	Immeubles de placement		07
2. A 8	Immobilisations corporelles	2 830 037	2 583 160
2. A 9	Immobilisations incorporelles	35 004	27 787
	Ecart d'acquisition		
	Total actif	75 211 482	57 308 763

## Etats Financiers

Bilan arrêté  
au 31/12/2011

rapport annuel

11

## Passif au 31/12/2011

NOTE	RUBRIQUE	En milliers DA	
		31/12/2011	31/12/2010
	Banque centrale, CCP		
2.P1	Dettes envers les institutions financières	235 163	334 822
2.P2	Dettes envers la clientèle	43 726 586	32 617 304
2.P3	Dettes représentées par des titres	6 263 544	5 568 889
2.P4	Impôt courant Passif	1 120 793	713 389
	Impôts Différés Passif		
2.P5	Autres Passifs	8 864 210	4 784 667
2.P6	Comptes de régularisation	545 944	166 356
2.P7	Provisions pour risques et charges	61 016	34 146
	Subventions d'équipement autres subventions d'investissements		
2.P8	Provisions pour Risques Bancaires Généraux	913 129	694 395
	Dettes subordonnées		
2.P9	Capital Social	10 000 000	10 000 000
	Primes liées au capital		
	Réserves légales		166 795 276.67
	Ecart d'évaluation		
2.P10	Ecart de réévaluation	268 348	166 795
2.P11	Report à nouveau	621 452	196 946
	Résultat de l'exercice	2 591 296	2 031 054
	<b>Total Passif</b>	<b>75 211 482</b>	<b>57 308 763</b>

3

## Etats Financiers

Bilan arrêté  
au 31/12/2011

rapport annuel

11

## Annexe N° 2 Compte de résultats

En milliers DA

NOTE	RUBRIQUE	31/12/2011	31/12/2010
4.R1	Intérêts et produits assimilés	2 706 119	1 993 200
4.R2	Intérêts et charges assimilés	- 609 960	- 421 856
4.R3	Commissions	4 341 264	3 182 121
4.R4	* Charges/Commissions	- 181 007	- 146 175
	Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction		
	Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponible à la vente	65 804	37 362
4.R6	Charges des autres activités	-1 287	-311
	<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>6 320 933</b>	<b>4 644 341</b>
	Charges générales d'exploitation	- 1 840 790	-1 569 871
	Dotations aux Amortis / immobilisations	- 177 595	-73 587
4.R8	<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>4 302 548</b>	<b>3 000 883</b>
4.R9	Dotations aux provisions et pertes de valeurs sur créances irrécouvrables	- 1 515 002	-978 873
4.R10	Reprise de provision, de perte de valeur et récupération sur créances amorties	741 283	722 434
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 528 829</b>	<b>2 744 443</b>
	Gains ou pertes nets sur autres actifs		
	Eléments extraordinaires Prouits		
	Eléments extraordinaires Charges		
	<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>3 528 829</b>	<b>2 744 443</b>
	Impôts sur les résultats et assimilés	937 533	713 389
4.R11	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>2 591 296</b>	<b>2 031 054</b>

5



## Etats Financiers

Bilan arrêté  
au 31/12/2011

## Annexe N°3 Tableau des flux de trésorerie au 31/12/2011

En milliers DA

NOTE	31/12/2011	31/12/2010	
	Résultat avant impôts	3 528 829	2 744 443
5.T1	+/- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	177 963	73 587
	+/- Dotations nettes pour pertes de valeur des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
5.T2	Dotations nettes aux provisions et aux autres pertes de valeur	774 059	239 996
	+/- Perte nette / gain net des activités d'investissement		
	+/- Produits /charges des activités de financement		
	+/- Autres mouvements		
	Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements (Total des éléments 2 à 7)	952 022	313 583
5.T3	+/- Flux liés aux opérations avec les institutions financières	- 99 658	- 412 429
	+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	- 6 934 775	9 436 655
	+/- Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs financiers		
5.T5	+/- Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	73 090	662 667
5.T6	+/- Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	390 661	99 094
5.T7	-Impôts versés	- 842 431	-746 411
	=Diminution /(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 9 à 13)	- 7 413 113	9 039 576
	TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLES (Total des éléments 1, 8 et 14) (A)	- 2 932 262	12 097 602
	+/- Flux aux actifs financiers y compris les participations		
	+/- Flux liés aux immeubles de placement		
	+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles et incorporelles	- 432 056	- 1 624 755
	TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 16 à 18) (B)	- 432 056	- 1 624 755
5.T8	+/- Flux de trésorerie provenant ou à destinations des actionnaires	- 1 510 471	- 882 489
	+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
	TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 20 et 21) (C)	- 1 510 471	882 489
	EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)		
	AUGMENTATION /(DIMINUTION)NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A+B+C+D)	- 4 874 789	9 590 358

## Etats Financiers

Bilan arrêté  
au 31/12/2011

rapport annuel

11

## Annexe N°3 Tableau des flux de trésorerie au 31/12/2011 (suite)

		En milliers DA	
NOTE	RUBRIQUE	31/12/2011	31/12/2010
	Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	- 2 932 262	12 097 604
	Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	- 432 056	- 1 624 755
	Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	- 1 510 471	- 882 489
	Effet de variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		
	<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>		
	Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	25 909 632	16 319 274
	Caisse, banque central, CCP (Actif et passif)	25 806 750	16 319 274
	Comptes (Actifs et passifs) et prêts/emprunts à vue auprès des institutions financières	102 882	
	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (Total des éléments 29 et 30)	21 034 843	25 909 632
	Caisse, banque centrale, CCP (Actif et passif)	21 013 680	25 806 750
	Comptes (Actifs et Passifs) et prêts/emprunts à vue auprès des institutions financières	21 163	102 882
	Variation de la trésorerie nette	- 4 874 789	9 590 358

7

		31/12/2013	31/12/2012
<b>ACTIF</b>			
1	Caisse, Banques Centrales, Centres des Chèques Postaux, Trésor Public	46 775 312	31 721 782
2	Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
3	Actifs financiers détenus disponibles à la vente		
4	Prêts et créances sur les institutions financières	24 376	18 351
5	Prêts et créances sur la clientèle	81 240 932	64 949 392
6	Actif détenue jusqu'à l'échéance		
7	Impôt courant actif	1 407 058	882 001
8	Impôt différé actif	89 485	48 593
9	Autres actifs	124 306	133 628
10	Comptes de régularisation	2 228 363	3 166 571
11	Participation dans les filiales les co-entreprise ou les entités associées	15 675	15 675
12	Immeubles de placement		
13	Immobilisations corporelles	6 915 727	4 205 129
14	Immobilisations incorporelles	141 300	98 143
15	Ecart d'acquisition		
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>138 962 534</b>	<b>105 239 265</b>

	<b>PASSIF</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
1	Banque centrale, CCP		
2	Dettes envers les institutions financières	32 024	135 816
3	Dettes envers la clientèle	91 645 524	65 459 325
4	Dettes représentées par un titre	12 793 331	10 304 827
5	Impôts courants Passif	1 873 911	1 796 690
6	Impôts Différés Passif		
7	Autres Passifs	7 450 637	5 766 180
8	Comptes de régularisation	4 754 711	4 365 969
9	Provisions pour risques et charges	272 340	279 725
10	Subventions d'équipement autres subventions d'investissements		
11	Fonds pour Risques Bancaires Généraux	1 199 395	1 435 535
12	Capital	10 000 000	10 000 000
13	Primes liées au Capital		
14	Réserves	597 867	397 913
15	Ecart d'évaluation		
16	Ecart de réévaluation		
17	Report à nouveau	3 307 722	1 298 205
18	Résultat de l'exercice	5 035 072	3 999 080
	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>138 962 534</b>	<b>105 239 265</b>

## ANNEXE N° 2 COMPTE DE RESULTATS

Milliers DA

		31/12/2013	31/12/2012
<b>ENGAGEMENTS</b>			
1	Intérêts et produits assimilés	5 632 742	4 195 108
2	Intérêts et charges assimilés	- 1 051 914	- 781 927
3	Commissions	6 009 646	6 377 520
4	Charges/Commissions	- 95 624	- 286 914
5	Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction		
6	Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponible à la vente		
7	Produits des autres activités	25 468	59 164
8	Charges des autres activités		
9	<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>10 520 317</b>	<b>9 562 951</b>
10	Charges générales d'exploitation	- 3 206 837	- 2 684 028
11	Dotations aux Amortis / immobilisations	- 373 561	- 246 976
12	<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>6 939 919</b>	<b>6 631 947</b>
13	Dotations aux provisions et pertes de valeurs sur créances irrécouvrables	- 1 036 210	- 2 735 998
14	Reprise de provision, de perte de valeur et récupération sur créances amorties	684 983	1 611 799
15	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>6 588 692</b>	<b>5 507 748</b>
16	Gains ou pertes nets sur autres actifs		
17	Eléments extraordinaires Produits		
18	Eléments extraordinaires Charges		
19	<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>6 588 692</b>	<b>5 507 748</b>
20	Impôts sur les résultats et assimilés	- 1 553 619	- 1 508 668
21	<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>5 035 072</b>	<b>3 999 080</b>

## ANNEXE N° 3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2013

En milliers DA

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>6 588 692</b>	<b>5 507 748</b>
.+/- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	352 705	224 923
.+/- Dotations nettes pour pertes de valeur des écarts d'acquisition et des autres immobilisations.		
Dotations nettes aux provisions et aux autres pertes de valeur	274 298	1 173 468
.+/- Perte nette / gain net des activités d'investissement		
.+/- Produits /charges des activités de financement		
.+/- Autres mouvements		
<b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements (Total des éléments 2 à 7)</b>	<b>627 002</b>	<b>1 398 391</b>
.+/- Flux liés aux opérations avec les institutions financières	103 792	- 99 348
.+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	11 865 340	4 839 611
.+/- Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs financiers		
.+/- Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	3 069 322	3 611 680
-Impôts versés	- 2 090 941	- 1 104 661
<b>.-Diminution /(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 9 à 13)</b>	<b>12 739 929</b>	<b>7 247 282</b>
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLES (Total des éléments 18 et 14) (A)</b>	<b>19 955 623</b>	<b>14 153 421</b>
.+/- Flux aux actifs financiers y compris les participations		
.+/- Flux liés aux immeubles de placement		
.+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	- 3 106 460	- 1 663 153
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 16 à 18) (B)</b>	<b>- 3 106 460</b>	<b>- 1 663 153</b>
.+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	- 1 789 609	- 1 784 978
.+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 20 et 21) (C)</b>	<b>- 1 789 609</b>	<b>- 1 784 978</b>
<b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)</b>		
<b>AUGMENTATION /(DIMINUTION)NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A+B+C+D)</b>	<b>15 059 555</b>	<b>10 705 290</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	19 955 623	14 153 421
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	- 3 106 460	- 1 663 153
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	- 1 789 609	- 1 784 978
Effet de variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	-	-

## ANNEXE N° 3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2013 ( suite )

## TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture  
(total des éléments 26 et 27)

31 740 133 21 034 843

Caisse, banque central, CCP (Actif et passif)

31 721 782 21 013 680

Comptes (Actifs et passifs) et prêts/emprunts à vue auprès des institutions financières

18 351 21 163

## Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (Total des éléments 29 et 30)

46 799 688 31 740 133

Caisse, banque central, CCP (Actif et passif)

46 775 312 31 721 782

Comptes (Actifs et passifs) et prêts/emprunts à vue auprès des institutions financières

24 376 18 351

## VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE

15 059 555 10 705 290

		31/12/2014	31/12/2013
<b>ACTIF</b>			
1	Caisse, Banques Centrales, Centres des Chèques Postaux, Trésor Public	60 230 137	46 775 312
2	Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
3	Actifs financiers détenus disponibles à la vente		
4	Prêts et créances sur les institutions financières	83 740	24 376
5	Prêts et créances sur la clientèle	101 162 236	81 240 932
6	Actif détenue jusqu'à l'échéance		
7	Impôt courant actif	1 577 683	1 407 058
8	Impôt différé actif	100 359	89 485
9	Autres actifs	152 829	124 306
10	Comptes de régularisation	3 524 031	2 228 363
11	Participation dans les filiales les co-entreprise ou les entités associées	15 675	15 675
12	Immeubles de placement		
13	Immobilisations corporelles	9 820 065	6 915 727
14	Immobilisations incorporelles	152 695	141 300
15	Ecart d'acquisition		
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>176 819 451</b>	<b>138 962 534</b>

	PASSIF	31/12/2014	31/12/2013
1	Banque centrale, CCP		
2	Dettes envers les institutions financières	2 170	32 024
3	Dettes envers la clientèle	122 863 971	91 645 524
4	Dettes représentées par un titre	12 955 879	12 793 331
5	Impôts courants Passif	1 686 029	1 873 911
6	Impôts Différés Passif		
7	Autres Passifs	9 529 897	7 450 637
8	Comptes de régularisation	7 634 497	4 754 711
9	Provisions pour risques et charges	368 307	272 340
10	Subventions d'équipement autres subventions d'investissements		
11	Fonds pour Risques Bancaires Généraux	1 402 123	1 199 395
12	Dettes subordonnées		
13	Capital	10 000 000	10 000 000
14	Primes liées au Capital		
15	Réserves	849 620	597 867
16	Ecart d'évaluation		
17	Ecart de réévaluation		
18	Report à nouveau	5 516 534	3 307 722
19	Résultat de l'exercice	4 010 423	5 035 072
	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>176 819 451</b>	<b>138 962 534</b>

		31/12/2014	31/12/2013
<b>ENGAGEMENTS</b>			
1	Intérêts et produits assimilés	7 401 970	5 632 742
2	Intérêts et charges assimilés	- 1 200 424	- 1 051 914
3	Commissions	4 446 515	6 009 646
4	Charges/Commissions	- 73 335	- 95 624
5	Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction		
6	Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponible à la vente		
7	Produits des autres activités	4 868	25 468
8	Charges des autres activités		
9	<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>10 579 594</b>	<b>10 520 317</b>
10	Charges générales d'exploitation	- 3 930 724	- 3 206 837
11	Dotations aux Amortis / immobilisations	- 560 426	- 373 561
12	<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>6 088 444</b>	<b>6 939 919</b>
13	Dotations aux provisions et pertes de valeurs sur créances irrécouvrables	- 902 610	- 1 036 210
14	Reprise de provision, de perte de valeur et récupération sur créances amorties	180 495	684 983
15	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 366 329</b>	<b>6 588 692</b>
16	Gains ou pertes nets sur autres actifs		
17	Eléments extraordinaires Produits	10 657	
18	Eléments extraordinaires Charges	- 17682	
19	<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>5 359 304</b>	<b>6 588 692</b>
20	Impôts sur les résultats et assimilés	- 1 348 881	- 1 553 619
21	<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>4 010 423</b>	<b>5 035 072</b>

## ANNEXE N°3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (METHODE INDIRECTE) AU 31/12/2014

En milliers DA

	31/12/2014	31/12/2013
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>5 359 304</b>	<b>6 588 692</b>
.+/- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	564 948	352 705
.+/- Dotations nettes pour pertes de valeur des écarts d'acquisition et des autres immobilisations.		
Dotations nettes aux provisions et aux autres pertes de valeur	830 723	274 298
.+/- Perte nette /gain net des activités d'investissement		
.+/- Produits /charges des activités de financement		
.+/- Autres mouvements		
<b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements (Total des éléments 2 à 7)</b>	<b>1 395 671</b>	<b>627 002</b>
.+/- Flux liés aux opérations avec les institutions financières	- 29 854	103 792
.+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	10 927 663	11 865 340
.+/- Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs financiers		
.+/- Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	3 634 855	3 069 322
-Impôts versés	- 1 718 262	- 2 090 941
<b>.=Diminution /(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 9 à 13)</b>	<b>12 814 402</b>	<b>12 739 929</b>
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLES (Total des éléments 18 et 14) (A)</b>	<b>19 569 377</b>	<b>19 955 623</b>
.+/- Flux aux actifs financiers y compris les participations		
.+/- Flux liés aux immeubles de placement		
.+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	- 3 480 681	- 3 106 460
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 16 à 18) (B)</b>	<b>- 3 480 681</b>	<b>- 3 106 460</b>
.+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	- 2 574 507	- 1 789 609
.+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 20 et 21) (C)</b>	<b>- 2 574 507</b>	<b>- 1 789 609</b>
<b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)</b>		
<b>AUGMENTATION /(DIMUNITION)NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A+B+C+D)</b>	<b>13 514 189</b>	<b>15 059 555</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	19 569 377	19 955 623
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	- 3 480 681	- 3 106 460
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	- 2 574 507	- 1 789 609
Effet de variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	-	-

## ANNEXE N° 3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2014 ( suite )

## TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture  
(total des éléments 26 et 27)

46 799 688 31 740 133

Caisse, banque central, CCP (Actif et passif)

46 775 312 31 721 782

Comptes (Actifs et passifs) et prêts/emprunts à vue auprès des institutions financières

24 376 18 351

## Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (Total des éléments 29 et 30)

60 313 877 46 799 688

Caisse, banque central, CCP (Actif et passif)

60 230 137 46 775 312

Comptes (Actifs et passifs) et prêts/emprunts à vue auprès des institutions financières

83 740 24 376

## VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE

13 514 189 15 059 555

## NOS CORRESPONDANTS BANCAIRES

LOGO	BANQUE	CODE SWIFT	SITE WEB
<b>BELGIQUE</b>			
	BYBLOS BANK EUROPE S.A. BELGIQUE	BYBBEBBB	<a href="http://www.byblosbank.com/Belgium">www.byblosbank.com/Belgium</a>
	ING BANK BRUXELLES	BBRUBEBB	<a href="http://www.ing.be/fr/retail/Pages/index.aspx">www.ing.be/fr/retail/Pages/index.aspx</a>
	KBC BANK BRUSSELS	KREDBEBB	<a href="http://www.kbc.com/MISC/D9e01/~F/~KBCCOM/-BZIZTPN/">www.kbc.com/MISC/D9e01/~F/~KBCCOM/-BZIZTPN/</a>
	BELFIUS BANK AND INSURANCE	GKCCBEBB	<a href="https://www.belfius.be/retail/fr/index.aspx">https://www.belfius.be/retail/fr/index.aspx</a>
	CBC BANQUE S.A.	CREGBEBB	<a href="https://www.cbc.be/">https://www.cbc.be/</a>
<b>FRANCE</b>			
	BANQUE INTERCONTINETALE ARABE	BAIRFRPP	<a href="http://www.bia-paris.fr/">www.bia-paris.fr/</a>
	BANQUE PALATINE (FORMERLY BANQUE SANPAOLO)	BSPFFRPP	<a href="http://www.palatine.fr/">www.palatine.fr/</a>
	BMCE BANK INTERNATIONAL PLC SUCCURSALE EN FRANCE	BMCEFRPP	<a href="http://www.bmce-intl.co.uk/disclaimer.html">www.bmce-intl.co.uk/disclaimer.html</a>
	BRED BANQUE POPULAIRE	BREDFRPP	<a href="http://www.bred.fr/index.html">www.bred.fr/index.html</a>
	BYBLOS BANK EUROPE S.A. (PARIS BRANCH)	BYBBFRPP	<a href="http://www.byblosbank.com/France">www.byblosbank.com/France</a>
	HSBC BANK FRANCE	CCFRFRPP	<a href="http://www.hsbc.fr/1/2/hsbc-france/particuliers">www.hsbc.fr/1/2/hsbc-france/particuliers</a>
	QATAR NATIONAL BANK FRANCE	QNBAFRPP	<a href="http://www.qnb.com/cs/Satellite/QNBFrance/en_FR/enHome#">www.qnb.com/cs/Satellite/QNBFrance/en_FR/enHome#</a>
	UNION BANQUES ARABES ET FRANÇAISES	UBAFFRPP	<a href="http://www.ubaf.fr/PG/Homepage.asp?lang=0">www.ubaf.fr/PG/Homepage.asp?lang=0</a>
	ABC INTERNATIONAL BANK FRANCE	ABCOFRPP	<a href="https://www.bank-abc.com/En/ABCWorld/Europe/Paris/Pages/default.aspx">https://www.bank-abc.com/En/ABCWorld/Europe/Paris/Pages/default.aspx</a>

الفارس

الفهرس العام

الصفحة	العنوان
II	التشكرات
III	الإهداء
IV	الملخص
VI	قائمة المحتويات
VII	قائمة الجداول
IX	قائمة الاشكال
X	قائمة الرموز والملاحق
أ	مقدمة
12	الفصل الأول : الإطار النظري لقائمة التدفقات النقدية وتقييم الأداء المالي للبنك
13	تمهيد الفصل الأول
14	المبحث الأول: مفاهيم عامة حول قائمة التدفقات النقدية وتقييم الأداء المالي للبنك
40	المبحث الثاني: الدراسات السابقة
46	خلاصة الفصل
47	الفصل الثاني: الاطار التطبيقي لتقييم الأداء المالي ببنك الخليج الجزائر

48	تمهيد الفصل الثاني
49	المبحث الأول: الطريقة و الأدوات المستخدمة
56	المبحث الثاني: النتائج والمناقشة
74	خلاصة الفصل
75	خاتمة
79	قائمة المراجع
82	الملاحق
103	الفهرس