

رقم التسجيل:

فعالية نماذج التنبؤ بالفشل المالي في البنوك التجارية
دراسة حالة بنك الفلاحة و التنمية الريفية وكالة حمام الضلعة 907

مذكرة مقدمة استكمالاً لمتطلبات نيل شهادة الماستر شعبة العلوم المالية والمحاسبة
تخصص: مالية وبنوك

إشراف الأستاذ الدكتور:
د. قمان مصطفى

إعداد الطالبتين:
- مشتر فريال
- وقاف حدة

أعضاء لجنة المناقشة

الرقم	اللقب والاسم	الرتبة العلمية	الجامعة	الصفة
1	فائزة لعراف		محمد بوضياف بالمسيلة	رئيسا
2	قمان مصطفى		محمد بوضياف بالمسيلة	مشرفا ومقررا
3	شوبار إلياس		محمد بوضياف بالمسيلة	عضوا ممتحن

السنة الجامعية: 2024/2023

شكر وتقدير

لك الله عز وجل نسجد خاشعين، شاكرين فظلك على إتمام هذا الجهد المتواضع، فشكرا لله شكر الحامدين، وحمدا لله حمد الشاكرين مقدمين آيات الحب والتقدير والوفاء والعرفان بالجميل لكل من تعلمنا على يديه.

ولا يملك الباحث في هذا المقام، إلا ان يقدم بخالص شكره وتقديره لجامعة محمد بوضياف بالمسيلة قسم المالية والمحاسبة واخص بالشكر الأستاذ القدير " قمان مصطفى " لما قدمه لنا من جهد ملموس في عمل هذا البحث.

والى كل أساتذة قسم المحاسبة والمالية

كما لا يفوتني ان أوجه بالشكر الجزيل الى كل من اعانني على اخراج هذه الدراسة.

والى كل من حواهم قلبي ونسيهم قلمي

إهداء عاشق

أهدي ثمرة جهدي الى من كلت أنامله ليقدّم لنا لحظة سعادة

الى من حصد الأشواك عن طريقي ليمهد لي طريق العلم

الى القلب الكبير والدي العزيز..... صالح

الى من امتلأ قلبي بحبها الى معنى الحنان والتفاني الى بسملة الحياة وسر الوجود الى من كان

دعاها سر نجاحي وحنانها بلسم جراحي امي الغالية..... فطيمة

الى اخوتي من كان لهم بالغ الأثر في كثير من العقبات والصعاب حفّضهم الله تعالى

وعلى رأسهم اخي وسندي..... هاني

الى صديقتي ورفيقة الدراسة.... فريال

الى كل صديقاتي وعائلتي ومن سانديني

الى من زرعوا التفائل في دربنا وقدموا لنا المساعدة والتسهيلات والأفكار والمعلومات وعلى

رأسهم استاذي ومشرفي الدكتور..... قمان مصطفى

وقاف حدة



بِقَدْرَاتِي

إلى عائلتي التي ساندتني في مشواري الدراسي

خاصة إلى أبي الذي وافته المنية ها أنا قد حققت أمنيتك في غيابك

إلى أمي التي سهرت الليالي لأجلي أهدي نجاحي إليك لأنك تستحقين ذلك أكثر

إلى أخواتي كنزة ، نريمان، ملك، وصغيرتي سلينة المؤسسات الغاليات

إلى إخوتي الثلاثة فارس، محاد، رضوان، شكراً لرفقتكم الجميلة ولمساندتكم الدائمة وإيمانكم بقدراتي ،أنتم مصدر سعادتي وإلهامي في الحياة شكراً لثقتكم وحسن ظنكم

إلى زوجي وعائلتي الثانية شكراً لِحُبِّكَ الصادق ودعمك المستمر وإيمانك بقدراتي أنت سندي في الحياة وإلهامي في المستقبل

إلى أميمة و سرين الأعزاء شكراً لصدافتكم الصادقة ومساندتكم المستمرة وإيمانكم بقدراتي

أنتم مصدر فرحتي وسندي في كل خطوة اشكر الجامعة التي جمعتني بكم.

إلى أساتذتي الأفاضل شكراً لعلمكم الغزير وصبركم الدؤوب وجهودكم المثمرة التي ساهمت في صقل شخصيتي وتطوير مهاراتي،

إلى أستاذة أمال شوكي من تحفيز وزرع الشخصية القوية في داخلي وصولاً بالأستاذة عويبة التي آمنت بي وبقدراتي.

مشتر فريال



تتم هذه الدراسة بأحد أهم مخاطر التي تواجه البنوك ، أهمها مخاطر الائتمان التي تتمثل في احتمال تعثر العملاء عن سداد القروض، لذلك تُلجأ البنوك إلى استخدام نماذج التنبؤ بالفشل المالي لتحديد العملاء الذين يُمثلون مخاطر عالية واتخاذ قراراتٍ ائتمانيةٍ سليمة ، وهذا ما تهتم به هذه الدراسة بمدى فاعلية نماذج التنبؤ بالفشل المالي للعملاء طالبين القرض لتنبؤ بالمخاطر التي يمكن قد تؤثر على استقرار المالي للبنك ، وقد ركزت هذه الدراسة على ثلاث نماذج هي KIDA ، Sherrode1981 ، Springat 1978 التي درس الوضعية المالية لعينة من العملاء أو المؤسسات طالبة للقرض، في بنك البدر للتنمية والفلاحة الريفية، وكالة حمام الضلعة. حيث أظهرت الدراسة أن نماذج التنبؤ بالفشل المالي فعالة في تحديد العملاء الذين يُمثلون مخاطر عالية واتخاذ قراراتٍ ائتمانيةٍ سليمة. و تعتبر نماذج التنبؤ بالفشل المالي أداةً قيّمةً للبنوك لتحديد العملاء الذين يُمثلون مخاطر عالية واتخاذ قراراتٍ ائتمانيةٍ سليمة. ويُعدّ نموذج Sherrode1981 أكثر فاعليةً من نماذج أخرى في التنبؤ بالفشل المالي وهذا راجع لتطبيق نماذج المذكورة سابقة على ملفات عملاء طالبين القرض من البنك محل الدراسة.

Summary of the Study in English:

This study focuses on one of the most significant risks faced by banks, namely credit risk, which arises from the possibility of customers defaulting on their loans. Consequently, banks resort to using financial failure prediction models to identify high-risk customers and make sound credit decisions. This study investigates the effectiveness of financial failure prediction models for loan applicants in forecasting the risks that may impact the bank's financial stability. The study focused on three models: KIDA, Sherrode1981, and Springat 1978, which analyzed the financial situation of a sample of customers or institutions applying for loans at the Bank of Development and Rural Agriculture, Hammam Dhelala Agency. The study demonstrated that financial failure prediction models are effective in identifying high-risk customers and making sound credit decisions. Financial failure prediction models serve as a valuable tool for banks to identify high-risk customers and make informed credit decisions. Among the models examined, Sherrode1981 proved to be the most effective in predicting financial failure. This effectiveness is attributed to the application of the aforementioned models to the loan applications of customers at the studied bank.

فهرس المحتويات

Error! Bookmark not defined.....	مقدمة
Error! Bookmark not defined.	الفصل الأول :
8.....	تمهيد:
9.....	المبحث الاول : ماهية الفشل المالي في بنوك التجارية.
9	المطلب الاول : مفهوم الفشل المالي.....
13	المطلب الثاني : أنواع ومرحل الفشل المالي وطرق علاجه.
16	المطلب الثالث: طرق علاج الفشل المالي.....
Error! Bookmark not defined.....	المبحث الثاني : مخاطر الائتمان والقروض المتعثرة في البنوك التجارية.....
19	المطلب الأول : مخاطر الائتمان
22	المطلب الثاني : طبيعة مشكلة القروض المتعثرة واسبابها
24	المطلب الثالث : إجراءات الحد من خطر القروض المتعثرة وطرق علاجها
27.....	المبحث الثالث : التنبؤ بالفشل المالي و نماذج المستخدمة في الدراسة.....
28	المطلب الأول : مفاهيم حول التنبؤ بالفشل المالي.....
29	المطلب الثاني: خطوات ومحددات التنبؤ.....
31	المطلب الثالث : أساليب ونماذج التنبؤ بالفشل المالي.....
35.....	خلاصة الفصل الأول.....
Error! Bookmark not defined.....	الفصل الثاني: دراسة حالة لبنك الفلاحة والتنمية الريفية بوكالة حمام الضلعة.....
38.....	تمهيد :

المبحث الأول : خدمات بنك الفلاحة والتنمية الريفية.....39

المطلب الأول : تقديم عام حول البنك **BADR BANC**39

المطلب الثالث: تعريف بوكالة البدر حمام الضلعة (**AGENCE HAMAM DALA**)

المبحث الثاني: دراسة الوضعية المالية لعملاء طالين قرض من البنك محل دراسة.....44

المطلب الأول: الوضعية المالية لملف العميل الأول44

المطلب الثاني: الوضعية المالية لملف العميل الثاني.....46

المطلب الثالث: الوضعية المالية لملف العميل الثالث والرابع Error! Bookmark not defined.

المبحث الثالث: تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على ملفات عملاء.....53

المطلب الأول: تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على ملف العميل الأول53

المطلب الثاني: تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على ملف العميل الثاني55

المطلب الثالث : تطبيق نموذج على العميل الثالث و الرابع59

الخاتمة:..... Error! Bookmark not defined.

قائمة المصادر والمراجع..... Error! Bookmark not defined.

قائمة الملاحق:..... Error! Bookmark not defined.

فهرس الجداول:

فهرس الجداول:.....8

المطلب الاول : مفهوم الفشل المالي9

- الجدول رقم (01) مؤشر Z لنموذج شيروود 33
- الجدول رقم (02) الصيغة الرياضية للمؤشر Z نموذج سبرينغت 35
- الجدول رقم (3): ميزانية وظيفية للعميل الأول 45
- الجدول رقم (4): ميزانية الوظيفية للعميل الثاني 47
- الجدول رقم (5): ميزانية الوظيفية للعميل الثالث 49
- الجدول رقم (6): ميزانية الوظيفية للعميل الرابع 51
- الجدول رقم (1.3) تطبيق نموذج شيروود على العميل الأول 53
- الجدول رقم (2.3) نتائج تطبيق نموذج سبرينغت على العميل الأول 54
- الجدول رقم (3.3) نتائج تطبيق نموذج كيدا على العميل الأول 55
- الجدول رقم (1.4) نتائج تطبيق نموذج شيروود على العميل الثاني 56
- الجدول رقم (2.4) نتائج تطبيق نموذج سبرينغت على العميل الثاني 57
- الجدول رقم (3.4) نتائج تطبيق نموذج كيدا على العميل الثاني 58
- الجدول رقم (1.5) نتائج تطبيق نموذج شيروود على العميل الثالث 59
- الجدول رقم (2.5) نتائج تطبيق نموذج سبرينغت على العميل الثالث 60
- الجدول رقم (3.5) نتائج تطبيق نموذج كيدا على العميل الثالث 61
- الجدول رقم (1.6) نتائج تطبيق نموذج شيروود على العميل الرابع 62
- الجدول رقم (2.6) نتائج تطبيق نموذج سبرينغت على العميل الرابع 63
- الجدول رقم (3.6) نتائج تطبيق نموذج كيدا على العميل الرابع 64
- الجدول رقم (07) فعالية النماذج التنبؤ بالفشل المالي 65

فهرس الأشكال

10.....الشكل رقم (1) : مؤشرات الفشل المالي

12.....شكل رقم (02) : مسببات التعثر المالي

15.....الشكل رقم (3) : درجات العسر المالي

Error! Bookmark not defined.....الشكل (4) : معالجة القروض المتعثرة

43 الشكل رقم (5) : الهيكل التنظيمي لوكالة حمام الضلع

المقدمة



تقوم البنوك بدور محوري في الاقتصاد الحديث، فهي تُقدم مجموعة واسعة من الخدمات المالية للأفراد والشركات والحكومات. تشمل هذه الخدمات قبول الودائع، وتقديم القروض، وخدمات الدفع، وإدارة الثروات، والخدمات الاستثمارية. تُعدّ جميع هذه الأنشطة ضرورية لعمل الاقتصاد بكفاءة، لكنها تنطوي أيضًا على مخاطر كبيرة.

حيث تعد مخاطر الائتمان من أهم المخاطر التي تواجهها البنوك. تنشأ مخاطر الائتمان عندما تُقرض البنك أموالاً لعميل ولا يتمكن العميل من سداد القرض. قد يؤدي ذلك إلى خسائر كبيرة للبنك، أو إلى فشله المالي. لأن الفشل المالي للبنك هو حدث كارثي يمكن أن يكون له عواقب وخيمة على الاقتصاد ككل. مما ينتج عنه فقدان الوظائف، وتراجع الثقة في النظام المالي، وحتى الركود الاقتصادي. لذلك، تسعى البنوك جاهدة لتقليل مخاطر الائتمان وتحسين قدرتها على التنبؤ بالفشل المالي إذ أن نماذج التنبؤ بالفشل المالي تقوم بدورًا هامًا في تحقيق هذا الهدف.

تُستخدم نماذج التنبؤ بالفشل المالي لتحليل البيانات المالية للعملاء وتقييم احتمالية فشلهم في سداد قروضهم. تُساعد هذه النماذج البنوك على اتخاذ قرارات إقراض أكثر استنارة وتحديد العملاء الأكثر عرضة للخطر.

وفي هذا السياق تطرح إشكالية الدراسة والمتمثلة في التساؤل التالي :

الإشكالية :

ما مدى فعالية نماذج التنبؤ بالفشل المالي في اتخاذ قرار منح القروض في البنك الفلاحة و التنمية الريفية ؟

الأسئلة الفرعية :

1. ما مدى فعالية نموذج كيدا (KIDA) في اتخاذ قرار منح القروض في البنك الفلاحة و التنمية الريفية ؟

2. ما مدى فعالية نموذج شيرود (Sherrode1981) في اتخاذ قرار منح القروض في البنك الفلاحة و التنمية الريفية ؟

3. ما مدى فعالية نموذج (Springat 1978) في اتخاذ قرار منح القروض في البنك الفلاحة و التنمية الريفية ؟

الفرضيات

كإجابات مبدئية للأسئلة السابقة تقوم دراسة على مجموعة من الفرضيات ، التي تقوم من خلال هذه الدراسة على اختبار مدى صحتها أو نفيها :

1. نموذج كيدا (KIDA) فعّال في اتخاذ القرار لمنح القروض في البنك الفلاحة والتنمية الريفية.

مقدمة

2. نموذج شيرود (Sherrode 1981) فعّال في اتخاذ القرار لمنح القروض في البنك الفلاحة والتنمية الريفية.
3. نموذج سبرينغات (Springat 1978) فعّال في اتخاذ القرار لمنح القروض في البنك الفلاحة والتنمية الريفية.

أهمية الدراسة :

تتمثل أهمية دراسة في محاولة تحليل ظاهرة الفشل المالي وإظهار دور النماذج الفشل المالي وذلك من خلال تطبيق بعض نماذج التنبؤ بالفشل المالي على عينة من عملاء طالبين قرض من البنوك الفلاحة و التنمية الريفية، وكيف تمكن نماذج التنبؤ بالفشل المالي في البنوك من تحديد المقترضين الذين يُحتمل تعثرهم في سداد ديونهم، حيث تساعد على تقليل مخاطر الائتمان وخفض الحسائر المالية. وتُساهم في تقليل احتمالية حدوث أزمات مالية ناتجة عن التعثر في سداد القروض.

اهداف الدراسة :

- 1) التعرف على الفشل المالي لعملاء طالبين القرض وتحديد اهم أسبابه ومراحله.
- 2) التعرف على المخاطر الائتمانية والقروض المتعثرة وطرق علاجها.
- 3) دراسة نماذج التنبؤ بالفشل المالي في البنك التنمية و الفلاحة الريفية .
- 4) معرفة مدى فعالية نموذج شيرود وسبرينغت وكيدا في التنبؤ بالفشل المالي في تحديد فرار لمنح القرض .

أسباب اختيار الموضوع

تعدد أسباب اختيار موضوع من أسباب ذاتية الى أسباب موضوعية :

1. أسباب ذاتية:

- ملائمة الموضوع مع مجال التخصص.
- ميلنا الطبيعي للبحث والاستطلاع في هذا الموضوع.
- التخصص الدراسي الذي مكنا من أخذ بعض الأفكار المسبقة حول الموضوع.

2. أسباب موضوعية:

- حساسية الموضوع في الوقت الراهن ، مع تزايد ظاهرة الفشل المالي في البنوك التجارية الجزائرية .
- محاولة مساعدة الأطراف ذو مصلحة .

المنهج المتبع :

من اجل الاجابة على الإشكالية الواردة في الدراسة واختبار صحة الفرضيات ومن اجل تحقيق اهداف البحث اعتمدنا على المنهج الوصفي فيما يخص الجانب النظري للتعريف المصطلحات المحيطة بموضوع البحث والتعرف على مختلف جوانبه واعتمدنا في هذا الجانب على المصادر التالية (الكتب ،المذكرات والمجلات) اما في الجانب التطبيقي فقط اعتمدنا على أسلوب دراسة الحالة عن طريق تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي عل معلومات مقدمة من طرف بنك الفلاحة و التنمية الريفية بالاستعانة ببرنامج EXCEL و مناقشة النتائج المتوصل اليها.

الدراسات السابقة والفرق بينهم و بين هذه الدراسة:

الدراسة	أهداف الدراسات السابقة و الاختلاف بين هذه الدراسة
<p>1. دراسة "عمار اكرم عمر الطويل " بعنوان " مدى اعتماد المصارف على التحليل المالي للتنبؤ بالتعثر دراسة تطبيقية على المصارف التجارية الوطنية في قطاع غزة " قدمت هذه الرسالة استكمالاً لمتطلبات الحصول على درجة الماجستير في المحاسبة والتمويل من كلية التجارة بالجامعة الإسلامية - غزة - 1429هـ/2008م</p>	<p>تهدف هذه الدراسة الى معرفة مدى اعتماد المصارف التجارية الوطنية على التحليل المالي كأداة من أدوات التنبؤ بالتعثر، معرفة درجة استفادة المصارف التجارية الوطنية من التحليل المالي للتنبؤ بالمستقبل، توضيح أهمية التنبؤ بالتعثر في اتخاذ القرارات على المستوى الداخلي والخارجي للمصرف ومن النتائج المتحصلة خلال هذه الدراسة تعتمد المصارف التجارية الوطنية على التحليل المالي بدرجة كبيرة وينصب استخدام المصارف للتحليل المالي بدرجة كبيرة في جانب تقييم الأداء للمصارف، واعتماد المصارف بدرجة اقل على التحليل المالي في مجال التنبؤ بالتعثر او الفشل المالي، ضعف استخدام المصارف التجارية الوطنية للنماذج التنبؤ بالتعثر المالي بشكل فعال .من توصيات الباحث ضرورة قيام المصارف بعقد دورات تدريبية مستمرة في التحليل المالي وبخاصة في مجال التنبؤ بالتعثر وتشجيع الموظفين لتلقي تلك الدورات مع عمل حوافز تشجيعية للموظفين الذين يشبتون جدارتهم، ضرورة قيام مصارف والمراكز المختصة بالمزيد من الأبحاث والدراسات في مجال التنبؤ بالتعثر المالي - الاختلاف بين الدراسات ان الباحث ركز على استعمال المصارف لتحليل المالي عكس دراستنا التي ركزت على نماذج التحليل المالي</p>

<p>هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على مدى مساهمة أدوات التحليل المالي ولائتماني في تقييم مخاطر الائتمان و الحد من تعثر القروض المصرفية واعتمدت في دراستها أسلوبين: الأسلوب الاول: هدفت إلى بناء نموذج رياضي باستخدام طريقة التحليل التمييزي خطوة بخطوة وذلك باستعمال 03متغيرات محاسبية (النسب المالية) فقط وتم التوصل إلى دالة التمييز القانونية المعيارية للتمييز بني المؤسسات متكونة من النسب المالية التالية: نسبة الأجرور إلى القيمة المضافة، نسبة رقم الاعمال إلى الاصول الثابتة، نسبة الديون قصيرة الأجل إلى المتاحات . و الأسلوب الثاني: اعتمدت على أداة الاستبيان لمجموعة من موظفين وتوصلت إلى أهم المخاطر التي تواجه البنوك الجزائرية هي المخاطر المتعلقة بالمقترض، إن محلي الائتمان يركزون على عوامل خاصة بالعميل وبالتسهيل حسب درجة الأهمية وأن الضمانات و المعلومات المالية تؤخذ بعين الاعتبار في منح القرار الائتماني</p> <p>— والاختلاف بين هذه الدراسة والدراسة التي قمنا بها هو اعتماد الباحث النموذج الرياضي وطريقة التحليل التمييزي والنسب المالية كما اعتمد الباحث على استبيان في دراسته لمجموعة من العملاء، اما دراستنا تم الاعتماد على نماذج التنبؤ بالفشل المالي نموذج كيدا، نموذج شيروود، نموذج سبرينغنت</p>	<p>2. دراسة "فاطمة بن شنة 2009 بعنوان "إدارة المخاطر الائتمانية ودورها في الحد من القروض المتعثرة " دراسة تطبيقية للمصارف الجزائرية " وهي عبارة عن مذكرة ماجستير، تخصص مالية.</p>
<p>كان هدف الباحثة في هذه الدراسة هو تقديم إجابة على السؤال عن سبب تعرض المؤسسات الاقتصادية الجزائرية للتعثر المالي. بالإضافة إلى ذلك، هدفت الدراسة إلى تحديد إمكانية إنشاء إشارات تنبؤية من شأنها أن تسمح لهذه المؤسسات باتخاذ التدابير اللازمة في الوقت المناسب. تم استخدام المنهج التاريخي لمعالجة الدراسات المختلفة التي سبق أن استكشفت هذا الموضوع. كما تم الإعتماد على المنهج الإستقرائي لتحليل النتائج المختلفة التي تم الحصول عليها، واستخدمت طريقتان وهما التحليل التمييزي لفيشر والتحليل اللوجستي، استعانة بالبرنامج الإحصائي، وأسفرت هذه الدراسة على نتائج عديدة من أهمها أن اعتماد الطرق التقليدية في التقييم والمبنية أساسا على النسب المالية غير مجدية في الوقت الحالي لأنها تتطلب بذل الكثير من الجهد والوقت للحصول على نتيجة قد لا تؤدي بالضرورة إلى التنبؤ الصحيح</p> <p>— الاختلاف في هذه الدراسة والدراسة التي سنقوم بها هو ان الباحث في هذه الدراسة ركز على المؤسسات الاقتصادية وتعثرها المالي والتدابير اللازمة في اتخاذ نماذج للتنبؤ بالتعثر المالي، ونحن بصدد دراسة عدة نماذج تسمح لنا بالتنبؤ لكل من العملاء البنك بالفشل المالي وقدرتهم على تسيير مشاريعهم واستثمارات</p>	<p>3. إنتصار سليمان 2016 قدمت هذه الدراسة بعنوان "التنبؤ بالتعثر المالي في المؤسسات الاقتصادية تطويع النماذج حسب خصوصيات البيئة الجزائرية" أطروحة دكتوراه في العلوم الاقتصادية، جامعة الحاج لخضر باتنة، الجزائر.</p>

والوفاء بالالتزاماتهم اتجاه البنك.

4. دراسة "عزت هاني عزت أبوشهاب" بعنوان "مدى فعالية نموذج كيدا بالتنبؤ بالفشل المالي في الشركات المساهمة المدرجة في بورصة عمان" - قسم المحاسبة - كلية العلوم - جامعة الشرق الأوسط - حزيران، 2018

تهدف هذه الدراسة إلى إجراء دراسة تحليلية اختبارية بخصوص إمكانية تطبيق نموذج كيدا (kida model) على الشركات الأردنية المدرجة في بورصة عمان، حيث يعد ذلك النموذج من النماذج العالمية التي تهتم بالتنبؤ بالفشل المالي وأيضا بيان مدى درجة صلاحية وملائمة نموذج كيدا لتطبيقه وتكمن أهمية الدراسة ان الفشل المالي قد يؤدي إلى إنهاء المنشأة وإحالتها للتصفية، كما ويؤدي إلى ضياع الأموال التي قد تكون مصادرها تمويلية، حيث توصلت الدراسة إلى عدد من النتائج بناء على ما تم عرضه أن نموذج كيدا يميل إلى التنبؤ بالفشل المالي، وهذا مؤشر على أن النموذج يعكس أي صعوبات أو تغيرات مالية تم بها الشركة على أنها مهددة للفشل المالي، وأنه يمكن الإعتماد عليه في الحكم على الوضع المالي للشركات ولكن بدرجة ثقة متدنية

- **يكمن الاختلاف** في اعتماد دراسة الباحث على نموذج واحد (نموذج كيدا)

لدراسة التنبؤ بالفشل المالي في الشركات المدرجة في البورصة عكس دراستنا التي اعتمدت على عدة نماذج.

1. دراسة "شداددي ابتهال،

براهمية امينة " بعنوان "التنبؤ

بالفشل المالي من خلال

دراسة الوضعية المالية

للمؤسسة الوطنية للدهن-

وحدة سوق هراس

_2018/2017 تخصص

مالية ومحاسبة

تهدف هذه الدراسة الى معرفة مدى امكانية التنبؤ بالفشل المالي للمؤسسات الاقتصادية، وذلك من خلال القيام بدراسة تطبيقية على مستوى المؤسسة الوطنية للدهن سوق أهراس، باستعمال التحليل المالي والنسب المالية و من تم إستعنا ببعض نماذج التنبؤ بالفشل المالي (نموذج Shirata، نموذج Sherrood، نموذج Kida) وذلك لمعرفة الوضعية المالية للمؤسسة و مدى نجاحها أو فشلها في تحقيق أهدافها، و لقد اعتمدت في ذلك على المنهج الوصفي التحليلي بالإضافة إلى منهج دراسة حالة اعتماد الباحثين على منهجين أساسيين هما المنهج الوصفي لدراسة كلما يتعلق بالجوانب النظرية للموضوع كذا المنهج التحليلي المستعمل بدوره في الجانب الميداني.

– الاختلاف بين هذه الدراسة والدراسة التي قمنا بها دراسة الباحث ثلاث نماذج

على مؤسسة الوطنية للدهن وهم نموذج shirata، نموذج sherrood

،نموذج KIDA)، ونحن بصدد دراسة نماذج الثلاث التالية نموذج كيدا

(KIDA) نموذج شيرود (198sherrod) نموذج (Springate) على

عدة عملاء لبنك الفلاحة والتنمية الريفية.

الفصل الأول

مفاهيم وصور الفشل المالي ونماذج

التنبؤ به



تمهيد:

تشكل البنوك التجارية ركيزة أساسية في أي اقتصاد، حيث تؤدي دورًا محوريًا في الوساطة المالية وخلق النقود وتحقيق الاستقرار المالي وتوفير الخدمات المالية للمجتمع، وتعتمد أيضًا في تحقيق أرباحها على جملة من العوامل المالية، أهمها الفوائد على القروض والخدمات المالية، بالإضافة إلى توفير السيولة للعملاء ولكن، على الرغم من أهمية البنوك ودورها الفعال في النشاط الاقتصادي.

إلا أنها تتعرض أحيانًا لخطر الفشل أو التعثر المالي، وذلك لأسباب المخاطر أو الأزمات المتنوعة التي تواجهها حيث أنها تقوم بدورًا كبيرًا في زعزعة استقرار البنوك، مما قد يؤدي إلى تعثرها أو فشلها، وفي هذا الفصل تم التركيز على أدبيات نظرية حول الفشل المالي ونماذج التنبؤ به في البنوك ويتم تقسيمه إلى ثلاث مباحث:

المبحث الأول: ماهية الفشل المالي في بنوك التجارية.

المبحث الثاني: مخاطر الائتمان والقروض المتعثرة في بنوك التجارية الجزائرية.

المبحث الثالث: التنبؤ بالفشل المالي ونماذج المستخدمة في الدراسة .

المبحث الاول : ماهية الفشل المالي في بنوك التجارية.

من ضمن الظواهر الخطرة التي يمكن أن تتعرض وتمر بها المؤسسات المالية هي ظاهرة الفشل المالي حيث يعتبر الفشل المالي هو المرحلة الاخيرة التي تكون فيها المؤسسات المالية على حافة الافلاس وذلك جراء تعرضها الى مخاطر متنوعة التي تواجهها وعدم التغلب عليها في البداية أو جعلها متناسية وعدم الاهتمام بها ووضع خطط استراتيجية لمنع الوقوع فيها.

المطلب الاول : مفهوم الفشل المالي

يُعدّ الفشل المالي ظاهرةً خطيرةً تُهدد استمرارية المؤسسات وتُلحق الضرر بمصالح أصحابها والموظفين والدائنين والعملاء. تتعدد أسباب الفشل المالي وتتنوع عواقبه وتتطلب الوقاية منه اتباع استراتيجياتٍ فعّالة.

أولاً: مفهوم الفشل المالي : تم تقديم الكثير من المفاهيم الفشل المالي من العديد من الكتاب والباحثين نورد

أهمها : (الجنابي ح.، 2016، صفحة 154)

- حسب **Masten & Brewigar** : "هي تلك المرحلة التي تتعرض فيها المؤسسة الى

اضطرابات مالية خطيرة غير قادرة على سداد التزاماتها تجاه الغير".

- حسب **Shetty & etal** : " هو اختلال مالي يصيب الشركة نتيجة قصور مواردها

وامكانياتها عن الوفاء بالتزاماتها في الاجل القصير، وان هذا الاختلال ناجم أساسا عن عدم توازن

بين موارد الشركة المختلفة (الداخلية، الخارجية) وبين التزاماتها في الاجل القصير التي استحققت أو

تستحق السداد، وان هذا الاختلال بين الموارد الذاتية وبين الالتزامات الخارجية يتراوح بين

الاختلال المؤقت العارض وبين الاختلال الحقيقي الدائم، وكلما كان هذا الاختلال هيكليا أو

يقترّب من الهيكلي كان من الصعب على المشروع تجاوز الازمة التي سببها هذا الاختلال".

— مرحلة ما قبل ظهور الفشل المالي : (شاكر، صفحة 25)

(1) النقص في طلب على منتجات المشروع .

(2) ضعف كفاءة الطرق واساليب الانتاج .

(3) ضعف الموقف التنافسي للمشروع .

(4) الزيادة الكبيرة في تكاليف التشغيل .

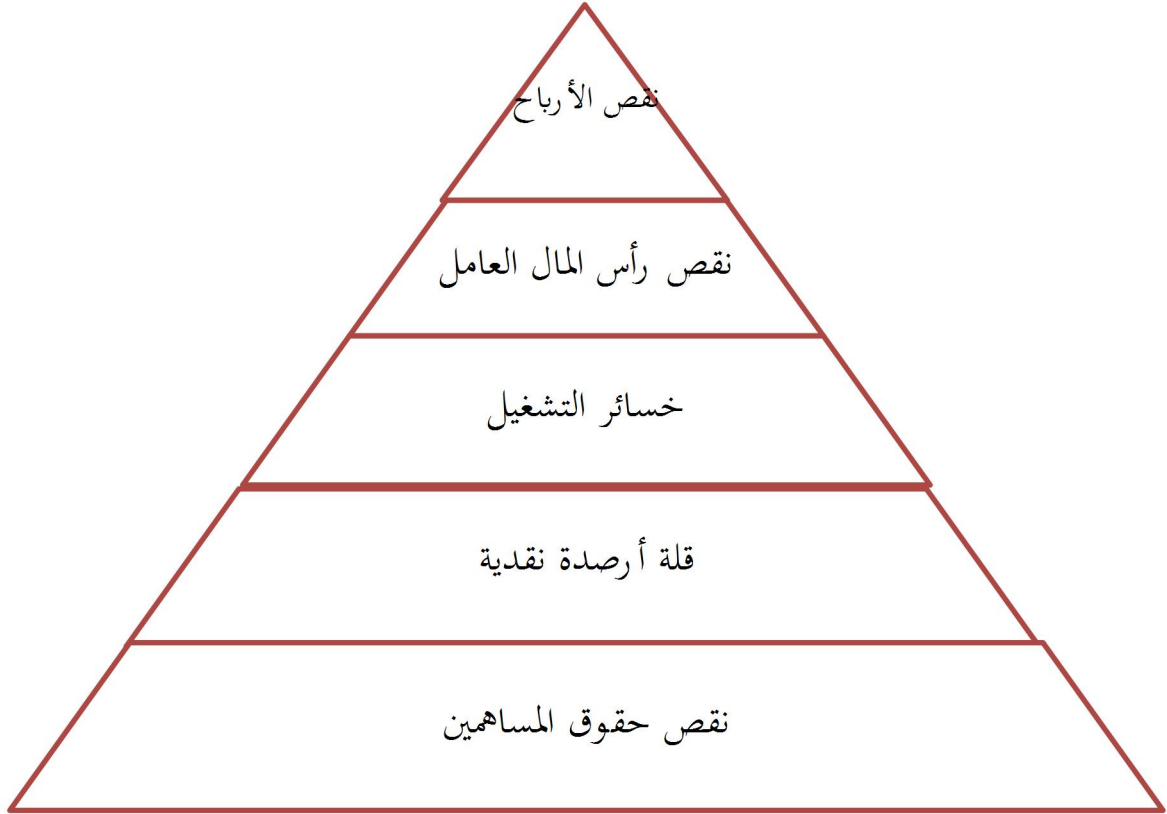
(5) انخفاض معدل دوران الاصول .

(6) إقرار توسعات استثمارية دون توافر رأس المال العامل الكافي لمواجهته.

— مؤشرات الفشل المالي: هناك مؤشرات توضح مسبقا مدى انهيار المؤسسة ماليًا ومن ثم إفلاسها كما

توضح في الشكل رقم (01) التالي :

الشكل رقم (1) : مؤشرات الفشل المالي



المصدر : (الزبيدي، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء و التنبؤ بالفشل ، 2011، صفحة 328)

ثانيا: أسباب الفشل المالي .

أولا: أسباب الفشل المالي الداخلية : (الجنابي ح.، 2016، الصفحات 158-159)

1. الأسباب الإدارية

وهي مجموعة من الأسباب التي تتعلق بالجانب الإداري للشركة، والتي تؤدي مجملها الى حدوث فشل مالي ومن بين اهم الأسباب الاتي :-

- عدم قدرة الإدارة على تقديم الدعم الكافي الموظفون حتى لو كان الموظفين ذا كفاءة عالية ومهارات ممتازة فسيجدون صعوبة لاتمام عملهم دون دعم من الإدارة
- الاختيار الخاطئ لمدير المشروع

- غياب العناصر الإدارية والفنية المتخصصة
- وجود الصراعات بين أعضاء الإدارة العليا
- تغليب المصالح الخاصة للمساهمين والملاك
- التوجيهات الخاطئة للإدارة

2. الأسباب المالية

هي مجموعة من الأسباب التي تتعلق بالجانب المالي للمؤسسة، والتي تؤدي مجملها الى حدوث فشل مالي ومن بين الأسباب الآتي :

- عدم التناسب بين راس المال والقروض ما يعني خلل في الهيكل التمويلي للمشروع ويؤدي ذلك الى تراكم ديون المشروع بصورة تؤثر بالسلب في نتائج اعماله وظهور مشاكل كبيرة مع فقدان للسيولة النقدية وعجز عن الوفاء بديونه اتجاه مختلف دائنيه.
- الاسراف في معظم بنود الانفاق بما لا يتناسب مع ما يتحقق من الإيرادات .
- الأعباء الموجهة لمعاونة المشروع فنيا واداريا.
- المصاريف الباهظة لاجراءات مجالس الإدارات.
- وجود بعض التجاوزات الكثيرة في التكلفة الاستثمارية للمشروع

3. الأسباب التسويقية

وهي مجموعة من الأسباب التي تتعلق بالجانب التسويقي للمؤسسة، والتي تؤدي مجملها الى حدوث فشل مالي ومن بين اهم الأسباب الآتي :

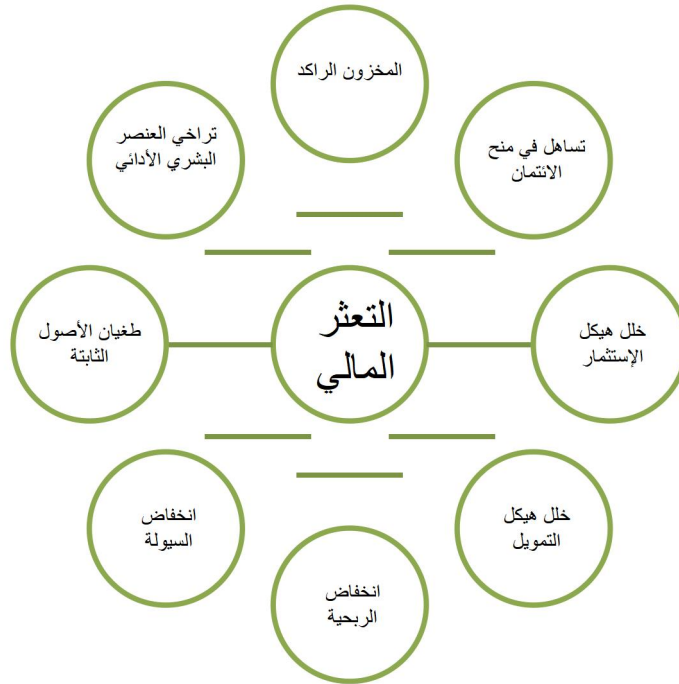
- صغر حجم السوق المالي.
- اغراق السوق بالمنتجات الأجنبية.
- ارتفاع التكاليف التسويقية.
- عدم الاهتمام بدراسات الجدوى.
- معوقات تنظيمية تجاه بحوث التسويق.
- اساءة استغلال مراحل تطوير السلعة.
- الفشل في تقدير حجم المبيعات والارباح المتوقعة.

4. الأسباب الفنية والإنتاجية

وهي مجموعة من الأسباب التي تتعلق بالجانب الفني والإنتاجي للمؤسسة، والتي تؤدي مجملها الى حدوث فشل مالي ومن بين اهم هذه الأسباب الآتي :-

- وجود أخطاء في اعداد دراسة الجدوى الفنية منذ البداية .
 - وجود عيوب في المواد او في عملية التشغيل.
 - استخدام وسائل تكنولوجيا غير مناسبة او ذات جودة منخفضة او غير ملائمة مع فترات ومهارات العمالة ومن ثم تظهر وحدات منتجة من السلع ذات جودة منخفضة وبدورها تؤثر في حجم المبيعات.
- وعمومًا فإن الشكل التالي رقم (02) يعرض خارطة بمسببات التعثر المالي لأي مؤسسة أعمال :

شكل رقم (02) : مسببات التعثر المالي



المصدر : (الزبيدي، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء و التنبؤ بالفشل ، 2011، صفحة 327)

ثانيا: اسباب الفشل المالي الخارجية :

- هي الأسباب التي تخرج عن نطاق المؤسسة، وتتمثل معظمها فيما يلي (الجنابي ح.، 2016، صفحة 160) :
1. الاتجاهات التضخيمية السائدة على مستوى الاقتصاد المحلي والعالمي، ولا سيما أسعار الخدمات والمواد الأولية ومستلزمات الإنتاج وأسعار الطاقة، مما يزيد من التكلفة فتتخفف الربحية او تزيد الخسائر .
 2. التقلبات الحادة في أسعار الصرف وتعددتها والتي أدت الى تصاعد قيمة مديونية العديد من الأموال المقترضة بصورة أدت الى اختلال في الهيكل التمويلي.

3. تغيرات تكنولوجية متسارعة ومتلاحقة في ظل التقدم الهائل في الصناعات وتأثيرها على الانتاج، وأيضا التغيرات السوقية من حيث دخول المنتجات الجديدة بكثرة في الأسواق وعدم مقدرة الإدارة على التعامل مع تلك التغيرات .

4. مشاكل التعامل مع الإدارة الحكومية كمشاكل مع أجهزة الضرائب والجمارك والاستيراد وقد تعد من أسباب تأخر المؤسسات في تنفيذ برامجها الزمنية.

المطلب الثاني : أنواع ومرحل الفشل المالي وطرق علاجه.

يُعدّ الفشل المالي خطراً كبيراً يُهدد استمرارية البنوك ويُلحق الضرر بمصالح المودعين والمقرضين والمساهمين . لذلك، من المهمّ معرفة أنواع و مراحل الفشل المالي للتأكد من اتخاذ الخطوات اللازمة لمنع أو تخفيف آثاره.

أولاً:أنواع الفشل المالي : تتباين وجهات نظر المهتمين بظاهرة الفشل في تحديد أنواعه إلا إن الاجتماع يشير إلى أن للفشل الأنواع التالية :

1. الفشل الاقتصادي. (الزبيدي، إدارة الائتمان المصرفي و التحليل الائتماني، 2002، صفحة 236)

يقصد به حالة مؤسسة تعجز عوائدها المتحققة عن تغطية كل التكاليف ومن ضمنها كلفة التمويل، ومبغى آخر أنه يعني ضعف الإدارة في تحقيق عائد على الاستثمار يقل عن معدلات الفائدة السائدة في السوق أو لا يتناسب مع المخاطر المتوقعة لتلك الاستثمارات.

2. فشل الأعمال. (الزبيدي، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء و التنبؤ بالفشل ، 2011، صفحة 309)

حدد هذا النوع من الفشل من قبل مؤسسة التحليل المالي المعروفة Dun & bradstreet حيث تشير إلى ان هذا النوع من الفشل إنما يرتبط مع أي منشأة أعمال تنتهي علاقتها مع الدائنون بخسارة .

3. الإعسار الفني. (الزبيدي، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء و التنبؤ بالفشل ، 2011، صفحة 309)

وهو الموقف الذي تعجز إدارة المنشأة من مواجهة الالتزامات المستحقة عليها بتواريخ استحقاقها رغم زيادة موجوداتها المتداولة على مطلوباتها المتداولة . ويعبر هذا النوع عادة عن ما يعرف بأزمة السيولة داخله المنشأة .

و هي من الحالات المؤقتة، أي ان إدارة المنشأة تستطيع التخلص من هذا النوع من الفشل (الإعسار الفني) من خلال سياستها التي تستطيع بموجبها زيادة رصيد النقدية بمستوى يمكنها من تسديد الالتزامات المستحقة عليها .

4. الاعسار بالتصفية (الزبيدي، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء و التنبؤ بالفشل ، 2011، صفحة 310)

وهو نوع من من أنواع الفشل المالي بالإعسار الحقيقي ومضمونه ان المنشأة تكون في حالة إعسار يؤدي بها للتصفية ويحدث هذا النوع من الفشل عندما لا تستطيع المؤسسة الوفاء بالتزاماتها المستحقة حتى لو اعطيت الوقت الكافي في ذلك، بسبب زيادة مطلوباتها على القيمة السوقية لمجموع موجوداتها، وهذا النوع من الإعسار الأكثر شيوعا قياسا بالإعسار الفني، وهي الحالة التي تؤدي بالتصفية دائما .

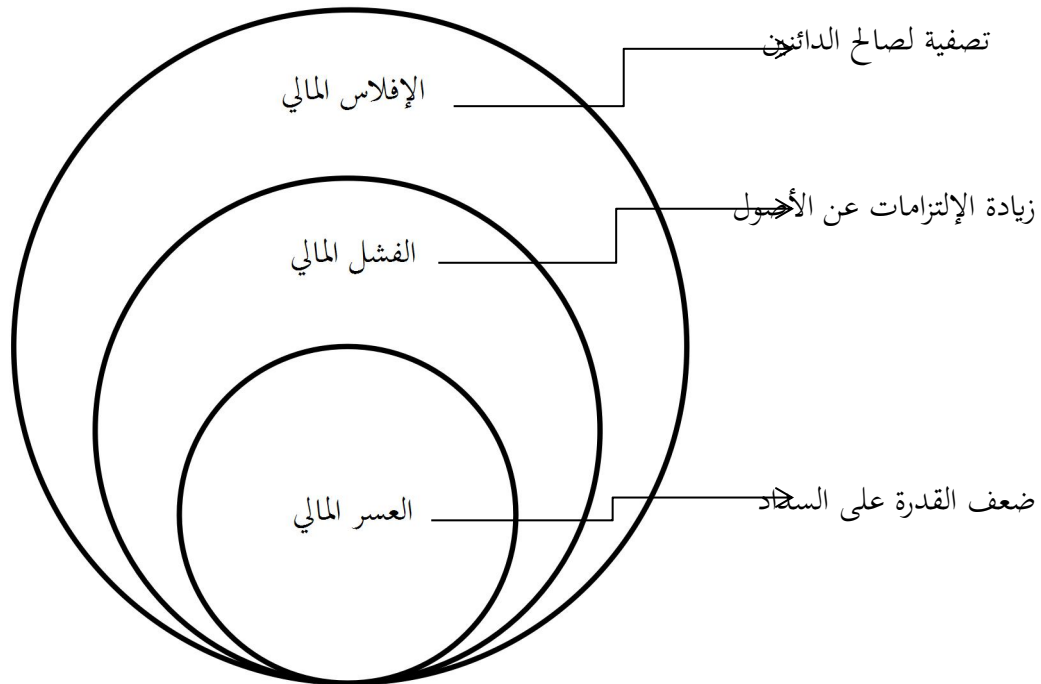
ثانيا:مراحل الفشل المالي :يمر الفشل المالي بعدة مراحل يجب دراستها بشكل جيد للتعامل مع المؤسسة الفاشلة، وهذا التعرض بإيجاز إلى هذه المراحل فيما يلي: (صونيا، 2015-2016، الصفحات 62-63)

- 1) **فترة النشوء:** ان المؤسسة لا تصبح متدهورة فجأة او بصورة غير متوقعة وإنما تكون هناك عدد من المؤشرات السلبية، التي قد تظهر ويمكن معالجتها من قبل الإدارة مثل : التغيير في الطلب على المنتجات، والتزايد المستمر في التكاليف غير المباشرة، وتقدم طرق الإنتاج وتزايد المنافسة ونقص التسهيلات الائتمانية وتزايد الأعباء بدون راس مال عامل وغالبا ما تحدث خسارة في هذه المرحلة اذ يكون عائد الأصول اقل من النسب المعتادة للشركة ويفضل ان تكشف المشكلة في هذه المرحلة اذ ان إعادة التخطيط في هذه المرحلة يكون أكثر فاعلية
- 2) **فترة عجز النقدية :** تعاني المؤسسة في هذه الفترة من عدم قدرتها على مقابلة التزاماتها الجارية على الرغم من أن موجوداتها أكبر من التزاماتها، ولكن تكمن المشكلة في صعوبة تحويل تلك الموجودات إلى سيولة نقدية لتغطية الديون المستحقة، ومن الممكن ألا تحدث الخسارة في هذه المرحلة إذ ربما تستمر هذه المرحلة ليوم واحد فقط أو تستمر لشهور عدة، ولمعالجة هذا الضعف المالي يمكن للشركة اللجوء إلى اقتراض أموال كافية لمواجهة احتياجاتها النقدية الفورية .
- 3) **فترة الاعسار المالي :** في هذه المرحلة تصبح المؤسسة معسرة ماليا، إذ تكون غير قادرة على الحصول من خلال القنوات المعتادة على التمويل اللازم لمقابلة التزاماتها التي حل ميعاد استحقاقها، عند هذه النقطة قد تلجأ الإدارة إلى أساليب مالية جديدة، إذ يكون هناك احتمال ضئيل لاستمرار الوحدة ونموها إذا لم تحصل على التمويل اللازم.
- 4) **فترة الاعسار الكلي:** تعد هذه الفترة نقطة حرجة في حياة المؤسسة، فلا يمكن لها تجنب الاعتراف بالفشل إذ تنتهي كل محاولات الإدارة للحصول على تمويلات إضافية، وفي هذه المرحلة تتجاوز الالتزامات الكلية قيمة أصول الوحدة ويصبح الفشل كلي والإفلاس محققا بالخطوات القانونية.

(5) فترة إعلان او تأكيد الإفلاس :هي الفترة النهائية تحدث عندما تؤخذ الاجراءات القانونية لحماية حقوق المقرضين، وبذلك يجري الاعلان عن إفلاس المؤسسة أي بمعنى تصفية الشركة. وجود إدارة للمخاطر في المؤسسة من شأنه أن يحمي المؤسسة من خطر الفشل المالي، ويجنبها ظهور المؤشرات السلبية التي تكلمنا عنها في بداية مراحل الفشل المالي أي خلال فترة النشوء، حيث تقوم المؤسسة من خلال هذه الادارة بتحديد، تحليل والسيطرة الاقتصادية على المخاطر التي تهدد الاصول أو القدرة الايرادية للمؤسسة، فالبعض يرى أن إدارة الخطر شيء البد منه، شيء البد من القيام به أو تكلفة لعوامل أكثر إنتاجية في المؤسسة وتمثل واحدة من الادوات الاخرى التي تساعد المؤسسة في تحقي هدفها الربحي.

درجات العسر المالي : هناك درجات للعسر المالي تتدرج من الفشل المالي إلى الإفلاس وفقا للشكل رقم (03) التالي :

الشكل رقم (3) : درجات العسر المالي



المصدر: (الزيدي، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء و التنبؤ بالفشل ، 2011، صفحة 329)

المطلب الثالث: طرق علاج الفشل المالي.

يُعدّ الفشل المالي ظاهرةً خطيرةً تُهدد استمرارية المؤسسات وتُلحق الضرر بمصالح أصحابها والموظفين والدائنين والعملاء، يُمكن أن يحدث الفشل المالي في أيّ نوعٍ من المؤسسات، ولكنّه يُعدّ أكثر شيوعاً في المؤسسات ذات الرافعة المالية العالية، مثل: البنوك. لذلك من المهمّ معرفة طرق علاج الفشل المالي لمنع حدوثه أو تخفيف آثاره.

أولاً : استراتيجية إعادة الهيكلة (الجنابي ح.، 2016 ، الصفحات 170-177)

تتضمن هذه الطريقة اتباع المؤسسة او المنظمة استراتيجيات جديدة من شأنها ان تساعد على معالجة الخلل والإبقاء على المنظمة وتطبيق الاستراتيجيات الجديدة . وحتى تكون إعادة الهيكلة المالية فاعلة فلا يجب أن تقتصر على إعادة الهيكلة المالية ولكن يجب ان تمتد لتشمل إعادة الهيكلة الإدارية حتى يتلائم الاثنان معا في تحقيق نتائج فاعلة للتغلب على الخلل المالي و يمكن توضيح ذلك من خلال الآتي:

1 استراتيجية إعادة الهيكلة المالية وتشمل :

- إعادة تقييم الأصول
- إعادة هيكلة الديون
- مبادلة المديونية بالملكية
- زيادة رأس المال
- زيادة التدفقات النقدية الداخلة
- خفض التدفقات النقدية الخارجة

2 استراتيجية إعادة الهيكلة الادارية : تعد إعادة الهيكلة الادارية جزءاً متمماً لإعادة الهيكلة المالية لكننا

نختصر في أن ذلك يمكن أن يتم بوحدة أو أكثر مما يأتي:

- اعاده دراسة استراتيجيات الانتاج بغرض تحسين الانتاج وخفض تكاليفه.
- اعاده دراسة استراتيجيات التسويق لزياده فعالية التسويقية وخفض التكاليف التسويقية.
- اعاده دراسة السياسات الافراد لزياده فعاليتها وخفض تكاليف عنصر العمل.
- زياده مبيعات لحفظ نصيب الوحده من تكاليف الثابتة ما يخفض تكاليف الكلية.
- خفض تكاليف الإدارية المختلفة.

— دراسة التخلص من الأنشطة والمجالات غير اقتصاديه.

ثانيا :عملية الاندماج

أصبحت الاندماجات الاستراتيجية الأكثر أهمية في النصف الثاني من القرن العشرين ووصلت حركة الاندماج بين الشركات ذروتها في نهاية الستينات واستمرت هذه الظاهره حتى نهاية السبعينات وظهر خلال هذه المده اندماجات عملاقه كان لها تأثيرا كبيرا على اسواق الدول التي تمت فيها كما حدث في البيئه الامريكى. والمقصود بالاندماج: انصهار شركتين او اكثر في كيان جديد وهو عكس الاتحاد الذي تظل شخصيته شركات على ما كانت عليه قبل دخول في الاتحاد.

1 **اهداف الاندماج:** ولعمليات الاندماج اهداف عدده ومتنوعه، ولوقوف الحقيقي على اهداف كل حاله اندماج يجب الدراسه والتعمق بمكنون هذه العمليه اذ نجد ان كل حاله اندماج لها دوافعها الخاصه واسبابها الرئيسيه وقد تختلف من حاله اندماج الى اخرى وتتقارب في البعض الاخر لكن رغم ان لكل حاله دوافعها الخاصه إلا انه يمكن تحديد وحصر اهداف الاندماج تحت مجموعتين رئيسيتين هما:

2 **اهداف علاجيه:** وتتخلص هذه الاهداف في بعض الاجراءات او الاستراتيجيات المتبعه لمجابه حاله من الفشل المالي او شدة المنافسه، ومن ثم تحتاج المؤسسه او المنظمه إلى زياده قدراتها التنافسيه أو تجنب الفشل المالي ومن بين اهم هذه الاهداف:

- هي مواجهه بعض حالات الفشل المالي.
- مواجهه شدة المنافسه.
- خفض تكاليف الضريبيه.

I. **اهداف تطويريه:** وتتخلص هذه الاهداف بسلوك المنظمه واتجاهات معينه لتطوير اداء المؤسسه

او المنظمه لتحقيق مزايا تنافسيه أعلى ومن بين اهم هذه الاهداف:

- التوسع وتطبيق نظام الانتاج الكبير.
- تنويع المنتجات.
- السيطرة على حصه اكبر من السوق.

ثالثا التأجير: ويقصد به قيام المؤسسه او المنظمه بتاجير موجوداتها للغير لغرض الحصول على العوائد التي من الممكن أن تساعد في الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير والإبتعاد بعض الشيء عن الشبح الفشل المالي، مقابل عدم التخلي عن موجودات المؤسسه المتوقعين عودة إنتاج المؤسسة بالمستقبل وغالبا ما يتبع هذا العلاج في حالة تذبذب العمليه الانتاجية للمؤسسة ما تفوق تكاليف على الايرادات المتحققة وهذا ما يدفع المؤسسة الى تحقيق خسائر متكررة قد تؤدي بها الى الفشل المالي.

رابعا: تغيير الشكل القانوني يعد تغيير الشكل القانوني من الطرق الفاعلة فشل المالي لبعض المنظمات والمقصود هنا التحويل من شكل أقل مرونة إلى شكل أكثر مرونة اذ يتاح للادارة حرية الحركة وحرية اتخاذ القرارات التي من الممكن ان تساعد في تحقيق المنظمة للأرباح.

خامسا:التصفية : ويقصد بها بيع موجودات المؤسسة أو المنظمة للغير لغرض توفير الاموال اللازمة للوفاء بالتزامات المؤسسة التي تقع على عاتقها اتجاه الغير وفق مجموعة من الاجراءات القانونية التي تسهل عملية التصفية وهناك نوعان رئيسان للتصفية هما:

– **التصفية الاختيارية:** وهو قيام المالك بتصفية المنشأة من تلقاء نفسه دون أي ضغوط أو تدخلات من أطراف أخرى لغرض الوفاء بالتزاماته اتجاه الغير .

– **التصفية الاجبارية** وهي قيام بتصفية المنشأة وفق قرار قضائي يقضي بعملية التصفية وذلك لعجز المالك من الوفاء بالتزاماته تجاه دائته مع عدم التوصل الى حل معهم.

سادسا :البيع: قد لا يجد الملاك أمامهم من طريق سوى إنهاء ملكيتهم للمشروع عن طريق البيع ورغم أن أول ما يتبادر إلى ذهن هو البيع من الدولة إلى أطراف أخرى، إلى أن الواقع قد يكون من الدولة لأفراد وقد يكون من الأفراد للدولة وفي حالة الاولى يطلق عليه "الخصخصة" في حين ان حاله الثانيه يطلق عليها "التاميم" .

وفي حاله بيع يقرر الملاك نقل الوحدة أو المنظمة أو المشروع بحالاتها الفاشلة أو الغير مرضية إلى ملاك جدد ليتولوا المنظمه بحالاتها وهنا نرى ان البائع لم يستطيع علاج ما اصاب المشروع من امراض. وفي المقابل نجد ان المشتري يحدوه الكثير من الامل في اصلاح وعلاج هذا الامر هذه الامراض بما يحقق له عوائد مرضيه ولذلك فهو يقدم على عملية الشراء مدفوعا بالعديد من الاسباب والدوافع ويمكن ان يتم البيع الى:

-أحد الأفراد .

-العاملين .

-الجمهور .

-العملاء والدائنين .

وقد يكون البيع كلي أو جزئي للمشروع ولذلك نستخدم عدة أساليب في عملية البيع نذكر منها :

- طرح المشروع للبيع عن طريق المزاد .

- طريقة الدعوة لتقديم عروض الشراء (الأظرفة المغلقة).

- طرح المشروع للإكتتاب العام وبيع الأسهم في البورصة.

المبحث الثاني : مخاطر الائتمان والقروض المتعثرة في البنوك التجارية

تقوم البنوك دورًا حاسمًا في الاقتصاد العالمي، ولكن يمكن أن تؤدي أنشطتها التي تنطوي على مخاطرة إلى الفشل المالي. يمكن لممارسات الإقراض لدى البنوك واستراتيجيات الاستثمار والتعرض للأسواق المالية أن تساهم جميعها في مخاطر الفشل. عندما تأخذ البنوك الكثير من الديون، أو تستثمر في أصول محفوفة بالمخاطر، أو تفشل في إدارة سيولتها بشكل صحيح، يمكن أن تصبح عرضة للصدمات المالية. ويمكن أن يكون لهذه المخاطر عواقب نظامية، مما يهدد استقرار النظام المالي بأكمله.

المطلب الأول : مخاطر الائتمان

تم تقديم في هذا المطلب بعض من المفاهيم لمخاطر الائتمان و المصادر التي يمكن أن تنشأ منها المخاطر و أنواعها التي تؤثر في نشاط المصرف .

أولا : تعريف مخاطر الائتمان.

يمكن تعريف مخاطر الائتمان المصرفي بأنها خسارة محتملة يتضرر من جرائها المؤتمن ولا يواجهها المدين، لذلك فهي تصيب مانح الائتمان، ولا تتعلق بعملية تقديم الائتمان فحسب، بل تستمر حتى إنهاء عملية تحصيل كامل المبلغ المتفق عليه ويكون السبب الرئيسي فيها المدين بسبب عدم إلتزامه أو استطاعته أو قيامه برد اصل القرض وفوائده. (عزيزة، 2011، صفحة 402)

ثانيا: أنواع المخاطر الائتمانية: تقسم المخاطر التي تواجه المؤسسات المصرفية للمخاطر التالية (النويران، 2021، صفحة 112) :

1. المخاطر المالية.

وهي المتعلقة بالنشاطات المالية للبنك وكيفية إدارته لأصوله وخصومه مثل : مخاطر السوق وهي المخاطر التي تنشأ عن التغيرات في ظروف السوق المختلفة، ومخاطر الائتمان أي عدم قدرة العميل على السداد، ومخاطر السيولة المصرفية والتي تشير لعدم قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته تجاه العملاء بكفاءة، ومخاطر تغيير سعر الفائدة، ومخاطر أسعار العملات، ومخاطر الملائة المالية .

2. مخاطر التشغيل.

وهي المخاطر التي تنشأ نتيجة لانشطة البنك اليومية. وتشمل هذه المخاطر العمليات التشغيلية للبنك، وعدم الكفاءة فيها، ومخاطر التكنولوجيا، ومخاطر الإدارية.

3. مخاطر الاعمال.

مثل المخاطر القانونية كانتهاك القانون وعدم التحديد الواضح للحقوق والالتزامات، والمخاطر السياسية وهي مخاطر ترتبط بالقوانين والتشريعات مثل فرض ضرائب جديدة، وتغيّر السياسة النقدية، وحوادث اضطرابات، ومخاطر الدولة .

ثالثا: مصادر مخاطر الائتمان.

تنشأ مخاطر الائتمان عن ثلاث مصادر تكون مرتبطة بالمقترض وبطبيعة نشاطه، وترتبط ايضاً بالمصرف نفسه. وفيما يلي توضيح وبيان لكل مصدر من هذه المصادر والمخاطر التي قد تنشأ عنه (الحريث، 2017، صفحة 247) .

1. المخاطر المتعلقة بالعميل المقترض: هذا النوع من المخاطر مرتبط بالمقترض ذاته، حيث يتعلق بشخصية

وأهلية العميل المقترض وسمعته الائتمانية والمركز المالي الذي يتمتع به، ومقدرة العميل على السداد، وتنشأ مخاطر الائتمان هنا عن التضليل والمبالغة في المعلومات المقدمة من قبل العميل أو البيانات التي تم الاعتماد عليها في تحليل قوة المركز المالي للمقترض، أو إذا كانت المعلومات المحصلة من عملية الاستعلام غير دقيقة وليست بالمستوى المطلوب

2. المخاطر المتعلقة بنشاط العميل المقترض: وتتضمن المخاطر الناتجة عن طبيعة النشاط الذي يزاوله العميل المقترض، ونوع القطاع الاقتصادي الذي ينتمي إليه، والظروف العامة التي تحيط بنشاط العميل، والحالة الاقتصادية السائدة، والظروف السياسية والاجتماعية، والتي ستؤثر في مقدرة العميل المقترض على السداد، إذ إن تأخر المدينين في السداد للعميل المقترض أو فالسهم وامتناعهم عن تسديد التزاماتهم سيؤدى إلى تأخر أو عدم مقدرة العميل المقترض من الوفاء بالتزاماته تجاه المصرف.

3. المخاطر المتعلقة بالمصرف: تحدث هذه المخاطر نتيجة للتقييم الخاطئ من قبل موظفي المصرف عند عملية منح الائتمان، وعدم الاعتماد على المعايير الصحيحة والسليمة في ذلك. وهذا نتيجة لعدم التأكد من صحة المعلومات والبيانات التي جمعت بخصوص العميل المقترض، وسوء التحليل لهذه المعلومات. كما انه من المخاطر المتعلقة بالمصرف ما يعرف بمخاطر تبادل المعلومات

رابعاً: تحليل مخاطر الائتمان. (الزبيدي، إدارة الائتمان المصرفي و التحليل الائتماني، 2002، الصفحات 163-164).

تتميز الاستثمار عموماً سواء كانت في الإستثمارات عينية أو استثمارات مالية بعدم قدرة المستثمر (الفرد أو مؤسسة الأعمال) في تحديد العائد المتوقع في ذلك الاستثمار على وجه اليقين.

ويرجع ذلك إلى حالة عدم القدرة في الإحاطة في شكل المستقبل الأمر الذي يجعل الاستثمار (أي استثمار) محاط بدرجة من المخاطر.

والمعروف في الدراسات المالية أن القرار المالي يستند في اتخاذه على تحديد متغيرين غاية في الأهمية هما العائد المتوقع Expected Return ودرجة المخاطر Risk Degree وهو معروف بالمبادلة Tradeoff بين العائد والمخاطر.

وعلى وفق هذا المنهج يتحدد نشاط إدارة الائتمان في قراراتها الائتمانية. فالمبدأ هو حالة التوازن بين المتغير العائد ومتغير المخاطر، ونقصد بحالة التوازن هو ان يكون العائد المتوقع من القرار الائتماني كاف لتعويض البنك عن المخاطر التي تحيط بذلك العائد الذي تطلبه إدارة الائتمان على الأموال التي تقدمها إلى طالبي الائتمان.

حالات قرار الائتمان: يستعرض الفكر الإداري حالات عملية اتخاذ القرار بشكل عام إذ تشير الدراسات إلى أن عملية اتخاذ القرار يمكن تصنيفها وفقاً لدرجة معرفة نوع القرار و ذلك من خلال ثلاث حالات هي:

- حالة التأكد : ويقصد بها قدرة متخذ القرار في تحديد نتيجة واحدة و معروفة للقرار عندما يتخذه .
- حالة عدم التأكد : يقصد بها ان اتخاذ القرار سوف يؤدي إلى مجموعة من النتائج
- حالة الخطر : هي حالة التي ينتهي فيها اتخاذ القرار إلى واحدة من مجموعة من النتائج الممكنة وان متخذ القرار يعرف سلفًا احتمالات حدوث كل من هذه النتائج.

المطلب الثاني : طبيعة مشكلة القروض المتعثرة واسبابها

ظاهرة تعثر القروض هي ظاهره لا تكاد تخلو من المصارف، لذلك حظيت هذه المشكلة باهتمام المختصين والخبراء المسؤولين بالقطاع المصرفي، كما يعود اتساع هذه الظاهرة في الجهاز المصرفي الى جملة من الظروف الاقتصادية والاجتماعية والسياسية، والى بعض الاسباب الخاصة المتعلقة بالعمل المصرف وعملية.

أولاً : مفهوم القروض المتعثرة.

تطلق على القروض المتعثرة عدة مسميات من اهمها: الديون الحرجة، الديون المتعثرة، الديون الصعبة، الديون مشكوك في تحصيلها، ونجد اكثر المسميات شيوعاً في الاستخدام في اللغة العربية هي: القروض غير العاملة والقروض المتعثرة. وتنقسم قروض المصارف الى ثلاث انواع (القادر، صفحة 51) :

1. القروض العادية: لا يوجد للمصرف أية مشكله في استردادها وهذه القروض يطلق عليها عادة القروض الجيدة او المنتظمة.

2. القروض المعدومة: وهي القروض التي استنفذ المصرف بشأنها كافة وسائل مطالبته فضلاً عن كافة الاجراءات القانونية الممكنة وتعذر عليها استردادها، ولكنه يظل يتابع المدينين فيها لاستردادها ، في حاله ظهور اي اموال.

3. القروض المتعثرة : وهي تقف في منطقة الوسط بين القروض المصرف العادية والقروض المعدومة .

- ثانيا : أسباب القروض المتعثرة (النجار، 2000، صفحة 24/23)

- 1) أسباب تقع جانب البنك :ومن اهم أسباب نشوء الديون المشكوك في تحصيلها التي ترجع الى البنك.
 - قصور الدراسة الائتمانية التي اعتمد عليها البنك في منح التسهيلات ، بأن تؤدي الى قرار بمنح العميل قرضا ما كان ينبغي منحه لعدم وجود المشروع الممول مثلا ، او لارتفاع درجة المخاطرة فيه ، او لعدم تناسب التدفقات النقدية للمشروع مع إمكانية السداد في مواعيده ، او لعدم توافر إدارة علمية لنشاط

- العميل ، او لتعذر تسويق المنتج بسبب المنافسة ، ومن ذا القليل أيضا منح العميل قرضا بمبلغ أكثر مما كان ينبغي منحه.
- ان يغلب البنك عن اتخاذه لقرار منح التسهيلات جانب الربح على جانب المخاطرة والعكس هو الصحيح .
- إصرار البنك على مطالبة العميل بالسداد دفعة واحدة دون مراعاة للظروف التي يمر بها والتي بسببها قد يتعرض العميل للتعثر.
- امتناع البنك دون مبرر عن تقديم تمويل إضافي للعميل تكون عادة ضئيلة ، فيتعثر العمل ويتوقف العميل عن الوفاء بالتزامات للبنك ، وعندها يتعرض البنك لخطر فقدان كل او بعض القرض.
- (2) الأسباب التي تقع من جانب العميل (هاشين، 2019، صفحة 12):

1. الخلل في اعداد دراسة الجدوى للمشروع الممول .
2. استخدام قروض قصيرة الأجل في تمويل مشاريع الإستثمارات ذات عائد طويل الأجل .
3. أخلاق العميل ووضعه الاجتماعي ومدى استعداده للوفاء بالتزاماته في مواعدها المحددة
4. عدم الفصل بين أموال العميل الخاصة وبين أموال المشروع الذي يديره، وبالتالي استخدام جانب من أموال المشروع في الانفاق على احتياجاته الخاصة والأسري مما تؤدي الى استهلاك من رأس المال العامل للمشروع وإصابته بالإعصار أو توسع العميل في الاقتراض باسم المشروع لتغطيه نفقاته الشخصية.
5. وفاة العميل وقيام الورثة وانفاقهم الترفيهي الغير محسوب من أموال المنشأة المقترضة .
6. دخوله في أنشطة لا معرفة له بها دون علم البنك ، واستخدامه تسهيلات البنك الائتمانية في تمويلها وخاصة إذا كانت هذي الأنشطة تشتمل على قدر كبير من المخاطر أو غير مشروعة.

(3) الاسباب الخارجية : (القادر، صفحة 55)

1- العوامل الاقتصادية

- الركود الاقتصادي : يؤدي الى انخفاض الطلب على السلع والخدمات ، مما قد يجعل من الصعب على المقترض سداد أقساطهم .
- ارتفاع أسعار الفائدة : يزيد من تكلفة الاقتراض ويجعل سداد القروض أكثر صعوبة .

- التضخم : يؤدي الى انخفاض قيمة العملة ، مما يجعل سداد القروض اكثر تكلفة .
- التغيرات في أسعار الصرف : تؤثر على قدرة المقترضين على سداد القروض المقومة بعملات اجنبية .

ب- العوامل السياسية

- عدم الاستقرار السياسي : قد يؤدي الى انخفاض الثقة في الاقتصاد ويجعل من الصعب على الشركات الحصول على التمويل .
- التغيرات في أسعار الصرف : تؤثر على قدرة المقترضين على سداد القروض المقدمة المقومة بعملات اجنبية .

5-العوامل الاجتماعية

- ارتفاع معدلات البطالة : قد تقلل من قدرة المقترضين على سداد اقساطهم
- التغيرات في التركيبة السكانية : قد تؤدي الى انخفاض الطلب على بعض السلع و الخدمات .
- الكوارث البشرية :مثل الأوبئة ، يمكن ان تلحق اضرارا بالاقتصاد وتعيق الاعمال التجارية .

المطلب الثالث : إجراءات الحد من خطر القروض المتعثرة وطرق علاجها

تتنوع طرق معالجة القروض المتعثرة وذلك حسب اختلاف الظروف و المواقف الخاصة بالمقترضين و الاسباب التي أدت إلى تعثرهم وفي هذا الاطار يتم التعرف على الاجراءات الحد من الخطر القروض و التعرف على طرق علاجها.

أولا : إجراءات ووسائل الحد من خطر القروض المتعثرة

إن عمليه تفادي أو الحد من المخاطر المتعلقة بالإقراض هي من مهام العمل المصرفي ،خاصه ما تعلق منها بعمليات الإقراض، وذلك باستعمال الوسائل والاجراءات التالية :

1) تبني انظمه الخدم(EXPERETS SYSTEM) في مجال اتخاذ القرار:

من بين الوسائل التقنية الحديثة في مجال اتخاذ القرارات في كل مستوى من مستويات التسيير بداخل المؤسسة هي: أنظمة خبرة الخدمة، لإيجاد الحلول المناسبة للمشاكل المالية .

من الأمثلة السائدة حول أنظمة الخبرة المطبقة في المجال المالي هو : ما يعرف بإسم FINEX, TAXADVISOR,EVENT بالنسبة الى الأول مطبق في مجال المراجعة المحاسبية ، والثاني موجه للمساعدة في اتخاذ القرارات المتعلقة بالتحليل المالي ، وفي حين ان EVENT موجه لأغراض تشخيص النمو الاقتصادي.

(2) التحكم في المخاطر الخاصة.

يمكن التحكم في المخاطر الخاصة بتحرير اتفاق شرطي يعطي المصرف الحق في وضع قيود التصرفات المستقبلية لإدارة المؤسسة اذ اقتضى الامر، او يعطيه الحق في المطالبة بتسديد القرض وفوائده في حاله مخالفة الزبون لأي من شروط الاتفاق. ويمكن للمصرف إتباع اسلوب آخر يتمثل في طلب تقديم رهن في صورته مختلفة، او عقد اتفاق مع مصرف آخر للمشاركة في تمويل القرض.

(3) التحكم في المخاطر العامة.

تحكم وتسيير المؤسسة للمخاطر العامة ينصب أساسا حول الإجراءات الوقائية لتفادي أو الحد من بعض مخاطر القروض والمتعلقة أساسا بارتفاع اسعار الفائدة وكيفية تجنب مخاطر التضخم والدورات التجارية ومخاطر السوق. (القادر، صفحة 31)

ثانيا : طرق علاج القروض المتعثرة

تختلف طرق علاج الديون المتعثرة تبعا لاختلاف الظروف سواء الخاصة بالبنك او العميل ، ومن الأهمية بمكان التعرف على الأسباب التي أدت الى اعتبار ان الدين متعثرا لأن ذلك سيساعده على وضع الحلول المناسبة ،ومن الطرق والتدابير العلاجية المتبعة في حل مشكلة الديون المتعثرة

1. إجراءات مساعدة العميل للخروج من التعثر.

هنالك العديد من الإجراءات التي يخزها البنك محاولة منه مساعدة العميل المتعثر لإعادة سير نشاطه، ويمكن تلخيص هذه الإجراءات في النقاط الآتية :

1. **تقويم العميل** : عندما يواجه البنك مشكل تعثر احد عملائه نتيجة تعرض نشاطه لازمة طارئة او اصبح غير قادرا على تجاوز هذه الازمة فان البنك يمد يد العون له وذلك في إعطائه فترة سماح يؤجل من خلالها عبء سداد الدين وهامش الربح ، كما يقوم البنك بجمع دائي العميل والاتفاق معهم إعادة جدولة ديونهم نحو العميل ، إعطائه فترة سماح مناسبة ليستعيد نشاطه ويحقق إيرادات تكفي لتقويمه وزيادة قدرته على سداد الالتزامات .

2. **انتشال العميل** : هنا يتدخل البنك بشكل مباشر وغير مباشر في نشاط العميل وتوجيهه وفقا لخطة يلتزم بها العميل مستقبلا، ويكون هدف الخطة الاساسي موازنة التدفقات للمنشأة المتعثرة بحيث تغطي إيراداتها نفقاتها وتحقق فائض مناسب ويقوم البنك بالتمويل جزء من المديونية او كلها الى مساهمة راس المال ونتيجة لذلك ترتفع أسعار الأسهم ويقوم البنك بتقديم الإستشارات الإدارية المناسبة للعميل منها.

3. إنعاش العميل: اهم مرحلة على الإطلاق حيث يتم بموجبها تحويل العميل من متعثر الى غير متعثر وذلك بمنح تمويل جد شروط ميسرة لمباشرة اعماله الضرورية مثل الاصلاح او الصيانة الدورية.

4. تعويم نشاط العميل (الحقن النقدي): قد يتبادر الى الذهن ان الحقن النقدي يعني ضخ اموال للعميل المتعثر للخروج من تعثره وهو ما يبعد كل البعد عن القواعد الأمن والسلامة، فهذه العمليات يجب ان تتم بحيث يغلب عليها طابع السداد موجه وليس صرف مبالغ نقدية مباشرة للعملاء، فأساس نجاحها هو أن توجه لعمليات سريعة تضر عائد سريع يسمح بسداد الالتزام الاضافي الناشئ عن الحقن النقدية وجزء من الإلتزامات القائمة فعلا على العميل. (موسى، 2017، صفحة 90/89)

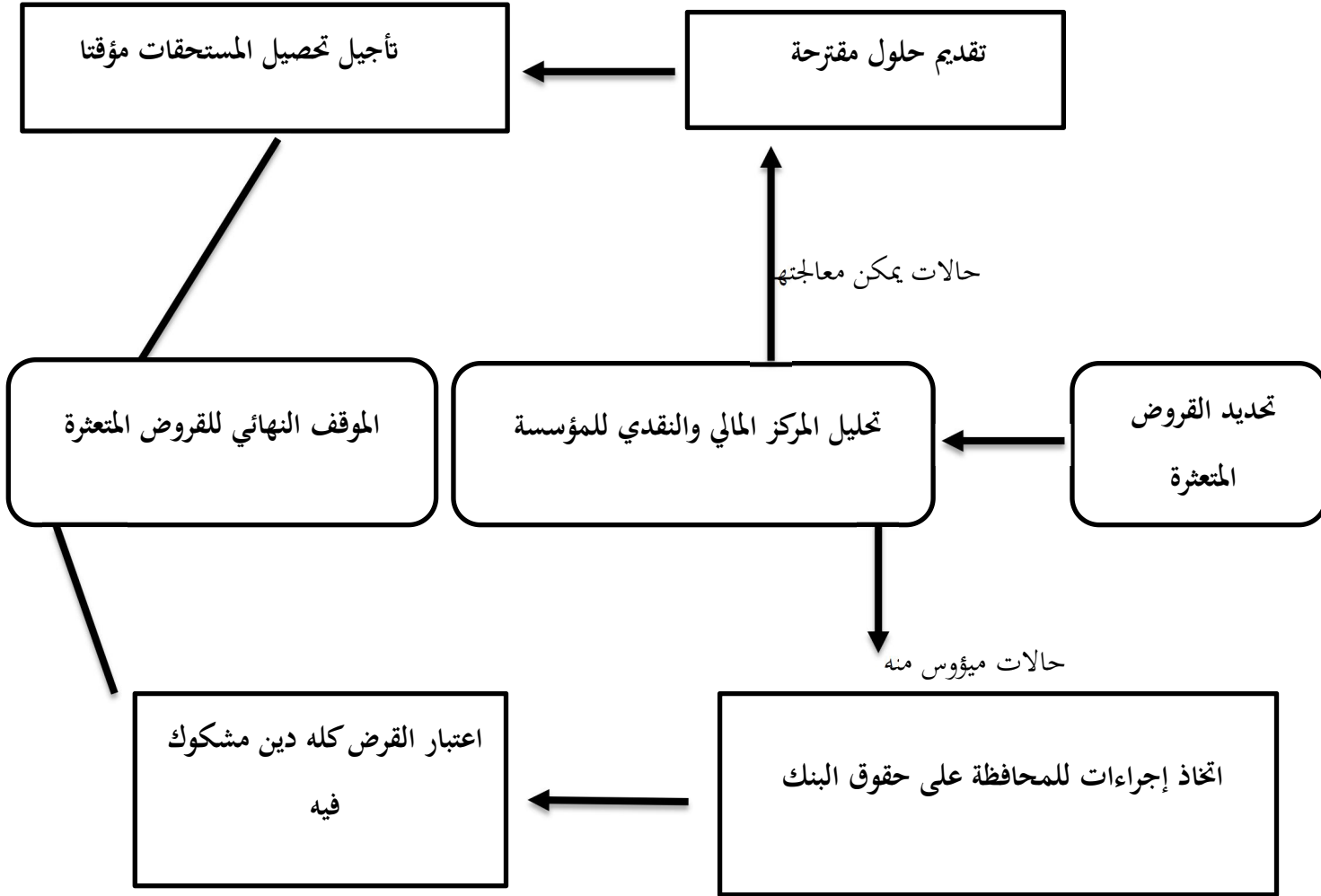
2. الإجراءات من قبل البنك المركزي :

إن هناك دورا للبنوك المركزية في معالجه مشكله الديون المتعثرة، ومن الاجراءات التي يمكن للبنك المركزي اتخاذها وما يلي:

- ان يحدد حجم الائتمان السنوي لكل مصرف بناء على مقدار الديون المتأخرة، وان يتم تخفيض حجم الائتمان للمصارف التي لديها رصيد كبير من الديون المتعثرة
- تحديد سقف لنسبة الإقتراض التي يستطيع العميل الحصول عليها استنادا الى دخله.
- إصدار قائمة سوداء بأسماء الزبائن المتعثرين وخاصة ذوي الأغراض الغير حسنة وممن قدمو وثائق مزورة الى المصارف وعدم التعامل معهم. (سيلغروفا، 2021، صفحة 3284)

تختلف طرق علاج القروض المتعثرة تبعا لاختلاف الظروف سواء الخاصة بالبنك أو المقترض لأن معرفة ذلك سيساعد على وضع الحلول المناسبة يمكن توضيح سياسة البنك تجاه القروض المتعثرة أكثر من خلال الشكل التالي

الشكل (4) : معالجة القروض المتعثرة



المصدر : (عادل، 2012/2011، صفحة 125)

المبحث الثالث : التنبؤ بالفشل المالي و نماذج المستخدمة في الدراسة.

يعد التنبؤ المالي أحد أهم التقنيات التي يعتمد عليها المستثمر في بناء قراراته الاستثمارية ومحافظه وقد اعتمدت الأدبيات المالية بدرجة كبيرة على التنبؤ بالأحداث المستقبلية لما له من أهمية استثنائية في العمل المالي والذي يتقرر من بعده الربح أو الخسارة، ولما كان المتعاملون بالمال تواقين للربح وتعظيمه فإنهم قد كرسوا البحث في التنبؤ بوصفه يوفر الأدوات اللازمة لتحقيق ذلك.

المطلب الأول : مفاهيم حول التنبؤ بالفشل المالي.

يُعد التنبؤ بالفشل المالي للبنوك أمرًا بالغ الأهمية لضمان استقرار النظام المالي ومنع حدوث أزمات اقتصادية. لذلك، طورت العديد من النماذج والتقنيات للتنبؤ بفشل البنوك قبل وقوعه

أولا : مفاهيم التنبؤ : (زهواني، 2022، صفحة 61)

(1) - لغة : إن كلمة التنبؤ اشتقت في اللغة العربية من أصل نبأ، ذلك المعنى الذي يرى في التنبؤ اخبار بالغيب ومعرفة بالمستقبل.

- إصطلاحا :

- فيعرف بأنه استخدام المنهج العلمي لاستقراء الأحداث المستقبلية ومحاولة السيطرة على حالة التغير في عوامل البيئة وعرف أيضا بأنه الدراسات المتعلقة بالمستقبل سواء احتوت هذه الدراسات على تقديرات تعتمد على الأسلوب الشخصي أو المنهج التخطيطي أو الأساليب الرياضية والإحصائية.

I. التنبؤ هو استشراف المستقبل ومحاولة تقدير الوضع بشكل علمي؛ بالشكل الذي يساعد في تخفيف الآثار السلبية للظروف التي تحيط بالمنشأة، وترشيد القرارات المتخذة التي تختلف باختلاف الجهة ذات العلاقة بالمنشأة والتي تقوم بعملية التنبؤ.

(2) لتنبؤ مفاهيم عديدة نذكرها منها مايلي

- "التنبؤ عملية توقع ما سيحدث في المستقبل والإعتماد على تلك النتائج سواء كانت ايجابية أم سلبية،وقد

تختلف تلك التنبؤات من حيث طريقة عرضها وكمية المعلومات الناتجة عنها". (أمينة، 2014 ، صفحة 36)

- "يقصد بالتنبؤ المعنى الشامل للدراسات المتعلقة بالمستقبل سواء احتوت هذه الدراسات المنهج التخطيطي يتابع أساليب علمية منظمة وشاملة أو استخدمت هذه الدراسات أساليب رياضية وإحصائية لقياس العلاقات الدالة بين المتغيرات للوصول إلى معدلات التغيير بينها". (طويل، 2008، صفحة 62)

ثانيا : أهمية التنبؤ : وتنبع أهمية التنبؤ بالفشل المالي من اهتمام الكثير من الجهات بها، حيث يمثل التنبؤ بالفشل المالي أهمية كبيرة من ناحية (ابوشهاب، 2018، الصفحات 36-37) :

1- الإدارة: التعرف على مظاهر و مؤشرات الفشل و التعامل مع أسبابها لاتخاذ الإجراءات التصحيحية الضرورية لإنقاذ المنشأة في الوقت المناسب والملائم.

2- المقرضين: تقدير نجاح المنشآت التي يقومون بإقراضها والاطمئنان على سلامة استرداد أموالهم الممنوحة أو المتوقع منحها.

3- **المستثمرون:** يهتم المستثمرون بالتنبؤ بالفشل المالي بهدف اتخاذ قراراتهم الاستثمارية المختلفة، والمفاضلة بين البدائل المتوفرة و تجنب الاستثمارات ذات المخاطر العالية.

4- **البنوك:** تهتم البنوك بالتنبؤ بالفشل المالي لما يترتب عليه من آثار في كل من قروضها القائمة وقيد الدراسة وأسعارها وشروطها، وإمكانية التنسيق مع المقترضين لمعالجة المشاكل القائمة.

5- **مدققو الحسابات:** يعود اهتمامهم إلى مسؤوليتهم الهائلة في تدقيق القوائم المالية لتلك المنشآت، والذي ينعكس في دورهم فيها بما يتعلق بتقييم مدى ملائمة فرض استمرارية المنشأة المستخدم في إعداد القوائم المالية .

6- **الجهات الحكومية:** لتتمكن من تأدية وظيفتها الرقابية على المؤسسات العاملة في الاقتصاد حفاظا على سلامته.

7- **العاملون بالمنشأة:** بهدف إشعارهم بالأمن والرضى الوظيفي وتقييم نظام التقاعد ومنافع ما بعد الخدمة التي يمكن للمنشأة أن تقدمها لهم.

المطلب الثاني: خطوات ومحددات التنبؤ.

تُعدّ خطوات ومحددات التنبؤ بالفشل المالي أدواتٍ ضروريةً لضمان استقرار المنشآت والاقتصاد وحماية مصالح جميع الأطراف المعنية وفي هذا المطلب سنتطرق الى خطوات ومحددات التنبؤ بالفشل المالي.

أولا : خطوات ودقة التنبؤ بالفشل المالي: (أمينة، 2014 ، صفحة 37)

1. خطوات التنبؤ : هناك خطوات عامة تتبع للتنبؤ بأي ظاهرة تتمثل في :

- (1) تحديد وتعريف موضوع التنبؤ .
- (2) تحليل موضوع التنبؤ إلى عناصره الأولية المكونة له ودراسة العوامل المسببة في زيادته ونقصانه .
- (3) دراسة العلاقات بين العناصر موضوع التنبؤ والعناصر الأخرى المتصلة بها .
- (4) إجراء دراسات عن التطور التاريخي للقيم الرقمية لموضوع التنبؤ للاسترشاد بها في توقع قيمته مستقبلا.
- (5) إجراء دراسات مقارنة بين قيمة العنصر موضوع التنبؤ التي تم التنبؤ بها وبين القيمة الفعلية الواقعة له.

أما عند القيام بعملية التنبؤ المالي فإنه يجب التنويه إلى عدد من الأمور والقيام بها بشكل متسلسل وهي كما يلي:

- تحديد الهدف من عملية التنبؤ.
- تطوير نموذج التنبؤ .
- فحص وتقييم النموذج قبل التطبيق .

-تطبيق النموذج .

-تقييم النموذج بعد التطبيق لمعرفة دقة النتائج.

2. دقة التنبؤ : (أمانة، 2014 ، صفحة 39)

تتوقف دقة التنبؤ المالي على عاملين أساسيين يجب توفرهما للحكم على صحة ودقة عملية التنبؤ وهما:

1. نوع البيانات المستخدمة ومدى مالءمتها للقيام بعملية التنبؤ وخدمتها لأغراض التنبؤ.

2. الظروف المحيطة التي تغطي على هذه البيانات .

وعليه يمكن الإعتماد على أية عملية تنبؤ ما لم تأخذ في الحسبان العوامل السابقة وتقوم بالإفصاح عن النماذج والأساليب المستخدمة في عملية التنبؤ التي من شأنها إعطاء ثقة أكثر في عملية التنبؤ .

و يمكن إضافة عامل آخر إلى العوامل السابقة ذو أهمية تتوقف عليه دقة عملية التنبؤ وهو مدى ملائمة ودقة الأسلوب الإحصائي المستخدم في عملية التنبؤ إذ يمكن أن تكون النتائج ايجابية ودقيقة ما لم يتم استخدام أسلوب علمي إحصائي سليم يتناسب مع طبيعة البيانات المستخدمة.

ثانيا :محددات نماذج تنبؤ بالفشل : توجد بعض المحددات التي تؤثر في دقة عملية التنبؤ ومن أهمها:
(الجنابي ح.، 2016 ، صفحة 183)

1)محددات تتعلق بالبيئة المحيطة : و تتمثل هذه المحددات ببعض الظروف المحيطة بالمشروع :

-مثل السلوك الاقتصادي المستقبلي العام المحيط بالمشروع وبعض الأحداث الخارجة عن ارادة المشروع والذي يصعب التحكم بها ومعرفتها، ومن أمثلة ذلك حالة حروب أو الكوارث الطبيعية أو الازمات الاقتصادية .

- كون علم المحاسبة من العلوم الانسانية فان عملية التنبؤ بموضوعاته تتأثر بالسلوك الانساني أكثر من تأثرها بالعلوم الطبيعية المحيطة .

2)محددات تتعلق بالنماذج والأساليب الاحصائية :وتتمثل هذه المحددات بالآتي :

-البيانات المستخدمة وطبيعة هذه البيانات، فقد تكون هذه البيانات موسمية أي لا تعكس الصور الحقيقية للمشروع والتي تؤثر بدورها في نتائج التنبؤات المستقبلية .

- استخدام بعض الأساليب او نماذج الاحصائية التي لا تتناسب مع البيانات المتوافرة والتي يتم استخدامها في عملية التنبؤ .

المطلب الثالث : أساليب ونماذج التنبؤ بالفشل المالي.

تُعدّ أساليب و نماذج التنبؤ بالفشل المالي أدواتٍ إستراتيجيةً لضمان استقرار المنشآت والاقتصاد ككل، وتتنوع هذه الأساليب والنماذج، ولكنها تتفق جميعًا على هدفٍ واحدٍ هو التنبؤ باحتمالية تعرض المنشأة للفشل المالي في المستقبل.

1. **الأساليب المستخدمة في التنبؤ:** هناك مجموعة من الأساليب المستخدمة نذكر منها مايلي : (طويل، 2008، صفحة 67)

1. الأساليب غير نظامية :

تعتمد على التقدير الذاتي ولا تحتاج إلى قاعدة أو تحديد المتغيرات التي تفسر سلوك المتغير موضوع

الاهتمام، إنما تعتمد على الخبرة والتقدير الشخصي، و تنقسم إلى مجموعتين رئيسيتين هما :

-أساليب التناظر أو المقارنة :

يتم التنبؤ بمسار أي متغير باستخدام المسار المحتمل لنفس المتغيرات في حالات مشابهة كالتعرف على

تخفيض العملة على التضخم مثلا، وذلك للتعرف على أثر تخفيض العملة على الاقتصاد .

-أساليب معتمدة على آراء ذوي خبرة وشأن :

ويعتمد البنك من خلال هذه الطريقة على مجموعة من الخبراء للتوصل إلى تنبؤ أفضل من قيام خبير

واحد بهذه المهمة، ويتم ذلك من خلال عدة طرق :

— قيام البنك بالتنبؤ عن طريق استخدام مجموعة من قوائم الاستقصاء التي توجه إلى مجموعة من خبراء

الأعمال المصرفية، وعن طريق كل منهم تقدم الآراء التي يمكن للبنك استخدامها في عملية التنبؤ .

— أن يقوم البنك بالاعتماد على مجموعة من خبراء الأعمال المصرفية تجتمع في شكل لجنة متكاملة بهدف

التنبؤ بأعمال البنك ويضع كل منهم رأيه لتتم مناقشته والتوصل إلى توصيات مشتركة

2. الأساليب النظامية في التنبؤ :

تعتمد على طرق علمية لتفسير أي ظاهرة وتستند إلى معالجة جميع المتغيرات المؤثرة من خلال نماذج

رياضية قابلة للتقدير، مما يجعلها تتسم بالموضوعية وتكون نتائج التنبؤات بعيدة عن التأثر بالعوامل الذاتية،

وتنقسم الأساليب النظامية إلى مجموعتين :

— **النماذج السببية:** يعتمد المتغير موضوع البحث على متغيرات تفسيرية توضح سلوكه بالاعتماد على

نظرية معينة في تفسير الظاهرة حيث تتم صياغة العلاقة على شكل نموذج رياضي قابل لتقدير .

- النماذج غير سببية : تعتمد هذه النماذج على القيم التاريخية للمتغيرات التي تفسر سلوكها وهناك العديد من النماذج وان كان ابرزها وأكثر شيوعا خاصة في التنبؤات طويلة المدى، هو نموذج اسقاط الاتجاه العام لسلسلة زمنية ومن النماذج الأخرى المهمة كالتالي :

- النماذج الاحصائية لسلاسل الزمنية : تركز هذه النماذج عن الجانب العشوائي في سلسلة زمنية وتنقسم الى :

أ) نماذج الانحدار الذاتي : حيث تكتب القيمة الجارية كدالة خطية في القيم السابقة لنفس المتغير .

ب) نماذج المتوسطات المتحركة : حيث تكتب في قيمة المتغير كدالة خطية في القيمة الجارية لعنصر الخطأ العشوائي وعدد من القيم السابقة .

ج) نماذج بوكس وجنكنز : يمكن التوفيق بين النموذجين السابقين بنموذج جديد وقبل اجراء التنبؤات تمر هذه الطريقة بعدة مراحل هي : التمييز، تحديد درجة التقدير بين النموذجين، واختبار سوء التوصيف، والتأكد من دقة النماذج، وأخيرا التنبؤ بالقيم المستقبلية لسلسلة .

1) النماذج الديناميكية غير الخطية :

اتسمت النماذج السابقة بالخطية، حيث تكتب كدالة خطية في القيم المؤخرة والقيم العشوائية وقد تم في السنوات الأخيرة التركيز على النماذج الحتمية غير خطية، و اتضح أنها قادرة على توصيف سلوك بعض السلاسل الزمنية التي لا يمكن توصيفها بالاعتماد على النماذج التقليدية .

2) اسقاطات الاتجاه العام في التنبؤ :

ان الهدف الرئيسي من اسقاطات الاتجاه العام للسلاسل الزمنية، هو التنبؤ والتكهن بالقيم المستقبلية للمتغيرات الاقتصادية، ويعرف الاتجاه العام لسلسلة الزمنية على أنه نمط العام للتغيير في قيم المتغير تحت الدراسة مع تجاهل المتغيرات الأخرى المؤثرة، حيث تذبذب السلاسل الزمنية صعودا ونزولا بسبب تذبذب مكوناتها الأربعة وهي :

-الاتجاه العام :الحركة العامة على مدى البعيد.

-التقلبات الموسمية :تقلبات منتظمة تكرر نفسها حسب الفترة الزمنية.

-التقلبات الدورية :حسب الدورة الاقتصادية.

-التقلبات العشوائية: تنجم عن أسباب غير متوقعة كالحروب وعوامل طبيعية.
يمكن الهدف من تفكيك السلاسل الزمنية في التعرف على انماط تقلبها لتحسين دقة التنبؤ، ولذلك أن هذه الطريقة تفقد من قيمتها إذ لم يكن هناك استقرار في انماط تقلب مكونات السلسلة سواء كانت الاتجاه العام أو الموسمية أو غيرها.

ثانيا: نماذج التنبؤ بالفشل المالي

1. نموذج شيرود 198sherrod: يعد أهم أحد النماذج الحديثة للتنبؤ بالفشل المالي، ويعتمد النموذج على ستة مؤشرات مالية مستقلة، فضلا عن الأوزان النسبية لمعاملات دالة التمييز التي أعطيت لهذه المتغيرات، (الجنابي ح.، 2016، صفحة 205)

يعتبر نموذج شيرود من أهم النماذج الرياضية والتي تحقق هدفين رئيسيين وهما :
- تقييم مخاطر الائتمان؛ - التنبؤ بالفشل المالي؛
بحسب الصيغة الآتية :

$$Z=17X1+9X2+3.5X3+20X4+1.2X5+0.10X6$$

- 1X: رأس العامل/ مجموع الأصول.
 - 2X: الأصول السائلة/ مجموع الأصول.
 - 3X: إجمالي حقوق المساهمين/ مجموع الأصول .
 - 4X: الأرباح قبل الفوائد والضريبة/ مجموع الأصول.
 - 5X: مجموع الأصول / مجموع الإلتزامات.
 - 6X: إجمالي حقوق الملكية/ إجمالي الأصول غير الجارية.
- ويستخدم هذا النموذج من قبل البنوك لتقييم المخاطر الائتمانية عند منح القروض إلى مختلف الأعوان الإقتصاديين، ويهدف أيضا إلى معرفة مدى استمرار الشركة في الحياة الاقتصادية للتعرف على مدى قدرتها على موازنة نشاطها مستقلا. ويتم تقييم درجة الفشل المالي بناء على قيمة Z.

الجدول رقم (01) مؤشر Z لنموذج شيرود

الفئات	درجة الخطر	قيمة Z
1	المؤسسة غير معرضة لخطر الإفلاس	$25 < Z$
2	القليل من خطر تعرض للإفلاس	$20 < Z < 25$
3	من الصعب التنبؤ بخطر الإفلاس	$5 < Z < 20$

4	المؤسسة تقترب من التعرض لخطر الإفلاس	$5 < Z < 5-$
5	المؤسسة تتعرض لخطر الإفلاس	$Z < 5-$

كلما ارتفعت قيمة Z ، دل ذلك على أن وضعية المؤسسة قوية ولديها قدرة على مواصلة نشاطها والعمل في ظروف جيدة جدا ومخاطرة متدنية.

2. نموذج نموذج kida1980

اعتمد النموذج على الأسلوب التحليل التمييزي المتعدد لاختيار خمسة نسب مالية، استطاعت أن تصنف بدقة وصلت إلى 90%، 20 شركة ناجحة و 20 شركة فاشلة خلال مدة من (1974-1975)، بحسب الصيغة الآتية (الجنابي ح.، 2016 ، صفحة 196):

$$Z=1.042X_1+0.42X_2-0.461X_3-0.463X_4+0.271X_5$$

إذ أن:

1X: صافي الأرباح قبل الضرائب/ مجموع الأصول.

2X: إجمالي حقوق المساهمين/ مجموع المطلوبات.

3X: الأصول السائلة / المطلوبات المتداولة .

4X: صافي المبيعات/ مجموع الأصول.

5X: الأصول النقدية / مجموع الإلتزامات.

وكلما ارتفعت قيمة Z أكبر صفر فإنها تشير إلى سلامة المركز المالي للشركة.

أما إذا كانت Z أقل من صفر فإن الشركة تصنف على أنها مهددة بخطر الإفلاس.

3. نموذج Springate

وضع Springate نموذج للتنبؤ بالفشل المالي عام 1978، وقد اختار أربعة نسب مالية يمكن ان تميز وبشكل موثوق بين الوحدات الاقتصادية التي تعاني من ازمة مالية والتي لا تعاني من أزمة مالية وكانت صيغة النموذج على النحو التالي (عبادي و رياض مزهر عبدللا، 2022):

$$Z=1.03X1 +3.07X2 +0.66X3 +0.4X4$$

إذ أن

الجدول رقم (02) الصيغة الرياضية للمؤشر Z نموذج سبرينغ

X1	:رأس مال العامل/ إجمالي الموجودات.
X2	صافي الربح قبل الفوائد والضرائب/ إجمالي الموجودات
X3	صافي الربح قبل الضريبة / الموجودات المتداولة
X4	صافي المبيعات / إجمالي الموجودات

ومعايير التقييم لهذا النموذج هي:

- إذا كانت قيمة $Z > 0,862$ يعني ذلك ان الشركة تواجه خطر الإفلاس.
- إذا كانت قيمة Z بين $(0,862)$ و $(1,062)$ فإنه يشير إلى أن الإدارة يجب أن تكون حذرة في إدارة موجودات الشركة لتجنب الإفلاس.
- إذا كانت قيمة $Z < 1,062$ فإنه يشير إلى أن الشركة في حالة مالية سليمة وليس لديهم مشاكل مالية. (بغداد، 2022)

خلاصة الفصل الأول

على ضوء ما تم تقديمه من معلومات في هذا الفصل، الذي عرضنا فيه مختلف المفاهيم المتعلقة يعتبر التنبؤ بمخاطر الفشل المالي للمؤسسات في الوقت الحاضر امرا ضروريا لتجنب خروجها من عالم الاعمال لذا فقد ازدادت الجهود والابحاث العلمية لتوصل الى اساليب ونماذج كمية تساعد على الكشف المبكر عن احتمالات تعرضها لمخاطر الفشل المالي،ولهذا شرع العديد من المتخصصين في ميدان النمذجة والمحاكاة المالية في البحث عن الطرق والاساليب التي يمكن من خلالها التنبؤ بالفشل المالي قبل وقوعه ويمكن القول ان الفشل المالي يعتبر من اهم ما يطارد المؤسسة التي تغفل عن حقيقه وضعها المالي وهو يأتي كنتيجة حتميه لجملة من الاسباب والعوامل بعضها داخلية واخرى خارجيه واذا حل الفشل المالي بإحدى المؤسسات فانه يقودها تدريجيا الى نقطه النهاية بإشهار افلاسها والقضاء على حياتها ومن هنا ظهرت الحاجة الى ايجاد وسيله للوقاية من هذا الخطر قبل وقوعه حيث سعى العديد من الباحثين والدارسين الى ايجاد اليات للتنبؤ بالفشل في المؤسسات الاقتصادية مستعينين في ذلك بالتحليل المالي الذي يعتبر اشبه بجهاز الانذار المبكر والحارس الامين مؤسسه خاصه اذا استخدم بفعالية.

الفصل الثاني

دراسة حالة لبنك الفلاحة
والتنمية الريفية بوكالة حمام



تمهيد :

بعد ان تطرق الفصل الأول لأهم الأسس النظرية لموضوع الدراسة والتي تتعلق بمفهوم الفشل المالي والمفاهيم المرتبطة به أسبابه ومراحل حدوثه، والمخاطر الائتمان، والقروض المتعثرة واسبابها وطرق علاجها، وبالإضافة الى اهم النماذج المستخدمة للتنبؤ به والعديد من الدراسات السابقة ذات الصلة بموضوع بحثنا. سنحاول في هذا الفصل تطبيق ما تم تناوله في الجانب النظري على البنك البدر BANC BADR في ولاية المسيلة

تم تقسيم هذا الفصل الى ثلاث مباحث، وهما كالتالي :

المبحث الأول : تقديم بنك الفلاحة والتنمية الريفية .

المبحث الثاني :تقديم ملفات زبائن وكالة محل الدراسة .

المبحث الثالث : تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي و تحليل النتائج .

المبحث الأول : خدمات بنك الفلاحة والتنمية الريفية

يعتبر بنك الفلاحة والتنمية الريفية واحدا من أهم البنوك العامة في الجزائر، حيث يسعى البنك جاهدا لتقديم خدمات متطورة بإستخدام العديد من وسائل المعرفة في عمله، وتبني كافة التطورات التكنولوجية الجديدة في مجال الخدمات المصرفية. وفي هذا السياق التعرف على بنك الفلاحة والتنمية الريفية وأهدافه ومهامه.

المطلب الأول : تقديم عام حول البنك BADR BANC

في هذا المطلب سيتم تقديم في البنك الذي تم اجراء فيه الدراسة حيث يعتبر هذا البنك من البنوك التجارية المتواجدة في الجزائر من عام 1982.

أولا : تعريف البنك. Invalid source specified.

أدت عملية إعادة الهيكلة الى إنشاء بنك جديد متخصص في الزراعة والتنمية الريفية ، والذي يحتل مكانة مهمة في النظام المصرفي الجزائري ويصنف ضمن البنوك التجارية .تأسس هذا البنك بموجب مرسوم 106/28 المؤرخ في 1982/03/13 برأس مال يبلغ 2.2 مليار دينار ، والان أصبح شركة المساهمة برأسمال قدره 33 مليار دينار ويقع مقره الرئيسي في الجزائر العاصمة. تتكون ملكية البنك من حصص مساهمة صناديق التمويل التابعة للدولة ، ويمكن زيادة رأس المال من خلال دخول مساهمين جدد أو تقليصه في حالة تحويل الشركة . وفي بداية تأسيسه كان للبنك 140 فرعا ثم تنازل عنها من قبل البنك الجزائري BNA ، ونظرا لكثافة شبكته وأهمية موظفيه صنفه قاموس محاسبة البنك (BANKERS ALMONNOCH طبعة 2001) في المركز الأول في ترتيب البنوك التجارية الجزائرية، كما يحتل المركز 668 في الترتيب العالمي من بين 4100 بنك مصنف وقد ظهر هذا البنك في تلك الفترة(1982) لسببين رئيسيين هما:

- الرغبة في تدعيم المشاريع الفلاحية وفي زيادة مردوديتها ومنه تحقيق الأمن الغذائي للبلاد ورفع المستوى المعيشي لسكاف الأرياف وتحسين ظروف حياتهم
- الظروف الاقتصادية التي أدت إلى نشوء هذا البنك من أجل رفع حصة المنتجات الزراعية في مجال الإنتاج الوطني وتنمية الرعي ببناء السدود وحفر الأبار، وزيادة المساحات الصالحة للزراعة واستصلاح أراضي جديدة.

ثانيا : اهم الوظائف الأساسية التي يقوم بها البنك في التمويل هي :

-الهياكل وأنشطة الإنتاج الفلاحي وكل الأنشطة المتعلقة بهذا القطاع.

-الهياكل وأنشطة الصناعات الفلاحية.

-الهياكل وأنشطة الصناعات التقليدية والحرف الريفية.

بالإضافة إلى ذلك يقوم البنك بجميع العمليات المصرفية التقليدية.

المطلب الثاني : مهام واهداف البنك BADR

تم إنشاء البنك لتلبية المتطلبات الاقتصادية التي نجمت عن الإرادة السياسية اللازمة لإعادة هيكلة النظام الزراعي وضمان إستقلالية الإقتصاد الوطني، مما سيؤدي بدوره إلى تحسين مستويات المعيشة لمجتمع الريفي.

أولا : مهام البنك

أدى توسيع فروع بنك الفلاحة و التنمية الريفية إلى توسيع وظائفه ومهامه ويمكن تلخيص هذه المهام

فيما يلي

-تقوم الدولة الجزائرية بتخصيص إمكانيات مالية لتعزيز التنمية في القطاع الفلاحي، بما في ذلك الري والصيد والحرف اليدوية.

-تقوم أيضا بتقديم المساعدة المالية الضرورية للأنشطة المتعلقة بالمؤسسات الخاصة التي تساعد في تطوير المجال الريفي، مثل الأطباء وأطباء الأسنان والبيطريين والحرفيين وأصحاب الصناعات التقليدية والتجار المحليين.

- كما يتم إعتبار هذا التمويل أداة مالية لتنفيذ مشاريع فلاحية مخططة على مختلف المستويات التنموية.

بإضافة إلى قيام بالعمليات التالية :

-منح القروض طويلة ومتوسطة الاجل.

-معالجة جميع العمليات البنكية (قروض؛ صرف؛ خزينة).

-التعامل مع مؤسسات القرض العمومية الأخرى

-تمويل مختلف العمليات المتعلقة بالتجارة الخارجية.

-إنشاء خدمات مصرفية جديدة مع تطوير الخدمات القائمة.

-الإستفادة من التطورات العالمية فيما يخص التقنيات المرتبطة بالنشاط المصرفي

ثانيا :اهداف البنك. Invalid source specified.

يتطلب المناخ الإقتصادي الجديد الذي يشهده القطاع المصرفي المحلي والعالمي من بنك الفلاحة والتنمية الريفية اللعب بدور أكثر ديناميكية وفاعلية في تمويل الإقتصاد الوطني، وتعزيز مركزه التنافسي في ظل التغيرات الراهنة لذا، يتوجب على القائمين على البنك وضع استراتيجية فعالة لمواجهة التحديات التي تفرضها البيئة المصرفية.

ومن اهم الأهداف المسطرة من طرف إدارة البنك ما يلي :

-توسيع وتنويع مجالات تدخل البنك كمؤسسة مصرفية شاملة.

-تحسين نوعية وجودة الخدمات.

-تحسين العلاقات مع الزبائن.

-الحصول على أكبر حصة من السوق.

-الإدارة الصارمة لخزينة البنك سواء بالدينار أو العملات الاجنبية.

-ضمان تحقيق تنمية متناسقة للبنك في مجالات النشاط التي يلبئها.

المطلب الثالث: تعريف بوكالة البدر حمام الضلعة (AGENCE HAMAM DALA)

يحظى بنك الفلاحة والتنمية الريفية لمكانة هامة في السوق المصرفية الجزائرية حيث يعمل على مواكبة التطورات وتوسيع وتنويع نشاطاته .

اولا: تعريف بالوكالة -حمام الضلعة - بنك الفلاحة والتنمية الريفية

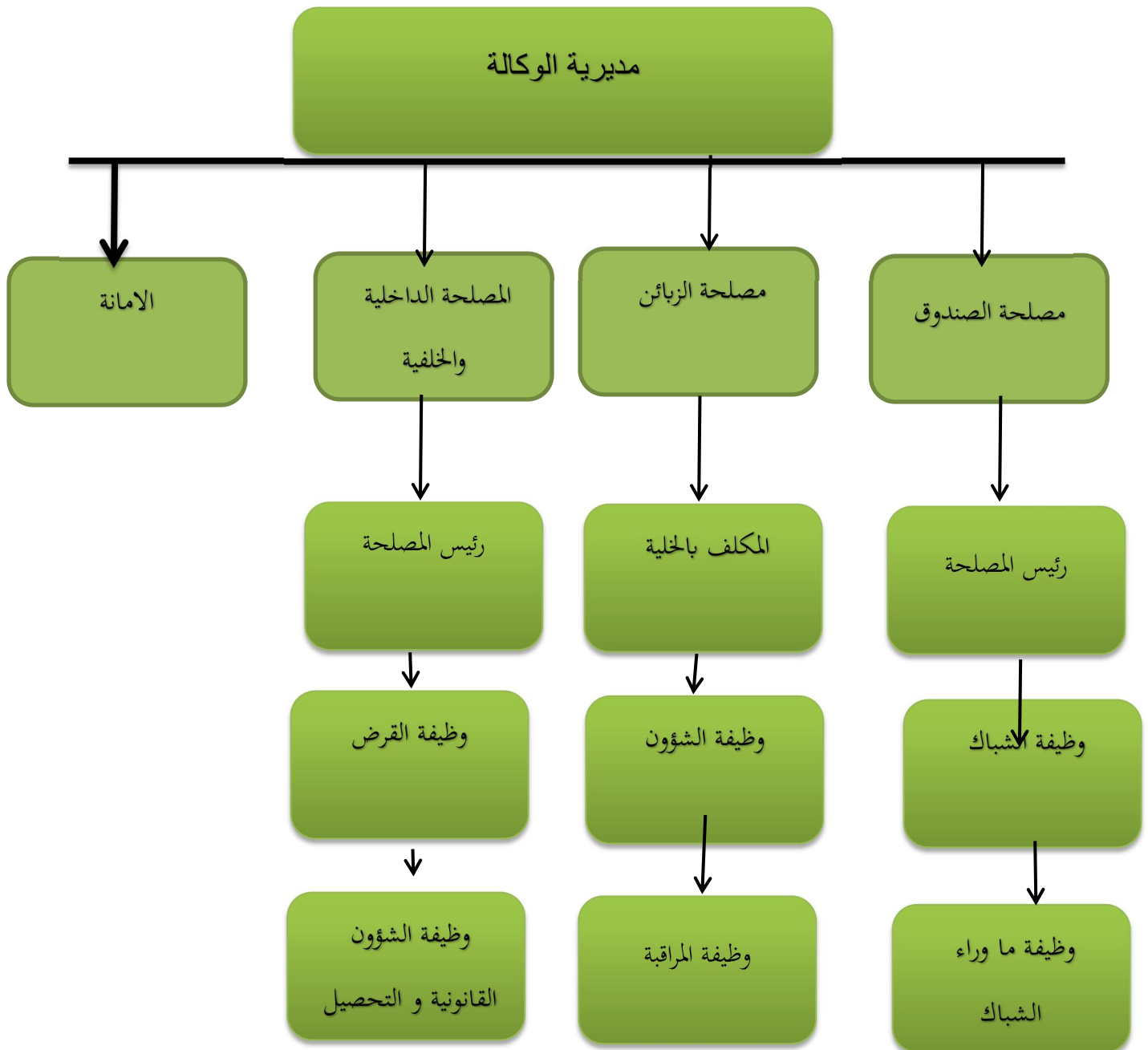
تعتبر الوكالة بمثابة الخلية القاعدية في النظام المصرفي وبالتالي فهمها يؤدي حتما لأخذ صورة واضحة عنه، والوكالة المحلية للاستغلال ALE حمام الضلعة 907 متفرعة عن المجموعة الجهوية للاستغلال ل GRE مسيلة 028 وهي تقع في قلب حمام الضلعة شمال شرق ولاية المسيلة وهي الوكالة البنكية الوحيدة الموجودة على مستوى الدائرة وقد بدأت العمل في 10/04/1988 وأسندت لها مهام معتبرة تتمثل أساسا في العمليات المصرفية المختلفة كالسحب والإيداع والتحويلات، كما تقوم بدور اقتصادي هام يتمثل في منح القروض لتمويل المشاريع المختلفة، هذا فضلا عن الخدمات المعلوماتية والإرشادات المقدمة للزبائن، وتغطي هذه الوكالة اليوم دائرة حمام الضلعة وبعض بلديات دائرتي المسيلة وسيدي عيسى، وقد امتد نشاطها خارج الولاية ليشمل دائرة المنصورة بولاية برج بوعريريج.

ثانيا : الهيكل التنظيمي للوكالة :تحتوي الوكالة على مجموعة من المصالح لكل مصلحة مجموعة من المهام تقوم بها ويمكن تمثيل

1. **مديرية الوكالة :** والتي تضم المدير وتسهر على إدارة الوكالة وتوجيه وتنشيط ومراقبة أعمال الوكالة، وكذا ممارسة السلطة السلمية على الموظفين، كما تمثل الوكالة في مختلف المناسبات على المستوى المحلي.
2. **الأمانة :** تقوم بتسجيل البريد الصادر والوارد، كما تقوم بدور همزة وصل بين المديرات و الوسط الخارجي من الموظفين والزبائن ففيها تتم كتابة المراسلات الإدارية واستقبال انعكاسات وكذا إعداد الإحصائيات الشهرية، الفصلية، السداسية، السنوية.
3. **مصلحة الزبائن:** هي كتابة الهيكل الخدماتي للوكالة إذ تجرى على مستواها كل العمليات المصرفية المتعلقة باستعمال الودائع وتسهيل عمليات الدفع او السحب، وكذا القيام بالتحويلات المختلفة وتزويد

الزبائن بالخدمات المعلوماتية (الاستعلامات) ويأتي لها ذلك من خلال الوظائف الأربعة الموجودة على مستواها (الشباك، ما وراء الشباك، المحفظة، المصالح الخارجية) حيث يسيرها طاقم من الموظفين يشرف عليه قسم مكلف بإدارة المحافظة.
هيكلها التنظيمي في الشكل التالي :

الشكل رقم (5) : الهيكل التنظيمي لوكالة حمام الضلع



المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على معطيات الوكالة

المبحث الثاني: دراسة الوضعية المالية لعملاء طالبين قرض من البنك محل دراسة

في بداية القرن العشرين، يواجه قطاع الخدمات المصرفية تحدياتٍ متزايدةٍ مع تصاعد حدة المنافسة وتعدد المخاطر المالية ولذلك، أصبح من الضروري للبنوك أن تُولي اهتمامًا خاصًا لفهم الوضعية المالية لعملائها لضمان استمرارها وتحقيق أهدافها.

المطلب الأول: الوضعية المالية لملف العميل الأول

سيتم تقديم في هذا المطلب المعلومات اللازمة للعميل الأول الذي نرسم له (A) وحساب الوضعية المالية له.

أولاً: تقديم ملف:

- نرسم للعميل الأول بـ A - قيمة القرض المسلم: 20580468,00 دج .
- نوع القرض: طويل المدى في إطار التحدي - موضوع القرض: تربية دواجن.
- مدة القرض: 108 شهرا - مدة اهتلاك القرض: 72 شهرا.

الجدول رقم (3): ميزانية وظيفية للعميل الأول

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	41321005,3	56,63%	الموارد الثابتة	72963181,73	100%
			الموارد الخاصة	16148535,53	22,13%
			ديون مالية	56814646,2	77,87%
الاصول المتداولة	31642176,43	43,37%	الخصوم المتداولة		
للإستغلال	7679777,25	24,27%	للإستغلال		
خارج الاستغلال	23962399,18	19,10%	خارج الاستغلال		
خزينة الأصول			خزينة الخصوم		
مجموع الأصول	72963181,73	100%	مجموع الخصوم	72963181,73	100%

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على معطيات من البنك أنظر الملحق رقم (01)

ثانيا: حساب مؤشرات التوازن لمعرفة الوضعية المالية لهذا العميل:

1. رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة
 $41321005,3 - 72963181,73 = (FRNG)$
رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 31642176,43
2. إحتياجات رأس مال العامل (BFR) = الأصول المتداولة - خزينة أصول - الخصوم المتداولة - خزينة أصول
 $0 - 0 - 0 - 31642176,43 = (BFR)$
إحتياجات رأس مال العامل (BFR) = 31642176,43
3. خزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم
 $0 - 0 = (TN)$

التعليق : على الرغم من التوازن المالي بين رأس المال العامل الصافي واحتياجات رأس مال العامل الصافي، فإن ذلك لا يعني بالضرورة أنّ العميل يدير رأس ماله العامل بشكلٍ فعّال. فقد يواجه العميل صعوباتٍ في

تحصيل مستحقاته أو يضطر إلى تخزين كميات كبيرة من المخزون ما يؤدي إلى ربط أمواله دون تحقيق عائِدٍ مناسب.

ثالثا: التحليل بواسطة النسب للعميل **A** :

1. نسبة تمويل الإستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة / الإستخدامات الثابتة

نسبة التمويل الإستخدامات الثابتة = 1.76%

التعليق : بما ان نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة اكبر من 1 فيعني ان الموارد الثابتة مولت كل الاستخدامات الثابتة وبقي فائض استعمل في تمويل الأصول المتداولة .

2. نسبة التحرر المالي (الاستدانة المالية) = الاستدانة المالية / التمويل الخاص

الاستدانة المالية = الديون المالية الثابتة + خزينة الخصوم

الاستدانة المالية = 56814646.2

نسبة التحرر المالي = 3.51%

التعليق

بما ان الاستدانة المالية اكبر من 1 هذا يعني ان المؤسسة ستصبح غير متحررة ماليا.

المطلب الثاني: الوضعية المالية لملف العميل الثاني

سيتم تقديم في هذا المطلب المعلومات اللازمة للعميل الثاني الذي نرمز له (**B**) وحساب الوضعية المالية له.

أولا: تقديم ملف:

- نرمز للعميل الثاني بـ **B**
- قيمة القرض: 3625000,00 دج
- نوع القرض: استغلالي
- مدة القرض: 6 أشهر

الجدول رقم (4): ميزانية الوظيفية للعميل الثاني

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	4382966,5	76,61%	الموارد الثابتة	5720966,5	100%
			الموارد الخاصة	1840966,5	32,20%
			ديون مالية	3880000	67,80%
الأصول المتداولة	1338000	23,39%	الخصوم المتداولة		
للإستغلال			للإستغلال		
خارج الإستغلال	1338000	23,39%	خارج الإستغلال		
خزينة الأصول			خزينة الخصوم		
مجموع الأصول	5720966,5	100%	مجموع الخصوم	5720966,5	100%

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق من البنك أنظر للملحق رقم (02)

ثانيا: حساب مؤشرات التوازن لمعرفة الوضعية المالية لهذا العميل:

2. رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 5720966,5 - 4382966,5

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 1338000

3. إحتياجات رأس مال العامل (BFR) = الأصول المتداولة - خزينة أصول - الخصوم المتداولة - خزينة أصول

إحتياجات رأس مال العامل (BFR) = 1338000 - 0 - 0 - 0

إحتياجات رأس مال العامل (BFR) = 1338000

4. خزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

خزينة الصافية (TN) = 0 - 0

التعليق : على الرغم من التوازن المالي بين رأس المال العامل الصافي واحتياجات رأس مال العامل الصافي، فإن ذلك لا يعني بالضرورة أنّ العميل يدير رأس ماله العامل بشكلٍ فعّال. فقد يواجه العميل صعوباتٍ في تحصيل مستحقاته أو يضطر إلى تخزين كمياتٍ كبيرةٍ من المخزون ما يؤدي إلى ربط أمواله دون تحقيق عائدٍ مناسبٍ.

ثالثا التحليل بواسطة النسب للعميل B :

1. نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة / الإستخدامات الثابتة

$$\text{نسبة التمويل الإستخدامات الثابتة} = 1.30\%$$

التعليق : بما ان نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة اكبر من 1 فيعني ان الموارد الثابتة مولت كل الاستخدامات الثابتة وبقي فائض استعمل في تمويل الأصول المتداولة .

2. نسبة التحرر المالي (الاستدانة المالية) = الاستدانة المالية / التمويل الخاص

$$\text{الاستدانة المالية} = \text{الديون المالية الثابتة} + \text{خزينة الخصوم}$$

$$\text{الاستدانة المالية} = 3880000$$

$$\text{نسبة التحرر المالي} = 2.10\%$$

التعليق : بما ان الاستدانة المالية اكبر من 1 هذا يعني ان المؤسسة ستصبح غير متحررة ماليا.

المطلب الثالث: الوضعية المالية لملف العميل الثالث والرابع

سيتم تقديم في هذا المطلب العميل الثالث والرابع معا حيث نرّمز للعميل الثالث (D) ونرّمز للعميل الرابع (C) وحساب الوضعية المالية لكل من العميلين.

أولا: العميل الثالث

1. تقديم ملف

- نرّمز للعميل الثاني بـ C
- قيمة القرض من طرف البنك: 683212,47
- نوع القرض: ANGEM
- مدة القرض: 60 شهرا بعد 3 سنوات من منح القرض

الجدول رقم (5): ميزانية الوظيفية للعميل الثالث

الأسصول	المبالغ		الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	561680	31,44%	الموارد الثابتة	1503503,39	84%
			الموارد الخاصة	820290,91	46%
			ديون مالية	683212,48	38,00%
الاصول المتداولة	1224868,55	68,56%	الخصوم المتداولة	283045,16	16%
للإستغلال	367460,56	20,56%	للإستغلال	283045,16	16%
خارج الاستغلال			خارج الاستغلال		
خزينة الأصول	857407,99	48%	خزينة الخصوم		
مجموع الأصول	1786548,55	100%	مجموع الخصوم	1786548,55	100%

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق البنك أنظر للملحق رقم (03)

2. حساب مؤشرات التوازن لمعرفة الوضعية المالية لهذا العميل:

1. رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} = 561680 - 1503503,39$$

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} = 941823,39$$

2. إحتياجات رأس مال العامل (BFR) = الأصول المتداولة - خزينة أصول - الخصوم المتداولة - خزينة أصول

$$\text{إحتياجات رأس مال العامل (BFR)} = 1224868,55 - 857407,99 - 283045,16 - 0$$

$$\text{إحتياجات رأس مال العامل (BFR)} = 84415,4$$

3. خزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

$$\text{خزينة الصافية (TN)} = 857407,99 - 0$$

$$\text{خزينة الصافية (TN)} = 857407,99$$

التعليق: بما أن رأس المال العامل الصافي الاجمالي أكبر من لاحتياجات رأس مال العامل الصافي فهذا يُشير إلى أنّ العميل يمتلك سيولة كافية لتغطية التزاماته قصيرة الأجل وتلبي احتياجاته التشغيلية.

3. التحليل بواسطة النسب للعميل C :

1. نسبة تمويل الإستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة / الإستخدامات الثابتة

$$\text{نسبة التمويل الإستخدامات الثابتة} = 2.67\%$$

التعليق : بما ان نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة اكبر من 1 فيعني ان الموارد الثابتة مولت كل

الاستخدامات الثابتة وبقي فائض استعمل في تمويل الأصول المتداولة .

2. نسبة التحرر المالي (الاستدانة المالية) = الاستدانة المالية / التمويل الخاص

$$\text{الاستدانة المالية} = \text{الديون المالية الثابتة} + \text{خزينة الخصوم}$$

$$\text{الاستدانة المالية} = 683212.48$$

$$\text{نسبة التحرر المالي} = 0.83\%$$

التعليق : ان الاستدانة المالية اصغر من 1 هذا يعني ان المؤسسة ستبقى متحررة ماليا بعد عملية

التمويل.

ثانيا: العميل الرابع

1. تقديم ملف

- نمرز للعميل الثاني بـ D
- قيمة القرض: 4827491,87
- نوع القرض: CNAC
- مدة القرض: 60 شهرا بعد 3 سنوات من منح القرض

الجدول رقم (6): ميزانية الوظيفية للعميل الرابع

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	6634313,15	87,53%	الموارد الثابتة	7579385,64	100%
			الموارد الخاصة	820897,02	10,83%
			ديون مالية	6758488,62	89,17%
الاصول المتداولة	1608503,81	12,47%	الخصوم المتداولة		
للإستغلال			للإستغلال		
خارج الإستغلال	1608503,81	12,47%	خارج الإستغلال		
خزينة الأصول			خزينة الخصوم		
مجموع الأصول	7579385,64	100%	مجموع الخصوم	7579385,64	100%

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق البنك أنظر الملحق رقم (04)

2. حساب مؤشرات التوازن لمعرفة الوضعية المالية لهذا العميل:

4. رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 7579385,64 - 597881,84

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 1608503,81

5. إحتياجات رأس مال العامل (BFR) = الأصول المتداولة - خزينة أصول - الخصوم المتداولة - خزينة أصول

إحتياجات رأس مال العامل (BFR) = 0 - 0 - 0 - 1608503,81 = 0

إحتياجات رأس مال العامل (BFR) = 1608503,81

6. خزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

خزينة الصافية (TN) = 0 - 0

خزينة الصافية (TN) = 0

التعليق : على الرغم من التوازن المالي بين رأس المال العامل الصافي واحتياجات رأس مال العامل الصافي، فإن ذلك لا يعني بالضرورة أنّ العميل يدير رأس ماله العامل بشكلٍ فعّال. فقد يواجه العميل صعوباتٍ في تحصيل مستحقاته أو يضطر إلى تخزين كمياتٍ كبيرةٍ من المخزون ما يؤدي إلى ربط أمواله دون تحقيق عائدٍ مناسب.

3. التحليل بواسطة النسب للعميل D :

(1) نسبة تمويل الإستهادات الثابتة = الموارد الثابتة / الإستهادات الثابتة

$$\text{نسبة التمويل الإستهادات الثابتة} = 12.67\%$$

التعليق : بما ان نسبة تمويل الإستهادات الثابتة أكبر من 1 فيعني ان الموارد الثابتة مولت كل الإستهادات الثابتة وبقي فائض استعمل في تمويل الأصول المتداولة .

(2) نسبة التحرر المالي (الاستدانة المالية) = الاستدانة المالية / التمويل الخاص

$$\text{الاستدانة المالية} = \text{الديون المالية الثابتة} + \text{خزينة الخصوم}$$

$$\text{الاستدانة المالية} = 6758488.62$$

$$\text{نسبة التحرر المالي} = 8.23\%$$

التعليق : بما ان الاستدانة المالية أكبر من 1 هذا يعني ان المؤسسة ستصبح متحررة ماليا .

المبحث الثالث: تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على ملفات عملاء.

نماذج التنبؤ بالفشل المالي هي أدوات تحليلية قيمة تُستخدم للتنبؤ باحتمالية تعرض البنك أو الفرد للتعثر المالي. تعتمد هذه النماذج على تحليل البيانات المالية والسجل الائتماني وغيرها من المعلومات ذات الصلة، لتحديد العوامل التي تُشير إلى مخاطر التعثر وفي هذا المبحث سيتم فيه تطبيق نماذج التنبؤ Sherrod و Springate، Kida1980 على ملفات زبائن تم الحصول عليها من طرف الوكالة.

المطلب الأول: تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على ملف العميل الأول

في هذا المطلب يتم تطبيع كل من نموذج كيدا (kida) ونموذج sherrod1981 ونموذج Springate1978 على العميل الأول (A).
أولا تطبيق نموذج 1981Sherrod :

الجدول رقم (1.3) تطبيق نموذج شيرود على العميل الأول

1. نموذج شيرود $Z=17X_1+9X_2+3.5X_3+20X_4+1.2X_5+0.10X_6$: Sherrod198						
العميل A						
النتيجة	الوزن	النتيجة	المبالغ		الصيغة الرياضية للمؤشر	المؤشر
			المقام	البسط		
7,3724	17	0,4337	72963181,73	31642176,40	رأس المال العامل / مجموع الأصول	1X
3,9031	9	0,4337	72963181,73	31642176,43	الأصول السائلة / مجموع الأصول	X2
0	3,5	0	72963181,73	0,00	إجمالي حقوق المساهمين / مجموع الأصول	X3
3,553	20	0,1776	72963181,73	12961852,47	الأرباح قبل الفوائد والضريبة / مجموع الأصول	X4
1,5411	1,2	1,2842	56814646,2	72963181,73	مجموع الأصول / مجموع الإلتزامات	X5
0	0,1	0	41321005,3	0,00	إجمالي حقوق الملكية / إجمالي الأصول غير الجارية	X6
12,46650711			Z			

المصدر من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق البنك أنظر ملحق رقم (01)

(1) التحليل: يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج شيرود على عميل A، وتُشير قيمة Z هنا إلى 12,46650711 التي تقع بين $20 > Z > 5$ من الصعب التنبؤ بخطر الإفلاس، ولا يمكن الجزم في اتخاذ القرار لمنح القرض لذلك على البنك الجوء إلى معايير أخرى .

ثانياً: تطبيق نموذج Springate1978:

الجدول رقم (2.3) نتائج تطبيق نموذج سبرينغيت على العميل الأول

نموذج Springate1987						
العميل A						
النتيجة	الوزن	النتيجة	المبالغ		الصيغة الرياضية للمؤشر	المؤشر
			المقام	البسط		
0,4467	1,03	0,4337	72963181,7	31642176,5	رأس مال العامل/ مجموع الأصول	X1
0,5454	3,07	0,1776	72963181,7	12961852,47	صافي الربح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الأصول	X2
0,2704	0,66	0,4096	31642176,4	12961852,47	صافي الربح قبل الضريبة / الأصول المتداولة	X3
0,2631	0,4	0,6579	72963181,7	48000000	صافي المبيعات / إجمالي الموجودات	X4
1,525574311		Z				

المصدر من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق البنك أنظر الملحق رقم (01)

التحليل: يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج سبرينغيت على عميل A، وتُشير قيمة Z هنا إلى 1,525574311 التي تقع في فئة $Z > 1.062$ مخاطر تعثر مالي منخفضة: تُشير هذه النتيجة إلى أن العميل يتمتع بوضع مالي سليم وأن مخاطر التعثر المالي لديها منخفضة.

ثالثا تطبيق نموذج كيدا 1980:

الجدول رقم (3.3) نتائج تطبيق نموذج كيدا على العميل الأول

نموذج كيدا 1980: $Z=1,042X1+0,42X2-0,461X3-0,463X4+0,271X5$						
العميل A						
النتيجة	الوزن	النتيجة	المبالغ		الصيغة الرياضية للمؤشر	المؤشر
			المقام	البسط		
0,4519	1,042	0,433673	72963181,73	31642176,40	صافي الأرباح قبل الضرائب / مجموع الاصول	X1
0	0,42	0	56814646,20	0	جمالي حقوق المساهمين/مجموع الإلتزامات	X2
0	0,461	0	0	31642176,43	الأصول السائلة / الإلتزامات المتداولة	X3
0,3046	0,463	0,657866	72963181,73	48000000,00	صافي المبيعات / مجموع الاصول	X4
0,1935	0,271	0,71388	37876430,00	27039227,74	الأصول النقدية / مجموع الإلتزامات	X5
0,340756986			Z			

المصدر من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق البنك أنظر الملحق رقم (01)

التحليل يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج شيرود على عميل A، بوئشير قيمة Z هنا إلى 0,340756986 التي تقع في فئة Z أكبر من الصفر فهذا يشير إلى سلامة المركز المالي للعميل.

رابعا: تحليل نتائج كل نموذج المطبق على هذا الملف.

مقارنة بين النماذج المطبقة فإن نموذج شيرود وكيدا تنبؤو بالتقريب بوجود فشل مالي ، حيث أن النتائج الفعلية لهذا العميل حقا لم يتم تسديد القرض وهو حاليا في القضاء مع البنك.

المطلب الثاني: تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على ملف العميل الثاني.

في هذا المطلب يتم تطبيع كل من نموذج كيدا (kida) ونموذج sherrod1981 ونموذج

Springate1978 على العميل الثاني (B)

أولا تطبيق نموذج شيرود 1981:

الجدول رقم (1.4) نتائج تطبيق نموذج شيرود على العميل الثاني

1. نموذج شيرود Sherrod198 : $Z=17X_1+9X_2+3.5X_3+20X_4+1.2X_5+0.10X_6$						
العميل B						
النتيجة	الوزن	النتيجة	المبالغ		الصيغة الرياضية للمؤشر	المؤشر
			البسط	المقام		
3,9759	17	0,2339	5720966,5	1338000	رأس العامل/ مجموع الأصول	1X
0	9	0	5720966,5	1338000	الأصول السائلة/ مجموع الأصول	X2
0,3077	3,5	0,0879	5720966,5	502966,5	إجمالي حقوق المساهمين/ مجموع الأصول	X3
3,1453	20	0,1573	5720966,5	899703,35	الأرباح قبل الفوائد والضريبة/ مجموع الأصول	X4
1,7694	1,2	1,4745	3880000	5720966,5	مجموع الأصول / مجموع الإلتزامات	X5
0,0115	0,1	0,1148	502966,5	4382966,5	إجمالي حقوق الملكية/ إجمالي الأصول غير الجارية	X6
9,2097	Z					

المصدر من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق البنك أنظر الملحق رقم (02)

التحليل : : يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج شيرود على عميل B ، وتُشير قيمة Z هنا إلى 9,209739872 التي تقع بين $5 > Z > 20$ من الصعب التنبؤ بخطر الإفلاس ، ولا يمكن الجزم في اتخاذ القرار لمنح القرض لذلك على البنك الجوء إلى معايير أخرى.

ثانيا تطبيق نموذج سبرينغيت 1978.

الجدول رقم (2.4) نتائ تطبيق نموذج سبرينغيت على العميل الثاني

نموذج Springgate1987						
العميل B						
النتيجة	الوزن	النتيجة	المبالغ		الصيغة الرياضية للمؤشر	المؤشر
			المقام	البسط		
0,2409	1,03	0,2339	5720966,5	1338000	رأس مال العامل/ مجموع الأصول	X1
0,5585	3,07	0,1819	5720966,5	1040702,35	صافي الربح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الأصول	X2
0,5134	0,66	0,7778	1338000	1040702,35	صافي الربح قبل الضريبة / الأصول المتداولة	X3
0,2535	0,4	0,6336	5720966,5	3625000	صافي المبيعات / مجموع الأصول	X4
1,566161892			Z			

المصدر من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق البنك الملحق رقم(02)

التحليل: يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج سبرينغيت على عميل B، وتُشير قيمة Z هنا إلى 1,566161892 التي تقع في فئة $Z > 1.62$ مخاطر تعثر مالي منخفضة: تُشير هذه النتيجة إلى أن المنشأة تتمتع بوضع مالي سليم وأن مخاطر التعثر المالي لديها منخفضة.

ثالثا: تطبيق النموذج كيدا:

الجدول رقم (3.4) نتائج تطبيق نموذج كيدا على العميل الثاني

نموذج كيدا 1980: $Z=1,042X1+0,42X2-0,461X3-0,463X4+0,271X5$						
العميل B						
النتيجة	الوزن	النتيجة	المبالغ		الصيغة الرياضية للمؤشر	المؤشر
			المقام	البسط		
0,0247	1,042	0,157264	5720966,5	899703,35	صافي الأرباح قبل الضرائب / مجموع الاصول	X1
0,0168	0,42	0,129631	3880000	502966,5	إجمالي حقوق المساهمين / مجموع الإلتزامات	X2
0	0,461	0	0	1338000	الأصول السائلة / الإلتزامات المتداولة	X3
0,4015	0,463	0,633634	5720966,5	3625000	صافي المبيعات / مجموع الاصول	X4
0	0,271	0	3880000	0	الأصول النقدية / مجموع الإلتزامات	X5
-0,36					Z	

المصدر من إعداد الطالبتين بالاعتماد على معطيات البنك أنظر الملحق رقم (02)

التحليل: يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج كيدا على عميل B، وتُشير قيمة Z هنا إلى -0,36 التي تقع في فئة Z أقل من الصفر فهذا يشير إلى إن الشركة تصنف على أنها مهددة بخطر الإفلاس.

رابعا: مقارنة النتائج كل النماذج التنبؤ بالفشل المالي على ملف هذا العميل.

- نموذج كيدا: تنبأ نموذج كيدا بدقة بفشل سداد القرض من قبل العميل .وهذا يعني أن النموذج كان قادرًا على تحديد العوامل التي تشير إلى احتمال عدم قدرة العميل على سداد القرض . وتُعدّ هذه نتيجة إيجابية تُظهر فعالية نموذج كيدا في التنبؤ بدقة بفشل سداد القروض .
- النماذج الأخرى: لم تُعطِ النماذج الأخرى (مثل نموذج شيرود ونموذج سيرينغت) نتائج دقيقة ولم تكن لها فاعلية في التنبؤ بفشل سداد القرض من قبل العميل .

المطلب الثالث : تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على العميل الثالث و الرابع
في هذا المطلب يتم تطبيع كل من نموذج كيدا (KIDA) ونموذج SHERROD1981 ونموذج
SPRINGATE1978 على العميل الثالث والرابع (D) (C)

أولاً: العميل الثالث

1. تطبيق نموذج شيرود 1981:

الجدول رقم (1.5) نتائج تطبيق نموذج شيرود على العميل الثالث

1. نموذج شيرود $Z=17X1+9X2+3.5X3+20X4+1.2X5+0.10X6$: Sherrod198						
العميل C						
النتيجة	الوزن	النتيجة	المبالغ		الصيغة الرياضية للمؤشر	المؤشر
			البسط	المقام		
8,962	17	0,5272	1786547,55	941823,65	رأس العامل/ مجموع الأصول	1X
1,8511	9	0,2057	1786547,55	367460,56	الأصول السائلة/ مجموع الأصول	X2
0,0593	3,5	0,0169	1786547,55	30256,55	إجمالي حقوق المساهمين/ مجموع الأصول	X3
11,65	20	0,5825	1786547,55	1040702,35	الأرباح قبل الفوائد والضريبة/ مجموع الأصول	X4
2,2187	1,2	1,8489	966257,64	1786547,55	مجموع الأصول / مجموع الإلتزامات	X5
0,0054	0,1	0,0539	561680	30256,55	إجمالي حقوق الملكية/ إجمالي الأصول غير الجارية	X6
24,74693052			Z			

المصدر من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق البنك أنظر الملحق رقم (03)

التحليل: يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج شيرود على عميل C، وتُشير قيمة Z هنا إلى
24,74693052 التي تقع في فئة $Z > 25$ المؤسسة غير معرضة لخطر الإفلاس: يُشير ذلك إلى أن العميل
لديه مخاطر تعثر مالي منخفضة جداً.

2. تطبيق نموذج سبرينغيت 1978:

الجدول رقم (2.5) نتائج تطبيق نموذج سبرينغيت على العميل الثالث

نموذج Springgate1987						
العميل C						
النتيجة	الوزن	النتيجة	المبالغ		الصيغة الرياضية للمؤشر	المؤشر
			المقام	البسط		
0,543	1,03	0,5272	1786547,55	941823,65	رأس مال العامل/ مجموع الأصول	X1
1,546	3,07	0,5036	1786547,55	899703,35	صافي الربح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الأصول	X2
0,4848	0,66	0,7345	1224868,55	899703,35	صافي الربح قبل الضريبة / الأصول المتداولة	X3
0,3045	0,4	0,7612	1786547,55	1360000	صافي المبيعات / مجموع الأصول	X4
2,878327142		Z				

المصدر من إعداد الطالبين الاعتماد على وثائق البنك أنظر الملحق رقم (03)

التحليل: يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج سبرينغيت على عميل C، وتُشير قيمة Z هنا إلى 2,878327142 التي تقع في فئة $Z > 1.062$ مخاطر تعثر مالي منخفضة: تُشير هذه النتيجة إلى أن المنشأة تتمتع بوضع مالي سليم وأن مخاطر التعثر المالي لديها منخفضة.

3. تطبيق نموذج كيدا

الجدول رقم (3.5) نتائج تطبيق نموذج كيدا على العميل الثالث

نموذج كيدا 1980: $Z=1,042X1+0,42X2-0,461X3-0,463X4+0,271X5$						
العميل C						
المؤشر	الصيغة الرياضية للمؤشر	المبالغ		النتيجة	الوزن	النتيجة
		المقام	البسط			
X1	صافي الأرباح قبل الضرائب / مجموع الاصول	1786547,55	1040702,35	0,582521	1,042	0,607
X2	إجمالي حقوق المساهمين / مجموع الإلتزامات	966257,64	30256,55	0,031313	0,42	0,0132
X3	الأصول السائلة / الإلتزامات المتداولة	283045,16	367460,56	1,29824	0,461	0,5985
X4	صافي المبيعات / مجموع الاصول	1786547,55	1360000	0,78907	0,463	0,3653
X5	الأصول النقدية / مجموع الإلتزامات	966257,64	857407,99	0,887349	0,271	0,2405
		Z		-0,1032176		

المصدر من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق البنك أنظر الملحق رقم (03)

التحليل: يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج كيدا على عميل C، وتُشير قيمة Z هنا إلى 0,1- التي تقع في فئة Z أقل من الصفر فهذا يشير إلى إن الشركة تصنف على أنها مهددة بخطر الإفلاس.

4. مقارنة نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي على ملف هذا العميل

- نموذج شيرود: أشار هذا النموذج إلى أن طالب القرض غير معرض لخطر الإفلاس. يعني ذلك أن النموذج توقع أن طالب القرض سيسدد القرض بشكل كامل وفي الوقت المحدد .
- نموذج سبرينغت: أشار هذا النموذج إلى أن طالب القرض لديه تعثر مالي منخفض. يعني ذلك أن النموذج توقع أن طالب القرض قد يواجه صعوبات في سداد القرض ولكنه من غير المرجح أن يتعثر بشكل كامل .
- نموذج كيدا: أشار هذا النموذج إلى أن طالب القرض مهدد بخطر الإفلاس. يعني ذلك أن النموذج توقع أن طالب القرض من المرجح أن يتعثر في سداد القرض وقد يؤدي ذلك إلى إفلاسه.

ثانيا العميل الرابع .

1. تطبيق نموذج شيروود 1981:

الجدول رقم (1.6) نتائج تطبيق نموذج شيروود على العميل الرابع

1. نموذج شيروود $Z=17X1+9X2+3.5X3+20X4+1.2X5+0.10X6$: Sherrod198

العميل D

النتيجة	الوزن	النتيجة	المبالغ		الصيغة الرياضية للمؤشر	المؤشر
			البسط	المقام		
2,0759	17	0,1221	7579385,64	925535,13	رأس العامل/ مجموع الأصول	1X
0	9	0	7579385,64	0	الأصول السائلة/ مجموع الأصول	X2
0,0637	3,5	0,0182	7579385,64	137928,34	إجمالي حقوق المساهمين/ مجموع الأصول	X3
1,8022	20	0,0901	7579385,64	682968,69	الأرباح قبل الفوائد والضريبة/ مجموع الأصول	X4
1,3458	1,2	1,1215	6758488,62	7579385,64	مجموع الأصول / مجموع الإلتزامات	X5
0,0208	0,1	0,2079	663431,32	137928,34	إجمالي حقوق الملكية/ إجمالي الأصول غير الجارية	X6
5,3083			Z			

المصدر من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق البنك أنظر ملحق رقم (04)

التحليل : يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج شيروود على عميل D ، وتُشير قيمة Z هنا إلى 5,308317431 التي تقع في فئة $20 > Z > 5$ من الصعب التنبؤ بخطر الإفلاس.

3. تطبيق نموذج سبرينغيت 1978:

الجدول رقم (2.6) نتائج تطبيق نموذج سبرينغيت على العميل الرابع

نموذج Springate1987					
العميل D					
النتيجة	الوزن	النتيجة	المبالغ		المؤشر
			المقام	البسط	
0,1258	1,03	0,1221	7579385,64	925535,13	X1 رأس مال العامل/ مجموع الأصول
0,2766	3,07	0,0901	7579385,64	682968,69	X2 صافي الربح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الأصول
0,1401	0,66	0,2123	3217007,81	682968,69	X3 صافي الربح قبل الضريبة / الأصول المتداولة
0,285	0,4	0,7125	7579385,64	5400000	X4 صافي المبيعات / مجموع الأصول
0,827510368			Z		

المصدر من إعداد الطالبين بالاعتماد على وثائق البنك أنظر الملحق رقم (04)

التحليل: يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج سبرينغيت على عميل D، وتُشير قيمة Z هنا إلى 0,827510368 التي تقع في فئة $Z < 0.86$ مخاطر تعثر مالي عالية: تُشير هذه النتيجة إلى أن المنشأة معرضة بشكل كبير لخطر التعثر المالي.

4. تطبيق نموذج كيدا:

الجدول رقم (3.6) نتائج تطبيق نموذج كيدا على العميل الرابع

نموذج كيدا 1980: $Z=1,042X1+0,42X2-0,461X3-0,463X4+0,271X5$						
العميل D						
النتيجة	الوزن	النتيجة	المبالغ		الصيغة الرياضية للمؤشر	المؤشر
			المقام	البسط		
0,0939	1,042	0,090109	7579385,64	682968,69	صافي الأرباح قبل الضرائب / مجموع الاصول	X1
0,0086	0,42	0,020408	6758488,62	137928,34	إجمالي حقوق المساهمين / مجموع الإلتزامات	X2
0,384	0,461	0,832991	1930996,75	1608503,81	الأصول السائلة / الإلتزامات المتداولة	X3
0,3299	0,463	0,712459	7579385,64	5400000	صافي المبيعات / مجموع الاصول	X4
0,0645	0,271	0,237998	6758488,62	1608503,81	الأصول النقدية / مجموع الإلتزامات	X5
-0,546915442					Z	

المصدر من إعداد الطالبتين بالاعتماد على وثائق البنك أنظر الملحق رقم (04)

التحليل: يُظهر الجدول المرفق نتائج تطبيق نموذج كيدا على عميل D، وتُشير قيمة Z هنا إلى -0,5469 التي تقع في فئة Z أقل من الصفر فهذا يشير إلى أن العميل صُنف على أنه مهدد بخطر الإفلاس.

5. مقارنة نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي على ملف هذا العميل

نموذج شيرود: أظهر هذا النموذج أن التنبؤ بفشل العميل صعب. قد يكون ذلك بسبب عدم قدرة النموذج على التقاط جميع العوامل التي تؤثر على مخاطر الائتمان في هذه الحالة .
نموذج سبرينغت: أظهر هذا النموذج أن العميل لديه مخاطر تعثر مالي عالية. قد يكون ذلك بسبب أن النموذج يعطي وزناً أكبر للمتغيرات المالية التقليدية، مثل نسبة الدين إلى الأرباح، التي قد لا تكون كافية لتمثيل المخاطر الحقيقية في بعض الحالات .

نموذج كيدا: أظهر هذا النموذج أن العميل مهدد بخطر الإفلاس. قد يكون ذلك بسبب أن النموذج يأخذ بعين الاعتبار العوامل النوعية، مثل نوع الصناعة والتاريخ الائتماني للعميل، التي قد تكون أكثر أهمية في تقييم مخاطر الائتمان في بعض الحالات.

- إختبار الفرضيات

الجدول رقم (07) فعالية النماذج التنبؤ بالفشل المالي

البيان	العميل	العميل	العميل	العميل
نموذج شيرود 1981	غير فعال	فعال	فعال	فعال
نموذج سبرينغت 1978	فعال	غير فعال	غير فعال	غير فعال
نموذج كيدا 1980	غير فعال	فعال	فعال	غير فعال

التحليل: يوضح الجدول المرفق نتائج النماذج المطبقة على العملاء الأربع والواقع الحقيقي لكل العملاء حيث نلاحظ نموذج شيرود 1981 الذي يعكس لنا صحة نتائج العملاء (D)(C)(B) المتطابقة مع دراسة البنك وواقع العملاء، اما بالنسبة للنموذج سبرينغت 1978 الذي اضهر نتائج عكس الواقع بالنسبة للعملاء الثلاث (D)(C)(B) وعكس دراسة البنك الوضعية المالية لكل من العملاء وتطابق دراسة العميل (A) مع دراسة البنك والواقع، اما بالنسبة للنموذج كيدا الذي كانت نتائجه محصورة بين عميلين نتائج مطابقة وهما (C)(B) وعميلين نتائج غير متطابقة هما (D)(A) مع دراسات البنك لكل العملاء .

كنتيجة اعتمادا على العينات التي تم دراستها النموذج الذي يعد الأفضل والأكثر فعالية في المجتمع المطبق فيه العينة لدراسة التنبؤ بالفشل هو نموذج شيرود 1981.

خلاصة الفصل الثاني

على ضوء ما تم تقديمه في هذا الفصل، الذي عرضنا فيه الوكالة التي كانت محل الدراسة وهي وكالة حمام الضلعة لبنك الفلاحة والتنمية الريفية قد تم أخذ معلومات لعينة من العملاء طالبين للقرض تنوعت بين من سددو ولم يسددوا القرض، وتطبيق النماذج عليهم حيث تم اعداد ميزانيات وظيفية لكل عميل لدراسة الوضعية المالية للمؤسسة و تطبيق النماذج الثلاثة على العملاء. تم تحليل نتائج كل نموذج على كل ملف و مقارنتها بالنتائج الفعلية و ظهرت أن النماذج الأكثر فعالية في التنبؤ بالفشل المالي من بين النماذج الثلاثة Sherod & Springat & Kida فإن النموذج التي كانت له نتائج فعلية مع الواقع فهو نموذج Sherod، وهنا يمكن القول أن نماذج التنبؤ بالفشل المالي لها فعالية في اتخاذ قرار منح القرض و يمكن العمل بها أخذها في عين الاعتبار والعمل بها لدراسة ملفات عملاء طالبة القرض.

الخاتمة



الخاتمة:

في ختام هذا البحث، قمنا بدراسة موضوع التنبؤ بالفشل المالي في البنك من منظور نظري و تطبيقي. وذلك من خلال الإجابة على الإشكالية المطروحة في بداية البحث والتي صيغت على النحو التالي " مامدى فعاليات نماذج التنبؤ بالفشل المالي؟" وتمت معالجة هذا الموضوع من خلال فصلين، في الفصل الأول أدبيات نظرية حول مفاهيم الفشل المالي و التنبؤ به في البنوك، وفي الفصل الثاني، قمنا بتطبيق النماذج على عينة من عملاء البنك.

تهدف هذه الدراسة إلى تقييم فعالية نماذج التنبؤ بالفشل المالي في مساعدة البنوك على اتخاذ قراراتٍ رشيدةٍ بشأن منح القروض. تم تطبيق نماذج شيروود وسيبرينغت وكيدا على بيانات ملفات عملاء من بنك محل الدراسة لتحليل قدرتها على التنبؤ باحتمال تعثر العملاء في سداد قروضهم.

حيث أظهرت نتائج الدراسة أن نماذج التنبؤ بالفشل المالي تُقدم معلوماتٍ قيمةً يمكن أن تُساعد البنوك في تقييم مخاطر الائتمان، ومع ذلك، لا تُقدم هذه النماذج نتائجٍ موحدةٍ في جميع الحالات لأن النتائج التي ظهرت بعد تطبيق نماذج تمثلت في أظهر نموذج شيروود أن التنبؤ بفشل أحد العملاء صعب، بينما أظهر نموذج سبرينغت أن العميل نفسه لديه مخاطر تعثر مالي عالية، وخلص نموذج كيدا إلى أن العميل مهدد بخطر الإفلاس، يُمكن تفسير هذه الاختلافات في النتائج بسبب اختلافات في منهجيات النماذج واختلافات في البيانات المستخدمة واختلافات في الظروف الاقتصادية، ومن نماذج التي كانت لها أكثر فعالية في التنبؤ بالمخاطر لعملاء طالبة القرض هو نموذج شيروود بعد تحليل النتائج التي تم استخلاصها بعد تطبيق النماذج الثلاثة.

تُقدم نماذج التنبؤ بالفشل المالي أداةً قويةً يمكن أن تُساعد البنوك على اتخاذ قراراتٍ رشيدةٍ بشأن منح القروض، ومع ذلك من المهم استخدام هذه النماذج مع الأخذ بعين الاعتبار العوامل الأخرى وإجراء تقييم دقيق لمخاطر الائتمان لكل عميل على حدة.

نتائج الدراسة التطبيقية: من خلال الدراسة التي أجريت على بعض عملاء بنك البدر - وكالة حمام الضلعة

- تم التوصل إلى النتائج التالية:

- بمول بنك البدر لتنمية الريفية -وكالة حمام الضلعة - مجال الصناعة ، الزراعة، الري،.....
- من اهم القروض المقدمة من طرف بنك البدر -وكالة حمام الضلعة -قروض الاستثمار ، وقروض الاستغلال

- تبين في هذه الدراسة أن نماذج التنبؤ بالفشل المالي في البنك الفلاحة و التنمية الريفية لها فعالية في تحديد قرار منح القرض من خلال النتائج التي ظهرت بعد تطبيق النماذج على الوثائق لعملاء طالين القرض المقدمة من طرف البنك محل الدراسة.
- من بين النماذج المطبقة في الدراسة فإن النموذج الذي كان له فعالية أكثر هو نموذج شيروود.

التوصيات و الاقتراحات

في ظل النتائج المتحصل عليها نوصي مايلي:

- ضرورة اعتماد المؤسسات على النماذج التحليل المالي في مجال التنبؤ بالفشل المالي في البنوك
- ضرورة قيام المؤسسات بتطبيق النماذج التنبؤ للكشف عن الفشل المالي في مراحل الأولى و ذلك لمواجهة مخاطره و التغلب عليه في وقت مبكر.
- الإهتمام بتأهيل و تكوين مسيري المؤسسات لأن السبب الرئيسي في حدوث الفشل المالي يعود الى ضعف أداء العنصر البشري و ما ينتج عنو من قرارات مالية خاطئة.
- ضرورة تعزيز الشفافية و الإفصاح في التقارير المالية لتوفير المعلومات لمستخدميها ومن ثم المصدقية و الدقة في النتائج المتوصل إليها
- ضرورة الاهتمام بمجال التحليل المالي داخل المؤسسات وخاصة جانب التنبؤ بالفشل المالي لكي تتمكن من تصحيح الانحرافات والثغرات التي من شأنها أن تؤدي بحياة المؤسسة.
- ضرورة تطبيق النماذج الكمية المتطورة كأداة علمية فاعلة لقياس الفشل والتنبؤ به، والعمل على تطوير التحليل المالي من خلال التحليل الكمي للبيانات، حتى يتسنى للمؤسسة معرفة الوضع الحالي والتنبؤ بالمستقبل، فيتسع لها اتخاذ الإجراءات المناسبة لتالفي حدوث الفشل
- الاعتماد على نموذج شيروود لان النتائج التي توصلنا اليها على العينة من عملاء بنك البدر للفلاحة والتنمية الريفية — وكالة حمام الضلعة _ كانت جيدة وصحيحة مطابقة لواقع البنك

آفاق الدراسة نشير في الأخير إلى أن مجال البحث الواسع وعميق ويمكن دراسته من جوانب أخرى ولقد تبين لنا من خلال الخوض في هذا البحث بأن هناك جوانب هامة جديدة بالدراسة والبحث ونقترحها لتكون إشكاليات بحوث ودراسات تام بأن تنال حقها من الدراسة والتحليل في المستقبل وهي:

- a. تحليل نماذج التنبؤ بالفشل المالي المستخدمة في البنوك الجزائرية: تقييم فعالية نماذج التنبؤ الحالية، مثل نموذج ألتمان ونموذج Springate ، وتحديد مدى ملاءمتها للبيئة المالية الجزائرية.
- b. دراسة مقارنة بين نماذج التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الجزائرية ونظيراتها في الدول العربية : مقارنة فعالية نماذج التنبؤ المستخدمة في البنوك الجزائرية مع نماذج مستخدمة في الدول العربية، وتحديد أفضل الممارسات في مجال التنبؤ بالفشل المالي.

قائمة المصادر

والمراجع



قائمة المصادر والمراجع

أولا الكتب:

1. حيدر عباس عبد الله الجنابي، الأسواق المالية والفشل المالي، دار الأيام للنشر والتوزيع، عمان-الأردن، الطبعة الاولى 2016.
2. الزبيدي، حمزة محمود، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل، عمان مؤسسة الوراق للنشر و التوزيع، 2010.
3. فريد راغب النجار، إدارة الائتمان والقروض المصرفية المتعثرة في مخاطر البنوك في القروض المتعثرة مخاطر البنوك في القرن الحادي والعشرون، الناشر مؤسسة شباب الجامعة 2000.
4. سيتاوان بن لاهوري وقطري ايكا عالينتي، مخاطر السوق وإدارتها في المصارف الإسلامية، باحث ومدرس في كلية الشريعة، دار السلام كونتور إندونيسيا 2015م/1436هـ.
5. زبيدي، ح. م. (2002). إدارة الائتمان المصرفي و التحليل الائتماني. عمان، مؤسسة الوراق.

ثانيا : مجالات

1. بن سمية عزيز، إدارة مخاطر الائتمان في البنوك التجارية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير -مجلة العلوم الإنسانية -جامعة بسكرة - العدد الثاني والعشرون.
2. ثامر علي النويران _ إدارة مخاطر الائتمان في القطاع المصرفي السعودي دراسة مقارنة بين البنوك الإسلامية والتقليدية جامعة شقراء (المملكة العربية السعودية) مجلة إضافات إقتصادية المجلد 05/ العدد 2 (2021)
3. محمد علي عبود مجيد الحريث، د حسن احمد إسماعيل حزوري، مخاطر الائتمان وأثرها في كفاية رأس المال المصرفي (دراسة تطبيقية) مجلة جامعة القدس المفتوحة للأبحاث والدراسات العدد الثالث والاربعون (2)-نشاط 2018

4. د. برليت سيلغروفا، مشكلة الديون المتعثرة في المصارف الإسلامية، جامعة العلوم الإسلامية العالمية، كلية الشيخ نوح للشريعة والقانون، قسم الفقه وأصوله، الأردن، العدد الثالث والعشرون، الجزء الرابع، 2021م
5. ثير عباس عبادي، ورياض مزهر عبدالله. (2022). اختبار مؤشرات التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذجي Sherrod،Springat. مجلة منصور، العدد 28.

ثالثا : الرسائل والاطروحات

1. تشيكو عبد القادر، إشكالية القروض المتعثرة في الجزائر وطرق إدارتها -رسالة لنيل درجة الدكتوراة في علوم التسيير، تخصص نقود ومالية جامعة الجزائر 2016-2015
2. روان حازم شاهين، القروض المتعثرة في البنوك الفلسطينية واليات مقترحة لمعالجتها كلية الدراسات العليا، قسم إدارة الاعمال -إجازة الرسالة الخليل - فلسطين 1441هـ / 2019م
3. هبال عادل بعنوان إشكالية القروض المصرفية المتعثرة، دراسة حالة الجزائر، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماجستير في العلوم الاقتصادية 2012/2011.
4. زهرة بن يخلف، ثقافة الادخال في المجتمع الجزائري وأثرها على البنوك الجزائرية، مداخلة مقدمة في الملتقى الوطني الثاني حول المنظومة المصرفية في ظل التحولات القانونية والاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير والعلوم التجارية، المركز الجامعي بشارن يومي 24 و25 افريل 2005
5. كوثر عبد الرؤوف موسى، الديون المتعثرة واثرها على التمويل المصرفي (دراسة حالة البنك الزراعي السوداني خلال فترة 2003م_2013م) دراسة كقدمة لنيل شهادة ماجستير في الاقتصاد 1438هـ/2015م
6. بوشهاب، ع. ه. (2018). مدى فاعلية نموذج كيدا بالتنبؤ بالفشل المالي في الشركات المساهمة . جامعة الشرق الاوسط.
7. دربال أمينة. (2014). محاولة التنبؤ بمؤشرات الاسواق المالية العربية باستعمال النماذج القياسية . تلمسان ، كلية العلوم الاقتصادية و علوم التسيير : جامعة أبي بكر بالقائد.

8.دراسة "عمار اكرم عمر الطويل " بعنوان " مدى اعتماد المصارف على التحليل المالي للتنبؤ بالتعثر دراسة تطبيقية على المصارف التجارية الوطنية في قطاع غزة " قدمت هذه الرسالة استكمالاً لمتطلبات الحصول على درجة الماجستير في المحاسبة والتمويل من كلية التجارة بالجامعة الإسلامية - غزة - 1429هـ/2008م.

9.مروة زهواني. (2022, 06 23). تطبيقات نماذج الذكاء الاصطناعي لتنبؤ بمخاطر التعثر المالي في المؤسسة الاقتصادية . كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ، غرداية: جامعة غرداية.

10.جرودي زنده. (2020/2019). اثر مخاطر السوق على الاداء المالي للمصارف الاسلامية واليات ادارتها وفق معايير مجلس الخدمات المالية الاسلامية ولجنة بازل . اطروحة مقدمة لنيل شهادة الدكتوراه الطور الثالث في العلوم

الاقتصادية . مالية بنوك وتأمينات ، سطيف.

رابعا : مواقع الانترنت

1.شبكة معلومات خاصة بنظام بدر تربط الوكالات البنكية بالمديرية العامة

(système bancaire uni versel)

2. www.benk badr.com

قائمة

الملاحق





المسيلة في:

رقم: /

إلى السيد المحترم:

الموضوع: طلب الموافقة على إجراء دراسة تطبيقية

تحية طيبة وبعد..

يهدف إعداد مذكرة الماستر، التي تعتبر جزءاً أساسياً من متطلبات نيل شهادة الماستر الأكاديمي؛ يشرفنا أن نتقدم إلى سيادتكم الموقرة بطلب الموافقة - للطلبة المذكورين أدناه - على إجراء دراسة تطبيقية بمؤسستكم في حدود ما يسمح به القانون والنظام الداخلي لمؤسستكم، وذلك، من أجل الوقوف على إمكانية وقابلية تطبيق النتائج المتوصل إليها، و/أو التأكد من صحة فرضيات الدراسة أو دحضها وتفنيدها.

نشكركم على حسن تعاونكم، وتقبلوا منا أسى عبارات الشكر والتقدير.

الطلبة المعنيون:

الرقم	الإسم واللقب	رقم بطاقة التعريف الوطنية	الإمضاء
1	وفاق حرة	1100010995022210005	
2	هشتر قريال	1100010280001050008	

عنوان البحث:

المشرف (الإسم واللقب والإمضاء)	المؤسسة المستقبلة (الختم والإمضاء)	إدارة القسم (الختم والإمضاء)

Avis favorable pour 3 séances à l'ALE "90"
encadrées par MR ALOUANI Rebec.



الملحق رقم 01 العميل الأول

اتفاقية القرض

(ملحق رقم 11 من وجزئ تسيير القرض / افريل 1994) .

بين الموقعين أسفله

*بنك الفلاحة والتنمية الريفية (بدر) شركة مساهمة برأسمال قدره ثلاثة وثلاثون مليار دينار جزائري (33.000.000.000 دج) المسجلة بالسجل التجاري للجزائر العاصمة تحت رقم 00/11640 ب 00 ، الكائن مقرها الاجتماعي بالجزائر العاصمة 17 شارع العقيد عميروش ، والممثلة من طرف السيد :

المعين فيما يلي: مدير الوكالة المحلية للاستغلال حمام الضلعة 907 الكائن مقرها وسط مدينة حمام الضلعة ولاية المسيلة 28500 بمقتضى الصلاحيات المخولة قانونا من طرف الرئيس المدير العام لبنك الفلاحة والتنمية الريفية بموجب القرار رقم 2013/202 المؤرخ في 2013/06/12 .
من جهة

و:

السيد :
العنوان :
(الاسم واللقب أو اسم الشركة، العنوان، المقر الاجتماعي، الصفة القانونية وذلك حسب الحالة.....الخ).
• المعين فيما يلي : " المقترض"
من جهة أخرى

بموجب هذه الاتفاقية، يمنح البنك للمقترض المذكور أعلاه قرضا حسب الشروط الخاصة والعامّة المحددة كما يلي:

1** الشروط الخاصة للقرض 01:

* رقم ملف القرض:

* مبلغ القرض : 20 580 468.00 دج

* مدة استعمال القرض: 12 شهرا.

* مدة القرض: 108 شهرا

* فترة التأجيل: 36 شهرا.

* مدة اهتلاك القرض: 72 شهرا.

* نوع القرض : طويل المدى في إطار قرض التحدي.

* موضوع القرض : تربية الدواجن .

* المعدل القاعدي : 05.25% (+) الهامش البنكي 0.25% (-) معدل الفائدة المدعم : 5.50% خلال 05 سنوات الأولى

(يتحمل المستفيد نسبة 0.00%) و 4.50% خلال السنة 06 (يتحمل المستفيد نسبة 1.00%) .

الفوائد على فترة استعمال القرض : تسدد مع أول دفعة .
معدل فائدة التأخير : 2% .

عمولة الالتزام : 0.00% .
معدل عقوبة التأخير : 7.50% .

تاريخ نهاية فترة استعمال القرض: 2015/12/31 .

رقم حساب التسديد : 907 016745 300 0 69

رقم حساب القرض : 907 016745 384 0 71

دورية التسديد: كل 12 شهرا

مصاريف الكفالة : 00.00 دج

مصاريف الملف: 51 451.17 دج / خ ر

مصاريف الرهن : 0.00 دج

مكان المشروع : بلدية اولاد منصور.

*الضمانات الحاضرة :

- رهن عقاري قانوني للأرض التي تبلغ مساحتها 49 هكتارا 40 ارا و 32 سنتيارا تقيم من طرف خبير معتمد من طرف البنك .

*الاحتياطات الحاضرة : وجود (إيداع) المساهمة الشخصية (النظر مخطط التمويل في الخلف).

- اتفاقية القرض مسجلة .

- إمضاء (اكتتاب) سلسلة سند لأمر.

- شهادة جباية مستحقة خالصة أو مقسطة .

*الضمانات غير الحاضرة :- رهن حيازي للعتاد (تجهيزات + العتاد السيار) الممول .

- رهن المباني المنشأة .

* الاحتياطات غير الحاضرة : التامين ضد كافة الأخطار + الكوارث الطبيعية لفائدة البنك مع تفويض البنك للقيام بالتجديد .

- استصدار سجل تجاري .



الملحق رقم 01 العميل الأول

Bilan 1 ère année

N° des cpts	ACTIF	Montant Brut	Amortissements Ou Provisions	Montant net
	INVESTISSEMENTS			
20	Frais préliminaires			
21	Valeurs incorporelles			
210	Fonds de commerce			
212	Autres valeurs			
22	Terrains			
24	Équipements de production	4 324 500,00	432 450,00	3 892 050,00
240	Bâtiments	30 967 120,00	1 548 356,00	29 418 764,00
240	Bâtiments nouveau			
241	Autres équipements			
242	Installations complexes			
243	Matériel et outillage			
244	Matériel de transport	4 834 796,00	966 959,20	3 867 836,80
245	Mobilier & Équipement de bureau			
246	Emballages récupérables			
247	Agencement installation	1 194 589,30	238 917,86	955 671,44
	TOTAL 2	41 321 005,30	3 186 683,06	38 134 322,24
	STOCKS			
30	MARCHANDISES			
31	MATIERES ET FOURNITURE	7 679 777,25		7 679 777,25
33	PRODUIT SEMI-OUVERES			
34	TRAVAUX EN COURS			
35	PRODUITS FINIS			
36	DECHETS ET REBUS			
37	STOCKS A L'EXTERIEUR			
	TOTAL 3	7 679 777,25	0,00	7 679 777,25
	CRÉANCES			
41	Créances inter unités			
42	Créances d'investissement			
43	Créances de stocks			
44	Créances sur associés et Sociétés apparentées			
45	Avances pour comptes			
46	Avances d'exploitation			
47	Créances sur clients			
48	Disponibilité	23 962 399,18		23 962 399,18
40	Compte débiteur du passif			
	TOTAL 4	23 962 399,18	0,00	23 962 399,18
88	Résultat (perte exercice)			
	TOTAL DE L'ACTIF	72 963 181,73	3 186 683,06	69 776 498,67

الملحق رقم 01 العميل الأول

Bilan 1 ère année

N° des cpts	PASSIF	Montant
	FONDS PROPRES	
10	Fonds social	
11	Fonds personnel	
12	Les Apports des promoteur	
130	Réserves légales	
1310	Plus Values de cession à réinvestir	
1311	Bénéfice taxe au taux réduit	
14	Subvention d'investissement	
18	Résultat en instance d'affectation	
19	Provisions pour perte et charges	
	TOTAL 1	0,00
	DETTES	
521	Emprunts Bancaires	56 814 646,20
523	Autre Emprunts Bancaires	
529	Autres dettes d'investissements	
530	Fournisseurs	
538	Factures à recevoir	
54	Détentions pour compte	
555	Comptes courants des associés Autres Dettes envers les associés et les sociétés apparentées	
562	Créditeurs de services	
563	Personnel	
564	Impôts d'exploitations dus Autres dettes d'exploitation	
570	Avances et acomptes reçus des clients	
578	produits comptabilisés d'avance	
579	Recettes en attente d'imputation Autres dettes commerciales	
583	Effets à payer.....	
588	Avances Bancaires	
50	Comptes créditeurs de l'actif	
	TOTAL 5	56 814 646,20
88	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	12 961 852,47
	TOTAL DU PASSIF	69 776 498,67

الملحق رقم 01 العميل الأول

TCR 1ère année

N° des cpts	COMPTES DES RESULTATS	Montant Brut	Montant net
70	Ventes de marchandises		0,00
60	Marchandises consommées	0,00	
80	MARGE BRUTE		0,00
80	Marge brute		0,00
71	Production vendue		48 000 000,00
72	Production stockée		0,00
73	Production de l'entreprise pour elle même		0,00
74	Prestations fournies		0,00
75	Transfert de charges de production		0,00
61	Matières et fournitures consommées	27 527 464,47	
62	Services	800 000,00	
	TOTAL	28 327 464,47	48 000 000,00
81	VALEUR AJOUTÉE		19 672 535,53
81	Valeur ajoutée		19 672 535,53
77	Produits divers		0,00
78	Transfert de charges d'exploitations		0,00
63	Frais de personnel	3 024 000,00	
64	Impôts et taxes	0,00	
65	Frais Financiers	0,00	
66	Frais Divers	500 000,00	
68	Dotations aux amortissements et provisions	3 186 683,06	
	TOTAL	6 710 683,06	19 672 535,53
83	RÉSULTAT D'EXPLOITATION		12 961 852,47
79	Produits hors exploitation		0,00
69	Charges hors exploitation	0,00	
84	RÉSULTAT HORS EXPLOITATION		0,00
83	Résultat d'exploitation		12 961 852,47
84	Résultat hors exploitation		0,00
880	RÉSULTAT BRUT DE L'EXERCICE		12 961 852,47
889	DÉDUCTION ET RÉINTÉGRATION DU BÉNÉFICE		
88	RÉSULTAT DE L'EXERCICE		12 961 852,47

الملحق رقم 02 العميل الثاني

4-3 Les recettes du projet (productions prévisionnelles) :

L'estimation des recettes de l'unité a été faite en tenant compte des hypothèses suivantes :

- Productivité du cheptel (taux de vaches en reproduction) : 90%.
- Une prolificité de la race : une portée /an
- Production lait : 4.500 L/tête/an.
- Vaches destinées à la réforme : 20% de cheptel.
- Une mortalité annuelle de cheptel (perte) : 02%
- Possibilité de location du matériel agricole pour 1000 heures / an

Désignation (produits)	Unité	Prix unitaire (DA)	Quantité	Montant (DA)
Veaux et vèles	Tête	300.000,00	4	1.200.000,00
Lait	Litre	50,00	22.500	1.125.000,00
Bovins destinés à la réforme	Tête	300.000,00	1	300.000,00
Location matériel	Heure	1.000,00	1000	1.000.000,00
Total recettes	/	/	/	3.625.000,00

Les recettes du projet (productions prévisionnelles) sont estimées à : 3.625.000,00DA / an

4-4 Destination de la production :

- Veles : destinées à la reproduction
- Veaux : destinés à l'abatage
- Lait : destiné aux unités de transformation de lait

4-5 Les résultats prévisionnels de l'exploitation :

4-5-1 Tableaux des comptes des résultats :

Pour les calculs comptables, il a été supposé que les couts sont constants. Les prix à l'achat sont fixes, ceux à la vente également.

a- Tableau des comptes des résultats prévisionnels – 1^{ère} année -

CHARGES	MONTANTS	PRODUITS	MONTANTS
61- Matières et fournitures consommées	1.107.000,00	71- Production vendue	3.625.000,00
62- Services	200.000,00		
Sous total (61 - 62)	1.307.000,00		3.625.000,00
Valeur ajoutée			3.625.000,00
63- Frais du personnel	800.000,00		
66- Frais Divers	180.000,00		
68- Dotation aux amortissements	438.296,65		
Sous total (63 - 68)	1.418.296,65		2.318.000,00
Résultats brut			899.703,35
Résultats nets d'exploitation			899.703,35

الملحق رقم 02 العميل الثاني

g- Compte de trésorerie

Les comptes de trésorerie indiquent une certaine liberté de manœuvre par rapport aux fonds disponibles.

Désignation	1 ^{er} année	2 ^{ème} année	3 ^{ème} année	4 ^{ème} année	5 ^{ème} année
Résultat exploitation	899.703,35	899.703,35	899.703,35	899.703,35	899.703,35
Amortissements	438.296,65	438.296,65	438.296,65	438.296,65	438.296,65
Cash-Flow	1.338.000,00	1.338.000,00	1.338.000,00	1.338.000,00	1.338.000,00
Remboursement dettes	/	970.000,00	970.000,00	970.000,00	970.000,00
Trésorerie Résiduelle	1.338.000,00	368.000,00	368.000,00	368.000,00	368.000,00
Report de trésorerie	1.338.000,00	1.706.000,00	2.074.000,00	2.442.000,00	2.810.000,00

Ce tableau laisse apparaître un niveau de disponibilités financières assez important et ce dès la première année. Ces disponibilités sont fixes par la suite que le promoteur peut envisager sereinement l'extension de son projet.

4-5-2 Bilans de l'exploitation :

a- Bilan d'ouverture

ACTIF				PASSIF	
LIBELLE	VALEUR BRUTE	AMORT	VALEUR NETTE	LIBELLE	MONTANT
<u>Investissements</u>				<u>Fonds propres</u>	
Matériel agricole	4.382.966,50	0,00	4.382.966,50	Apport du promoteur	502.966,50
				<u>Dettes</u>	
				Crédit Ettahadi	3.880.000,00
TOTAL	4.382.966,50	0,00	4.382.966,50	TOTAL	4.382.966,50

b- Bilan prévisionnel premier exercice

ACTIF				PASSIF	
LIBELLE	VALEUR BRUTE	AMORT	VALEUR NETTE	LIBELLE	MONTANT
<u>Investissements</u>				<u>Fonds propres</u>	
Matériel agricole	4.382.966,50	438.296,65	3.944.669,85	Apport du promoteur	502.966,50
				<u>Dettes</u>	
				Crédit Ettahadi	3.880.000,00
<u>Disponibilités</u>	1.338.000,00		1.338.000,00	<u>Résultat</u>	899.703,35
TOTAL	5.720.966,50	438.296,65	5.282.669,85	TOTAL	5.282.669,85

c- Bilan prévisionnel deuxième exercice

ACTIF				PASSIF	
LIBELLE	VALEUR BRUTE	AMORT	VALEUR NETTE	LIBELLE	MONTANT
<u>Investissements</u>				<u>Fonds propres</u>	
Matériel agricole	4.382.966,50	876.593,30	3.506.373,20	Apport du promoteur	502.966,50
				<u>Résultat instance af.</u>	899.703,35
				<u>Dettes</u>	
				Crédit Ettahadi	2.910.000,00
<u>Disponibilités</u>	1.706.000,00		1.706.000,00	<u>Résultat</u>	899.703,35
TOTAL	6.088.966,50	876.593,30	5.212.373,20	TOTAL	5.212.373,20

الملحق رقم 03 العميل الثالث

BILAN D'OUVERTURE

ACTIF	MONTANT	PASSIF	MONTANT
2- INVESTISSEMENT			
- Frais Préliminaires	33,804.18	1-FONDS PROPRES	
- Equipements de roullant	702,100.00	- Apports personnel	30,256.55
3-STOKS			
- Matieres- Premieres	260,610.00	5- DETTES D'INVESTISSEMENT	
- Marchandises			
4- CREANCES		- Emprunts Bancaires	683,212.47
- Banque	0.00	- Autres Emprunts (ANGEM)	283,045.16
- CAISSE			
TOTAL	996,514.18	TOTAL	996,514.18

الملحق رقم 03 العميل الثالث

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS - PREVISIONNELS

N°	DESIGNATION DES COMPTES	1 ere ANNEE		2eme ANNEE		3eme ANNEE	
		DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
70	Ventes de marchandises						
60	Marchandises consommées						
80	MARGE BRUTE						
80	Marge brute						
71	Production vendue		1,360,000.00		1,498,992.00		1,638,528.00
74	Prestations fournies						
61	Mat/Fournitures consommées	141,620.00		155,782.00		171,360.20	
610	Fournitures consommées	140,420.00		154,482.00		169,908.20	
611	Fourniture Electricite	0.00		0.00		0.00	
612	Fourniture pharmaceutique	1,200.00		1,320.00		1,452.00	
62	Services	108,000.00		118,800.00		130,680.00	
621	Loyer	72,000.00		79,200.00		87,120.00	
622	Autre services	36,000.00		39,600.00		43,560.00	
63	VALEUR AJOUTEE		1,110,380.00		1,224,410.00		1,336,487.80
63	Valeur ajoutée		1,110,380.00		1,224,410.00		1,336,487.80
77	Produits divers					0.00	
63	Frais de personnel	0.00		0.00		0.00	
635	Cotisations sociales	0.00		0.00		0.00	
64	Impôts et taxes	27,200.00		29,978.84		32,770.56	
641	Taxe sur l'activité professionnelle	0.00		0.00		0.00	
646	Autre droits (impôts) s/taxe	0.00		0.00		0.00	
65	Frais financiers	13,307.81		13,307.81		13,307.81	
66	Frais divers	140,420.00		140,420.00		140,420.00	
68	Dot Aux amort et provisions		929,452.19		1,040,702.35		1,149,989.43
83	RESULTAT D'EXPLOITATION		929,452.19		1,040,702.35		1,149,989.43
79	Produits Hors exploitation						
69	Charges Hors exploitation		0.00		0.00		0.00
84	RESULTAT HORS D'EXPL		929,452.19		1,040,702.35		1,149,989.43
83	Resultat d'exploitation		0.00		0.00		0.00
84	Resultat hors d'exploitation		929,452.19		1,040,702.35		1,149,989.43
890	RESULTAT BRUT DE L'EXERCICE		139,417.83		156,105.35		172,498.41
889	Impôts sur les bénéfices		790,034.36		884,597.00		977,491.02
88	RESULTAT NET		930,454.36		1,025,017.00		1,117,911.02
	Cach flow		930,454.36		1,955,471.36		3,073,382.37
	Cach flow Cumulés					6	

CAISSE NATIONALE D'ASSURANCE CHOMAGE
CNAC/DR/SETIF

AGENCE DE M'SILA

- Fiche de présentation du projet :

Présentation du promoteur :

Nom : ██████████ Prénom : ██████████ Tél : ██████████

Né-le : 16/03/1983 à Mansoura, BBA

Adresse : El hourane, Hammam dhalaa

Intitulé du projet : BOULANGERIE INDUSTRIELLE

Localisation: Hammam dhalaa

Nombre d'emplois créés: 03

Garantie proposées:

- Gage du matériel roulant et nantissement sur équipements si existe.
- Souscription au F.C.M.G.
- Assurance tous-risque ou multirisques.



Structure d'investissement:

RUBRIQUE	COU	COU TOTAL
Equipements	6 634 313,15	6 634 313,15
Equipements roulants	0,00	0,00
Taxe	0,00	0,00
Autre	0,00	0,00
FCMG	84 481,11	84 481,11
Assurance (H.T)	177 622,70	177 622,70
Fond de roulement	0,00	0,00
TOTAL	6 896 416,96	6 896 416,96

Structure de financement:

RUBRIQUE	TAUX	COU TOTAL
Apport personnel	2%	137 928,34
Prêt CNAC	28%	1 930 996,75
Crédit bancaire	70%	4 827 491,87
TOTAL	100%	6 896 416,96

الملحق رقم 04 العميل الرابع

Bilan d'ouverture :

N°C PT	Désignation	Montant	N°CP T	Désignation	Montant
2	INVESTISSEMENT		1	FONDS PROPRES	
243	-Equipement	6 634 313,15	10	-Fonds Social	137 928,34
244	-Matériel de transport	0,00			
	TOTAL INVEST	6 634 313,15		TOTAL.F.PROP	137 928,34
3	STOCKS		5	DETTES	
31	-Matières et fournitures	0,00	521	-Crédit bancaire	4 827 491,87
35	-Produits finis	0,00	523	-PNR CNAC	1 930 996,75
	TOTAL STOCKS	00,00		TOTAL DETTES	6 758 488,62
4	CREANCES				
470	-Avances d'exploitation				
48	-Disponibilité	262 103,81			
	TOTAL CREANCES	262 103,81			
	T ACTIF	6 896 416,96			6 896 416,96



T.C.R sur 08 Ans:

	1 ^{ère} Année	2 ^{ème} Année	3 ^{ème} Année	4 ^{ème} Année	5 ^{ème} Année	6 ^{ème} Année	7 ^{ème} Année	8 ^{ème} Année
Vente Marchandise	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Marchandises Consommées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Marge Brute	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Production Vendue	5 400 000,00	5 670 000,00	5 953 500,00	6 251 175,00	6 563 733,75	6 891 920,44	7 236 516,46	7 598 342,28
Production Stockée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestations Fournies	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Matières et Fournitures Consommées	3 000 000,00	3 030 000,00	3 060 300,00	3 090 903,00	3 121 812,03	3 153 030,15	3 184 560,45	3 216 406,06
Services	120 000,00	121 200,00	71 407,00	72 121,07	72 842,28	73 570,70	74 306,41	75 049,47
Transport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Loyers charges locatives	50 000,00	50 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entretien et réparation	40 000,00	40 400,00	40 804,00	41 212,04	41 624,16	42 040,40	42 460,81	42 885,41
Autre Service	30 000,00	30 300,00	30 603,00	30 909,03	31 218,12	31 530,30	31 845,60	32 164,06
Valeur Ajouté	2 280 000,00	2 518 800,00	2 821 793,00	3 088 150,93	3 369 079,44	3 665 319,58	3 977 649,60	4 306 886,75
Subventions Recues	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges d'Exploitation	1 597 031,32	1 783 990,02	1 793 419,38	1 927 966,53	1 943 836,59	1 960 115,41	1 976 819,56	1 993 966,43
Frais de Personnel	933 600,00	942 936,00	952 365,36	961 889,01	971 507,90	981 222,98	991 035,21	1 000 945,56
Frais Divers	0,00	177 622,70	177 622,70	177 622,70	177 622,70	177 622,70	177 622,70	177 622,70
Assurances	0,00	177 622,70	177 622,70	177 622,70	177 622,70	177 622,70	177 622,70	177 622,70
Autres frais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts et Taxes	0,00	0,00	0,00	125 023,50	131 274,68	137 838,41	144 730,33	151 966,85
Versement forfaitaire (VF)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TAP	0,00	0,00	0,00	125 023,50	131 274,68	137 838,41	144 730,33	151 966,85
Droit de douanes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Impôts et taxes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements	663 431,32	663 431,32	663 431,32	663 431,32	663 431,32	663 431,32	663 431,32	663 431,32
Résultat Brute d'Exploitation	682 968,69	734 809,99	1 028 373,63	1 160 184,40	1 425 242,85	1 705 204,18	2 000 830,04	2 312 920,33
IRG	0,00	0,00	0,00	116 018,44	142 524,28	0,00	0,00	0,00
Résultat Brut d'exercice	682 968,69	734 809,99	1 028 373,63	1 044 165,96	1 282 718,56	1 705 204,18	2 000 830,04	2 312 920,33
Remboursement Principal	0,00	0,00	0,00	965 498,37	965 498,37	965 498,37	965 498,37	965 498,37
Résultat Net D'Exercice	682 968,69	734 809,99	1 028 373,63	78 667,59	317 220,19	739 705,80	1 035 331,67	1 347 421,95
Cash Flow Brut	1 346 400,00	1 398 241,30	1 691 804,94	1 707 597,28	1 946 149,88	2 368 635,49	2 664 261,36	2 976 351,64
Cash Flow Net	1 346 400,00	1 398 241,30	1 691 804,94	742 098,90	980 651,50	1 403 137,12	1 698 762,98	2 010 853,27
Cash Flow Cumulés	1 346 400,00	2 744 641,30	4 436 446,24	5 178 545,14	6 159 196,64	7 562 333,76	9 261 096,74	11 271 950,01



الملحق رقم 04 العميل الرابع

Bilans sur 08 Ans :

N

ACTIF

		Brut	Amort/Prov	Net
Production		6 634 313,15	663 431,32	5 970 881,84
		0,00	0,00	0,00
Designation		6 634 313,15	663 431,32	5 970 881,84
Equipements de productions		0,00	0,00	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS		0,00	0,00	0,00
TOTAL STOCKS		1 608 503,81	0,00	1 608 503,81
TOTAL FONDS PROPRES		1 608 503,81	0,00	1 608 503,81
TOTAL ACTIF		7 579 385,64	663 431,32	7 579 385,64

PASSIF

		Désignation	Montant
			137 928,34
			0,00
			137 928,34
			4 827 491,87
			1 930 996,75
			6 758 488,62
			682 968,69
			7 579 385,64

N+1

ACTIF

		Brut	Amort/Prov	Net
Production		6 634 313,15	1 326 862,63	5 307 450,52
		0,00	0,00	0,00
Designation		6 634 313,15	1 326 862,63	5 307 450,52
Equipements de productions		0,00	0,00	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS		0,00	0,00	0,00
TOTAL STOCKS		3 006 745,11	0,00	3 006 745,11
TOTAL FONDS PROPRES		3 006 745,11	0,00	3 006 745,11
TOTAL ACTIF		8 314 195,63	1 326 862,63	8 314 195,63

PASSIF

		Désignation	Montant
			137 928,34
			682 968,69
			820 897,02
			4 827 491,87
			1 930 996,75
			6 758 488,62
			734 809,99
			8 314 195,63

-07-





تصريح شرفي خاص بالالتزام بقواعد النزاهة العلمية لإنجاز بحث

(ملحق القرار الوزاري رقم 1082 المؤرخ في 27 ديسمبر 2020، المتعلق بالوقاية من السرقة العلمية ومكافحتها)

أنا الممضي أسفله،
الإسم: خريال جيتنتل
الحامل (ة) لبطاقة التعريف الوطنية رقم: 11000402000450009 والصادرة بتاريخ: 2023.03.09
المسجل (ة) بكلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، قسم العلوم المالية والمحاسبة.
والمكلف (ة) بإنجاز أعمال بحث مذكرة ماستر؛ عنوانها:
فحاليات نهادهج التندوع بالفشل المالي في البنوك
التجارية - دراسة حالة - بنك الفلاحة والتنمية
الريفية (BADR) (وكالة حمام الصلعة 907)
أصرح بشرفي أنني ألتزم بمراعاة المعايير العلمية والمنهجية، ومعايير الأخلاقيات المهنية والنزاهة الأكاديمية
المطلوبة في إنجاز البحث المذكور أعلاه.

التاريخ: 2024/6/02

الإمضاء

