

## الملخص

هدفت هذه الدراسة إلى قياس كفاءة استخدام الموارد المالية في البنوك التجارية باستخدام أسلوب التحليل المالي، من خلال دراسة حالة البنك الوطني الجزائري خلال الفترة 2018–2023. وقد تم الاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي بالإستناد إلى القوائم المالية والتقارير السنوية للبنك، مع توظيف مجموعة من المؤشرات المالية، إضافة إلى نموذج دوبونت (DuPont) والتحليل القياسي باستخدام الإنحدار الخطي البسيط.

وتوصلت الدراسة إلى أن كفاءة استخدام الموارد المالية في البنك الوطني الجزائري اتسمت بعدم الاستقرار، نتيجة توجه البنك نحو التوسع في الاستثمارات المالية مقابل تراجع النشاط الإقراضي، وهو ما لم ينعكس إيجاباً على الربحية. كما أظهرت نتائج نموذج دوبونت أن العائد على حقوق الملكية كان مدفوعاً أساساً بالرفع المالي أكثر من تحسن الأداء التشغيلي. وبينت نتائج التحليل القياسي أن نسبة التكلفة إلى الدخل تمثل المتغير الوحيد ذو التأثير المعنوي على الربحية، مما يدل على أهمية التحكم في التكاليف التشغيلية لتحسين الكفاءة المالية للبنك.

وفي ضوء النتائج المتوصل إليها، أوصت الدراسة بضرورة إعادة التوازن في توظيف الموارد المالية، وتحسين إدارة التكاليف التشغيلية، وتعزيز كفاءة استغلال الأصول بما يساهم في رفع مستوى الأداء والربحية.

**الكلمات المفتاحية:** التحليل المالي، كفاءة استخدام الموارد المالية، البنوك التجارية، البنك الوطني الجزائري، نموذج دوبونت.

## Abstract

This study examines the efficiency of financial resource utilization in commercial banks through financial analysis techniques, using a case study of the Banque Nationale d'Algérie over the period 2018–2023. The study adopts a descriptive-analytical approach based on the bank's financial statements and annual reports. It employs a set of financial indicators, the DuPont decomposition model, and econometric analysis using simple linear regression to assess the determinants of profitability and efficiency.

The empirical results indicate that financial resource utilization efficiency in the Banque Nationale d'Algérie was characterized by noticeable instability over the study period. This instability is mainly attributed to the bank's strategic orientation toward expanding financial investments at the expense of traditional lending activities, a shift that did not translate into improved profitability. The

DuPont analysis further reveals that return on equity was driven predominantly by financial leverage rather than operational efficiency or profitability margins. Moreover, the econometric findings show that the cost-to-income ratio is the only statistically significant determinant of profitability, underscoring the critical role of cost management in enhancing bank performance.

Accordingly, the study recommends rebalancing financial resource allocation between investment and lending activities, strengthening operational cost control mechanisms, and improving asset utilization efficiency to enhance overall financial performance and profitability.

**Keywords:** Financial analysis; efficiency of financial resource utilization; commercial banks; Banque Nationale d'Algérie; DuPont model.

## Résumé

Cette étude vise à évaluer l'efficacité de l'utilisation des ressources financières dans les banques commerciales à travers l'analyse financière, en prenant comme étude de cas la Banque Nationale d'Algérie (BNA) durant la période 2018–2023. Elle adopte une approche descriptive et analytique fondée sur les états financiers et les rapports annuels de la banque. L'étude s'appuie sur un ensemble d'indicateurs financiers, le modèle DuPont, ainsi que sur l'analyse économétrique par régression linéaire simple afin d'évaluer les déterminants de la rentabilité et de l'efficacité.

Les résultats montrent que l'efficacité de l'utilisation des ressources financières au sein de la Banque Nationale d'Algérie a été marquée par une certaine instabilité au cours de la période étudiée. Cette situation s'explique principalement par l'orientation de la banque vers le développement des investissements financiers au détriment de l'activité traditionnelle de crédit, sans que cette évolution ne se traduise par une amélioration de la rentabilité. L'analyse DuPont révèle également que le rendement des capitaux propres est principalement soutenu par l'effet de levier financier plutôt que par une amélioration de la performance opérationnelle. En outre, les résultats économétriques indiquent que le ratio coût/revenu constitue la seule variable ayant un effet statistiquement significatif sur la rentabilité, ce qui souligne l'importance de la maîtrise des coûts d'exploitation pour améliorer la performance financière de la banque.

Compte tenu de ces résultats, l'étude recommande de rééquilibrer l'allocation des ressources financières entre les activités d'investissement et de crédit, de renforcer la maîtrise des coûts opérationnels et d'améliorer l'efficacité

de l'utilisation des actifs afin d'accroître la performance financière et la rentabilité globale.

**Mots-clés:** Analyse financière; efficience de l'utilisation des ressources financières; banques commerciales; Banque Nationale d'Algérie; modèle DuPont.