

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي و البحث العلمي

المدرسة العليا للتجارة

مذكرة نهاية الدراسة مقدمة ضمن متطلبات الحصول على شهادة الماستر في العلوم
المالية و المحاسبة

تخصص: نقود , مالية و بنوك

تسيير مخاطر قرض الاستثمار الممنوع للمؤسسات الناشئة

دراسة حالة ضامن FGAR

إشراف الأستاذ:

دحماني عبد الحفيظ

إعداد الطالب:

عثمان عبد الكريم

شافعي حاتم

المؤسسة المستقبلة: تراست بنك (TRUST-BANK ALGERIA)

فترة التريـص: من 22-03-2022 إلى 21-04-2022

السنة الجامعية

2022 / 2021

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي و البحث العلمي

المدرسة العليا للتجارة

مذكرة نهاية الدراسة مقدمة ضمن متطلبات الحصول على شهادة الماستر في العلوم
المالية و المحاسبة

تخصص: نقود , مالية و بنوك
الموضوع:

تسيير مخاطر قرض الاستثمار الممنوح للمؤسسات الناشئة دراسة حالة ضامن FGAR

إشراف الأستاذ:

دحماني عبد الحفيظ

إعداد الطالب:

عثمان عبد الكريم

شافعي حاتم

المؤسسة المستقبلة: تراست بنك (TRUST-BANK ALGERIA)

فترة التريـص: من 22-03-2022 إلى 21-04-2022

السنة الجامعية

2022 / 2021



كلمة شكر

الحمد لله الذي بنعمته تتم الصالحات، الحمد لله الذي نورنا بنور العقل وهدانا إلى طريق المعرفة، وذلّل لنا الصعاب، ووفّقنا لإتمام هذا العمل فله الحمد حتى يرضى وله الشكر بعد الرضى، والسلام على رسول الله.

أتقدم بشكري إلى الأستاذ د.حمازي عبد الحفيظ الذي لم يبخل علي بتوجيهاته ونصائحه ومعلوماته القيمة، فكان يشجعني عند الصواب ويصح لي عند الخطأ

كما أشكر كل عمال وعمالات تراسرته بذكاء على رأسهم المؤطر شمس الدين بوسلوب

إهداء

نهدي عملنا المتواضع إلى أعز ما نملك إلى من قال الله فيهما
"وبالوادين إحسانا" الوالدين اللذان هما أساس حياتنا ربي يحفظهم
وإلى كل أصدقاءنا ولأهلنا والأحبة الذي كان له تأثير في وإلى
أستاذ المشرف على كل أعمال تراسته بنك

قائمة الجداول:

63	المصادقة على البيانات المالية	الجدول 01
64	ملخص المؤشرات المالية	الجدول 02
65	فاتورة 1	الجدول 03
65	الفاتورة 2	الجدول 04
66	الفاتورة 3	الجدول 05
66	الفاتورة 4	الجدول 06
67	الهيكل المالي	الجدول 07
68	نسب المساهمة	الجدول 08
68	قدرة الإنتاج	الجدول 09
69	الكميات المنتجة	الجدول 10
69	تقسيمات الأعباء	الجدول 11
69	نسبة الهامش والنتيجة الصافية	الجدول 12
70	: ملخص للاستهلاكات من الموارد الأولية	الجدول 13
71	فرضية الأولى حسب الزبون يوضح CASH-FLOW	الجدول 14
71	يوضح حساب القيمة الحالية الصافية VAN	الجدول 15
72	تدفق المال CASH-FLOW بعد تخفيض 30% من المبيعات	الجدول 16
72	حساب قيمة الحالية الصافية VAN	الجدول 17

قائمة الأشكال:

8	أنواع البنوك	شكل 01
27	منحى المؤسسات الناشئة	الشكل 02
33	نفقات البحث والتطور في الجزائر	الشكل 03
36	برنامج خدمات حاضنات الأعمال	الشكل 04
37	منحى حياة المؤسسة الناشئة Startups ومؤسسة المتوسطة والصغيرة	الشكل 05
53	أهم المساهمين في البنك TRUST-BANK	الشكل 06

قائمة الملحقات

87	DEMANDE DE CREDIT	ملحق رقم 01
92	PLAN DE FINANCEMENT DE L'EXPLOITATION	ملحق رقم 02
93	AUTORISATION DE CONSULTATION DE LA CENTRALE DES RISQUES DE LA BANQUE D'ALGERIE	ملحق رقم 03

قائمة الرموز والمختصرات

المختصر	الرمز
رأس المال العامل	FR
احتياج رأس المال	BFR
فائض إجمالي للاستغلال	EBE
الخزينة	TR
معدل العائد الداخلي	TRI
قدرة التمويل الذاتي	CAF
رقم الأعمال	CA
تدفق النقدي	CASH-FLOW
الكمية	Q
سعر	P
قرض متوسط الأجل	CMT
اعتماد قرض	LC
صندوق ضمان الائتمان	FGAR
النشرة الرسمية للإعلانات القانونية	BOAL
الصندوق الوطني للتأمينات الاجتماعية للإجراء	CNAS
صندوق الضمان الاجتماعي لغير الإجراء	CASNOS

ملخص

تعتبر البنوك التجارية من أهم الوسائط المالية التي يتم من خلالها الوساطة بين المودعين والمقترضين سواء كانوا أشخاص طبيعيين أم معنويين، وهو مؤسسة مالية تسعى لتحقيق ربح عن طريق توظيف الأموال ويكون هذا التوظيف عن طريق منح قروض، ومن هنا تظهر مخاطر التي تحيط بالقروض وخاصة قرض الاستثمار الممنوح لمؤسسات الناشئة إذ تتميز بمخاطرة عالية في الفشل، فيستلزم على البنك قيم بتقييم وتقدير المخاطر المحيطة بالقروض.

الدولة تدرك بشكل كبير أهمية دور الذي تلعبه المؤسسات الناشئة في الاقتصاد الوطني لهذا اتخذت تدابير وقوانين لتيسير والحد من مشاكل التي تحيط بمؤسسة الناشئة وهي مشكلة التمويل وتقليل مخاطر التي تحيط بالبنك لدفع بعجلة الاقتصاد نحو التطور.

الكلمات المفتاحية: القروض البنكية _ تسيير مخاطر القروض البنكية _ مخاطر قروض الاستثمار- START-UP

Résumé:

Les banques commerciales sont l'un des médias financiers les plus importants par lesquels les déposants et les emprunteurs, qu'ils soient naturels ou moraux, sont négociés. Fonds ", une institution financière qui cherche à tirer profit en employant des fonds et est employé par l'octroi de prêts, d'où les risques entourant les prêts, en particulier le prêt d'investissement accordé aux entreprises en démarrage, se posent car ils ont un risque élevé de défaillance, l'obligation pour la banque d'évaluer les risques liés aux prêts.

L'Etat est très conscient de l'importance et du rôle des institutions émergentes dans l'économie nationale. Elle a pris des mesures et des lois pour faciliter et réduire les problèmes entourant l'institution émergente, qui est le problème du financement et de la réduction des risques qui entourent la Banque pour conduire l'économie vers le développement.

Mots clé : Risque de crédit bancaire _ Gestion des risques de crédit- Crédit d'investissement-START-UP

الفهرس:

أ	مقدمة
1	الفصل الأول: عموميات حول البنوك التجارية والقروض
2	تمهيد
2	I. المبحث الأول: أساسية حول البنوك التجارية
2	1. المطلب الأول: نشأة ومفهوم البنوك التجارية
2	(1) الفرع الأول: نشأة البنوك التجارية:
3	(2) الفرع الثاني: مفهوم البنوك التجارية
4	2. المطلب الثاني: وظائف البنوك التجارية وأهدافها:
4	(1) الفرع الأول: وظائف البنوك التجارية:
5	(2) الفرع الثاني: أهداف البنك التجارية:
6	3. المطلب الثالث: أنواع وخصائص البنوك ودورها في الاقتصاد
6	(1) الفرع الأول: أنواع البنوك التجارية:
9	(2) الفرع الثاني: خصائص البنوك التجارية:
10	II. المبحث الثاني: عموميات حول القروض البنكية:
10	1. المطلب الأول: ماهية القروض البنكية:
10	(1) الفرع الأول: مفهوم القروض البنكية:
11	(2) الفرع الثاني: الأهمية الاقتصادية للقروض
12	2. المطلب الثاني: أنواع القروض ووظائفها:
12	(1) الفرع الأول: أنواع القروض
16	(2) الفرع الثاني: وظائف القروض البنكية
16	(3) الفرع الثالث: أهمية القروض
17	III. المبحث الثالث: مخاطر القروض البنكية
17	1. المطلب الأول: ماهية ومصادر المخاطر البنكية
17	(1) الفرع الأول: ماهية المخاطر البنكية
18	(2) الفرع الثاني: مصادر المخاطر البنكية
19	2. المطلب الثاني: أنواع المخاطر البنكية ونتائجها
19	(1) الفرع الأول: أنواع المخاطر البنكية
21	(2) الفرع الثاني: نتائج مخاطر القروض البنكية:
21	IV. خلاصة الفصل الأول
22	الفصل الثاني: مدخل حول المؤسسات الناشئة
23	تمهيد
23	I. المبحث الأول: عموميات حول المؤسسات الناشئة
23	1. المطلب الأول: تعريف وخصائص ودورة حياة المؤسسة الناشئة
23	(1) الفرع الأول: تعريف مؤسسة ناشئة
24	(2) الفرع الثاني: خصائص الشركات الناشئة

26	3) الفرع الثالث: دورة حياة المؤسسة الناشئة
28	2. المطلب الثاني: أهمية وأهداف وتحديات الشركات الناشئة
28	1) الفرع الأول: أهمية ودور الذي تلعبه المؤسسات الناشئة
30	2) الفرع الثاني: أهداف المؤسسات الناشئة:
31	3) الفرع الثالث: تحديات المؤسسات الناشئة
31	II. المبحث الثاني: أسباب فشل وواقع وفرق بينها وبين PME وتدخلات الدولة
31	1. المطلب الأول: أسباب فشل وواقع الشركات الناشئة المؤسسات الناشئة وفرق بينها وبين المؤسسات الصغيرة والمتوسطة
31	1) الفرع الأول: أسباب فشل المؤسسات الناشئة
32	2) الفرع الثاني: واقع المؤسسات الناشئة في الجزائر:
36	3) الفرع الثالث: الفرق بين المؤسسات الناشئة والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة
38	2. المطلب الثاني: شروط منح علامة مؤسسة ناشئة وتدخلات الدولة لدعم المؤسسات الناشئة
38	1) الفرع الأول: شروط منح علامة المؤسسات الناشئة
39	2) الفرع الثاني الدولة في دعم المؤسسات الناشئة
42	III. المبحث الثالث: نماذج عن الشركات الناشئة، التمويل ومصادره
42	1. المطلب الأول: نماذج للمؤسسات الناشئة
42	1) الفرع الأول: نماذج للمؤسسات الناشئة الناجحة في الجزائر
44	2) الفرع الثاني: المؤسسات الناجحة عربيا
45	2. المطلب الثاني: التمويل ومصادره
45	1) الفرع الأول: مفهوم التمويل
46	2) الفرع الثاني: مصادر تمويل الشركات الناشئة
50	IV. خلاصة الفصل الثاني
51	الفصل الثالث: دراسة حالة طلب قرض لمؤسسة ناشئة
52	تمهيد
52	I. المبحث الأول: نظرة عامة حول ترست بنك الجزائر
52	1. المطلب الأول: عموميات حول ترست بنك الجزائر
52	1) الفرع الأول: تعريف ونشأة ترست بنك الجزائر
54	2. المطلب الثاني: الخدمات والمنتجات التي تقدمها بنك الجزائر ترست
54	1) الفرع الأول: الحسابات البنكية: (Les comptes bancaires)
55	2) الفرع الثاني: التوظيفات Placement
55	3) الفرع الثالث: القروض البنكية Crédits bancaires
56	4) الفرع الرابع: عمليات التجارة الخارجية Operations commerce extérieur
56	5) الفرع الخامس: عمليات أخرى
56	3. المطلب الثالث: الهيكل الإداري لبنك TRUST
57	1) الفرع الأول: مجلس الإدارة
57	2) الفرع الثاني: الإدارة العامة
57	3) الفرع الثالث: ثلاثة أقسام رئيسية تتعلق بالمدير العام ونائبه

57	4) الفرع الرابع: اللجان
58	.II المبحث الثاني: تقييم مخاطر الائتمان الاستثماري
58	1) الفرع الأول: المقياس التي يجب توفرها لمنح قرض
58	2) الفرع الثاني: الاعتبارات التي يتم اخدها لمنح قرض
60	3) الفرع الثالث: تعريف العميل
61	4) الفرع الرابع ملف طلب ضمان FGAR
63	5) الفرع الخامس: تقديم المشروع
63	6) فرع السادس: معالجة ملف
73	7) فرع السابع: رأي البنك في طلب الحصول على قرض استثماري
74	8) الفرع الثامن: الإجراءات المتبعة من طرف البنك في حالة عدم السداد الديون:
75	.III خلاصة الفصل الثالث:
76	خاتمة
80	قائمة المراجع
85	قائمة الملاحق

مقدمة

مقدمة

مقدمة

في السنوات الأخيرة ازداد الاهتمام بالمؤسسات الناشئة وأصبح موضوع العصر، إذ أنها تلعب دور جد مهم في النشاط الاقتصادي سواء في الدول المتطورة أو دول العالم الثالث على حد سواء، فالاتجاه الجديد في تنمية الاقتصادية الحديثة هو الاعتماد على الشركات الناشئة لما لها من أهمية كبيرة في نمو البلاد وقضاء على مختلف المشاكل التي تعاني من كل بلد كالبطالة وحتى ظاهرة الهجرة الغير شرعية لأنها تخلق فرص عمل كثيرة وتعطي شباب فرصتهم في الحياة لنهوض بمشروعهم الخاص وانطلاق نحو الحرية المالية كما لا ننسى أنها تساهم في ناتج الداخلي الخام PIB، وتعطي تحفيز اللازم لرغبة في التكوين و الاستمرار في البحث.

الجزائر كغيرها من الدول تطمح لتنويع اقتصادها بعيدا عن المحروقات نظرا لعدم استقرار أسعارها فتارة ترتفع لتصبح الجزائر غنية وتارة تنخفض مخلفة ورائها مشاكل للبلاد وكذا ركود الاقتصاد الوطني، لهذا توجب على الجزائر إيجاد بديل يوفر لها تقدم ويحل ويحد مشاكل البطالة المنتشرة في بلاد وتوفير فرص عمل لشباب الطامحين سواء الذين يحملون شهادات جامعية او من لديهم أفكار مبتكرة وأحلامهم تكوين شركات، لهذا استوجب إعطاء موضوع المؤسسات الناشئة اهتمام أكبر وتوجه لاتجاه الذي تسلكه كل بلد يسعى للتقدم.

كما لا ننسى الدور الحساس الذي تلعبه البنوك لأنها محور وعصب اقتصاد البلاد فهي المسؤولة عن التمويل وتيسير الأمور المالية وحتى دورها في تمويل المؤسسات الناشئة وحتى المؤسسات الصغيرة ومتوسطة وذلك بقروض قصيرة الاجل ومتوسطة وحتى طويلة الأجل.

إذ قروض الاستثمارية لها أهمية بالغة بالنسبة لمؤسسات الناشئة فهي ثاني وجه للمقاول بعد عثور على فكرة مبتكرة يراها ناجحة ولكن يتعصب على بنوك تمويل المؤسسات لما لها من خطر الفشل وفلا يمكننا قول مؤسسة ناشئة دون تفكير بالخطر العالي الذي يحيطها وذلك لعدم وجود ضمانات عينية أو أصول مادية أو حتى مالية فلبنك يسعى لاستمراره فلا يمكنه تمويل مؤسسة مخاطرتها عالية.

فتمويل المؤسسات الناشئة هو تحدي الذي يعيقها أو هو المشكل كبير الذي تواجهه لعدم وجود ضمانات للبنك من اجل قرض الاستثمار.

ولهذا تدخلت الدولة لتسهيل منح القروض الاستثمارية للمؤسسات الناشئة وحتى تيسير الإجراءات القانونية لأن نظرتها للمؤسسة ناشئة عكس نظرت البنك لها فالدولة تعتبرها عجلة الاقتصاد.

لعبت الدولة دور جد مهم في دعم مثل هذا النوع من المؤسسات وشروط تقديم العلامة المؤسسة الناشئة وكذا طرح بديل لتمويلها وتيسير انطلاق مشروعات الناشئة.

وقد حاولنا خلال دراستنا التطرق لإبراز دور الفعال الذي تلعبه المؤسسات الناشئة وإبرار مفاهيمها وعموميات حول البنوك وأنواعها وكذا القروض وأنواعها وإبراز دور قرض استثمار ومدى فعاليته في خلق المؤسسات ودعم الدولة وقرارات الصادرة لتيسير ودعم المؤسسات الناشئة.

ومن خلال ما سبق يمكننا بلورة أو طرح الإشكالية التالية:

"ما مدى فعالية طرق تسيير مخاطر قرض الاستثمار الممنوح للشركات الناشئة؟"

وانطلاقاً من إشكالية الرئيسية يمكننا طرح الأسئلة الفرعية التالية:

- ✓ هل تلعب البنوك التجارية دور في تمويل المؤسسات والأفراد الذين لديهم عجز مالي؟
- ✓ هل لدعم الدولة لمؤسسات الناشئة دور ايجابي في تقليل مخاطر قرض الاستثمار الممنوح للمؤسسات الناشئة؟
- ✓ هل البنك التجاري تأخذ ضمانات من المؤسسات الناشئة عند منحه لقرض الاستثماري في ظل دعم الدولة لها؟

الفرضيات

- ✓ البنوك التجارية تساهم في تمويل المؤسسات والأفراد الذين لديهم عجز مالي.
- ✓ للدولة دور فعال في تقليل مخاطر قرض الاستثمار الممنوح للمؤسسات الناشئة.
- ✓ برغم من دعم الدولة للمؤسسات الناشئة إلا أن البنك التجاري يأخذ ضمانات عند منحه لقرض الاستثماري.

أهمية الموضوع:

هناك عدة أسباب دفعتنا لاختيار هذا الموضوع أهمها:

- ✓ الأهمية التي تكتسبها المؤسسات الناشئة على مستوى كل العالم وذلك لما لها من فعالية في تطوير الأنشطة الاقتصادية ونهوض بها ومحاولة إبراز هذا الدور في الاقتصاد الوطني.
- ✓ كون المؤسسات الناشئة تعتبر حل لمشاكل الوطن من البطالة وغيرها.
- ✓ الدور الذي تلعبه قروض الاستثمارية في تمويل المؤسسات الناشئة.
- ✓ طبيعة التخصص الذي ندرس فيه، حيث لهذا الموضوع علاقة مع تخصص نفود وبنوك ومالية.

صعوبات الموضوع: من المشاكل التي تعترضنا لها أثناء انجاز هذا الموضوع بالإضافة إلى الظروف الخاصة نورد بعضها فيما يلي:

- صعوبة الحصول وجمع المعلومات في الوكالة نظرا لسرية الملفات وأرقام حسابات الزبائن التي تعد من أسرار المهنة.
- قلة الوقت.
- صعوبة إيجاد مراجع نظرا لحدثة الموضوع.

اهداف البحث: يمكننا التوصل من خلال هذا البحث إلى تحقيق جملة من الأهداف وهي كالتالي:

- ✓ تسليط الضوء على دور ومكان المؤسسات الناشئة في الاقتصاد الوطني.
- ✓ تسليط الضوء على التدابير التي اتخذتها الدولة لدعم مثل هذا النوع من المؤسسات.
- ✓ إبراز دور البنك وتمويل وخاصة قرض الاستثمار وماتحيطه من مخاطر.

منهج الدراسة:

المنهج الذي استعملناه في هذا البحث هو منهج وصفي تحليلي، إذ استخدمنا الوصفي في إبراز بعض مفاهيم العامة حول البنوك والقروض البنكية، وبالإضافة لهذا استعملنا المنهج التحليلي في الجزء التطبيقي من بحثنا.

تقسيمات البحث:

من أجل بلوغ الأهداف السابقة الذكر والاجابة على مختلف التساؤلات المطروحة وبداية من الإشكالية المطروحة فقد تم تقسيم البحث إلى ثلاثة فصول وهي كالتالي:

الفصل الأول: ينقسم إلى ثلاثة مباحث تم التطرق في المطلب الأول إلى عموميات حول البنوك ولبليه ماهية وأنواع القروض البنكية لنختم بمخاطر القروض.

الفصل الثاني: ينقسم بدوره لثلاثة مباحث عموميات حول الشركات الناشئة ليليه أسباب فشل وواقع الشركات الناشئة وفرق بينها وبين المؤسسات الصغيرة والمتوسطة وتدخلات الدولة لدعمها وواقعها في جزائر ونختم بنماذج عن المؤسسات الناشئة وكذا تمويل ومصادره.

الفصل الثالث ينقسم إلى ثلاثة مباحث تعريف بنك TRUST BANK ثم يليه دراسة حالة زبون ومن ثم تحليل النتائج.

الفصل الأول:

عموميات حول البنوك التجارية والقروض

عموميات حول البنوك التجارية والقروض

الفصل الأول: عموميات حول البنوك التجارية والقروض

تمهيد: تعتبر البنوك من المنشآت الهام في اقتصاد كل دولة إذ لها أهمية في تيسير الأمور المالية من استقبال الودائع وسحب ومنح القروض وغيرها من الخدمات، إذ هي عصب اقتصاد، ومسؤولة عن تمويل المشاريع أو خلقها وهدفها تحقيق ربح وتوسع عن طريق توظيف الأموال ويكون هذا التوظيف للمال ب منح قروض للزبائن الذين لديهم عجز مالي.

تأخذ القروض عدة أنواع لكل نوع شروطه ومعايره سواء كانت طويلة الأجل أم متوسطة أم قصيرة الأجل كقرض استثمار واستغلال وغيرها من القروض كما لا ننسى المخاطر التي تحيط بالبنك عند منحه للقرض والتي تسبب مخاوف له من ضياع أمواله كي لا يزعزع ثقة زبائن المودعين ويحافظ على ثقتهم بالبنك وسلامة أموالهم.

المبحث الأول: أساسيات حول البنوك التجارية

المطلب الأول: نشأة ومفهوم البنوك التجارية

الفرع الأول: نشأة البنوك التجارية:

ترجع نشأة البنوك التجارية إلى الفترة الأخيرة من القرون الوسطى، حيث قام بعض التجار والصاغة في أوروبا وبالذات في مدن "البندقية" و "برشلونة" بقبول أموال المودعين بغية المحافظة عليها من الضياع وذلك لمقابل إصدار شهادات إيداع إسمية، وأقامت هذه المؤسسات تدريجيا بتحويل الودائع من حساب مودع إلى حساب مودع آخر سدادا للمعاملات التجارية.

ومنذ القرن الرابع عشر سمح الصاغة والتجار لبعض عملائهم بالسحب على المكشوف وقد أدى ذلك إلى إفلاس بعض المؤسسات، مما دفع بعض المفكرين في الربع الأخير من القرن السادس عشر إلى المطالبة بإنشاء أول بنك حكومي في البندقية بإسم بيازايالتوا، وفي عام 1609 أنشأ بنك أمستردام وكان غرضه الأساسي حفظ الودائع وتحويلها عند الطلب من حساب مودع إلى حساب مودع آخر والتعامل في العملات.

واجراء المقاصة بين السحوبات التجارية ومنذ بداية القرن 18 وبفضل انتشار الثورة الصناعية في دول أوروبا برزت الحاجة إلى بنوك كبيرة الحجم وقد تأسس العديد من البنوك التي إتسعت أعمالها وأقامت فروع في كل مكان، وكان لها أثر كبير في إستخدام الشيكات المصرفية في تسوية المعاملات).¹

الفرع الثاني: مفهوم البنوك التجارية: هناك عدة تعريفات تشرح مفهوم البنك التجاري منها:

- البنوك التجارية هي بنوك إيداع وتقبل أموال المودعين المستحقة عند الطلب أو لفترة قصيرة من الزمن، وتقرض أيضاً قروضاً قصيرة الأجل للتجار ورجال الأعمال وصائغي الذهب بضمانات مختلفة.²
- تتوسط البنوك التجارية بين فائض الوحدات الاقتصادية ووحدات العجز الاقتصادي، أي. التوسط بين المقرضين والمقترضين.³
- البنوك التجارية هي البنوك التي تتعامل مع القروض، ويطلق عليها أحياناً اسم بنوك الإيداع. وأهم ما يميزها على غيرها قبول الودائع تحت الطلب والحسابات الجارية وينتج عن ذلك ما يسمى بخلق النقود.⁴
- هي مؤسسات مالية وسيطة تتمثل وظيفتها الرئيسية في قبول ودائع الادخار واستخدامها في عملياتها المختلفة، مثل الخصم والإقراض، والتي تقدم خدمات مصرفية لجميع العملاء دون توزيع ولها ميزة في تكوين الأموال والودائع.⁵
- البنوك التجارية هي المكان الذي يلبي فيه عرض النقود والطلب عليها، حيث يوفر نظاماً مناسباً لتعبئة الودائع والمدخرات للأفراد والشركات، وأيضاً تسوية جميع المعاملات المالية التي تحدث بين الشركات والأفراد.⁶

¹ فؤاد توفيق ياسين، أحمد عبد الله درويش، المحاسبة المعرفية في البنوك التجارية والإسلامية، دار اليازوري العلمية للنشر، عمان 1996 ص01

² د خيرت ضيف، محاسبة البنوك، دار النهضة لطباعة والنشر والتوزيع، بيروت، ص 03.

³ احمد زهير شامية، النقود والمصارف، دار زهران للنشر والتوزيع، عمان - الأردن ص 202.

⁴ د زيان سليم رمضان محفوظ احمد جودة، إدارة البنوك، ط2، 1996، دار المسيرة والصفاء للنشر والتوزيع، عمان، ص10.

⁵ علي بو عبد الله، وظائف الإدارة المصرفية، دراسة حالة بنك الفلاحة والتنمية الريفية، مذكرة مقدمة لنيل شهادة الماجستير في العلوم الاقتصادية، تخصص: نقود وتمويل، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2005-2006، ص04.

⁶ جمال لعامرة، المصارف الإسلامية، دار النبا، 1996، ص22.

المطلب الثاني: وظائف البنوك التجارية وأهدافها :

الفرع الأول: وظائف البنوك التجارية:

تؤدي البنوك التجارية عدة وظائف منها النقدية وغير النقدية، وتقدم العديد من الخدمات التي تقدمها للعملاء حيث اقتصر خدماتها على قبول الودائع والإقراض، ويمكن تقسيمها إلى وظائف تقليدية وحديثة.

1- الوظائف التقليدية:

افتح حسابًا جاريًا واقبل العديد من الودائع الجارية أو المدخرات الثابتة أو المقيدة تنويته؛

تشغيل موارد البنك مع مراعاة مبادئ الربحية والسلامة والأمن. الأشكال الرئيسية لإدارة الاستثمار هي كما يلي:

أ- إصدار مختلف القروض والسلفيات وفتح حسابات مدينة جارية؛

ب- جمع الأوراق التجارية وخصمها وإقراضها.

ت- التعامل بالأوراق المالية كالأسهم والسندات وشراءها وبيعها لمحافظة أو لصالح عملائها.

ث- تمويل التجارة الخارجية بفتح خطاب اعتماد مستندي.

ج- الضمان وخطاب الضمان للعميل.

ح- المشاركة في إصدار الأسهم والسندات والشركات المساهمة.⁷

- تصدر البنوك خزائن صغيرة لعملائها لتخزين الأشياء الثمينة مثل المجوهرات والأوراق المالية والمستندات المهمة والأموال.⁸

- منح القروض إذ أن هذه الأخيرة في حقيقة الأمر النشاط الرئيسي للبنوك والغاية من وجودها ولا معنى

في الواقع لهذه الودائع والأموال التي تجمعها البنوك ما لم توظف بطريقة أو بأخرى في سداد حاجاتهم لهذه

الأموال سواء من حيث المبلغ أو من حيث المدى وذلك تبعاً للنشاط الذي يقومون به وحجمه ودور البنوك هنا

يكمن في تلبية هذه الرغبة، تمنحه قروضا تتلاءم مع خصائص النشاط.

- قبول الودائع على اختلاف أنواعها، الودائع الجارية الإيداعية؛ إذ تشكل هذه الودائع الجزء الكبير من

موارد البنك التجاري ويمكن سحبها بواسطة شبكات.⁹

⁷ محمد مصطفى السنهوري، إدارة البنوك التجارية، دار الفكر الجامعي، الإسكندرية، 2013، ص. 84.

⁸ زينب عوض الله. أ. د. أسامة محمد الفولي، أساسيات الاقتصاد النقدي والمصرفي، منشورات الحلبي الحقوقية، بيروت.

لبنان ص 10.

⁹ وديع طوروس، المدخل إلى الاقتصاد النقدي، المؤسسة الحديثة للكتاب، لبنان، ص 236-237،

2- الوظائف الحديثة:

- إدارة أعمال وممتلكات العملاء وتقديم الإستثمارات الاقتصادية والمالية لهم من خلال دائرة متخصصة.
- تمويل الإسكان الشخصي من خلال الإقراض العقاري، وهنا يجدر الذكر أن لكل بنك تجاري سقف محدد للإقراض في هذا المجال يجب أن لا يتجاوزه.
- وظيفة التوزيع في المجتمعات ذات التخطيط الاقتصادي المركزي يتم توزيع كافة الأموال اللازمة للإنتاج أو إعادة الإنتاج والمتولدة من مصادر خارجة عن المشروع نفسه عن طريق المصرف، ويتم ذلك عادة بالطرق الإئتمانية.
- وظيفة الإشراف والرقابة: تتولى المصارف في المجتمعات ذات التخطيط المركزي عملية توجيه الأموال المتداولة في إستخداماتها، المناسبة مع متابعة هذه الأموال لتأكد من أنها تستخدم فيما رصدت به من أغراض وللتأكد من مدى ما حققه إستخدامها من أهداف محددة مسبقاً للمشروعات التي إستخدمتها¹⁰.

الفرع الثاني: أهداف البنك التجاري:

- من أهم الأهداف التي تسعى البنوك إلى تحقيقها جذب العملاء وكسب رضاهم وثقتهم لأن العملاء هم أساس ما يقوم به البنك. بدون عملاء، لا توجد أعمال للبنوك، وبدون عملاء، لا يمكن للبنوك تقديم الخدمات. السوق المستهدف ولا يوجد عملاء مستهدفون.
- يعتبر تحقيق الأرباح من أهم الأهداف التي تسعى البنوك إلى تحقيقها، إذ تأتي الأرباح على قمة سلم الأولويات المصرفية والبنكية.¹¹
- تسعى البنوك جاهدة لمواصلة عملها، والحفاظ على سمعة طيبة، وكسب أكبر قدر ممكن من المال إمكانية توفير أموال العملاء وجذب ودائع كبيرة والاستفادة منها والالتزام بتطويرها.
- عادة ما تضع البنوك بعض الأهداف الإستثمارية من أجل تحقيق الربحية وتوسعى جاهدة لخلق قيمة سوقية وتطوير لأسهم البنوك. عند الاستثمار في أسهم البنوك، يرتفع سعر السهم، سيكسب البنك المال والعديد من المستثمرين. يمكن إدراج ربح أهداف البنك التجاري في النقاط التالية أهمها:

¹⁰د.محمد مصطفى السنهوري، مرجع سابق، ص85.

1-الربحية (Profitabilité): فالأمر الذي لا شك فيه أن هدف تحقيق الربح وتعظيمه هو أول ما تهتم به البنوك التجارية لأنه إذا تدهورت أحوال البنك التجاري وحقق خسائر، فإن المساهمين فيه عادة يهربون عند أول فرصة ذلك ببيع أسهمهم، وربما يتفق أكثر المساهمين ويقومون ببيع البنك إلى أية جهة تستطيع إدارته أفضل¹².

2-السيولة: (L'iquidity): السيولة تعني أقل فرصة للتحويل بسرعة وبدون خسائر إلى نقد للوفاء بالالتزامات المستحقة أو المتداولة، والسيولة هي أول ما تعتني به البنوك التجارية من وجهة نظر تشغيلية. لأن توافر السيولة مرتبط بوجود البنك وكيانه، حيث لا يستطيع البنك إخبار المودعين، تعالوا غداً إذا طلبوا سحب جزء من الودائع أو سحب الكل.

3-الأمان والضمان (Security): ويقصد بالأمان أن تجعل البنوك التجارية نفسها في مستوى أمان مقبول من المخاطر، مخاطر التصفية الإجبارية، مخاطر عدم تسديد العملاء للقروض التي منحت لهم مخاطر (السرقة والإختلاس... الخ) إلا أنه إذا حدث أي خلل فإن جمهور المودعين يتأثرون وربما يقومون بسحب ودائعهم¹³. وتتضح أهمية البنوك التجارية بالنسبة للمؤسسات بأنها تعتبر الممول الرئيسي لها إضافة إلى الدور المهم الذي تلعبه في تسهيل المعاملات الخاصة بالتجارة سواء داخلية أو خارجية) من حيث المعاملات التجارية¹⁴.

المطلب الثالث: أنواع وخصائص البنوك ودورها في الاقتصاد

الفرع الاول: انواع البنوك التجارية:

تنقسم البنوك التجارية إلى أنواع متعددة طبقاً للزاوية التي يتم من خلالها النظر إلى البنوك وذلك على النحو التالي:

I. من حيث نشاطها ومدى تغطيتها للمناطق الجغرافية:

1- البنوك التجارية العامة: تقع مراكزها الرئيسية في العاصمة أو في إحدى المدن الكبرى وتزاول أعمالها من خلال الفروع أو المكاتب على المستوى الوطني أو في الخارج. تقوم هذه البنوك بجميع الأعمال التقليدية للبنوك التجارية وتمنح ائتمانياً قصير الأجل ومتوسط الأجل، تمويل النقد الأجنبي والتجارة الخارجية.

¹²د. سامر جلدة، البنوك التجارية والتوريق المصرفي، دار أسامة للنشر والتوزيع، الأردن -عمان، ص 31.

¹³د.حسين بن هاني، إقتصاديات النقود والبنوك، (المبادئ والأساسيات)، دار ومكتبة الكندي للنشر والتوزيع، عمان، مال وأعمال". تاريخ

الاطلاع 26أفريل 2022 ص207

¹⁴هنيدي ابراهيم: ادارة البنوك التجارية المكتب العربي الحديث، الطبعة 2003 ص12

2- البنوك التجارية المحلية: ويقصد بها تلك البنوك التي يقتصر نشاطها على منطقة جغرافية محدودة نسبياً مثل: محافظة معينة أو مدينة أو ولاية إقليم محدد¹⁵.

يقع المركز الرئيسي للبنك والفروع في هذا المجال بالتحديد، وتتميز هذه البنوك بصغر حجمها، فضلاً عن ارتباطها بالبيئة وهذا ينعكس في مجموعة الخدمات المصرفية التي تقدمها.

II. من حيث النشاط:

- 1- بنوك الجملة: يقصد بها البنوك التي تتعامل مع كبار العملاء والشركات الكبيرة.¹⁶
- 2- بنوك التجزئة: على عكس النوع السابق، فهي تتعامل مع صغار العملاء والشركات الصغيرة، ولكنها تسعى إلى جذب أكبر عدد من الأفراد. التعامل مع أصغر وحدة ذات قيمة مالية من خلال خلق منافع زمنية ومكانية ومزايا امتلاك الأفراد والتعامل معهم. لذلك، يسعى التجزئة إلى توزيع خدمات البنك من خلال المستهلك النهائي.

III. من حيث الفروع:

1- بنوك ذات الفروع:

وهي بنوك تتخذ عادة شكل شركات مساهمة في شكل قانوني، ولها فروع متعددة، وتغطي معظم أنحاء البلاد، وخاصة الأماكن العامة، وتتبع مبدأ اللامركزية في تسيير شؤونها. يدير الفرع شؤونه فلا يعود إلى المركز الرئيسي للبنك باستثناء الأمور الهامة التي يتم إبرازها في قائمة البنك. طبعاً طبيعة المركز العام تحدد امتداد فرع السياسة العامة للمركز العام. يتميز هذا النوع من البنوك بحقيقة أنه يعمل على نطاق خاص ويخضع للقوانين العامة للبلد بدلاً من قوانين المقاطعة التي يقع فيها الفرع ضمن نطاقه الجغرافي. قروض وقروض طويلة الأجل ولكن بشكل محدود.

2- بنوك السلاسل: وهي عبارة عن سلسلة من البنوك نشأت نتيجة لنمو حجم البنوك التجارية وزيادة حجم نشاطها واتساع نطاق أعمالها وتتكون السلسلة من عدة فروع منفصلة عن بعضها إدارياً ولكن يشرف عليها مركز رئيسي واحد يقوم برسم السياسات العامة التي تلتزم مختلف وحدات السلسلة بها، كذلك ينسق بين الوحدات وبعضها ولا يوجد هذا النوع من البنوك التجارية إلا في الوم أ.

3- بنوك المجموعات: وهي البنوك تأخذ شكل شركة قابضة تدير مجموعة من الشركات التابعة التي تعمل في النشاط المصرفي، حيث تقوم الشركة القابضة بالإشراف على الشركات التابعة وتضع لها السياسات العامة

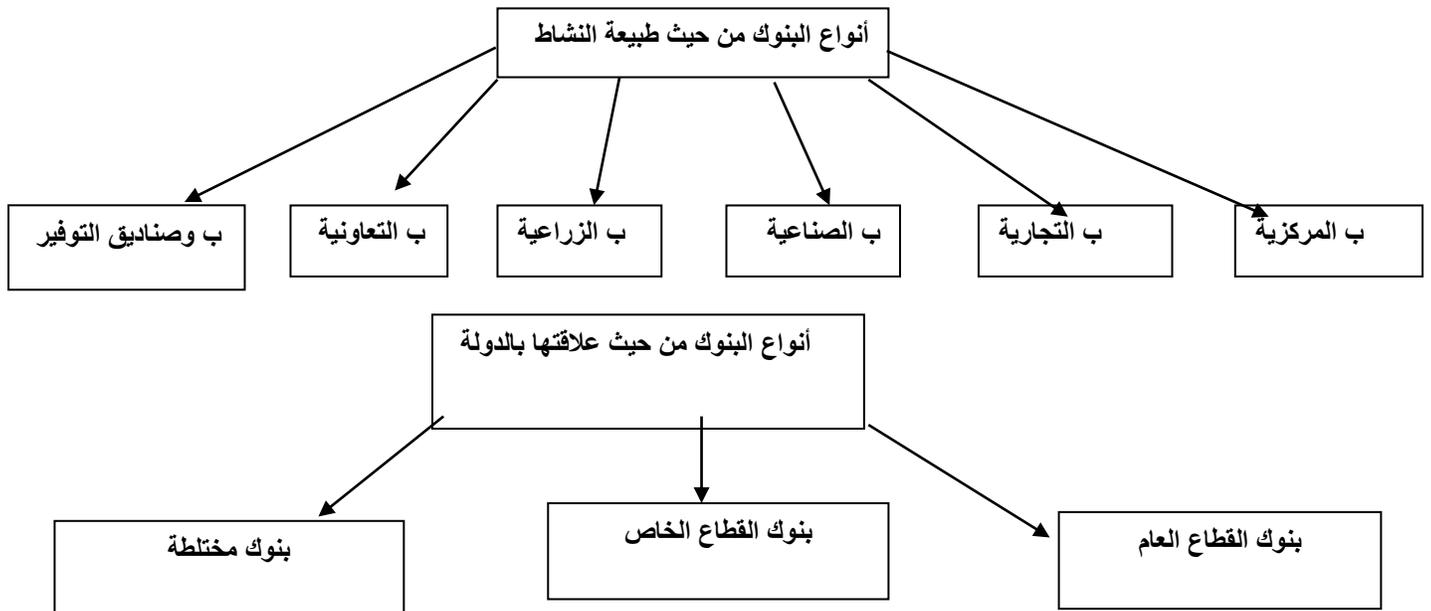
¹⁵ شاكر القزويني، محاضرات إقتصاد البنوك، ديوان المطبوعات، الجزائر، 1987، ص. 26.

¹⁶ د. محمد عبد الفتاح الصيرفي، إدارة البنوك، دار المناهج للنشر والتوزيع، عمان-الأردن، ط 1، 2006، ص. 32.

بينما تترك لها تنفيذ هذه الشركات بشكل لا مركزي وتأخذ هذه البنوك طابعا إحتكاريا ولقد إنتشرت هذه البنوك في أوروبا الغربية والوم أ.

- 4- **البنوك الفردية:** تقوم هذه البنوك على الثقة التي يتمتع بها أصحابها، وهي بالطبع مؤسسة ذات رأس مال محدود، فضلاً عن أنها سوق تتعامل مع المجالات قصيرة الأجل وتستثمر الأموال في الأوراق المالية.¹⁷ والأوراق التجارية المخصومة، وغير ذلك من الأصول المالية سيولة، والتي يمكن تحويلها إلى نقود وبسرعة وبدون خسائر. ومن أمثلتها مؤسسة الراجحي المصرفية بالمملكة السعودية في عام 1960.
- 5- **البنوك المحلية:** هي بنوك تغطي منطقة جغرافية محدودة مثل مدينة أو محافظ أو ولاية، وتخضع هذه البنوك لقوانين المنطقة التي تعمل فيها، كما أنها تتفاعل مع البيئة التي تتواجد فيها وتعمل على توفيرها. الخدمات المصرفية التي تناسبهم.¹⁸

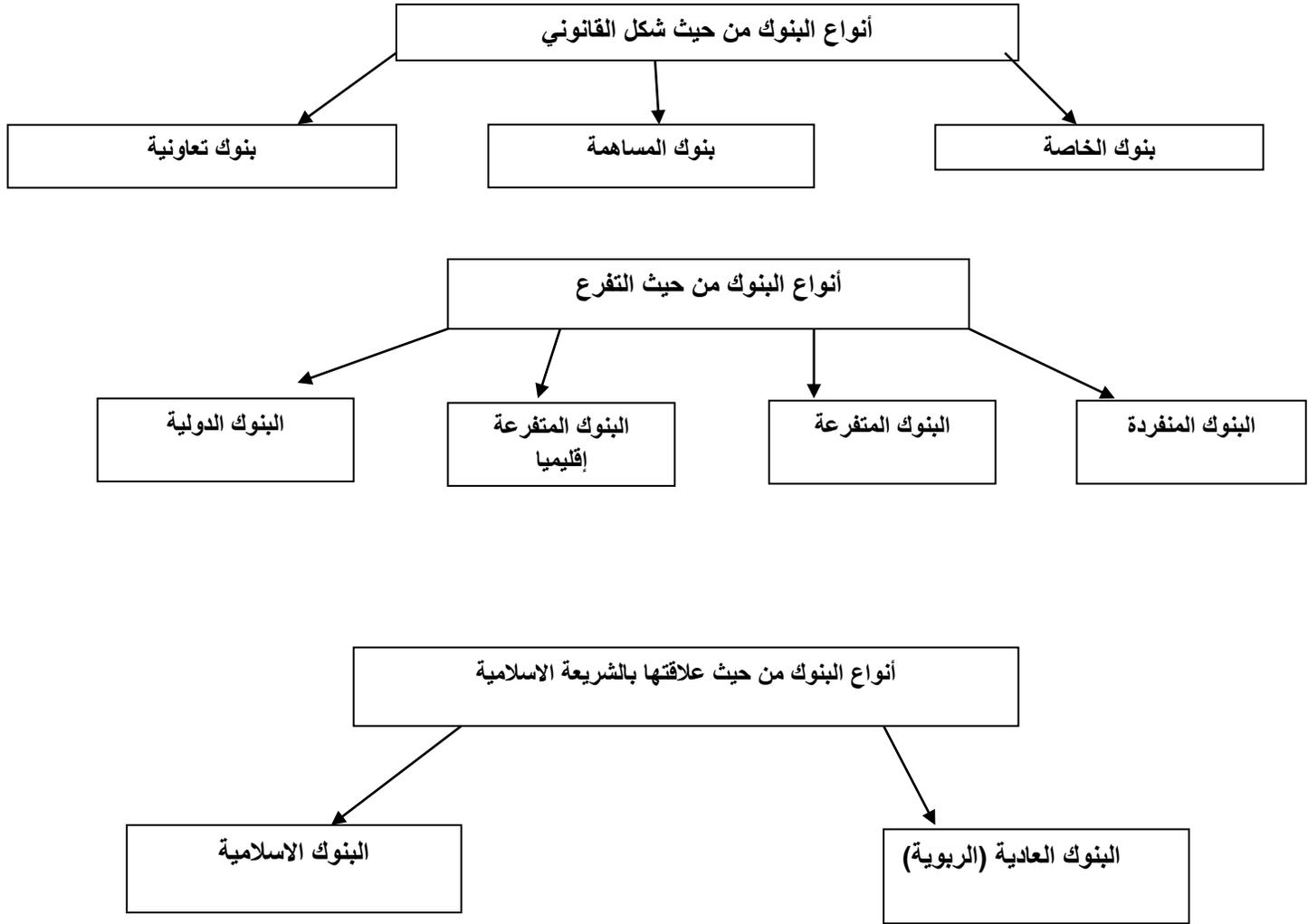
شكل 01: أنواع البنوك¹⁹



¹⁷ نفس المرجع السابق محمد عبد الفتاح ص 34.

¹⁸ نفس المرجع سابق، محمد عبد الفتاح ص 35.

¹⁹ هاملي اسماء مذكورة تخرج حول القروض البنكية دراسة حالة الاستثمار BNP PARIBAS ص 05-06



الفرع الثاني: خصائص البنوك التجارية:

للبنوك التجارية عدة خصائص تميزها عن غيرها من البنوك الأخرى نذكر منها:

1- تجمع البنوك التجارية الودائع من العملاء في شكل ودائع، وهي مؤسسات مالية وسيطة تسمح للعملاء بإيداع الودائع في شكل ودائع تحت الطلب.

يمكن سحب هذه الودائع في أي وقت من خلال الأدوات التي تكون ملكيتها أيضاً قابلة للتحويل. لذلك، تلتزم البنوك التجارية مالياً بقبول الودائع تحت الطلب، لذا فهي جزء من المعروض النقدي، وهو ليس من سمات المؤسسات المالية الأخرى.²⁰

²⁰ رجال فواد، تأثير تحرير تجارة الخدمات المصرفية على تنافسية البنوك وأثرها على القطاع المصرفي الجزائري، مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية، تخصص نقود ومالية، جامعة محمد خيضر بسكرة-، 2005/2006 ص 05.

- 2- ومن حيث مبدأ التدرج، تحتل البنوك التجارية المرتبة الثانية في السلسلة الرئاسية للنظام المصرفي، وقبلها لا يوجد سوى البنك المركزي الذي يستخدم أدوات ووسائل للإشراف من جانب واحد. تقنية مصممة للتحكم في أنشطة البنوك التجارية وفقاً لمتطلبات الظروف الاقتصادية للبلاد.²¹
- 3- البنوك التجارية هي مؤسسات رأسمالية هدفها الرئيسي هو التأثير على السياسة الاقتصادية لبلد ما من خلال تقديم الخدمات المصرفية أو إنشاء ودائع للحصول على أكبر قدر ممكن من الأرباح بأقل رسوم ممكنة.
- 4- إن تطور العمل المصرفي جعل عمل البنوك التجارية لا يقتصر على قبول الودائع من الأفراد والإقراض والقروض قصيرة الأجل، بل يتعدى هذا النطاق للنظر في جوانب النشاط الذي تمارسه البنوك المتخصصة، مثل: التمويل الصناعي. المشاريع وشراء السندات الحكومية وغير الحكومية.²²

المبحث الثاني: عموميات حول القروض البنكية:

تعتبر وظيفة منح القروض للمؤسسات والأفراد من أهم وظائف البنك ومن أهم جوانب استثمار الموارد المالية للبنك، لذلك فهي تقوم على الثقة في قدرتهم على سداد الأموال وفوائدها، كما انها تمثل الجانب الأكبر من الاصول.

المطلب الأول: ماهية القروض البنكية:

الفرع الأول: مفهوم القروض البنكية:

- يعتبر تقديم القروض من أهم العمليات البنكية، حيث يعبر عن كل عملية منح الثقة من طرف البنك لزيونه بناء على ضمانات مقدمة من طرف هذا الأخير ويعتبر القرض البنكي صورة متطورة من خدمات الوساطة المصرفية وقد بدأت هذه الوساطة في شكل نقل الأموال من الوحدات ذات الفائض إلى الوحدات ذات العجز.
- تعرف القروض بأنها تلك الخدمات التي يتم تقديمها للعملاء، والتي توفر للأفراد والمؤسسات في المجتمع الأموال اللازمة، بشرط أن يلتزم المدين بدفع تلك الأموال وفوائدها.²³
 - تقديم مبلغ معين من المال دفعة واحدة من قبل المصرف إلى العميل.²⁴

²¹ د.محمد سعيد أنور سلطان، إدارة البنوك، ص12.

²² حدة رايس، دور البنك المركزي، إعادة تحديد السيولة في البنوك التجارية في ظل نظام اقتصادي لا ربوي، أطروحة مقدمة لنيل شهادة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية نقود وتمويل، جامعة محمد خيضر-بسكرة، 2006/ 2007 ص06.

²³ د. عبد المطلب عبد الحميد، البنوك الشاملة عملياتها وإدارتها، الدار الجامعية، الإسكندرية، ص103.

²⁴ د.سليمان، ناصر، التقنيات البنكية وعمليات الإئتمان، ديوان المطبوعات الجامعية-الجزائر، 2012 ص29.

- هي الثقة التي يمنحها البنك لعميله عند إتاحة مبلغ معين من المال لاستخدامه لغرض معين لفترة معينة ويتم دفعه بموجب شروط معينة مقابل عائد مادي متفق عليه.
- يشير القرض إلى اقتراض الأموال من أجل الاستثمار أو الإنتاج أو الاستهلاك، ويعتمد على عاملين رئيسيين: الثقة والنضج.
- كما يُعرّف بأنه الثقة التي يمنحها البنك لشخص ما، سواء كان شخصاً طبيعياً أو اعتبارياً، بحيث يوفر له مبلغاً من المال أو يكلفه لمدة معينة متفق عليها بين الطرفين، وفي النهاية يوفي بالتزاماته نتيجة لسمعته الحسنة واحترامه لالتزاماته.²⁵
- هو الثقة في العلاقات ما بين الأفراد.²⁶
- ويمكن تعريف الإئتمان بأنه عملية مبادلة قيم حاضرة في مقابل وعد بقيمة آجلة مساوية بها، غالباً ما تكون هذه القيمة نقوداً وهناك طرفان في عملية الإئتمان الأول مانح الإئتمان ويسمى بالدائن أو المقرض والثاني هو متلقي الإئتمان ويسمى بالمدين أو المقترض وقد يضاف إلى قيمة الإئتمان مبلغ آخر يسمى الفائدة تدفع للدائن مستقبلاً نظير تخليه عن القيمة الحاضرة وبناءً على التعريف يمكن التمييز بين أربعة عناصر للإئتمان:
 - علاقة مديونية: حيث يفترض وجود دائن، (هو مانح الإئتمان أو مدين متلقي الإئتمان).
 - وجود دين: وهو المبلغ النقدي الذي منحه الدائن للمدين والذي يتعين على الأخير أن يقوم برده للأول وفي هذا ما يظهر إرتباط الإئتمان بالنقود.²⁷
 - المخاطرة: هي المخاطر التي يمكن أن يتحملها الدائن نتيجة انتظار ديونه التي قد لا يتم سدادها.²⁸
 - نستنتج من المفاهيم السابقة ان عمليات الاقتراض تقوم على ثلاثة عناصر: الثقة، المدة، الوفاء بالتسديد.

الفرع الثاني: الأهمية الاقتصادية للقرض

- يلعب الإقراض دوراً حيوياً في الازدهار لأنه، بالإضافة إلى دوره في تكوين النقود، يعتبر أداة سياسية ووسيطاً في المبادلات التجارية وأداة لاستخدام الأموال في الإنتاج والتوزيع. ولمعرفة دور القروض، نوضح النقاط التالية:²⁹
- تسهيل المعاملات التي أصبحت قائمة على العقود والوفاء بالوعد.
- تلعب دوراً هاماً في التطور، النمو والازدهار الاقتصادي للبلاد.

²⁵ د. صلاح إبراهيم شحاتة، ضوابط منح الإئتمان المصرفي من منظور قانوني مصرفي، دار النهضة العربية والنشر والتوزيع، 2012ص11.

²⁶ د. أحمد زهير شامية، النقود والمصارف، مرجع سابق، ص237.

²⁷ شاكر القزويني، محاضرات في إقتصاد البنوك، ديوان المطبوعات الجامعية الجزائرية، الجزائر، ط 1، 2000، ص90.

²⁸ د. زينب عوض الله. أ. د. أسامة محمد الفولي، أساسيات الإقتصاد النقدي والمصرفي، مرجع سابق، بيروت-لبنان، ص77-78.

²⁹ شاكر قزويني، مرجع سابق ص90.

- طريقة جد مناسبة لنقل رأس المال من شخص إلى آخر، أي وسيلة لزيادة إنتاجية رأس المال
- المحافظة على قيمة رأس المال المقرض بالنسبة للبنك.
- اداة فعالة لامتناس الزيادة في القدرة الشرائية المخصصة للاستهلاك والذي بدوره يساهم في القضاء على التضخم. ونظرا لأهمية القروض فالبنك مسؤول عن رأس ماله أمام أصحاب الودائع والمدخرين:
- القروض المقدمة من البنوك تحتوي على فوائد أكبر مما عليه في الأسواق.
- إن استعمال هذه القروض تكون جراء عملية التفاوض على عكس قروض السوق.

المطلب الثاني: انواع القروض ووظائفها:

الفرع الاول: انواع القروض

أدى تنوع وتعقيد الخدمات المصرفية إلى ظهور العديد من القروض، أهمها قروض الاستغلال وقروض الاستثمار، والتي سنشرحها بالتفصيل كالتالي:³⁰

أ- **قروض الاستغلال:** هي قروض قصيرة المدى تسمح بمواجهه طرف مؤقت وقد يكون هذا النوع (عدة ايام او أشهر) بشرط ان لا تتعدى عتبة السنة الواحدة وتلجأ المؤسسة لهذا النوع إن أرادت التغطية النية للاحتياجات خزينتها وإذا أرادت مواجهة عملية تجارية في زمن محدود. كما تأخذ قروض الاستغلال أشكال عدة نذكر منها:

1- قروض الصندوق: تعرف بهذا الاسم لارتباطها بالحساب الجاري للزبون ويتضمن اربعة انواع:³¹

- **تسهيلات الصندوق:** يتم عرض تسهيلات الصندوق في مساهمة البنك لسد العجز في الفترة بين تكاليف العميل والاستيراد. مدة هذا القرض قصيرة جداً (بعض الأيام) ويمكن تجديدها خلال فترات (نهاية كل شهر). يهدف القرض إلى تغذية أموال العميل وتلبية احتياجات السيولة الفورية من طرف البنك مقابل وعود بالسداد بفائدة، ويستخدم هذا النوع من القروض في حالة دفع رواتب العمال.
- **السحب على المكشوف:** يتم تعريف السحب على المكشوف على أنه تسهيل الصندوق، ولكن لفترة أطول يمكن أن تصل إلى عدة أشهر. السحب على المكشوف هو المبلغ الذي يسمح به البنك لعميله، وهذا المبلغ أكبر من الرصيد الحالي للعميل (الرصيد الدائن). يقوم البنك بفرض فائدة على العميل خلال الفترة التي يسحب فيها والمعروفة لمدة المكشوف (التي يتحول فيها الحساب من الدائن إلى

³⁰ اصادي خديجة، محاولة تقنية الشبكات العصبية الاصطناعية لتسيير خطر عدم تسديد القرض، (رسالة ماجستير غير منشورة)، فرع تسيير، كلية علوم

اقتصادية وعلوم التسيير، جامعة الجزائر، 1998-1999 ص64-65.

³¹ لطاهر لطرش، تقنيات البنوك، الطبعة السادسة، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2007 ص46-45.

(المدين) وقد تصل هذه إلى سنة واحدة وذلك راجع إلى أن العجز في الخزينة قد لا يكون بسيطاً أي أن المصاريف تفوق بكثير عائدات المؤسسة.

- **القروض الموسمية:** يتميز هذا النوع من القروض بنشاط ذات طابع موسمي مثل السياحة والزراعة، المبيعات الموسمية لبعض السلع. تقوم المؤسسة في هذه الحالة وفي الفترة المحددة بإنفاق مصاريف كثيرة مع العلم أن المداخيل لا تحدث إلا في فترة لاحقة ولكي تواجه المؤسسة هذه التكاليف (مواد أولية، تخزين ونقل) تلجأ للبنك ليغطي كل مصاريفها على أن تسدد المبلغ بالمداخيل الأولية للعملية.
- **القروض المتتالية:** يُمنح هذا النوع من القروض لمؤسسة تنوي القيام بعملية أو مشروع (بناء مصنع أو شراء معدات جديدة)، مع العلم أن العملية لديها فرصة كبيرة للنجاح، ولكنها ستستغرق وقتاً طويلاً لاستعادة الموارد، وهذا النوع من القرض يتم تسديده بواسطة الموارد الناجمة عن تحقيق العملية.

2- القروض بالإلزام (الاعتمادات بالتوقيع):

- هو اعارة امضاء البنك للمؤسسة المستفيدة، ويمكن هذا القرض المؤسسة من تسريع تدفق الأموال وتأخير خروج الأموال من الصندوق، ويتم تقديم هذا القرض وفق الأشكال التالية:
- **الضمان الاحتياطي:** هو عبارة عن التزام مقدم من طرف البنك لصالح الزبون ويعتمد البنك هنا بالتسديد في ميعاد استحقاق الورقة التجارية الخاصة بالمدين (زبون البنك) لصالح دائنة (المورد) ويكون على شكل توقيع منظمة على الورقة التجارية نفسها.
- **الكفالة:** يقوم البنك بتوقيع كفالة تضمن تنفيذ كل الالتزامات الخاصة بزبونه (المدين) لغيره (الدائن) يتعهد البنك بتسديد المبلغ الذي هو على عاتق زبونه في حالة عجز هذا الأخير عن الدفع لدائنه وتأخذ الأشكال التالية: الكفالة الجمركية، الكفالة الجبائية، والكفالة الخاصة بالأسواق العمومية.
- **-القبول:** يعتبر القبول بديلاً للسحب عن المكشوف إذ أن البنك يقوم بتأدية خدمة للزبون دون منحه المبلغ و لكن بالتوقيع فقط.
- **-القروض الخاصة:** هي قروض موجهة لتمويل الأصول المتداولة سواء المخزون أو الحقوق و تتضمن التسبيقات على السلع التسبيقات على الأسواق العمومية و الخصم التجاري.

ب-قروض الاستثمار: تستخدم قروض الاستثمار بشكل أساسي للاحتياجات ووسائل الإنتاج، والسداد غير مؤكد إلا من خلال أرباح محدودة. بشكل عام، يمكننا تقسيم هذه القروض إلى فئتين رئيسيتين: ³²

1- القروض الكلاسيكية لتمويل الاستثمارات:

يتم التمييز بين نوعين من الطرق الكلاسيكية في التمويل هما: 33

- **قروض متوسطة الأجل:** هي قروض تمكن المؤسسات من تطوير وتجديد أجهزتها وتحقيق مخططاتها المتعلقة بتنمية حجم صادراتها، تتراوح مدة القروض من سنتين إلى خمسة سنوات وأحيانا سبع سنوات، يقدم هذا القرض غالبا إلى أصحاب الصناعة والتجارة وعلى المقاولين والمصدرين شريطة أن يتعلق هذا القرض بفائدة اقتصادية تعود منفعتها على المصلحة العامة. ويمكن تقسيم القروض المتوسطة الأجل إلى:

✓ **قروض لشراء التجهيزات:** تواجه المؤسسات في بعض الأحيان برنامج استثماري مهم، خاصة إذا تعلق الأمر ببرنامج جديد أين تحتاج إلى تمويلات لشراء التجهيزات التي تتوافق مع إنتاجها، فيقدم البنك القروض وتشرط أن تكون هذه التجهيزات من السوق المحلية.

✓ **قروض متوسطة الأجل غير معبئة:** حجم القروض المعبئة يمثل 3/2 من مجموع التمويلات البنكية وتمثل تقنية انجاز هذا القرض في التنسيق في حساب خاص أو التحويل إلى حساب جاري للمؤسسة المستفيدة وهي قروض لا يمكن إعادة تمويلها.

✓ **قروض لتنفيذ المشاريع:** تحتاج المؤسسات إلى تنفيذ المشاريع المختلفة إلى مجموعة وسائل لتمارس نشاطاتها أراضية ومباني... الخ، فالمؤسسة تحتاج إلى أموال كبيرة ومهمة عندما تلقي بصناعة ذات أثمان عالية، كما أن المؤسسة تحتاج إلى توسيع مجالاتها، فعليها أن تحصل على قطعة أرض، تحقيق البناء وتجهيز هذه المباني الجديدة، وفي مثل هذه الحالات تلجأ المؤسسة إلى البنك وتطلب منه القروض لتنفيذ المشاريع.

✓ **قروض لتجديد الديون:** تقدم هذه القروض للمؤسسة عند أجل تسديد الديون ولا تكون قادرة على التسديد.

✓ **قروض متوسطة الأجل المعبئة:** على خلاف القروض الغير معبئة تتركز على عامل التمويل فيمثل السند لأمر بالنسبة للبنك تمويل على شكل قرض بنوي، الذي يمكن تطهيره مع كل ما يحمله من ضمانات متعلقة بحقوق المؤسسة، ويمكن أن يكون هذا القرض موضوع إعادة التمويل.

2- **قروض طويلة الأجل:** تعتبر القروض الطويلة الأجل من المصادر الثابتة التي تسمح للمؤسسة بوضع تحت تصرفها الأموال اللازمة لتمويل مشاريعها الطويلة الأجل المتمثلة في بناء المصانع، الحصول على التجهيزات التقنية... الخ، تزيد مدة هذه القروض عن سبع سنوات أحيانا، ومرحلة تعويض هذه

33 لطاهر لطرش، تقنيات البنوك، ديوان المطبوعات الجامعية - الساحة المركزية - بن عكنون، الجزائر ط 2662، ص 74-75.

الاستثمارات تكون طويلة ويستفيد من هذا القرض المؤسسات العامة والخاصة وتمنح في غالب الأحيان لمؤسسات متخصصة لقاء ضمانات تكافلية، وعادة لقاء رهن عقاري. مع الإصلاحات التي مست الجهاز المصرفي أصبحت مجمل البنوك التجارية تمنح هذا النوع من القروض.

- **قروض الإيجار:** يقصد به تلك العملية التي يقوم بموجبها بنكاً أو مؤسسة مالية أو شركة تأجير مؤهلة قانوناً لذلك بوضع الآلات والمعدات أو أية أصول مادية أخرى بحوزة مؤسسة مستعملة على سبيل الإيجار مع إمكانية التنازل عنها في نهاية الفترة المتعاقد عليها، ويتم التسديد على أقساط تم الاتفاق عليها وتسمى " ثمن الإيجار " ويمكن من التعريف استنتاج خصائص الائتمان الإيجاري والمتمثلة في:³⁴

-يقوم المتعامل الاقتصادي، زبون البنك باختيار العتاد الذي يريد اقتنائه لدي مورد و يتفق معه على شروط عقد الشراء.

-بعد دراسة البنك للملف و حصوله على موافقة تمويل يبرم العقد مع المورد مع استلامه نيابة عنه.

-دفع البنك للمورد قيمة المعدات و يتلقى الفاتورة باسمه.

-**قرض إيجار العقارات :**

هي عمليات تقوم بها المؤسسة من خلالها تأجير أملاك غير منق قبل أو هي مبنية لحسابها. وتقوم عملية القرض في ثلاث مراحل:

1-تقوم المؤسسة المختصة أو البنوك بامتلاك عقار (شراءه).

2-تستأجر المؤسسة العقارية لزومها لمدة تتراوح بين 8 أو 20 سنة مقابل دفع ثمن الإيجار.

3-نهاية المدة يمكن لزبونها أن يشتري العقار من ثمنه الحقيقي.

وخلاصة القول إن القرض الكلاسيكي يختلف عن فكرة القرض الإيجاري، بالرغم من أن الهدف واحد وهو تمويل الاستثمارات، حيث أن القرض الإيجاري لا يمنح أموال نقدية إلى المقترض وإنما يقدم أصول عينية أو استثمارات مادية إلى الزبون، و ينتظر من هذا الخير التسديد على أقساط حتى يكون مجموع هذه الأقساط المدفوعة يفوق ثمن الاستثمار.

أما في الجزائر فلا نجد أي مؤسسة مصرفية خاصة تقوم بالائتمان الإيجاري باستثناء ما يقوم به بنك الفلاحة والتنمية الريفية.

الفرع الثاني: وظائف القروض البنكية

ان للانتمان المصرفي في الحياة الاقتصادية المعاصرة أهمية كبيرة ويكفي للتدليل على هذه الأهمية الدور الذي يقوم به الائتمان في تسوية المبادلات التجارية الخارجية والداخلية وتتصاعد هذه الأهمية أكثر في البلدان الصناعية المتقدمة إذ تشكل نقود الودائع الجزء الأكبر من مكونات عرض النقد أو من كمية وسائل الدفع ومنه يمكن حصر وظائف الائتمان المصرفي في الجوانب الآتية:³⁵

1- وظيفة تمويل الإنتاج: تتطلب احتياجات الاستثمارات الإنتاجية المختلفة في الاقتصاد الحديث مبالغ كبيرة من الأموال أو بالأحرى رؤوس الأموال، ولهذا السبب أصبح الحصول على الائتمان من خلال اللجوء إلى البنوك والمؤسسات المالية المختلفة أمراً طبيعياً وضرورياً لتمويل عمليات الاستثمار والإنتاج المختلفة.

2- وظيفة تسوية المبادلات: إن قيام الائتمان بوظيفة تسوية المبادلات وإجراء الذمم تظهر أهميتها من خلال مكونات عرض النقود أو كمية وسائل الدفع في المجتمع، فزيادة الأهمية النسبية للنقود الودائع من إجمالي مكونات العرض النقدي يعني استخدام الائتمان بصورة واسعة في تسوية المبادلات بين الأطراف المختلفة.

وظيفة تمويل الاستهلاك: إن المقصود بوظيفة تمويل الاستهلاك حصول المستهلك على سلع استهلاكية الحاضرة بدفع أجل لأثمانها، فقد يعجز الأفراد على توفير القدر المطلوب من السلع الاستهلاكية الآتية بواسطة دخلهم الجاري لذا يمكنهم الحصول عليها بواسطة الائتمان الذي تقدمه لهم هيئات مختلفة ويكون دفع أثمان هذه السلع بفترة مستقبلية مناسبة.

الفرع الثالث: أهمية القروض

للقروض البنكية أهمية كبيرة في استخدام موارد البنك إذ تتمثل أهميتها كالتالي:³⁶

- تحقيق عوائد للبنك وزيادة الأرباح.
- خلق أنشطة اقتصادية في مختلف القطاعات.
- تمويل عجز المالي للشركات وتوفير السيولة.

³⁵ -محمد ناظم نوري الشمري، **النقود والمصارف والنظرية النقدية**. دار النشر القاهرة الإسكندرية. ص.93.

³⁶ شقشع حكيم، مؤمن أمين قروض الاستغلال وقروض الاستثمار فرع العلوم التيسير 2001-2002 ص 03

- زيادة الكفاءة في استخدام الموارد.
- تسهيل التراكم رؤوس الاموال.
- تخفيض الاستثمار الخاص عن طريق رفع معدل الفائدة.
- محاربة البطالة وخلق فرص عمل.
- زيادة القوة الشرائية.
- تمويل حاجة الصناعة والزراعة وغيرها من الأنشطة.

المبحث الثالث: عموميات حول مخاطر القروض البنكية

المطلب الاول: ماهية ومصادر المخاطر البنكية

الفرع الاول: ماهية المخاطر البنكية

تنشأ المخاطر الائتمانية بسبب لجوء البنك إلى تقديم القروض أو الإئتمان للأفراد والقطاعات الإقتصادية على استرجاع حقوقه المتمثلة في أصل القرض وفوائده، وبالتالي فالمخاطر الائتمانية تتمثل في الخسائر التي يمكن أن يتحملها البنك بسبب عدم قدرة الزبون أو عدم وجود النية لسداد أصل القرض.

1- تعريف الخطر:

حالة عدم التأكد من حتمية الحصول على العائد أو من حجمه أو من زمنه أو من إنتضامه³⁷.

الخطر هو احتمال عدم تحقق العائد المتوقع وهو فرصة وقوع خسارة³⁸.

هو الخسارة المادية المحتملة نتيجة لوقوع حادث معين³⁹.

2- مفهوم المخاطر البنكية: سنتطرق الى بعض التعاريف لتحديد مفهوم المخاطر البنكية:

- هي العقبات والصعوبات التي تواجه البنك وهو يمارس نشاطاته اليومية فالمخاطرة تمثل عدم إستطاعة المقرض سداد ما عليه من ديون مما يستلزم خسارة رأس المال المقترض وتمثل هذه

³⁷ بلعزوز علي، استراتيجيات المخاطر في المعاملات المالية، مجلة الباحث، العدد 7، جامعة الشلف، الجزائر، 2009/2010ص331.

³⁸ حسين محمد سمحان وآخرون، إدارة الاستثمار في المصارف المصرفية، المنظمة العربية للتنمية الإدارية بحوث ودراسات، مصر-2012، ص239

³⁹ أنمار أمين البروراي، عبد الغفور حسن المعماري، ورقة عمل مقدمة إلى المؤتمر الدولي السابع، حول مخاطر التغيير في سعر الصرف في جذب FDI العينة من الدول؛ قسم الإقتصاد، جامعة الزيتونة، العراق، 1428- 2007ص03.

الخسارة بالنسبة لأي مقترض الحدث الأكثر خطورة والمبالغ الغير المسترجعة، تؤثر مباشرة على النتائج لذا يجب أن تتابع لحذر مخاطر القروض.⁴⁰

- احتمال حصول الخسارة بشكل غير مباشر من خلال قيود تحد من قدرة البنك على الاستمرار في تقديم اعماله وممارسة نشاطاته او بشكل مباشر من خلال خسائر في نتائج الاعمال او في راس المال.⁴¹
- هي أن تجد المؤسسة نفسها غير قادرة على تحصيل مستحقاتها من العملاء، فيترتب عن هذا الوضع إنعكاسات سلبية على مؤشر درجة السيولة وكذلك على مستوى مؤشر الربحية.⁴²
- هو حالة عدم التأكد في استرجاع رؤوس الأموال المقرضة أو تحصيل أرباح مستقبلية متوقعة.⁴³
- هي التأثير السلبي على الربحية، والتي تتميز بالعشوائية وعدم التأكد من المكاسب والخسارة نتيجة حدوث تغيرات معاكسة في محيط البنك.⁴⁴

الفرع الثاني: مصادر المخاطر البنكية

للمخاطر البنكية مصدرين هما:

- 1- **المخاطر النظامية:** ويطلق عليها المخاطر المالية وهي تؤثر بشكل مباشر على النظام المصرفي ككل لأنها مرتبطة بحالة عدم التأكد والتنبؤ الدقيق لما سيستجد من أحداث وتطورات مستقبلية، نتيجة عوامل يصعب التحكم فيها مثل زيادة حدة التضخم والتوجه نحو الحوكمة المصرفية بالإضافة إلى اشتداد المنافسة ما بين البنوك ومع غيرها.
- بالرغم من صرامة واجتهاد البنوك الا انها يمكن ان تتعرض الى نوع من المخاطر لا تستطيع ان تتجنبها نتيجة عوامل يصعب التحكم فيها او التنبؤ باحتمالات حصولها.⁴⁵
- 2- **المخاطر الغير نظامية:** تعتبر مخاطر خاصة لا ارتباطها بالمخاطر الداخلية للبنك ويمكن تجنب هذا النوع من المخاطر بالتنوع في المحفظة الاستثمارية للبنك وتنقسم الى:
 - أ- التغييرات التنظيمية والاشراافية: فقد فرضت العديد من الدول قيودا تنظيمية على البنوك للتقليل من مخاطر.

⁴⁰ منير إبراهيم الهندي، الإدارة المالية-مدخل تحليل معاصر-المكتب العربي للطباعة والنشر، ط 1، 1999، ص4.

⁴¹ عبد الناصر سيد درويش، إطار مقترح في إستراتيجيات تخطيط وتدقيق الحسابات بشأن المخاطر في المصارف التجارية، مداخلة مقدمة للمؤتمر الدولي العلمي السابع حول "إدارة المخاطر وإقتصاد المعرفة"، كلية العلوم الاقتصادية والإدارية؛ جامعة اليرموك، الأردن، يومي 16-17-أفريل 2007 ص07

⁴² رحال علي، التقارير المالية، مجلة أبحاث اقتصادية وإدارية، العدد الأول، جامعة محمد خيضر بسكرة، الجزائر، 2007، ص04.

⁴³ Anne Marie percie du Sert, **Risque et Contrôle de risque**, Economica, 1999, p : 25

⁴⁴ بحري هشام، تسيير رأس المال في البنك-دراسة حالة بنك القرض الفلاحي، مذكرة مقدمة لنيل شهادة الماجستير) غير منشورة) ، تخصص: بنوك وتأمينات، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة منتوري، قسنطينة، 2005/2006 ص08.

⁴⁵ حرفوش سهام صحراوي إيمان، مداخلة بعنوان: دور الأساليب الحديثة لإدارة المخاطر الائتمانية للبنوك في التخفيف من حدة الأزمة المالية الحالية، الملتقى العلمي الدولي حول الأزمة المالية والإقتصادية الدولية والحوكمة العالمية أيام 20-21 أكتوبر، 2009 جامعة فرحات عباس-سطيف-كلية الإقتصاد، ص05.

المنافسة، ولتشجيع البنوك على الإلتزام بالمبادئ المصرفية السليمة مثل: التزم بعلاقة معينة بين الأصول.

الخطرة ورأس المال. ووضع الحدود القصوى من لتسهيلات التي يمكن تقديمها للعميل الواحد⁴⁶.

ب- المنافسة: مع تطور العالم والخدمات المالية اشدت المنافسة في السوق المصرفي اخذة ثلاثة اتجاهات:

الاتجاه الاول: منافسة البنوك التجارية فيما بينها سواء على المستوى المحلي او الدولي.

الاتجاه الثاني: المنافسة بين البنوك والمنشآت المالية الاخرى.

الاتجاه الثالث: المنافسة بين البنوك والمنشآت غير المالية على تقديم الخدمات المالية والمصرفية.

ج- عدم استقرار العوامل الخارجية: أدى عد إستقرار أسعار الفائدة والتغير الشديد في أسعار العملات على إثر إنهيار إتفاقية **Breten Woods** إلى لجوء الكثير من الشركات الكبرى إلى الأسواق المالية وهذا لتفادي الخسائر المستقبلية أو لتحقيق أرباح منها، كما أدى إلى إبتكار البنوك للعديد من أدوات التغطية المستقبلية لكن في المقابل خلف مخاطر من نوع آخر أضيفت للمخاطر البنكية⁴⁷.

المطلب الثاني: نواع المخاطر البنكية ونتائجها

الفرع الاول: انواع المخاطر البنكية

يواجه البنك اثناء عملية الاقراض العديد من المخاطر نذكر من بينها:

- 1- **مخاطر عدم التسديد:** هذا راجع لتدهور الكفاءة الإدارية في إدارة العميل لنشاطه وهذا يؤدي إلى عدم الإستغلال الكفاء للأموال المقترحة وبالتالي تراجع القدرة الإنتاجية وجودة المنتجات التي يتخصص العميل في تقديمها نتيجة خلل في أساسيات وأساليب الإنتاج المتبعة⁴⁸.
- 2- **مخاطر متعلقة بالنشاط الذي يزاوله المقترض:** ترتبط هذه المخاطر بالنشاط الذي ينتمي إليه العميل وهي مخاطر مختلفة من نشاط إلى آخر في الإنتاج الزراعي، هناك مخاطر من الظروف المناخية القاسية في الإنتاج الصناعي بشكل عام، وهناك مخاطر مرتبطة بعدم توفر المواد الخام للإنتاج أو تغيير أذواق المستهلكين أو دخول منافسين جدد.

⁴⁶ بريس عبد القادر، التحرير المصرفي ومتطلبات تطوير الخدمات المصرفية. وزيادة القدرة التنافسية للبنوك الجزائرية، أطروحة دكتوراه في العلوم الاقتصادية، فرع نقود ومالية) غير منشورة (، جامعة الجزائر، 2006/2005 ص33.

⁴⁷ خضراوي نعيمة، إدارة المخاطر البنكية، دراسة مقارنة بين البنوك التقليدية والإسلامية-حالة بنك الفلاحة والتنمية الريفية وبنك البركة الجزائري، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير في العلوم الاقتصادية، فرع نقود وتمويل، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2009، 2008 ص04.

⁴⁸ فريد راغب النجار، إدارة الائتمان والقروض المصرفية المتعثرة، مؤسسة شباب الجامعة، الإسكندرية، 2000 ص. 201

- 3- مخاطر متعلقة بشخصنة العميل: مثل اهلية وسمعة العميل، نزاهته، التزامه والوفاء بحقوق الآخرين والمتعاملين معه في نفس النشاط وسلوكياته الاخلاقية.⁴⁹
- 4- مخاطر متعلق بالبنك (داخلية): مخاطر تنشأ داخل البنك، نذكر منها:
- أ- مخاطر تجميد الاموال: وهو الخطر بمقتضاه يجد البنك أمواله مجمدة لدى الغير لتواريخ إستحقاقها ووضعياتها المختلفة، فقد يفتح البنك اعتمادا لأحد متعامليه والذي يمكن أن يستغل بالكامل، وبما أن هذا النوع من الإئتمان يعتبر إستخداما لأحد موارد البنك والتي تكلفه فوائد لأصحابها فإنه في مثل هذه الحالة يعفي وضعية تجميد لأمواله.⁵⁰
- ب- الخطر المحاسبي والاداري: هذه مخاطر مرتبطة بالعامل البشري وقدرته على مواكبة تطورات الأعمال المصرفية من خلال إدخال التكنولوجيا الحديثة في الإجراءات الإدارية والمحاسبية وقدرتها على ابتكار وتطوير تقنية لإدارة استخدام موارد البنك التي تؤثر على قدرة البنك في المنافسة.⁵¹
- ت- اخيرا خطر السيولة.
- 5- مخاطر عامة تواجه كل بنك:
- مخاطر اسعار الفائدة: ويقصد بها تلك المخاطر الناتجة عن عدم التأكد أو تقلب الأسعار المستقبلية للفائدة
 - مخاطر التضخم: أن تعرض البلاد للتضخم بعد أن تم الاتفاق بين العميل والبنك على القرض سوف ترتب عن ذلك انخفاض القدرة الشرائية لأصل القرض والفوائد، وهذا ينعكس سلبا على البنك.⁵²
 - مخاطر الكساد: ويقصد بها الآثار الإقتصادية السلبية التي تعصف بنشاط المقرض، وبالتالي تؤثر على قدرته بالوفاء بالتزاماته مع البنك وفي حالة الكساد أيضا فإن الأزمة تعم الحياة الإقتصادية بأكملها وتصيب المشروعات التجارية بنوع من الشلل في هذه الحالة تقع البنوك في ضيق نقدي شديد.⁵³
 - مخاطر سياسية وقانونية: بعد متابعة الجوانب السياسية والقانونية من الأمور ذات الأهمية التي تتطلب من المسؤولين بالإقتراض متابعتها، وان عدم التقليد والإلتزام بها يشكل خطرا حقيقيا على صناعة خدماتها المصرفية ومن المخاطر السياسية يتعلق بقدرة الدولة على الإلتزام بتعهداتها و لقاء

49 احمد غنيم، صناعات قرارات الائتمان والتمويل في إطار الإستراتيجية الشاملة للبنك، مطبعة المستقبل، الإسكندرية، ط، 1999 ص37

50 عبد الحق بوعتروس، الوجيز في البنوك التجارية، مطبوعات جامعة منتوري، قسنطينة، 2000 ص 49، 48.

51 طارق طه، إدارة البنوك وتكنولوجيا المعلومات، دار الجامعة الجديدة، منشأة المعارف، الإسكندرية، 2007 ص360.

52 منير إبراهيم الهندي، إدارة الأسواق والمنشآت المالية-منشأة المعارف-، الإسكندرية، 1999 ص157.

53 المرجع السابق ص361.

بديونها وكذلك يتعلق بكيفية الإشراف على المؤسسات المالية واللوائح والقوانين المنظمة لذلك ضمن النظام للدولة.

- مخاطر طبيعية: كالزلازل والبراكين والعوامل الطبيعية الأخرى.

الفرع الثاني: نتائج مخاطر القروض البنكية:

- 1- فشل البنوك: أثبتت الأبحاث المصرفية أن العامل الأكثر أهمية الذي يساهم في زيادة عدد البنوك الفاشلة هو ارتفاع معدل مخاطر التسهيلات الإقراضية التي تقدمها هذه البنوك لعملائها، إذا أردنا توضيح أسباب فشل البنوك، وجدنا أن هذه الأسباب مرتبطة بتعثر التسهيلات الإقراضية.
- 2- تعثر التسهيلات الائتمانية: تعثر التسهيلات الإقراضية هو عدم أو توقف تسديد المدين لقروضه المستحقة عليه، أي أن المخاطر التي كان من المحتمل أن تقع قد وقعت بالفعل، وأصبحت مشكلة عدم التسديد قائمة بالفعل، ومن المعترف به أن كافة البنوك دون إستثناء حتى الناجحة منها تتعرض لمشكلة القروض المتعثرة.

الخلاصة الفصل الأول:

ومن خلال ما سبق تقديمه تبين أن للبنوك دور جد هام في اقتصاد دولة وهدفها الرئيسي هو تحقيق ربح وحفاظ على ثقة المودعين وجمع أكبر قدر من الودائع ولها أهمية في تمويل المشاريع عن طريق منح قروض وتسهيل العمليات المالية والمصرفية.

إذ تعتبر القروض هي توظيف لأموال البنك ولها أهمية كبيرة، إذ تنمي رأس المال للبنك وتحقق له الأرباح وأهداف المدروسة وتأخذ عدة أشكال حسب حاجة الزبون أو مشروع الذي عجز مالي، ولكن رغم كل الأهمية التي تأخذها القروض إلا انها تجعل البنك محفوف بالمخاطر وتسبب مخاوف له من ضياع لامواله وفقدان ثقة المودعين بسبب المخاطر السابقة الذكر.

الفصل الثاني:

مدخل حول المؤسسات الناشئة

مدخل حول المؤسسات الناشئة

الفصل الثاني: مدخل حول المؤسسات الناشئة

تمهيد: اهتمت العديد من البلدان، بما في ذلك الجزائر، بقضية الشركات الناشئة لأنها تعتبر حجر الزاوية في اقتصاد كل بلد، إذ لها مميزات عديدة تبرزها عن باقي الشركات التقليدية وأهمية بالغة في نهوض بالاقتصاد الوطني وتطور المجتمعات والقضاء على البطالة غيرها ولكنها تواجه تحديات عديدة ليست بالقليلة وخاصة في الجزائر لحدثة عهدا في الجزائر، إلا أن دولة الجزائر تسعى لإعطائها أهمية أكبر وتسهيلات أكثر لخلق مثل هذا نوع من المؤسسات.

المبحث الأول: عموميات حول المؤسسات الناشئة

في الأونة الأخيرة كثيرا ما تداول استعمال مصطلح الشركات الناشئة أ المؤسسات الناشئة start up في مختلف الأوساط سواء الأكاديمية وحتى بيئات الأعمال سنتطرق في هذا المحول لنبرز: أهم التعاريف والخصائص ودورة حياة المؤسسات الناشئة.

المطلب الأول: تعريف وخصائص ودورة حياة المؤسسة الناشئة

الفرع الأول: تعريف مؤسسة ناشئة

يمكننا تعريف الشركات الناشئة حسب القاموس الإنجليزي: على أنها مشروع صغير بدأ للتو، وكلمة-Start Up تتكون من جزئين "Start" وهو ما يشير إلى فكرة الانطلاق و"up" وهو ما يشير لفكرة النمو القوي⁵⁴.

- استخدم هذا المصطلح بعد الحرب العالمية مباشرة، مع ظهور شركات رأسمال المخاطر-capital- risque لينتشر استخدام المصطلح شركات الناشئة بعد ذلك.
- في وقتنا الحاضر يوجد المصطلح ويعرفه القاموس الفرنسي على أنها "المؤسسات الشابة المبتكرة، في قطاع التكنولوجيات الحديثة" "jeune entreprise"⁵⁵.
- بينما يعرفها بول جراهام " Paul Graham " في مقاله الشهيرة عن " growth ""النمو" بأنها "شركة مصممة للنمو بسرعة". وكونها تأسست حديثا لا يجعل منها شركة ناشئة " Startup

⁵⁴ <http://dictionary.cambridge.org/fr/dictionnaire/anglaiss/start-up> visited 04/05/2022 at 12:52

⁵⁵ 001startups.fr/dis-cest-.innovante ; dans le secteur des nouvelles technologies quoi-une-start-up visite le 04/05/2022 a 12 :55

company" في حد ذاتها. كما أنه ليس من الضروري أن تكون الشركات الناشئة تعمل في مجال التكنولوجيا، أو أن تمول من قبل مخاطر أو مغامر " venture funding ". الأمر الوحيد الذي يهم هو النمو،⁵⁶

- إذ يرى «Paul Graham» أن النمو الممتاز يكون بين 5% و 7% أسبوعيا أحيانا 10%⁵⁷.
- كما عرفها " Ferré " بأنها تعتبر كمرحلة بادئة لتكوين المشروع، ومن المفروض أنها مؤسسة تمتحن النمو. بحيث يبين التعريف أن المؤسسات الناشئة ما هي إلا مرحلة مؤقتة وتمثل المرحلة المبدئية للمشروع⁵⁸.
- في حين عرفها البروفسور ورجل الأعمال ستيف بلانك أن المؤسسة الناشئة ليست نسخة مصغرة من المؤسسات الكبرى، بل هي تلك المؤسسات التي تنتقل من فشل إلى فشل بسرعة حتى تحقق النجاح في الأخير حيث تتعلم باستمرار من الزبائن وهو ما يعلمها التكيف.⁵⁹

ومما سبق يمكن ان نقول إن الشركات الناشئة هي عبارة عن مؤسسات حديثة الناشئة تنطلق من فكرة مبتكرة من طرف المقاول وهدفها تطور ونمو بلوغ الأهداف محدد وهي لا تختصر على مجال معين أو قطاع معين كما تتميز الشركات الناشئة بوجود خطر عالي لفشلها أو عدم تجسيدها في أرض الواقع كونها تعتمد على منتجات أو خدمات جديدة مبتكرة تدخل للسوق غير مشبع أو تخلق سوق جديد كليا فهذا يجعلها أمام خيارين اما نمو لبلوغ الأهداف أو فشل ووقوع في خطر وعدم الاستقرار.

الفرع الثاني: خصائص الشركات الناشئة

الشركة الناشئة هي شكل من أشكال الأعمال التجارية مبنية على أشكال جديدة الميزات ومبادئ التشغيل الجديدة، إذ لها جملة من مميزات عديدة نذكر من كما يلي:⁶⁰

(1) مؤسسة حديثة التكوين ومؤقت:

⁵⁶ www.paulgraham.com/growth.html visite le 14/05/2022 à 13 :55

⁵⁷ www.netocratic.com/wht-is-a-startup-3612 visite le 15/05/2022 à 14 :50

⁵⁸ Ferré, J.-L., **Les start-up : nouvelle économie, nouvel eldorado** 2000p. 9 visite le 15/05/2022 a 04 :30

⁵⁹ Steve, B. (2013). **Why the lean start-up changes everything**. Harvard business review, 5 (9), P 5

⁶⁰ DrYahia DJEKIDEL et autre, ' **La startup en Algérie : Caractéristiques et Obligations**', Revue d'excellence pour la recherche en économie et en gestion. ISSN 2572-0171, Vol 05, N°01 (2021), P417-427, Vol 05, N°01 (2021), P417-427

ليس المقصود من شركات الناشئة أن تظل هكذا فهي مرحلة مؤقتة فكما ذكر سابقا فهدفها هو نمو وتطور وهدفها الرئيسي هو الخروج من هذه المرحلة

كما قال رائد الأعمال الشهير Peter Thiel في كتابه *the silicon valley for entrepreneurs*

« De passer de Zero-to-One, de transformer une idée en entreprise, de trouver une nouvelle manière de rendre un service, de créer de la valeur ».

ترجمة "الانتقال من الصفر إلى واحد، لتحويل فكرة إلى شركة، لإيجاد طريقة جديدة لإنشاء خدمة ولخلق قيمة"

(2) بحث عن نموذج عمل: أن تكون شركة ناشئة يعني تقديم قيمة للعملاء بمنتج أو خدمة لم يفعلها أحد من قبل. والتحدي الذي تواجهه الشركة الناشئة هو إيجاد وبناء نموذج العمل مناسب ومحدد بدقة الذي يتماشى معها. ومن الضروري عدم الخلط بين نموذج الأعمال (مجموعة من النماذج والآليات التي تسمح للشركة بتوليد الدخل) وخطة العمل. خطة العمل هي وثيقة مكتوبة تضيء الطابع الرسمي على مشروع العمل. هو يشكل المرحلة الثانية من إنشاء الشركة التي تتم بعد تقييم المشروع ويمكن استخدامها أيضاً عند تطوير أنشطة جديدة في المجتمع الموجود مسبقاً.

(3) قابلة للتطوير (النمو الآسي) والقدرة على النمو: السمة الأخرى للشركة الناشئة هي قابليتها

للتوسع. وجود نموذج قابل للتطور واستنساخ كلما زاد عدد العملاء، زادت الهوامش. إذا فتكلفة العملاء الأوائل أعلى مما يلي، وهكذا (إنها قابلية التوسع)، وهذا النموذج هو قابل للتكرار، مما يسمح للشركات الناشئة بالنمو بسرعة كبيرة وحتى استمرار للمدى البعيد، في وقت قصير، مقارنة بشركة أكثر تقليدية.

(4) قابل للتصنيع / قابل للاستنساخ: هذا يعني أن الشركة الناشئة تبحث عن نموذج يعمل بنجاح في سوق المحلي أو دولي (أي نحن نجني المال ونعرف كيف نجني المال)، ويمكن القيام به على نطاق أوسع، في أماكن أخرى، أو ما يقوم به الآخرون. المثال الأكثر دلالة هو Airbnb أو Uber، اللتان تنتشران مدينة تلو الأخرى حتى وصلت لوطن وتمت نسخ فكرة وأنشأت شركات ناشئة مشابهة uber مثل yassir. البدء من فكرة نجحت من قبل (حتى لو كان من الضروري في بعض الأحيان تكييفها مع السياقات محلي)

كما يمكننا إضافة ما يلي: ⁶¹

⁶¹حسين يوسف وآخرون، دراسة ميدانية لواقع انشاء المؤسسات الناشئة في الجزائر، المجلد / 08 العدد: (2021) ص 73-74

- (5) **الابتكار:** عصب الحيوي الذي تتميز به شركات الناشئة هو الابتكار، إذ لها قدرة هائلة على خلق خدمات و سلع حديثة لم يسبق لها الوجود او تطوير منتج بمواصفات تجعل مستهلك يبدي اقباله للسلعة أو خدمة.
- (6) **البحث المستمر:** تتميز الشركات الناشئة بالبحث المكثف لإيجاد الحلول لتخطي الأزمات وتغلب عليها، وكذا بحث عن منتجات لتلبية رغبات المستهلك.
- (7) **الخطر:** لا يمكننا قول شركة ناشئة دون تفكير بالخطر الذي يحيطها إذ هو العمل في ظل ظروف عدم التأكد من نجاح، فمساها الابتكار في سوق مشبع او غير مشبع او حتى سوق غير موجود وبهذا تلقى صعوبات في بحث وتحديد صحيح للمعلومات التي يجب أن تلم بها، فهي تعمل في المجهول وعدم استقرار تقاتل في ظل خطر لنتج.
- (8) **تنوع السوق:** تميزت المؤسسات الناشئة في مجال التكنولوجيا والتكنولوجيا حيث ركزت على الأسواق الرقمية، ومع توسعها سريع، فإنها تخترق حاليًا الأسواق التقليدية مثل الزراعة والصناعة والتعليم وغيرها.
- (9) **التركيز على خدمة أو سلعة واحدة:** سمة التي يتصف بها المقاولون في بداية مشوارهم هي تركيز على فكرة المبتكرة ويطورونها حتى لا تشتت عقولهم من أجل تلبية التوقعات، حيث أن التعامل مع الابتكار أمر حساس ويتطلب الكثير من الجهد.
- (10) **رؤوس الاموال والمستثمرون:** عادة ما يبدأ رائد الأعمال بالتمويل الذاتي أو من الأصدقاء والعائلة، لكن كل مؤسسة ناشئة قائمة على اقتصاد المعرفة حيث تتوجه إلى نوعين من المستثمرين، على وجه الخصوص: أصحاب رؤوس الأموال الذين يحبون المخاطرة و " business Angel" الذين يزودونهم برأس المال الذي يسمح لهم بالنمو والتطور.

الفرع الثالث: دورة حياة المؤسسة الناشئة

بعد التعريف المسبق والخصائص قد يجول في مخيلتنا أن المؤسسات الناشئة هي عبارة عن نمو مستمر وتطور ولكن الواقع يبرهن غير هذا، إذ أن المؤسسات تمر بالعديد من المراحل والصعوبات وتذبذبات إلى أن تصل إلى غايتها وبلوغ القمة ويمكننا ابراز من خلال المنحنى التالي المصمم من طرف Paul Graham.

الشكل رقم 02: منحنى المؤسسات الناشئة M



مصدر: Paul Graham: 'startup happiness curve' Good graphic: <=http://t.co/P1FDc1MCUB">

من خلال الشكل أعلاه يمكن القول بأن الشركات الناشئة تمر بستة مراحل⁶²

1- **مرحلة قبل الانطلاق:** طرح نموذج أولي لفكرة ابداعية أو جديدة أو حتى مجنونة، من طرف شخص ما، ومجموعة من الأفراد وخلال هاته المرحلة يتم التعمق في البحث، ودراسة الفكرة جيدا ودراسة السوق.

والسلوك وأذواق المستهلك المستهدف للتأكد من إمكانية تنفيذها على أرض الواقع وتطويرها واستمرارها في المستقبل، والبحث عن التمويل، وعادة ما يكون التمويل في المراحل الأولى ذاتي، مع إمكانية الحصول على بعض المساعدات سواء من طرف الحكومة أو من طرف الأفراد.

2- **مرحلة الانطلاق:** في هذه المرحلة يتم إطلاق الجيل الأول من المنتج أو الخدمة، حيث تكون غير معروفة، وربما أصعب شيء يمكن أن يواجهه صاحب الفكرة في هاته المرحلة هو أن تجد من يتبنى الفكرة على أرض الواقع ويمولها ماديا، فغالبا ما يكون الأصدقاء والعائلة هم المصدر الأول الذي

⁶² د. بوالشعور شريفة، دور حاضنات الأعمال في دعم وتنمية المؤسسات الناشئة: Startups دراسة حالة الجزائر، مجلة البشائر الاقتصادية المجلد 4 العدد 2 صفحة 421-422 (2018)

يلجأ إليهم المقاول للحصول على التمويل، أو يمكن الحصول على تمويل من قبل الأشخاص المستعدين للمغامرة بأموالهم عند البداية حيث تكون درجة المخاطرة عالية. في هذه المرحلة يكون المنتج بحاجة إلى الكثير من الترويج كما يكون مرتفع السعر، ويبدأ الاعلام بالدعاية للمنتج.

3- **مرحلة الحماس:** يبلغ فيها المنتج الذروة ويكون هناك حماس مرتفع، ثم ينتشر العرض ويبلغ المنتج الذروة في هاته المرحلة يمكن أن يتوسع النشاط إلى خارج مبتكريه الأوائل، فيبدأ الضغط السلبي حيث يتزايد عدد العارضين للمنتج ويبدأ الفشل، أو ظهور عوائق أخرى ممكن أن تدفع المنحنى نحو التراجع.

4- **مرحلة الانزلاق التدريجي والتسلق:** بالرغم من استمرار الممولين المغامرين برأس المال المغامر بتمويل المشروع إلا أنه يستمر في التراجع حتى يصل إلى مرحلة يمكن تسميتها مرحلة التحور من المستقبل للمشروع، وهو ما يؤدي إلى خروج المشروع من السوق في حالة عدم التدارك خاصة وأن معدلات النمو في هذه المرحلة تكون جد منخفضة.

5- **المرحلة تسلق المنحدر:** يستمر رائد الاعمال في هذه المرحلة بإدخال تعديلات على منتجه وإطلاق

اصدارات محسنة، لتبدأ الشركة الناشئة بالنهوض من جديد بفضل الاستراتيجيات المطبقة واكتساب الخبرة لفريق العمل، ويتم إطلاق الجيل الثاني من المنتج وضبط سعره، وتسويقه على نطاق أوسع.

6- **مرحلة النمو المرتفع:** في هاته المرحلة يتم تطوير المنتج بشكل نهائي ويخرج من مرحلة التجربة

والاختبار، وطرحة في السوق المناسبة، وتبدأ الشركة الناشئة في النمو المستمر ويأخذ المنحنى

بالارتفاع، حيث يحتمل أن %20 إلى %30 من الجمهور المستهدف قد اعتمد الابتكار الجديد، لتبدأ

مرحلة اقتصاديات الحجم وتحقيق الأرباح الضخمة.

المطلب الثاني: أهمية وأهداف وتحديات الشركات الناشئة

الفرع الأول: أهمية ودور الذي تلعبه المؤسسات الناشئة

كل دول العالم تسعى للنمو وتطور حيث انها تواجه تحديات كبيرة وكثير في هذا الموضوع منها التجهيز الصناعي، معدل البطالة المرتفع ويتصاعد، نقص قدرة شرائية للشعب وانتشار ظاهرة الفقر وهبوط مستوى التعليمي الذي هو بدوره بحاجة ترقية، كما لا ننسى سرطان كل دولة وهو تضخم وزيادة تكاليف المعيشة الذي يستمر في صعود، رغم استثمارات الهائلة في بناء الهياكل الأساسية والاشغال العامة.

لدى خبراء الاقتصاد ومتخصصين ان المؤسسات الناشئة تلعب دور هام جدا لمحاربة هذه العراقيل كونها تساهل في ناتج المحلي الإجمالي ونهوض باقتصاد في ظل هذه التحديات.

يمكننا تلخيص دور الهام وأهمية البالغة للمؤسسات الناشئة في دول التي في طريق نمو كالتالي:⁶³

- **خلق فرص عمل ومكافحة ظاهرة البطالة:** اذ تتميز بقدرتها الفعالة في توفير مناصب شغل بل إضافة قدرتها على استغلال وتوظيف عمالة التي لديها خبرة قليلة وحتى بدون خبرة، وهو ما يمتص طالبي العمل خاصة ذوي الشهادات، أصحاب الأفكار وخريجي الجامعة وبتالي في سلاح قوي لمحاربة ظاهرة البطالة.
- **زيادة الانتاجية والحفاظ على التنافسية:** في عشرينات وسنوات الماضية كان لها دور محوري وذلك باستخدامها أدوات ووسائل وكذا تقنيات إنتاجية حديثة جعلت من التكاليف تنخفض وكما إضافة مستوى جيد في جودة المنتجات وكذلك ما ساعدها على ذلك "تبنيها للاستراتيجية التكنولوجية التي أكسبتها ميزة تنافسية"⁶⁴.
- **الابتكار والبحث والتطور:** الابتكار هو عصب حياة الشركة فنجدها تبذل في منتجات وسيما في مجال التكنولوجيا وهو أداءه ضرورية أكثر من اي وقت مضى لتنمية اي بلد في العالم والقدرة على ابتكار وتطوير منتجات بتكلفة أقل بـ 24 مرة مقارنة بالمؤسسات الكبرى حسب دراسة أمريكية.⁶⁵
- **نشر القيم الايجابية في المجتمع:** أهم مشاكل في مختلف قطاعات اقتصادية منها واجتماعية حتى الثقافية تعالج من خلال الأبحاث التي تقوم بها المؤسسات الناشئة، لتطور ولإضافة قيمة جديدة للمجتمع وتطوير ثقافة المستهلك وتشجيعه على تقبل تطور الحاصل وقبال على مواكبة عصرنة.
- **المساهمة في التطوير النسبي الاقتصادي:** من خلال أبحاث وجهود مبذولة من طرف مؤسسة فإنها تعالج قضايا اقتصادية، كما انها تساهم في نشر القيم والمبادئ الاقتصادية والتنظيمية الإيجابية كالمبادرة الإبداع، الابتكار، إدارة الوقت والكفاءة والفعالية، من خلال انتاج سلع وخدمة جديدة فإنها تساهم في تنوع المنتجات وكذا الخدمات، والمساهمة في تطوير إنشاء الأنسجة الاقتصادية الجديدة الأخرى التي تدعم الانسجة التقليدية كالزراعة.
- **المساهمة في النمو الاقتصادي:** تكوين الثروة والمساهمة في الناتج المحلي الإجمالي بسبب خلق وظائف جديدة على المدى الطويل ونمو دخلها السنوي، بالإضافة إلى أن معظم هذه المؤسسات قد غزت السوق العالمية، وبالتالي إدخال العملات الأجنبية.

⁶³ حسين يوسف وآخرون، دراسة ميدانية لواقع انشاء المؤسسات الناشئة في الجزائر، المجلد / 08 العدد: (2021) ص 71-73

⁶⁴ محمد سبتي (2008-2009) فعالية رأس المال المخاطر في تمويل المشاريع الناشئة جامعة منتوري (قسنطينة)، ص 13

⁶⁵ Pierre, B. (2001). Capital Risque : Mode d'emploi. Paris: , Ed organization;3éme edition.P66

➤ مرونتها وقدرتها على التأقلم والاستجابة السريعة: من خلال مرونة عملياتها وسلاسة الحلول التي تقدمها، تأتي الشركات الناشئة لحل مشاكل تكاليف الإنتاج للشركات الكبيرة وإيجاد حلول للمشاكل الصعبة التي غالبًا ما تفرضها الدول على السكان.

الفرع الثاني: أهداف المؤسسات الناشئة:

المؤسسات الناشئة لها أهداف كغيرها من المؤسسات الأخرى تسعى لتحقيقها وانجازها في تسعينات كانت النظرية اقتصادية تعطي اسبقية واهمية أكثر للصناعات الثقيلة ولكن تبين بعد هذه فترة اتجاهات أخرى برزت ترى ان المؤسسات الصغيرة وشركات الناشئة وسيلة وأداة فعالة لتحقيق أهداف ودخول المنافسة في سوق وبإضافة لهذا خلق مناصب شغل للعاطلين، هذا الهدف جوهرى من خلال خلق مؤسسات ونسيما في بلدان التي في طريق النمو لنهوض بالاقتصاد، حيث أن مؤسسات الصغيرة والناشئة لا تتطلب مبالغ كبيرة حيث أن أهداف هذه المؤسسات كالآتي⁶⁶:

- a. نمو سريع والتوسع.
- b. تغلب على خطر وتغطيته.
- c. دخول منافسة وحصول على مكان ومكانة داخل أسواق.
- d. تحقيق أقصى إنتاجية بأقل التكاليف.
- e. وسيلة فعالة للاستيطان في المناطق النامية، سهولة حصول على يد عاملة.
- f. جعل حلم أصحاب الأفكار الاستثمارية حقيقة وتمكينهم من خلق مشروعهم وانجازه في أرض الواقع.
- g. تحقيق ربح للمؤسسين واستقرار المادي وتطوير حياتهم.
- h. تقوية روح المبادرة الفردية الجماعية بخلق أو استحداث أنشطة اقتصادية سواء كانت سلعية أو خدماتية لم يسبق لها الوجود أو تطويرها.
- i. خلق حلقة وصل في النسيج الاقتصادي من خلال جملة من علاقات التي تربط مع المؤسسات الأخرى.

⁶⁶ نور الدين زين / 2014 / 2013، إشكالية تمويل المؤسسات المصغرة (دراسة ميدانية الوكالة الوطنية لدعم وتشغيل الشباب ولاية الوادي جامعة قاصدي مرباح. 2008-2013 ورقلة، الجزائر ص50

الفرع الثالث: تحديات المؤسسات الناشئة

رغم كل المميزات التي تتمتع بها المؤسسات الناشئة ودور الذي تلعبه في مساهمة في تطور الاقتصادي في دول العالم الا ان لها جملة من المعوقات وتحديات التي تحول بينها وبين النجاح وتطور وخاصة في تراب الوطني الذي هو في طريق لنمو ونهوض ويرجع هذا ل:⁶⁷

- حداثة ومحدودية فكرة حاضنات الأعمال والشركات الناشئة في الجزائر.
- لدى الجزائر موارد بشرية ضعيفة، ومؤهلات غير كافية، وتفتقر إلى الخلفية الريادية الكافية، وتواجه العديد من الصعوبات والتحديات، لا سيما في غياب الأفكار الإبداعية والابتكارية.
- عدم كفاية الأموال الادخارية والتمويل ونقص رأس المال الاستثماري.
- قلة الإنتاجية وعدم الالتزام بالمعايير الدولية مما يجعل المنتج الجزائري غير قادر على دخول الأسواق الكبيرة لضعف تنافسيته.
- ضعف الإنفاق الحكومي على البحث وفصل الجامعات والمراكز البحثية عن الدولة.
- التخلف التقني وال فشل في مواكبة التطورات في بيئة الأعمال العالمية (الدفع الإلكتروني، التجارة الإلكترونية وغيرها من الأمور).
- الاجراءات البيروقراطية، وعدم مواكبة التشريعات والقوانين.
- أما حاضنة الأعمال العامة فتعاني من مشكلة بعدها عن المناطق الحضرية وعدم توافقها مع نماذج الحاضنة المعمول بها حول العالم مثل إيجارات البنية التحتية العالية التي توفرها رواد الأعمال.

المبحث الثاني: أسباب فشل وواقع الشركات الناشئة وفرق بينها وبين المؤسسات الصغيرة والمتوسطة وتدخلات الدولة لدعمها وواقعها في الجزائر

المطلب الأول: أسباب فشل وواقع الشركات الناشئة المؤسسات الناشئة وفرق بينها وبين المؤسسات الصغيرة والمتوسطة

الفرع الأول: أسباب فشل المؤسسات الناشئة

يصعب على المؤسسة الناشئة تحديد نقاط قوتها وضعفها في بدايات نشاطها، وبالتالي كسب ميزة تنافسية في مجالها ليس بالأمر الهين خاصة وأن السوق غالبا ما يكون لديه قادته الذين يديرونه من موردين ومنتجين،

⁶⁷د. بوالشعور شريفة، دور حاضنات الأعمال في دعم وتنمية المؤسسات الناشئة: Startups دراسة حالة الجزائر، مجلة البشائر الاقتصادية المجلد 4 العدد 2 صفحة 429

وحتى المستهلك من الصعب جذبه نحو استهلاك منتج جديد أو استعمال علامة جديدة، إذن ستظهر تحديات أمامها وعراقيل قد تحول دون توسعها وإمكانية إفلاسها ومن أسباب فشلها⁶⁸:

- عدم وجود الحافز والحماس للمضي في المشروع في ظل تشكيل فريق عمل يسوده الصراع.
- إهمال دراسة business model إذا كانت دراسة business model للمشروع وعوائده المتوقعة وتكاليفه ومخاطر مبنية على معلومات غير دقيقة، وتنسم بالعمومية سيجعلها في الأجل القريب مهددة بصرف الكثير من الأموال.
- والجهد والوقت دون رقابة أو مراعاة لمحدودية قدراتها.
- عدم دراسة السوق وإجراء تحليل المستهلك إن كان فعلا يحتاج هذا المنتج أو الخدمة المنافس وموقعه في السوق الموردين ومدى تعاونهم وتحليل البيئة العامة.
- عدم التركيز على هدف محدد ورؤى واضحة لمستقبل المؤسسة واستراتيجيتها التي سنتبناها في المراحل التالية من فترة حياتها.
- الاعتماد على صيغ تمويل خاطئة كالقروض قصيرة الأجل أو صيغ تدويل لاتصل فيها نسبة صاحب المشروع أحيانا إلى 10% كما هو الحال في حالة القرض المصغر؛
- نقص الاستشارة المتخصصة وهيئات المرافقة والتأهيل الحكومية منها والخاصة؛
- العوائق اللوجستية أمام الراغبين في التصدير كما يحدث للفائض من المنتجات الزراعية في الجنوب؛
- فكرة المنتج قد تكون متقدمة ولم تتميز بأي إضافة أو قيمة للمستهلك أو عدم تطويرها بعد إطلاقها والاكتفاء بمداخلها الأولية التي سرعان ما تترجع مع وجود منافسة وبدائل؛
- الهيكل التنظيمي يتسم بالركود الإبداعي ولا يحدث هندسة للموارد البشري دوريا لتحسين أدائه ورفع كفاءته.

الفرع الثاني: واقع المؤسسات الناشئة في الجزائر:

كانت قضية المؤسسات الناشئة في الجزائر من أبرز المواضيع في بيئة الأعمال الجزائرية في الآونة الأخيرة، لكن الجزائر عرفت تأخيرات في إطلاق مثل هذا نوع من المؤسسات، لا سيما في ظل التأخر التكنولوجي

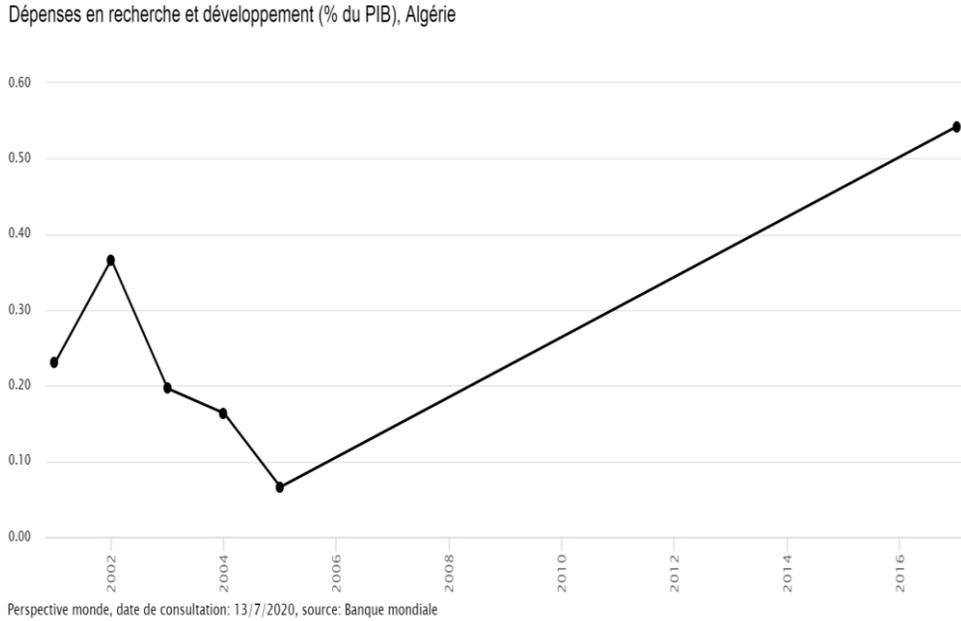
⁶⁸ هشام بروال، وجهاد خلوط 2017، "التعليم المقاواني وحمية الابتكار في المؤسسات الناشئة"، مجلة معهد العلوم الاقتصادية (مجلة علوم الاقتصادية والتسيير وال
تجارة) 20(03)، 11-24، ص 22-21،

المحوظ في عدة قطاعات، وغياب ثقافة الثقافة. الابتكار وبناء المؤسسات، ناهيك عن ضعف الإنفاق الحكومي على البحث والتطوير، والذي لا يتجاوز 01% من الناتج المحلي الإجمالي لعام 2016، في المرتبة 64 عالمياً. على الرغم من وجود العديد من المبادرات لخلق الشركات الناشئة لعدم وجود خبرة رائدة، إلا أن معظم الشركات الناشئة الحالية نشطة في التسوق الإلكتروني، تمامًا كما كانت هذه مجرد تجارب سابقة.

ومن خلال هذا المحور سنبرز واقع المؤسسات الناشئة في الجزائر: 69

الشكل التالي يوضح هذه النسب الصغيرة التي تعكس واقع الابتكار في الجزائر، وهذا هو يؤثر سلباً على نشاط المؤسسات الجديدة التي تعتمد بشكل كبير على الابتكار والتقنيات المتقدمة.

الشكل رقم 03: نفقات البحث والتطور في الجزائر



المصدر: البنك الدولي

I. مناخ الاعمال للمؤسسات الناشئة في الجزائر

اهتمام الجزائر بشركات جديدة حديث، خاصة بعد هبوط الأسعار البكر ومحاولة التوجه نحو سياسة التنويع الاقتصادي القائمة بشكل أساسي على المؤسسة وكيفية خلق القيمة المضافة والوظائف. وتشجيع خلق

69 ط.د بسويح منى وآخرون، واقع وفاق المؤسسات الناشئة في الجزائر، المجلد 07 العدد 02 (2020) ص 411

المؤسسات الناشئة يعتمد بشكل عام على عوامل مرتبطة بجوانب الاقتصاد الكلي (نظام حكومة، وبيئة الأعمال المواتية والتمويل الكافي)، وجزئية كافية (المهارات الإدارية والتكنولوجية المؤهلة).

- الميزانية الموجهة للبحث العلمي في الجزائر لا تتعدى 1% من PIB ،
- غياب سياسة واضحة تعنى بالابتكار بالاشتراك مع جميع الفاعلين سواء الدولة أو المؤسسات، خاصة او عمومية، الجامعة،
- ضعف العلاقة بين الجامعة مراكز البحث الجزائرية ونسيج الاقتصادي،
- غياب احصائيات حول عدد المؤسسات الناشئة الناشطة في الجزائر،
- صعوبة ايجاد التمويل الكافي للمشاريع الابتكارية للمؤسسات الناشئة في الجزائر،
- غياب الإطار القانوني المنظم لعمل الشركات الناشئة في الجزائر،
- غياب النظام البيئي الخاص بالشركات الناشئة،

II. النظام التعليمي والكفاءات في الجزائر

يعتمد تحويل الأفكار إلى مشاريع إبداعية ومؤسسات جديدة على توافر الكفاءات سواء كانت تكنولوجية أو إدارية، ويرتبط هذا بشكل أساسي بوجود نظام تعليمي منفتح على متطلبات سوق العمل. إذ ترتبط الابتكارات بشكل أساسي بعملية تأمين الكفاءات الحالية وتأمين الكفاءات احتياجات السوق،

تعتبر الجامعة مصدرا رئيسيا لنشر المعرفة التكنولوجية والعلمية ونتاج الكفاءات العلمية والادارية والجامعة الجزائرية اتبعت منذ فترة طويلة توجهها اجتماعيا بعيدا عن دورها الاساسي المتعلق باحتياجات السوق والتكامل الاقتصادي. غير مرتبطة بالواقع الاقتصادي الجزائري.

تعاني الجزائر من ضعف الهياكل البحثية والإنتاج العلمي وعدد الباحثين، رغم أن التدريب المتاح للجامعة الجزائرية لا يتناسب مع احتياجات ومتطلبات السوق العمل فيما يتعلق بالتكوين، تأخرت الجامعة الجزائرية في دمج ريادة الأعمال أو بما يعرف بالمقاولاتية كعنصر أساسي ومهم في عملية التكوين⁷⁰.

⁷⁰ظاهر محمد بجميل عبود 2012 الحاضنات التكنولوجية والحدائق العلمية وامكانية استفادة الجامعات العراقية مجلة الاقتصاد الخليجي (23) 45ص15,

III. حاضنات الأعمال التكنولوجية ودورها في دعم المؤسسات الناشئة بالجزائر:

كجزء من برنامج الجزائر الإلكتروني، تم إطلاق استراتيجية وطنية لدعم وتطوير المجمعات التكنولوجية، وإنشاء العديد من الحاضنات في جميع أنحاء البلاد، مثل حضيرة سيدي عبد الله للتكنولوجيا في عام 2010، وحاضنة وهران للتكنولوجيا في عام 2012 وجامعة باتنة. في سنة 2013. الهدف الأساسي من هذه الحاضنات هو تقديم الدعم الكامل لمشاريع الإبداع في مجال تكنولوجيا المعلومات والاتصالات وما يصاحبها من إنشاء مؤسسة أولية من خلال إبرام اتفاقيات مع الوكالة الوطنية لمجمعات التكنولوجيا وتكنولوجيا المعلومات والاتصالات وما يرتبط بها المؤسسات.

كما ساهم وجود حاضنات أعمال على مستوى الجامعة في تطوير قطاع التعليم العالي، والهدف الرئيسي منه هو مرافقة أصحاب المشاريع بشهادات جامعية وتزويدهم بالمعرفة والتكنولوجيا التي ستساعدهم على نضج المشاريع وتمكينهم ليصبحوا مسؤولين عن المؤسسات الناجحة.

كما تعد تجربة حاضنة المشاريع بجامعة الحاج لخضر أول حاضنة تكنولوجية أنشئت داخل الجامعة الجزائرية والتي دشنت في بداية 2013 وذلك تجسيدا للاتفاقية المبرمة بين كل من الوكالة الوطنية لتطوير وترقية الحظائر التكنولوجية بسيدي الله بالجزائر العاصمة. والمديرية العامة للبحث العلمي بوزارة التعليم العالي والبحث العلمي، وهذه المبادرة تعد الأولى من نوعها في انتظار تعميمها على باقي الجامعات وتندرج في إطار مرافقة أصحاب المشاريع من حاملي الشهادات الجامعية وتزويدهم بالمعارف والتقنيات تساعد على نضج مشاريعهم ويمكنهم من أن يكونوا رؤساء مؤسسات ناجحة.

حاضنة جامعة المسيلة هي أيضاً تجربة رائدة بدأت في عام 2018. وبحسب مدير جامعة المسيلة البروفيسور كمال بداري، فإن حاضنة الأعمال هي مساحة لمرافقة الطلاب حاملي مشاريع يمكن تجسيدها في الواقع. حيث تتكفل الوكالة الوطنية بكل الأعباء المتعلقة بتسيير الحاضنة لتتمين نتائج البحث العلمي والتطوير.

الشكل 04: برنامج خدمات حاضنات الأعمال



Source: Vasily Ryzhonkov, www. Worldbusinessincubation.wordpress .com, Business Incubation Blog

الفرع الثالث: الفرق بين المؤسسات الناشئة والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة

يخطئ الكثير من الناس في تصنيف الشركات الصغيرة والمتوسطة واعتبارها مؤسسات ناشئة، ولكن هناك بعض الاختلافات بين الشركات الناشئة والصغيرة والمتوسطة والتي يمكن تلخيصها في النقاط التالية:⁷¹

- الهدف من التأسيس:** عند إنشاء شركة ناشئة (في أي من المجالات)، فإن فكرة المشروع هي توفير مشروع يمكن أن يتطور وينمو بسرعة. ويقدم منتجًا أو خدمة لها تأثير على السوق وسلوك المستهلك أو تخلق سوقًا استهلاكيًا جديدًا، على عكس المؤسسات الصغيرة والمتوسطة.
- خطوات التأسيس:** تعتمد معظم الشركات الناشئة على الابتكار عندما يتعلق الأمر بتقديم منتج أو خدمة. الأمر الذي لا يمكن تحديده، مما يعني أن فرص الشركة في الحصول على الدعم والتمويل

⁷¹- بلغنامي نبيلة واقع وتحديات المؤسسات الناشئة في الجزائر-دراسة حالة الجزائر-المجلد 08 / العدد: 01 (2020)، ص 25-26

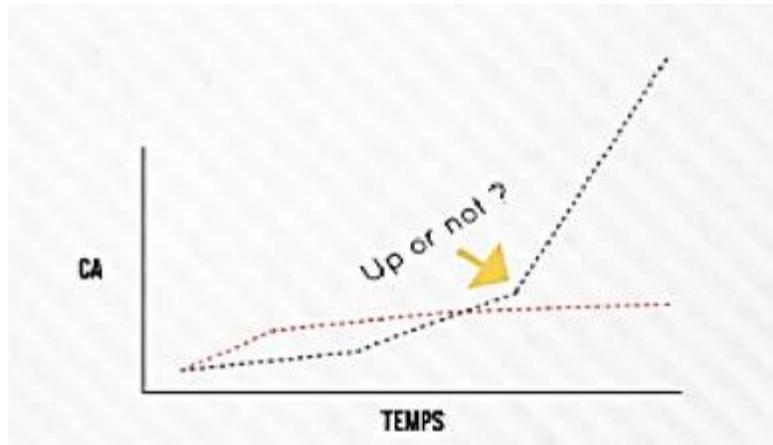
ضئيلة بعض الشيء سواء من المستثمرين أو بالاعتماد على القروض المصرفية. إذ تحتاج إلى مزيد من الجهد من رائد الأعمال، لأنه لا يوجد نموذج عمل محدد يمكنه اتباعه، أو معرفة العدد الفعلي للعمال أو الموظفين، كل هذا يتوقف على التجربة في الواقع. على عكس المشاريع الصغيرة والمتوسطة، خطوات واضحة وفرص تمويل أكبر.

c. **البيئة الصناعية أو السوق المحلي:** إن تأثير الشركات الصغيرة والمتوسطة على الاقتصاد المحلي واضح ومحدد لأنها قادرة على توفير المزيد من الوظائف وليس لديها الكثير من احتياجات التمويل لجعلها مربحة، لذلك قد نجدتها أكثر دعمًا للمجتمع الصناعي المحلي، توفر الدولة لهم قروض وتسهيلات تمويلية، على عكس الشركات الناشئة.

d. **التمويل:** يبحث صاحب شركة ناشئة عن مستثمر يؤمن بفكرته وأهميتها، أو يمكنه المشاركة في تمويل مشروعه، بما في ذلك أصحاب المشاريع الصغيرة والمتوسطة. يعتمد صاحب المشروع على نفسه في تمويل مشروعه أو عن طريق البنك أو من معدات الدعم والمرافقة.

e. **مبدأ المشروع:** يصف الكثيرون الشركات الناشئة بأنها مؤقتة. مما يعني إما أنها تتحول إلى شركة كبيرة في غضون بضع سنوات، أو تظل مشروعًا صغيرًا لأنها تعمل على منتج أو خدمة يمكن تكرارها وتوسيع نطاقها. لكن الشركات الصغيرة والمتوسطة تعتمد على درجة قدرة أصحابها على تحقيق الاستقرار والربح، وطالما أنها تعمل وتنتج، ويمكن توسيع نطاقها قليلاً، فإنها تظل ناجحة وتستمر إلى أجل غير مسمى.

الشكل رقم 05: منحنى حياة المؤسسة الناشئة Startups ومؤسسة المتوسطة والصغيرة



المصدر: Dis ; c'est quoi une start-up?, (21 mars 2016), 1001startups.fr/dis-cest-:quoi-unestart-up/, visite le 04/05/2022 a 12 :55.

المطلب الثاني: شروط منح علامة مؤسسة ناشئة وتدخلات الدولة لدعم المؤسسات الناشئة

الفرع الأول: شروط منح علامة المؤسسات الناشئة

تضمن " المرسوم التنفيذي رقم 20-254 المؤرخ في 15 سبتمبر 2020⁷² "انشاء اللجنة الوطنية لمنح علامة "مؤسسة ناشئة" ومشروع مبتكر" وحاضنة أعمال،

وتم استحداث هذه اللجنة بهدف المساهمة في تشخيص المشاريع المبتكرة وترقيتها والمشاركة في ترقية النظم البيئية للمؤسسات الناشئة. وتتكون اللجنة التي يرأسها الوزير المنتدب لدى الوزير الأول المكلف بالمؤسسات الناشئة ممثلين عن 9 قطاعات وزارية، وهي المالية، التعليم العالي والبحث العلمي، البريد والمواصلات الصناعة، الفلاحة، الصيد البحري، الرقمنة والانتقال الطاقوي.

ويعين اعضاء اللجنة من طرف الوزير المكلف بالمؤسسات الناشئة بناء على اقتراحات الوزارات الوصية لمدة ثلاث سنوات قابلة للتجديد.

وبحسب المرسوم، يمكن للجنة التي تجتمع مرتين على الأقل في الشهر، أن تستعين بكل شخص أو هيئة يمكن ان يساعدها في أشغالها.

وتتداول اللجنة لغرض منح العلامات والى جانب دراسة الطلبات المودعة بعد رفض منح العلامة، ولا تصح هذه المداولات الا بحضور نصف اعضائها على الاقل، على ان لا يتعدى أجل الرد على الطلبات المودعة 30يوما.

- وفيما يتعلق بالشروط فهي كالتالي حسب المرسوم التنفيذي رقم، 254 -20 المؤرخ في 15 سبتمبر 2020

- يشترط على مؤسسة ناشئة ان لا يتجاوز عمرها 8 سنوات، وأن يكون نموذج عملها على منتجات أو خدمات أو أي فكرة مبتكرة أو حديثة.
- كما أن اللجنة تحدد رقم أعمال سنوي لا يجب تجاوزه، حتى أن لجنة تشترط أن يكون رأسمال شركة مملوك بنسبة 50% على أقل للأشخاص الطبيعيين او صناديق استثمار معتمدة او من طرف مؤسسات اخرى حاصلة على علامة " مؤسسة ناشئة".
- إمكانية نمو سريع للمؤسسة وألا يتجاوز عدد عمال 250 عامل.
- كما أن ان علامة مؤسسة ناشئة تمنح لمدة 4 سنوات قابلة للتجديد مرة واحدة فقط .

⁷² المرسوم التنفيذي رقم 20-254 المؤرخ في 15 سبتمبر 2020 الجزائر: الجريدة الرسمية ال عدد2 ص3

➤ كما يستوجب للمؤسسة الرغبة في الحصول على علامة "مؤسسة ناشئة" تقديم طلب عبر البوابة الالكترونية الوطنية للمؤسسات الناشئة، يكون مرفقا بنسخ عن السجل التجاري، بطاقة التعريف الجبائي والاحصائي ونسخة من القانون الاساسي للشركة الى جانب شهادتي الانخراط في الصندوق الوطني للتأمينات الاجتماعية والصندوق الوطني للتأمينات الاجتماعية لغير الأجراء ونسخ عن الكشوف المالية للسنة الجارية ومخطط اعمال المؤسسة بالتفصيل، بالإضافة الى المؤهلات العلمية والتقنية وخبرة مستخدمي المؤسسة.

الفرع الثاني الدولة في دعم الشركات الناشئة

لقد أصدرت الجزائر قانون خاص بالمؤسسات الناشئة وصغيرة ومتوسطة سنة 2017 متمما لقانون سنة 2001 والذي تضمن اليات وطرق لتحسين بيئة ملائمة للشركات الناشئة والصغيرة ولتشجيع خلق شركات ناشئة وحفاظ على استمراره وديمومتها، وأيضا تحسين تنافسيتها وحتى قدرتها على تصدير وهي كالتالي:

I. من خلال هيئات حكومية لدعم انشاء المؤسسات

1-1- **المشاكل وحاضرات الأعمال** : هي مؤسسات عمومية لديها استقلالية مالية تأخذ شخصية معنوية

ذات طابع صناعي دورها مساعدة ودعم الشركات الناشئة والصغيرة وحتى المتوسطة ولديها ثلاثة

أشكال: ⁷³المرسوم التنفيذي رقم، 07-78 المؤرخ في 25 فيفري 2007

➤ **المحضنة** ترعى أصحاب المشروعات الصغيرة والمتوسطة وشركات الناشئة وتتكفل بهم

➤ **ورشة الربط** هيكل دوره دعم وتكفل بأصحاب المشروعات الخاصة بقطاع الصناعة ومهن الحرفية

نزل المؤسسات يدعم مشاريع خاصة بالبحث

1-2- **مراكز التسهيل**: هي مؤسسات عمومية إدارية لها استقلال مالي وطابع شخصية معنوية وتكون تحت

وصاية الوزير المكلف بالمؤسسات الصغيرة والمتوسطة لديها اهداف تطمح لتحقيقها من بينها وضع

شباك يتكيف مع احتياجات أصحاب المؤسسات والمقاولين وتقليص آجال إنشاء المشاريع. ⁷⁴ (المرسوم

التنفيذي رقم، 07-78 المؤرخ في 25 فيفري 2007).

1-3- **بورصات المناولة والشراكة**: أصدرت وزارة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة والصناعة التقليدية

إطارا قانونيا مسعاه تحسين وترقية نشاطات وهدفها أسمى تكثيف نسيج صناعي وانشاء صناعات

⁷³ المرسوم التنفيذي رقم 07-78 المؤرخ في 25 فيفري 2007، الجزائر: الجريدة الرسمية ال عدد13 ص01

⁷⁴ لمرسوم التنفيذي رقم 07،78 نفس المرجع السابق ص02

حوارية لذا فإن⁷⁵ القانون 01-18 المؤرخ في 12 ديسمبر 2001 المتعلق بترقية المؤسسات الصغيرة والمتوسطة جعل من مناولة أداة لتكثيف نسيج مؤسسات صغيرة ومتوسطة. أيضا فقد أنشئ المجلس الوطني لترقية المناولة سنة، 2003 المتضمن تشكيل المجلس الوطني لترقية المناولة، تشكيله وكذا سيره⁷⁶. المرسوم التنفيذي رقم م 03-188 المؤرخ في 22 أبريل 2003.

II. الآليات والهيئات المالية الداعمة لتمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة

1-2- الوكالة الوطنية لدعم تشغيل الشباب ANSEJ : لقد تم انشاء هذه الوكالة سنة 1996 بدأت في عمل في نصف ثاني من سنة 1997 وهي مؤسسة عمومية هدفها تشجيع وتدعيم شباب البطالين موهوبين الذين يمتلكون فكرة انشاء مشروع، حيث يحصل شاب صاحب المشروع تمويل للمشروع في إطار هذه الوكالة خلال كل مرحلة من مراحل انشاء مؤسسته وتوسعها وحتى في مرحلة استغلال⁷⁷ ANSEJ, 2018.

2-2- الوكالة الوطنية لتسيير القرض المصغر ANGEM: تم انشاء هذه الوكالة في مطلع عام 2004 بموجب المرسوم التنفيذي رقم 04-14 المؤرخ في 22-01-2004 المتعلق بتنظيم مهام الوكالة الوطنية للقرض المصغر وبدأ عملها في 2005 وتعتبر هذه الوكالة احدى أدوات تجسيد سياسة الحكومة في قضاء على بطالة ونهوض باقتصاد يتمثل عملها في منح قروض مصغرة لتشجيع المشاريع صغيرة⁷⁸.

2-3- الوكالة الوطنية لتنمية الاستثمار ANDI: هي مؤسسة عمومية لها طابع شخصية معنوية وكذا استقلال المالي تسعى لتقليص اجال الإجراءات الإدارية والقانونية لإقامة المشاريع.

2-4- صندوق ضمان قروض المؤسسات الصغيرة والمتوسطة FGAR : تم انشاء هذا الصندوق⁷⁹ بموجب المرسوم التنفيذي رقم 02-373 المؤرخ في 06 رمضان 1423 الموافق لـ 11 نوفمبر 2002، وهو مؤسسة عمومية تحت وصاية وزارة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة والصناعة التقليدية، كما أن للصندوق طابع شخصية معنوية وكذا استقلالية المالية وقد انطلق الصندوق في النشاط بصورة رسمية في 14 مارس 2004. يتمحور هدف هذا صندوق في تيسير منح قروض متوسطة اجل للمستثمرين حيث يوفر للمؤسسات الناشئة حصول على قرض رغم عدم توفر ضمانات عينية او توفر ضمانات غير كافية لتغطية خطر وكما يشترط هذا صندوق على ان يتوفر مستثمر على معايير الاهلية للقرض البنكي.

⁷⁵ القانون 01-18 المؤرخ في 12 ديسمبر 2001 المتعلق بترقية المؤسسات الصغيرة والمتوسطة

⁷⁶ المرسوم التنفيذي رقم م 03-188 المؤرخ في 22 أبريل 2003 الجزائر: الجريدة الرسمية ال عدد3 ص5

⁷⁷ www.ansej.org.dz/ANSEJEnBref.aspx .L'ANSEJ en bref. (2018). ANSEJ visité le 19/05/2022 a 16 :40

⁷⁸ ، المرسوم التنفيذي رقم 04-14 المؤرخ في 22-01-2004 الجزائر: الجريدة الرسمية ال عدد5

⁷⁹ بموجب المرسوم التنفيذي رقم 02-373 المؤرخ في 06 رمضان 1423 الموافق لـ 11 نوفمبر 2002

III. الاستراتيجيات الجديدة والمستحدثة الخاصة بدعم المؤسسات الناشئة

أصدرت حكومة قرارات جديدة يوم 20-03-2020 لتطبيق استراتيجية تطوير المؤسسات الناشئة وتمويلها بدأ من انشاء صندوق استثماري وأعلن الوزير الأول عبد العزيز جراد عن اتخاذ قرارات لتجسيد هذه الاستراتيجية تتمثل في:⁸⁰

- إنشاء صندوق استثماري مخصص لتمويل ودعم المؤسسات الناشئة.
- خلق مجلس اعلى للابتكار وإمكانات الوطنية للبحث العلمي، في سبيل نهوض باقتصاد المعرفة.
- وضع الإطار القانوني يحدد ويبين مصطلحات المؤسسات الناشئة والحاضنات والمفاهيم خاصة بالنظام البيئي للاقتصاد المعرفة لتسهيل انشاء هذه كيانات، وكذا اعداد النصوص التنظيمية ذات صلة من اجل تكييف اليات التمويل مع مرحلة نمو المؤسسات الناشئة.
- تحويل الوكالة الوطنية لترقية الحظائر التكنولوجية وتطويرها {ANPT} إلى وزارة المؤسسات الصغيرة والمؤسسات الناشئة واقتصاد المعرفة.
- تحويل قطب الامتياز الجهوي التكنولوجي {HUB} للمؤسسات الناشئة، الذي يجري إنجازه من طرف شركة "سوناطراك" على مستوى حديقة الرياح الكبرى "دنيا بارك"، إلى وزارة المؤسسات الصغيرة والمؤسسات الناشئة واقتصاد المعرفة.
- استفادة حاملي مشاريع ومؤسسات الناشئة من حصول على مساحة داخل مؤسسة خاصة بقطاع الشباب والتكوين المهني على صعيد الوطني.

IV. صندوق تمويل المؤسسات الناشئة: بعد أن تم انشاء وزارة مكلفة باقتصاد المعرفة والمؤسسات

الناشئة ووضع إطار قانوني يحدد وضعية المؤسسة الناشئة والمزايا الممنوحة لهذا النوع من المؤسسات، تم الإطلاق الرسمي لصندوق تمويل المؤسسات الناشئة، في 03/10/2020 (تبون، 2020/10/03) خلال المؤتمر الوطني للمؤسسات الناشئة الذي احتضنه المركز الدولي للمؤتمرات بالجزائر العاصمة.⁸¹

- آلية عمل الصندوق إن صندوق تمويل المؤسسات الناشئة يعتمد على آلية تمويل قائمة على الاستثمار في رؤوس الاموال وليس على ميكانيزمات التمويل التقليدية المختلفة القائمة على

⁸⁰ عبد العزيز جراد. 03-10-2020 تدخل في اختتام اشغال الندوة الوطنية الاولى للمؤسسات الناشئة، "الجيريا ديسرابت". 2020 الجزائر العاصمة: المركز الدولي للمؤتمرات

⁸¹ عبد المجيد تبون. (03/10/2020) تدخل في افتتاح اشغال الندوة الوطنية الاولى للمؤسسات، الناشئة "الجيريا ديسرابت". الجزائر العاصمة: المركز الدولي للمؤتمرات

القروض.⁸² بمعنى تمويل الشباب عن طريق المخاطر مع تقاسم الأرباح والخسائر، دون مطالبتهم بتقديم ضمانات عينية هم أصلا لا يمتلكونها.

وأفاد وليد ياسين، أن التمويل القائم على الاستثمار في رؤوس الأموال يتضمن تحمل الخطر وهو أمر جد مهم، مؤكداً أنه لا يمكن تصور مؤسسة ناشئة دون التكلم عن المخاطرة في رؤوس الأموال.

اذ تم استحداث هذا الصندوق لتحمل المخاطر التي قد تواجهها الشركات الناشئة، لأن احتمالات الفشل تبقى واردة.

وللإشارة تعرف شركات رأس المال الاستثماري حسب القانون 06-11 المؤرخ في 24 جوان 2006 أنها "تلك الشركات التي تهدف الى أسلوب المشاركة في رأس المال الشركة، وفي كل عملية تتمثل في تقديم حصص من أموال خاصة أو شبه خاصة لمؤسسات في طور التأسيس أو النمو أو التحويل أو الخوصصة".

- أهمية انشاء صندوق تمويل المؤسسات الناشئة

- ✓ ان أهم عائق أمام المؤسسات الناشئة هي التمويل فإن تجد شخصا أو جهة تؤمن بفكرتك وتخاطر بتمويل مشروع يجسد تلك الفكرة مع احتمالات فشل كبيرة أمر صعب، ومن هنا تظهر أهمية انشاء هذا الصندوق.
- ✓ أن هذه الآلية التمويلية الجديدة ستمكن الشباب أصحاب المشاريع من تفادي البنوك وما ينجر عنها من ثقل بيروقراطي من خلال هذه الوسيلة التي تتمتع بالمرونة التي تتطلبها المؤسسات الناشئة.
- ✓ تمكين الشباب المبتكر من الاستفادة من نفس ميكانيزمات التمويل التي تتيحها البلدان المتطورة والسماح لهم بهذا بتحقيق مشاريعهم المبتكرة في الجزائر.

⁸²وليد المهدي ياسين. (03/10/2020) تصريح للصحافة خلال اشغال الندوة الوطنية الأولى للمؤسسات الناشئة "الجيريا ديسرايت .2020الجزائر العاصمة: المركز الدولي للمؤتمرات

المبحث الثالث: نماذج عن الشركات الناشئة، التمويل ومصادره

المطلب الأول: نماذج للمؤسسات الناشئة

الفرع الأول: نماذج للمؤسسات الناشئة الناجحة في الجزائر

(1) تطبيق YASSIR:

أعلنت اليوم الأربعاء 13 ديسمبر 2017 شركة "يا تكنولوجي" YA TECHNOLOGIES عن خدمة نقل مبتكرة في الجزائر تعرف تحت تسمية "يسير" تستند على تطبيق يمكن استخدامه عبر الهواتف الذكية والألواح الرقمية تسمح للزبون بالتنقل في اي وقت والى اي مكان.

وأشار مدير عام شركة "يا تكنولوجي" المهدي يطو خلال ندوة صحفية نظمت بفندق الأوراسي، أن المشروع ولد منذ نحو سنتين على أساس شركة جزائرية أمريكية أقيمت من قبل جزائري يعمل في كاليفورنيا "سيليكون فالي" وآخر مقيم بالجزائر، ولكنها تطورت بفضل خبرة جزائرية 100 في المائة تضمن خدمة "يسير" للجميع بطلب سائق والانتقال من نقطة محددة الى أخرى بسهولة وأمان وفق مقاييس مدروسة بما في ذلك التسعيرة.

وأوضح مسؤولو الشركة أن "يسير" هي جزء من شركة يا تكنولوجي" وهي شركة لديها مكاتب في "باله التو" في سيليكون فالي بكاليفورنيا بالولايات المتحدة والجزائر، وتم انشاءها من قبل جزائريين من النخبة المغتربة التي اختار بعضها العودة الى الجزائر، وتساهم الخدمة التخفيف من عناء التنقل في العاصمة بداية ثم وهران، ومدن كبرى أخرى حيث تسمح للزبون الراغب في التنقل بطلب خدمة طاكسي، يتم وضعها في متناوله سريعاً، مع تحديد هوية السائق وكافة المعطيات، والاتفاق على التسعيرة، بناء على مقاييس محددة، وغالبا ما تكون تنافسية مقارنة بالأسعار المتداولة، حيث يتم حسابها بناء على المسافة وحركة المرور. وتساهم الخدمة في التقليل من مشاكل النقل والتنقل التي تعرفها المدن الكبرى والعاصمة بداية. وتعرض الشركة خدمات جديدة بداية السنة المقبلة.⁸³

⁸³ <https://www.eco-algeria.com/node/1807>. Visited 15 /05/2022 at 16:50.

: Siamois QCM (2

هي عبارة عن منصة تدريب إلكتروني لطلاب الطب الجزائريين وأولئك الذين يستعدون لامتحان الإقامة. فهي تتيح لهم توفير الكثير من الوقت والمال، ولكن قبل كل شيء، تساعد على أن يكونوا أكثر تنظيماً في عملهم.⁸⁴

يحتوي على أكثر من 50.000 MCQs وحالات إكلينيكية مصنفة حسب الموضوعات والموضوعات والمصدر وقريباً حسب الصعوبة. يمكن للطلاب إضافة أسئلة التصفية حسب النوع وأعضاء هيئة التدريس وبعض التفضيلات الأخرى، ويمكنهم إضافة ملاحظاتهم وتنظيم الأسئلة في قوائم التشغيل. نحن نقدم أيضاً للمستخدمين تعليقات على كل سؤال وبيانات تحليلية حول أدائهم.

(3 سكوار:SEKOIR

موقع سكوار هو موقع لتبادل العملات مثل أورو بايسيرا أو دولار سكريل أو حتى شحن البنوك الإلكترونية مقابل دينار الجزائري بسهولة وأمان، وهي الطريقة أكثر أماناً وسرعة لتبادل العملات الإلكترونية في العالم العربي مع نخبة من البائعين المعتمدين.

كما يمكن أن تجد كل البنوك الإلكترونية متوفرة في الموقع سكوار وحتى العملات الرقمية المشفرة كالبينكوين والاثريوم وUSDT وغيرها.⁸⁵

(4 الفرع الثاني: المؤسسات الناجحة عربياً

1- شركة فتشر للطرود الذكية: هي شركة ناشئة تختص في خدمات الشحن، أسست في عام 2012

حين أجمع ثلاثي رواد الأعمال: إدريس الرفاعي وعمر يغمور وجوي عجلوني على هدف واحد وهو تأسيس شركة ناشئة تعمل في مجال تيسير عمليات شحن الطرود والطلبات عبر استخدام تطبيق يتم تحميله على الهواتف الذكية، هذه الفكرة جاءت بالأساس بسبب رصد ثغرة واضحة في أنظمة توصيل البريد حول العالم، لذا جعلها منفذاً ممتازاً لعمل مشروع ريادي يحقق نجاحاً كبيراً في المنطقة، حيث كانت فكرة المشروع تركز بشكل كامل على التبسيط. لا داعي للدخول في عملية

⁸⁴ <https://www.crunchbase.com/organization/siamois-qcm> Visited 12/05/2022 at 14:30

⁸⁵ <https://www.drihamatech.com/2022/01/sekoir-the-marketplace-for-money-transfers.html?m=0> Visited 20/05/2022 at 15:42

انتظار طويلة، ثم تواصل بين شركة الشحن ومندوبي التوصيل من ناحية، وبين العميل من ناحية أخرى عبر الهاتف لا اتصالات لتحديد العنوان، أي أن التطبيق يهيئ كل أدوات تسليم وإرسال الطرود وتحديد العناوين بدقة عبر الخرائط، وتوصيل الطلبات إلى العملاء مباشرة بغض النظر عن أماكن وجوهم، ودون الحاجة إلى إجراء اتصالات هاتفية.

3. شركة هوليداي مي (Holiday Me) للسفر والسياحة: هي بوابة سفر إلكتروني متكاملة، شركة ناشئة تأسست على يد رائد الأعمال الهندي غيت بهالا، وديغ فيجاي براتاب، ورائد الأعمال السعودي منصور بن ماضي، وبدأت أعمالها في منطقة الشرق الأوسط في عام 2014 حيث تستهدف دعم وسائل السفر والسياحة من وإلى دول الخليج، وعلى رأسها كل من الإمارات والسعودية، ومن أكثر بوابات السفر الإلكترونية نمواً في منطقة الشرق الأوسط في السنوات الأخيرة، وتوفر مجموعة حلول وحقائب متنوعة للسفر، خصوصاً مع انفتاح السعودية على مفاهيم سياحية أكبر تنفيذاً لرؤية 2030 التي تستهدف فتح الأبواب لمختلف أنواع السياحة والترفيه جنباً إلى جنب مع السياحة الدينية، مما يجعل المنطقة ككل على أعتاب حركة سفر وتنقل وسياحة أكبر في السنوات التالية، الأمر الذي يدعم بدوره حركة تأسيس بوابات السفر والسياحة الإلكترونية.

المطلب الثاني: التمويل ومصادره

الفرع الأول: مفهوم التمويل

التمويل هو العمود الفقري لقدرة مؤسسة على تلبية احتياجاتها المالية لضمان استمرارية النشاط وعدم وجود عجز قد يؤدي إلى التصفية والإفلاس. هناك اختلافات بين الخبراء في تحديد تعريف موحد للتمويل، ونتيجة لهذا الاختلاف ظهرت عدة تعريفات منها التعريفات التي ذكرناها.

- عريف التمويل على أنه: توفير النقود الذي تمس الحاجة إليها ويوفر التمويل الوسائل التي تمكن الأفراد من الاستهلاك بأكثر مما ينتجون في فترات معينة⁸⁶

وتتمثل عملية التمويل في إيجاد الوسائل المالية اللازمة لتوظيفهم والقيام النشاط الاقتصادي، وتعتمد المشاريع بشكل أساسي على مواردها المالية لتمويل أنشطتها الاقتصادية، وإذا لم تحقق ذلك، فستتجه هذه المشاريع إلى الآخرين الذين لديهم فائض، لهذا ينصرف المعني الخاص للتمويل إلى أنه نقل القدرة المالية من فئات الفائض المالي إلى العجز المالي، ويمكن أن يكون هذا النقل للقدرة المالية بين مشروع وآخر، كما قد يتدخل

⁸⁶شوقي حسين عبد الله، التمويل والغدارة المالية، دار النهضة العربية، جامعة القاهرة، 1988ص 21.

بينهما وسيط مالي مثل المؤسسات المالية يمكن أن يتدخل فيما بينهما ، ويمكن القول بشكل مناسب أن تمويل المشروع الوسائل الصغيرة والمتوسطة هي تزويد هذه المشاريع بالأموال اللازمة لممارسة نشاطها الاقتصادي.⁸⁷

ومن خلال ما سبق يمكن تعريف التمويل على أنه:

تحويل القدرة المالية من فئات الفائض المالي إلى فئات العجز المالي، ويمكن أن يكون هذا التحويل مباشرة من مشروع إلى آخر أو بتدخل مؤسسات وسيطة مثل المؤسسات التمويل، وبالتالي يوفر تمويل المنشآت الصغيرة والمتوسطة وحتى المؤسسات الناشئة بالأموال اللازمة لممارسة نشاطهم الاقتصادي ونمو.

الفرع الثاني: مصادر تمويل الشركات الناشئة:

أكبر مشكل الذي تواجهه الشركات الناشئة في بداية مسارها هو التمويل فتبحث بشتى الطرق انطلاقا من المدخرات التي تملكها الشركة من أصحاب المؤسسين لها أو مصادر أخرى كأصحاب رؤوس الأموال الذين يحبون المغامرة مقابل ربح كبير ولكن في معظم الدول خاصة النامية منها لديها مشكلة أن شباب راغبين في خلق شركة ناشئة لديهم انخفاض القدرة على الادخار ولهذا يلجئون لتمويل خارجي، ومصادر التمويل هي كالتالي:⁸⁸

I. المصدر الداخلي: تمويل الذاتي

المصادر الذاتي أو الداخلية للمؤسسة ليست في الحقيقة سوى فائض في الأموال حققته المؤسسة ويمكنها التصرف فيه، وهناك مجموعة من التعريفات للتمويل الذاتي، منها

- التمويل الذاتي هو وسيلة مهمة للغاية ويستخدم على نطاق واسع لأنه يسمح للمؤسسة بتمويل نشاطها الاستغلالي دون اللجوء إلى أي تمويل آخر.⁸⁹
- والتمويل الذاتي " يعبر عن قدرة المؤسسة في تسديد ديونها والتزاماتها اتجاه المتعاملين الخارجيين وعليه فكلما كان التمويل الذاتي مرتفعا فانه يعبر عن التسيير العقلاني للإمكانات الخاصة للمؤسسة

⁸⁷ أشرف محمد داوية، إشكالية تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الدول العربية، مجلة البحوث الإدارية، أكاديمية السادات للعلوم الإدارية، القاهرة، العدد 04، أكتوبر، 2006ص06

⁸⁸ بورنان حكيم، دور القروض الإستثمارية في إنشاء المؤسسات الصغيرة والمتوسطة دراسة حالة الوكالة الوطنية لدعم تشغيل الشباب دراسة خلال سنة 2011-2018، مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر في علوم الاقتصادية تخصص: إقتصاد كمي، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير البويرة الجزائر ص55-57

⁸⁹ جنفي عبد الغفار، الإدارة المالية، دار الجامعة الجديدة، الإسكندرية، مصر، 2002ص353.

حتى تستطيع هذه الأخيرة تحديد احتياجاتها التمويلية من المصادر الأخرى وذلك على المدى القصير أو المتوسط والطويل الأجل.⁹⁰

ويحسب بالعلاقة التالية:⁹¹

$$\text{التمويل الذاتي} = \text{الاهتلاكات} + \text{الاحتياجات} + \text{المؤونات} + \text{الأرباح}$$

مميزات التمويل الذاتي من بين المميزات

- زيادة استقلالية المؤسسة عن المؤسسات المالية وتقليل تكاليف تابعة للتمويل الخارجي
- يعتبر التمويل الذاتي أقل الموارد المالية تكلفة بالنسبة للمؤسسة، حيث لا يترتب عليه أعباء (فوائد) أو ضمانات مما يؤدي إلى تقليل المخاطر في حالة عدم تحقيق الأهداف المرسومة.
- إعطاء مؤسسة إمكانية استغلال الفرص التي يتيحها السوق
- كسب الوقت من خلال عدم اللجوء إلى مصادر التمويل الأخرى من حيث الإجراءات الإدارية والعقود التي تأتي معها والضمان وغيرها من الأمور
- حرية اختيار المؤسسة لاستثمارات التي ترغب بها بدون أي قيود من المؤسسات المالية وكذا المدة التي قد تكون تعجيزية

عيوب التمويل الذاتي:

برغم من مميزات التمويل الذاتي للمؤسسة إلا ان له جملة من عيوب وهي كالتالي:⁹²

- ✓ تتمثل إحدى أخطر عيوب التمويل الداخلي أو التمويل الذاتي في حجمه، فغالباً ما يكون التمويل الذاتي غير كافٍ لتلبية جميع احتياجات التمويل، مما يؤدي إلى تحول رسمي من الاعتماد على التمويل الداخلي إلى التوسع البسيط.
- ✓ لذلك نلاحظ عدم القدرة على الاستفادة من الفرص المتاحة والمربحة بسبب نقص التمويل الداخلي مما يؤدي إلى توفير المتطلبات المالية الضرورية والضرورية.

⁹⁰ ضيف أحمد، أثر اختيار مصادر التمويل على نجاعة المشاريع الاستثمارية، دراسة حالة مجمع صيدال، مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية،

تخصص المنظمة، التدقيق الاستراتيجي، كلية العلوم الاقتصادية والتسيير، جامعة تلمسان، 2007-2006 ص 138

⁹¹ مبارك لسوس، التسيير المالي، ديوان المطبوعات الجامعية، بن عكنون-الجزائر، 2004 ص 36.

⁹² <https://www.almaal.org/internal-and-external-funding-sources#i-3> visite 20/05/2022 à 19 :00

- ✓ كما أن للتمويل الذاتي مجموعة من العيوب التي تؤدي إلى عدم وجود خطة تمويل واضحة وسياسة مالية هادفة وواعية، في حالة وجود سيولة نقدية في المرفق، مثل احتياطي المستهلك.
- ✓ نعتقد أنه من الممكن تحفيز مالك الكائن على الاستثمار في مجالات أخرى مثل شراء الأوراق المالية، ومن هنا نجد أن الخطر في هذه الحالة يكمن في إعادة المبالغ المستثمرة في وقت غير مناسب، وذلك لاستبدالها. بعض أو كل الأصول الثابتة.
- ✓ والنتيجة الطبيعية لذلك هي تخفيض قيمة العقار للمبنى، لذلك ينتج عن ذلك انخفاض في رأس مال المبنى، من خلال هذا النوع من التمويل الذاتي أو غير الواقعي، نلاحظ أنه مؤقت بطبيعته مما ينتج عنه خسارة للمؤسسة أو المبنى ونشاطه. تبدأ بخسارة وغيرها من العيوب والنتائج السلبية إذا لم تؤخذ في الاعتبار جميع سمات وطبيعة هذا النوع من التمويل الذاتي.

II. مصادر الخارجية:

في هذه الجهة من التمويل تلجئه المؤسسة للقروض أو سندات أو الأسهم التي لها الزاميات مالية لتلبية احتياجاتها المالية، كما تنقسم المصادر الخارجية للتمويل الى 3 أقسام وهي كالتالي:

1. تمويل قصير الأجل: أقل من سنة.
2. تمويل متوسط الأجل: من سنة إلى خمسة سنوات.
3. تمويل طويل الأجل: أكثر من خمس سنوات.

1-تمويل قصير الأجل:

هو أحد أنواع أو مصادر التمويل الخارجي ويمثل التمويل المستخدم في تمويل العمليات التجارية في المشروع، ويرتبط بتحقيق أهداف المشروع في السيولة والربحية، ومصادر التمويل الرئيسية قصيرة الأجل هي كالتالي:

1-1- الائتمان التجاري: يمكن تعريف الائتمان التجاري على أنه ائتمان قصير الأجل يمنحه المورد

للمشتري عندما يشتري البضائع من أجل إعادة بيعها.

يسمح ائتمان تجاري للشركة بشراء لاحتياجاتها من المواد الخام والمواد الأولية والبضائع من شركة أخرى، بشرط سداد قيمة الشراء في فترة لاحقة.

2- تمويل متوسط الأجل: إنها وسيلة في عملية الإنتاج الحالية والخيط الفاصل بين التمويل قصير الأجل

ومتوسط هو في المدة فترة السداد حيث المصادر متوسط الأجل تزيده فترة سدادها عن السنة، وتقل عن

خمس سنوات ويتم الحصول عليها من المؤسسات مثل البنوك وشركات التأمين لغرض تمويل الاحتياجات ذات صيغة دائمة الاستثمارات. ويتمثل تمويل قصير الأجل كالتالي:

1-2- **القروض المصرفية متوسطة الأجل:** تلعب البنوك التجارية دوراً مهماً في التمويل متوسط الأجل، حيث تكون القروض المصرفية متوسطة الأجل عبارة عن قروض بمدة تتراوح من 5 إلى 1 سنة، وأحياناً 7 سنوات، لتمويل العمليات الرأسمالية للمؤسسة. على سبيل المثال: شراء آلات جديدة لتوسيع وحدات جديدة.

2-2- **تمويل التأجير:** إنها عملية يقوم فيها البنك أو المؤسسة المالية أو شركة التأجير المؤهلة قانوناً بوضع الآلات أو المعدات أو أي أصول ملموسة أخرى في ملكية مؤسسة مستعملة مع إمكانية التنازل عنها في أي وقت متفق عليه في العقد، ويتم السداد على أقساط وفقاً للسعر متفق عليه في العقد الإيجار.

بمعنى أن تمويل عقد الإيجار هو اتفاق مبرم بين طرفين، يسمى الأول المؤجر، أي مالك الأصل، وبالتالي المستأجر، أي المستفيد من الأصل، حيث يعطي الأول الثاني الحق في استخدام الأصل لفترة معينة من الوقت. ويتم السداد على أقساط بالاتفاق بينهما، مقابل قيمة إيجار معينة يتم دفعها على أقساط لنفس الفترة المتفق عليها في العقد،

3- **تمويل طويل الأجل:** وتتمثل ميزة هذا النوع من التمويل في أنه يُدفع بعد فترة تزيد عن عام، وبالتالي فمن المستحسن الاتفاق على أصول ثابتة تبدأ عادةً في تحقيق دخل للمنشأة بعد فترة تزيد عن عام واحد، ومن هنا تأتي الأهمية الكبرى للتمويل طويل الأجل الذي يحدد اتجاه وسرعة نمو المؤسسات، التمويل طويلة الأجل يتكون من نوعين أساسيين:⁹³

1-3- **أموال الملكية:** هي حقوق ملكية مساهمي الشركة، أو أموال المشروع، وتتكون من أسهم عادية الأرباح المحتجزة والأسهم الممتازة.

2-3- **الاقتراض طويل الأجل:** هو عبء والتزام على المؤسسة يجب سداها في وقت لاحق. هناك نوعان من القروض طويلة الأجل: " السندات والقروض طويلة الأجل "،

قد يعطي عقد الاقتراض الحق للمقرض في قيود على المنشأة، ومن أمثلة تلك القيود على منع الحصول على قروض جديدة أو منع بيع وشراء الأصول الثابتة ومنع إجراء توزيعات أو على الأقل تخفيف نسبتها.⁹⁴

⁹³ عبد المعطي رضا الرشيد وآخرون، إدارة الائتمان، دار وائل للطباعة، الطبعة الأولى، عمان-الأردن، 1999ص 104

⁹⁴ عبد المعطي رضا الرشيد وآخرون، إدارة الائتمان، دار وائل للطباعة، الطبعة الأولى، عمان-الأردن، 1999ص 503

4- مصادر تمويل أخرى (التمويل الإسلامي)

التمويل الإسلامي: هو نظام تمويل البنوك الإسلامية وهو نظام مستقر ومرن مصمم لدعم مبادئ التعاون والحرية، حيث تحكمه قيم وقواعد تعود بالنفع على طرفين التبادل، بحيث لا يكون هناك ربح لطرف على حساب الطرف الآخر. يعتبر التمويل الإسلامي تقنية تمويل للنظام المصرفي الكلاسيكي الحالي المبني أساساً على سعر الفائدة

1- **المضاربة:** هو عقد بين طرفين، أحدهما يقدم المال يسمى "صاحب المال"، والآخر يقدم العمل، ويسمى "المضارب"، فيتم تقاسم الأرباح بينهما بالنسب المتفق عليها في وقت العقد، تؤكد هنا أن هذه النسبة هي ربح، وليست رأس مال مضارب، لأنها إذا كانت جزءاً من رأس المال، فإنها تصبح الربا. ضاع ماله ويتحمل صاحب المحل (المضارب) خسارة جهده.⁹⁵

2- **التمويل عن طريق السلم:** السلم يعني التقديم والتسليم، ويسمى أيضاً السلف، ومعناه أن يدفع الثمن حاضراً مقابل استلام سلعة في المستقبل.⁹⁶

3- **التمويل بالاستصناع:** هو شكل من أشكال التمويل متوسط الأجل يعني التوقيع على طلب مع الشركة المصنعة لإنتاج سلع ذات مواصفات وحجم محددين بسعر متفق عليه مسبقاً، والتي يمكن دفعها على الفور أو تأجيلها أو على أقساط.⁹⁷

4- **التمويل بالمشاركة:** هو الاشتراك بين شخصين أو أكثر في استثمار مال معين أو أموال معينة وذلك من أجل اقتسام وتوزيع الأرباح أو الخسائر الناشئة عن القيام بعمل أو أعمال محددة.⁹⁸

5- **البيع لأجل أو على أقساط:** يعني هذا البيع من البيوع قيام البائع أو (المصرف) بتسليم السلعة أو الصفقة المتفق عليها إلى المشتري في حال، مقابل تأجيل سداد سعر البيع الكلي إلى وقت أجل معلوم على دفعات أو أقساط.⁹⁹

⁹⁵ مصطفى كمال السيد طابيل، القرار الاستثماري في البنوك الإسلامية، مطبعة عياشي، طنجة، 1999 ص 175.

⁹⁶ محمود حسن صوان، أساسيات الاقتصاد الإسلامي، دار المناهج، الطبعة الأولى، الأردن، 2004 ص 154.

⁹⁷ - محمود حسن صوان مرجع سابق، ص 155.

⁹⁸ هائل عبد المولى طشطوش، المشروعات الصغيرة ودورها في التنمية، دار حامد، الطبعة الأولى، الأردن، 2012 ص 90.

⁹⁹ محمود حسن صوان، مرجع سابق، ص 157.

الخاتمة:

من خلال ما سبق تقديمه تعتبر المؤسسات الناشئة محرك رئيسي وقوي للنهوض بالاقتصاد، إذ هي عبارة عن مؤسسات أساسها الابتكار، وهي لا تختص بمجال معين فهي تشمل كل المجالات، فدورها ليس فقط رفع الإنتاج والنمو، بل دورها يتعدى هذا ليشمل التجديد في نسيج الاقتصادي وحتى خلق أسواق جديدة، كما أن لها أهمية كبيرة في اقتصاد البلاد وذلك لأن بذاتها حل لقضاء على البطالة وغيرها من الأمور كما أنها تساهم في الناتج الداخلي PIB، رغم كل هذه الأهمية إلا أنها تواجه عديد من التحديات وحتى الفشل إذ أن تمويل مثل هذه المؤسسات صعب نوعا ما إلا أن هناك مستثمرين يحبون المغامرة مقابل ربح كبير الذي يأتي مقابلة نجاحها، فلا يمكننا قول مؤسسة ناشئة دون أن يظهر في أدهاننا خطر العالي الذي تواجهه، الجزائر كغيرها من دول التي تسعى بالنهوض بالاقتصاد وتنويع الأنشطة أعطت أهمية ودعم لمثل هذا النوع من الشركات لأنها تعتبر المؤسسات الناشئة عصب الاقتصاد وحل لبعض مشاكل البلاد .

الفصل الثالث:

دراسة حالة طلب قرض لمؤسسة ناشئة

الفصل الثالث: : دراسة حالة طلب قرض لمؤسسة ناشئة

مقدمة

إن الطرق السابقة لتقدير المردودية في البنك، والتي تعتبر كلاسيكية ذلك أنها لم تكن تأخذ في اعتبارها عنصر الخطر، والتي نذكر منها أساسا مردودية رأس المال (Return on Equity) التي نجدها في المراجع تحت اختصار ROE، أثبت محدوديتها، وذلك أنه من غير الملائم إلغاء أهم عنصر يوجه تحرك البنك و هو الخطر، وعليه التنظيم البنكي ألزم تعديل رأس المال لمؤسسات القرض بما يتماشى واعتبار الخطر المرافق والدائم للبنك، وعليه ليكون رأس المال الخاص نجعا أكبر يجب إلغاء الطرق الجرافية لتقدير الخسائر المحتملة والاستناد إلى طرق علمية دقيقة في تحديدها هذا بغاية تحديد أمثل للمتطلبات من الموارد اللازمة لتغطيتها.

سنتطرق في هذا الفصل الى دراسة حالة ترست بنك الجزائر ومن أجل توضيح ما سبق قمنا بتقسيم هذا الفصل إلى مبحثين أساسية وهي:

المبحث الأول: عموميات حول ترست بنك الجزائر.

المبحث الثاني: دراسة حالة تغطية مخاطرة القرض الاستثمار.

المبحث الأول: نظرة عامة حول ترست بنك الجزائر

يمكن تقديم بنك الجزائر "ترست" من خلال التطرق لنشأته، تطوره والتعريف بخدماته ومنتجاته المعروضة للزبائن.

المطلب الأول: عموميات حول ترست بنك الجزائر

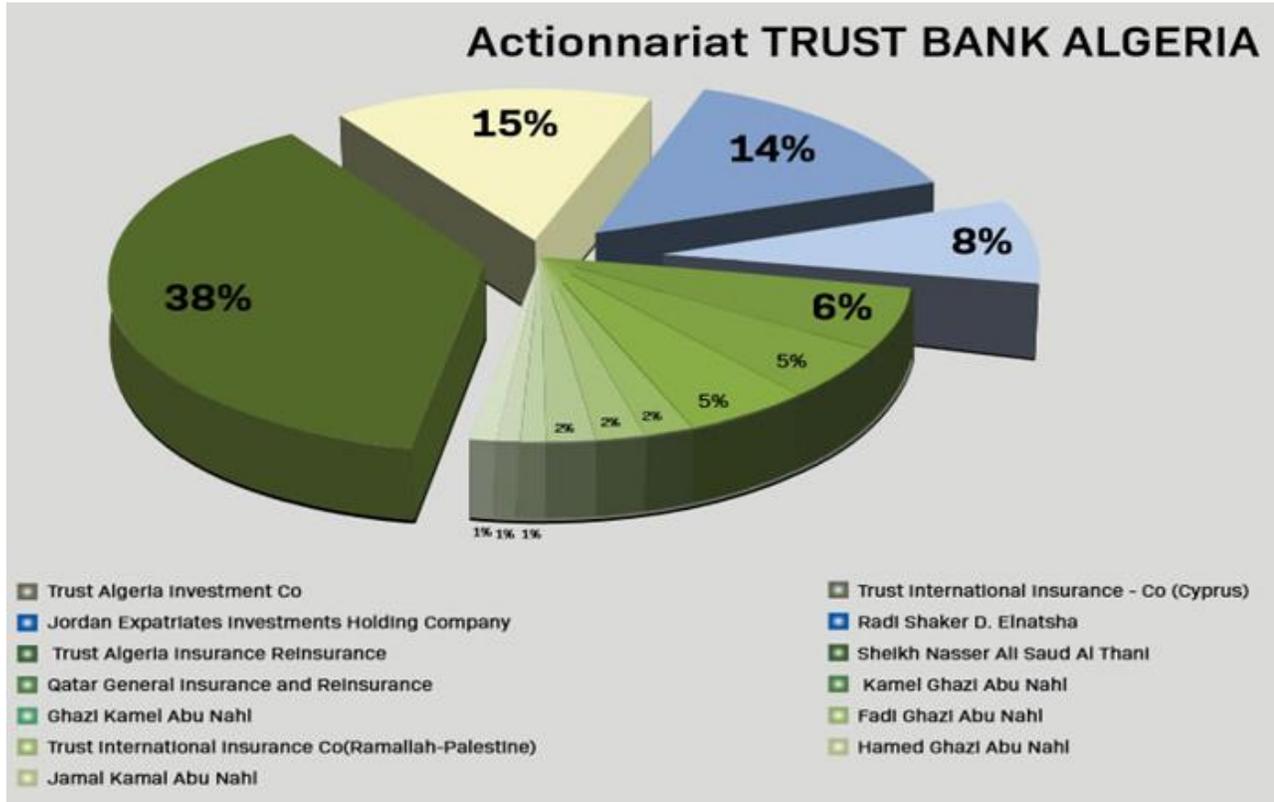
يعتبر Trust Bank Algeria من أكبر البنوك في الجزائر، سنتعرف في هذا المطلب على نشأته والمساهمين في رأس المال والتعرف على مجلس الإدارة.

الفرع الأول: تعريف ونشأة ترست بنك الجزائر

يعتبر Trust Bank Algeria بنك ذات حقوق جزائرية وبرأس مال خاص، أنشأ في 10 سبتمبر 2002 على شكل مؤسسة ذات أسهم SPA وبرأسمال ابتدائي قدر ب 750 مليون دج وأصبح 2,5 مليار دج منذ فيفري

2006 وقد تقرر زيادة رأس المال من قبل المساهمين خلال العام 2009، من أجل التوصل إلى رأس مال قدره 10 مليار دينار، وبلغ رأسمال البنك سنة 2012 إلى 13 مليار دج وقد عرف رفع في رأسمال سنة 2020 حيث بلغ 20 مليار دج وأصبحت من أحسن البنوك من ناحية رأسمالها.

الشكل 06: أهم المساهمين في هذا البنك



المصدر: وثائق مقدمة من طرف البنك

أكثر من 50% من رأسمال ترست بنك الجزائر مقسم على:

- TRUST Algeria Investment Co.
- Jordan Expatriates Investment Holding Compagny.

ومعظم مساهمين نسبة رأسمالهم يتمثل في 10% وهم يمتلكون حقوق جزائية:

- Trust Algeria Investment Co.
- Trust Algeria Assurances & Réassurances.

الوكالات التابعة:

يوجد أكثر من 30 من وكالة في الجزائر، وهي تقوم بتغطية معظم ولايات الوطن من شرقها الى غربها، من شمال الى الجنوب تتمثل في:

حيدرة، القبة، الشراقة، حسين داي، عين البنيان، بئرمراد رايس، بئرخادم، رويبة، بلدية، أولاد فايت، البويرة، كريم بلقاسم، شلف، بشار، وهران، تلمسان، سيدي بلعباس، مستغانم، سطيف، بجاية، برج بوعريريج، باتنة، سكيكدة، عين مليلة، بسكرة، عنابة، تقرت، واد سوف.

أعضاء المكلفين الإداريين:

- ✓ غازي كمال أبو نحل (الرئيس).
 - ✓ شيخ ناصر ابن علي الثاني (مساعد الرئيس).
 - ✓ جمال كمال أبو نحل (عضو).
 - ✓ عبد الله باراج (عضو: Holding Invest Jordanie).
 - ✓ كمال غازي ابو نحل (عضو: Trust International Chypre).
- يوجد ثلاث لجان تشغيلية يحضر فيها مكلف الإداري للبنك:

- ✓ لجنة تنفيذية.
- ✓ لجنة المراجعة.
- ✓ لجنة الخطر.

المطلب الثاني: الخدمات والمنتجات التي تقدمها بنك الجزائر ترست

ترست بنك توفر لعملائها كافة الخدمات والمنتجات المصرفية، يمكن تلخيصها على النحو التالي:

الفرع الأول: الحسابات البنكية: (Les comptes bancaires)

- الحسابات الجارية: (compte courant): هو حساب للاطلاع مخصص للأشخاص المعنوية.
- حساب الشيك: (compte chèque): هو حساب مخصص للأفراد (أشخاص طبيعية)، ولا ينتج عنه فائدة ويكون في وضعية دائنة فقط.
- حساب العملة الصعبة: (compte devise) هو حساب للإيداع على الاطلاع منتج للفوائد، لا يسمح لصاحب هذا الحساب أن يكون له دفتر شيكات.

- حساب CEDAC: (compte en dinars convertible): هو حساب بالدينار الجزائري قابل للتحويل، يفتح هذا الحساب للأشخاص الطبيعيّة والمعنوية المقيمة بالخارج وهو محرر بالدينار القابل للتحويل.
- حساب INR: هو حساب للإيداع بالاطلاع محرر بالدينار الجزائري وهو حساب خاص فقط للأشخاص الطبيعيّة أو المعنوية الأجنبية الغير المقيمة.
- حساب الادخار: (Compte épargne) دفتر الادخار هو دفتر بنكي مفتوح لكل شخص طبيعي قاصر أو راشد ويكون هذا الحساب بالفوائد أو بدونها وهذا حسب إرادة صاحبه.

الفرع الثاني: التوظيفات Placement

- سندات الصندوق: (bons de caisse) من بين إيجابيات هذا النوع من التوظيفات ما يلي: مدة الاكتتاب تتراوح بين سنة و48 شهر، كما أنه قابل للتحويل وقد يقدم كضمان، وقد يكون اسمي أو مجهول وهذا حسب إرادة الزبون.
- إيداع لأجل: (dépôt à terme) هو نوع من التوظيفات التي تسمح للزبون أن يتحصل على فوائد عن أمواله لمدة ثلاثة أشهر على الأقل.
- إيداع لأجل (دينار جزائري): هو حساب مفتوح للزبائن للإيداع لفترات تتراوح بين ثلاثة أشهر على الأقل.
- إيداع لأجل (عملة صعبة): هو حساب مفتوح لأصحاب الحسابات الجارية بالعملة الصعبة لفترة تتراوح بين شهر وسنة وتدفع لهم عوائد حسب سعر الفائدة المحدد كل ثلاثة أشهر حسب الشروط المحددة من طرف بنك الجزائر.
- إيداع لأجل: (CEDAC) هو حساب مفتوح لأصحاب حسابات CEDAC لمدة تتراوح بين ثلاثة أشهر وستة أشهر وتدفع لهم فوائد حسب الشروط المحددة من طرف بنك الجزائر.

الفرع الثالث: القروض البنكية Crédits bancaires

- قروض الاستغلال المباشرة: هي قروض لتمويل الخزينة مثل السحب على المكشوف، القروض الموسمية، تسهيلات الصندوق، تمويلات ل 30، 60، 90، 120 أو 180 يوم وقروض مضمونة (تسيقات على الفاتورة، تسيقات على الأوراق المالية وخصم الأوراق التجارية).
- قروض الاستغلال الغير مباشرة: وهي قروض بالتوقيع مثل: الكفالة، الضمان الاحتياطي، الاعتماد المستندي...إلخ.

- القروض الاستثمارية: هي قروض متوسطة وطويلة الأجل لتمويل شراء التجهيزات.

الفرع الرابع: عمليات التجارة الخارجية **Operations commerce extérieur**

- الاعتماد المستندي: هو طريقة للدفع مستعملة في التجارة الدولية والتي يتصرف فيها البنك حسب أوامر الزبون.

- التحصيل المستندي: وهي العملية التي تتبع عملية تصدير البضائع والتي تتمثل في تقديم وثائق التصدير مرافقة بأمر التحصيل من طرف بنك الساحب للبنك المسحوب (البنك المكلف بالتحصيل) سواء للدفع أو القبول أو الاحتياط.

الفرع الخامس: عمليات أخرى

- شيك البنك: يمنح البنك خدمات الشيك البنكي بإجراءات سريعة وفعالة وهو الشيك الذي يعطي الراحة والاطمئنان للأمر وللمستفيد.

- دفتر الشيكات: وذلك للدفع بالشيك. يمنح السهولة للدفع عند اقتناء مختلف المشتريات في كامل التراب الوطني.

- التحويل المحلي: يعطي البنك السهولة والسرعة عند إجراء التحويل المحلي وذلك عبر الشبكة الوطنية وشبكة البنوك الأخرى.

- التحويل: يسمح البنك بالقيام بالتحويل السريع ب ARTS وهو نظام التحويل في وقت فعلي للأصول.

- تسير المحفظة: يقوم البنك بتسليم واسترجاع الشيكات والكمبيالات عبر التراب الوطني.

- صرف يدوي: يضمن البنك صفقات بيع وشراء العملة الصعبة بالتحويل إلى الدينار الجزائري أو إلى العملات الأخرى طبقاً للقوانين السارية.

- مستخلص الحساب: هو كشف يسترجع كل عمليات الدائن والمدين وهذا ما يسمح بتجنب الشكاوى والاعتراضات بسبب الأخطاء أو التأخير.

المطلب الثالث: الهيكل الإداري لبنك TRUST

بعد تأسيس ترست بنك الجزائر كان مبدأه الثقة وتنفيذ بعض الإصلاحات المتعلقة باستقلالية المؤسسات العامة وتحت وجوب الالتزام من قبل البنك، واللوائح المتعلقة بالأنشطة المالية، ويتكون الهيكل التنظيمي على النحو التالي:

الفرع الأول: مجلس الإدارة: هو المشرف والمسير والمخطط للسياسة التي ينتهجها البنك لبلوغ الأهداف

المسطرة، يتكون من سبعة أعضاء، ويشرف على ثلاثة لجان:

- لجنة التحكيم.

- اللجنة التنفيذية.

- لجنة المقاصة.

الفرع الثاني: الإدارة العامة: وتمثل الإدارة العامة من قبل المدير العام، ونائب المدير العام والمستشار، ويشرف المدير العام على أربعة اتجاهات تتمثل في:

- تنظيم الأساليب والإجراءات.

- الاتصالات والعلاقات العامة.

- المراقبة الداخلية.

- تسيير خطر تشغيل الوكالة.

الفرع الثالث: ثلاثة أقسام رئيسية تتعلق بالمدير العام ونائبه: تتمثل فيما يلي:

- الدعامة: وتشرف على: الموارد البشرية، الإدارة، الأعمال المالية، العمليات، الشؤون القانونية، الإعلام الآلي والتكنولوجيا.

- الأعمال المصرفية: وتشرف على: الأعمال التجارية، الشبكات، الخدمات المصرفية للأفراد، الإيجار، الخزينة، مراسل الأعمال المصرفية.

- مصلحة القروض: وتقوم ب: تحليل القرض، إعادة التغطية، إدارة القرض.

الفرع الرابع: اللجان: يشرف المدير العام أيضا على اللجان التالية:

- لجنة إثبات الإجراءات.

- لجنة الموارد البشرية.

- لجنة القرض.

- لجنة إعادة التغطية.

- لجنة الإعلام الآلي.

- ALCO

في هذا الفصل، حاولنا أن نقدم البنك Trust Bank Algeria وتاريخها وتنظيمها وهيكلها، ولكن أيضا المنتجات والخدمات المختلفة المقدمة للعملاء.

في الفصل التالي، سوف نلقي نظرة فاحصة على إنشاء تشخيص مالي لائتمان استثماري، ولكن أيضا تقييم مخاطر هذا الائتمان.

المبحث الثاني: تقييم مخاطر الائتمان الاستثماري

كجزء من عملها، تمتلك الشركة: "البضائع وتحويلها وبيعها من خلال منح شروط الدفع لعملائها، الوفاء بديونها تجاه مورديها، تنظيم موظفيها ... إلخ. ". هذه العملية، التي تكون دورية، تترك في بعض الأحيان سيولة زائدة متاحة للشركة، لكنها في كثير من الأحيان تكشف عن الحاجة إلى السيولة.

تتطور هذه الحاجة إلى النقد مع مستوى نشاط الشركة، أي كلما زاد حجم مبيعاتها، زادت حاجتها إلى السيولة. لكن هذه الحاجة تعتمد أيضًا على طبيعة النشاط الذي تقوم به الشركة، وطول دورة إنتاجها والظروف التجارية الموضوعية مع عملائها ومورديها.

يتطلب تمويل الاستثمار تنفيذ رأس مال كبير في كثير من الأحيان لا تستطيع الشركة توفيره من خلال مواردها الداخلية، أي التمويل الذاتي. وتتكون الأخيرة من الأرباح غير الموزعة والاستهلاك والمخصصات في طبيعة الاحتياطات.

في هذا الفصل، ندرس طلب الحصول على قرض استثماري. بالإضافة إلى ذلك، سنحاول أيضًا تقييم مخاطر الائتمان الناتجة.

الفرع الأول: المقياس التي يجب توفرها لمنح قرض

يجب على المشاريع التي يمولها بنك Trust-Bank ان تتوفر على ما يلي

- يجب أن يفتح الزبون حساب جاري لدى البنك أو أن يكون له حساب جاري من قبل
- يجب أن يتجاوز النشاط عتبة 6 أشهر
- يجب أن يكون المشروع تابع لقطاعات تدخل في إطار سياسة تمويل الدولة
- يجب ان يكون للمشروع قيمة مضافة

الفرع الثاني: الاعتبارات التي يتم اخدها لمنح قرض

يقوم المتخصصون المصرفيون بفحص طلبات القروض من أجل اتخاذ قرار بشأن الرفض أو القبول تستند هذه المراجعة إلى اعتبارات يمكن اعتبارها مبادئ إقراض الأساسية، والتي ترتبط ارتباطًا مباشرًا بمتطلبات البحث، وغالبًا ما تكون البنوك حريصة وحذرة في عملية منح القروض للعملاء من مختلف الأنواع. للحد من مخاطر عملية الموافقة على القروض، مثل مخاطر التخلف عن السداد، مما يؤثر على

مستوى الربح ومساهميه، ويزعزع ثقة المودعين والمخاوف بشأن أمان الأموال. سيتم إبراز أهم هذه الاعتبارات على النحو التالي :

- (1) **سلامة القرض:** القرض هو تحويل أموال لحساب الزبون أو المورد من أجل استفاضة زبون مقابل وعد يكون كتابيا حسب شروط متفق عليها، غدا أن البنك لا يمنح للزبون القرض دون التأكد وثقة بإرجاع الأموال مع الفائدة وقدرة الزبون على الوفاء
- (2) **سيولة القرض:** وهي توفر البنك على القدر الكافية من الأموال النقدية (سيولة) والاستثمارات القابلة للتحويل نقدا إما بالبيع للبنك المركزي أو الإقراض من أجل تلبية طلبات السحب دون تأخير كيلا تنزع ثقة الزبون
- (3) **طبيعة الودائع:** الودائع تأخذ أشكال عديدة والبنك مسؤول عن زرع الثقة في نفوس العملاء ومسؤولية البنك تجاه مودعيه تؤثر بلا شك على طريقة توظيف الأموال
- (4) **القيود القانونية:** هناك قيود قانونية تحد من نشاط البنوك في منح القروض ويمكن ان تشمل هذه القيود الحدود القصوى للقروض الممكن منحها بدون ضمان للعميل الواحد، ويتم تحديدها على أساس نسبة مئوية من رأس مال البنك واحتياطياته
- (5) **التنوع:** وهو عدم تركيز اقتراض على قطاع أو نشاط معين او محدد فيجب على البنك تنوع نشاطه وتوسيعه على مختلف الناطق لتوزيع المخاطر وتقليلها ويمكن البنك من استعمال الأموال على مدار العام
- (6) **سياسة المجلس الإدارة:** هو المسؤول بتحديد سياسة الاقتراض العامة وتحديد أنواع القروض التي يمنحها البنك أجل التسديد وضمانات التي يمكن قبولها وسلطة المديرين في منح القروض وإعطاء لجنة القروض مجلس ي الإدارة هذه السياسة الموضوعة
- (7) **الدورات التجارية:** تقوم البنوك بتغيير سياسات الإقراض خلال دورة العمل في كل من فترة الانتعاش وتوسع البنوك في الإقراض بسبب حاجة المقترضين لذلك وتداول الجميع بنمو الأرباح، ظنا منهم أن ما يحدث حولهم هو وضع طبيعي. فكلما زاد النشاط زاد الحاجة إلى القروض لتمويل النشاط المتزايد، ولكن في فترة الركود، عندما تقل الحاجة إلى القروض بشكل واضح، نجد أن البنوك لديها أموال كبيرة وغير مستخدمة ولا تحقق أي ربح. خلال هذه الفترة.
- (8) **مصادر الوفاء بالقرض:** يهتم المقرض دائما بمعرفة مصادر الأموال التي تمكن المقرض من سداد الدين في الوقت المحدد، وهذا لا يعني أن المقرض لا يرجع إليه إلا في حالة عدم السداد، وفيما يتعلق بالقرض غير المضمون، على الرغم من الوضع النقدي هو الضمان الحقيقي للقرض، ويمكن تحقيقه من مصادر أخرى غير مكونات الوضع النقدي

الفرع الثالث: تعريف العميل

1- تكوين ملف الائتمان:

يتضمن الملف المقدم من العميل لدعم طلب التمويل الخاص به المستندات التالية:

- طلب ائتمان من موقع الشركة.
- إكمال نموذج الائتمان وتوقيعه من قبل الشخص المخول (انظر الملحق 1).
- الميزانيات العمومية لآخر 3 سنوات معتمدة من مدقق حسابات وموقعة من الشركة (نشاط تجاري)، أو ميزانيات ضريبية.
- الميزانية الافتتاحية والميزانية المؤقتة للسنة المالية المراد تمويلها موقعة من الشركة.
- خطة تمويل التشغيل موزعة على ربع السنة المالية المراد تمويلها. (الملحق رقم 02)
- المستندات الضريبية وشبه الضريبية (حالة تم مسحها تعود إلى أقل من 3 أشهر. شهادة تحديث (CASNOS ؛ CNAS).
- صورة مصدقة في السجل التجاري / جدول استيراد / جدول اعباء
- نسخة مصدقة من النظام الأساسي للأشخاص الاعتباريين.
- نسخة مصدقة من النشرة الرسمية للإعلانات القانونية (BOAL).
- نسخة طبق الأصل من سند الملكية أو إيجار العقار للاستخدام المهني.
- استمارة "تفويض من المكتب المركزي للمخاطر" موقعة حسب الأصول.
- المستندات المتعلقة بنشاط الشركة (عقود، أسواق، أوامر شراء جارية).
- مداولة الشركاء الذين يصرحون للمدير بعقد قروض بنكية إذا لم يتم النص على هذا الحكم في النظام الأساسي.
- محاضر الاجتماعات العامة العادية وغير العادية للهيئات الاعتبارية.

2- معرفة كل تفاصيل العميل KNOW YOUR CLIENT

وهي معرفة العميل وما له من ممتلكات وطرق دفع التي يستعملها وغيرها من الأمور.

3- مركز مخاطر القروض حسب البنك المركزي la CREM

وهو منصة وضعها البنك المركزي لكي يسهل على البنك معرفة حالة الزبون إن كان له قرض مسبق مع بنك تجاري آخر أو له سوابق في تأخره عن دفع أو عد سداد. ولكي يمكن لبنك تحقق من حالة الزبون فإن البنك يجب أن يحصل على موافقة من طرف الزبون عن طريق توقيع على طلب تحقق من حالته. (ملحق رقم 3)

الفرع الرابع ملف طلب ضمان FGAR

يجب على المستثمر تقديم مخطط المشروع (دراسة تقنية – اقتصادية) مرفقا بالوثائق القانونية للمؤسسة يمكن لطلب الضمان أن يقدم مباشرة إلى صندوق ضمان القروض للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة من طرف صاحب المشروع.

يمكن أن يقدم طلب الضمان للصندوق مباشرة من طرف البنك.

1- وثائق المطلوبة

- طلب تغطية يتم امضاءه من المستثمر.
- نسخة من السجل التجاري.
- نسخة من بطاقة التعريف للمستثمر.
- تقرير عن حالة المؤسسة.
- نسخة من سند الملكية أو عقد الايجار أو وثائق أخرى.
- نسخة من تصريح سماح بمزاولة النشاط،
- الميزانية العمومية وجدول حساب النتيجة لأخر ثلاثة شهور
- شهادة الضريبية
- دراسة تقنية واقتصادية للمشروع
- وصل دفع الرسوم دراسة ملف

2- الخطوات الأساسية لحصول على ضمان FGAR

- مقابلة مع الصندوق الضامن من أجل التعريف بالمشروع
- يقوم الصندوق بإرسال وصل الاستلام يؤكد من خلاله قابلية المشروع للحصول على ضمان أم لا في حالة القابلية يطلب تقديم دراسة دقيقة عن المشروع
- دراسة الملف المقدم
- إرسال وثيقة فتح الملف إلى المؤسسة
- دراسة الطلب من طرف لجنة الالتزامات على مستوى الصندوق من أجل الموافقة أو عدمها على طلب الضامن
- في حالة الموافقة يرسل إلى المؤسسة عرض بمنح الضامن يعتبر بمثابة قبول ابتدائي لمنح الضامن في انتظار الحصول على تمويل البنكي
- اتفاقية القرض بين المؤسسة والبنك
- منح شهادة الضامن إلى البنك

3- مبلغ الضامن FGAR

يغطي 80% من مجموع القرض البنكي المحدد للمؤسسة بدون تجاوز 50 مليون د.ج

مبلغ التغطية يستطيع في بعض الحالات أن يصل إلى 150 مليون د.ج

المدة القصوى هي 7 سنوات لقرض الاستثمار العادي 10 سنوات للقروض عن طريق الايجار leasing

4- كيفية تغطية

يتعلق الأمر بضمان تسديد جزء من الخسارة التي يتحملها البنك في حالة عدم تسديد القرض.

تصل نسبة الضمان الى 80% من القرض البنكي تحدد النسبة المتعلقة بكل ملف حسب تكلفة القروض ودرجة المخاطرة.

المبلغ الأقصى للضمان يساوي 100 مليون دينار.

ملاحظة: تحديد مبلغ الضمان لا يعني تحديد مبلغ القروض ولا كلفة المشروع

المدة القصوى للضمان هي 7 سنوات

يأخذ البنك الأجهزة المكونة للمشروع كضمان

5- تكلفة منح الضمان: FGAR

يأخذ الصندوق علاوة من مبلغ القروض كتكلفه دراسة المشروع، وفي حالة عدم منح الضمان يرد هذا المبلغ لصاحبه.

يأخذ الصندوق علاوة التزام من مبلغ القرض. تسدد هذه العلاوة في مرة واحدة عند منح الضمان.

الفرع الخامس: تقديم المشروع

تم إنشاء الشركة X في 2020/06 كجزء من إطلاق وحدة الإنتاج المتخصصة في معالجة وإنتاج اللحوم البيضاء المطلية، وستكون العلامة التجارية للمنتجات التي يتم تسويقها هي M.X.

سيقود المشروع MR.X الذي لديه خبرة في الإدارة management منذ أكثر من 15 عامًا من الخبرة في القطاع الديناميكي للصناعة والتطوير العقاري، المصنع الذي سيقع فيه المشروع ينتمي إلى عائلة X (الشركاء)، تمتد على مساحة 10.000 م² 80٪ منها مباني ومبنى الإداري، وتتوفر على جميع وسائل الراحة: توصيلات مياه، كهرباء، محطة كهرباء، طريق موصلات، وسائل اتصال، حسب الدراسة التقنية. يبلغ رأس مال الشركة 30.000.000 دينار جزائري يتقاسمها الشركاء.

فرع سادس: معالجة ملف

التحليل المالي: (FINANCIAL ANALYSIS)

الجدول 01 : المصادقة على البيانات المالية: AUTHENTIFICATION DES ETATS FINANCIERS

Année	2020	2021	2023	2024
Fiscaux	Prévisionnel			
RCAC	Néant			

المصدر: وثائق مقدم من طرف البنك

العميل ليس لديه أوراق ضريبية مسبقة لأنه لم يبدأ في نشاط كما أنه ليس لديه مصادقة من عند خبير حسابات.

الجدول 02 ملخص المؤشرات المالية:

U : KDZD	31/12/2020	31/12/2021	Δ	31/12/2022	Δ	31/12/2023	Δ	31/12/2024
chiffre d'affaires	898 188	1 026 501	14%	1 154 814	13%	1 283 126	11%	1 283 126
Taux de marge	28%	28%	0%	28%	0%	28%	0%	28%
EBE	213 195	247 010	16%	279 541	13%	312 408	12%	310 670
résultat net	160 658	187 400	17%	215 514	15%	243 398	13%	242 541
capital social	30 000	30 000	0%	30 000	0%	30 000	0%	30 000
Fonds propres	190 659	297 729	56%	297 729	0%	555 183	86%	676 026
DLMT	74 828	52 148	-30%	52 148	0%	6 243	-88%	6 243
Immobilisations	109 908	98 670	-10%	98 670	0%	76 197	-23%	67 958
FR	155 579	251 207	61%	251 207	0%	485 229	93%	614 311
BFR	7 513	12 045	60%	12 045	0%	15 025	25%	15 025
TR	148 066	239 162	62%	239 162	0%	470 204	97%	599 286
Clients	37 420	42 771	0%	42 771	0%	53 464	25%	53 464
Stocks	0	0	0%	0	0%	0	0%	0
Disponibilités	185 753	283 121	52%	283 121	0%	527 299	0%	656 178
Passif courant	67 594	74 685	10%	74 685	0%	95 534	28%	95 331
Taux d'endettement	43%	30%	-30%	30%	0%	15%	-48%	13%
Total bilan	333 081	424 562	27%	424 562	0%	656 960	55%	777 600

المصدر: وثائق مقدم من طرف البنك

◆ الهدف من طلب القرض:

طلب قرض استثماري متوسط الأجل عن طريق الايجار leasing بقيمة 84 801KDZD يغطي 80% من إجمالي الفواتير التي هي بقيمة 106 144KDZD.

الجدول 03 فاتورة 1:

DESIGNATION	Montant \$	Montant DA
Continuous automatic Tray Sealer	56 000	7 199 646
Ink jet printer with transversal arm	9 000	1 157 086
TOTAL	65 000	8 356 732

المصدر: وثائق مقدم من طرف البنك

الدفع: 50% من اجمالي المبلغ قبل تصنيع 50% قبل توصيل

البلد: الأصلي: تركيا

تاريخ التوصيل: 75 يوم بعد استلام وصل الدفع

الجدول رقم 04: الفاتورة 2

Product	Model	Quantité	Total \$	Montant DA
Single Drum Spiral Freezer	SS257124	1	115000	14 784 987
Decline conveyor	XXJ-4	1	8 000	1 028 521
Bitzer refrigeration system	HSN8591-160*2	1	95 000	12 213 685
Bitzer compressor oil	BSE 170	200L	7 000	899 956
Freon Gas	R404A	800KG		
ALL connection pipes and components within 30m	WITHIN 30 M	1	6 000	771 391
Round way air tichkets,visa cost		4 People	4 000	514 260
labor cost		4 People x30days	12 000	1 542 781
Total			247000	31 755 580

المصدر: وثائق مقدم من طرف البنك

الدفع: 30 % من اجمالي الفاتورة بعد امضاء على العقد و 70% قبل التوصيل

البلد الأصلي: الصين

تاريخ التوصيل 8 أسابيع بعد استلام وصل الدفع

الجدول رقم 05: فاتورة رقم 3

N	Description OF Machine	Montant \$	Montant DA
1	Automatic forming machine AMF600-IV	87 000	11 185 164
2	Battering machine SJJ600-V	10 000	1 285 651
3	Breading machine(Model: SXJ600-V)	20 000	2 571 302
4	Batter Mixer DJJ100	5 000	642 826
5	Bucket lifter TSJ200	4 200	539 973
6	Fryer YZJ600-7M	51 000	6 556 820
7	AIR cooling system LQJ600	7 400	951 382
Total		184 600	23 733 117

المصدر: وثائق مقدم من طرف البنك

الدفع: 30 تسبيق و 70 قبل توصيل البلد الأصلي: صين تاريخ التوصيل: 30 يوم بعد الإيداع

الجدول 06: فاتورة رقم 04

DESIGNATION	Montant \$	Montant DA
C20 DECROCHEUR HANCHES/PILONS	2 250	289 271
D1 DESOSSEUSE SOUS-CUISSSES/PILONS	43 750	5 624 723
C18 MACHINE POUR SEPARER LA COUISSE	37 500	4 821 191
C19 MACHINE POUR PARTAGER LES PILONS/HANCHE	27 500	3 535 540
C16 MACHINE DECOUPE EPAULES	13 750	1 767 770
C15 MACHINE FILETEUSE	59 494	7 648 595
C13 MACHINE DECOUPE BLANC AVEC OS	32 500	4 178 366
C15 TAPIS TRANSPORTEUR FILETEUSE	8 500	1 092 803
C8 LIGNE DE DECOUPE AUTOMATIQUE 8,5	52 500	6 749 668
C8 TABELAU ELECTRONIQUE	17 500	2 249 889
C41 MACHINE ETIREUSE AILES STATIQUE	5 630	723 822
C11 Machine DECOUPE AILES	28 130	3 616 536
TOTAL	329 004	42 298 535

المصدر: وثائق مقدم من طرف البنك

الدفع: 100 قبل توصيل

البلد الأصلي: تركيا

تاريخ التوصيل: 4 أشهر بعد استلام الوصل

♦ مجموع الفواتير بالعملة الصعبة USD 825 605 بعد تطبيق سعر الصرف يصبح الإجمالي

بدينار الجزائري 106 144KDZD

♦ سعر صرف المستعمل هو 1 USD: 128.5651 DA

♦ تكلفة المشروع بعد الدراسة الاقتصادية: بعد دراسة تكلفة المشروع هي 121 144 KDA

- قرض متوسط الأجل CMT بقيمة 84 801KDZD لمدة 48 شهر منها 6 أشهر مؤجلة
- كما إضافة الزبون الحصول على تسهيلات الصندوق بقيمة 10 000KDZD يتم وضعها بعد 6 أشهر من تاريخ تعبئة CMT والتي ستترازن مع بدء النشاط.

الجدول 07: الهيكل التمويل:

Désignation	Montant en KDA	
	Local	Étrange
Construction	11 700	/
Equipement	3 300	106 144
Type de financement	sur fond propre	Crédit d'investissement (échéance 4ans dont 6mois de différé)
Total	15 000	106 144
	121 144	

المصدر: وثائق مقدم من طرف البنك

يوضح هذا الجدول المباني التابعة للشركة إذ نجد بما يقارب 1170 0 KDZD و 3300KDZD معدات وآلات محلية يتم تمويلها من رأس مال الشركة كما نجد 106144KDZD آلات من دول أخرى يتم تمويلها عن طريق قرض الاستثمار

الجدول 08: نسب المساهمة

Coût investissement	Apport personnel	%	Financement bancaire	%
121 144 000	36 343 200	30%	84 800 800	70%

المصدر: وثائق مقدم من طرف البنك

نلاحظ أن المشروع يمول ب 30% من المساهمة الشخصية أي من طرف الشركاء و 70% من طرف البنك

قدرة الإنتاج: Capacité de production:

النشاط سيبدأ ب 70 % من مستوى الإنتاج والتي تطابق رقم أعمال 898 188KDZD مقسم بين 4 منتجات (nuggets, escalope, Wings, Ailes).

في السنة الثانية من بداية المشروع تزداد قدرة الإنتاجية ب 10 % لصبح مستوى الإنتاج 80% لنحصل على رقم أعمال قدره 1 026 501 KDZD وهذا ارتفاع يستمر حتى السنة الرابعة ب رقم أعمال قدره 1 283 126 KDZD وهذا وفقاً لتكثيف أداة الإنتاج.

الجدول 09: يوضح قدرة الإنتاجية

Désignation	Produit	Année1 70%	Année2 80%	Année3 90%	Année4 100%	Année5 100%
Chiffre d'affaire global		898 188 480	1 026 501 120	1 154 813 760	1 283 126 400	1 283 126 400
CA	Nuggets	567.581.280	648.664.320	729.474.360	810.830.400	810.830.400
Q		843.360	963.840	1.084.320	1.204.800	1.204.800
P		673	673	673	673	673
CA	Escalope	118.087.200	134.956.800	151.826.400	168.696.000	168.696.000
Q		184.800	211.200	237.600	264.000	264.000
P		639	639	639	639	639
CA	Wings	106.260.000	121.440.000	136.620.000	151.800.000	151.800.000
Q		184.800	211.200	237.600	264.000	264.000
P		575	575	575	575	575
CA	Ailes	106.260.000	121.440.000	136.620.000	151.800.000	151.800.000
Q		184.000	211.200	237.600	264.000	264.000
P		575	575	575	575	575

المصدر: وثائق مقدم من طرف البنك

الجدول 10: يوضح الكميات المنتجة

Produit (U : KG)	Jour	Mois	Année
Nuggets	3 862	100 400	1 204 800
Escalope	846	22 000	264 000
Wings	846	22 000	264 000
Ailes	846	22 000	264 000
Total	6 400	166 400	1 996 800

المصدر: وثائق مقدم من طرف البنك

عندما تصل أداة الإنتاج إلى طاقتها القصوى: الكميات المنتجة يوميًا هي 6,400 كجم أو 1,996,800 كجم / سنويًا، فإن نمو المبيعات كما هو متوقع سيكون مركزا على منتج "nuggets".

الجدول 11: تقسيمات الأعباء Répartitions des charges

نلاحظ في السنة الأولى أن النفقات المتعلقة بمنتج nuggets هي الأكبر في نفس الوقت، هو يتماشى مع حجم المبيعات.

U : DZD	Nuggets	Escalope	Wings	Ailes	Total
Charges directes	409 366 944	84 878 640	75 768 000	75 768 000	645 781 584
Charges indirectes	27 200 150	5 960 192	5 960 192	5 960 192	45 080
Charge Total	436 567 094	90 838 832	81 728 192	81 728 192	690 862 310
Charge Total (unité)	518	492	442	442	1 894
Prix de Vente Unité	673	639	575	575	2 462

المصدر من اعداد الطالبان انطلاقا من معطيات المقدمة من البنك

الجدول 12: يوضح نسبة الهامش والنتيجة الصافية

	Année1	Année2	Année3	Année4
Taux de marge	28%	28%	28%	28%
EBE	213 195	247 010	279 541	312 408
résultat net	160 658	187 400	215 514	243 398
RN/CA	18%	18%	19%	19%

المصدر من اعداد الطالبان انطلاقا من معطيات المقدمة من البنك

معدل الهامش مستقر عند نسبة كبيرة تبلغ 28٪ بالنظر إلى نشاط "الإنتاج".

نلاحظ أن EBE تتبع مسارًا إيجابيًا بسبب:

- ارتفاع المبيعات
- معدل الهامش متحكم فيه

الجدول 13: ملخص الاستهلاكات من الموارد الأولية

Tableau récapitulatif de consommation (Matière et fourniture) :

Année (U : DZD)	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Poulet	478 050 384	546 343 296	614 636 208	682 929 120	682 929 120
Chapelure	55 910 400	63 897 600	71 884 880	79 872 000	798 720 000
Packaging	111 820 800	127 795 200	143 769 000	159 744 000	159 744 000
Total	645 781 584	737 436 096	830 290 008	922 545 120	922 545 120

المصدر من اعداد الطالبان انطلاقا من معطيات المقدمة من البنك

المشتريات يتم دفع 50% عند الشراء و50% تدفع بعد شهر

المبيعات يتم استلام 50% عند البيع و50% يتم استلامها بعد شهر

يوضح تحليل هيكل الأعباء أن نفقات التوريد وتكاليف الموظفين هي الأكثر ترجيحًا، ويشير تفصيلها أنه لبدء الإنتاج، سيكون من الضروري تمويل ما يصل إلى 100,000 KDZD، أي ما يعادل متوسط ثلاثة أشهر بالإضافة إلى تكاليف الموظفين البالغة 6000 KDZD خلال نفس الفترة.

وبحسب الميزانيات العمومية المتوقعة، فإن القرض لا ينص على تمويل دورة التشغيل الخاصة بها إلا عن طريق FR، مع العلم أن رأس المال البالغ 30000 KDZD سيساهم بنسبة 20% في تمويل الاستثمارات، وما نريد أن نقول هو أن مبلغ 30 000 KDZD لـن يضمن تغطية دورة التشغيل في بداية النشاط، وبالتالي فإن التمويل المصرفي لدورة التشغيل أمر حتمي.

يتوقع العميل وضعًا ماليًا متوازنًا يتميز برأس مال عامل FR إيجابي يزداد من سنة مالية إلى أخرى وهذا بفضل الزيادة في حقوق المساهمين Fonds propres التي تنشأ من الحفاظ على نتائج الأرباح.

سيكون FR الناتج كافيًا لتغطية احتياجات التشغيل الدورية على مدار جميع السنوات التي تمت دراستها، وبالتالي وضع مالي إيجابي.

الفرضية الأولى حسب الزبون

الجدول 14: فرضية الأولى حسب الزبون يوضح CASH-FLOW

U : KDZD	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Chiffre d'affaires	898 188	1 026 501	1 154 814	1 283 126	1 283 126
Résultat net	160 658	187 400	215 514	243 398	242 541
Dotation aux amortissements	11 237	11 237	11 237	11 237	11 237
Capacité d'auto Financement	171 895	198 637	226 751	254 635	1 294 363
Remboursement emprunt	8 480	19 080	19 080	19 080	19 080
ΔBFR	7 513	4 532	0	2 980	0
Cash-flow	164 382	194 105	226 751	251 655	1 294 363
cumule Cash-flow	164 382	358 487	585 238	824 848	2 119 211

المصدر: من اعداد الطالبان انطلاقا من معطيات المقدمة من البنك

يغلب على تكوين CAF النتيجة الصافية التي تنشأ من النشاط، إذ تصل إلى ، **160 658KDZD** للسنة الأولى والتي ستصل في السنة الرابعة إلى مبلغ **242 541KDZD**، والذي سيبقى في السنة الخامسة.

فيما يتعلق CASH-FLOW، بعد خصم آجال الاستحقاق التي يتعين سدادها وانخفاض مستوى BFR، فهو إيجابي.

الجدول 15: يوضح حساب القيمة الحالية الصافية VAN

Année	Décaissement	Cash-flow	Taux d'actualisation	valeur actuelle	Cumul de valeur actuel-I
0	84 801				
1		164 382	0,877192982	144 195	59 394
2		194 105	0,769467528	149 357	208 751
3		226 751	0,674971516	153 050	361 801
4		251 655	0,592080277	149 000	510 801
5		1 294 363	0,519368664	672 252	1 183 053
Valeur actuel Net					1 183 053

المصدر من اعداد الطالبان انطلاقا من معطيات المقدمة من البنك

معدل التحقيق المستخدم هو 14% Taux d'actualisation حسب محاكاة التأجير التي اتخذتها الوكالة

انطلاقا من الجدول يمكننا استنتاج

- قيمة الحالية الصافية إيجابية. VAN positive.
أجل الاسترداد ابتداء من السنة الأولى. un délai de récupération à partir de la 1ere année.

الفرضية الثانية: حسب قسم إدارة المخاطر

سنفترض أن المبيعات ستخضع بنسبة 30% مما سيؤثر على الربحية، نتيجة لذلك:

سوف ينخفض صندوق CAF ولكنه سيكون قادرًا على دعم سداد الالتزامات، وبالتالي CASH-FLOW الإيجابي.

الجدول 16: تدفق المال CASH-FLOW بعد تخفيض 30% من المبيعات

Indicateurs	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Resultat net	112 461	131 180	150 860	170 379	898 188
Dotation aux amortissements	11 237	11 237	11 237	11 237	11 237
CAF	123 698	142 417	162 097	181 616	909 425
Remboursement emprunt	8 480	19 080	19 080	19 080	19 080
Δ BFR	7 513	4 532	0	2 980	0
Cash-Flow	116 185	137 885	162 097	178 636	909 425

المصدر من اعداد الطالبان انطلاقا من معطيات المقدمة من البنك

الجدول 17: حساب قيمة الحالية الصافية VAN

Année	Décaissement	Cash-flow	Taux d'actualisation	valeur actuelle	Cumul de valeur actuel
0	84 801				
1		116 185	0,877192982	101 894	17 093
2		137 885	0,769467528	106 171	123 264
3		162 097	0,674971516	108 605	231 869
4		178 636	0,592080277	105 395	337 264
5		909 425	0,519368664	472 901	810 165
Valeur actuel Net					810 165

المصدر من اعداد الطالبان انطلاقا من معطيات المقدمة من البنك

انطلاقا من الجدول يمكننا استنتاج

- قيمة الحالية الصافية إيجابية. VAN positive.

- أجل الاسترداد ابتداء من السنة الأولى. un délai de récupération à partir de la 1ere année.
- وضعية التسهيلات حسب مركزية المخاطر القرض (بنك المركزي الجزائري) CREM: لا يوجد

فرع السابع: رأي في طلب الحصول على قرض استثماري

◆ نقاط القوة

- تقديم ضمانات حقيقية لتغطية الالتزامات.
- حالة مالية متوازنة.
- اقتراح ضامن FGAR.
- كفالة شخصية وتضامنية لشركاء.

◆ نقاط الضعف

- مؤسسة ناشئة أي مخاطرة عالية.
- غياب الخبرة في المجال.
- توقعات رقم الأعمال مبالغ فيه.

◆ رأي حول ملف

◆ تشير التقديرات إلى أن هذا المشروع سيكون جاهزاً للعمل بعد أكثر من عامين، بين فتح LC للمعدات المطلوبة والاستلام، والاختبارات التي سيتم إجراؤها على الآلات، وشراء المواد الخام، والتحويل والإنتاج. وكذلك لتسويق منتجاتها.

◆ وفقاً للميزانيات العمومية المؤقتة المرسلة، فإن رقم الأعمال ضخم مبالغ فيه من السنة الأولى.

◆ ولكن وفقاً للفواتير المرسلة، هناك معدات ستصل بعد 4 أشهر فقط بعد فتح خطاب الاعتماد ويقدر إجمالي

قيمتها بـ 106 144 KDZD

◆ شركة ناشئة ونقص الخبرة في المجال.

◆ لها علاقة مع شركات أخرى، وبالتالي مورد سداد آخر.

معدل الفائدة المستعمل هو 14%

◆ الضمانات:

- تكافل الشركاء بما يصل إلى التزاماتنا الإجمالية.
- تقديم ضمان حقيقي يغطي باقي الالتزامات التزمنا.

- تقييم الرهن العقاري للضمان المقترح من العميل بواسطة خبير TBA.
- تأمين CATNAT على الممتلكات المرهونة إذا كانت عبارة عن إنشاءات.
- DPAMR على النشاط.
- توقيع اتفاقية الائتمان وBAO.
- تعهد المعدات.
- ضمان FGAR.

القرار النهائي

مما سبق فإننا نؤيد ما يلي:

فتح قرض استثماري متوسط الاجل CMT بقيمة 84 801 KDA على مدى 36 شهرًا بما في ذلك 06 شهرًا مؤجلًا لاقتناء المعدات.

الفرع الثامن: الإجراءات المتبعة من طرف البنك في حالة عدم السداد الديون:

في حالة عدم تمكن الزبون من الالتزام بالوفاء في الوقت المحدد ولكي يتمكن البنك من مواجهة الوضعية يقوم باتتباع الخطوات التالية:

المرحلة الأولى: بمجرد ظهور اول اشعار بحادثة عدم الدفع، يتوجب على البنك تنبيه الزبون عبر رسالة على ضرورة تسوية الوضعية، ويكون هذا بأرسال 3 إغذارات كل 8 أيام، أي يحاول البنك تحصيل مستحقاته بطريقة ودية

المرحلة الثانية: بعدة انقضاء فترة التسوية الودية أي 24 يوم من تواجد الملف في مرحلة التحصيل الودي، وزبون لم يقم بتسديد يبدأ البنك بالتوجه للإجراءات التالية:

- الحجر التحفظي
- الحجز بالوقف عن طريق تجميد أموال الزبون في جميع حسابات على مستوى الوطن
- استعمال الضمانات سواء تعلق الأمر بالمحل التجاري، المعدات والأدوات أو الرهن العقاري وهذه العمليات كلها تصب في مجال تحصيل واسترجاع القرض الممنوح للزبون المتخلف

في حالة لم يسدد الزبون يقوم البنك بتكليف محامي لمتابع الزبون قضائياً، إذا ربح البنك يسترجع المعدات أو الضمانات وتسحب القيمة المهلكة ويبيع والباقي يحصده البنك

وفي حالة عدم سداد ويكون الضمان حدث له تلف كالحريق أو فيضان أو أي حادث أودى بتلفه، فبطبع المستثمر يكون قد قام بإعداد شهادة تأمين من كل مخاطر في هذه الحالة لا يسدد الزبون الدين في التاريخ استحقاق بل يحدث بما يسمى تحويل الملكية

خلاصة الفصل الثالث:

في هذا الفصل الأخير، ناقشنا تقديم ترست بنك الجزائر، وتطبيق الطريقة التقليدية لتقييم مخاطر الائتمان وهو التحليل المالي للبيانات التي حصل عليها البنك.

وألقينا نظرة فاحصة على إنشاء تشخيص مالي لقرض استثماري، وكذلك تقييم مخاطر هذا القرض. حيث، قدمنا العميل وتاريخه ووسائل الشركة. ثانياً، تم تطوير التشخيص المالي، واجتياز دراسة مشروع العميل، وطلب الائتمان، وحساب المؤشرات المالية المختلفة، والهيكل التمويل وربحية المشروع. كذلك أبرزنا دعم الدولة بتوفير ضمان للمؤسسة عن طريق ضامن FGAR الذي كان له دور مهم في دعم ملف الائتمان.

وفي النهاية مكننا التحليل المالي الذي قمنا به خلال هذا الفصل من اتخاذ قرار، فقد أعلن البنك عن رأي ايجابي بشأن طلب الائتمان الاستثماري هذا لأن المشروع مريح نتيجة: (منح القرض الاستثمار).

الخاتمة

الخاتمة

للبنك دور مهم في النمو الاقتصادي، ونظراً لدوره المتمثل في منح قروض للوكلاء الاقتصاديين وجمع ودائعهم، من أجل تنفيذ مشاريعهم، فإنه يعتبر المصدر الرئيسي للاقتصاد الوطني لأن البنك يلعب دور المنظم. وتعتبر القروض من بين الاستخدامات الرئيسية للبنوك ومحرك تكوين النقود. وهناك عدة أنواع مختلفة من الائتمانات.

تعتبر مخاطر الائتمان للبنك عنصراً لا يتجزأ من نشاطه المتمثلة في الوساطة. ويمكن أن تتراوح هذه المخاطر من التأخير البسيط في السداد إلى الخسارة الكلية للالتزامات والفوائد. ولحماية نفسها من هذه المخاطر، تمتلك البنوك جملة من الإجراءات وتدابير، وهي الامتثال للقواعد الاحترازية الدولية والوطنية، بالإضافة إلى هذه القواعد، فهي تستخدم تقنيات التنبؤ الافتراضي للعملاء، وهي التشخيص المالي للشركات

إذ تعد المخاطر جزءاً لا يتجزأ من النشاط المصرفي، وبالتالي تظل السيطرة عليها مصدر قلق كبير للمصرف الذي يجب أن يبحث عن أفضل الأدوات للسيطرة عليها.

يعد تقييم المخاطر وإدارتها مهمة لمديري البنوك. من خلال طرق الإدارة المختلفة، التقليدية و / أو الجديدة، يمكن للمديرين التخفيف من هذه المخاطر وزيادة أداء مؤسساتهم.

فمن خلال دراستنا للموضوع المتمحورة حول الإشكالية "ما طرق تسيير مخاطر قرض الاستثمار الممنوح للشركات الناشئة" فلقد أذهبنا بعض الغموض الذي يحيط بهذه الإشكالية في ثلاثة فصول، إذ يكمن بحثنا في إبراز مفهوم البنوك والقروض بأنواعها وذلك لما لها من أهمية بالغة في اقتصاد الوطني وأهم المخاطر التي تحيط بالبنك التجاري التي هي محور مخاوف البنك لأن الأموال المقرضة ليست أموال بل هي أموال المودعين ويوظفها لتحقيق أهداف المدرسة فيستوجب على البنك اجراء دراسة معمقة عند منحه للقرض ليحافظ على استقراره وثقة المودعين .

كما لا ننسى عنصر الثاني من بحثنا وهو المؤسسات الناشئة إذ قدمنا مفهومها ومسحنا بعض غموض الذي يحوم حولها وكذا دورها في نمو الاقتصاد الوطني إذ تتميز بنموها السريع وأرباحها الكبيرة ولا ننسى مخاطرة العالية التي ترافقها، كما أن الدولة أعطت أهمية ودعم ليس بالقليل لهذا النوع من المؤسسات عن طريق عدة إجراءات ومقررات وتغييرات للوزارات لتشجيع خلق مثل هذا النوع من المؤسسات وتحفيزها ولقد تناولنا في بحثنا نوع من أنواع الدعم المقدم من طرف الدولة للمؤسسات الناشئة لتسهيل حصول على قرض وتقليل المخاطرة العالية للبنك.

وخلال فترت تربصنا في بنك TRUST-BANK بولاية الجزائر وهو بنك رائد ويحظى بسمعة جيدة في مجال الصرافة في الجزائر فلقد تعرفنا على بعض الطرق في تقييم المشاريع والمخاطرة القرض وتناولنا دراسة ملف زبون لشركة ناشئة وكان للدولة دور في عملية منح القرض عن طريق ضامن FGAR ومن خلال دراستنا للموضوع تحصلنا على إجابات للفرضيات المطروحة وبعض النتائج

1- اختبار الفرضيات

- البنوك التجارية هي مؤسسات مالية تقبل الودائع من المودعين وتمنح قروض للأفراد لديه عجز مالي، وهي مؤسسات ربحية هدفها الرئيسي تحقيق ربح وبهذا يمكننا القول ان الفرضية الأولى صحيحة
- لقد اتخذت الدولة عدة إجراءات لتشجيع خلق المؤسسات الناشئة عن طريق عدة مقررات وطرق ومن بينها ANSEJ وANGEM وضامن FGAR وغيرها ووفي فصل الثالث تطرقنا لواحدة من الطرق وهي FGAR ووجدنا أنه يلعب دور مهم في دعم ملف طلب القرض كما أنه يقلل المخاطر قرض الاستثمار بهذا تكون الفرضية الثانية محققة.
- حسب الدراسة التي قمنا بها دعم الدولة لم يغطي باقي الالتزامات القرض لهذا البنك أذ ضمانات تغطي باقي الالتزامات لتقليل المخاطر قرض ومن هنا نكون قد أثبتنا صحة الفرضية الثالثة

2- النتائج

- 1) لقد أدركنا أن المخاطر لا يمكن فصلها عن الائتمان، وأن كثرة الخسائر بسبب مخاطر الائتمان تجعل إدارتها أمراً لا مفر منه.
- 2) تعد البنوك التجارية من أهم مؤسسات الوساطة المالية خاصة في الجزائر؛
- 3) منح القروض وظيفة أساسية من وظائف البنك؛
- 4) قبل منح القرض فإن قسم الائتمان البنك التجاري مسؤولاً على دراسة الملفات الخاصة بالمقترضين ويتأكد من مدى كفاءة العميل في سداد القرض؛
- 5) يقوم قسم الائتمان بدراسة دقيقة لملف الزبون وتقييم مخاطرة القرض المحيطة به ومدى ربحية المشروع؛
- 6) الدولة تسعى لتشجيع المؤسسات الناشئة لتطوير اقتصادها وتنويع أنشطتها الاقتصادية بعيداً عن المحروقات؛
- 7) تأخذ إجراءات منح القرض ومعالجة الملفات طلب القروض وقت طويل جداً من طرف البنوك؛

- (8) ضعف التطور التكنولوجي في جزائر وعدم رقمنة ملفات خاصة بمراكز الضريبية فمازالت تعتمد على أوراق وهذا يكلف جهد وقت؛
- (9) ضعف التكوين في الجزائر لتوفير عقلية المقاوالاتية للراغبين في خلق شركات؛
- (10) تهاون الدولة في دعمها للشباب وبهذا خلقة عقلية عدم السداد لأن الدولة لا تأخذ تدابير جدية في حالة فشل المشروع وهذا يكلفها مبالغ طائلة لتعويض البنك المانح للقرض؛
- (11) ضعف الشفافية من طرف الشركات؛
- (12) البنك المركزي له سلطة في تحديد سقف معدل الفائدة وسعر الصرف في الجزائر؛
- (13) تتميز المؤسسات الناشئة بنمو السريع ومساهمتها في نمو الاقتصادي وناتج الداخلي PIB
- (14) للمؤسسات الناشئة مخاطرة فشل عالية مقابل ربح عالي؛
- (15) هناك فرق واسع بين المؤسسات الناشئة ومؤسسات الصغيرة ومتوسطة؛
- (16) البنوك تلزم العميل على تأمين شامل كل الخطر للضمانات عند منحه للقرض؛

قائمة المراجع

المراجع باللغة العربية

كتب

- احمد زهير شامية، النقود والمصارف، دار زهران للنشر والتوزيع، عمان – الأردن 2007
- احمد غنيم، صناعات قرارات الائتمان والتمويل في إطار الإستراتيجية الشاملة للبنك، مطبعة المستقبل، الإسكندرية، ط، 1999
- جمال لعمامرة، المصارف الإسلامية، دار النبا، 1996،
- خالد علي الدليمي، النقود والمصارف والنظرية النقدية، دار الأنيش للطباعة والنشر والتوزيع، 1998،
- د خيرت ضيف، محاسبة البنوك، دار النهضة لطباعة والنشر والتوزيع، بيروت. 2001
- د زيان سليم رمضان محفوظ احمد جودة، إدارة البنوك، ط2، دار المسيرة والصفاء للنشر والتوزيع، عمان. 1996
- د. حسين محمد سمحان وآخرون، إدارة الاستثمار في المصارف المصرفية، المنظمة العربية للتنمية الإدارية بحوث ودراسات، مصر-2012،
- د. زينب عوض الله.أ.د.أسامة محمد الفولي، أساسيات الاقتصاد النقدي والمصرفي، منشورات الحلبي الحقوقية، بيروت-لبنان. 2008
- د. سامر جلدة، البنوك التجارية والتوريق المصرفي، دار أسامة للنشر والتوزيع، الأردن – عمان. 2007
- د. محمد سعيد أنور سلطان، إدارة البنوك، الدار الجامعية الجديدة، الازاريطية، الإسكندرية، 2005.
- د.حسين بن هاني، إقتصاديات النقود والبنوك،) المبادئ والأساسيات (، دار ومكتبة الكندي للنشر والتوزيع، عمان 2007.
- د.زينب عوض الله.أ.د.أسامة محمد الفولي، أساسيات الاقتصاد النقدي والمصرفي، بيروت-لبنان، 2003
- د.سليمان، ناصر، التقنيات البنكية وعمليات الائتمان، ديوان المطبوعات الجامعية-الجزائر، 2012
- د.صلاح إبراهيم شحاتة، ضوابط منح الائتمان المصرفي من منظور قانوني مصرفي، دار النهضة العربية والنشر والتوزيع، 2003
- د.عبد المطلب عبد الحميد، البنوك الشاملة عملياتها وإدارتها، الدار الجامعية، الإسكندرية، 2005
- د.محمد عبد الفتاح الصيرفي، إدارة البنوك، دار المناهج للنشر والتوزيع، عمان-الأردن، ط، 2006،
- د.محمد مصطفى السنهوري، إدارة البنوك التجارية، دار الفكر الجامعي، الإسكندرية، 2013.

- شاكِر القزويني، محاضرات في اقتصاد البنوك، ديوان المطبوعات الجامعية الجزائرية، الجزائر، ط 2000،
- شاكِر القزويني، محاضرات إقتصاد البنوك، ديوان المطبوعات، الجزائر، 1987.
- طارق طه، إدارة البنوك وتكنولوجيا المعلومات، دار الجامعة الجديدة، منشأة المعارف، الإسكندرية، 2007.
- الطاهر لطرش، تقنيات البنوك، (ديوان المطبوعات الجامعية - الساحة المركزية - بن عكنون، الجزائر 2003
- عبد الحق بوعتروس، الوجيز في البنوك التجارية، مطبوعات جامعة منتوري، قسنطينة، 2000
- عبد المعطي رضا الرشيد محفوظ أحمد جودة، إدارة الائتمان، دار وائل للطباعة، الطبعة الأولى، عمان-الأردن، 1999
- فريد راغب النجار، إدارة الائتمان والقروض المصرفية المتعثرة، مؤسسة شباب الجامعة، الإسكندرية، 2000،
- فؤاد توفيق ياسين، أحمد عبد الله درويش، المحاسبة المعرفية في البنوك التجارية والإسلامية، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، عمان، 1996.
- مبارك لسوس، التسيير المالي، ديوان المطبوعات الجامعية، بن عكنون-الجزائر، 2004.
- محمد ناظم نوري الشمري، النقود والمصارف والنظرية النقدية. دار النشر القاهرة الإسكندرية. 2001
- محمود حسن صوان، أساسيات الاقتصاد الإسلامي، دار المناهج، الطبعة الأولى، الأردن، 2004
- مصطفى كمال السيد طایل، القرار الاستثماري في البنوك الإسلامي، مطبعة عياشي، طنجة، 1999
- منير إبراهيم الهندي، الإدارة المالية-مدخل تحليل معاصر-المكتب العربي للطباعة والنشر، ط 1999، 4
- هايل عبد المولى طشطوش، المشروعات الصغيرة ودورها في التنمية، دار حامد، الطبعة الأولى، الأردن، 2012
- وديع طوروس، المدخل إلى الاقتصاد النقدي، المؤسسة الحديثة للكتاب، لبنان. 2010

مجلات علمية

- أشرف محمد داوية، إشكالية تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الدول العربية، مجلة البحوث الإدارية، أكاديمية السادات للعلوم الإدارية، القاهرة، العدد 04، أكتوبر، 2006

- بسويح منى، د.ميموني ياسين، د.بوقطاية سفيان واقع وفاق المؤسسات الناشئة في الجزائر حوليات جامعة بشار في العلوم الاقتصادية المجلد / 07 العدد:03 (2020)،
- بلعزوز علي، استراتيجيات المخاطر في المعاملات المالية، مجلة الباحث، العدد، 7، جامعة الشلف، الجزائر، 2009/2010.
- بلغنامي نبيلة واقع وتحديات المؤسسات الناشئة في الجزائر-دراسة حالة الجزائر-- المجلد 08 / العدد: 01 (2020)، جامعة طاهري محمد -بشار- حوليات جامعة بشار في العلوم الاقتصادي 2021/12/30
- بوالشعور شريفة، دور حاضنات الأعمال في دعم وتنمية المؤسسات الناشئة: Startups دراسة حالة الجزائر، مجلة البشائر الاقتصادية المجلد 4 العدد 2 (2018)
- جنفي عبد الغفار، الإدارة المالية، دار الجامعة الجديدة، الإسكندرية، مصر، 2002
- حسين يوسف وصديقي إسماعيل، دراسة ميدانية لواقع انشاء المؤسسات الناشئة في الجزائر، المجلد 08/ العدد:01، (2021)
- رحال علي، التقارير المالية، مجلة أبحاث اقتصادية وإدارية، العدد الأول، جامعة محمد خيضر بسكرة، الجزائر، 2007.
- شوقي حسين عبد الله، التمويل والغدارة المالية، دار النهضة العربية، جامعة القاهرة، 1988
- طاهر محمد بجميل عبود 2012 الحاضنات التكنولوجية والحدائق العلمية وامكانية استفادة الجامعات العراقية مجلة الاقتصاد الخليجي (23) ،45ص15
- هشام بروال، وجهاد خلوط، 2017 "التعليم المقاولاتي وحتمية الابتكار في المؤسسات الناشئة"، مجلة معهد العلوم الاقتصادية (مجلة علوم الاقتصادية والتسيير وال تجارة)20(03)11-24
- هشام بروال، وجهاد خلوط، 2017 "التعليم المقاولاتي وحتمية الابتكار في المؤسسات الناشئة"، مجلة معهد العلوم الاقتصادية (مجلة علوم الاقتصادية والتسيير وال تجارة)20(03)11-24

مقررات

- المرسوم التنفيذي رقم م 03-188 المؤرخ في 22أفريل 2003 الجزائر: الجريدة الرسمية ال عدد3
- المرسوم التنفيذي رقم 373-02 المؤرخ في 06رمضان 1423الموافق لـ 11نوفمبر2002
- المرسوم التنفيذي رقم 78،07-المؤرخ في 25فيفري2007 الجزائر: الجريدة الرسمية ال عدد13
- القانون 01-18 المؤرخ في 12ديسمبر 2001المتعلق بترقية المؤسسات الصغيرة والمتوسطة

- المرسوم التنفيذي رقم 04-14 المؤرخ في 2004-01-22 الجزائر: الجريدة الرسمية ال عدد33
- المرسوم التنفيذي رقم 20-254 المؤرخ في 15 سبتمبر 2020 الجزائر : الجريدة الرسمية العدد55
- عبد العزيز جراد. 03-10-2020 تدخل في اختتام اشغال الندوة الوطنية الأولى للمؤسسات الناشئة، "الجيريا ديسرايت". 2020 الجزائر العاصمة: المركز الدولي للمؤتمرات
- عبد المجيد تبون. (03/10/2020) تدخل في افتتاح اشغال الندوة الوطنية الأولى للمؤسسات، الناشئة "الجيريا ديسرايت". الجزائر العاصمة: المركز الدولي للمؤتمرات

مذكرة تخرج:

- اصادي خديجة، محاولة تقنية الشبكات العصبية الاصطناعية لتسيير خطر عدم تسديد القرض، (رسالة ماجستير غير منشورة)، فرع تسيير، كلية علوم اقتصادية وعلوم التسيير، جامعة الجزائر، 1998-1999
- أنمار أمين البرواري، عبد الغفور حسن المعماري، ورقة عمل مقدمة إلى المؤتمر الدولي السابع، حول مخاطر التغير في سعر الصرف في جذب FDI العينة من الدول؛ قسم الإقتصاد، جامعة الزيتونة، العراق، 2007،
- بحري هشام، تسيير رأس المال في البنك-دراسة حالة بنك القرض الفلاحي، مذكرة مقدمة لنيل شهادة الماجستير) غير منشورة (، تخصص: بنوك وتأمينات، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة منتوري، قسنطينة، 2006/2005.
- بريش عبد القادر، التحرير المصرفي ومتطلبات تطوير الخدمات المصرفية. وزيادة القدرة التنافسية للبنوك الجزائرية، أطروحة دكتوراه في العلوم الاقتصادية، فرع نقود ومالية) غير منشورة (، جامعة الجزائر، 2006.3/2005
- بورنان حكيم، دور القروض الإستثمارية في إنشاء المؤسسات الصغيرة والمتوسطة دراسة حالة الوكالة الوطنية لدعم تشغيل الشباب دراسة خلال سنة 2011-2018، مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر في علوم الاقتصادية تخصص: إقتصاد كمي، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير البويرة الجزائر
- تومي إبراهيم، النظام المصرفي الجزائري واتفاقيات بازل، دراسة حالة بنك الفلاحة والتنمية الريفية والشركة الجزائرية للاعتماد الإيجاري، مذكرة مقدمة لنيل شهادة الماجستير في العلوم الاقتصادية، تخصص: نقود وتمويل، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2008/2007.

- حدة رايس، دور البنك المركزي، إعادة تحديد السيولة في البنوك التجارية في ظل نظام اقتصادي لا ربوي، أطروحة مقدمة لنيل شهادة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية نقود وتمويل، جامعة محمد خيضر-بسكرة، 2006/2007
- حرفوش سهام صحراوي إيمان، مداخلة بعنوان: دور الأساليب الحديثة لإدارة المخاطر الائتمانية للبنوك في التخفيف من حدة الأزمة المالية الحالية، الملتقى العلمي الدولي حول الأزمة المالية والإقتصادية الدولية والحوكمة العالمية أيام 20-21 أكتوبر، 2009 جامعة فرحات عباس-سطيف-كلية الإقتصادية
- رحال فؤاد، تأثير تحرير تجارة الخدمات المصرفية على تنافسية البنوك وأثرها على القطاع المصرفي الجزائري، مذكرة ماجستير في علوم الاقتصادية، تخصص نقود ومالية، جامعة محمد خيضر-بسكرة، 2005/2006.
- ضيف أحمد، أثر اختيار مصادر التمويل على نجاعة المشاريع الاستثمارية، دراسة حالة مجمع صيدال، مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية، تخصص المنظمة، التدقيق الاستراتيجي، كلية العلوم الاقتصادية والتسيير، جامعة تلمسان 2006-2007
- عبد الناصر سيد درويش، إطار مقترح في استراتيجيات تخطيط وتدقق الحسابات بشأن المخاطر في المصارف التجارية، مداخلة مقدمة للمؤتمر الدولي العلمي السابع حول "إدارة المخاطر واقتصاد المعرفة"، كلية العلوم الاقتصادية والإدارية؛ جامعة اليرموك، الأردن، يومي 16-17-17 افريل 2007
- علي بو عبد الله، وظائف الإدارة المصرفية، دراسة حالة بنك الفلاحة والتنمية الريفية، مذكرة مقدمة لنيل شهادة الماجستير في العلوم الاقتصادية، تخصص: نقود وتمويل، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2005-2006.
- نور الدين زين 2013/2014. إشكالية تمويل المؤسسات المصغرة (دراسة ميدانية الوكالة الوطنية لدعم وتشغيل الشباب ولاية الوادي 2008-2013 مذكرة لنيل شهادة الدارسة في العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، تخصص: مالية وبنوك، قسم العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة قاصدي مرباح. ورقلة، الجزائر

مراجع بلغة أجنبية (فرنسية)

كتب

- Anne Marie percie du Sert, Risque et Contrôle de risque, Economica, 1999
- Ferré, J.-L. (2000). Les start-up : nouvelle économie, nouvel eldorado ?
- Pierre, B. (2001). *Capital Risque : Mode d'emploi*. Paris: -, Ed organization; 3ème édition

- Steve, B. (2013). Why the lean start-up changes everything. *Harvard business review* , 5 (9), 63-72

مجلة

- DrYahia DJEKIDEL et autre, ' La startup en Algérie : Caractéristiques et Obligations', Revue d'excellence pour la recherche en économie et en gestion. ISSN 2572-0171, Vol 05, N°01 (2021), P417-427, Vol 05, N°01 (2021), P417-427

انترنت

- ✓ <http://dictionary.cambridge.org/fr/dictionnaire/anglaiss/start-up>, visited 04/05/2022 at 12:52.
- ✓ **Dis ; c'est quoi une start-up?**, (21 mars 2016), 1001startups.fr/dis-cest-quoi-une-start-up/, visite le 04/05/2022 a 12 :55.
- ✓ www.paulgraham.com/growth.html, visite le 14/05/2022 à 13 :55.
- ✓ - **Kiska. A. (27/10/2014), "What is a Startup"**, www.netocratic.com/wht-is-a-startup-3612. visite le 15/05/2022 à 14 :50.
- Pau, G. (2012). *startup=growth*. Récupéré sur <http://www.paulgraham.com/growth.html> visite le 15/05/2022 a 14 :50
- ✓ Thiel, P. (2021, 04 27). Récupéré sur <http://www.15marches.fr> : <http://15marches.fr/business/peterthiel?fbclid=IwAR14zKSez7DrfJeyz4Fnar29dWSbIKFrzf1-Iuuwtdj0jYFFNPamWfvIUw> **visited 24/12/2019 at 13:52.**
- www.ansej.org.dz/ANSEJEnBref.aspx .L'ANSEJ en bre. (2018) .ANSEJ visité le 19/05/2022 a 16 :40
- <http://worldbusinessincubation.wordpress.com/keyservices-of-business-incubation-program-part-3-of3/>, visité le 19/05/2022 a 16 :20
- **Ryzhonkov. V., entrepreneurship, Business incubation, Business Models, and stratigy Blogs" found on:** <http://worldbusinessincubation.wordpress.com/keyservices-of-business-incubation-program-part-3-of3/>, visité le 19/05/2022 a 16 :20
- **Dis ; c'est quoi une start-up?**, (21 mars 2016), 1001startups.fr/dis-cest-quoi-une-start-up/, visite le 24/12/2017 a 12 :55.
- ✓ <https://www.eco-algeria.com/node/1807#>. **Visited15 /05/2022 at 16:50.**
- <https://www.crunchbase.com/organization/siamois-qcm> **Visited 12/05/2022 at 14:30**
- <https://www.drihamatech.com/2022/01/sekoir-the-marketplace-for-money-transfers.html?m=0>, **Visited20 /05/2022 at 15:42.**
- <https://www.startupranking.com/zawwali> Visited 20/01/2022 at 05:42
- <https://www.almaal.org/internal-and-external-funding-sources#i-3>. Visited 19/05/2022 at 09 :45

قائمة الملاحق

الملحق 01

DEMANDE DE CREDIT

A renseigner par le client

 Nouvelle demande Renouvellement de créditPrivé : :.....Public : Branche Activité :.....

Agence :.....

N° de compte :.....

Ouvert le :.....

I - IDENTIFICATION DE L'ENTREPRISE

Dénomination complète :
.....
.....

Filiale de :

Abréviation : ...

Tél. : Fax : Téléx :

Forme juridique :

Capital social :

Date de création :

Date de début d'activité :

Immatriculation au R.C. : N° Date : Lieu :

Adresse du siège :

Nature juridique des locaux servant de siège :

Implantation de l'Unité de production.....

Nature juridique du terrain servant d'assiette pour l'usine et superficie :

.....

Nature de l'activité : Principale : Secondaire :

Capacité de production :

◆ Installée : Quantité.....Valeur.....

◆ Réelle : Quantité.....Valeur.....

- Nature des marchandises vendues (Activité de négoce)

.....

- Nature des produits fabriqués (Activité de transformation)

.....

- Prestations fournies (Activité de service)

.....

- B.T.P.H. (Activité de réalisation)

.....

- Dirigeant (s) :

- Nom et Prénom du propriétaire (pour les affaires personnelles ou sur actionnaire unique) :
-
- Nom et Prénom du PDG ou DG (pour les SPA et SA)
- Nom et Prénom du gérant (pour les SARL et SNC)
- Age :
- Formation :
- Expérience professionnelle :
- Nom du Directeur financier :
- Effectifs : dont :
- Cadres : Agents de maîtrise : Exécution :
- Masse salariale annuelle (en milliers de DA).....

• **Terrains et bâtiments d'exploitation**

Nature des biens	Adresse et no. du Titre Foncier	Superficie Totale (terrains)	Superficie Construite	Hypothéqué	Propriétaire - P Locataire - L
				<input type="checkbox"/> Oui <input type="checkbox"/> Non	<input type="checkbox"/> P <input type="checkbox"/> L
				<input type="checkbox"/> Oui <input type="checkbox"/> Non	<input type="checkbox"/> P <input type="checkbox"/> L
				<input type="checkbox"/> Oui <input type="checkbox"/> Non	<input type="checkbox"/> P <input type="checkbox"/> L

• **Equipements d'exploitation**

Equipements	Année d'acquisition	Valeur d'acquisition	Observation

• **Surface immobilière des Associés/Actionnaires :**

Associé / Actionnaire	Nature du bien immobilier	Valeur estimative	Créancier hypothécaire

الملحق رقم 02:

PLAN DE FINANCEMENT DE L'EXPLOITATION

Relation :

Numéro de compte:

U : KDA

DESIGNATION	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	TOTAL GENERAL
SOLDE À NOUVEAU					
Dépenses					
<ul style="list-style-type: none"> ◆ Matière et Marchandises dont : <ul style="list-style-type: none"> • Etranger • Local ◆ Frais du Personnel ◆ Impôts et Taxes ◆ Frais Financiers ◆ Frais Divers ◆ Rembts. Des Crédits Invest. (Principal + intérêts) 					
TOTAL DEPENSES					
Recettes					
<ul style="list-style-type: none"> ◆ Production Vendue ◆ Avances Commerciales ◆ Sur créances ◆ Autres Encaissements 					
TOTAL RECETTES					
DIFFERENCE RECETTES DEPENSES					
SOLDE DE FIN DE PERIODE					

Signature & cachet de l'entreprise

