

# التقييم الشخصي

## التقييم الشخصي:

من خلال ما تطرقنا إليه في الجانب النظرية و من خلال التتبع العملي للتمويل بصفة عامة والتمويل الثلاثي بصفة خاصة الذي تمت دراسته في الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بالوادي، وتقييم شخصي لها يمكن الوقوف على أهم النقاط التالية:

- تضمن الإطار النظري للتمويل من ماهيته وذلك لما يمكن القول على أن التمويل هو توفير حجم من الاموال اللازمة للقيام بالمشاريع الاقتصادية ؛
- ركزنا في الإطار النظري على طرق التمويل الثلاثي في البنوك لما عليه من أهمية بالغة على التوصل إلى المترشح المناسب؛
- تضمن التتبع العملي للموضوع زيادة معرفتنا أكثر على الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC؛
- لا تختلف مراحل التمويل وإجراءاته من مؤسسة إلى أخرى؛
- يرتبط " الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC " بالوادي ارتباطا وثيقا بنوك العمومية، كونه عنصر من عناصر التمويل الثلاثي ؛
- تعتمد عملية التمويل الثلاثي خلال مختلف مراحلها على عدة وثائق تثبت صحة الإجراءات القائمة ؛
- الاعتماد بشكل كبير على التمويل الثلاثي من طرف الاشخاص البالغين من العمر ثلاثين 30 وخمسين 50 سنة ،
- تعرف عملية التمويل الشهيد" الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC "بالوادي حالة من النمطية والروتين كونها عمومية وخاضعة للقانون العام مما يوجب عليها تغيير النمط المتبع في التمويل في حالة التغيير في القانون العام الجزائري فقط.

الخاتمة

من خلال دارستنا هذه نستخلص أن عملية التمويل تعتبر الحجر الأساس للقيام بمختلف المشاريع الاستثمارية وأيضا تلعب دورا كبيرا في تطور أعمال البنوك سواء كانت تقليدية أو إسلامية، وأيضا نظار لأن مهام البنوك لم تعد محصورة في نطاق يتكون من مجموعة من المتعاملين، وذلك لان النشاطات البنكية أصبحت عملية يومية تهم قطاعا واسعا من الأفراد والمؤسسات.

ونظار لما يشهده الاقتصاد من تحولات عميقة دفع الأمر بهذه البنوك للبحث عن وسائل التمويل الأزمة لتحقيق نجاحا واسعا في استثمار الأموال ذلك باعتبارها الممول الرئيسي للمشاريع الاقتصادية والصناعية بعد أن كانت تستعمل وسائل التمويل التقليدية التي تمثل أساسا في الأوراق المالية والقروض.

ومن هذا قمنا بتعرض في دارستنا التطبيقية إلى الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة والمهام المنوطة بها، حيث يعتبر هدفها الرئيسي هو مساعدة الشباب على تمويل مشاريعهم، بهدف توفير مناصب شغل لهم وبذلك امتصاص البطالة، وهذا من خلال الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة لمجموعة من الإعانات المالية، وهذا من خلال صيغ التمويل المختلفة التي يقدمها الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة، والذي تساهم كثيرا في التغلب على إشكالية البطالة، بالإضافة إلى مختلف الإعفاءات الجبائية والتي تساهم بدورها في التغلب على الأعباء المالية للمؤسسة خاصة خلال مرحلة الانطلاق، وقد عاجلنا دور الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة في تمويل البطالين الذين تتراوح اعمارهم ما بين 30 و50 سنة وتوفير فرص عمل جديدة لشباب، سواء على مستوى الوطن أو على مستوى. ولقد توصلنا من خلال هذا التقرير إلى مجموعة من النتائج النظرية والتطبيقية والتي نلخصها كما يلي:

- مهما اختلفت الآراء والتعاريف حول مفهوم التمويل نستطيع القول ان التمويل هو مجموعه من القرارات التي تهدف لتوفير الاموال اللازمة لمواجه مستحقات المؤسسة, ومنه ما يؤكد صحة الفرضية.
- يلعب الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة دورا هاما في إنشاء مؤسسات مصغرة باعتبارها هيئة تحت سلطة رئيس الحكومة.
- القرض الثنائي لا يخدم إلا شريحة قليلة جدا من الشباب خاصة ذوي القدرات المالية الكبيرة.

## الفصل الثاني

التتبع العملي لطرق التمويل الثلاثي بالصندوق  
الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

## تمهيد

بعد تعرضنا في الفصل السابق إلى الدراسة النظرية للتمويل بصفة عامة والتمويل الثلاثي خاصة، سنحاول في الفصل التعرف على واقع التمويل الثلاثي بمؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة، باعتبارها تمثل جزءا من المؤسسات الاقتصادية الخاضعة لقانون الوظيفة العمومية، وفي سبيل معرفة كيفية سير عملية التمويل الثلاثي بالمؤسسة محل الدراسة فيما يخص فئة البطالين قمنا بتقسيم هذا الفصل إلى مبحثين كانا تحت عنوان:

✓ **المبحث الأول:** التعريف بمؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

✓ **المبحث الثاني:** نموذج من التمويل الثلاثي بالصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

## المبحث الأول: التعريف بمؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

إن الوضع السيئ الذي آلت إليه حالة الشباب الجزائري ووضعيته الاجتماعية المزرية كالبطالة التي أدت إلى انحراف الشباب حيث تسعى الدولة على إيجاد حلول للتخفيف من حدة هذه الأزمة، فقامت بالمصادقة على عملة منح القروض للشباب وتمويلهم للقيام بمشروعات وإنشاء مؤسسات مصغرة تهدف إلى خلق مناصب شغل وتعمل على الرفع وتنمية الاقتصاد الوطني وفي هذا الإطار قامت الحكومة بإنشاء الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وهو ما سنتطرق إليه خلال هذا المبحث.

**المطلب الأول:** تقديم مؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

### الفرع الأول: نشأة مؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

تأسس الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بولاية الوادي في سنة 1994 كمؤسسة عمومية للضمان الاجتماعي تحت وصاية وزارة العمل والتشغيل والضمان الاجتماعي، حيث تعمل هذه الأخيرة على تخفيف الآثار الاجتماعية المتعاقبة الناجمة عن تسريح العمال الأجراء في القطاع الاقتصادي وفقا لمخطط التعديل الهيكلي، عرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة "ص.و.ت.ب" في مساره عدة مراحل مخصصة للتكفل بالمهام الجديدة المخولة من طرف السلطات العمومية، نذكر من أهمها:

#### 1. تعويض البطالة:

ابتداء من سنة 1994، شرع الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة "ص.و.ت.ب" في تطبيق نظام تعويض البطالة لفائدة العمال الأجراء الذين فقدوا مناصب شغلهم بصفة لاإرادية ولأسباب اقتصادية من مهن الصندوق الأولى، دفع تعويض البطالة الذي استفاد منه لغاية أواخر سنة 2006:

- ❖ أكثر من 189.830 عاملا مسرحا من مجموع 201.505 مسجلا، أي بنسبة استيفاء 94 بالمائة(%)؛
- ❖ يناهز عدد المستفيدين الذين تم توقيف تعويضاتهم جراء عودتهم إلى العمل بعقود محددة المدة أو بقاءهم بالمؤسسات المؤهلة للتصفية 5.275 مستفيدا؛
- ❖ أكبر موجة تسجيل في نظام التأمين عن البطالة تمت في الفترة الممتدة بين سنتي 1996 و1999 التي سايرت تنفيذ إجراءات مخططة التعديل الهيكلي، عند ذلك بدأ منحى الانتساب في التقلص.

#### 2. الإجراءات الاحتياطية:

انطلاقا من سنة 1998 إلى غاية سنة 2004، قام الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة "ص.و.ت.ب" بتنفيذ إجراءات احتياطية بإعادة إدماج البطالين المستفيدين عن طريق المرافقة في البحث عن الشغل و المساعدة على

العمل الحر تحت رعاية مستخدمين تم توظيفهم وتكوينهم خصيصا ليصبحوا مستشارين، منشطين على مراكز مزودة بتجهيزات ومعدات مخصصة لهذا الشأن، بهذا تم تسجيل النتائج الآتية:

❖ أكثر من 11.583 بطالا تم تكوينهم من طرف المستشارين، المنشطين في مجال تقنيات البحث عن الشغل؛

❖ أكثر من 2.311 بطالا تمت مرافقتهم في إحداث مؤسساتهم المصغرة؛

❖ أكثر من 12.780 بطالا تابعوا منذ سنة 1998 تكوينات لاكتساب معارف جديدة تؤهلهم لإعادة الإدماج في حياتهم المهنية؛

❖ منذ سنة 2004، وبتقلص عدد المسجلين في نظام التأمين عن البطالة، تم تسطير التكوين بإعادة التأهيل لصالح البطالين ذوي المشاريع والمؤسسات المدججة في إجراءات ترقية التشغيل

3. دعم إحداث النشاطات من طرف البطالين ذوي المشاريع البالغين ما بين خمسة وثلاثين (35) وخمسين (50) سنة:

في إطار مخطط دعم التنمية الاقتصادية وتطبيق برنامج رئيس الجمهورية، الخاص بمحاربة البطالة وعدم الاستقرار، عكف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة، إنطلاقا من سنة 2004 أوليا، على تنفيذ جهاز دعم إحداث النشاطات لفائدة البطالين ذوي المشاريع البالغين ما بين خمسة و ثلاثين (35) وخمسين (50) سنة، لغاية شهر جوان 2010.

4. جهاز دعم إحداث وتوسيع النشاطات لصالح البطالين ذوي المشاريع البالغين ما بين خمسة وثلاثين (35) وخمسين (50) سنة:

إبتداء من سنة 2010، سمحت الإجراءات الجديدة المتخذة لفائدة الفئة الإجتماعية التي يتراوح عمرها ما بين ثلاثين (30) وخمسين (50) سنة الالتحاق بالجهاز، بمزايا متعددة منها مبلغ الاستثمار الإجمالي الذي أصبح في حدود عشرة (10) ملايين دج بعدما كان لا يتعدى خمسة (05) ملايين دج و كذا إمكانية توسيع إمكانات إنتاج السلع والخدمات لذوي المشاريع الناشطين.

#### الفرع الثاني: النصوص التنظيمية (التنظيم والتوزيع)

تحت وصاية وزارة العمل والتشغيل والضمان الاجتماعي، يعمل الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة (ص.و.ت.ب) يتعداد يناهز 1497 أحيارا، موزعا إقليميا عبر:

● مقر المديرية العامة؛

● ثلاثة عشر (13) وكالة جهوية؛

- ثماني وأربعون (48) وكالة ولائية.

لكل وكالة جهوية وكالة أو عدة وكالات ولائية فرعية

للمساعدة على العودة إلى العمل, شرع الصندوق في بعث إجراءات احتياطية بإنشاء هيئات تابعة للوكالات الجهوية بما في ذلك

- إثنا وعشرون (22) مركزا للبحث عن شغل (م.ب.ش)؛
- ثماني وأربعون (48) مركزا لدعم العمل الحر (م.د.ع.ح).

الجدول رقم 03: التوزيع الإداري للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بالوادي

الوكالات الجهوية	عدد الوكالات	الوكالات الولائية
الجزائر	1	الجزائر
قالمة, الطارف, تبسة, سوق هراس, سكيكدة	6	عناينة
باتنة, خنشلة, بسكرة, أم البواقي	4	باتنة
بشار, ادرار, تندوف, البيض	4	بشار
البليدة, تيبازة, المدية	3	البليدة
الشلف, الجلفة, عين الدفلة	3	الشلف
قسنطينة, جيجل, ميله	3	قسنطينة
وهران, غليزان, مستغانم	3	وهران
ورقلة, غرداية, الاغواط, الوادي, تمنراست, إليزي	6	ورقلة
سطيف, بجاية, مسيلة, برج بوعريش	4	سطيف
سيدي بلعباس, تلمسان, سعيدة, نعامة, عين تيموشنت	5	سيدي بلعباس
تيارت, معسكر, تسميلت	3	تيارت
تيزي وزو, البويرة, بومرداس	3	تيزي وزو

المصدر: موقع الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة، على الخط، 20ماي 2019، WWW.CNAC.DZ

## المطلب الثاني: المهام الموكلة لمؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

تعمل مؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي كغيرها من المؤسسات الوطنية في إطار برامج وزارة العمل والشغل والضمان الاجتماعي، وفي إطار السياسة الوطنية لمكافحة البطالة وترقية النشاطات المدرة للثروة والمستحدثة لمناصب شغل، يتولى الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة تسيير جهاز دعم إحداث النشاطات وتوسيعها لفائدة البطالين ذوي المشاريع البالغين من العمر ما بين ثلاثين (30) وخمسين (50) سنة، ومن هنا نذكر أهم المهام التي تقوم بها:

### 1-التأمين عن البطالة:

بتاريخ السادس والعشرين (26) من شهر ماي 1994، و بموجب مرسومين تشريعيين منشورين بالجريدة الرسمية رقم (34)، أنشأ نظام التأمين عن البطالة لفائدة أجراء القطاع الاقتصادي الذين فقدوا مناصب عملهم بصفة لا إرادية و لأسباب اقتصادية إما بالتسريح الإجباري أم بتوقف نشاط المستخدم.

تعد البطالة المفتشية لأسباب اقتصادية مع مطلع سنة 1994 بمثابة خطر من مخاطر الضمان الاجتماعي

كالمرض و حوادث العمل،.... الخ

لا ينحصر نظام التأمين عن البطالة في دفع تعويض للأجير الذي فقد بصفة لا إرادية منصب عمله فقط و إنما

أيضا بعث إجراءات احتياطية لتكثيف فرص رجوعه إلى العمل بـ:

✓ المساعدة على بحث عن الشغل؛

✓ دعم العمل الحر؛

✓ التكوين بإعادة التأهيل.

يمكن ذات النظام الأجراء السابقين من تحصيل تعويض التأمين عن البطالة والتهيئة للإدماج في الحياة المهنية منذ إحداث الجهاز، إستفادة ما يناهز مائتي ألف (200,000) أجيورا من تعويض التأمين عن البطالة خلال فترة متوسطة محددة بثلاثة وعشرين (23) شهرا من جهة أخرى يسمح نظام التأمين عن البطالة للمستخدمين العموميين و الخواص بجيازة آلية لمجابهة الصعوبات الاقتصادية، المالية والتقنية التي تعرض مصير مؤسساتهم للخطر بتقليص تعدادها و اضمحلال وظائفها المأجورة.

### 2-دعم إحداث وتوسيع النشاطات من طرف البطالين ذوي المشاريع البالغين ما بين ثلاثين (30)

وخمسين (50) سنة:

في إطار برنامج محاربة البطالة و الإقصاء الاجتماعي، أنيط الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة

(ص.و.ت.ب)

سنة 2004 بمأمورية تسيير جهاز دعم إحداث النشاطات, وفي أواخر شهر جوان 2010 إثر تقويم مساره, إتخذت السلطات العمومية إجراءات جديدة لتلبية طموحات الفئة الاجتماعية المعنية ترمي أساسا إلى تطوير و تحويل ثقافة المقاوله بحث أدخلت تعديلات على الجهاز تتضمن:

✓ تخفيض مدة التسجيل في الوكالة الوطنية للتشغيل (شهر واحد(01) بدلا سنة(06) أشهر).

✓ رفع مستوى الاستثمار من خمسة (05) ملايين دينار جزائريا إلى عشرة (10) ملايين دينار جزائريا

✓ الالتحاق بالجهاز من ثلاثين (30) سنة بدلا من خمسة و ثلاثين سنة(35) إلى خمسين (50) سنة.

✓ وعلاوة على إحداث النشاط, توسيع إمكانات إنتاج السلع والخدمات

بتجربته المستوفية في مجال المرافقة عبر شبكة مراكز المدعمة للعمل الحر المنشأة سنة 1998 بكامل الإقليم الوطني,

## المبحث الثاني: نموذج من التمويل الثلاثي بالصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

من خلال الزيارة الميدانية تبين لنا أن المؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي الجزائر تقوم بكل المهام الموكلة لها عن طريق التمويل الذاتي والتمويل الثلاثي، ونحن في دراستنا قمنا بدراسة لكيفية القيام بهذه العملية ونظرا لتعدد أنماط منح القروض وامتيازات الجهاز الخاصة بالتمويل الثلاثي، ومما يستحيل علينا التطرق إليها كلها، مما دفعنا لاختيار إحدى الحالات لطلب قرض وانطلاقا من هنا قمنا بدراسة حالة لتمويل ثلاثي لمواطن بطل لأحد المستفيدين التي تم تمويلهم تمويلًا ثلاثيًا.

### المطلب الأول: كيفية تمويل مشروع عن طريق التمويل الثلاثي بالمؤسسة محل الدراسة

لكل الشباب البالغ والبطل طموح لإنشاء مؤسسة وإعداد مشروع وذلك في إطار تمويل المشروع بالأموال الخاصة مع الاستفادة من نفس الامتيازات في صيغة التمويل الثلاثي، حيث نخص الذكر هنا لإنشاء مؤسسة مصغرة بالتمويل الثلاثي وذلك بواسطة ما يلي:

#### 1) التركيبة المالية:

يتم التمويل الثلاثي بمشاركة كل من الشاب أو المواطن البطل صاحب المشروع، البنك والصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وتتضمن التركيبة المالية نمطين اثنين هما:

أ) التمويل الثلاثي للأطراف: يتألف من:

للإ المساهمة الشخصية لصاحب المشروع؛

للإ قرض غير مكافئ ممنوح من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة؛

للإ قرض بنكي بفوائد مخفضة بنسبة 100%.

#### 2) الهيكل المالي:

##### ✓ المستوى الأول:

قيمة الاستثمار	قرض بدون فائدة	المساهمة الشخصية	القرض البنكي
لغاية 5.000.000 دج	29%	01%	70%

##### ✓ المستوى الثاني:

قيمة الاستثمار	قرض بدون فائدة	المساهمة الشخصية	القرض البنكي
من 5.000.000 دج إلى 10.000.000 دج	28%	02%	70%

## ب) التمويل الذاتي:

يمكن للبطالين ذوي المشاريع إحداث مؤسسة مصغرة، ممولة كلية من أموالهم الخاصة حيث يستفيدون من جميع الامتيازات الجبائية المقررة في ذات الجهاز.

### امتيازات الجهاز الخاصة بنمط التمويل الثلاثي:

- ✓ قرض بدون فوائد ممنوح من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة ،
- ✓ قرض مصريي محفض الفوائد بنسبة مائة 100 ، ممنوح من طرف البنك في نطاق التمويل الثلاثي الأطراف
- ✓ تمديد أجل التسديد الإجمالي للقروض بمجموع ثلاث عشرة 13 سنة ثماني 8 سنوات بالنسبة للبنك وخمس 5 سنوات بالنسبة للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة
- ✓ قرض بدون فوائد إضافي بمبلغ خمسمائة ألف 500.000 دينارا جزائريا ، مخصص عند الإقتضاء لصالح ذوي الشهادات ، المتخرجين من مراكز التكوين المهني، الراغبين في إقتناء ورشة متنقلة لممارسة نشاطات في مجالات: الترضيص، كهرباء العمارات، التدفئة والتبريد تركيب الزجاج، دهن العمارات..
- ✓ قرض بدون فوائد إضافي بمبلغ 500.000 دينار جزائريا، موجه عند الاقتضاء، للتكفل بنفقات كراء محل للإيواء، إستثنائيا، معدات إنتاج السلع و الخدمات
- ✓ قرض بدون فوائد إضافي بمبلغ مليون 100.000 دينارا جزائريا، مخصص عند الإقتضاء، لذوي شهادات التعليم العالي، مكاتب دراسات خاصة بالهندسة المعمارية والأشغال العمومية والبناء والري.

### الإمتيازات الجبائية الخاصة بمرحلة إنجاز المشروع :

- ✓ الإعفاء من رسم تحويل الإقتناءات العقارية المنجزة في إطار إحداث النشاط ،
- ✓ الإعفاء من رسوم تسجيل عقود تأسيس المؤسسات المصغرة في حالة شخص معنوي.
- ✓ تطبيق المعدل المنخفض للرسوم الجمركية للتجهيزات التي تدخل مباشرة في إنجاز المشروع.

### الإمتيازات الجبائية الخاصة بمرحلة إستغلال المشروع:

- ✓ الإعفاء عن الرسم العقاري عن المباني وإضافاتها لمدة ثلاث 3 سنوات او ست 6 سنوات في الهضاب العليا والمناطق الخاصة وعشرة 10 سنوات في الجنوب؛
- ✓ الإعفاء الكلي للضريبة الجزافية الوحيدة أو الاقطاع الضريبي، ابتداء من تاريخ إستغلال المشروع حسب التنظيم الساري المفعول لمدة ثلاث 3 سنوات ، ست 6 سنوات أو عشر 10 سنوات حسب موقع المشروع؛
- ✓ تمديد فترة الإعفاء لمدة سنتين 2 عندما يلتزم صاحب المشروع بتوظيف مالا يقل عن ثلاث 3 عمال لمدة غير محدودة؛

✓ عقب فترة الإعفاء وخلال السنوات الثلاثة الأولى من الاقتطاع الضريبي، تستفيد المؤسسات المصغرة من تخفيض ضريبي فيما يخص الدخل الإجمالي أو أرباح الشركات والنشاطات المهني، حسب الحالات، بنسبة:

❖ 70 بالمئة في السنة الأولى من الاقتطاع الضريبي؛

❖ 50 بالمئة في السنة الثانية من الاقتطاع الضريبي؛

❖ 25 بالمئة عند نهاية السنة الثالثة من الاقتطاع الضريبي.

### المطلب الثاني: دراسة تطبيقية لمشروع استثماري

#### للإجراءات:

قبل المباشرة في مشروعكم الاستثماري، يتعين عليكم، بادئ ببدء، معرفة قدراتكم المقاولاتية وطرح استفهامات وجهية حول:

✓ نقاط الضعف والقوة الكامنة فيكم.

✓ مؤهلاتكم المهنية أو ملكاتكم المعرفية.

✓ قدرتكم على تخطي الصعاب التي تعترضكم.

بمرافقة مستشار-منشط تابع للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة، يمكنكم معالجة عدة مسائل تتعلق بـ:

#### ➤ تحسيس وإعلام :

تعمل الأبواب المفتوحة، المنضمة دوريا من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة والوسائل التحسيسية والاعلامية المختلفة الواردة في موقعه الإلكتروني عن تمكين البطال من إحداث مشروع.

#### ➤ تكوين فكرة المشروع:

ينبغي أن تكون فكرة المشروع نتيجة لدراسة وبحث ناجع حول فرص الاستثمار، تتوافق مع مؤهلات صاحب المشروع المستقبلي "الدراسة المهنية" وقدراته على تجسيدها في أرض الواقع.

#### ➤ التسجيل الإلكتروني الأولي المباشر:

يتعين على صاحب المشروع التسجيل عن طريق الخدمة الإلكترونية التي تسمح له بـ:

■ ملاءمة إستمارة تحديد الهوية،

■ متابعة مباشرة للطلب.

■ إدراج طلب الموعد على مستوى الوكالة المعنية.

■ طبع الإستمارات "الواجب تحميلها"

بعل مرالعة ببالل إسلمارة "اللسليل الأولي المبالرة" يلم الرل على طلبكم ومبالعه عبر حساب بريلكم المبالصل لهذا الغرض.

### ➤ إعلال المبلروع:

الللال هله المرللة, يلم برلجة مبللال لشباللة بيل المرالوق وصلاب المبلروع لرللة للوالاب المباللة ب:

• السلوق.

• العبالر الللقللة للمبلروع.

السلل هله المبالل هله المبالل بإعلال لرللة الللقللة-إلقللاللة للمبلروع الللصل بملل المبللوال اللباللة بالهللك الإسلماري.

### المطلب اللال: لرللة لللة لمبلروع اسللماري لعمللة لمولل لالائي من طرف CNAC

#### الفرع الأول: لقلل المبلروع

المبلروع اللل نل بصلل لرللة مالمل في لمولل(إلقلل لشركة) شركة لركيل الشبللال والشبللال المرلرلة والهلوالف, الكالل مسللمرها ببلللة للامعة بالوالاي, ونلرا لعلل مقلرة المسللمر على لعلللة اللباللة اللالزلة لقلل بطلب للاسللفاللة من قرض لقللمه 8.760.000.00للنار للارلي, وسنلقلل بعض المبللوال اللباللة بالمبلروع:

1) لبلللة المبلروع: عبارة عن شركة لال مسؤلولة مبلللة, لبلللة نلشالها مالملة في لركيل الشبللال المرلرلة والهلوالف؛

2) مسيل المبلروع: مسيل هله المبلروع هو نفسه صالل القرض نفسه؛

3) موقع لوالل المبلروع: يلوالل ببلللة للامعة بالوالاي؛

4) قلل النلشال: المبالل والأعمال العام.

#### الفرع اللال: لرللة المبلروع

بعل أن لمل لرللة المبلروع الاسللماري, من الللال مبلللف العملللال اللل يقوم بها البنك(بنك الفلاللة واللنللة الرلقللة), وللنا أنللمن الللروري أن نلف عنل الإلرللال اللل يقوم بها, الصلنلوق الوطلي لللالأمين عن البلاللة, بالعللارها مصلر من مصالر اللمولل اللل لللصل بلممولل المباللرل المصلرلة ومنل قروض, وسنقوم بلرللة لهذا المبلروع.

✓ اللللكلة الإللاللة للاسللمار: 8.760.000.00للنار للارلي؛

✓ المساللمة الشباللة: 175.200.00للنار للارلي؛

✓ الائتمان المصرفي: 6.132.000.00 دينار جزائري؛

✓ القرض غير المدفوع: 2.452.800.00 دينار جزائري؛

✓ تاريخ الطلب: 2016/05/18؛

✓ مدة الصلاحية: 2018/05/04؛

✓ تاريخ الانطلاق: 2018/10/02.

➤ الإجراءات المتبعة من طرف صاحب المشروع:

- تكوين الملف الأولي لدعم البطالين البالغين ما بين 30 و55 سنة ويتكون من:

\* شهادات ميلاد أصلية من بلدية الازدياد؛

\* نسختان من بطاقة التعريف الوطني؛

\* شهادة إقامة لا تفوق ستة (06) أشهر؛

\* نسخة من دبلوم تثبت التأهيل المهني في الاختصاص + استمارة المطابقة؛

\* شهادة التسجيل من طرف الوكالة المحلية للتشغيل تثبت بأن المعني مسجل كطالب للعمل؛

\* صورتان شمسيتان؛

\* فاتورة شكلية للعتاد من طرف مومن + فاتورة شكلية للتأمين بكامل الأخطار.

- تعيين على صاحب المشروع التسجيل عن طريق الخدمة الإلكترونية

([http://www.cnac.dz/inscription\\_promoteur/inscription\\_p.aspx](http://www.cnac.dz/inscription_promoteur/inscription_p.aspx)) التي

تسمح له بملا استمارة تحديد الهوية (أنظر الملحق رقم 02)؛

- التقدم للمرافق لدراسة جميع الجوانب المتعلقة بالسوق، العناصر التقنية للمشروع والعناصر المالية

للمشروع، كما تسمح هذه المسائل بإعداد دراسة تقنية\_اقتصادية للمشروع تتضمن جميع

المعلومات الخاصة بالهيكل الاستثماري؛

- يتم عرض المشروع على لجنة الاقتناء، الاعتماد والتمويل، وقد قوبل صاحب المشروع بالاعتماد-

(نموذج مصادقة) (أنظر الملحق رقم 03)) وذلك ما توجب عليه إيداع ملف لدى البنك

المعني(بنك الفلاحة والتنمية الريفية) للحصول على الإقرار البنكي، الإقرار البنكي وإنشاء الإطار

القانوني للمؤسسة المصغرة:

• يودع الملف على مستوى البنك "تمويل ثلاثي" من طرف ممثل الصندوق الوطني

للتأمين عن البطالة بغرض علي الإقرار البنكي.

• فور التبليغ بالإقرار البنكي, على صاحب المشروع المباشرة في إنشاء الإطار

القانوني لمؤسسته المصغرة. (أنظر الملحق رقم 04)

### تكوين صاحب المشروع:

قبل تمويل المشروع, يقوم صاحب المشروع وجوبا بمتابعة تكوين داخلي قصير المدى حول تقنيات تسيير المؤسسة المصغرة بتأطير من مكوي الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.

### تمويل المشروع:

بعد إنشاء الإطار القانوني للمؤسسة المصغرة وإتمام جميع الإجراءات والإدارية, يقوم الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بتمويل المشروع الإستثماري.

### إنجاز المشروع والدخول حيز الإستغلال:

بعد تمويل الإستثمار, يتعين على صاحب المشروع إقتناء جميع التجهيزات و/أو المعدات الممولة التي تمكنه من بدء نشاطه.

## خلاصة الفصل:

تناولنا في هذا الفصل التبعية العملي لطرق التمويل الثلاثي لأحد المستثمرين، في صندوق الوطني للتأمين عن البطالة CANC بالوادي، حيث حاولنا من خلال هذا التبعية العملي الميداني الذي قمنا من خلاله بالتعرف أكثر على الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC مما سمح لنا بإسقاط ما تم التعرض إليه في الجانب النظري عليها.

وقد كان اهتمامنا منصبا على تمويل فئة البطالين التي تتراوح اعمارهم ما بين 30 و50 سنة وهذا نظرا لتعدد أنماط التمويل، حيث ارتأينا بأخذ مثال على الواقع المتمثل في كيفية اعطاء تمويل ثلاثي لأحد المستثمرين خلال سنة 2018.

## الفصل الأول

### الإطار النظري لتمويل في البنوك

## تمهيد:

تمثل عملية التمويل دورا هاما في الحياة الاقتصادية، فهي الشريان الحيوي والقلب النابض الذي يمد القطاع الاقتصادي بمختلف وحداته ومؤسساته بالأموال اللازمة للقيام بعملية الاستثمار وتحقيق التنمية ودفع عجلة الاقتصاد نحو الأمام.

ويعتبر التمويل من أبرز المشكلات والعوائق التي تعاني منها المؤسسات المصغرة وذلك نظرا لخصوصيتها خاصة نقص الموارد المالية ورأسمال وصغر حجمها وكثافة العمالة... الخ، مما يجعلها في حاجة ماسة للتمويل الدائم والمستمر.

لهذا اعتمدت الدولة الجزائرية على توفير العديد منبرا مجال دعم المالي والفني للقضاء على هذه الصعوبات والرفع من قدرة هذه المؤسسات على المنافسة والاستمرار والمساهمة في التنمية المحلية والوطنية، ومن بين هذه البرامج الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.

ومن هذا المنطلق سنحاول في هذا الفصل التطرق إلى أهم الجوانب المتعلقة بعملية التمويل من مفهوم خصائص وأهميته، أصناف التمويل كما سنتطرق إلى التمويل الثلاثي كنوع من أنواع التمويل، وهذا من خلال تقسيمنا للفصل إلى مبحثين كالاتي:

- المبحث الأول: ماهية التمويل في البنوك.
- المبحث الثاني: ماهية التمويل الثلاثي.

## المبحث الأول: ماهية التمويل في البنوك

إن من أهم المشاكل التي تواجه المؤسسات الناشئة هي كيفية الحصول على الاموال اللازمة لتوسيع نشاطها أي تمويلها،وعندها سنحاول التعرف على مفهوم التمويل،واهم خصائصها وطرق التمويل.

وقسمنا هذا المبحث الى ثالث مطالب:

**المطلب الأول:** مفهوم التمويل في البنوك

نتطرق في هذا المطلب الى فرعين هما:

**الفرع الأول:** تعريف التمويل:

للتمويل معنيين معنى حقيقي والآخر نقدي يقصد بهما:

❖ المعنى الحقيقي للتمويل هو توفير الموارد الحقيقية وتخصيصها لأغراض التنمية ايضا السلع والمواد والخدمات

اللازمة لبناء هذه المواد واستخدامها في مجال إنتاج السلع والخدمات الاستهلاكية؛

❖ المعنى النقدي للتمويل فهو إتاحة الموارد النقدية التي يتم بموجبها توفير الموارد الحقيقية أي لتكوين رؤوس

أموال جديدة<sup>1</sup>.

ولقد عرف التمويل بأنه "إمداد المؤسسات بالمال اللازم لأنشائها أو توسيعها أو تفريقها وهو من أعقد المشكلات التي تواجهها التنمية الصناعية في كل البلاد بوجه عام، إذ لا قيام لأي عمل يعود بربح أو استثمار يقل فائدة، بغير وجود رأس المال، ويقدر حجم التمويل وتسيير مصدره وحسن استثماره يكود العائد أو الربح الذي هو هدف كل نشاط اقتصادي<sup>2</sup>؛

وقد جاء تعريفه كذلك بأنه "توفير مبالغ النقدية اللازمة لدفع وتطوير مشروع خاص أو عام<sup>3</sup>؛

أما فعره على أنه "إمداد الأموال اللازمة في أوقات الحاجة إليها"<sup>4</sup>؛

من خلال هذه التعاريف يمكن استخلاص إن التمويل هو توفير حجم من الأموال اللازمة للقيام بالمشاريع الاقتصادية وتطويرها في الوقت المناسب حسب الحاجة المؤسسة ويكون ذلك إما داخليا أو خارجيا.

<sup>1</sup> محمدعبد العزيز عجيمة و آخرون ، "مقدمة في التنمية والتخطيط"، دار النهضة ، بيروت ، 1983 ، ص:121.

<sup>2</sup> محمد توفيق ماضي ، "تمويل المشروعات"، دار الفكر العربي القاهرة ، مصر ، 1972 ، ص:60.

<sup>3</sup> حسين الممودي، "المؤسسات الاقتصادية"، دار النشر لبنان، 1980، ص:38.

<sup>4</sup> محمد توفيق ماضي ، نفس الرجوع، ص:21.

## الفرع الثاني: أهمية التمويل

تلجأ المؤسسات والدولة والمنظمات التابعة لها عند الحاجة الى مصادر خارجية لسد حاجاتها سواء عن عجز في الصندوق أو لتسديد الالتزامات رغم الاستخدام الدائم لجميع مواردها المالية، على النحو يمكن القول بأن للتمويل أهمية كبيرة، وسوف نتعرض لهذه الأهمية كما يلي:<sup>1</sup>

**أولاً:** ان السيولة لا يمكن المحافظة عليها من طرف الشركة وحمايتها من خطر الافلاس والتصفية الا عن طريق قرار التمويل؛

وللإشارة أن السيولة هنا تعنى ببساطة توفير الأموال السائلة الكافية لمواجهة الالتزامات المترتبة عليها عند استحقاقها وتعني ببساطة أشد القدرة على تحويل بعض الموجودات الى نقد خلال فترة قصيرة دون خسائر كبيرة. **ثانياً:** ان الاستخدام الأكفأ للتمويل الخارجي يؤدي الى تخفيض الضغط على ميزان مدفوعات الدولة المدينة والذي يرجع الى خدمة ديونها الخارجية ومن أهم عوامل كفاءة استخدام التمويل الخارجي، الربحية، الملائمة، المرونة والسيولة.

ويساهم التمويل في ربط التمويل الدولي مع الهيئات والمؤسسات المالية.

**ثالثاً:** يساهم التمويل في تحقيق اهداف المؤسسة من أجل تحديد أو تحسين رأس المال الثابت للمؤسسة كالأبنية أو استبدال المعدات والآلات، ويعتبر أيضاً كوسيلة سريعة تستخدمها المؤسسة لتواجه به احتياجاتها الجارية والخروج من حالة العجز المالي.

**رابعاً:** يضمن التمويل السير الحسن للمؤسسة فهو يعمل على تحرير الأموال أو الموارد المالية المجمدة سواء داخل المؤسسة أو خارجها ويوفر احتياجاتها التشغيل ويزيد من الدخل بإنجاز مشاريع معطلة وأخرس جديدة، لهذا يعتبر قراره من القرارات الأساسية التي يجب أن تعني بها المؤسسة، ذلك أن مستخدمي القرارات المالية خلال بحثهم عن مصادر اللازمة والموافقة لطبيعة المشروع الاستثماري المستهدف واختيار أحسنها، واستخدامها استخداماً أمثلاً يتناسب وتحقيق أكبر عائد بأقل تكلفة وبدون مخاطر، مما يساعد على بلوغ الأهداف المسطرة، وأن البديل الذي يكلف المؤسسة أقل ما يمكن من تكلفة رأس المال، يتمثل في حسن اختيار طرق التمويل الذي يعتبر أساس السياسة المالية.

<sup>1</sup> -عبد الله بلعبيدي، التمويل برأس المال المخاطر (دراسة مقارنة مع التمويل بنظام المشاركة)، مذكرة مقدمة لنيل شهادة الماجستير، 2007-2008، ص 10.

تقرير تربص حول: "دراسة طرق التمويل الثلاثي في البنوك" بالصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

1) خصائص التمويل في البنوك: إن الأموال التي تتحصل عليها المؤسسة من مختلف المصادر تتميز بالخصائص التالية:<sup>1</sup>

- الاستحقاق: يعني أن الأموال التي تتحصل عليها المؤسسة من مختلف المصادر تتميز و موعد محدد ينبغي سدادها فيه بغض النظر عن أي اعتبارات أخرى؛

- الحق على الدخل: وهو يعني إن مصدر التمويل له الحق الاول بالحصول على امواله والفوائد المترتبة عليها من سيولة أو دخل المؤسسة؛

- الحق الموجودات: إذا عجزت المؤسسة من تسديد التزاماتها من خلال السيولة او الموجودات المتداولة تلجأ الى استخدام الموجودات الثابتة وهنا يكون الحق الاول لمصدر التمويل بالحصول على امواله والفوائد المترتبة عليها قبل تسديد أي التزامات أخرى؛

- الملائمة: وهي تعني أن تنوع مصادر التمويل وتعددتها تعطي للمؤسسة فرصة الاختيار للمصدر التمويلي الذي يناسب المؤسسة في التوقيت والكمية والشروط والفوائد.

## 2) أصناف التمويل في البنوك:

يقسم التمويل في البنوك حسب العديد من معايير التصنيف وأهمها:

التصنيف من حيث المدة ومن حيث مصدر التمويل؛

- أولاً: التصنيف من حيث المدة:

يصنف التمويل من حيث المدة الى تمويل قصير الاجل، تمويل متوسط الاجل، تمويل طويل الاجل.

### 1- التمويل قصيرة الأجل :

يقصد بالتمويل قصير الاجل تلك الاموال التي تحصل عليها المؤسسة من الغير وتلتزم بردها خلال فترة لاتزيد على العام عادة ، وتكون تلك الاموال موجهة لنشاط الاستغلال<sup>2</sup>.

والمقصود بنشاطات الاستغلال هي كل العمليات التي تقوم بها المؤسسة في الفترة القصيرة، والتي لا تتعدى في الغالب 12 شهرا، ومن مميزات هذي النشاطات انها تتكرر باستمرار اثناء، عملية الانتاج أي نشاط<sup>3</sup>.

<sup>1</sup>-محمد بو شوشة، مصادر التمويل واثرا على الوضع المالي للمؤسسة، رسالة ماجستير غير منشورة، تخصص اقتصاد وتسيير المؤسسة، معهد العلوم الاقتصادية، جامعة محمد خيضر بسكرة، الجزائر، 2007/2006، ص3.

<sup>2</sup>-منير ابراهيم هندي، الفكر الحديث في مجال مصادر التمويل، منشأة المعارف، الاسكندرية، مصر، 1998، ص05.

<sup>3</sup>-طاهر لطرش، تقنيات البنوك، ديون المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2001، ص57.

## 2- التمويل المتوسط الأجل :

يعتبر التمويل متوسط من الوسائل الحديثة في العملية الانتاجية، والنقطة الفاصلة بين التمويل قصير الأجل ومتوسط الأجل، هي مدة السداد حيث المصادر متوسطة الاجل تزيد فترة سدادها عن السنة وتقل عن 5 سنوات، ويتم الحصول عليها من المؤسسات كالبنوك لغرض تمويل المشاريع دائمة كالاستثمارات<sup>1</sup>. ويتمثل التمويل المتوسط الأجل في:

1. **القرض المصرفية متوسطة الأجل:** هي قروض تتراوح مدتها من سنة إلى 5 سنوات واحيانا الى 7 سنوات.

✓ **التمويل باستئجار الاعتماد الايجاري:** هو أحد الأساليب التي يعتمد عليها التمويل المؤسسات الاشهارية لتفادي اللجوء المكلف للقروض البنكية والسندات<sup>2</sup>.

## 3- التمويل طويل الأجل:

هو التمويل الذي يمنح للمؤسسات ويمتد أكثر من سبعة سنوات، حيث يكون موجهًا لتمويل العمليات الاستثمارية طويلة الأجل، وذلك نظرا لكون نشاطات الاستثمار هي تلك العمليات التي تقوم بها المؤسسات لفترات طويلة بهدف الحصول على وسائل الانتاج او عقارات او اراضي والمباني وغيرها<sup>3</sup>.  
ثانيا: **التصنيف من حيث مصدر التمويل:** ي صنف التمويل من حيث المصدر كما يلي:

### \* التمويل الداخلي:

نقصد بالتمويل الداخلي للمؤسسة مجموعة الموارد التي يمكن للمؤسسة الحصول عليها بطريقة ذاتية دون اللجوء إلى الخارج، أي مصدرها ناتج عن الدورة الاستغلال للمؤسسة، ويتمثل اساسا في التمويل الذاتي<sup>4</sup>.

### \* التمويل الخارجي:

أ) **التمويل الخارجي المباشر:**

تتم عملية التمويل المباشر باتصال بين المقترضين بدون تدخل وسيط مالي، من خلال إصدار مستخدمى الأموال وحدات العجز المالي الذين يمثلون بالنسبة للوحدات ذات الفائض المالي المقترضين النهائيين، أصل مالي تدفق مباشر للأوراق المالية عادة يتعهد المدين - المقترض - بدفع سلسلة من المدفوعات للدائن في المستقبل حتى

<sup>1</sup> - محمود عزت اللحام وآخرون، الإدارة المالية المعاصرة، مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان الأردن، 2014، ص 326.

<sup>2</sup> - فيصل محمود الشواربة، مبادئ الإدارة المالية، دار المسيرة لنشر والتوزيع والطباعة، الطبعة 1، عمان الأردن، 2013، ص 7\_26.

<sup>3</sup> حمزة محمود الزبيدي، ادارة الائتمان المصرفي والتحليل الائتماني، دار الوراق، عمان، 2001، ص 80.

<sup>4</sup> جمال العمارة، ريس حدة، تحديات المالي الاسلامي، الملتقى الدولي حول سياسات التمويل واثرها على اقتصادات والمؤسسات دراسة حالة الجزائر والدول النامية، بسكرة 21-22 نوفمبر 2006.

يسترد صاحب الأموال مدفوعاته بالإضافة الى عائد مناسب مقابل مخاطر التسليف، وتمثل الاصول المالية المتنازل عنها مستند مطالبة لحق الموارد او الدخل مقابل هذي الامول.<sup>1</sup>

والتحويل المباشر قناة تمويلية يتم بواسطتها انتقال الأموال من الوحدات المقرضة ( المدخرة) إلى الوحدات المقرضة حيث تقوم الوحداتالاتفاقية العجزية ( المقرضة) بإصدارالأدوات المالية وبيعها، إلى الوحدات المدخرة مباشرة وتسمى بالأدوات المالية أوالأوراق المالية المباشرة.<sup>2</sup>

وتتمثل هذه الأدوات المالية في الأسهم والسندات :

### للأسهم عن طريق الأسهم :

هي صكوك متساوية القيمة غير قابلة للتجزئة وقابلة لتداول بالطرق التجارية وهي تمثل حقوق المساهمين في الشركات التي أسهموا في رؤوس أموالها<sup>3</sup>، وتنقسم الأسهم لقسمين:

#### – الأسهم العادية :

وهي أسهم لا تخول لحامله أي حق ذي طبيعة خاصة، ولا يتقرر لها امتياز خاص على غيرها من الأسهم سواء عند التوزيع أرباح الشركة أو عند قسمة صافي موجدتها، أو عند التصويت في الجمعيات العامة للمساهمين؛

#### – الأسهم الممتازة :

الأسهم الممتازة هي التي تحظى بمقتضى نظام الشركة التي تصدرها بأفضلية فيما يختص بأرباح الموزعة حيث ينص عادة على أن تحظى هذه الأسهم بنسبة محدودة سلفاً من قيمتها اسمية كأرباح، قبل أن توزع الأرباح على الأسهم العادية كما تعطي الأسهم الممتازة أحياناً أفضلية خاصة عند توزيع أصول الشركة بعد حلها<sup>4</sup>.

### للأسهم السندات :

السندات وهي جمع سند هو صك مالي قابل للتداول يمنح للمكاتب لقاء البالغ التي اقترضها ويخوله استعادة مبلغ القرض علاوة على الفوائد المستحقة وذلك بحلول اجله .

وبعبارة ثانية السند هو تعهد مكتوب بمبلغ من الدين (القرض) لحامله في تاريخ معين، مقابل فائدة مقدرة ومصدره الشركة أو الحكومة وفروعها بالاكتتاب العام

### (ب) التمويل الخارجي الغير مباشرة :

<sup>1</sup><http://www.uluminsania.net/>

<sup>2</sup> عبد المنعم السيد علي ، نزار سعد الدين العيسى ، النقود والمصارف و الأسواق المالية ، دار حامد للنشر والتوزيع ، عمان الأردن، 2004 ، ص89.

<sup>3</sup> وهيبه الزحلي، المعاملات المالية المعاصرة، دار الفكر المعاصر بيروت لبنان، 2002، ص:362.

<sup>4</sup> جمال لعمارة، رأي حدة، مرجع سابق.

إن الصعوبات التي يواجهها المدخر والمقترض في التمويل المباشر هي التي أدت إلى نشوة قناة التمويل غير مباشر والتي يتم من خلالها انتقال الأموال بطريق غير مباشرة من الوحدات المدخرة إلى الوحدات العجزية وذلك بتدخل الوسطاء الماليين كالبنوك التجارية وشركات التأمين وجمعيات الادخار والاقتراض ومشاكلها من مؤسسات الوساطة<sup>1</sup>.

### المطلب الثالث: انواع التمويل

لتمويل عدة انواع نذكرها:

#### أولاً: التمويل الذاتي :

من التعاريف الخاصة بالتمويل الذاتي نجد :

- هو مجموع القيم التي افرزها المؤسسة والتي تبقى تحت تصرفها بصفة دائمة<sup>2</sup>؛
- هو وسيلة تحويلية جد هامة وهي أكثر استعمالاً بحيث يسمح لتمويل نشاطها الاستغلالي بنفسها دون اللجوء إلى أي عميل آخر ويمثل ذلك في الأرباح الغير الموزعة وأقساط الاهتلاكات والمؤونات<sup>3</sup>؛
- يمكن للباطلين ذوي المشاريع أحداث مؤسسة صغيرة، ممولة كلية من أموالهم الخاصة حيث يستنفدون من جميع الامتيازات الجبائية المقررة في ذات الجهاز<sup>4</sup>؛
- يقصد بالتمويل الذاتي الأموال المتولدة من العمليات الجارية للمؤسسة او من مصادر ذاتية دون اللجوء إلى المصادر الخارجية<sup>5</sup>؛
- التمويل بانه الاموال المتولدة من العمليات الجارية للمؤسسة او من مصادر عرضية دون اللجوء الى مصادر خارجية، وهو يمكن المؤسسة من تغطية الاحتياجات المالية اللازمة لسداد الديون وتنفيذ الاستثمارات وزيادة رأس المال العامل<sup>6</sup>؛
- انه كمية الاموال الفائضة عن الخزينة والتي نتجت عن نشاط المؤسسة الخاصة خلال سير نشاط<sup>7</sup>.

#### ثانياً : التمويل الشئائي

ويشمل المساهمة الشخصية لصاحب المشروع و القرض بدون فائدة المقدم من طرف الوكالة إضافة إلى القرض البنكي<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> وهبة الزحلي , مرجع سابق,ص:364.

<sup>2</sup> حمد عبد الكريم الحميد، مصطفى محمود بوبكر ، الاملاك العقارية ،دار الجامعية للنشر،2015،ص 198،

<sup>3</sup> هيم صاحب عجم،علي مسعود ، التمويل الدولي، دار الكندي،طرابلس،2002،ص 34.

<sup>4</sup> دليل صاحب المشروع ،الصندوق الوطني للتأمين على البطالة فرع ورقلة ،الوادي ،ص 3 .

<sup>5</sup> توفيق عبد الرحيم يوسف ،ادارة الاعمال التجارية الصغيرة ، دار الصفاء للنشر ،عمان ، الاردن ،ص92.

<sup>6</sup> احمد بوراس، تمويل المنشآت الاقتصادية ، دار العلوم للنشر والتوزيع ،عناية ، الجزائر ،2008، ص 27.

<sup>7</sup> GYRADME LYON "GESTION Financiers " , Breal .PARRIS ,1999,p :124

## التمويل الثنائي:

- يكون بين الوكالة والمستفيد ، ويكون في حالة شراء المواد الأولية؛
- يكون بين المستفيد والبنك ، ويكون في حالة مساهمة المستفيد والبنك بقرض بالنسبة فائدة منخفضة؛

التركيبية المالية : في صيغة التمويل الثنائي تتشكل التركيبية المالية في الصيغة الشخصية لشباب المستثمر و قرض غير مكافئ تمنحه الوكالة لدعم الشباب.

### الهيكل المالي لتمويل الثنائي:

المستوى 1:

الجدول رقم 01: الهيكل المالي لتمويل الثلاثي المستوى الأول

قيمة الاستثمار	اقرض بدون فائدة	المساهمة الشخصية
5.000.000 دج	%29	%71

المصدر: دليل صاحب المشروع، الصندوق الوطني للتأمين على البطالة، الوادي.

المستوى 2:

الجدول رقم 02: الهيكل المالي لتمويل الثلاثي المستوى الثاني

قيمة الاستثمار	اقرض بدون فائدة	المساهمة الشخصية
5.000.000 دج	%28	%72
10.000.000 دج		

المصدر: دليل صاحب المشروع، الصندوق الوطني للتأمين على البطالة، الوادي.

## ثالثا: التمويل الثلاثي :

يكون بين البنك والمستفيد والوكالة ، ويكون مساهمة من البنك ومساهمة المستفيد ومساهمة الوكالة ، كل بنسب معلومة<sup>2</sup>، ونتطرق لتمويل الثلاثي في المبحث الثاني.

<sup>1</sup> العبد قريشي، عمر فريد، متابعة شبكات الدعم و المرافقة لإنشاء المؤسسات الصغيرة- الوكالة الوطنية لدعم تشغيل الشباب-، الأيام العلمية الدولية الثالثة للمقاولاتية تحت

عنوان: فرص و حدود مخطط الأعمال الفكرة الإعداد و التنفيذ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، 16/17/18/أفريل

2012.

<sup>2</sup> الملتقى الوطني حول اشكالية استدامة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر جامعة الشهيد حمة لخضر. الوادي رئيس الملتقى :د. عوادي مصطفى .

تقرير تربص حول: "دراسة طرق التمويل الثلاثي في البنوك" بالصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

## المبحث الثاني: ماهية التمويل الثلاثي في البنوك

### المطلب الأول: تعريف التمويل الثلاثي

وهي عبارة عن صيغة يدخل البنك يدخل كطرف ثالث في العملية التمويل وذلك بتقديمه قرض بفائدة محددة بإضافة الى:

- المساهمة المالية لشاب صاحب المشروع والتي تتمشي مع مستوى الاستثمار؛
- قرض بدون فوائد من قبل الوكالة وتتغير بحسب مستوي الاستثمار ايضا والجدول التالي يوضح الهيكل المالي لتمويل الثنائي التي كانت تقدمه الوكالة خلال الفترة 1996-2003<sup>1</sup>.

### المطلب الثاني: صيغة التمويل الثلاثي

نوضح صيغة التمويل الثلاثي خلال الجدول التالية:

### الهيكل المالي للتمويل الثلاثي:

في هذا النوع من يضمن التمويل السير الحسن للمؤسسة فهو يعمل على تحرير الأموال أو الموارد المالية المجمدة سواء داخل المؤسسة أو خارجها ويوفر احتياجاتها التشغيل ويزيد من الدخل بإنجاز مشاريع معطلة وأخرس جديدة.

### مثال على الهيكل المالي للتمويل الثلاثي :

المستوى	قيمة الاستثمار	المساهمة الشخصية	القرض بدون فائدة	القرض البنكي
1	أقل من 5.000.000 دج	5%	25%	70%
2	ما بين 5.000.000 دج و 10.000.000 دج	المناطق الخاصة المناطق الأخرى	20%	المناطق الخاصة
				المناطق الأخرى
		8%	10%	72%
				70%

<sup>1</sup>17 الص الرسمية، الجريدة 297297-96 من المرسوم بالتنفيذ رقم 3 المادة.

المصدر: الوكالة الوطنية لدعم تشغيل الشباب، ضمان المستقبل، التمويل الشئائي بالاعتماد على بن شنهو فريدة

و بن يوب لطيفة، تقييم وتمويل المؤسسات

المصغرة عن طريق الوكالة الوطنية لدعم تشغيل الشباب، دراسة حالة ولاية الوادي.

### المطلب الثالث : أهمية التمويل الثلاثي :

1. تزايد حصيلة التمويل المقدمة.
2. ارتفاع عددالمستفيدين ويفسر ذلك بارتفاع البرامج الدعم الدولة لوكالات التشغيل الناتج عن انتشار التوعية .
3. التطور المستمر التمويل المحصل عليها .
4. تزايد عدد الشباب المستفيدة من الوكالة.
5. تطور حجم المبالغ المخصصة للاستثمار.
6. فعالية في إضافة المشاريع الإنتاجية ذات طابع صناعي وزراعي والإشغال العمومية.
7. الارتفاع المتزايد للمستفيدين الشباب من القرض
8. تنوع المشاريع الممولة من الوكالة في عدد من القطاعات
9. مساهمة الوكالة مكافحة ظاهرة البطالة من خلال القرض
10. انحصار تمويل المشاريع الاستثمارية لوكالة<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>الصندوق الوطني للتوفير على البطالة acnac

تقرير تربص حول: "دراسة طرق التمويل الثلاثي في البنوك" بالصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

## خلاصة الفصل:

تمحور هذا الفصل من هذا الدراسة النظرية حول الإطار النظري للتمويل والتمويل الثلاثي حيث قمنا من خلال هبتوضيح مفهوم التمويل وأهميته، ومختلف المصادر التي تعتمد عليها أغلب المؤسسات في توظيفها للأموال، كما تطرقنا إلى التمويل الثلاثي وهيكله المالي، حيث توصلنا من خلال ذلك لاستخلاص النقاط التالية:

- يمكن القول إن التمويل هو توفير حجم من الأموال اللازمة للقيام بالمشاريع الاقتصادية وتطورها في الوقت المناسب.
- يضمن التمويل السير الحسن للمؤسسة فهو يعمل على تحرير الأموال والموارد المالية المحمّدة سواء داخل المؤسسة أو خارجها ويوفّر راحتها التشغيلية يزيد من الدخول بإنجاز مشاريع معقدة وأخرى جديدة.
- التمويل الثلاثي  
يكون بين البنوك والمستفيد والوكالة، ويكون مساهمة من البنوك مساهمة المستفيد ومساهمة الوكالة، كل بنسب معلومة.  
من خلال ما تطرقنا إليه من جانب النظرية للتمويل والتمويل الثلاثي إلا أننا نكتفينا بتغيير مرسخة، ومن هنا يبقا التساؤل المطروح كيفية تمت تطبيق الآليات التي تخص التمويل الثلاثي في الواقع المعاش؟ وهذا ما سنجيب عليه في الفصل الثاني من خلال تقريرنا لأحد المؤسسات وهي "الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة" بالوادي.

## فهرس المحتويات

رقم الصفحة	العنوان
	الإهداء
	الشكر والتقدير
II-I	الفهرس
III	فهرس الجداول وفهرس الملاحق
أ_ج	المقدمة
<b>الفصل الأول</b> الإطار النظري للتمويل	
02	تمهيد
03	المبحث الأول: ماهية التمويل في البنوك
03	المطلب الأول: مفهوم التمويل في البنوك
03	الفرع الأول: تعريف التمويل
04	الفرع الثاني: أهمية التمويل
05	المطلب الثاني: خصائص واصناف التمويل
05	الفرع الاول: خصائص التمويل
07-05	الفرع الثاني: اصناف التمويل
08	المطلب الثالث: انواع التمويل
10	المبحث الثاني: ماهية التمويل الثلاثي في البنوك
10	المطلب الاول: تعريف التمويل الثلاثي
10	المطلب الثاني: صيغة التمويل الثلاثي
11	المطلب الثالث: أهمية التمويل الثلاثي
12	خلاصة الفصل
<b>الفصل الثاني</b>	
التتبع العملي طرق التمويل الثلاثي بالصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC	
14	تمهيد
15	المبحث الأول: التعريف بمؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC
15	المطلب الأول: تقديم مؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي

15	الفرع الأول: نشأة مؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي
16	الفرع الثاني: النصوص التنظيمية (التنظيم والتوزيع )
18	المطلب الثاني: المهام الموكلة لمؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي
20	المبحث الثاني: نموذج من التمويل الثلاثي لمؤسسة الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي
20	المطلب الأول: كيفية تمويل مشروع عن طريق التمويل الثلاثي بالمؤسسة محل الدراسة
21	المطلب الثاني: دراسة تطبيقية لمشروع استثماري
22	المطلب الثالث: دراسة حالة لمشروع استثماري لعملية تمويل ثلاثي من طرف CNAC
26	خلاصة الفصل
28	الخاتمة
30	التقييم الشخصي
33-32	قائمة المراجع

## فهرس الجداول

رقم الصفحة	بيان الجدول	رقم الجدول
09	الهيكل المالي للتمويل الثلاثي للمستوى الأول	01
09	الهيكل المالي للتمويل الثلاثي للمستوى الثاني	02
17	التوزيع الإداري للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بالوادي	03

## قائمة الملاحق

عنوان الملحق	الرقم
محضر بدأ التشغيل	01
ورقة التعريف	02
نموذج المصادقة	03
بيان اليمين الدستوري	04

## المقدمة:

يستقطب التمويل اهتمام العديد من الاقتصاديين لارتباطه الوثيق بالتنمية الاقتصادية و بالرغم من تعدد أساليبه المتاحة إلا أن السبل الكفيلة لاستخدامها الأمثل و جعلها مكملة لبعضها البعض يشكل التحدي الأكبر لأي اقتصاد، خاصة مع التطورات العالمية المعاصرة التي بدأت تحتاح العالم مؤخرار على مختلف الأصعدة الثقافية، الاجتماعية و السياسية والتي ألفت بضلالها على مختلف دول العالم من خلال التحولات باتجاه إطلاق قوى السوق وتحرير المبادلات وحركة رأس المال أو ازالة أو تخفيض القيود التشريعية والتنظيمية المتعلقة بكل قطاعات الاقتصاد.

يعد القطاع المالي والمصرفي من القطاعات الهامة التي تؤدي دور تمويليا مهما في النشاط الاقتصادي من خلال توفير كل الاحتياطات المالية والتمويلية لمختلف المؤسسات الاقتصادية، سواء كان ذلك بالطرق التقليدية للتمويل أو الطرق المستحدثة التي عرفتها مختلف المؤسسات، كاستراتيجية للبقاء، وتحقيق المنافسة و التنافسية من خلال ممارسة أنشطة تمويلية خاصة ك أرس مال المخاطر، التمويل التأجيري، عقد تحويل الفاتورة وممارسة تقنية تمويل المشروع و التي يمكن اعتبارها من المستحدثات التمويلية التي عرفت انتشارا واسعا في الدول التي تعرف مرحلة انتقالية من الاقتصاد المخطط إلى اقتصاد السوق حيث تعتبر مساهمة المؤسسات المالية الدولية و على أرسها صندوق النقد الدولي بالتعجيل بهذه العملية، من خلال البرامج التي يقترحها على الدول ضمن برامج الإصلاح الاقتصادي والتعديل الهيكلي كغيرها من دول العالم شرعت الجزائر في تطبيق مجموعة من الإصلاحات الاقتصادية منذ بداية عقد التسعينات من أجل تغيير نمط تسيير الاقتصاد من الاقتصاد.

ونظرا للمشاكل العديدة التي تعاني منها بلادنا كالبطالة، عملت بلادنا على ترقية و تشجيع الاستثمارات لتدعيم مسعى هذه الفكرة وفضلا عن البنوك قامت بخلق وكالات ومؤسسات من بينها "صندوق الوطني للتأمين عن البطالة cnac" التي تعمل على تشجيع المستثمرين وقد تعددت انواع التمويلات من بينهم التمويل الثلاثي الذي وقعت عليه الدراسة، من هنا نطرح الإشكالية القائلة:

ماهي طرق التمويل الثلاثي في البنوك؟

كما نطرح أسئلة فرعية:

1) ما المقصود بالتمويل وما أهميته؟

2) ما هي اصناف و الأنواع التمويل؟

3) ما هو التمويل الثلاثي؟

4) ما هي صيغة التمويل الثلاثي؟

5) ما أهمية التمويل الثلاثي؟

نقترح الفرضيات التالية:

- 1) التمويل هو عبارة عن توفير الاموال اللازمة لإنشاء أو تطوير مشروع خاص أو عام وتمثل أهميته في ضمان نمو وبقاء المؤسسة .
- 2) إنشاء الصندوق الوطني لتدعيم المؤسسات الناشئة ومنحها قروض بدون فائدة.
- 3) هناك عدة انواع من التمويل يقدمها "الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة cnac" كل حسب المستثمر المالية هناك تمويل الشئائي والتمويل الثلاثي.

أسباب اختيار الموضوع:

من ضمن الأسباب التي جعلتنا نقوم باختيار هذا الموضوع هي:

- 1) الرغبة على التعرف على مختلف الإجراءات والآليات التي تمر بها عملية التمويل الثلاثي كونها تلزمنا في حياتنا المهنية؛
- 2) نظرا لأن موضوع التمويل بالأخص في القطاع الاقتصادي لا يتغير من منظمة إلى أخرى؛
- 3) توفر المعلومات والمراجع الخاصة بالموضوع بالقرب منا؛
- 4) إثراء مكتسباتنا القبلية في مجال تخصص اقتصاد نقدي وبنكي لترسيخ المعرفة المكتسبة من خلال دراستنا.

أهمية الموضوع:

تظهر أهمية هذه الدراسة كونها تبحث وتسلط الضوء في أحد المواضيع الهامة المتعلقة بالموارد البشري والمالي الذي أصبح أهم عامل من عوامل الاقتصاد، ولذا أصبح المورد البشري يمثل ثروة ثمينة يجب استغلالها والاستثمار فيها، فتحقيق المنظمة لأهدافها المسطرة يتوقف على مدى نجاحها في انتقاء الكفاءات من الموارد البشرية المؤهلة، فلا يمكن للإدارة أن تؤدي مهامها بالشكل المطلوب إذا عجزت عن توفير الموارد البشرية المؤهلة لذلك، وهذا ما جعلها ملزمة على تبني سياسة التمويل رشيدة قائمة على مبدأ الجدارة والاستحقاق في شغل المناصب الشاغرة لاسيما إذا تعلق الأمر بالإدارات العمومية، التي تحمل على عاتقها مسؤولية تلبية حاجات ورغبات المواطنين من جهة، ومسؤولية تحقيق أهداف الدولة وسياساتها التنموية من جهة أخرى.

أهداف الموضوع:

- 1) محاولة الإحاطة بما يتعلق نظريا بعملية التمويل وتقديمه على شكل مبسط؛
- 2) التعرف على أهم الآليات المتبعة من طرف محل الدراسة وهل هي تتبع المنهج المسطر لها أم لا.

## صعوبات الدراسة:

- لا يخلو أي عمل أو بحث نقوم به من الصعوبات ومن بين أهم الصعوبات التي واجهتنا في هذا التقرير نذكر:
- 1) العامل الزمني الذي بدا لنا غير كافي للوقوف على صحة وسلامة المعلومات المتحصل عليها؛
  - 2) عدم إمكانية الاعتماد على المراجع الأجنبية بقدر كبير نظرا للخصوصية التي يتميز بها موضوع دراستنا.

## منهج الدراسة:

للإجابة على الإشكالية المطروحة واثبات صحة الفرضيات تم الاعتماد على المنهج الوصفي التحليل في الجانب النظري من خلال عرض المعلومات وتحليلها والتوصل لنتائج، أما الجانب التطبيقي اعتمدنا على منهج دراسة حالة عن طريق استخدام المقابلة الشخصية والملاحظة العلمية مع الاستعانة بوثائق رسمية للمؤسسة محل الدراسة.

## حدود الدراسة:

- من أجل الإحاطة بإشكالية البحث وفهم جوانبها المختلفة حددنا مجال دراستنا كما يلي:
- الحدود المكانية:** "صندوق الوطني لتأمين عن البطالة canc" بالوادي الجزائري.
- الحدود الزمانية:** دراسة خلال سنة 2018 التي تعتبر كأقرب مدة من الواقع.

## هيكل الدراسة:

تبعاً للأهداف المتوخاة من الموضوع ومعالجة الإشكالية والتساؤلات الفرعية ولاختيار الفرضيات تم تقسيم تقرير التبرص إلى فصلين تسبقهم مقدمة وتعقبهم خاتمة، تضمنت تلخيص عام واختيار الفرضيات التي جاء في مقدمة الموضوع، ثم عرض النتائج المتوصل إليها، وبناءً على ما سبق فقد جاء كما يلي:

- تضمن الفصل الأول "الإطار النظري للتمويل الثلاثي في البنوك" مبحثين الأول خصص لماهية التمويل في البنوك من مفهوم وأهمية، مصادر وأنواع، اصناف، أما الثاني فتضمن ماهية التمويل الثلاثي في البنوك.
- تضمن الفصل الثاني "التبع العملي لطرق التمويل الثلاثي في الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة بالوادي" مبحثين الأول التعريف بالمؤسسة محل الدراسة (الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة بالوادي) أما الثاني فتضمن نموذج عن التمويل الثلاثي "الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة cnac" بالوادي.



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية  
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي  
جامعة الشهيد حمه لخضر بالوادي  
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير  
قسم العلوم الاقتصادية



تقرير تربص مقدم لاستكمال متطلبات شهادة الليسانس

ميدان العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

الشعبة: العلوم الاقتصادية

التخصص: اقتصاد نقدي وبنكي

**دراسة طرق التمويل الثلاثي في البنوك**  
دراسة حالة: الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة  
بالوادي CNAC

إشراف الاستاذ:

علي ذهب

المؤطر بالمؤسسة:

فتح الله عبد الفتاح

إعداد الطالب:

• حبي مروة

• دحمري فاطمة

• دريس حسناء

• عزوز فاطمة

## شكر وتقدير

نحمد الله تعالى الذي قدرنا على شرب جرعة من هذا العلم الواسع فالعلم لا يتم إلا بالعمل فالحمد والشكر لله حتى يرضى، لقوله عزّ وجل:

بسم الله الرحمن الرحيم ( وَمَا بِكُمْ مِنْ نِعْمَةٍ فَمِنَ اللَّهِ )

صدق الله العظيم الآية\*53\* من سورة النحل

يسرنا أن نتقدم بأوفر و أبلغ معاني الشكر لكل من ساعدنا في إعداد هذا التقرير ونخص الذكر للأستاذ \*علي ذهب\* الذي تكرم بالإشراف على هذا العمل وما قدمه من جهد ووقت ونصح ومعرفة طيلة فترة إنجاز التقرير.

كما نتقدم بأسمى عبارات الشكر والتقدير إلى الأستاذ الفاضل \*فتح الله عبد الفتاح\* الذي أطراء عملنا داخل المؤسسة مكان التربص "الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC بالوادي" الذي لم يبخل علينا بأي معلومة سواء كانت في حيازة عملنا أو خارجه وإلى كل موظفيها.

إلى زملائنا بقسم "العلوم الاقتصادية" وفقهم الله.

ونشكر كل من مدنا بيد المساعدة من داخل وخارج مكان التربص وكل من ساهم في إنجاز هذا العمل من قريب أو من بعيد.

إلى الأستاذ  
عبد الله بن  
الطيب

إلى الأستاذ  
عبد الله بن  
الطيب

إلى الأستاذ  
عبد الله بن  
الطيب

إلى الأستاذ  
عبد الله بن  
الطيب

## قائمة المراجع

## قائمة المراجع

المراجع باللغة العربية

أولاً: الكتب العربية

1. محمد عبد العزيز عجيمة و آخرون , "مقدمة في التنمية والتخطيط", دار النهضة ,بيروت,1983.
2. محمد توفيق ماضي , "تمويل المشروعات", دار الفكر العربي القاهرة ,مصر,1972.
3. حسين الهمودي, "المؤسسات الاقتصادية", دار النشر لبنان,1980.
4. منير ابراهيم هندي, الفكر الحديث في مجال مصادر التمويل, منشأة المعارف, الاسكندرية, مصر, 1998.
5. -طاهر لطرش, تقنيات البنوك, ديون المطبوعات الجامعية,الجزائر,2001.
6. -محمود عزت اللحام, آخرون, الادارة المالية المعاصرة, مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع, الطبعة الاولى, عمان الاردن,2014.
7. -فيصل محمود, الشاورة, مبادئ الادارة المالية, دار المسيرة لنشر والتوزيع والطباعة,الطبعة1,عمان الاردن,2013.
8. حمزة محمود الزبيدي, ادارة الائتمان المصرفي والتحليل الائتماني, دار الوراق ,عمان,2001.
9. عبد المنعم السيد على ، نزار سعد الدين العيسى ، النقود والمصارف و الأسواق المالية ، دار حامد للنشر والتوزيع ، عمان الأردن، 2004.
10. وهبة الزحلي , المعاملات المالية المعاصرة, دار الفكر المعاصر بيروت لبنان,2002.
11. حمد عبد الكريم المحميد, مصطفى محمود بوبكر ، الاملاك العقارية ،دار الجامعية للنشر,2015.
12. هيم صاحب عجم، علي مسعود ، التمويل الدولي ،دار الكندي،طرابلس،2002.
13. توفيق عبد الرحيم يوسف ،ادارة الاعمال التجارية الصغيرة ، دار الصفاء للنشر ،عمان ، الاردن.
14. احمد بوراس، تمويل المنشآت الاقتصادية ، دار العلوم للنشر والتوزيع ،عناية ، الجزائر ،2008.

## ثانيا: المذكرات والأطروحات

1. عبد الله بلعبيدي، التمويل برأس المال المخاطر (دراسة مقارنة مع التمويل بنظام المشاركة) مذكرة مقدمة لنيل شهادة الماجستير، 2007-2008.
2. -محمد بو شوشة، مصادر التمويل واثرها على الوضع المالي للمؤسسة، رسالة ماجستير غير منشورة، تخصص اقتصاد وتسيير المؤسسة، معهد العلوم الاقتصادية، جامعة محمد خيضر بسكرة، الجزائر، 2006/2007.
3. جمال العمارة، راييس حدة، تحليلات المالي الاسلامي، الملتقى الدولي حول سياسات التمويل واثرها على اقتصادات والمؤسسات دراسة حالة الجزائر والدول النامية، بسكرة 21-22 نوفمبر 2006.
4. الملتقى الوطني حول اشكالية استدامة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر جامعة الشهيد حمة لخضر . الوادي رئيس الملتقى :د. عوادي مصطفى .

## ثالثا: القوانين والتشريعات:

1. دليل صاحب المشروع، الصندوق الوطني للتأمين على البطالة فرع ورقلة، الوادي .
2. العيد قريشي، عمر فريد، متابعة شبكات الدعم و المرافقة لإنشاء المؤسسات الصغيرة- الوكالة الوطنية لدعم تشغيل الشباب-، الأيام العلمية الدولية الثالثة للمقاولاتية تحت عنوان: فرص و حدود مخطط الأعمال الفكرة الإعداد و التنفيذ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية و علوم التسيير، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، 16/17/18/أفريل 2012.

## المراجع باللغة الفرنسية

1. <http://www.uluminsania.net/>
2. Robert Ferrondier, Vincent Koen, Marché de capitaux et technique Financières 4 édition, Economica, Paris, 1997.
3. GYRADME LYON "GESTION Financiers " , Breal .PARRIS ,1999.