



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي و البحث العلمي

جامعة الشهيد حمه لخضر - الوادي



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم الاقتصادية

عنوان التريص

اليات التمويل عن طريق الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة
دراسة حالة في الصندوق الوطني للتأمين على البطالة
CNAC

تقرير تريص مكمل لمتطلبات الحصول على شهادة ليسانس
في اقتصاد نقدي وبنكي

الأستاذ المشرف:

علي ذهب

إعداد الطلبة:

✓ إيمان غدير عمر

✓ زوليخة التونسي

✓ زينب حميد

✓ سعاد خضير

السنة الجامعية : 1437-1438 هـ / 2016-2017 م

الإهداء



اهداء إلى من تاقت نفسي لشفاعته واشتاقت روعي لرؤيته، خير خلق الله محمد صل الله عليه وسلم. إلى من علمتني ان الحياة جهد وكفاح وغمرتني بفيض الحب والحنان والعطاء . "إليك أمي.....إليك أمي.....إليك أمي".

فالترضي عني يا من تحت قدميك الجنان، وليحفظك الرب الواحد المنان إلى النجم الساطع وقمري المضيء وشمعتي التي لا تغيب.....

"إليك أبي العزيز"

إلى الذين أكتب لهم باسم الشمس لكن الشمس تغيب، وأكتب لهم بحروف تسبح على بحار وكلمات تجرفها الأنهار ومفردات محتواها الحب والحنان: إلى اخوتي الأعزاء . إلى كل اصدقائي وأحبائي، التي كانت الجامعة رحابا لتعارفنا، وأخص بالذكر حبيبة قلبي كريمة . أم الهناء. زينب. سعاد. لينا. مفيدة. ايوب.

ورفيق حياتي "خليل"

وإلى كل من حمل شعار الوفاء الإخلاص" في زمن الغدر والخديعة. إلى كل من نسيهم قلبي وتذكرهم قلبي



زورنا

الإهداء



بعون الله تخطينا وحققنا الحلم المراد أولاً أشكر الله الذي لا يضيع أجر من أحسن عملاً

أهدي إلى من سهرت الليالي مجففة دموعها وإلى من ضمتنا إلى صدرها وقالت أبنائي إلى القلب
الناصح بالبياض إليك "أمي بارك الله في عمرك"

إلى من جرع الكأس فارغاً ليسقيني قطرة حب وكل أنامله ليقدم لحظة سعادة وحصد الأشواك من
دربي ليمهد لي طريق العلم...

إلى القلب الكبير "أبي العالي أطال الله في عمره وحفضه ورعاه"

إلى الذين قال عنهم الشاعر يضيئ البيت وينير بمصاييح وبدون وجودهم ساد الظلام

إخوتي وأخواتي عائشة وكريمة ونجاح

و إلى كافة الأهل والأقارب من بعيد وقريب وكافة الاصدقاء زينب إيمان ميمي الجبارية راضية

وإلى من جمعني بهم القدر في هذه الجامعة و إلى طلبة العلوم الاقتصادية وخاصة الدفعة 2017



الإهداء



إلى والدي الكريمين.... اللذين أتما رسالتيهما علي أكمل وجه, وتولياني

بالرعاية و التوجيه في معارج الإيمان والعلم.

إلى أمي التي علمتني الصبر وحببت إلي القناعة... إلي مثال الحب والتضحية...

إلي الوجه الطافح حبا وجمالا وحنانا.

إلى معلمي الأول.... إلي أبي الذي زج بي في أنوار المعرفة, وزودني بحكمته

وموعظته الحسنة.

إلى إخوتي وإخواتي

إلي كافة صديقاتي.... شيماء، سعاد، زوليخة، الجبارية، نادية، إيمان، كل الزملاء الذين قدموا لنا

المساعدة و إلي كل من أحببت في الله

وإلي كل من يسعى إلي الفضيلة و يتعد عن الرذيلة, ويسعي إلي أداء رسالته عن

طريق الصلاح والإصلاح.



الرسالة

الإهداء



"وقل اعملوا فسيرى الله عملكم ورسوله والمؤمنون"

لا يطيب الليل الا بشكرك ولا يطلب النهار الا بطاعتك ولا تطيب اللحظات الا بذكرك ولا تطيب الاخرة الا بعفوك
ولا تطيب الجنة الا برؤيتك الله جلالة

الى من بلغ الرسالة وادى الامانة ونصح الامة الى بني الرحمة ونور العالمين

سيدنا محمد صل الله عليه وسلم

أهدي ثمرة جهدي....

الى من تتسابق الكلمات لتخرج معبرة عن مكتوب ذاتها ومن علمتني وعانت الصعاب لأجلي إلى من كان دعاؤها
سر نجاحي وحنانها بلسم جراحي

الى اغلى الحبايب "امي العزيزة"

الى من كلله الله بالهيبة والوقار والى من احمل اسمة بكل افتخار "ابي العزيز"

واهداء خاص إلى أستاذنا المشرف "علي ذهب"

والى رفيق عمري ورفيق دربي "بن سالم" حفزه الله واطال في عمره

إلى إخوتي وأخواتي سمية , كلثوم, وردة, شهرزاد, إسلام, ونام, الصالحة , صفاء

و الى صديقاتي الذين كانوا بمثابة أخواتي سعاد, زينب, أسماء, الجارية, مروة ,

والى كافة الأهل والأقارب وكل من ساعدوني من قريب و بعيد

إيمان



كلمة الشكر

نحمد الله - عز وجل - حمدا كثيرا إذ وفقنا لتحقيق هذا العمل المتواضع ولأن النبي

- صلى الله عليه وسلم - يقول في حديثه الصحيح

«من لم يشكر الناس لم يشكر الله»

فإنه يسعدني في هذا المقام أن أتوجه بالشكر الجزيل للأستاذ والمحترم

علي ذهب

الذي قبل الإشراف علينا، وسهل لنا ظروف العمل طيلة مدة إنجاز هذه الدراسة

، كما أتوجه بجزيل الشكر إلي كافة أساتذتي الكرام الذين

أفادونا بتوجيهاتهم مدة دراستنا في كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير و التي

أفادتنا في إنجاز هذا العمل المتواضع، وإلى كل من ساعدنا فيه من قريب أو بعيد.

وآمل في الأخير أن نكون قد ووفقنا وخدمنا بهذا العمل زملائنا الطلبة وكل المهتمين

بهذا الموضوع.

وقال تعالى

« وقل اعملوا فسيري الله عملكم ورسوله و المؤمنون

الملخص :

تتناول هذه الدراسة أثر قرار التمويل (اختيار مصادر التمويل المناسبة) على المشاريع الاستثمارية، ودوره في استمرارية ونجاح هذه المشاريع .

في إسقاط هذه الدراسة على حالة مؤسسة الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة CNAC للخدمات الاستثمارية توصلنا إلى بعض النتائج التي تؤكد في مجملها على ضرورة ترشيد قرار التمويل، وذلك عن طريق تحليل علمي ودقيق للبدائل التمويلية المتاحة ودراسة تأثيره على المشاريع الاستثمارية خاصة فيما يتعلق بإنشاء الشركات.

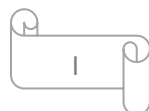
Résumé

Cette étude vise à étudier l'effet de la décision du financement sur les projets d'investissement et son rôle à la continuité et la réussite de ces projets.

On a appliqué cette étude sur la société CNAC conseils services, on a obtenu quelques résultats, parmi eux : la nécessité de rationaliser la décision du financement à travers des analyses scientifiques et précisément aux alternatif de financement disponibles et d'étudier leur impact probable sur les projets, surtout ceux qui concernent l'institution .des sociétés

فهرس المحتويات

الصفحة	المحتويات
	الإهداء.....
	كلمة الشكر.....
I	فهرس المحتويات.....
IV	قائمة الجداول.....
IIV	قائمة الأشكال.....
	ملخص.....
أ	المقدمة العامة.....
الفصل الأول: الإطار النظري لتمويل	
05	مقدمة الفصل الاول
06	المبحث الأول: الأسس النظرية لتمويل
06	المطلب الأول: ماهية التمويل
06	الفرع الأول : تعريف التمويل.
07	الفرع الثاني: أهمية التمويل.
08	الفرع الثالث: خصائص التمويل
08	المطلب الثاني: العوامل المحددة لأنواع التمويل .
10	المبحث الثاني: مبادئ التمويل و أصنافه.
10	المطلب الأول :مبادئ التمويل.
11	المطلب الثاني : أصناف التمويل .
11	الفرع الأول: التصنيف حسب المدة.



فهرس المحتويات

12	الفرع الثاني: التصنيف حسب المصدر.
12	الفرع الثالث: التصنيف حسب الغرض.
13	خلاصة الفصل الاول .
الفصل الثاني: الإطار التطبيقي للدراسة	
15	مقدمة الفصل الثاني
16	المبحث الأول: تقديم الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC.
16	المطلب الأول: نشأة ومهام الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.
16	الفرع الأول: نشأة و مفهوم الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.
17	الفرع الثاني: مهام الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.
18	المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي ومستويات الاستثمار والإعانات التي يقدمها الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة
19	الفرع الاول: الهيكل التنظيمي لصندوق الوطني لتأمين عن البطالة.
20	الفرع الثاني: مستويات الاستثمار والإعانات التي يقدمها الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.
23	المطلب الثالث: الإجراءات الجديدة المتخذة من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لالتحاق بنظام التأمين عن البطالة.
المبحث الثاني : نموذج عن دراسة جدوى مالية لمشروع استثماري في اطار CNAC .	
25	المطلب الاول: القوائم المالية والتقديرية للمشروع .
25	المطلب الثاني: اهتلاك القرض الممنوح من الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة .
25	المطلب الثالث: الميزانية الافتتاحية والميزانية التقديرية للمشروع.

فهرس المحتويات

30	الفرع الاول: الميزانية الافتتاحية للمشروع.
31	الفرع الثاني: الميزانية التقديرية للمشروع.
34	خلاصة الفصل الثاني .
36	الخاتمة العامة.
39	قائمة المراجع المصادر.
	الملاحق



قائمة الجداول

الصفحة	رقم وعنوان الجدول
20	الجدول رقم (1): المستوى الأول للتمويل الثلاثي في CNAC
20	الجدول رقم (2): المستوى الثاني للتمويل الثلاثي في CNAC
21	الجدول رقم (3): القرض الغير مكافأ المقدم لحاملي الشهادات
25	الجدول رقم (4): هيكل الاستثمار للمشروع
26	الجدول رقم (5): هيكل المالي للمشروع
27	الجدول رقم (6): الجدول الزمني لاستهلاك بنك التسليف
29	الجدول رقم (7): الجدول الزمني لاهتلاك القرض الممنوح للمشروع
30	الجدول رقم (8): الميزانية الافتتاحية للمشروع
31	الجدول رقم (9): الميزانية التقديرية لسنوات الاربعة الاولى من عمر المشروع

الصفحة	رقم وعنوان الشكل
19	الشكل رقم (1): الهيكل التنظيمي بعد التجديد لسنة 2017

تمهيد

تعتبر المشاريع الاستثمارية أحد أهم العناصر التي تساهم في تحريك عجلة النمو ، وهي الطريقة الناجعة لإنشاء ومضاعفة الثروات ،ومنه تحسين الأوضاع سواء على مستوى الفرد أو على مستوى المؤسسات ، وحتى على المستوى الوطني ، وهي أداة فعالة لتحقيق جميع الأهداف الاقتصادية للمجتمع ، من خلال رفع مستويات الانتاج التي تحقق الاكتفاء الذاتي .

إن المشروع الاستثماري يحتاج إلى تمويل لتغطية كافة المصاريف وشراء المعدات والآلات والتجهيزات وعملية إيجاد الأموال من الوظائف المهمة في مختلف المؤسسات والمشاريع . كما يترتب على عمليات التمويل اتخاذ مجموعة من القرارات و أهمها القرارات المتعلقة باختيار مصادر التمويل و فالقرارات المتعلقة بالتمويل واختيار مصادر التمويل مهمة ومعقدة ، الأمر الذي يستلزم دراسة هذا الأمر دراسة جيدة ومتأنية ، فالتمويل عنصر محدد لكفاءة متخذي القرارات المالية من خلال بحثهم عن مصادر التمويل اللازمة والملائمة لطبيعة المشروع الاستثماري المستهدف لاختيار أفضلها ، واستخدامها استخداما أمثلا وتحقيق أكبر عائد بأقل خطر ممكنين مما يساعد على بلوغ الأهداف المسطرة وضمان استمرارية المشروع.

ولغرض معرفة اليات التمويل قمنا بإجراء دراسة ميدانية حول هذه الالية في احدى المؤسسات تشغيل الشباب وهي الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة CNAC بهدف معرفة طرق واستراتيجيات تمويل المشاريع . إن قرار التمويل والبحث عن مصادر التمويل المناسبة للمشروع يعد من أهم المواضيع التي تواجه مسير المشاريع والمستثمرين في ظل محدودية البدائل المتاحة ، وهذا القرار سيؤثر في النهاية على نجاح المشروع في المستقبل وعلى استمراريته .

أولا: الإشكالية الرئيسية:

وبناء على ما سبق يمكن صياغة اشكالية الرئيسية لهذا الموضوع وطرحها في التساؤل الجوهري التالي:

– ما الدور الذي تلعبه اليات التمويل من طرف الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة CNAC؟ وما

مدى تأثيرها في تطور النمو الاقتصادي؟

ثانيا: الاسئلة الفرعية:

انطلاقا من التساؤل الرئيسي يجدر بنا طرح مجموعة من الاسئلة تستدعي اهتماما خاصا وهي كما يلي:

- ما هي اهم مبادئ واصناف تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة ؟
- ماهي المهام الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة؟

المقدمة العامة

- ماهي القوائم المالية والتقديرية التي يقدمها الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة ؟

ثالثا: الفرضيات:

من أجل تحليل الإشكالية والإجابة المبدئية على التساؤلات الفرعية المطروحة قمنا بوضع الفرضيات والتي نجزها كما يلي :

- تتميز اليات التمويل بمجموعه من الخصائص التي تجعلها ذات اهمية كبيره لها دور فعال في الاقتصاد.
- إن الصندوق الوطني للتأمين على البطالة يوفر خدمات جيدة، ويمنح تسهيلات ملائمة بدءا بتوفيره لدراسات اقتصادية وتقنية شاملة للمشاريع المعروضة عليه وانتهاء بتخصيص تكوين ومرافقة ناجحة وجيدة للبطالين المنخرطين فيه.

رابعا: مبررات اختيار الموضوع:

أن اختيارنا لهذا الموضوع راجع إلى الاهتمام المتزايد والكبير الذي يخص المؤسسات الصغيرة والمتوسطة ومختلف الأدوار التي تلعبها، خصوصا تلك المتعلقة باليات التمويل.

خامسا: أهمية الدراسة:

تكمن أهمية الدراسة في النقاط التالية:

- لمكانة التي تلعبها هياكل الدعم في تمويل المؤسسات الصغيرة و المتوسطة.
- اقامة العديد من الملتقيات والدورات العلمية و الاتفاقيات حول الية التمويل في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة.

سادسا: أهداف الدراسة:

من أبرز أهداف هذه الدراسة :

- التعرف على مصادر التمويل في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة .
- الإسهامات والبرامج الداعمة والإجراءات المقدمة من طرف الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة.

سابعا: الاطار الزمني والمكاني:

6 جويليه 1994م، ولاية الوادي - الجزائر .

خامسا: الدراسات السابقة:

- أحمد بن قطاف أهمية حاضنات الاعمال التقنية في دعم وترقية المؤسسات الصغيرة المبدعة في الجزائر، مذكرة ماجستير غير منشورة في علوم التسيير جامعة محمد بو ضياف المسيلة الجزائر، 2005.
- يوسف قريشي سياسات تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر أطروحة دكتوراه غير منشورة في

العلوم الاقتصادية جامعة الجزائر 2005.

سادسا: منهجية الدراسة :

من أجل دراسة الإشكالية ومحاولة الاجابة على الاسئلة المطروحة ونظرا لطبيعة الموضوع فإن البحث يرتكز على المنهج الوصفي وذلك من أجل جمع المعلومات المتعلقة بالجانب النظري للدراسة وابرار المفاهيم المرتبطة. بالموضوع الى منهج دراسة الحالة , وذلك لربط الجانب النظري بالواقع العملي من خلال الادوات الاحصائية كالجداول والاشكال

سابعاً: صعوبات البحث:

لا يمكن أن تخلو اي دراسة من الصعوبات والعراقيل والتي عادة ما تؤثر سلبا على الدراسة ، حيث كانت الصعوبة في هذه الدراسة في الجانب التطبيقي ، سواء من جانب الحصول على معطيات عينة الدراسة، أو الجانب الميداني وهذا لعدم استجابة وتفهم الأفراد المعنيين بالدراسة.

ثامناً: محتوى الدراسة:

بهدف المعالجة الجيدة لموضوع البحث ومحاولة تقديم إجابات للتساؤلات المطروحة فقد تم تقسيم البحث إلى فصلين , يمكن أن نجمل محتواها فيما يلي :

الفصل الاول وهو بعنوان الاطار النظري للتمويل وينقسم الى مبحثين المبحث الاول بعنوان الأسس النظرية لتمويل ويضم كل من ماهية التمويل واهميته و خصائصه ،والمبحث الثاني المعنون بـ مبادئ التمويل و أصنافه. اما الفصل الثاني عنوانه الاطار التطبيقي للدراسة ويتكون من مبحثين المبحث الاول بعنوان تقديم الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة نشأة و مفهوم واهم مهام الصندوق ،المطلب الثاني ويشمل الهيكل التنظيمي ومستويات الاستثمار والإعانات التي يقدمها الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة ،اما المطلب الثالث فيضم الإجراءات الجديدة المتخذة من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لالتحاق بنظام التأمين عن البطالة.

اما في ما يخص المبحث الثاني بعنوان نموذج عن دراسة جدوى مالية لمشروع استثماري في اطار CNAC

ويتكون من المطلب الاول القوائم المالية والتقديرية للمشروع ،المطلب الثاني اهتلاك القرض الممنوح من الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة ،المطلب الثالث: الميزانية الافتتاحية والميزانية التقديرية للمشروع.

الفصل الأول

الاطار النظري للعمويل

تمهيد:

يعتبر التمويل من أهم العوامل الضرورية في قيام أي قطاع، وعليه فهذا العامل من أعقد المشكلات تواجهها التنمية الاقتصادية في أي بلد كان ، لان مواكبة التطورات والتحولت الاقتصادية والتكنولوجية ليست لأمر الهين، لهذا يفكر مسير في الطريقة والكيفية المثلى للحصول على التمويل لتغطية الاحتياجات الضرورية . سواء كانت هذه الاحتياجات طويلة أو متوسطة أو قصيرة الأجل يكون بمصادر ذاتية أو خارجية.

و يعتبر التمويل من الضروريات اللازمة لأي قطاع حيث يعد من الركائز المهمة لقيام المؤسسة ويعتبر كذلك من العناصر التي يجب على أي مؤسسة وضع خطة استراتيجية له، لأن كيفية الحصول عليه ليحقق لنا أكبر العوائد بأقل التكاليف ليس بأمر السهل.

وهذا ما سنتطرق اليه في هذا الفصل الاول و هو الإطار النظري للتمويل بصفة عامة كما جاء في المباحث التالية:

المبحث الأول: الأسس النظرية لتمويل.

المبحث الثاني: مبادئ التمويل و أصنافه.

المبحث الأول: الأسس النظرية لتمويل:

تعتبر وظيفة التمويل من أهم وظائف المؤسسات المالية كما يعتبر من أهم عوامل قيام المؤسسة وتطورها وذلك من أجل تكوين طاقات إنتاجية بتوسيع حجم أنشطتها ومواكبة التحولات الاقتصادية والتكنولوجية مما يضمن تنافسيتها على المستوى القومي والعالمي. ومن خال هذا المبحث سنحاول إلقاء نظرة على مختلف مصادر التمويل المتاحة أمام المؤسسات.

ومن خلال هذا المبحث سنحاول إلقاء نظرة على مختلف مصادر التمويل .

المطلب الأول: ماهية التمويل

الفرع الأول: تعريف التمويل

للتحويل عدة تعريفات نذكر منها¹:

- هو الإمداد بالأموال في أوقات الحاجة إليها.
- هو أحد مجالات المعرفة وهو يتكون من مجموعة من الحقائق والأسس العلمية والنظريات التي تتعلق بالحصول على الأموال من مصادرها المختلفة وحسن استخدامها من جانب الأفراد ومنشآت الأعمال والحكومات².
- كما يمكن تعريفه على أنه "توفير الأموال (السيولة النقدية) من أجل إنفاقها على الاستثمارات وتكوين رأس المال الثابت بهدف زيادة الإنتاج والاستهلاك³.
- توفير الأموال اللازمة لنشاط اقتصادي معين و البحث عن المصادر المناسبة له⁴.

ونستخلص من هذه التعاريف بأن تمويل هو إنتاج سلعة أو تقديم خدمة ضرورة تعيين عمال ومديرين وشراء خدمات والآلات و تجهيز الموقع للإنتاج وهو ما يسمى في لغة التمويل بالاستثمار في أصول كالمخزون الآلات

¹ طارق الحاج , مبادئ التمويل, دار الصفا للنشر و التوزيع, عمان, الأردن, 2010, ص 21.

² عبد الرحمان د عالية ييله, عبد الفتاح سييد سعد النعماني, التمويل الإداري, دار المريخ , السعودية, دون ذكر الطبعة, 1993, ص 20.

³ هشام صاحب عجام, علي محمد سعود, التمويل الدولي, دار الكندي للنشر و التوزيع, عمان, الأردن, 2002, ص 23.

⁴ ياسين يوناب, دور النظام التمويلي الإسلامي في تطوير المشاريع الصغيرة و المتوسطة, الدورة التدريبية الدولية حول تمويل المشروعات الصغيرة و المتوسطة و تطوير دورها في الاقتصاديات المغاربية , جامعة فرحات عباس , سطيف الجزائر 25-28 ماي 2003, ص 02.

والأراضي والمباني وغيرها من الأصول المختلفة ويقابل ذلك توفير الأموال اللازمة من مصادر مختلفة لتمويل الاستثمارات¹.

الفرع الثاني: أهمية التمويل

تظهر أهمية التمويل من حال ما يلي²:

- يساهم في تحقيق أهداف المؤسسة من أجل اقتناء أو استبدال المعدات.
- يعتبر التمويل كوسيلة سريعة تستخدمها المؤسسة للخروج من حالة العجز المالي.
- المحافظة على سيولة المؤسسة وحمايتها من خطر الإفلاس والتصفية (والمقصود بالسيولة توفير الأموال السائلة الكافية لمواجهة الالتزامات المترتبة عليها عند استحقاقها، أو هي القدرة على تحويل بعض الموجودات إلى نقد جاهز حال فترة قصيرة دون خسائر كبيرة).
- خلق روح التعامل والتنافس بين المؤسسات.
- العمل على تطوير المؤسسات.
- توسيع قاعدة الملكية للقطاع الخاص ونشر ثقافة العمل الحر.
- العمل على مواجهة البطالة وخلق وتوفير مناصب العمل.
- استثمار هذه الأموال في أصول أو موجودات منتجة اقتصاديا

¹ إلياس غقال، تمويل المؤسسات المصغرة في إطار الوكالة الوطنية لدعم تشغيل الشباب، رسالة ماجستير، مالية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة بسكرة الجزائر، 2008-2009، ص.37.

² ريجان الشريف، بومود إيمان، بورصة تمويل المشروعات الصغيرة والمتوسطة أحدث مصدر تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، للملتقى الدولي حول استراتيجيات تنظيم ومراقبة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، الجزائر، 62-69 أفريل، ص.5.

الفرع الثالث: خصائص التمويل.

إن أموال التي تتحصل عليها المؤسسة من مصادر مختلفة لها عدة خصائص من بين هذه الخصائص ما يلي: ¹

1. **الاستحقاق:** ويعني أن الأموال التي تتحصل عليها المؤسسة من التمويل لها لفترة زمنية وموعد محدد ينبغي سدادها بغض النظر عن أي اعتبارات أخرى.
2. **الحق على الدخل:** هو ينبغي أن مصادر التمويل له حق الأول بالحصول على أمواله والفوائد المترتبة عليها من سيولة أو دخل المؤسسة.
3. **حق على الموجودات:** إذا عجزت المؤسسة عن تسديد التزاماتها من خلال السيولة أو الموجودات المتداولة تلجأ إلى استخدام الموجودات الثابتة وهنا يكون الحق الأول لمصادر التمويل بالحصول على أمواله و الفوائد المترتبة عليها قبل التسليم أي التزامات أخرى.
4. **الملائمة:** هو يعني أن تنوع مصادر التمويل وتعددتها تعطي المؤسسة فرصة اختيار مسار النمو الذي يناسب في التوقيت والكمية والشروط والفوائد.

المطلب الثاني: العوامل المحددة لأنواع التمويل

أهم العوامل التي تحدد نوع التمويل المستخدم هي الملائمة الدخل الخطر السيطرة المرنة التوقيت وفيما يلي سنتناول بالشرح كل عامل من هذه العوامل الرئيسية: ²

1. **الملائمة:** يشير هذا العامل إلى مدى ملائمة الأموال المستخدمة لطبيعية الأصول التي ستقوم هذه الأموال بتمويلها أي بعبارة أخرى أن الأموال التي تحصل عليها المؤسسة يجب أن تكون مناسبة لأنواع الأصول المستخدمة ومتماشية مع طبيعتها .
2. **الدخل:** المقصود بالدخل هنا هو أنه كلما كان الدخل المتوقع كبير فيتم التمويل عن طريق الاقتراض والعكس إذا كان الدخل المتوقع منخفض فيتم التمويل عن طريق أموال الملكية
3. **الخطر:** المقصود بالخطر هنا هو الضرر الذي يلحق صاحب المشروع نتيجة لزيادة التزامات على المشروع وكثرة الأفراد الذين يتقدمون في الأولوية على الدخل وعلى الموارد عند التصفية.

¹ هيثم محمد الزعبي، الإدارة والتحليل المالي، دار الفكر للطباعة والنشر، عمان، 2000 ص، ص 77-78.
² شويخي هناء، آليات تمويل القطاع الفلاحي في الجزائر، رسالة ماجستير، مالية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة بسكرة محمد خيضر، الجزائر، 2012، 2013، ص 06.

4. **السيطرة:** وتعتبر رغبة الملاك في سيطرتهم على الشركة من العوامل التي تلعب دورا في تخطيط أنواع الأموال المستخدمة إذا كان الهدف الرئيسي هو المحافظة على السيطرة فيبدو أنه من الأفضل الحصول على أية أموال إضافية عن طريق الدائنين أو الملاك المتنازعين لكن هذا يحدث دائما.
5. **المرونة:** يقصد بالمرونة تعدد مصادر التمويل المتاحة إمكانية اختيار من بين أكبر عدد ممكن من البدائل لتحديد مصدر التمويل المناسب والتي تتيح للمؤسسة إمكانية إحداث أي تغيير تراه مناسبة على مصدر التمويل في المستقبل.
6. **التوقيت:** والمقصود هو تحديد المؤسسة الوقت الذي تدخل فيه إلى سوق مقترضة من أجل الحصول على الأموال بأدنى كلفة ممكنة وبأفضل الشروط.

المبحث الثاني : مبادئ التمويل و أصنافه.

إن عملية إمداد المؤسسات تعد جد مهمة لتوفير احتياجاتها واشباع جميع رغباتها وسد حاجياتها من السيولة حيث تتنوع وتتعدد اصناف التمويل المتاحة لهذه المؤسسات ويكون هذا الاختيار وفقا الطرق المثلى للتمويل وفي هذا المبحث سوف نتطرق الى اهم مبادئ التمويل ونقوم بتوضيح كل صنف على حدى .

المطلب الأول: مبادئ التمويل :

من خلال معرفتنا لتمويل نجد أن لديه عدة مبادئ من بينها:¹

1. ضرورة الموازنة بين المخاطر والعوائد: أي الموازنة بين ميعاد الحصول على التدفقات من الاستثمارات وبين سداد الالتزامات من أجل عدم الوقوع في المخاطر.
2. أخذ بعين الاعتبار القيمة الزمنية للنقود: من المبادئ الأساسية للتمويل أن النقود لها قيمة زمنية مصاحبة لها فالدينار الذي يمكن الحصول عليه أن على قيمة من نفس الدينار الذي يمكن الحصول عليه العام القادم وذلك القاعدة تتسم على أن من الأفضل السعي للحصول على الأموال مبكرا كلما كان ذلك ممكن.
3. كفاءة أسواق رأس المال: بها أن هدف التمويل هو تعظيم ثروة الملاك أو حملة الأسواق حيث يمكن قياس هذه الثروة إلا من خلال كفاءة الأسواق الحالية والسوق الكفاء هو ذلك السوق الذي تعكس فيه الأصول والسندات في أي لحظة أن المعلومات المتاحة لدى الجهة.

¹ نفس المرجع السابق, ص 4-5.

المطلب الثاني: أصناف التمويل :

هناك عدة تصنيفات لتمويل ومن أهمها:¹

الفرع الأول: التصنيف حسب المدة :

يصنف التمويل حسب المدة إلى تمويل قصير, تمويل متوسط أجل وتمويل طويل أجل التالي :

1. التمويل القصير أجل: يقصد بالتمويل قصير أجل تلك أموال التي تزيد مدة استعمالها عن 2 سنة 3 ويهدف إلى تمويل العمليات الجارية للمؤسسة خال دورة الاستغلال (شراء مواد أولية, دفع أجور العمال.....الخ) حيث يتم تسديدها من إيرادات نفس دورة الاستغلال.

2. التمويل المتوسط الأجل: وهي تلك الأموال التي تتراوح مدتها من سنة إلى سبع سنوات وهو موجه أساسا لتمويل الاستثمار في تجهيزات ومعدات الإنتاج أو لتمويل مشروعات تحت التنفيذ والتي تستغرق عدد من السنين .

3. التمويل الطويل الأجل: عبارة عن التمويل الذي يمتد أكثر من سبعة أعوام, حيث يكون موجهها لتمويل العمليات الاستثمارية طويلة الأجل, كبناء المصانع وإقامة مشاريع جديدة أو الحصول على الأراضي والمباني و غيرها.

الفرع الثاني: التصنيف حسب المصدر

التصنيف حسب المصدر حسب هذا التصنيف يقسم التمويل إلى:²

1. التمويل الداخلي: نقصد بالتمويل الداخلي مجموع الأموال التي يمكن أن تحصل عليها المؤسسة بفعل نشاطها الاستغلالي دون اللجوء إلى المصادر الخارجية حيث يعتبر من المصادر الأقل تكلفة ويكون مصدره المؤسسة نفسها أو مالكيها مثل بيع الأصول أو تأجيرها, حجز الأرباحا المحققة, الاهتلاكات و المؤونات..... الخ .

2. التمويل الخارجي: يتم اللجوء إلى هذا النوع من التمويل إذا كان التمويل الداخلي لا يكتفي ولا يلبي كل الاحتياجات, ويكون مصدره من خارج المؤسسة وبعيدا عن مالكيها مثل الاقتراض من البنك, التمويل سندات.....الخ.

¹ فرحاتي حبيبة, دور هياكل الدعم المالي في تحسين أساليب تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة, رسالة ماستر, مالية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير, بسكرة محمد خيضر, الجزائر, 2012-2013, ص.52.

² طارق الحاج, مرجع سابق, ص: 51.

الفرع الثالث: التصنيف حسب الغرض:

التصنيف حسب الغرض حسب هذا التصنيف يقسم التمويل إلى:¹

1. تمويل الاستغلال: ويتمثل في ذلك القدر من الموارد المالية الذي يتم التضحية به ا في فترة معينة من أجل الحصول على عائد في نفس فترة الاستغلال, وبهذا المعنى ينصرف تمويل الاستغلال إلى تلك الأموال التي ترصد لمواجهة النفقات التي تتعلق أساسا بتشغيل الطاقة الإنتاجية للمشروع قصد الاستفادة منها كنفقات شراء المواد الخام ودفع أجور العمال وما إلى ذلك من المدخلات اللازمة لإتمام العملية الإنتاجية والتي تشكل في مجموعها أوجه الإنفاق الجاري.

2. تمويل الاستثمار: هي تلك الأموال التي يكون الغرض من استخدامها زيادة إنتاج أو زيادة المبيعات ك شراء مواد خام أو شراء الآلات وذلك لتدعيم الطاقة الإنتاجية للمؤسسة.

¹ فرحاتي حبيبة, مرجع سابق, ص 53.

خلاصة الفصل:

إن المشاريع الاستثمارية تعتمد في نموها واستمرارها على المال ، ورؤوس الأموال قد يكون توفيرها سهلا في بعض الأحيان وفي كثير من الأحيان يكون توفيرها صعبا ، وأيا كانت السهولة أو الصعوبة في توفير رؤوس الأموال ، فإن ادارة هذه الأموال هو أهم ما يشغل بال القائمين على ادارة المشروع . ولما كانت الادارة السيئة لأموال المشروع تعود بالضرر على المشروع وأصحابه وعلى الاقتصاد القومي بآثار سيئة ، فإن الادارة الجيدة لأموال المشروع تعود بالنفع على المشروع وأصحابه بل والاقتصاد القومي كذلك ، الأمر الذي يدفعه إلى الأمام و إلى التقدم والاستمرار .

وعليه فإن الاختيار الأمثل لمصادر التمويل وأساليب التمويل يعد ضرورة لا بد منها عند بداية أي مشروع وهذا لضمان استمراريته ونجاحه في المستقبل .

من خلال هذا الفصل تم التطرق إلى أهمية التمويل في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة ومصادرهما المختلفة

حيث تعتمد هذه المؤسسات في الحصول على التمويل المناسب لتغطية احتياجاتها المتنوعة على

مصدرين أساسيين, حيث يتمثل المصدر الأول في التمويل الذاتي الذي تعتمد عليه المؤسسات الصغيرة

والمتوسطة بدرجة كبيرة, وفي حالة عدم كفاية هذا المصدر تلجأ المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الى

المصدر الثاني وهو المصدر الخارجي للتمويل, القروض, التمويل عن طريق رأس مال المخاطر.

وفي الفصل التالي سنتناول كيفية تمويل مشروع والذي هو عبارة عن إنشاء شركة خدمية، ومنه نقوم

باستعراض جميع المراحل التي مر بها المشروع ابتداء من كونه فكرة الى غاية تطبيقه على أرض الواقع.

الفصل الثاني

الإطار التطبيقي للدراسة

تمهيد الفصل

بعد ما تطرقنا إلى الإطار النظري لمتغيرات الدراسة في الفصل الأول ومن خلاله تعرفنا على الأسس النظرية لتمويل، واهم مبادئ و أصناف التمويل سنحاول في الفصل الثاني و الذي يعبر عن الإطار التطبيقي لهذه الدراسة إسقاط محاور هذه الدراسة على الواقع الحالي لمؤسسة الوكالة الوطنية للتأمين عن البطالة بولاية الوادي.

وقد تم تقسيم هذا الفصل الثاني إلى مبحثين، على النحو التالي:

المبحث الأول: تقديم عام للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC.

المبحث الثاني: نموذج عن دراسة جدوى مالية لمشروع استثماري في اطار CNAC.

المبحث الأول: تقديم الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC.

يعتبر الصندوق الوطني للتأمين على البطالة من الهياكل التي سخرتها الدولة من أجل السعي الى توفير مناصب شغل.

المطلب الأول: نشأة و مهام الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.

الفرع الأول: نشأة ومفهوم الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.

أسس الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة بالمرسوم التنفيذي رقم 94-188 المؤرخ في 6 جويلية 1994م، تطبيقا للمرسوم التشريعي رقم 94/1 المؤرخ في 11 ماي 1994م، كمؤسسة عمومية للضمان الاجتماعي، تحت وصاية وزارة العمل والتشغيل والضمان الاجتماعي، تعمل على "تخفيف" الآثار الاجتماعية المتعاقبة الناجمة عن تسريح العمال الأجراء في القطاع الاقتصادي وفقا لمخطط التعديل الهيكلي.

عرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة (CNAC) في مساره عدة مراحل مخصصة للتكفل بالمهام الجديدة المخولة من طرف السلطات العمومية. ابتداء من سنة 1994، شرع (CNAC) في تطبيق نظام تعويض البطالة 28 لفائدة العمال الأجراء الذين فقدوا مناصب شغلهم بصفة لا إرادية ولأسباب اقتصادية، حيث يقوم بدفع تعويض البطالة، إضافة إلى بعث إجراءات احتياطية لتكثيف فرص رجوعه إلى العمل ب: المساعدة على البحث عن الشغل، دعم العمل الحر التكوين بإعادة التأهيل. من سنة 1998 إلى غاية سنة 2004، قام (ص و ت ب) بتنفيذ إجراءات احتياطية بإعادة إدماج البطالين المستفيدين عن طريق المرافقة في البحث عن الشغل والمساعدة على العمل الحرّ تحت رعاية مستخدمين تم توظيفهم وتكوينهم خصيصا ليصبحوا مستشارين منشطين على مستوى مراكز مزودة بتجهيزات ومعدات مخصصة. منذ سنة 2004، وبتقلص عدد المسجلين في نظام التأمين عن البطالة، تمّ تسطير التكوين بإعادة التأهيل لصالح البطالين ذوي المشاريع والمؤسسات المدججة في إجراءات ترقية التشغيل¹.

في إطار مخطط دعم التنمية الاقتصادية وتطبيق برنامج رئيس الجمهورية الجزائرية، الخاص بمحاربة البطالة وعدم الاستقرار، عكف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة، انطلاقا من سنة 2004 أولويا، على تنفيذ جهاز

¹ - وثائق مقدمة من طرف الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة لسنة 2017.

دعم إحداث النشاط لفائدة البطالين ذوي المشاريع البالغين ما بين خمسة وثلاثين (35) وخمسين (50) لغاية شهر جوان 2010، إبتداء من سنة 2010، سمحت الإجراءات الجديدة المتخذة لفائدة الفئة الاجتماعية التي يتراوح عمرها ما بين ثلاثين (30) و خمسين (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 وكذا إمكانية توسيع إمكانات إنتاج السلع والخدمات لذوي المشاريع الناشطين.

الفرع الثاني : مهام الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة:

يعمل الصندوق على أداء مجموعة من المهام وهي عبارة عن مساعدات مالية وأخرى مجانية من أجل تقليص خطر البطالة الاقتصادية وتجدد هذه المهام في:¹

دعم البطالة لمواجهة الظروف الاقتصادية : ذلك بضمان الدخل لمدة ثلاثة سنوات للرد على الاحتياج بطريقة مباشرة واضحة، وذلك لأهمية القصوى في تغطية الحاجات الاجتماعية والطبية .وفي حالة حصول المؤمن على هذا الامتياز يمكن للعامل الذم يعاني من البطالة أن يساعده الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة البحث عن شغل في سوق العمل و CNAC يقدم لمؤمنيه ثلاثة آليات لتصاحبه في خطواته :

التكوين من أجل زيادة قدراته ومؤهلاته والرفع من المستوى المهني على مستوى كل المؤسسات التكوينية وذلك من خلال:

- التكوين والتحويل التكميلي.
- المساعدة المنظمة وخاصة فيما يتعلق بالبحث عن العمل على مستوى مراكز البحث عن العمل (CRE) حيث يقوم مركز البحث عن العمل (CRE) بتنظيم دراسات تكوينية لمدة 21 يوم، يتلقى المتربص خلالها بطرق وأساليب البحث عن العمل لدى الهيئات والمؤسسات في شكل دروس.
- المهام الجديدة ل CNAC وهي تمويل المشروعات المصغرة التي ينوي أصحابها إنشاءها، ولكن بشرط أن تتراوح أعمارهم من 35 إلى 50 سنة، هذا الجهاز المستحدث للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة وهو كغيره من الأجهزة التي تم إنشاؤها من طرف وزارة العمل والتضامن الاجتماعي.

¹ وثائق مقدمة من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لسنة 2017.

المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي ومستويات الاستثمار والإعانات التي يقدمها الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة:

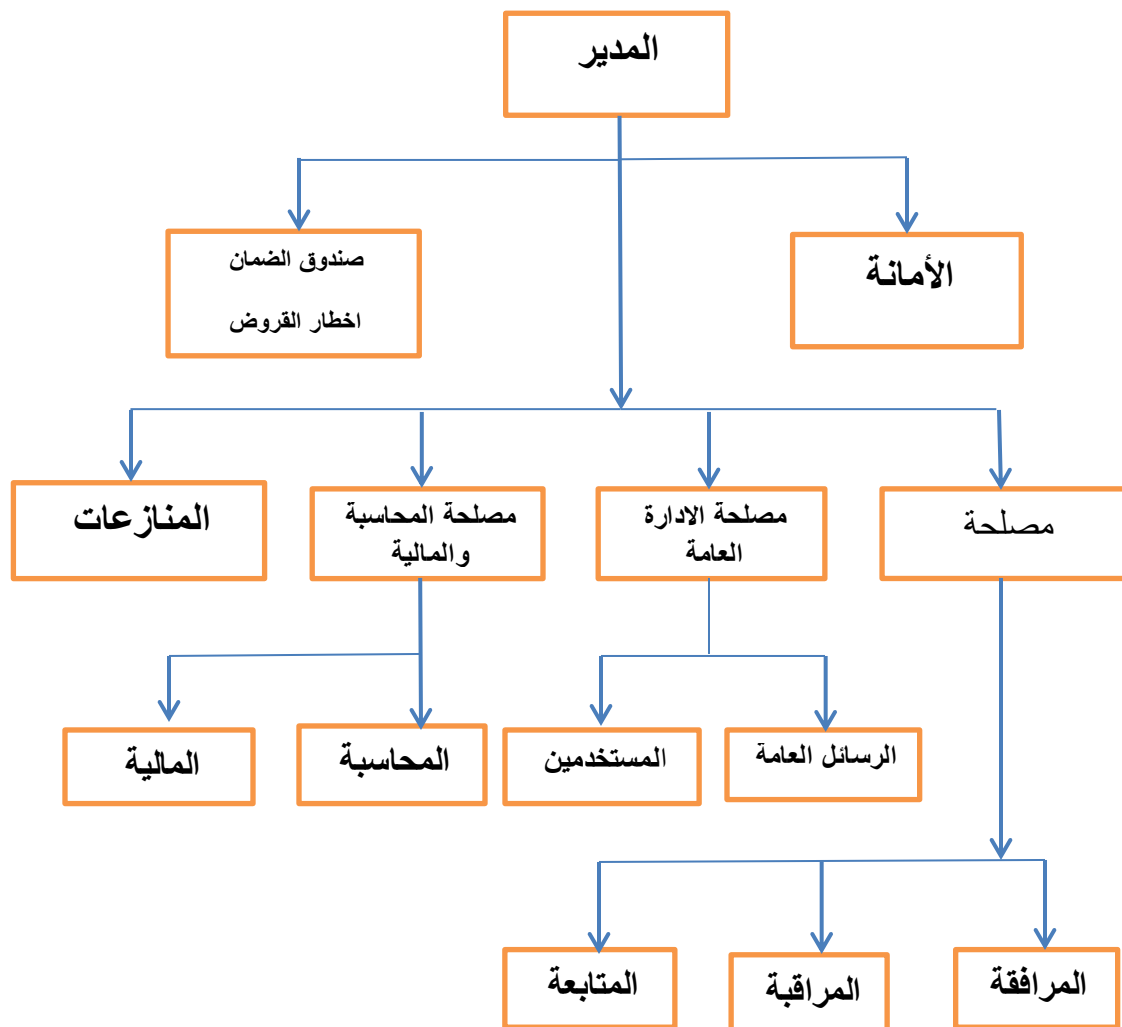
إن الجهاز المستحدث والذي يخص تمويل المشاريع المصغرة هو موجه لكل شخص يبلغ من العمر ما بين 35 إلى 50 سنة، مقيم بالجزائر، ويكون مسجل لدى مصالح الوكالة الوطنية للتشغيل منذ 06 أشهر على الأقل بصفة طالب للشغل أو مستفيد من نظام الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.

- لا يشغل أي منصب عمل مأجور عند تقديمه لطلب الإعانة.
 - لم يستفيد من قبل من إعانة عمومية في إطار إحداث النشاط.
 - أن يكون مؤهلا مهنيا أو معارف أدائية ذات صلة بالنشاط المراد القيام به .
 - لا يكون قد مارس نشاط لحسابه الخاص مند 21 شهرا على الأقل.
- يكون قادراً على دفع مساهمة شخصية نقدية أو عينية في شكل مساهمة التركيب المالي للمشروع¹.

¹ وثائق مقدمة من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لسنة 2017.

الفرع الأول: الهيكل التنظيمي للصندوق الوطني تأمين عن البطالة

الهيكل التنظيمي بعد التجديد لسنة 2017 كالتالي:¹



¹ وثائق مقدمة من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لسنة 2017.

الفرع الثاني: المستويات الجديدة للاستثمار في الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة :

في فيفري 2011 جاءت تعديلات جديدة تتعلق بمستويات الاستثمار و نسبة مساهمة المقاولين من المبلغ الإجمالي للاستثمار، للأشخاص ما بين 35 و 55 سنة، و تتحدد المستويات كما يلي:¹

✓ **المستوى الأول للاستثمار:** 1 % من مبلغ الإجمالي للاستثمار عندما يقل هذا الاستثمار عن 5 ملايين دينار جزائري، أو يساويها.

جدول رقم : (1-3) المستوى الأول للتمويل الثلاثي في CNAC

القرض البنكي	نسبة القرض بدون فائدة	نسبة المساهمة الشخصية	اقل أو يساوي 5 مليون دج
% 70	% 29	% 1	

✓ **المستوى الثاني:** 2 % من المبلغ الإجمالي للاستثمار عندما يفوق هذا الاستثمار 5 ملايين دينار جزائري و يقل عن 10 ملايين دينار. جزائري .

يتراوح مبلغ القروض غير المكافأة حسب كلفة الاستثمار . لإحداث أو توسيع الأنشطة. ويحدد حسب المستوى الآتي:²

- 29% من الكلفة الإجمالية للاستثمار عندما يقل المبلغ الإجمالي لهذا الاستثمار عن خمسة (5) ملايين دينار أو يساويها.

- 28 % من الكلفة الإجمالية للاستثمار عندما يفوق المبلغ الإجمالي لهذا الاستثمار خمسة (5) ملايين.

جدول رقم: (2-3) المستوى الثاني للتمويل الثلاثي في CNAC:

القرض البنكي	نسبة القرض بدون فائدة	نسبة المساهمة الشخصية	ما بين 5 إلى 10 مليون دج
% 70	% 28	% 2	

¹ وثائق مقدمة من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لسنة 2017.

² وثائق مقدمة من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لسنة 2017.

ثانيا: الإعانات التي يقدمها الصندوق:

كما يمنح عند الضرورة قرض إضافي غير مكافأ للشباب حاملي شهادات التكوين المهني مبلغ يقدر بخمسمائة ألف (500.000) دينار لاقتناء عربة أو ورشة لممارسة نشاطات الترخيص وكهرباء العمارات والتدفئة و التكييف والزجاجة ودهن العمارات مكانيك السيارات ..

ومنح القرض غير المكافئ المذكور يتم فقط عندما يلجأ الشاب صاحب المشروع إلى تمويل بنكي في مرحلة إحداث النشاط كما يمنح عند الضرورة:¹

1. قرض إضافي غير مكافأ للشباب حاملي شهادات التعليم العالي لتكفل بإيجار المحل الموجه لأحداث مكاتب جماعية طبية ومساعدتي القضاء وللخبراء المحاسبين ومحافظي الحسابات والمحاسبين المعتمدين ومكاتب الدراسات والتابعة لقطاعات البناء والأشغال العمومية والري، ولا يمكن أن يتجاوز مبلغ هذا القرض غير المكافأ مليون (1000000) دينار.

الجدول رقم: (3-3) القرض الغير مكافأ المقدم لحاملي الشهادات:

نسبة التخفيض في المناطق الخاصة والهضاب العليا و واليات الجنوب	نسبة التخفيض في المناطق العادية	قطاع النشاط
100 %	100 %	الفاحة و الري
100 %	100 %	باقي القطاعات

يمكن أن تتم قائمة النشاطات المؤهلة للاستفادة من القرض غير المكافأ عند الحاجة بقرار مشترك بين

الوزير المكلف بالعمل والتشغيل والوزير المكلف بالمالية.

2. قرض إضافي غير مكافأ للشباب أصحاب المشاريع بمبلغ يقدر بخمسمائة ألف (500.000) دينار للتكفل بإيجار المحل المخصص لإحداث أنشطة إنتاج السلع والخدمات، ويمنح القرض غير المكافأ المذكور فقط عندما يلجأ الشاب أو الشباب أصحاب المشاريع إلى تمويل بنكي في مرحلة إحداث النشاط.

¹ وثائق مقدمة من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لسنة 2017.

زيادة على الامتيازات المنصوص عليها في التشريع والتنظيم المعمول بهما يستفيد الشاب أو الشباب أصحاب المشاريع من تخفيض في نسب فائدة قروض الاستثمارات الخاصة بإحداث أو توسيع الأنشطة التي تمنحها إياهم البنوك والمؤسسات المالية، يحدد هذا التخفيض على النحو الآتي¹:

- 80% من المعدل المدين الذي تطبقة البنوك والمؤسسات المالية بعنوان الاستثمارات المنجزة في

قطاعات الفلاحة والصيد البحري والبناء والإشغال العمومية والري وكذا الصناعة التحويلية.

- 60% من المعدل المدين الذي تطبقة البنوك والمؤسسات المالية بعنوان الاستثمارات المنجزة في

كل قطاعات النشاط الأخرى. وعندما تكون استثمارات الشاب أو الشباب أصحاب المشاريع في ولايات

الهضاب العليا والجنوب ترفع معدلات التخفيض المنصوص عليها أعلاه تباعا إلى 95% و80% من المعدل المدين الذي تطبقة البنوك والمؤسسات المالية. ولا يتحمل المستفيد أو المستفيدون من القرض سوى فارق نسبة الفائدة غير الخاضع للتخفيض.

كما يمنح تأجيل لمدة ثلاثة (3) سنوات لتسديد القرض البنكي الأصلي وتأجيل مدة سنة (1) واحدة للدفع

الفوائد. تجتمع اللجنة الوطنية للطعن مرة واحدة كل شهرين على الأقل في دورة عادية بناء على استدعاء من رئيسها. ويمكن أن تجتمع في دورة غير عادية بطلب من رئيسها. يجد تنظيم وسير اللجنة و كذا كفاءات دراسة ومحتوى الملفات المعروضة عليها بقرار من الوزير المكلف بالعمل والتشغيل. تكون الملفات المقبولة من طرف اللجنة الوطنية للطعن محل إعداد شهادة قابلية وتمويل تسلمها الوكالة الوطنية للدعم تشغيل الشباب أو الصندوق الوطني للتأمين على البطالة.

¹ من دليل الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لسنة 2017.

المطلب الثالث: الإجراءات الجديدة المتخذة من طرف الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لالتحاق

بنظام التأمين عن البطالة:

اتخذ الصندوق الوطني في اطار التجديد اجراءات جديدة لأصحاب المشروعات الجديدة وذلك لمواكبة التطورات الحاصلة في المجال الاقتصادي ومنح امتيازات أخرى تتمثل في:¹

1. الورشات المتقلة:

بالنسبة لحاملي شهادة التكوين المهني : يمكنكم إنشاء مؤسستكم باقتناء ورشات متنقلة بمساهمة شخصية ب 1 % او 2% لممارسة نشاطكم في مجالات التزويج، كهرباء العمارات ،التدفئة ،التبريد تركيب الزجاج، دهن العمارات، مكانيك السيارات .

2. مكاتب جماعية

بالنسبة لحاملي شهادة التعليم العالي : يمكنكم إنشاء مكاتب جماعية بمساهمة شخصية ب 1 % أو 2 % من كلفة الاستثمار كما يمكنكم الصندوق من الاستفادة من قرض بدون فائدة بمبلغ يصل إلى 1000000 دج ،خاص لكرء محل إيواء مكتبكم الجماعي .

3. قرض كراء: بالنسبة للمشاريع التي تتطلب محل تجاري يمكنكم إنشاء مؤسستكم بمساهمة شخصية ب 1 % أو 2 % من كلفة الاستثمار كما يمكنكم الصندوق من الاستفادة من قرض بدون فائدة بمبلغ يصل إلى 500 000 دج خاص لكرء محل إيواء النشاطات المستقرة.

+ الامتيازات الممنوحة :

- تامين المكتسبات المهنية.
- مرافقة تتكيف مع الاستعدادات الفرضية.
- ضمان للقرض البنكي.
- توجيه ودعم ومتابعة بعد انطلاق المشروع.
- قرض غير مكافئ دون فائدة يمنحه الصندوق الوطني.
- قرض بنكي بنسبة فائدة مدروسة و مخفضة.
- مساهمة مالية شخصية ضئيلة.

¹ من دليل الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لسنة 2017.

✚ الامتيازات الجبائية:

أ- مرحلة إنجاز المشروع:

- الإعفاء من الرسم على القيمة المضافة TVA.
- الاستفادة من تخفيض نسب الحقوق الجمركية للتجهيزات المستوردة.
- الإعفاء من تحويل الملكية العقارية.

ب- مرحلة استغلال المشروع (لمدة ثالث سنوات):

- الإعفاء من الضريبة على الدخل الإجمالي.
- الإعفاء من الضريبة على أرباح الشركات.
- الإعفاء من الرسم على النشاط المهني.
- الإعفاء من الرسم العقاري على الملكيات المبنية.

✚ شروط المؤهلة للالتحاق بنظام CNAC:

يستفيد من تمويل الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة كل شخص يستوفي الشروط التالية:¹

- أن يبلغ من العمر ما بين (30) و خمسين (50) سنة.
- أن لا يكون شاغلا منصب عمل مأجور عند إيداعه طلب إعانة.
- أن يكون مسجلا لدى مصالح الوكالة الوطنية للتشغيل منذ شهر واحد على الأقل بصفة طالب شغل، أو أن يكون مستفيدا من تعويض الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.
- أن يتمتع بمؤهل مهني أو يمتلك قدرات معرفية ذات صلة بالنشاط المراد القيام به.
- أن يكون قادرا على رصد إمكانيات مالية كافية للمساهمة في تمويل مشروعه.
- أن لا يكون قد مارس نشاطا لحسابه الخاص منذ 12 شهرا على الأقل.
- أن لا يكون قد استفاد من تدبير إعانة في إطار إحداث نشاط.

¹ من دليل الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة لسنة 2017.

المبحث الثاني: نموذج عن دراسة جدوى مالية لمشروع استثماري في اطار CNAC:

قصد القيام بالتقييم المالي للمشروع و التعرف على مدى مطابقته لمعايير دراسة الجدوى المالية سنعتمد على القوائم المالية التي تضمنتها الدراسة التقنو – إقتصادية للمشروع، وقبل ذلك سنعرض ملخص لاهم البيانات المتعلقة بالمشروع.

المطلب الأول : القوائم المالية التقديرية للمشروع : تتشكل من :

1. هيكل الاستثمار: وهو الجدول الذي تحصر فيها كل التكاليف اللازمة لإنشاء المشروع كما هو مبين في الجدول التالي:¹

جدول رقم(3 - 4): هيكل الاستثمار للمشروع

التكلفة الكلية	البيان
35000.00	المصاريف الاعدادية
117596.06	المساهمة في صندوق الضمان
0.00	الميدان
0.00	البنيات الاساسية
792600.00	تجهيزات الانتاج
0.00	عتاد المتنقل
0.00	رسوم جمركية 5%
0.00	ادوات
0,00	اثاث مكتب
0.00	مرافق
8132351.00	مصاريف نقل
402131.70	التامين
120000.00	صناديق التدوير
9599678.06	مجموع الاستثمارات

و الملاحظ هنا أنه لم يتم تخصيص رأس مال عامل RF لتغطية مصاريف الاستغلال المتعلقة بالفترة أو السنة نوهدا راجع إلى طبيعة النشاط الخاص بالمشروع الاستثماري (البناء و الأشغال العمومية).

¹ من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملحق رقم 1 .

2 . الهيكل المالي: هو الجدول الذي يبين فيها مصادر تمويل المشروع ومقدار كل منها ، وقد تم تمويل

إجمالي التكاليف الاستثمارية من خلال عدة مصادر مختلفة تتلخص في الجدول التالي¹:

الجدول رقم (3 - 5): الهيكل المالي للمشروع:

المبلغ	نسبة مساهمة	البيان
191993.53	%2	مساهمة الشخصية
2687909.86	%28	مساهمة الصندوق
6719774.64	%70	القرض البنكي
9599678.06	%100	المجموع

تم تمويل المشروع بقرض بنكي يتم تسديده على مدة 8 سنوات مع فترة سماح 3 سنوات بمعدل فائدة 0.28 % بعد التخفيض - كما سنوضحه لاحقاً -، أما مساهمة الوكالة فتتمثل في قرض بدون فائدة يتم تسديده بواسطة دفعات سداسية متساوية بعد تسديد القرض البنكي على مدة 5 سنوات².

3. اهتلاك القرض البنكي: عند تسديد القرض استفاد صاحب المشروع من تخفيض في نسبة فائدة قروض البنكي بنسبة 95 % باعتبار المشروع ينتمي إلى احد القطاعات ذات الأولوية (قطاع المواصلات و الأشغال العمومية)، وقد تم التسديد خلال 8 سنوات ابتداء من السنة الرابعة بأقساط متساوية كما هو موضح في الجدول التالي:

¹ من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملحق 2.
² من دليل الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة لسنة 2017.

الجدول رقم (3 . 6): الجدول الزمني لاستهلاك بنك التسليف:

السنوات /البيانات	السنة 1	السنة 2	السنة 3	السنة 4	السنة 5	السنة 6	السنة 7	السنة 8	
مبلغ القرض	685000 0.00								
مدة القرض	8								
معدل الفائدة البنكية	%7.00								
معدل تخفيض الفوائد	%80								
معدل الفائدة الحقيقية	3								
القسط	0,00	0,00	0,00	0,00	1379000, 00	1379000, 00	137900 0,00	137900 0,00	137900 0,00
باقي القرض بعد السداد	689500 0,00	689500 0.00	689500 0.00	6895 000,0 0	5516000, 00	4137000, 00	275800 0,00	137900 0,00	0,00
فائدة البنكية	—	0,00	482650 ,00	4826 50,00	386120,0 0	289590,0 0	193060 ,00	96530, 00	0,00
فائدة البنكية بعد التخفيض	0,00	0,00	386120 ,00	3861 20,00	308896,0 0	231672,0 0	154448 ,00	77224, 00	0,00
الفوائد المستحقة	0,00	0,00	96530, 00	9653 0,00	77224,00	57918,00	38612, 00	19306, 00	0,00
الاشترك في صندوق الضمان	—	24132, 50	24132, 50	2413 2,50	19306,00	14479,5 0	9653,0 0	4826,5 0	0,00
الكمية المستحقة FCMG	120662 ,50								

الضمانات: بالإضافة إلى الاشتراك السنوي في صندوق الضمان (صندوق الكفالة المشتركة لضمان أخطار الممنوح إياها لشباب ذوي المشاريع) بنسبة تقدر بـ 0,35% من مبلغ القرض البنكي، تحسب سنويا

كما هو موضح في الجدول أعلاه، لكن يتم تسديدها من القرض البنكي. وتقدر مجموع الاشتراكات السنوية بـ 147336.9 دج كذلك يقدم صاحب المشروع ضمانات أخرى إلى المؤسسة المقترضة (البنك) و الوكالة الممثلة في: ¹

- رهن حيازي التجهيزات لصالح البنك بالدرجة الأولى، وفي درجة الثانية لصالح الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة.
- تحويل التأمين متعدد الأخطار لفائدة البنك.
- رهن العتاد المنقول لصالح البنك بالدرجة الأولى، وفي الدرجة الثانية لصالح الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة.

المطلب الثاني: اهتلاك القرض الممنوح من الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة والميزانية الافتتاحية:

الفرع الأول: اهتلاك القرض الممنوح من الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة:

تسديد القرض عن طريق التحويل إلى حساب الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة بأقساط سداسية طبقا للآجال المحددة في جدول التسديد المبين أدناه، ويسلم للصندوق الوطني للتأمين عن البطالة أمر التحويل المطابق للعملية .

¹ من اعداد الطلبة بالاعتماد الملحق 3.

كما يمثلها الجدول التالي :¹

جدول رقم (6.3): جدول تسديد القرض بدون فائدة الممنوح من طرف CNAC:

الرقم	الشهر	السنة	القسط	الفائدة	التكاليف	استهلاك الدين
1	6	2014	36578,84	36578,84	—	—
2	12	2014	36578,84	36578,84	—	—
3	6	2015	36578,84	36578,84	—	—
4	12	2015	36578,84	36578,84	—	—
5	6	2016	733318,59	36578,84	—	696739,75
6	12	2016	729660,70	32920,95	—	696739,75
7	6	2017	762002,82	29263,07	—	696739,75
8	12	2017	722344,94	25605,19	—	696739,75
9	6	2018	718687,05	21947,30	—	696739,75
10	12	2018	715029,17	18289,42	—	696739,75
11	6	2019	711371,28	14631,53	—	696739,75
12	12	2019	707713,40	10973,65	—	696739,75
13	6	2020	704055,52	7315,77	—	696739,75
14	12	2020	700397,63	3657,88	—	696739,75
المجموع	—	—	7314896,45	347498,95	—	6967397,50

¹ من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملحق 4.

الفرع الثاني: الميزانية الافتتاحية للمشروع

وتظهر الوضع المالي للمشروع عند انطلاقه ، وكذلك بيان مصادر الأموال المتاحة (الخصوم) واستخدامات هذه الأموال (لأصول) وهي تتلخص في الجدول التالي¹:

الجدول رقم (3 - 7): الميزانية الافتتاحية:

المبالغ	الخصوم	البالغ	الأصول
197000,00	1- الأموال الخاصة		
197000,00	المساهمة الشخصية	9699815,9600	2- لاستثمارات
—	—	15566,50	مصارييف اعدادية
—	—	0,00	تجهيزات
—	—	792600,00	معدات وادوات
—	—	0,00	مواشي
—	—	8346025,64	سيارات
—	—	0,00	اجهزة اعلام الي
—	—	0,00	هاتف / fax
—	—	0,00	اثاث ومعدات مكتب
—	—	404427,82	تأمينات
9653000,00	4- ديون الاستثمار	0,00	3- مخزونات
6895000,00	قروض بنكية	150184,04	توفر
2758000,00	قروض اخرى CNAC	150284,04	راس مال العامل
985000,00	المجموع	985000,00	المجموع

¹ من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملحق 5.

المطلب الثالث: الميزانية التقديرية للمشروع

الميزانية التقديرية: بعد إعداد الميزانية افتتاحية، يتم إعداد الميزانية التقديرية بغرض التعرف على الوضع المالي للمشروع في نهاية كل سنة من سنوات عمر المشروع الإنتاجي، وذلك بإظهار استخدامات المشروع (الأصول) ومقارنتها مع موارد المشروع (الخصوم)، واستخلاص النتائج المتوقع الحصول عليها خلال سنوات العمر الإنتاجي للمشروع، وذلك بالاعتماد على افتراض أن كل إيرادات المشروع ستكون نقداً أو بشيك، كما هو موضح في الجدول التالي:¹

الجدول رقم (3. 8): الميزانية التقديرية لسنوات الاربعة الاولى من عمر المشروع

السنة 2		السنة 1				
مبالغ صافية	الاهتلاكات والمؤونات	المبالغ الخام	مبالغ صافية	الاهتلاكات والمؤونات	المبالغ الخام	الأصول
6947366,73	2346921,41	9294288,14	8120827,44	1173460,71	9294288,14	2.الاستثمارات
9339,50	62265,00	155662,50	124530,00	31132,50	155662,50	مصاريف اعدادية
6853969,23	2284656,41	9138625,64	7996297,44	1142328,21	9138625,64	معدات اجمالية
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	تجهيزات
594450,00	198150,00	792600,00	693525,00	99075,00	792600,00	ادوات ومعدات
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	مواشي
6259519,23	2086506,41	8346025,64	7302772,44	1043253,21	8346025,64	سيارات
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	اجهزة إعلام الي
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	هاتف /فاكس
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	معدات اخرى
—	—	—	—	—	—	3.المخزون
—	—	—	—	—	—	مواد ولوازم
9998406,52	—	—	5297794,86	—	—	4.الديون
6998884,56	—	—	3708456,40	—	—	البنك
2999521,95	—	—	1589338,46	—	—	الصندوق
16945773,25	—	—	13418622,30	—	—	المجموع

¹ من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملحق رقم 6.

السنة 4			السنة 3			الاصول
مبالغ صافية	الاهتلاكات والمؤونات	المبالغ الخام	مبالغ صافية	الاهتلاكات والمؤونات	المبالغ الخام	
4600445,32	4693842,82	9294288,14	5773906,03	3520382,12	9294288,14	2. الاستثمارات
31132,50	124530,00	155662,50	62265,00	93397,50	155662,50	مصاريف اعدادية
4569312,82	4569312,82	9138625,64	5711641,03	3426984,62	9138625,64	معدات اجمالية
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	تجهيزات
396300,00	396300,00	792600,00	495375,00	297225,00	792600,00	ادوات ومعدات
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	معدات
4173012,82	4173012,82	8346025,64	5216266,03	3129759,62	8346025,64	مواشي
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	سيارات
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	اجهزه اعلام الي
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	هاتف /فاكس
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	معدات اخرى
—	—	—	—	—	—	3. المخزون
—	—	—	—	—	—	مواد ولوازم
12477128,11	—	—	11634270,18	—	—	4. الديون
8733989,68	—	—	8143989,12	—	—	البنك
3743138,43	—	—	3490281,05	—	—	الصندوق
17077573,43	—	—	17408176,20	—	—	المجموع

الجدول رقم (3-9): الميزانية التقديرية للسنوات الاربعة الاخيرة من عمر المشروع¹:

السنة 8		السنة 7		السنة 6		السنة 5						
المبالغ الصافية	الاهلاكات و المؤونات	المبلغ الخام	المبالغ الصافية	الاهلاكات و المؤونات	المبلغ الخام	المبالغ الصافية	الاهلاكات و المؤونات	المبلغ الخام	المبالغ الصافية	الاهلاكات و المؤونات	المبلغ الخام	الخصوم
342698.62	5867303.53	9242809.14	342698.62	5867303.53	9242809.14	342698.62	5867303.53	9242809.14	342698.62	5867303.53	9242809.14	1. الاموال الخاصة
0.00	155662.50	155662.50	0.00	155662.50	155662.50	0.00	155662.50	155662.50	0.00	155662.50	155662.50	نتائج
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5. ديون الاستثمار
297255.00	495375.00	792600.00	965300.02 97255.00	495375.00	792600.00	297255.00	495375.00	792600.00	297255.00	495375.00	792600.00	قروض بنكية
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	قروض اخرى CANA C
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	ديون الموردون
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	ديون قصير الاجل
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	احتجاز الحساب
—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	0.00	0.00	ديون التشغيل
—	—	—	—	—	—	—	—	—	3519971.21	—	—	النتيجة
433340.00	0.00	0.00	571300.00	0.00	0.00	10611971.21	0.00	0.00	15187519.39	—	—	المجموع

¹ من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملحق رقم 7.

خلاصة الفصل:

من خلال هذا الفصل حاولنا إلقاء نظرة عامة حول الصندوق الوطني للتأمين عن البطالة CNAC والتعرف على مهامها و أنواع الاستثمارات الممولة من طرفها ، واستعراض حصيلة نشاطه في مجال التمويل ودعم المشاريع الاستثمارية ، وذلك من خلال القيام بدراسة ميدانية في الصندوق الوطني بالوادي واستعراض نموذج لدراسة جدوى مالية لمشروع استثماري ممول في إطار صيغة التمويل الثلاثي مكنا من استخلاص جملة من النتائج.

الخاتمة العامة

الخاتمة العامة

حاولنا من خلال هذه الدراسة تسليط الضوء على عملية تمويل المشاريع الاستثمارية (كإنشاء شركة مثلا)، حيث تواجه هذه الأخيرة تحديا في توفير الموارد المالية اللازمة لتلبية احتياجات المشروع أو إنشاء الشركة، أين تبرز كفاءة وفعالية المسير أو المستثمر في مدى قدرته على تحقيق الأهداف المسطرة التي تتركز على تعظيم العائد وكذا تخفيض التكاليف والمخاطر من جهة أخرى .

بعد القيام بهذا العمل المتواضع ارتأينا تقديم النتائج المتوصل إليها وذلك وفق مستويين أساسيين، الأول يتعرض للنتائج المستخلصة عند معالجتنا للجانب النظري للموضوع، وذلك في كل من الفصل الأول ، أما المستوى الثاني فيعرض للنتائج المتحصل عليها من دراسة الجانب التطبيقي للموضوع .

وقد تمحورت اشكالية الدراسة حول دور الذي تلعبه اليات التمويل من طرف الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة ، حيث تعتبر اليات التمويل أحد أهم المصادر التمويلية المتاحة أمام المؤسسات الصغيرة والمتوسطة وهذا ما يثبت صحة الفرضية الأولى القائلة "ان التمويل يتميز بخصائص ذات اهمية كبيرة لها دور فعال في الاقتصاد .وان قرار التمويل في الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة يمنح تسهيلات ملائمة للبطالين المنخرطين فيه من خلال امتيازات التي يقدمها وهذا ما يثبت صحة الفرضية الثانية و مفادها " ان الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة يوفر خدمات جيدة ،ويمنح تسهيلات ملائمة لتوفيره لدراسات اقتصادية وتقنية شاملة للمشاريع "

❖ نتائج الدراسة:

إن أهم النتائج المتحصل عليها من خلال دراستنا للموضوع يمكن حصرها في النقاط التالية:

● أثبتت اليات التمويل في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة فعاليتها في تحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية من خلال تجارب العديد من الدول النامية والمتقدمة وهذا لقدرتها المتميزة في توفير مناصب الشغل .

● إن مختلف أشكال الدعم والامتيازات الممنوحة من طرف هذه الهياكل تهدف الى تشجيع وتطوير المؤسسات الصغيرة والمتوسطة والعمل على استمراريتها .

● يعمل الصندوق الوطني لتأمين عن البطالة على أداء مجموعة من المهام ومتمثلة في مساعدات مالية وأخرى مجانية من أجل تقليص معدلات خطر البطالة الى ادنى مستوياتها .

❖ الاقتراحات:

نظرا للأهمية الاقتصادية الكبيرة التي تخص اليات التمويل في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة ودورها الفعال في عملية التنمية الاقتصادية، فقد أصبح من الضروري العمل على زيادة فعالية هذه الاليات في

الخاتمة العامة

- المؤسسات وتذليل كافة الصعوبات التي تواجهها لزيادة دورها في عملية التنمية الاقتصادية. وفي هذا الإطار أردنا تقديم هذه الاقتراحات والتي قمنا بعرضها وفق أربع نقاط أساسية وهي:
- العمل على تحسين نظام التمويل وجعله أكثر فعالية وأكثر تكاملاً وذلك عن طريق:
 - تدعيم دور البنوك في مجال تقديم القروض لهذه المؤسسات وبشروط ميسرة، وذلك عن طريق رفع قيمة القرض والعمل على تبسيط الإجراءات المتعلقة به.
 - تشجيع البنوك أكثر على تقديم القروض اللازمة لهذه المؤسسات مع تحقيق مستوى الضمانات المطلوبة.
 - تأسيس صناديق مستقلة بهدف تقديم التمويل والتسهيلات والضمانات اللازمة لهذه المؤسسات .
 - تشجيع انشاء مؤسسات مالية متخصصة في تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة ، بحيث تقدم فرص تمويل مناسبة وباليات مختلفة تتناسب مع مميزات وخصائص هذه المؤسسات وتطوير اساليب وادوات التمويل وانتهاج سياسة ديناميكية لترقية المؤسسات الصغيرة والمتوسطة .

قائمة المراجع والمصادر

اولا: الكتب

- 1- طارق الحاج , "مبادئ التمويل", دار الصفا للنشر و التوزيع, عمان, الأردن, 2010.
- 2- عبد الرحمان دعاللة بيله, عبد الفتاح سبيد سعد النعماني, " التمويل الإداري", دار المريخ , السعودية, دون ذكر الطبعة, 1993.
- 3- هيثم صاحب عجام, علي محمد سعود, " التمويل الدولي", دار الكندي للنشر و التوزيع, عمان, الأردن, 2002 .
- 4- هيثم محمد الزغبي, " الإدارة والتحليل المالي", دار الفكر للطباعة والنشر, عمان, 2000.

ثانيا :رسالات الجامعية:

- 1- إلياس غقال، تمويل المؤسسات المصغرة في إطار الوكالة الوطنية لدعم تشغيل الشباب، رسالة ماجستير، مالية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة بسكرة الجزائر، 2008-2009.
- 2- شويحي هناء، " آليات تمويل القطاع الفلاحي في الجزائر", رسالة ماجستير , مالية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير, جامعة بسكرة محمد خيضر,الجزائر,2012,2013.
- 3- فرحاتي حبيبة, "دور هياكل الدعم المالي في تحسين أساليب تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة", رسالة ماستر, مالية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير, بسكرة محمد خيضر, الجزائر, 2012-2013.

ثالثا: الملتقيات:

- 1- ريجان الشريف, بومود إيمان, "بورصة تمويل المشروعات الصغيرة والمتوسطة أحدث مصدر تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة", الملتقى الدولي حول استراتيجيات تنظيم ومرافقة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر, جامعة قاصدي مرباح, ورقلة, الجزائر, 62-69 أفريل.
- 2- ياسين يوناب, "دور النظام التمويلي الإسلامي في تطوير المشاريع الصغيرة و المتوسطة", الدورة التدريبية الدولية حول تمويل المشروعات الصغيرة و المتوسطة و تطوير دورها في الاقتصاديات المغاربية , جامعة فرحات عباس , سطيف الجزائر 25-28 ماي 2003.

الملحق رقم 06

Étude prévisionnelle dans le cadre du dispositif des chômeurs promoteurs âgés de 35 à 50 ans

BILAN PREVISIONNEL SUR 8 ANS

مالية (المجموع) عام ميزان توقعات

ACTIF	1 ^{ère} année			2 ^{ème} année			3 ^{ème} Année			4 ^{ème} année	
	BRUT	AMORT	NET	BRUT	AMORT	NET	BRUT	AMORT	NET	BRUT	AMORT
2-INVESTISSEMENTS	9 294 288,14	1 173 460,71	8 120 827,44	9 294 288,14	2 345 921,41	6 947 366,73	9 294 288,14	3 520 382,12	5 773 906,03	9 294 288,14	4 693 842,82
Frais préliminaires	155 662,50	31 132,50	124 530,00	155 662,50	62 265,00	93 397,50	155 662,50	93 397,50	62 265,00	155 662,50	124 530,00
Total Equipements	9 138 625,64	1 142 328,21	7 996 297,44	9 138 625,64	2 284 656,41	6 853 969,23	9 138 625,64	3 426 984,62	5 711 641,03	9 138 625,64	4 569 312,82
Agencements	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Matériel et outillage	792 600,00	99 075,00	693 525,00	792 600,00	198 150,00	594 450,00	792 600,00	297 225,00	495 375,00	792 600,00	396 300,00
Cheptel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Véhicules	8 346 025,64	1 043 253,21	7 302 772,44	8 346 025,64	2 086 506,41	6 259 519,23	8 346 025,64	3 129 759,62	5 216 266,03	8 346 025,64	4 173 012,82
Informatique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Té/Fax	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobilier et autres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3-STOCKS											0,00
Matières et Fournitures											
4-CREANCES			5 297 794,86			9 998 406,52			11 634 270,18		
La banque			3 708 456,40			6 998 884,56			8 143 989,12		
la caisse			1 589 338,46			2 999 521,95			3 490 281,05		
TOTAL (ACTIF)			13 418 622,30			16 945 773,25			17 408 176,20		
PASSIF											
1-FONDS PROPRES			197 000,00			197 000,00			197 000,00		
Resultat en Inst.D'affect.						3 568 622,30			3 527 150,95		
5 DETTES D'INVESTIS.			9 653 000,00			9 653 000,00			9 653 000,00		
Emprunts bancaires			6 895 000,00			6 895 000,00			6 895 000,00		
Autres emprunts (C.N.A.C)			2 758 000,00			2 758 000,00			2 758 000,00		
Dettes fournisseurs											
Dettes à court terme											
Détention pour compte			0,00			0,00			0,00		
Dettes d'exploitation			0,00			0,00			0,00		
RÉSULTATS			3 568 622,30			3 527 150,95			4 031 025,25		
TOTAL (PASSIF)			13 418 622,30			16 945 773,25			17 408 176,20		



Date de réalisation du dossier : 28/11/2011
Reproduction soumise à autorisation de la CNAC

الملحق رقم 07

Etude prévisionnelle dans le cadre du dispositif des chômeurs promoteurs âgés de 35 à 50 ans

NET	5 ^{ème} Année			6 ^{ème} Année			7 ^{ème} Année			8 ^{ème} Année		
	BRUT	AMORT	NET	BRUT	AMORT	NET	BRUT	AMORT	NET	BRUT	AMORT	NET
4 600 445,32	9 294 288,14	5 867 303,53	3 426 984,62	9 294 288,14	5 867 303,53	3 426 984,62	9 294 288,14	5 867 303,53	3 426 984,62	9 294 288,14	5 867 303,53	3 426 984,62
31 132,50	155 662,50	155 662,50	0,00	155 662,50	155 662,50	0,00	155 662,50	155 662,50	0,00	155 662,50	155 662,50	0,00
4 569 312,82	9 138 625,64	5 711 641,03	3 426 984,62	9 138 625,64	5 711 641,03	3 426 984,62	9 138 625,64	5 711 641,03	3 426 984,62	9 138 625,64	5 711 641,03	3 426 984,62
0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-	-	-	9 138 625,64	5 711 641,03	3 426 984,62
396 300,00	792 600,00	495 375,00	297 225,00	792 600,00	495 375,00	297 225,00	792 600,00	495 375,00	297 225,00	792 600,00	495 375,00	297 225,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 173 012,82	8 346 025,64	5 216 266,03	3 129 759,62	8 346 025,64	5 216 266,03	3 129 759,62	8 346 025,64	5 216 266,03	3 129 759,62	8 346 025,64	5 216 266,03	3 129 759,62
0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	-	-	0,00	-	-	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	-	-	0,00	-	-	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00									
12 477 128,11			11 760 534,77			7 184 986,60			2 286 015,39			907 015,38
8 733 989,68			8 232 374,34			5 029 490,62			1 600 210,77			634 910,77
3 743 138,43			3 528 180,43			2 155 495,98			685 804,62			272 104,62
17 077 573,43			15 187 519,39			10 611 971,21			5 713 000,00			4 334 000,00
197 000,00			197 000,00			197 000,00			197 000,00			197 000,00
4 031 025,25			3 196 548,18			3 519 971,21			0,00			0,00
9 653 000,00			8 274 000,00			6 895 000,00			5 516 000,00			4 137 000,00
6 895 000,00			5 516 000,00			4 137 000,00			2 758 000,00			1 379 000,00
2 758 000,00			2 758 000,00			2 758 000,00			2 758 000,00			2 758 000,00
0,00			0,00			0,00			0,00			0,00
0,00			0,00			0,00			0,00			0,00
3 196 548,18			3 519 971,21						0,00			0,00
17 077 573,43			15 187 519,39	0,00	0,00	10 611 971,21	0,00	0,00	5 713 000,00	0,00	0,00	4 334 000,00



Etude prévisionnelle dans le cadre du dispositif des chômeurs promoteurs agés de 35 à 50 ans

BILAN D'OUVERTURE

الرصيد الافتتاحي

ACTIF	MONTANT	PASSIF	MONTANT
		اعمال خاصة	
2- INVESTISSEMENTS	9 699 815,9600	1- FONDS PROPRES	197 000,00
Frais préliminaires	155 662,50	Apports Personnel	197 000,00
Agencements	0,00		
Matériel et outillage	792 600,00		
Cheptel	0,00		
Véhicules	8 346 025,64		
Informatique	0,00		
Tél/Fax	0,00		
Mobilier et autres	0,00		
Assurances	405 527,82		
4 - CREANCES	0,00		
		5- DETTES D'INVESTISSEMENT	9 653 000,00
DISPONIBILITES	150 184,04		
Fonds de Roulement	150 184,04	Emprunts bancaires	6 895 000,00
		emprunts C.N.A.C	2 758 000,00
TOTAL	9 850 000,00	TOTAL	9 850 000,00

الملحق رقم 04

جدول

BANQUE EXTERIEURE D'ALGERIE

(بنو تونان) احسن القرض سداد جدول
ECHEANCIER DE REMBOURSEMENT D'UN CREDIT BONIFIE



Agence: ELOUED 094

Nom ou Raison Sociale: EURL ESSALEM TAXIS

3 ديسمبر 2012

Type de Crédit: CNAC

N° de Prêt: 1255

Montant Initial + Intérêts capitalisés de la Première année: 6967397,50

Taux d'intérêt: 1.05

Durée du crédit: 8 année(s)

Numéro	Mois	Année	Echéance	Intérêts	Frais/Taxes/Com	Amortissement
1	6	2014	36 578,84	36 578,84	-	-
2	12	2014	36 578,84	36 578,84	-	-
3	6	2015	36 578,84	36 578,84	-	-
4	12	2015	36 578,84	36 578,84	-	-
5	6	2016	733 318,59	36 578,84	-	696 739,75
6	12	2016	729 660,70	32 920,95	-	696 739,75
7	6	2017	726 002,82	29 263,07	-	696 739,75
8	12	2017	722 344,94	25 605,19	-	696 739,75
9	6	2018	718 687,05	21 947,30	-	696 739,75
10	12	2018	715 029,17	18 289,42	-	696 739,75
11	6	2019	711 371,28	14 631,53	-	696 739,75
12	12	2019	707 713,40	10 973,65	-	696 739,75
13	6	2020	704 055,52	7 315,77	-	696 739,75
14	12	2020	700 397,63	3 657,88	-	696 739,75
TOTAUX			7 314 896,45	347 498,95	-	6 967 397,50

لام لتسيير سيارات الأجرة
السوادي
رقم: 11/39100 0543389

3.10.12

Étude prévisionnelle dans le cadre du dispositif des chômeurs promoteurs agés de 35 à 50 ans

COUT ET FINANCEMENT DU PROJET

TOTAL STRUCTURE D'INVESTISSEMENT	9 850 000,00
----------------------------------	--------------

7.1 - Structure de Financement

Rubrique	Taux Participation	Montant
Apport personnel	2%	197 000,00
Numéraires		
Nature		
Prêt CNAC	28%	2 758 000,00
Crédit Bancaire	70%	6 895 000,00
TOTAL	100%	9 850 000,00



7.2 - Tableau d'amortissement de crédit bancaire

Montant du crédit	6 895 000,00								
Durée de remboursement (en années)	8								
Taux de crédit bancaire	7,00%								
Taux de bonification	80%								
Différé de remboursement	3								
Rubrique		ANNEE 1	ANNEE 2	ANNEE 3	ANNEE 4	ANNEE 5	ANNEE 6	ANNEE 7	ANNEE 8
Principal	0,00	0,00	0,00	0,00	1 379 000,00	1 379 000,00	1 379 000,00	1 379 000,00	1 379 000,00
Reste à rembourser	6 895 000,00	6 895 000,00	6 895 000,00	6 895 000,00	5 516 000,00	4 137 000,00	2 758 000,00	1 379 000,00	0,00
Intérêt Bancaire		0,00	482 650,00	482 650,00	386 120,00	289 590,00	193 060,00	96 530,00	0,00
Intérêt Bancaire Bonifiés	0,00	0,00	386 120,00	386 120,00	308 896,00	231 672,00	154 448,00	77 224,00	0,00
Intérêts à payer	0,00	0,00	96 530,00	96 530,00	77 224,00	57 918,00	38 612,00	19 306,00	0,00
Cotisation au FG		24 132,50	24 132,50	24 132,50	19 306,00	14 479,50	9 653,00	4 826,50	0,00
Montant à Payer au FCMG.	120 662,50								

COUT ET FINANCEMENT DU PROJET

N°Dossier: 390100001045
 Nom: BEN MOUSSA
 Prénom: ABDELGHANI
 Intitulé de projet: ENTREPRISES DE GESTION DE TAXI
 Local: EL-OUED

Chargé d'étude technique: BAOUIA NOUREDDINE

Décision de CSVF:

Structure d'investissement

مبلغ الاستثمار

Rubriques	Montant Total
Frais préliminaires::	35 000,00
Cotisation FCMG:	117 596,06
terrain::	0,00
Infrastructures::	0,00
✓ Equipement de production::	792 600,00
✓ Matériels roulants::	0,00
Droit de douanes 5%::	0,00
✓ Outillages::	0,00
✓ Bureaux::	0,00
Aménagements::	0,00
Equipement de transport ::	8 132 351,00
Asurances ::	402 131,70
Fonds de roulement ::	120 000,00
Total d'investissement:	9 599 678,06

مبلغ التمويل

Structure de financement

Rubriques	Taux participation	Rubriques
Apport personnel:	2	191 993,56
PNR:	28	2 687 909,86
Crédit bancaire:	70	6 719 774,64
TOTAL:	100	9 599 678,06