



تمويلكم
٠٠٠٢٠٢ ١١٨١
TAMWILCOM

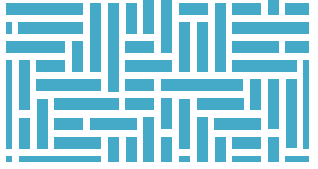
التقرير
السنوي
2021

التقرير
السنوي
2021



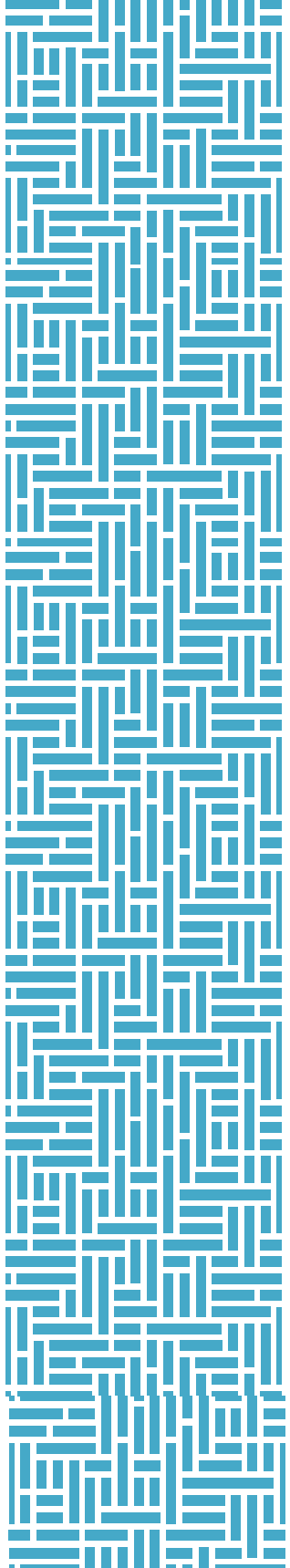


« **تمويلكم** » هو الإسم التجاري للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات. وهي شركة مساهمة تابعة للدولة المغربية ومؤسسة مالية خاضعة للقانون البنكي وتعتبر المتدخل الوحيد في مجال الضمان.

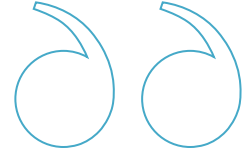


التقرير السنوي 2021

كلمة الرئيسة	10
كلمة المدير العام	12
الجزء الأول. الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاوله	15
الجزء الثاني. الأحداث البارزة لسنة 2021	27
الجزء الثالث. نشاط الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاوله لسنة 2021	31
الجزء الرابع. حصيلة المخطط التنموي للفترة 2021-2017	53
الجزء الخامس. الحصيلة المرحلية لصندوق «إينوف إنفست»	61
الجزء السادس. التعهدات والمخاطر	67
الجزء السابع. الإدارة والمواكبة	75
الجزء الثامن. جهاز إدارة المخاطر والمراقبة الداخلية	85
الجزء التاسع. التقرير المالي وتقرير مراقب الحسابات	95
الجزء العاشر. الملحقات	101







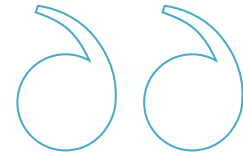
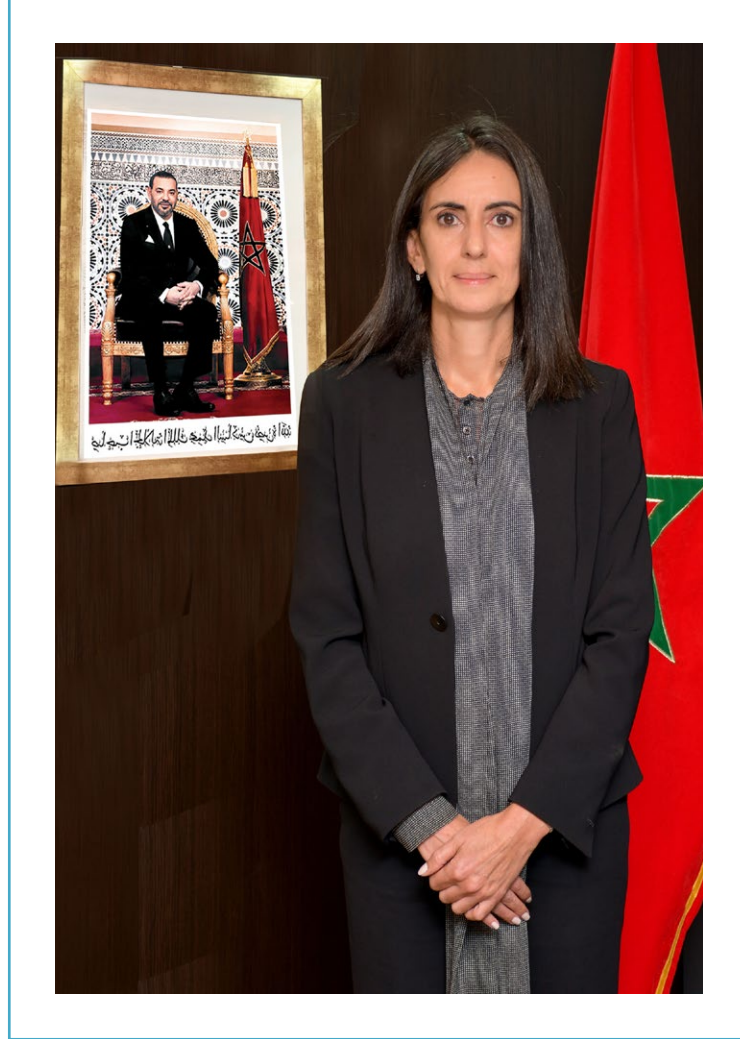
« وكما تعلمون، فإن هذه الأزمة ما زالت مستمرة، بانعكاساتها الصحية والاقتصادية والاجتماعية والنفسية (...). وإننا نضع خطة إنعاش الاقتصاد، في مقدمة أسبقيات هذه المرحلة. فهي تهدف لدعم القطاعات الإنتاجية، خاصة نسيج المقاولات الصغيرة والمتوسطة، والرفع من قدرتها على الاستثمار، وخلق فرص الشغل، والحفاظ على مصادر الدخل.

(...) لذا، ينبغي مواصلة الجهود في هذا المجال، سواء من طرف القطاع البنكي، وصندوق الضمان المركزي، أو من جانب المقاولات وجمعياتها المهنية.»



مقتطف من نص الخطاب السامي الذي وجهه جلالة الملك محمد السادس نصره الله
إلى أعضاء البرلمان، يوم الجمعة 09 أكتوبر 2020 بمناسبة افتتاح الدورة الأولى
من السنة التشريعية 2020-2021

كلمة الرئيسة



شهدت سنة 2021 تحول صندوق الضمان المركزي إلى الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات، وذلك بعد اعتماد القانون رقم 20-36. ويشكل هذا التغيير نقطة تحول جوهريّة في مسار هيكلية وتحديث أداة تدخل الدولة بهدف دعم تمويل المقاولات وكذا الأفراد.

وتزامن هذا التحول الكبير مع سياق غير مسبوق، وهو أزمة كوفيد-19، والتي تمكن المغرب، بفضل القيادة الرشيدة لصاحب الجلالة الملك محمد السادس نصره الله، من مواجهتها بمسؤولية وصمود وتضامن، حيث حظيت الاستراتيجية التي تبنتها مملكتنا ونتائجها بتنويه دولي.

وقد أثبتت الأزمة الاقتصادية المرتبطة بكوفيد-19 المكانة المحورية التي تحتلها هذه المؤسسة في النظام المالي الوطني. فالصلاية والاستباقية والمرونة والصمود قيم تجسد أسس الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول، مما مكن من تعزيز دورها الأساسي في منظومة تمويل المقاولات والأفراد. حيث تعزز هذا الدور طوال هذه المرحلة العصيبة، وسيتقوى مستقبلا في ظل التغيرات التي يسجلها السياق الاقتصادي والجيوسياسي الدولي.

وفي هذا الصدد، فإن التحول إلى شركة مساهمة سيمكّن المؤسسة من مواصلة وتسريع هيكلتها من خلال اعتماد حكمة موحدة تتماشى مع أفضل الممارسات، وإطار احترافي خاص وفقا لما يقتضيه نموذج أعمالها، وتوسيع نطاق تدخلها من أجل تطوير الحلول التمويلية وتكييفها مع احتياجات الشرائح المستهدفة المختلفة.

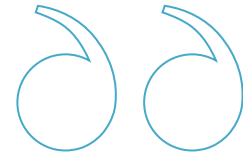
وقد تم تفعيل عملية التحديث هذه بتبني اسم تجاري جديد: «تمويلكم»، واستكمال خطتها الخماسية للتنمية 2017-2021، والتي تشهد حصيلتها على الدور الحاسم للمؤسسة وأهمية حلولها المالية التي تتكيف مع الاحتياجات التمويلية التي تعبر عنها المقاولات المغربية.

وتستهل «تمويلكم» اليوم حقبة جديدة، في سياق ما بعد الجائحة، قوية بمنجزاتها والتحديات التي واجهتها وكذا الحصلة المسجلة، وشراعاتها ذات التأثير القوي والإيجابي، ولكن أيضا بمجالات التحسين المحددة والمنصوص عليها في خطة عملها، مع تحد دائم: الحفاظ على قدرتها على تكييف خارطة الطريق الخاصة بها، مع الاستمرار في دمج التغيرات، وتحقيق أهدافها الاستراتيجية، وتطوير آليات التمويل، بهدف الاستجابة لاحتياجات النسيج الاقتصادي المغربي.



نادية فتاح العلوي

كلمة المدير العام



شكلت سنة 2021 سنة مهمة لمؤسستنا، وذلك على ثلاثة مستويات؛ لقد كانت سنة كرسنا طيلتها كل جهودنا لمواجهة خطة إنعاش الاقتصاد الوطني.

ويجدر بنا أن نذكر بالدور الحيوي الذي لعبته مؤسستنا خلال الأزمة الصحية لكوفيد-19، حيث التزمنا بشكل تام بتنفيذ التوجيهات السامية لصاحب الجلالة الملك محمد السادس نصره الله، وحشدنا جهودنا أكثر من أي وقت مضى، جنبًا إلى جنب مع المؤسسات المالية والبنكية، لدعم نسيج المقاولات الصغيرة والمتوسطة، والمقاولات الناشئة ومتناهية الصغر، من خلال تمكينها من الحصول على التمويل اللازم لتأمين فرص الشغل وتغطية نفقاتها طيلة فترة الأزمة الصحية.

بعد ذلك، تمت دعوتنا لمواصلة دعم خطة إنعاش الأنشطة المقاولاتية خلال عام 2021، والاستمرار في مواكبتها لتسهيل وصولها إلى التمويل، لا سيما من خلال آلياتنا العامة. في نهاية سنة 2021، بلغ حجم القروض المعبأة، باستثناء منتجات الإقلاع، أكثر من 46,5 مليار درهم، مسجلاً زيادة بنسبة 58% مقارنة بالعام السابق.

كما شكلت سنة 2021 أيضاً سنة تحول لمؤسستنا. فبعد أكثر من 70 عامًا في خدمة ضمان وتمويل المقاولات، خطى صندوق الضمان المركزي خطوة جديدة في تاريخه هذه السنة ليصبح شركة مساهمة تحمل الاسم القانوني : الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات. تحول تم تكريسه من خلال اعتماد اسم تجاري جديد: «تمويلكم».

سيسمح هذا التغيير للمؤسسة بتوحيد حكامتها وتكييف مراقبتها من قبل بنك المغرب. كما أنه يتوج دينامية إيجابية تسجلها المؤسسة لأكثر من 10 سنوات، تجلت في ارتفاع قوي للالتزامات، وتنويع مجالات النشاط التي تم توسيعها إلى التمويل المشترك، والأموال الذاتية، وتمويل الشركات الناشئة المبتكرة، فيما ظل الهدف الرئيسي هو تمكين الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات من لعب دورها بشكل كامل وفعال كأداة استراتيجية للدولة لتمويل المقاولات وخاصة المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة.

أخيرًا، كان عام 2021 عام تقييم الخطة التنموية الخماسية للمؤسسة 2017-2021: خطة استثنائية تتميز بمعدل تحقيق أهداف بلغ 140%، (باستثناء التمويلات الخاصة بجائحة كورونا)، مسجلة بذلك متوسط معدل نمو سنوي قدره 15%. وكان لهذا الأداء أثر إيجابي على عدة مستويات، لا سيما مستوى شمولية **الإضافية** «تمويلكم» والتي وصلت إلى 80%، بالإضافة إلى تعزيز حصول المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة على التمويل في المغرب: حيث سجلت حصة القروض الممنوحة للمقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة بالمقارنة مع إجمالي القروض الممنوحة للمقاولات غير المالية ارتفاعاً ملموساً من 34% في 2014 إلى 43% في 2020.

جميع هذه الإنجازات ما هي إلا نتيجة للجهود المشتركة لجميع الشركاء وانخراطهم في تطوير وتقوية نسيج المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة المغربية. نتائج تحثنا على تحسين تدخلاتنا لمواءمة خطة عملنا مع الأهداف التي حددها نموذج التنمية الجديد من حيث، على وجه الخصوص، تسريع مشروع الشمول المالي وتمويل التحول الطاقوي والرقمي، وتطوير الابتكار وكذا تشجيع الاستثمار من قبل المقاولات المغربية.

هشام زناتي السريغيني





الجزء الأول: الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات

17	1. نبذة تاريخية
18	2. التوجه
18	3. الرؤية والمهمة
19	4. الحکامة
22	5. التنظيم
24	6. الشبكة

الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات

1949



إحداث صندوق الضمان المركزي
بموجب ظهير في 4 يوليوز
1949.

1996

اعتماد أول إصلاح مؤسسي بتكريس
صندوق الضمان المركزي كآلية
للدولة بامتياز فيما يخص تسهيل
تمويل الاستثمار والتنمية الاجتماعية
والاقتصادية.

2003

تطوير نشاط صندوق الضمان المركزي
وإطلاق منتجات الضمان لفائدة الأفراد
للحصول على السكن.

2009

إعادة هيكلة النظام الوطني للضمان
لفائدة المقاولات الصغيرة جدا
والصغرى والمتوسطة.

2010

إحداث أولى مراكز أعمال صندوق
الضمان المركزي عبر الجهات لمزيد من
القرب من الشركاء والمقاولات.

2017

خطة تنمية استراتيجية جديدة تركز على
تعزيز عروض الضمان والتمويل المشترك.

2020

- إطلاق برنامج «إنطلاقة».
- إطلاق آليات ضمان استثنائية لفائدة المقاولات المتضررة من الأزمة الصحية لكوفيد-19.
- إطلاق النافذة التشاركية «دعامة تمويل».
- إصدار القانون 20-36 القاضي بتحويل صندوق الضمان المركزي إلى شركة مساهمة تحمل اسم «الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات».

2021



تحول صندوق الضمان المركزي إلى
شركة مساهمة تحمل اسم «الشركة
الوطنية للضمان وتمويل المقاولات»
والاسم التجاري «تمويلكم» وتعزيز
مكانتها كفاعل رئيسي ومرجع
للضمان والتمويل.

1. نبذة تاريخية

سنة 2006، تم اعتماد قانون البنوك المغربي الجديد. وقد شكل قرار تكريس دور صندوق الضمان المركزي كمؤسسة بنكية مماثلة نقطة تحول محورية، كانت لها انعكاسات كبيرة على حكمة المؤسسة وعملها الداخلي.

وشهدت سنة 2007 إطلاق إصلاح شامل لنظام الضمان الوطني وضع صندوق الضمان المركزي في قلب هذا النظام، حيث جعلت منه السلطات العمومية الفاعل الوحيد الذي يتولى عرض الضمان المؤسساتي، ما سجل قطيعة مع الوضع السابق الذي تميز بتعدد الفاعلين وتشتت الجهود.

تسارعت منذ ذلك عملية تطوير صندوق الضمان المركزي بفضل اعتماد رؤية طويلة الأمد، والتي تم تفعيلها على شكل خطط تنمية، تم تبني أولها سنة 2009 والتي توجت بنتائج وإنجازات حاسمة فاقت التوقعات.

وسجلت سنة 2020 تحولا رئيسيا في مسار تطوير المؤسسة حيث تم اعتماد القانون رقم 20-36، ليحل محل القانون رقم 95-47، والذي تقرر بموجبه تحويل صندوق الضمان المركزي إلى شركة مساهمة رأسمالها مملوك بالكامل للدولة، تحمل اسم «الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات»، مع تحويل الصناديق المدارة لفائدة الدولة إلى ميزانية المؤسسة الجديدة، والاضطلاع بنطاق تدخل موسع إلى الخدمات غير المالية، وتعزيز حكامتها بتعيين مسيرين مستقلين وإحداث لجان جديدة. وقد تم تنزيل وتفعيل هذا التحول سنة 2021، من خلال عقد أول مجلس إدارة للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات ونشر النصوص التي تنظم شقها المؤسساتي.

تم إحداث صندوق الضمان المركزي بموجب ظهير بتاريخ 4 يوليوز 1949. وتزامن إحداثه مع سياق تميز ببداية تطوير البنى التحتية الاستراتيجية والحاجة إلى دعم إحداث قطاعات جديدة، خاصة غداة الاستقلال. تم تصميم وخلق هذه المؤسسة الجديدة للمساهمة بفعالية ونجاعة في هذا التوجه من خلال ضمان تمويلات الأبنك الوطنية والأجنبية لفائدة العديد من مشاريع البنى التحتية والوحدات الصناعية والصيد في أعالي البحار بالمغرب.

تم سن أول إصلاح مؤسساتي عام 1996 بإصدار القانون رقم 95-47، الذي كرس دور صندوق الضمان المركزي كآلية للدولة بامتياز فيما يخص تسهيل الاستثمار وتمويل التنمية الاجتماعية، في سياق تميز ببداية تحرير البنوك المغربية. وهكذا تركز نشاط صندوق الضمان المركزي على تمويل الاستثمار بواسطة عرض يتألف أساسا من منتجات ضمان القروض البنكية المتوسطة والطويلة الأجل.

وتعود بداية تنويع نشاط صندوق الضمان المركزي إلى سنة 2003، تزامنا مع إطلاق مجموعة صناديق ضمان القروض السكنية، بالإضافة إلى منتجات التمويل المشترك، يليها الضمان المخصص للمقاولات الناشئة وتمويل برامج إعادة الهيكلة والتمويل المشترك لتطوير المقاولات الصغيرة والمتوسطة.

2. التوجه

استفادت الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات، وهي شركة مساهمة مملوكة للدولة المغربية، معروفة بإسمها التجاري «تمويلكم»، من إنجازاتها التاريخية باعتبارها صندوق الضمان المركزي، وتاريخ يزيد عن 70 عامًا، للمساهمة بشكل أفضل في إزالة العقبات التي تحول دون وصول المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة إلى التمويل.

وتعتبر «تمويلكم» مؤسسة مالية عمومية يحكمها قانون الأبناك. وهي المتدخل الوحيد للدولة فيما يخص الضمان العمومي للتمويل.

تساهم «تمويلكم» في إعطاء دفعة للمبادرة الخاصة من خلال تشجيع إنشاء وتطوير وتحديث المقاولات. كما تدعم التنمية الاجتماعية، ولا سيما من خلال ضمان قروض السكن.

بالتوازي مع نشاط الضمان، تعمل «تمويلكم» مع شركائها في القطاع المالي لتلبية احتياجات المقاولات المغربية من خلال مجموعة من آليات التمويل التي تتكيف مع كل مرحلة من مراحل دورة حياتها. ما يخلق تأثيرًا فعالًا قادرًا على دعم نمو الاقتصاد الوطني.

3. الرؤية والمهمة

تشكل رؤية «تمويلكم» أساس استراتيجيتها وتستند على تحليل دقيق للاحتياجات الناتجة عن الأولويات الوطنية المنصوص عليها في السياسات العمومية لفائدة النسيج الاقتصادي والإدماج الاجتماعي والمالي لجميع السكان.

في هذا السياق، تهدف **إستراتيجية** «تمويلكم» إلى تمكين المقاولات والأفراد، من التمويل والعمل كأداة تدخل مميزة للتنمية الاقتصادية والاجتماعية للبلاد.

لذلك تنبع أولويات «تمويلكم» الإستراتيجية من هذا الطموح وتغطي المحاور التالية:

- ♦ لعب دور رئيسي في **تحسين وصول** المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة إلى التمويل ؛
- ♦ دعم تمويل المقاولات الناشئة والابتكار ؛
- ♦ تعزيز حصول الأفراد المستهدفين على التمويل ؛
- ♦ تحسين وسائل التسيير.

القيم الأساسية

- توجيه **للزبائن**
- استباق
- ابتكار

المهام

المساهمة في تطوير المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة، والمبادرة الخاصة، والولوج إلى السكن من خلال طرح حلول تمويل ملائمة ومتنوعة

الرؤية

محرف تمويل الاقتصاد والتنمية الاجتماعية.

4. الحكامة

1.4 مجلس الإدارة

يتكون مجلس إدارة الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات، بالإضافة إلى رئيس مجلس الإدارة، من تسعة (9) أعضاء، ثلاثة (3) منهم مستقلين. هذا التكوين مفصل على النحو التالي:



2.4 لجنة التدقيق

تتكون هذه اللجنة، بالإضافة إلى الرئيس (متصرف مستقل)، من أربعة (04) متصرفين.

تشكيلة اللجنة بتاريخ 2021/12/31 :

السيدة نجاه الجباري

رئيسة

السيد شكيب لعلي

عضو

السيد نعمان العيصامي

عضو

السيدة غزلان الشاشدي

عضو

السيد مصطفى زاهد

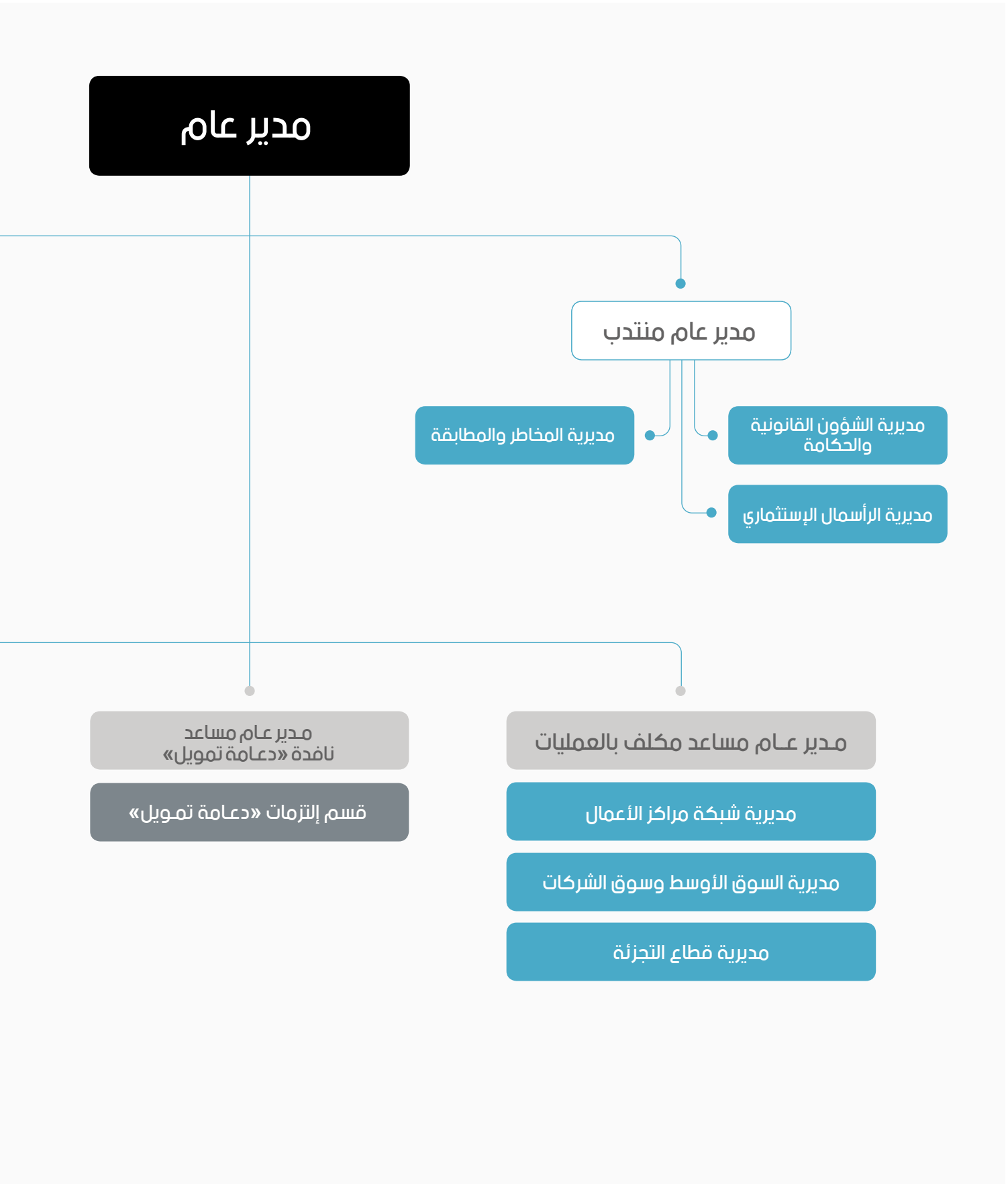
عضو

3.4 لجنة المخاطر

برئاسة متصرف مستقل، تتكون لجنة المخاطر
من خمسة (05) متصرفين:



5. التنظيم



مدير عام مساعد

مديرية

قسم

مديرية الاستراتيجية و التعاون

مديرية الابتكارات والخدمات غير المالية

قسم التدقيق والمراقبة

قسم الاتصال

مدير عام مساعد مكلف بالموارد

مديرية مالية

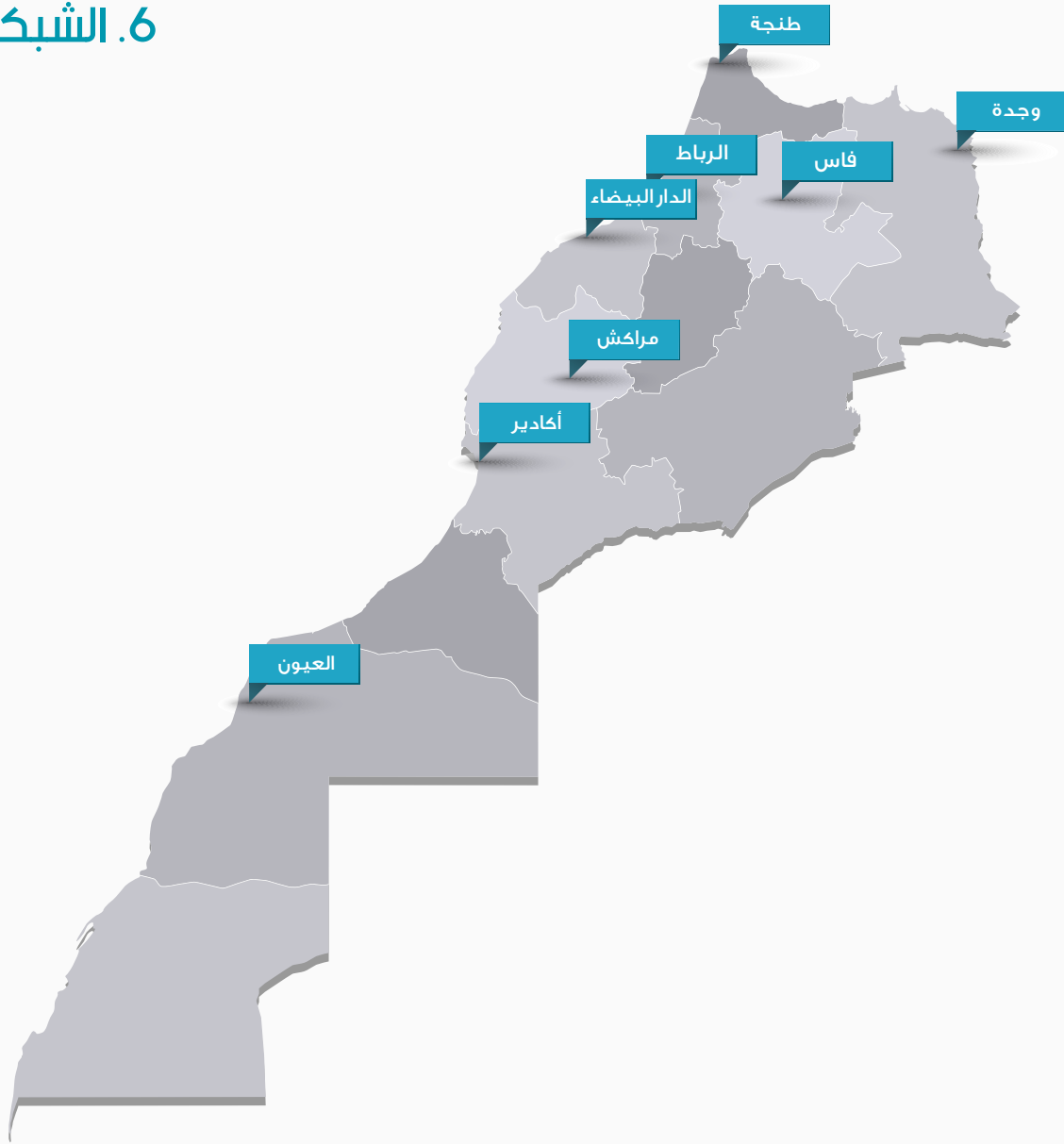
مديرية نظم المعلومات و التنظيم

مديرية التعويضات والتحصيل

قسم الرأسمال البشري

قسم اللوجستيك و المشتريات

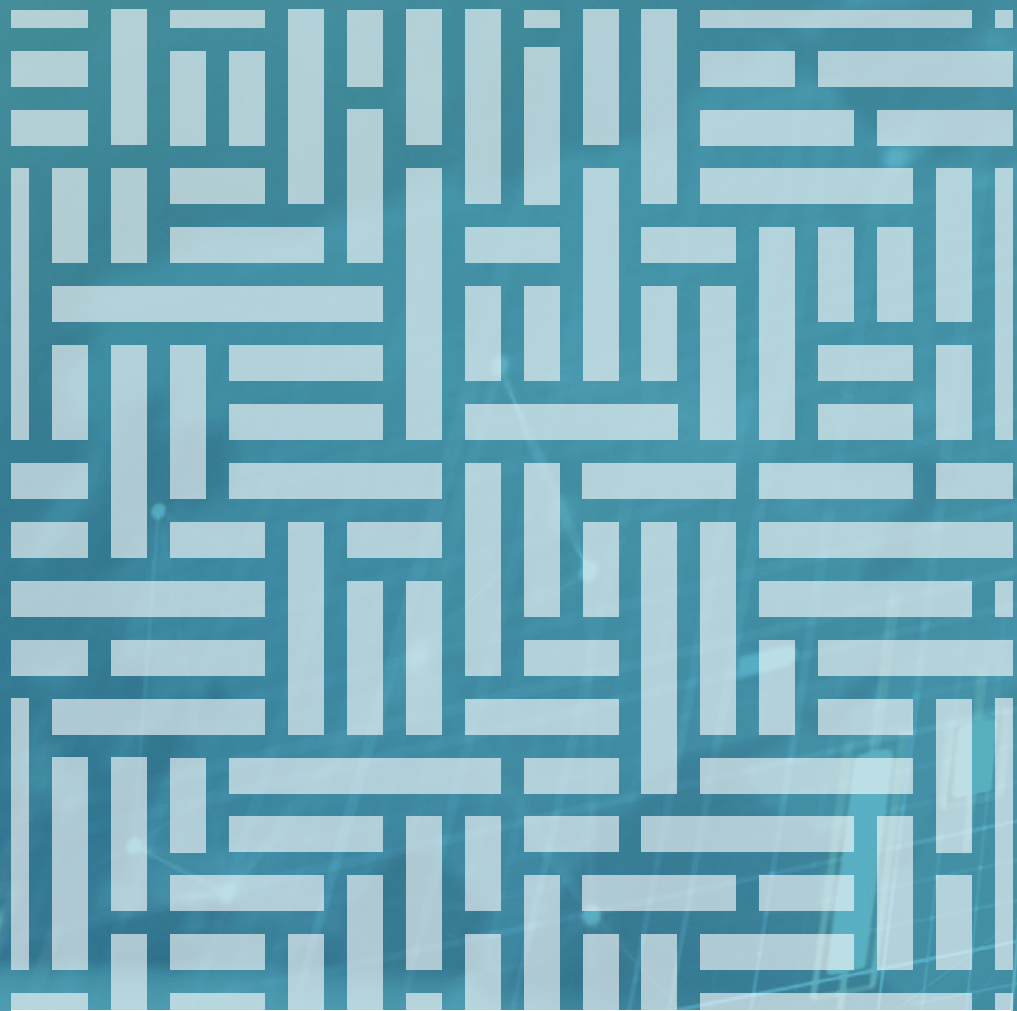
6. الشبكة



المدينة	العنوان
وجدة	إقامة لامامدا 38، شارع يوسف بن تاشفين، الطابق الثالث
طنجة	ملتقى شارع محمد الخامس وفيكتور هيكو، رقم 35، الطابق السادس
فاس	برج الوطنية للتأمين، 45 شارع الحسن الثاني، الطابق الثالث
الرباط	مركز الأعمال محج الرياض، حي الرياض، الرباط، ص.ب 2031
الدار البيضاء	رقم 17، شارع ابن خلقان، مركز بلجي، الطابق الرابع
مراكش	عمارة نقرات، الطابق الثالث، رقم 304، حي كيليز
أكادير	إقامة لاغكاني، رقم 20، شارع الجيش الملكي
العيون	36، بلوك 3، حي مولاي رشيد، شارع مكة، إقامة جدة، الطابق الأول







الجزء الثاني: الأحداث البارزة لسنة 2021

الأحداث البارزة لسنة 2021

التواريخ الرئيسية

• 28 يونيو 2021

صاحب الجلالة الملك محمد السادس
نصره الله يعين السيد هشام زناتي
السرغيني مديرا عاما للشركة
الوطنية للضمان ولتمويل المقاوله.

ترأس جلالة الملك محمد السادس حفظه
الله، الإثنين 28 يونيو 2021، بالقصر
الملكي بفاس، مجلس الوزراء المكرس
لاعتماد مشروع قانونين إطارين،
ومشروع قانون، وعدة مشاريع ومراسيم
واتفاقيات دولية، فضلا عن تعيين العديد
من كبار المسؤولين.

في نهاية أعمال المجلس، ووفقاً لأحكام
المادة 49 من الدستور، وبناءً على اقتراح
رئيس الحكومة، وبمبادرة من وزير الاقتصاد
والمالية والإصلاح الإداري، تفضل جلالة الملك
نصره الله بتعيين السيد هشام زناتي
السرغيني مديرا عاما للشركة الوطنية
للضمان ولتمويل المقاوله.

• 22 دجنبر 2021

انعقاد الاجتماع الثاني لمجلس إدارة
«تمويلكم»

ترأست السيدة نادية فتاح العلوي،
وزيرة الاقتصاد والمالية، يوم الأربعاء 22
دجنبر بالرباط، الاجتماع الثاني لمجلس
إدارة الشركة الوطنية للضمان ولتمويل
المقاوله، والتي تحمل الاسم التجاري
«تمويلكم».

وتم تخصيص هذا الاجتماع لوضع اللمسات
الأخيرة على أدوات عمل اللجان التي
شكلها مجلس الإدارة، والمسؤولية على
تقديم أفضل الممارسات فيما يتعلق
بأساليب حكمة المؤسسة. كما ركزت على
وضع توجيهات إنتاج الشركة وأهدافها
للعام المقبل والوسائل الواجب اتباعها
لتحقيقها

• 02 غشت 2021

صندوق الضمان المركزي يتحول إلى شركة مساهمة.

بعد أكثر من 70 عامًا من الإنجازات، يدشن صندوق الضمان المركزي نقلة جديدة في مساره من خلال التحول إلى شركة مساهمة تحمل الاسم القانوني «الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول». وقد تم تكريس هذا التحول، الذي يأتي بموجب أحكام القانون رقم 20-36 الصادر في 25 يوليوز 2020، من خلال اعتماد تسمية تجارية جديدة: «تمويلكم».

بالتوازي مع هذا التحول، فإن النافذة التشاركية التي تحمل منذ إطلاقها اسم «سند تمويل» قد خضعت أيضًا لعملية تجديد من خلال اعتماد اسم جديد «دعامة تمويل»، مرفوقا بهوية بصرية جديدة.

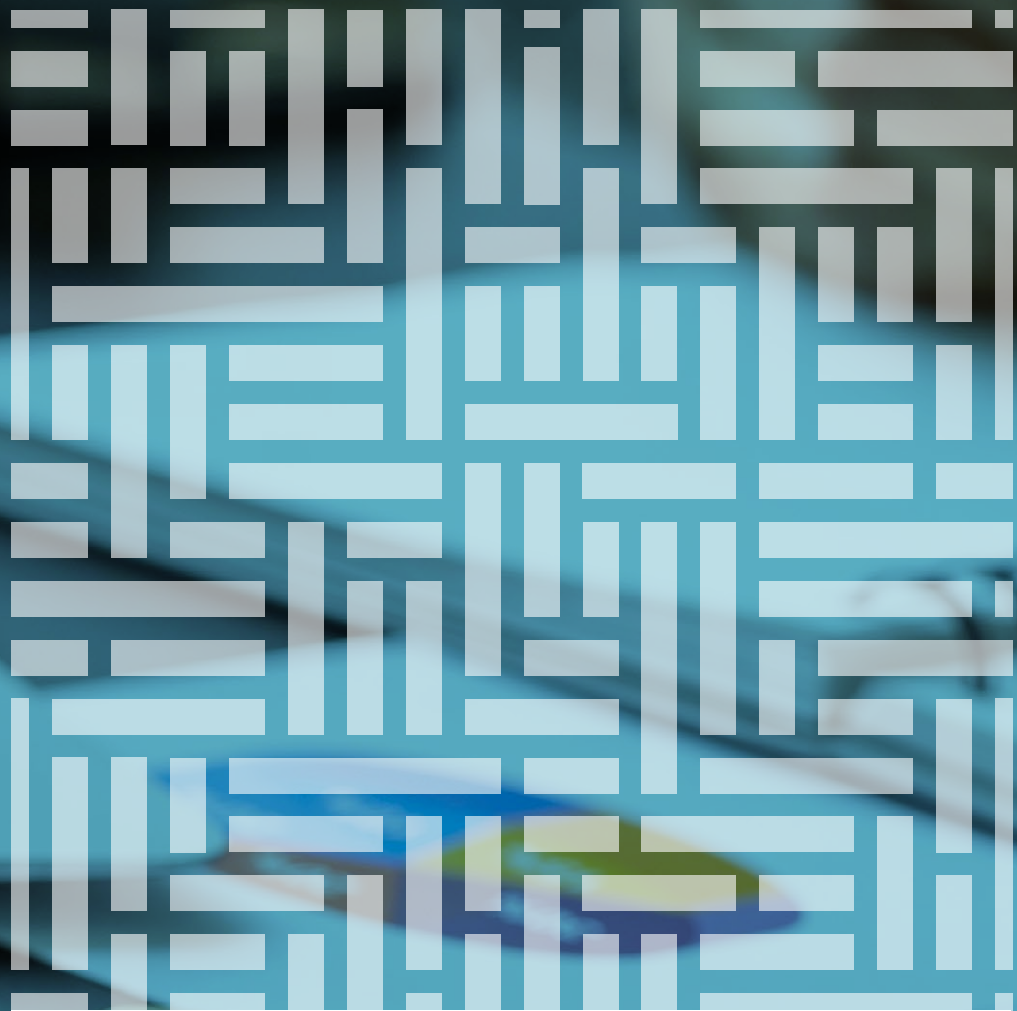
• 10 شتنبر 2021

تنظم الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول أول اجتماع لمجلس إدارتها.

ترأس وزير الاقتصاد والمالية والإصلاح الإداري، السيد محمد بنشعبون، الاجتماع الأول لمجلس إدارة الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول الناتجة عن تحويل صندوق الضمان المركزي إلى شركة مساهمة بموجب القانون رقم 20-36 الصادر في 25 يوليوز 2020.

وقد كرس هذا الاجتماع الأول لمجلس الإدارة بشكل أساسي لإنهاء إحداث هيئات إدارة وحكمة الشركة وعرض منتجاتها وأدوات تشغيلها.





الجزء الثالث:

نشاط الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات لسنة 2021

3. نشاط الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات لسنة 2021

تهدف إلى الاستجابة لإشكاليات محددة أو ظرفية، نذكر على سبيل المثال تلك التي تم تنفيذها في 2020 و2021 لمواجهة أزمة كوفيد-19.

برسم سنة 2021، سجل إجمالي النشاط حجم تمويلات معبأة بلغ **62,8 مليار درهم** لفائدة **307 940 عملية** وبإجمالي التزامات قدره **42,3 مليار درهم**. بشكل عام، يوجه نشاط الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات بشكل أساسي نحو دعم تمويل المقاولات، والذي يستحوذ على **94%** من حجم التدخلات.

يشمل نشاط الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات منح عروض الضمان والتمويل التي تغطي الاحتياجات المختلفة للمقاولات والتي يتم التعبير عنها طوال دورة حياتها. كما يستهدف تدخل الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات كذلك الأفراد، لا سيما من خلال تسهيل الولوج للسكن.

يتضمن عرض الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات آليات عامة ودائمة. كما قد يستكمل بمنتجات مؤقتة



نشاط الآليات المرتبطة بأزمة كوفيد-19

مجموع القروض المضمونة
12,2 مليار درهم

213 240
قرض

التزامات بقيمة
10,6 مليار درهم

فيما يتعلق بالنشاط الذي يهدف إلى مواجهة آثار الأزمة الوبائية، فقد واصلت الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات، خلال النصف الأول من عام 2021، الجهود المبذولة لدعم المقاولات المتضررة من أزمة كوفيد-19 وتعزيز استئناف نشاطها وذلك بالاستمرار في منح ضمانات في إطار العرض المخصص للأزمة المذكورة. وهكذا، تم ضمان 213 240 قرضاً في عام 2021، بإجمالي قروض بقيمة 12,2 مليار درهم والتزامات بقيمة 10,6 مليار درهم.

نشاط الآليات العامة

حجم القروض المضمونة
50,6 مليار درهم

إجمالي التزامات الشركة الوطنية
للضمان ولتمويل المقاولات بقيمة
31,7 مليار درهم

94 700
قرض

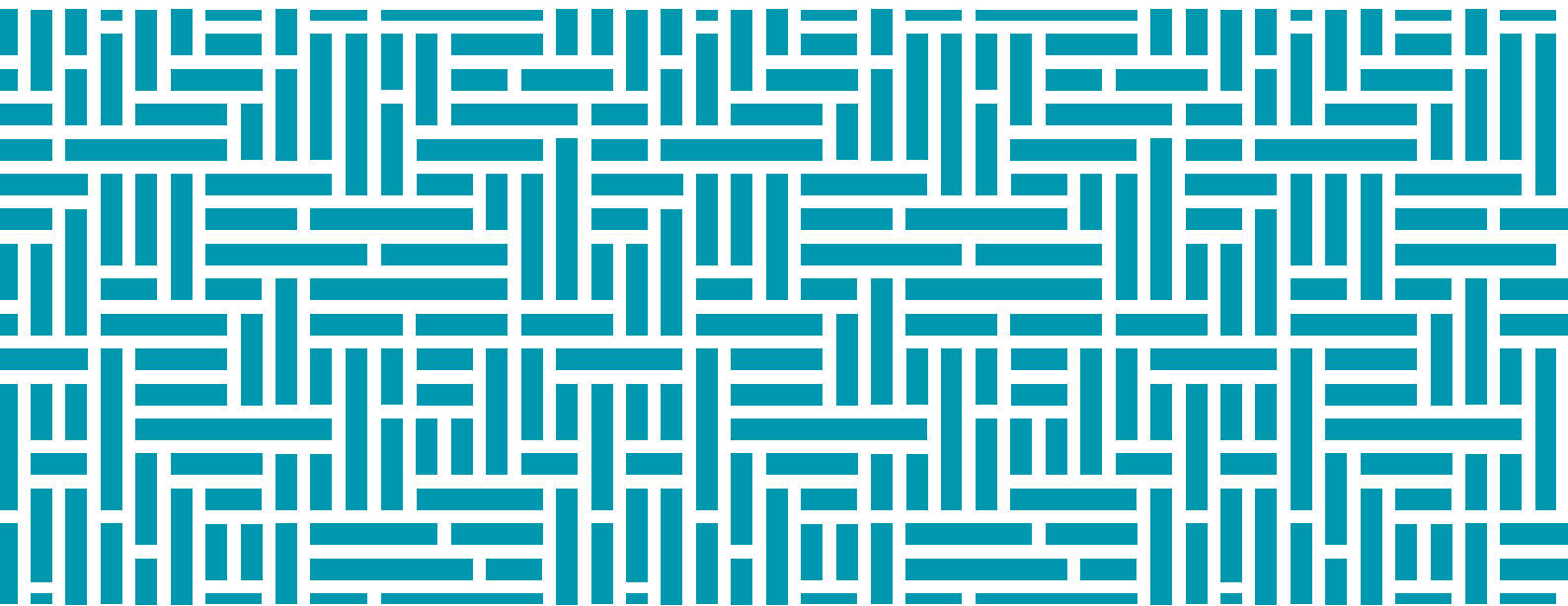
75 640
لفائدة المقاولات

19 060
لفائدة الأفراد

زيادة 54% مقارنة بعام 2020

فيما يتعلق بالنشاط العام للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات لسنة 2021، الخاص بالمنتجات العامة وباستثناء النشاط المتعلق بمنتجات كوفيد-19، فقد سجل زيادة قدرها 54% مقارنة بعام 2020 بإجمالي التزامات بلغ 31,7 مليار درهم.

أتاح التدخل، عبر هذه الآليات العامة، تعبئة حجم قروض قدره 50,6 مليار درهم تغطي أكثر من 94 700 قرضاً، ما يقرب من 75 640 منها لفائدة المقاولات، وأكثر من 19 060 قرضاً لفائدة الأفراد



1.3 النشاط لفائدة المقاولات

36	1.1.3 الآليات العامة لفائدة المقاولات
39	2.1.3 آليات برنامج «إنطلاقة»
41	3.1.3 صندوق الضمان لفائدة المؤسسات والمقاولات العمومية
41	4.1.3 آليات الضمان الخاصة بكوفيد-19
42	5.1.3 نشاط رأسمال الاستثمار وتمويل الابتكار
44	6.1.3 نشاط التمويل التشاركي

1.3 النشاط لفائدة المقاولات

1.1.3 الآليات العامة لفائدة المقاولات

• نشاط القروض بالتوقيع (الضمان)

يتكون العرض الحالي للقروض بالتوقيع (الضمان) لفائدة المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة من منتجات «ضمان الاستثمار» و«ضمان التسيير» و«ضمان إكسبريس» والتي تهدف إلى تسهيل ولوج هذه الفئة من المقاولات إلى التمويل لتلبية احتياجاتها المختلفة المتعلقة بالاستثمار والاستغلال.



بشكل عام، سجل هذا النشاط حجم التزامات بقيمة أكثر من **19 مليار درهم**، مسجلا تقدما ملموسا مقارنة بسنة 2020، بلغ **34%**.

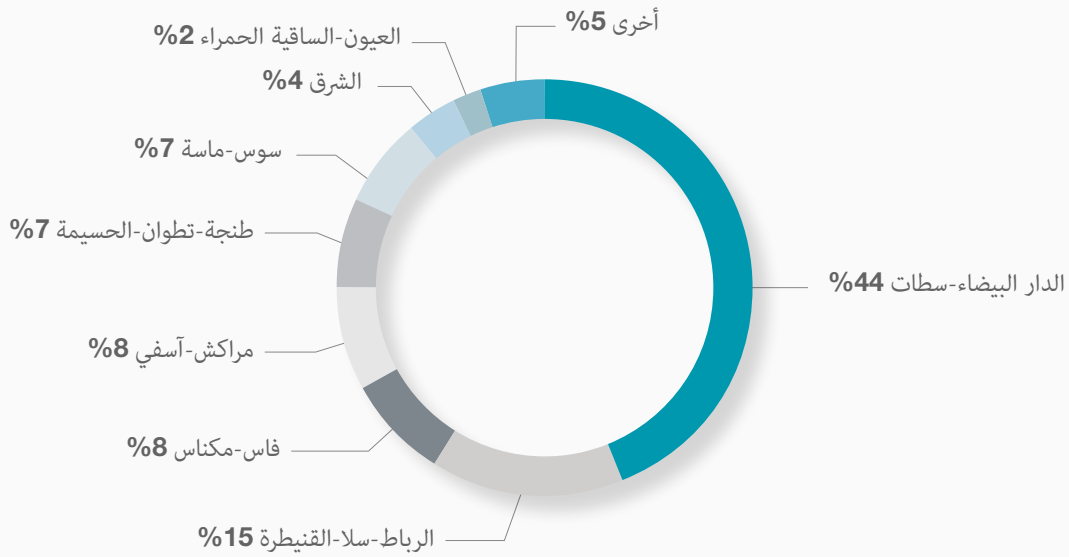
البنوك الرئيسية المستفيدة من المنتجات العامة للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات لسنة 2021 هي: التجاري وفا بنك (**29%**) يليه بنك أفريقيا (**23%**) ومجموعة البنك الشعبي (**20%**).

• نشاط القروض بالدفع (التمويل والتمويل المشترك)

يهدف نشاط القروض بالدفع (التمويل / التمويل المشترك) إلى دعم برامج الاستثمار التي تروج لها بشكل أساسي المقاولات العاملة في مجال الاقتصاد الأخضر، بالإضافة إلى المشاريع المقاولاتية في إطار برنامج «إنطلاقة»، وتلك التي تدعمها خطوط تمويل القروض الصغرى.

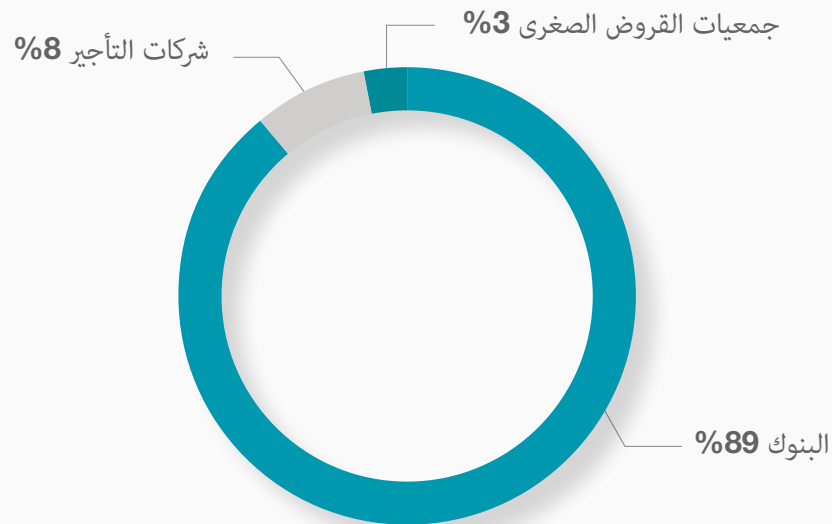
وقد سجل هذا النشاط خلال سنة 2021 حجم قروض مشتركة معبئة بمبلغ 211 مليون درهم، وبلغت حصة الشركة الوطنية للضمان والتمويل المقاول في قروض التمويل المشترك 161 مليون درهم.

توزيع القروض حسب المناطق



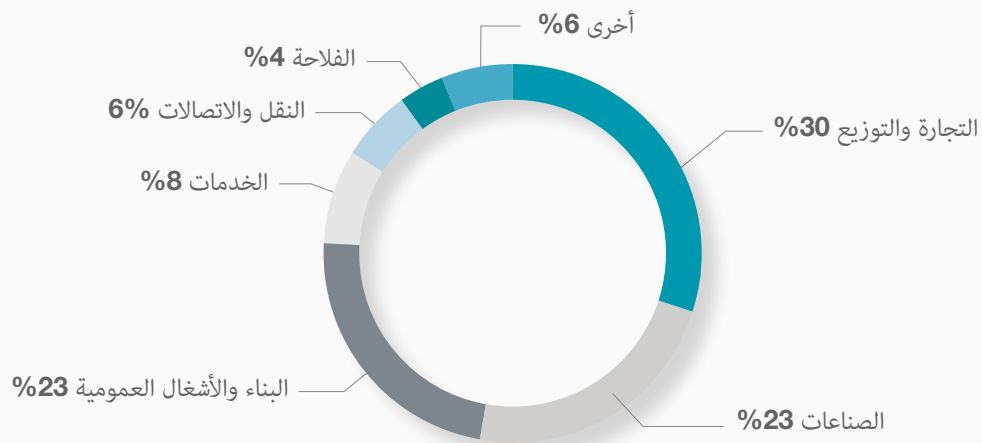
خلال سنة 2021، استفادت جميع مناطق المملكة من المنتجات العامة سواء الضمان أو التمويل المشترك. تأتي جهة الدار البيضاء-سطات في المرتبة الأولى بأكثر من 44% من الالتزامات، تليها منطقة الرباط-سلا-القنيطرة (15%).

التوزيع حسب نوع الشركاء



البنوك هي المستفيد الرئيسي من منتجات الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات بنسبة 89% من الالتزامات.

التوزيع حسب القطاعات



القطاعات الرئيسية المستفيدة من المنتجات العامة لشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات سنة 2021 هي: التجارة والتوزيع (30%) والصناعة والبناء (23% لكل منهما).

2.1.3 آليات برنامج «إنطلاقة»

والمقاولات الصغيرة جدًا والصغرى في كل من المناطق الحضرية والقروية. ويشتمل البرنامج على عرض منتوجات ملائمة تتكون من آليتين للضمان وآلية للتمويل :

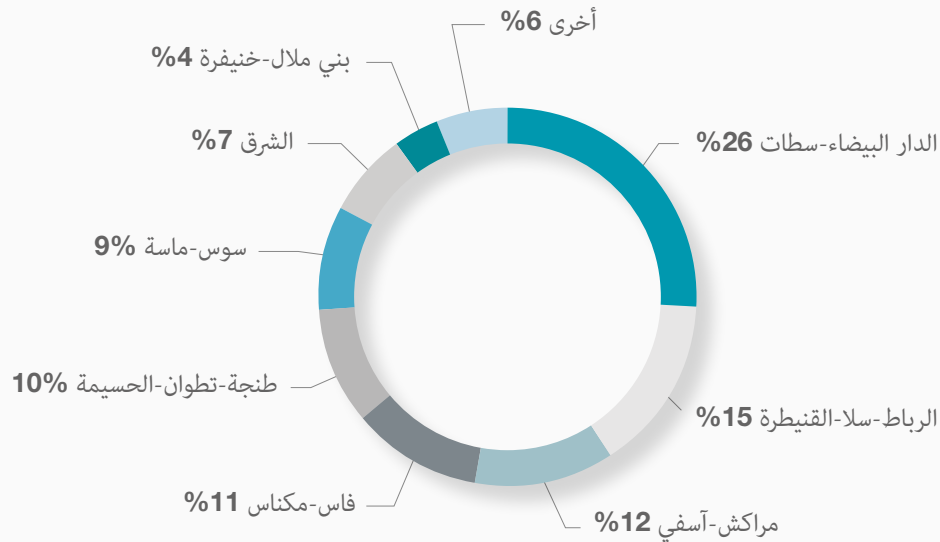
تم إطلاق برنامج «إنطلاقة» في فبراير 2020، وذلك تنفيذًا للتعليمات السامية لصاحب الجلالة الملك محمد السادس نصره الله. ويهدف إلى تسهيل الولوج إلى التمويل لحاملي المشاريع الشباب والمقاولين الذاتيين



تم منح 22 875 قرضًا عام 2021، ما يعادل حجم قروض معبئة بقيمة 3,8 مليار درهم.

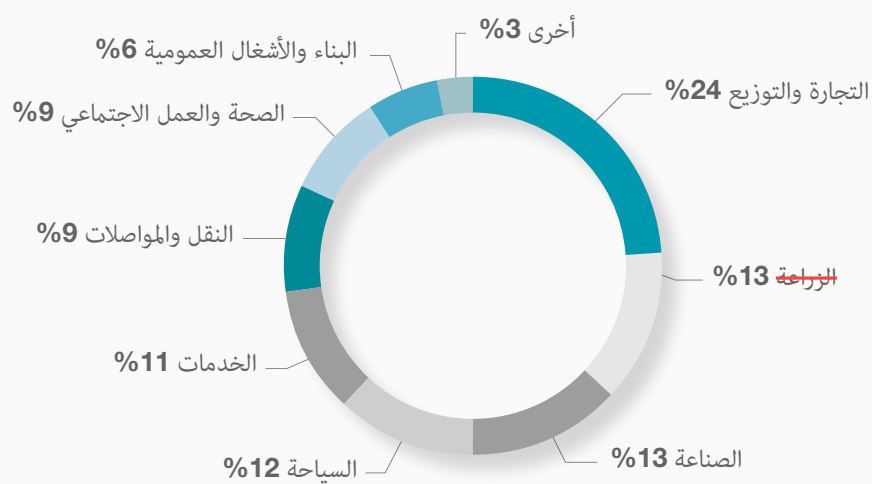
المنتج	عدد القروض	مبلغ القروض (مليون درهم)	الالتزامات (مليون درهم)
ضمان إنطلاق	14 308	3 347	2 678
إنطلاق المستثمر القروي	3 017	456	364
إنطلاق المقاولات الصغيرة جدا	5 550	34	34
المجموع	22 875	3 837	3 076

التوزيع حسب المنطقة



استفادت جميع مناطق المملكة من برنامج «إنطلاقة». تأتي منطقة الدار البيضاء-سطات في المرتبة الأولى بأكثر من 26% من حجم القروض المضمونة، تليها منطقة الرباط-سلا-القنيطرة (15%) ومراكش-آسفي (12%).

التوزيع حسب القطاعات



القطاعات الرئيسية المستفيدة من برنامج «إنطلاقة» هي: التجارة والتوزيع (24%) والزراعة والصناعة (13% لكل منهما).

3.1.3 صندوق الضمان لفائدة المؤسسات والشركات العامة

يهدف هذا الصندوق، الذي أحدثته الدولة وعُهدت إدارته إلى الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات، إلى ضمان الموارد المالية التي عباؤها المؤسسات والشركات العمومية. ويمكن أن يشمل الضمان تمويلات محلية أو خارجية. خلال سنة 2021، أتاح الصندوق ضمان 9 عمليات بقيمة إجمالية قدرت بـ 6,8 مليار درهم.

4.1.3 آليات الضمان المتعلقة بجائحة كوفيد-19

بمجرد اندلاع الأزمة الصحية، فعلت الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات العديد من الآليات، والتي هدفت أولاً إلى التخفيف من آثار الأزمة على السيولة المالية للمقاولات، ثم تعزيز إعادة إطلاق أنشطة النسيج الاقتصادي. فعليا، استمر العمل بآليات الإقلاع و كذا بآلية ضمان إقلاع الأنشطة المذرة للدخل خلال النصف الأول من سنة 2021 لفائدة المقاولات المؤهلة.



خلال سنة 2021، أتاح آليات الضمان المتعلقة بجائحة كوفيد-19 ضمان 240 213 قرصاً بقيمة إجمالية تقارب 12,2 مليار درهم بما يفوق 10,6 مليار درهم من الالتزامات.

3.1.5 نشاط رأسمال الاستثمار وتمويل الابتكار

• "ضمان رأسمال المجازفة"

من خلال آلية الضمان هذه، تهدف الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات إلى تشجيع استثمار صناديق رأسمال المجازفة في «المقاولات الصغيرة» خلال مراحلها الأكثر خطورة.

بفضل إمكانية تقاسم مخاطر فقدان الاستثمارات، يشكل «ضمان رأسمال المجازفة» حافزاً للمستثمرين لتشجيع تطوير وهيكل صناديق رأسمال المجازفة وتعزيز تدخلات هذه الأدوات لفائدة القطاعات الأكثر خطورة في المغرب.

في ظل آلية الضمان هذه، سجلت زيادة في الإنجازات مقارنة بالعام السابق، حيث تمت الموافقة على 08 عمليات سنة 2021، ~~للتزام~~ قدره 30 مليون درهم، ~~والاستثمارات~~ ناهزت 52 مليون درهم.

• نشاط صناديق الاستثمار

يتم دعم الاستثمار وتمويل الأموال الذاتية من خلال آليات تعمل وفق نموذج «صناديق الصناديق». في هذا السياق، تعمل الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات، إما عن طريق إحداث صناديق عامة خاصة موكلة إلى شركات تسيير خاصة مختارة عبر دعوات إبداء الاهتمام، أو من خلال الالتحاق بمشاريع صناديق تم إحداثها من قبل أطراف ثالثة وذلك على أساس دفاتر تحملات تمت المصادقة عليها مسبقاً.

يهدف صندوق «إينوف إنفست» إلى ضمان استمرارية تمويل حاملي المشاريع والمقاولات الناشئة، من مرحلة الفكرة إلى النمو. ويتكون من عدة أقسام، أهمها هيكل أدوات الاستثمار الأولي ورأس المال المجازفة. وأطلقت الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات في هذا السياق، صندوقين (عام-خاص) والتحققت بصناديق أنشأتها أطراف ثالثة، مما يمكن من ضخ أكثر من 470 مليون درهم، 242,5 مليون درهم منها التزامات باسم صندوق «إينوف إنفست».

تهدف تدخلات الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات على هذا المستوى إلى تحفيز سوق الاستثمار الموجه للمقاولات الصغيرة والمتوسطة والمقاولات الناشئة غير المدرجة بالبورصة، وكذا المساهمة في تحفيز منظومة المقاولات الناشئة والمبتكرة، لا سيما من خلال خلق تأثير مضاعف للاستثمار الخاص على القطاعات عالية المخاطر في هذا السوق (الإنشاء، رأسمال المجازفة، رؤوس الأموال الصغيرة). وقد طورت الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات أكثر من 10 سنوات من الخبرة في مجال إدارة صناديق رأسمال الاستثمار وتمكنت من ترسيخ سمعتها ومصداقيتها ضمن المنظومة المغربية، وذلك بفضل حصيلة التجارب الناجحة في مجال إدارة مشاريع تنزيل وتنفيذ أدوات الاستثمار المهيكل في إطار الشراكات بين القطاعين العام والخاص.

فيما يتعلق بتمويل الابتكار، أطلقت الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات عرضاً مهيكلًا لتلبية الاحتياجات التمويلية للمشاريع المبتكرة، لا سيما خلال المراحل المتراوحة بين تصميم النماذج الأولية والولوج إلى الأسواق. ويتلاءم هذا العرض مع مراحل تطوير المقاولات الناشئة، بما في ذلك المنح وقروض الشرف والتسبيقات القابلة للسداد والقروض التشاركية، والتي يتم توزيعها بشراكة وثيقة مع الجهات الفاعلة في المنظومة والمختارة على أساس دفاتر تحملات وطلبات إبداء الاهتمام.

من جهة أخرى، طورت الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات خدمات تهدف إلى تمكين بعض الصناديق الشريكة من تعبئة خبرات خارجية بهدف تطوير المقاولات الناشئة الممولة.

من خلال هذا النشاط، تتميز تدخلات الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات بقدرتها على حشد وتعبئة الجهات المانحة لتعزيز صناعة رأسمال الاستثمار لفائدة المقاولات الصغيرة والمتوسطة والمقاولات الناشئة ذات الإمكانيات العالية ودعم منظومة المقاولات الناشئة المبتكرة.

وتعمل الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات في إطار شبكة وعلى أساس انتقائي مع عدد من فاعلي المنظومة بغية تفعيل هذا النشاط، والذي يتضمن ثلاثة أنواع من التدخل:

• تمويل المقاولات الناشئة ودعم منظومة الابتكار

يشمل صندوق «إينوف إنفست» أيضًا تمويلًا لدعم إنشاء وتطوير المقاولات الناشئة. وقد تم إحداث عروض تمويلية على شكل منح: «إينوف أيديا» وقروض الشرف «إينوف ستارت» عبر فاعلي المنظومة المتدخلين في المراحل الأولى لدورة الابتكار، وذلك بفضل الشراكات التي تمكنت الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقولة من تطويرها مع 16 مؤسسة معتمدة (حاضنات، مسرعات، تجمعات، إلخ) بعد عمليات الاختيار بناءً على دعوات إبداء الاهتمام.

يُستكمل عرض التمويل هذا بأدوات كالتسبيقات القابلة للسداد «إينوف ريسك» والقروض التشاركية «إينوف ديف» لتعزيز نمو المقاولات الناشئة المستهدفة.

فيما يتعلق بسنة 2021، سجل نشاط تمويل الابتكار تطورًا إيجابيًا في الإنجازات مقارنة بالسنة السابقة، ويرجع ذلك على وجه الخصوص إلى الاستخدام المتزايد لأداة «إينوف ستارت».

على الرغم من أهمية مستوى ~~الخطر الكامن~~ في تمويل المراحل الأولى لإحداث المقاولات الناشئة والظرفية الاقتصادية التي تأثرت بالأزمة الصحية لكوفيد-19، شهدت سنة 2021 استئنافًا لأنشطة ~~الاستثمار من~~ خلال رأسمال المجازفة المنظم في إطار صندوق «إينوف إنفست» وشميل: SEAF Morocco Growth Fund (SMGF), Azur Innovation Fund (AIF), Maroc Numeric Fund II حيث تمت الموافقة خلال سنة 2021 على 7 عمليات من قبل لجان استثمار الصناديق المذكورة وذلك بمجموع تذاكر استثمارية يزيد عن 40 مليون درهم. بالإضافة إلى ذلك، تم توفير آلية للدعم المالي من قبل صندوق «إينوف إنفست» من أجل تقليل تأثير النفقات المتعلقة بأنشطة الصناديق العامة-الخاصة ولتحسين خلق القيمة لدى المقاولات الناشئة التي تم الاستثمار فيها.

شهدت سنة 2021 صرف اعتمادات مالية ناهزت 1 مليون درهم لفائدة متعهدين تمت تعبأتهم من طرف صندوقين عام. خاص (SMGF et AIF)، ليصل إجمالي ما تم صرفه في إطار هذه المساعدة التقنية إلى ما يقرب من 2,5 مليون درهم منذ إطلاق هذه الآلية.

آلية «إينوف إنفست»	عدد المشاريع المعتمدة 2021	الالتزامات (مليون درهم) 2021
إينوف أيديا	124	22,3
إينوف ستارت	34	14,7
إينوف ريسك	-	-
إينوف ديف	02	5,9
المجموع	160	42,9

منذ الإطلاق الرسمي لهذا النشاط في أكتوبر 2017، وحتى نهاية دجنبر 2021، تمت الموافقة على 464 تمويلًا لأكثر من 450 مشروعًا مبتكرًا بقيمة إجمالية تقارب 100 مليون درهم. تنشط هذه المشاريع بشكل رئيسي في قطاعات التقنيات الحديثة (40%)، والخدمات (22%) والصناعة (21%). وتتوزع في عدة مدن عبر المملكة، وبشكل رئيسي في الدار البيضاء والرباط ومراكش وأكادير وطنجة.

بالإضافة إلى ذلك، وفي إطار المساعدة التقنية المخططة في إطار صندوق «إينوف إنفست» لدعم أنشطة مواكبة المؤسسات ~~المهيكل~~، تم صرف ما يقرب من 3 مليون درهم عام 2021 ليصل إجمالي المبالغ التي تم صرفها بموجب هذه المساعدة التقنية إلى ما يقرب من 9 مليون درهم منذ إطلاق هذه الآلية.

6.1.3 نشاط التمويل التشاركي

وقد شملت تدخلات صندوق "ضمان مقاولات"، الذي يعتمد آليتين للضمان لفائدة المقاولات، 57 ملف تمويل يبلغ مجموعها حوالي 148 مليون درهم، بالتزامات ناهزت 92 مليون درهم.

ويبقى «ضمان دين» المنتج الرئيسي لهذا الصندوق، سواء من حيث عدد العمليات أو حجمها، حيث سجل 36 ملفاً بإجمالي التزام 85 مليون درهم. فيما بلغ حجم التزامات «ضمان مباشر» 6,7 مليون درهم بمجموع 21 ملفاً بقيمة تمويل 9,5 مليون درهم.

بعد إطلاقها في سياق الأزمة الصحية لوباء كوفيد-19 الصعب، واصلت النافذة التشاركية للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات «دعامة تمويل» تطوير نشاطها خلال 2021، باعتبارها أول سنة كاملة لها من النشاط.

وهكذا، وعلى الرغم من صعوبة مناخ الأعمال وتعدد القطاعات المتأثرة، استطاعت «دعامة تمويل» ضمان تمويل عمليات مختلفة، سواء الاستثمارية أو التي تغطي احتياجات الاستغلال، شملت قطاعات متنوعة، بدءاً من الصناعة إلى الخدمات ومروراً بالبناء والصحة وغيرها.

فيما يلي نشاط صندوق «ضمان مقاولات» حسب نوع العقد:

حجم التمويل (الف درهم)	حجم الالتزام (الف درهم)	
3 622	2 253	«مرابحة إيمو» (للمهنيين)
9 771	6 059	«مرابحة أوطو» (للمهنيين)
110 554	71 423	«مرابحة معدات»
23 581	12 078	سلام

في المرتبة الثانية نجد منطقة فاس-مكناس بنسبة 16% من حجم الالتزامات، تليها منطقة طنجة-تطوان-الحسيمة والداخلية-واد الذهب بنسبة 11% و 10% على التوالي.

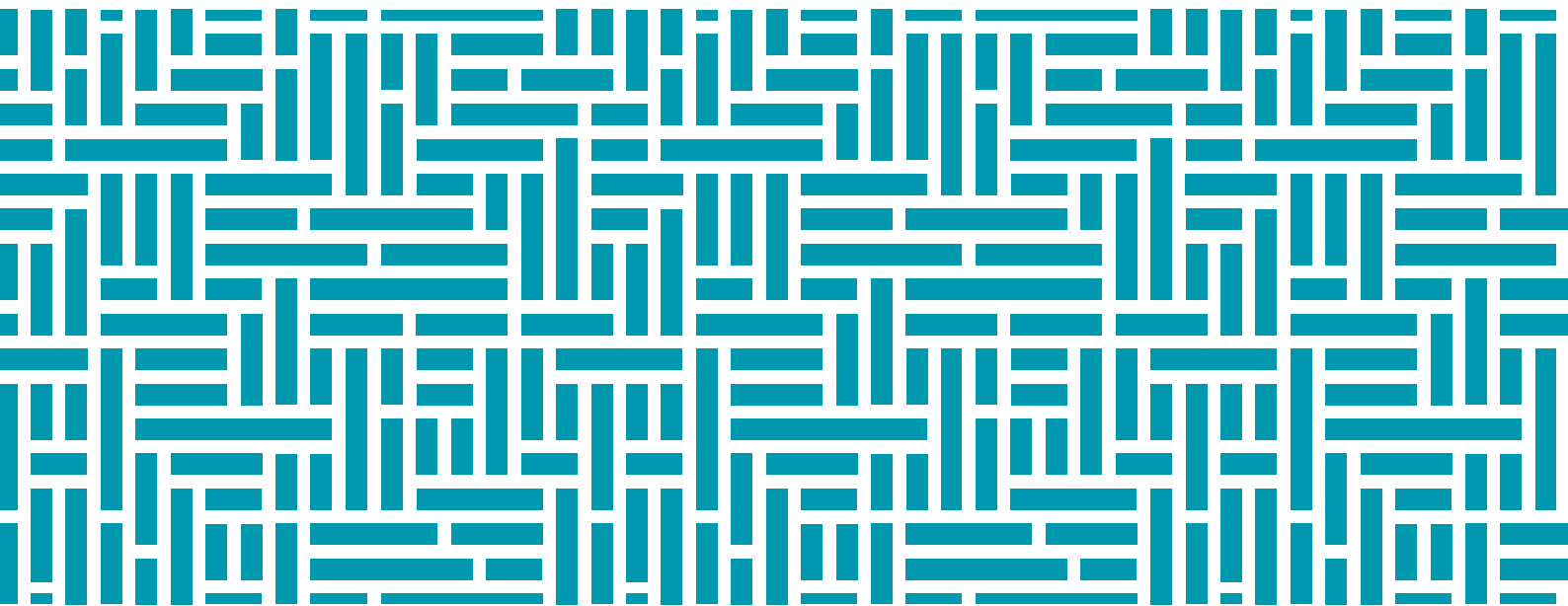
وفيما يتعلق بنشاط المقاولات التي استفادت من آلية «ضمان مقاولات»، فإن 51% من الالتزامات تتعلق بالمقاولات العاملة في مجال الصناعات، تليها شركات الخدمات بـ 18% من التزامات الصندوق، تليها الشركات العاملة في مجالات الصحة والبناء بنسبة 9% لكل منهما.

وبالتالي، فإن 78% من التزامات «ضمان مقاولات» سنة 2021 تتعلق بتمويل العمليات من خلال آلية «مرابحة معدات» فيما يغطي تمويل عقد السلام الفارق (13%).

من حيث التوزيع حسب الشر، احتل بنك اليسر المرتبة الأولى بنسبة 79% من الالتزامات الممنوحة، يليه الأخضر بنك (9%) وأمنية بنك (7%).

استفاد من آلية «ضمان مقاولات» مقاولات متواجدة في 9 مناطق بالمملكة، أغلبها بمنطقة الدار البيضاء-سطات التي تركز 40% من التزامات الصندوق.





2.3 النشاط لفائدة الأفراد

48
50

1.2.3 نشاط التمويل التقليدي
2.2.3 نشاط التمويل التشاركي

2.3 النشاط لفائدة الأفراد

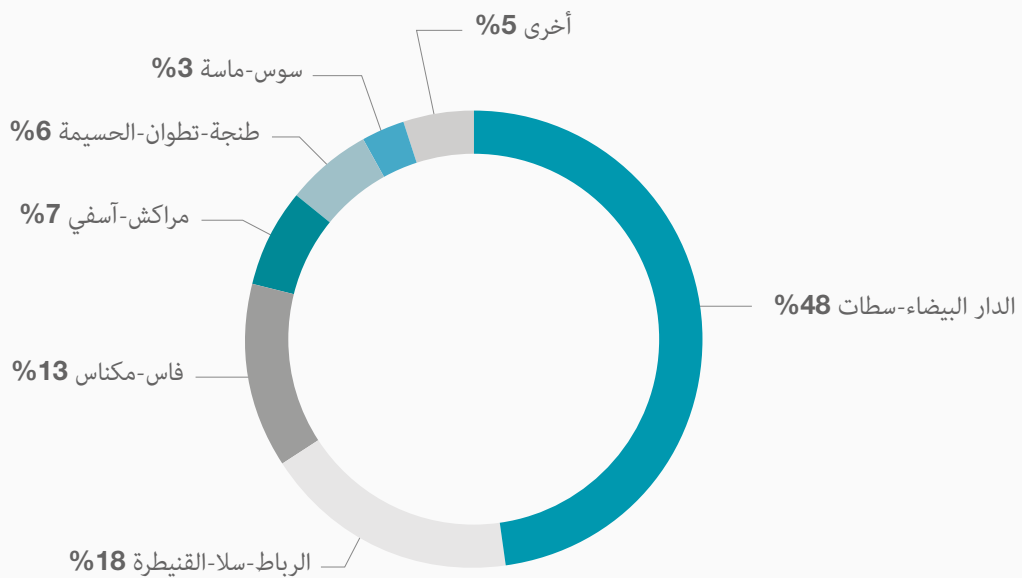
1.2.3 نشاط التمويل التقليدي

درهم، أي بزيادة قدرها **26%** و **24%** مقارنة بإنجازات السنة الفارطة. وفيما يخص توزيع القروض حسب البنوك، تحتل مجموعة البنك الشعبي المرتبة الأولى (**43%**) يليها البنك العقاري والسياحي (**29%**) و بنك أفريقيا (**11%**) و التجاري وفابنك وفا إيموبيلي (**7%**).

بلغ النشاط لفائدة الأفراد الذي يحمله بشكل رئيسي صندوق «ضمان السكن» **18 700** قرضا خلال هذه السنة، بزيادة قدرها **22%** مقارنة بعام 2020.

وبلغت القروض التي تمت تعبئتها خلال هذه السنة ما يقارب **4,1** مليار درهم بضمانات ناهزت **2,4** مليار

التوزيع حسب المنطقة



استفادت جميع مناطق المملكة من تدخل الشركة الوطنية للضمان و لتمويل المقاولات لفائدة الأفراد. حيث احتلت منطقة الدار البيضاء-سطات المركز الأول بأكثر من **48%** من الالتزامات، تليها الرباط-سلا-القنيطرة (**18%**) وفاس-مكناس (**13%**).

• نشاط «ضمان السكن»

يبقى نشاط «ضمان السكن» أحد أنشطة الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات ذات التأثير الاجتماعي القوي في تسهيل الولوج إلى السكن بدعم من صندوق «ضمان السكن» المدار لحساب الدولة والمرشح للإدراج في ميزانية الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات، وفقًا لأحكام القانون رقم 20-36 القاضي بتحويل صندوق الضمان المركزي إلى شركة مساهمة.

يشمل العرض المقدم في إطار صندوق «ضمان السكن» بشكل أساسي أداتين هما فوكاريم و فوكالوج.

فوكاريم VSB

فوكالوج

فوكاريم

ارتفع العدد الإجمالي للأسر المستفيدة من هذه الآلية ليتحول من 15 242 في 2020 إلى 18 338 في 2021، بزيادة قدرها 20%. وبلغ حجم القروض المعبأة ما يقارب 4,1 مليار درهم مقابل 3,2 مليار درهم في 2020. وارتفعت الالتزامات من 1,9 مليار درهم في عام 2020 إلى 2,3 مليار درهم في عام 2021.

خلال سنة 2021، بلغت التزامات صندوق فوكاريم ما يناهز 1,2 مليار درهم، بزيادة 10% مقارنة بـ 2020. وبلغ عدد الأسر المستفيدة 10 239 بحجم قروض بلغ 1,7 مليار درهم.

تطورت خصائص القروض المضمونة من قبل فوكاريم على النحو التالي:

المؤشرات (المتوسط)	2020	2021	التطور
القرض	167.623 درهم	165.033 درهم	⬇️
المدة	244 شهرًا	240 شهرًا	⬇️
معدل الفائدة	6,22%	6,08%	⬇️
التمويل الذاتي %	30%	32%	⬆️
الدفعة الشهرية	1.274 درهم	1.248 درهم	⬇️

برسم سنة 2021، استفادت 8099 أسرة من منتج فوكالوج. وبلغ حجم القروض التي تمت تعبئتها بواسطة هذا المنتج ما يناهز 2,4 مليار درهم بحجم التزامات إجمالي قدره 1,1 مليار درهم.

تطورت خصائص القروض المضمونة من قبل فوكالوج على النحو التالي:

المؤشرات (المتوسط)	2020	2021	التطور
القرض	281.552 درهم	292.109 درهم	↗
المدة	245 شهراً	245 شهراً	↔
معدل الفائدة	4,8%	4,7%	↘
التمويل الذاتي %	22%	22%	↔
الدفعة الشهرية	1.883 درهم	1.933 درهم	↗

في **عام 2021**، غطى صندوق ضمان القروض الممنوحة لطلبة المعاهد والمدارس العليا للتعليم الخصوصي 362 قرضا لحجم ضمان بقيمة 59,5 مليون درهما والتزام قدره 35,7 مليون **درهما** أي بزيادة قدرها 34,2% مقارنة **بسنة** المالية 2020.

2.2.3 نشاط التمويل التشاركي

• «ضمان إسكان»

فيما يتعلق بضمان التمويل العقاري التشاركي للأفراد، ناهزت التزامات صندوق «ضمان إسكان» خلال السنة المالية 2021، **48 مليون درهم** حيث استفاد منه **365** شخصاً بحجم تمويل إجمالي قدره **97 مليون درهما**.

يحتل أمنية بنك المرتبة الأولى ل «ضمان إسكان»، حيث منح **92%** من حجم الالتزامات يليه بنك الصفاء (**8%**).

• «عدل إسكان»

حقق منتج «عدل إسكان» أداءً جيداً، متجاوزاً الأهداف المحددة في البداية.

وهكذا، استفاد منه، برسم سنة 2021، **133** عضواً من المؤسسة المحمدية للأعمال الاجتماعية للقضاة والمسؤولين القضائيين، بحجم تمويلات إجمالي بلغ حوالي **38 مليون درهم**.

احتلت دار الأمان المركز الأول بنسبة استخدام بلغت **63%**، يليها أمنية بنك بنسبة **32%**.

تم توزيع قروض «ضمان السكن» لسنة 2021 بشكل رئيسي من قبل أربعة بنوك : مجموعة البنك الشعبي، البنك العقاري والسياحي، بنك أفريقيا والتجاري وفا بنك. ساهمت هذه البنوك الأربعة وحدها في تحقيق أكثر من **90%** من نشاط صندوق «ضمان السكن». وقد استفادت منه كافة جهات المملكة. وتحتل جهة الدار البيضاء الكبرى-سطات المرتبة الأولى بأكثر من **49%**، تليها جهة الرباط سلا القنيطرة (**18%**) ثم جهة فاس مكناس (**12%**).

• «عدل سكن»

«عدل السكن» عبارة عن آلية دعم القروض الممنوحة من طرف البنوك (على شكل خصم من نسبة الفائدة) من أجل تمويل الولوج للسكن لفائدة منخرطي المؤسسة المحمدية للأعمال الاجتماعية لقضاة وموظفي العدل. والتي عهد تسييرها إلى الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات.

في سنة 2021، استفاد **1301** عضواً من تدخل صندوق «عدل سكن» ، أي بزيادة طفيفة بنسبة **2%** مقارنة **سنة 2020**. وسجل حجم القروض الموزعة في الوقت نفسه زيادة بنسبة **3%** لتصل إلى **179,1** مليون درهم.

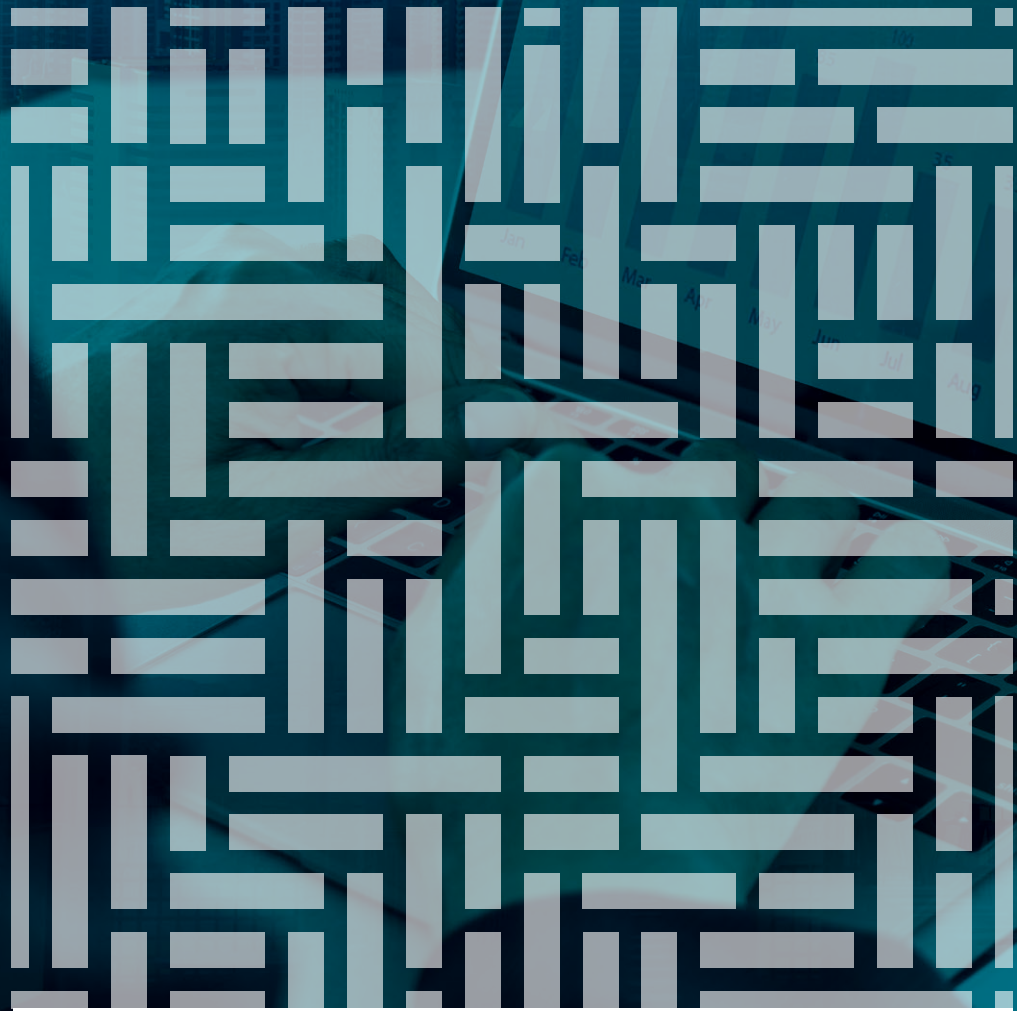
تأتي مجموعة البنك الشعبي في المرتبة الأولى بنسبة استخدام تبلغ **46%** تليها التجاري وفابنك وفا إيموبيلي بنسبة **37%**.

• القروض الممنوحة للطلبة

يتم دعم هذا النشاط عبر ضمان القروض الممنوحة لطلبة المعاهد والمدارس العليا للتعليم الخصوصي التي تهدف إلى تمويل دراستهم.



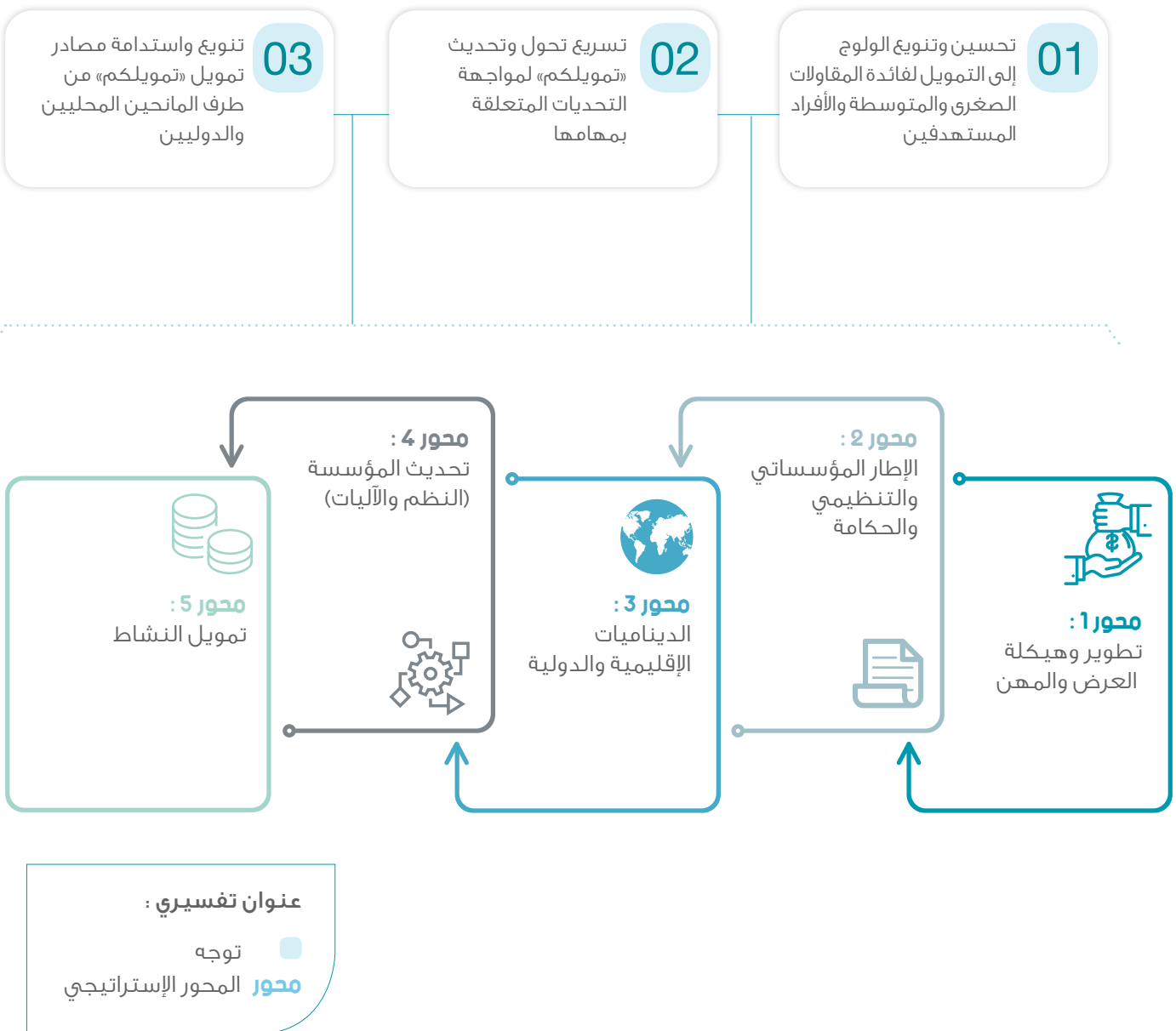




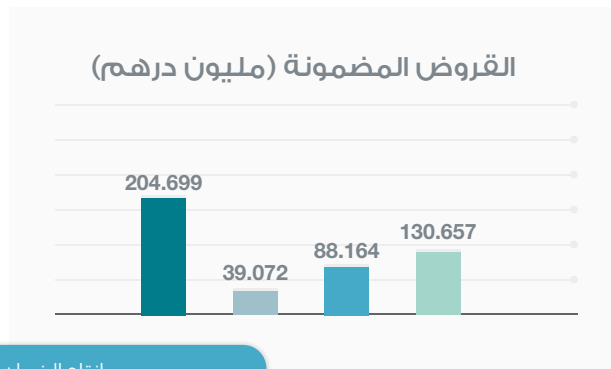
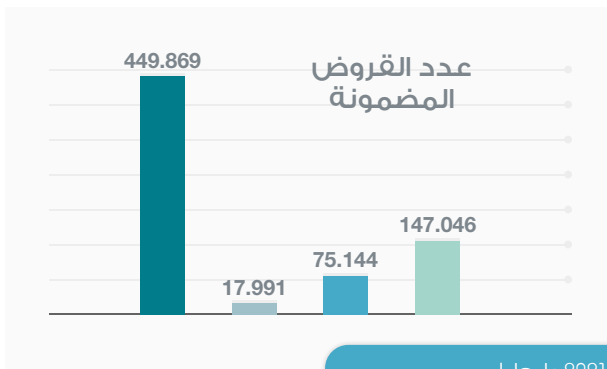
الجزء الرابع: حصيلة المخطط التنموي للفترة 2017-2021

حصيلة المخطط التنموي للفترة 2017-2021

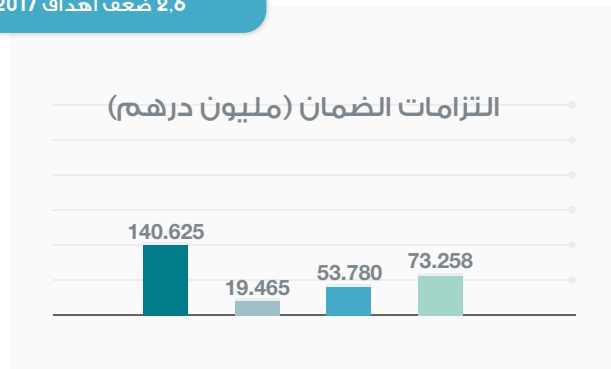
ركز المخطط التنموي 2021-2017 بشكل أساسي على الإنتاج والإصلاح



أداء فاق بكثير أهداف وإنجازات المخطط التنموي السابق



إنتاج الضمان 2021-2017 ما يعادل:
1.4 ضعف أهداف 2021-2017 (باستثناء كوفيد-19)
2.6 ضعف أهداف 2021-2017 (بما في ذلك كوفيد-19)



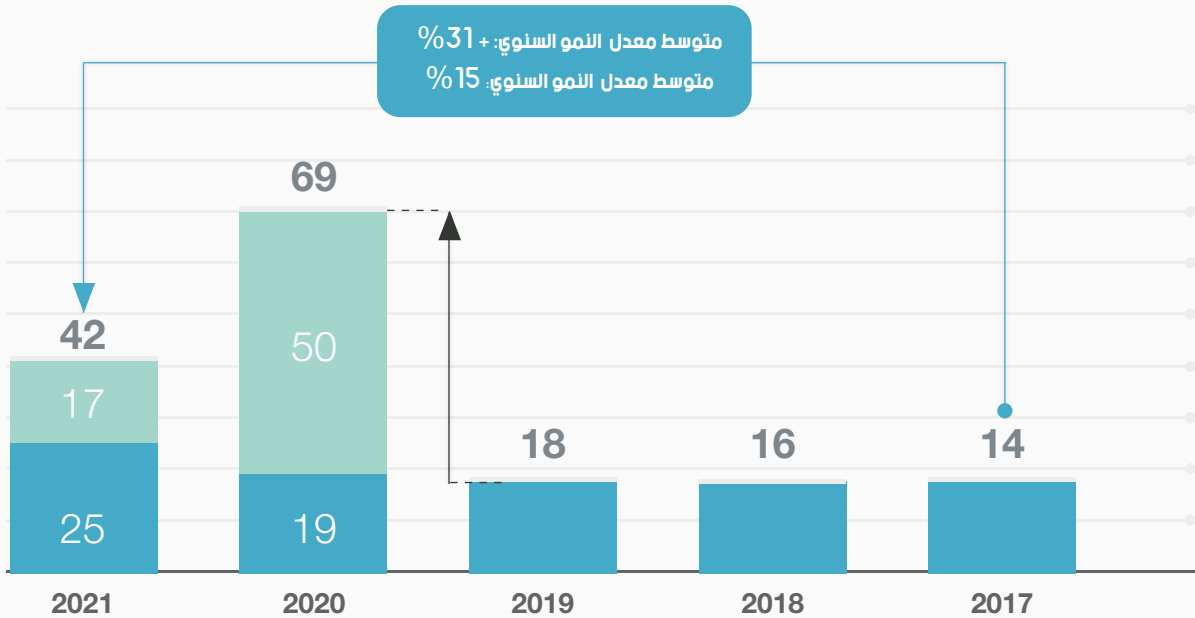
• بشكل عام، فإن الإنجازات في إطار المخطط التنموي ~~أعلى من~~ الأهداف الأولية، حتى مع استثناء آليات كوفيد-19.

• حقق ضمان القروض لفائدة المقاولات تقدماً ملحوظاً خلال هذه الفترة وذلك بتسجيل التزامات تعادل 140% من أهداف المخطط التنموي (باستثناء كوفيد-19) وحوالي 3,8 أضعاف إنجازات المخطط التنموي 2016-2013. بالإضافة إلى ذلك، فقد تمت تعبئة أكثر من 130 مليار درهم من القروض المضمونة (باستثناء كوفيد-19) خلال هذه الفترة، ما يمثل قرابة 150% من أهداف المخطط التنموي وحوالي 3,4 أضعاف إنجازات المخطط التنموي 2016-2013.

الأداء: الإنجازات الإجمالية (الإنتاج السنوي لمجمل الأنشطة)

كان الأداء العام مرضيًا للغاية، حتى مع استثناء منتجات كوفيد-19، بتسجيل نمو إجمالي بنسبة 15%، وذلك بفضل أداء نشاط الضمان العام.

الإنتاج بمليار درهم

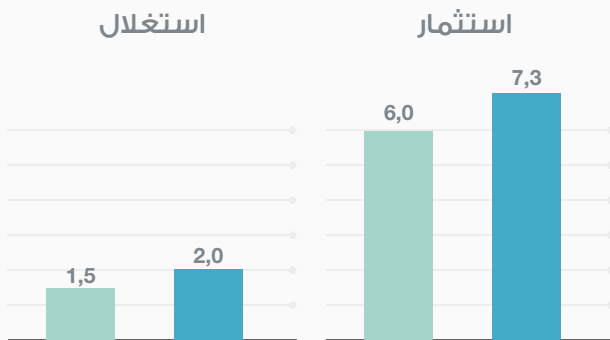


عنوان تفسيري:

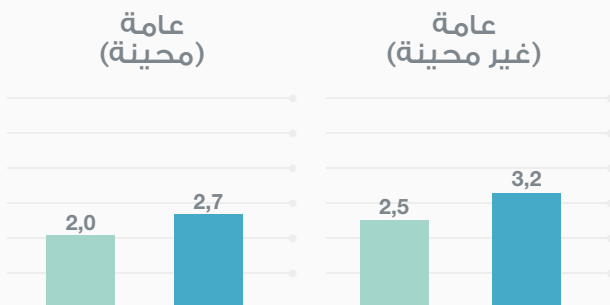
- نشاط عام
- نشاط كوفيد-19 والمقاولات والمؤسسات العمومية

تأثير واضح من حيث القيمة المضافة والعائد الاقتصادي وإدماج المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة

الآثار الاقتصادية من خلال الضريبة على الضمان على كل درهم مستثمر من طرف الدولة في نظام الضمان على مدى دورة اقتصادية



الآثار الاقتصادية الإجمالية عن كل درهم مستثمر من طرف الدولة في النظام على مدى دورة اقتصادية

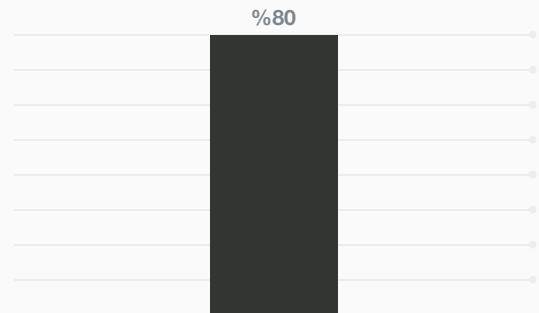


عنوان تفسيري:

■ مقارنة بالاعتمادات
■ مقارنة بالتكلفة الإجمالية للنظام (الاعتمادات + التكاليف)

القيمة المضافة
الإجمالية: 80%

معدل القيمة المضافة



مشاريع مستدامة وقيمة ضمانات باستثناء ضمان الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات لا تغطي القرض.

• تم الحفاظ على القيمة الإضافية للنظام في مستويات عالية للغاية وصلت إلى 80%~. بعبارة أخرى، من بين 10 مقاولات حصلت على قرض، 8 مقاولات لم تكن لتحصل على التمويل لولا تدخل «تمويلكم».

• يؤكد ضمان «تمويلكم» دوره الريادي كأداة داعمة، خاصة للمقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة. كما يثبت الضمان نجاعته المالية من حيث التحكم في التكاليف وخلق قيمة مضافة.

• يظهر تحليل التأثير، مع الأخذ بعين الاعتبار تكلفة تعبئة الموارد من قبل الدولة، نسبة محينة إيجابية للعائدات مقابل التكاليف على مدى دورة اقتصادية قدرها 2,7 درهم عن كل درهم من الاعتمادات التي تمت تعبئتها، و 2 دراهم من الفوائد مقارنة بالتكلفة العامة للنظام.

تأثير واضح من حيث القيمة المضافة والعائد الاقتصادي وإدماج المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة

- ساهم تدخل نظام الضمان، إلى جانب مختلف الإجراءات التي اتخذها بنك المغرب بمعية الدولة، في تحسين ولوج المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة إلى التمويل، بدليل الارتفاع الملفت لنسبة المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة ضمن المستفيدين من القروض البنكية.
- بالإضافة إلى ذلك، كان لتدخل «تمويلكم» لفائدة المقاولات الناشئة تأثير كبير على تطوير عرض رأس المال التأسيسي، والذي يمثل 60% من صفقات الفترة ما بين 2017-2021، مقارنة بنسبة 26% من الصفقات المبرمة خلال الفترة ما بين 2006-2011. (المصدر / الجمعية المغربية للمستثمرين في رأس المال، 2022).

حصة المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة في إجمالي قروض القطاع الخاص



* تطور حصة القروض لفائدة المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة مقارنة مع إجمالي القروض الممنوحة للمقاولات غير المالية

* الجمعية المغربية للمستثمرين في رأس المال

النمو القوي للنشاط رافقه تعزيز الفعالية في التسيير

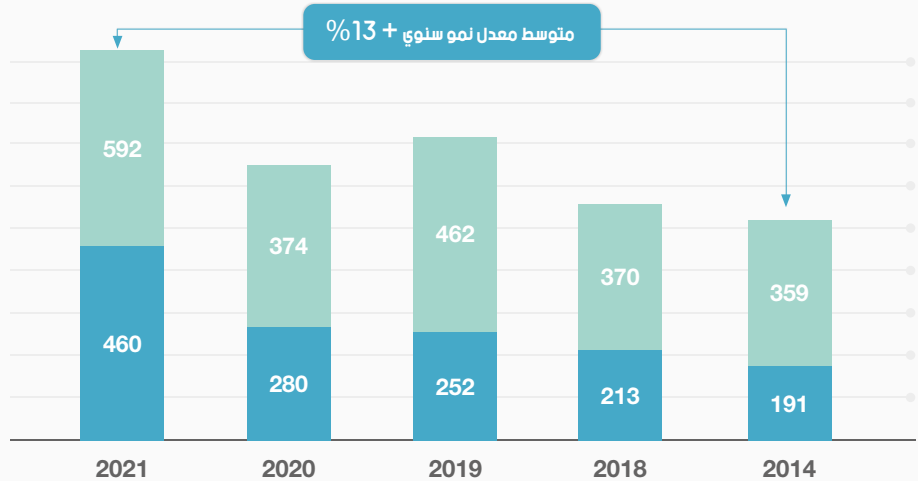
• سجل نشاط «تمويلكم» تطوراً إيجابياً خلال الفترة بمعدل نمو سنوي للناتج الوطني الإجمالي بنسبة +13% نهاية عام 2021.

• هذا النمو المستدام للنشاط خلال الفترة 2021-2017 لم تصاحبه زيادة موازية في التكاليف. حيث ظلت هذه التكاليف متحكماً فيها بشكل جيد، كما يظهر جلياً من خلال استقرار نسبة تكلفة التشغيل مقارنة مع الناتج الوطني الإجمالي عند حوالي 22%.

الناتج الوطني الإجمالي للآلية
(تمويلكم والصناديق)
مليون درهم، 2021-2017

عنوان تفسيري:

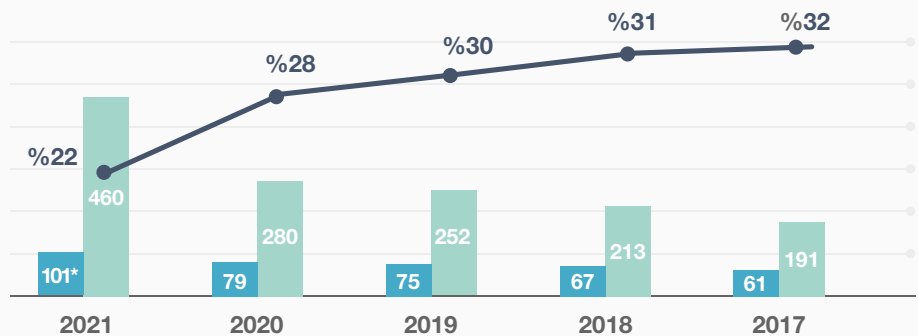
«تمويلكم»
التجمع
(تمويلكم والصناديق)



تكلفة تشغيل «تمويلكم»
2021-2017، كنسبة مئوية
من الناتج الوطني الإجمالي

عنوان تفسيري:

الناتج الوطني الإجمالي
نفقات التشغيل
تكاليف التشغيل /
الناتج الوطني الإجمالي



* تشمل مصاريف التشغيل لعام 2021 اعتمادات استهلاك إضافية بقيمة 12 مليون درهم ناتجة عن إعادة تقييم المقر الرئيسي لتمويلكم.





الجزء الخامس:

الحصيلة المرحلية لصندوق إينوف إنفست

الحصيلة المرحلية لصندوق إينوف إنفست

منظومة مهيكلة

قامت «تمويلكم»، والتي تعمل على تدبير صندوق إينوف إنفست، بتفعيل أداة التمويل هذه من خلال الاستثمار في 3 صناديق استثمار وباعتماد 16 مؤسسة مكلّفة بالمواكبة.

وتهدف صناديق الاستثمار إلى الحصول على حصص في المقاولات الناشئة المبتكرة وبالتالي المساهمة في تقليص فجوة التمويل الموجودة لدى هذه الفئة من المقاولات.

تعمل المؤسسات المكلّفة بالمواكبة، بتعاون وثيق مع «تمويلكم»، على تمويل المراحل الأولى لإحداث المشاريع المبتكرة.

وتتوفر هذه المؤسسات على إمكانية منح كل من منتج «إينوف أيديا» (وهو عبارة عن مساعدة مالية) ومنتج «إينوف **استارت**» (وهو عبارة عن قرض للشرف) لفائدة حاملي المشاريع. كما ستشرف كذلك على عمليات البحث من خلال تنظيم لقاءات لتقديم المشاريع؛ والانتقاء من خلال تقييم إمكانات المشاريع وطابعها الابتكاري؛ وكذا المواكبة عبر اقتراح تداريب وعمليات توجيهية، وتسهيل التواصل والاحتضان وتصميم النماذج.

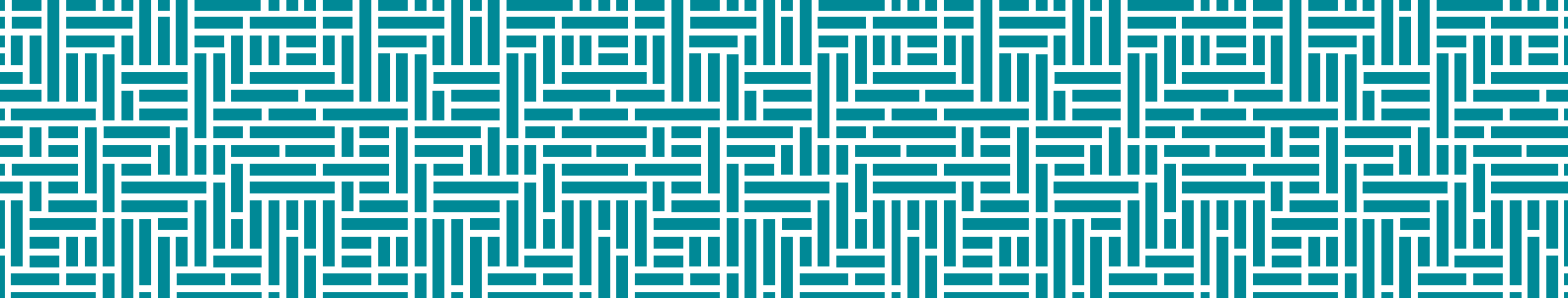
صندوق إينوف إنفست

صندوق إينوف إنفست آلية تمويل شاملة تهدف إلى تعزيز سوق رأس المال الاستثماري للمقاولات المغربية الناشئة ودعم المقاولين المغاربة الشباب للولوج بشكل أفضل إلى التمويل.

ويهدف إلى ضمان استمرارية التمويل لفائدة حاملي المشاريع والمقاولات الناشئة خلال جميع دورات حياة المقولة.

أطلق صندوق إينوف إنفست في 30 أكتوبر 2017، وقد تم تصميمه بالتشاور مع جميع الشركاء من أجل إثراء عرض تمويل ودعم المقاولات الناشئة وتعزيز منظومة الابتكار في المغرب. ويعكس تنفيذه التزامًا حكوميًا قويًا تجاه هذه الفئة من المقاولين الذين يشكلون جوهر اقتصاد الغد.

بميزانية أولية بلغت 500 مليون درهم، يهدف صندوق إينوف إنفست إلى دعم 300 مقولة ناشئة مبتكرة خلال الفترة 2017-2023.



تمويل المقاولات الناشئة

419

مقاولات ناشئة ممولة

يبرز صندوق إيتوف إنفست كآلية أساسية لدعم إحداث المقاولات الناشئة المبتكرة. حيث تم تمويل 419 مقاولات ناشئة مقابل 300 مقاولات ناشئة كهدف أولي.

تعبئة رأس المال الخاص

470

مليون درهم قيمة تعبئة رأس المال الخاص

تم تعبئة أكثر من 470 مليون درهم من رأس المال الخاص من قبل صناديق رأس المال الاستثماري. مقابل هدف أولي قدره 300 مليون درهم. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات قد ضخت 242 مليون درهم في هذه الصناديق. مما يدل على تأثير مضاعف كبير في تعبئة الموارد.

خلق فرص الشغل

1328

فرصة شغل

أحدثت المقاولات الناشئة التي شملها الاستطلاع حتى الآن 1.328 منصب شغل مباشر دائم.

براءات الاختراع

38

براءة اختراع

تمثل براءات الاختراع الـ 38 المودعة أكثر من 16% من براءات الاختراع ذات الأصل المغربي الممنوحة بين عامي 2017 و 2019.

رقم المعاملات

303

مليون درهم

أعلنت المقاولات الناشئة التي شملها الاستطلاع حتى الآن عن رقم معاملات تراكمي خلال فترة تدخل صندوق إيتوف إنفست بلغ 303 مليون درهم. بما في ذلك 24 مليون درهم من المبيعات الناتجة عن التصدير.

الضرائب

26

مليون درهم قيمة حصيلة الضرائب

بلغت الضرائب التي أدتها المقاولات الناشئة والصناديق ما مجموعه 26 مليون درهم. وتجدر الإشارة إلى أن بعض المقاولات الممولة من طرف صندوق إيتوف إنفست تستفيد من إعفاءات ضريبية.

خلال سنة 2021، تمكنت بعض المقاولات الناشئة المستفيدة من تدخلات صندوق إينوف إنفست من تحقيق إنجازات مهمة، وهذه بعض الأمثلة:

المقولة الناشئة	النشاط	القطاع	أهم الإنجازات
	تطوير مجموعة أدوات اختبار التشخيص الجزيئي ومؤخراً إنتاج اختبار PCR	التكنولوجيات الطبية	- إطلاق أول مجموعة تشخيصية مغربية 100% لسرطان الثدي (حاصلة على براءة اختراع) - تطوير طاقة إنتاجية تبلغ 1 مليون اختبار PCR شهرياً وطلبية أولى ل 100 000 اختبار من طرف وزارة الصحة
	منصة بيانات علمية لرقمنة نظام KYC	البيانات الكبيرة	- تحقيق رقم مبيعات بقيمة 42 مليون درهم - العديد من العملاء في المغرب (البريد بنك، بريد كاش، البنك المغربي للتجارة والصناعة، القرض الفلاحي، إلخ)، بالإضافة إلى عملاء في دبي وساحل العاج 30 منصب شغل محدث
	حل SaaS Marketplace لربط الشاحنين والناقلين	التنقل والخدمات اللوجستية	تمكنت المقولة الناشئة من زيادة عدد عملائها منذ دخول صندوق AIF ونجحت مؤخرًا في ضمان مصدر تمويل جديد من خلال جمع الأموال من مستثمرين مثل Afrimobility و Plug & Play
	استخدام الذكاء الاصطناعي وتقنيات معالجة الصور لتقديم توصيات بخصوص إدارة المحاصيل للمزارعين في أفريقيا	التكنولوجيات الفلاحية	تطوير نشاط «تصنيف اثتماني» جديد وتوقيع اتفاقيات مع البنك الفلاحي بالنيجر وإبداء اهتمام من طرف كبريات المؤسسات الوطنية والدولية بهذا النشاط.

الزراعة الغذائية، صناعة تكنولوجيا المعلومات والاتصال الجديدة، تقنيات الصحة، وما إلى ذلك. وهي مستقرة في مناطق مختلفة من المملكة.

وسجل استطلاع الرأي نسبة مشاركة تبلغ 83%، وأعربت غالبية المقاولات الناشئة التي شملها الاستطلاع عن رضاها عن صندوق إينوف إنفست، وأكدت أن التمويل شكل مساعدة كبيرة في تطوير نماذجها الأولية، وأن برامج الدعم مكنتها من الوصول إلى مرحلة «الذهاب إلى السوق» وإبرام العقود التجارية للبعض منها. وبالتالي فإن 93% من المقاولات الناشئة جاهزة للتوصية بهذه البرامج للمقاولات الناشئة الأخرى و / أو حاملي المشاريع.

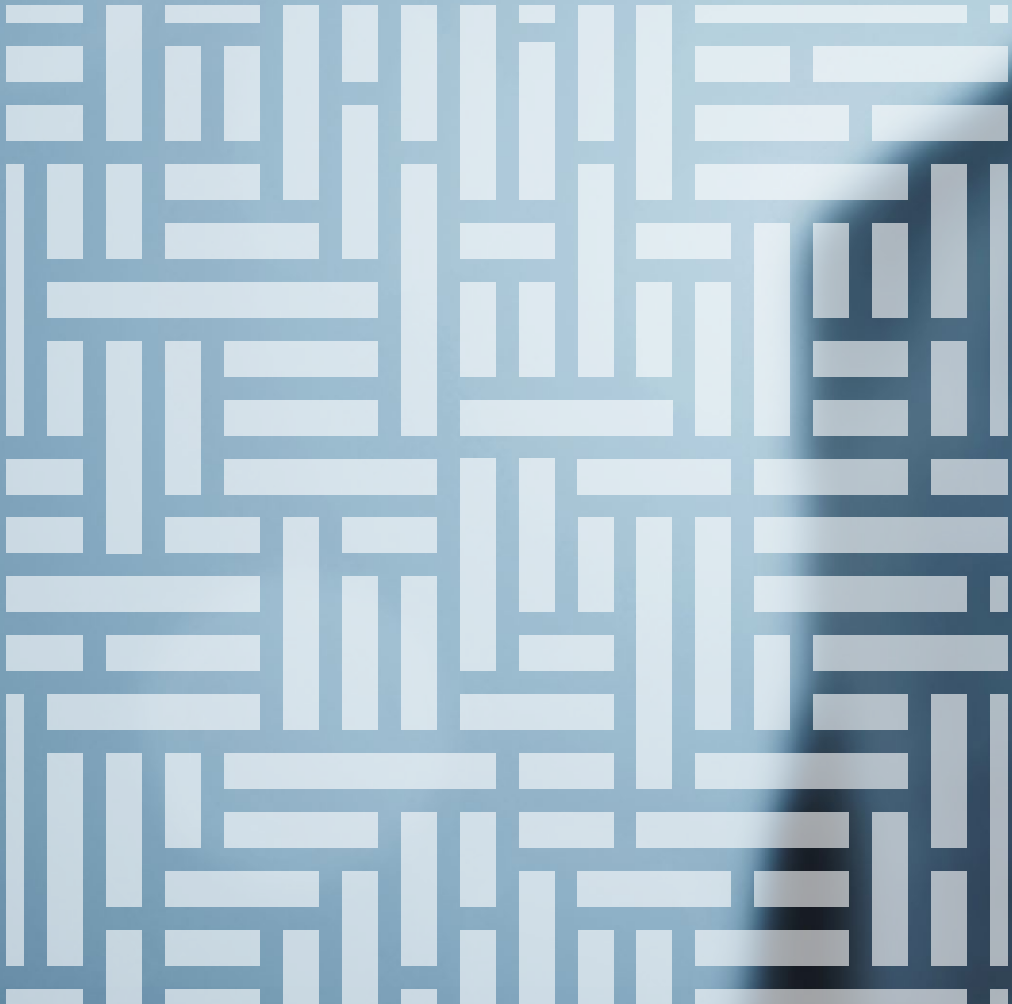
في إطار الاستماع إلى المستفيدين من التمويل في إطار صندوق إينوف إنفست والتقييم النوعي لهذه التدخلات المنزلة من خلال شبكة من فاعلي المنظومة، أجرت «تمويلكم» استطلاع رأي بين أكثر من 290 مقولة ناشئة مستفيدة من هذه الآلية.

الهدف هو قياس نسبة رضا المقاولات الناشئة المستفيدة ومعرفة انتظاراتها والأسباب المحتملة لعدم الرضا.

واستهدف الاستطلاع جميع المقاولات الناشئة المغربية التي استفادت من تمويل «إينوف أيديا» و / أو تمويل «إينوف ستارت» عبر واحدة من المؤسسات 16 المعتمدة من طرف «تمويلكم».

وتعمل هذه المقاولات الناشئة في قطاعات مختلفة:





الجزء السادس: الالتزامات والمخاطر

الالتزامات والمخاطر

تدير الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات التزامات تم تنفيذها في إطار صناديق متعددة، معظمها قد تم إيقاف إنتاجها. وتتمثل إدارتها في ضمان متابعة جاري الالتزامات من أجل تحقيق نتيجة استخلاص جيدة للقروض الممنوحة. وعلى الرغم من تعددها، فإن هذه الصناديق، التي تحتفظ الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات بحسابات منفصلة لكل منها، لا تمثل سوى جزء صغير من الالتزامات الإجمالية. وبالفعل، فإن الصناديق الرئيسية العاملة والمدارة لحساب الدولة، وهي: «صندوق ضمان المقاولات الصغيرة والمتوسطة»، و«صندوق ضمان السكن» و«تمويل»، تمثل أكثر من 80% من الالتزامات في 2021/12/31.

6. جاري الالتزامات

بلغ مجموع جاري الالتزامات التي تديرها الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات، متم سنة 2021، 127,4 مليار درهم. وقد عرف جاري الالتزامات نموا وصل إلى 14% مقارنة مع سنة 2020، موزعة حسب كل نشاط على الشكل التالي:

النشاط لفائدة المقاولات والأفراد

الأنشطة	الالتزامات (مليون درهم)	الحصة
إجمالي النشاط لفائدة المقاولات	95 691	75,1%
ضمان	91 357	71,7%
التمويل المشترك / التمويل	3 829	3,0%
الابتكار ورأس المال الاستثمار	383	0,3%
التمويل التشاركي	122	0,1%
إجمالي النشاط لفائدة الأفراد	31 688	24,9%
الضمان	31 631	99,8%
التمويل التشاركي	57	0,2%
المجموع	127 379	100%

1.6 نشاط « المقاولات »

1.1.6. جاري الضمانات التقليدية

• البنية والتطور

ارتفع جاري الالتزامات المضمونة من 74,7 مليار درهم في 2020/12/31 إلى 91,4 مليار درهم في 2021/12/31، أي بزيادة قدرها 22%. ويتم توزيعها حسب الصناديق المدارة كما هو موضح في الجدول أدناه:

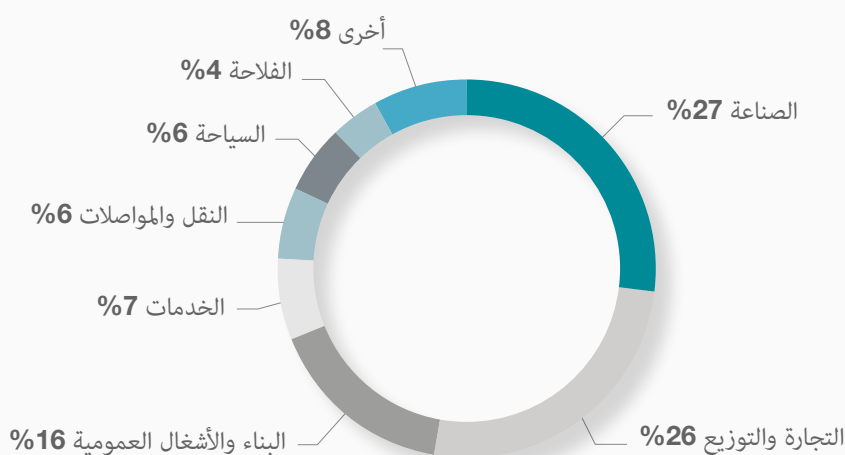
الالتزامات إلى غاية 2021/12/31 (مليون درهم)	الالتزامات إلى غاية 2020/12/31 (مليون درهم)	الصندوق
81.084	72.291	صندوق ضمان المقاولات الصغيرة والمتوسطة
8.791	2.000	صندوق ضمان المؤسسات والمقاولات ~~الصغيرة~~
1.026	0	صندوق ضمان التمويلات الصغرى
456	455	صناديق أخرى
91.357	74.746	المجموع

إلى مضم 2021/12/31، ركزت التزامات صندوق ضمان المقاولات الصغيرة والمتوسطة نسبة 89% من الالتزامات وسجلت جاري التزامات قدره 81,084 مليار درهم مقابل 72,291 مليار درهم بتاريخ 2020/12/31، أي بارتفاع سنوي قدره 12%.

تنقسم التزامات صندوق المقاولات الصغيرة والمتوسطة ~~حسب فئة المنتجات الرئيسية~~ على النحو التالي:

التزامات عام 2021 (مليون درهم)	البرامج
29.873	منتجات عامة
4.861	برنامج «إنطلاقة»
46.350	آليات كوفيد-19
81.084	المجموع

توزيع الالتزامات حسب القطاع



ما يقرب من 70% من جاري الالتزامات يتعلق بالقطاعات الصناعية والتجارية والبناء والأشغال العمومية.

2.1.6. جاري التمويلات المشتركة / التمويلات التقليدية

وقد انتقل جاري القروض والالتزامات الممنوحة من 4,607 مليار درهم في 2020/12/31 إلى 3,829 مليار درهم في 2021/12/31. ويتوزع جاري الالتزامات حسب كل آلية على الشكل التالي :

تتميز صناديق التمويل المشترك بفترات إنتاج قصيرة نسبياً لكونها مصممة للاستجابة لإشكالية غالباً ما تكون قصيرة الأجل وتهم فئات محددة جداً من المقاولات.

العمليات	صندوق «تمويل»	صندوق الدعم المالي	رينوفوتيل	MDM INVEST*	التشغيل الذاتي	المجموع
جاري القروض والالتزامات (مليون درهم)	1 411	2 316	77	3	22	3 829

*صندوق دعم الاستثمار الخاص بالمغاربة المقيمين بالخارج

يشمل صندوق «تمويل»، الذي يعتبر الوعاء الرئيسي لآليات التمويل المشترك الحالية التي وضعتها الدولة، المنتجات التالية:

المنتجات	الالتزام (مليون درهم)
تمويل اينفست	440
إنطلاقة / انطلاق المقاولات الصغيرة جدا	111
الخط الفرنسي	44
الاستثمار الأخضر	42
أخرى	725
المجموع	1411

* آليات التمويل المشترك لم تعد تسجل أي إنتاج.

يمثل قطاع الصناعة 58% من حجم الالتزامات برسم منتجات التمويل المشترك، مقابل 29% لقطاع التعليم و 6% للصناعة الفندقية.

3.1.6. جاري تمويل الابتكار ورأس المال الاستثماري

بلغ جاري الاستثمارات والقروض الممنوحة 382,5 مليون درهم بتاريخ 2021/12/31، بزيادة قدرها 11% مقارنة بسنة 2020، موزعة على النحو التالي:

الآلية	جاري الالتزامات (مليون درهم)
صندوق EMERGENCE INVEST	285
صندوق إينوف إنفست (مكون EQUITY)	75
إجمالي مكون رأس المال الاستثماري	360
إنوف ديف (صندوق إينوف إنفست)	4,5
إينوف ريسك (صندوق إينوف إنفست)	1,8
إينوف ستارت (صندوق إينوف إنفست)	16,2
إجمالي مكون الدين	22,5
المجموع	382,5

على مستوى مكون رأس المال الاستثماري، فقد شكلت تعبئة الموارد من مستثمرين آخرين محليين وأجانب، رافعة مكنت من تعزيز الاستثمارات في قطاع "التمويلات الصغيرة" الذي لا يغطيه السوق بشكل جيد، وذلك من خلال توزيع مجموعة الاستثمارات نهاية 2021 على النحو التالي:

- ♦ في إطار "صندوق Emergence Invest": مجموعة مساهمات تضم 22 مقولة صغيرة ومتوسطة بإجمالي استثمارات يزيد عن 600 مليون درهم وتشمل ثلاثة (3) مساهمات تم بيعها.
- ♦ في إطار "صندوق إينوف إنفيست": مجموعة مساهمات تضم 14 مقولة ناشئة مبتكرة باستثمار شامل فاق 120 مليون درهم.

4.1.6. جاري التمويل التشاركي

بتاريخ 2021/12/31، بلغ حجم جاري الالتزامات في إطار صندوق "ضمان مقولة" 122,1 مليون درهم، أكثر من 94% من الالتزامات متعلقة بآلية "ضمان دين".

2.6 نشاط « الأفراد »

1.2.6. نشاط التمويل التقليدي

انتقل جاري الالتزامات الممنوحة في إطار الصناديق لفائدة الأفراد من 32,01 مليار درهم بتاريخ 2020/12/31 إلى 31,63 مليار درهم بتاريخ 2021/12/31. يتحمل صندوق "ضمان السكن" معظم الالتزامات المتعلقة بهذا النشاط بحجم 20,6 مليار درهما.

• جاري الالتزامات حسب الآلية

يتوزع جاري الالتزامات لفائدة الأفراد كما يلي:

العمليات	فوكاريم	فوكالوج	*فوكاليف	ENSEIGNEMENT PLUS**	المجموع
المستحقات (مليون درهم)	14 224,1	6 361,5	10 987,5	58,3	31 631,4

• توزيع الالتزامات حسب كل بنك

يتضح من خلال توزيع الالتزامات بتاريخ 2021/12/31 أن أكثر من 90% تتمركز على مستوى أربعة (4) بنوك: تحتل مجموعة البنك الشعبي المركز الأول بنسبة 39% من الالتزامات يليها البنك العقاري والسياحي (23%)، بنك أفريقيا (15%) والتجاري وفا بنك - وفا إموبيلي (13%).

2.2.6. نشاط التمويل التشاركي

بلغ جاري التزامات صندوق "ضمان إسكان" 57,2 مليون درهم بتاريخ 2021/12/31. مجموع هذه الالتزامات يتعلق بمنهج "فوكالوج إسكان".

* فوكاليف هو صندوق تتم إدارته لحساب مؤسسة محمد السادس للنهوض بالأعمال الاجتماعية للتربية و التكوين والذي تم إيقاف إنتاجه.

** صندوق ضمان القروض الممنوحة لطلبة المعاهد والمدارس العليا للتعليم الخصوصي.





الجزء السابع: الإدارة والمواكبة

76
79
81
83

1.7. التواصل
2.7. الرأس مال البشري
3.7. نظام المعلومات
4.7. الشراكات والتعاون الدولي

الإدارة والمواكبة

1.7. التواصل

كانت سنة 2021، بالنسبة للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول، غنية بالأحداث المهمة التي تطلبت تعبئة قوية لوظيفة التواصل.

بعد المنعطف الاستراتيجي الذي شهدته سنة 2020، بهدف تحويل صندوق الضمان المركزي إلى شركة مساهمة تحمل اسم "الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول"، بدأت المؤسسة مشروعًا كبيرًا لمواءمة تموقعها وصورتها مع صلاحياتها ومهامها الجديدة.

تميز هذا التحول بالحاجة إلى تبني الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول لاسم تجاري وهوية بصرية جديدين، أكثر بساطة، أكثر حداثة، وقادرين على تعزيز سمعتها في المشهد المالي المغربي. توج المشروع، الذي تم تنفيذه خلال عام 2021، بالكشف الرسمي عن العلامة التجارية الجديدة للمؤسسة بتاريخ 2 نونبر 2021.

1.1.7 العلامة التجارية الجديدة «تمويلكم»

الاسم التجاري المعتمد هو «تمويلكم».

اسم تجاري سهل النطق والحفظ، واضح المعنى، حيث يحيل على الفور على مجال اختصاص المؤسسة: التمويل. وقد تم تعزيزه من خلال اختيار الشعار، على شكل معين متوازن وداعم، يمثل المنظومة التي تعمل فيها المؤسسة والصلابة التي تميزها.

وتم اختيار توقيع، ~~عبارة عن عبارة بسيطة وفعالة~~ بناء المستقبل. توقيع يسلط الضوء على عزم «تمويلكم» على المساهمة في بناء الدولة وإنشاء اقتصاد أقوى وأكثر مرونة.



بناء المستقبل

2.1.7 حملة التواصل

لضمان الترويج لاسمها التجاري وهويتها البصرية الجديدين، أطلقت «تمويلكم» حملة تواصل واسعة النطاق، شملت مجموعة مختارة من وسائل الإعلام الوطنية المكتوبة الورقية والإلكترونية. وكان الهدف هو التواصل حول تحول صندوق الضمان المركزي إلى شركة مساهمة تحمل العلامة التجارية «تمويلكم»، وتعميم هذا التغيير مع مختلف الشركاء ومكونات المنظومة التي تشتغل إلى جانبها المؤسسة، ولا سيما الشركاء المؤسسيين والفاعلين الاقتصاديين وكذلك المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة المغربية وعامة الجمهور.



تمويلكم
TAMWILCOM

La CCG devient **TAMWILCOM**

Parce que le Maroc change, que les entreprises et leurs besoins évoluent, la CCG devient TAMWILCOM. Nos missions : faciliter l'accès au financement des entreprises, stimuler l'investissement et favoriser l'entrepreneuriat à grande échelle

Tamwilcom est la marque commerciale de la Société Nationale de Garantie et du Financement de l'Entreprise

Construire l'avenir
www.tamwilcom.ma



تمويلكم
TAMWILCOM

La CCG devient **TAMWILCOM**

Parce que le Maroc change, que les entreprises et leurs besoins évoluent, la CCG devient TAMWILCOM. Nos missions : faciliter l'accès au financement des entreprises, stimuler l'investissement et favoriser l'entrepreneuriat à grande échelle

Tamwilcom est la marque commerciale de la Société Nationale de Garantie et du Financement de l'Entreprise

Construire l'avenir
www.tamwilcom.ma

امتدت هذه الحملة الترويجية على مدى 5 أسابيع، من 1 نونبر إلى 8 دجنبر 2021، وتم تنزيلها عبر وسائل مختلفة (الإعلانات الصحفية، البوابات الإلكترونية) من أجل تكثيف التأثير الإعلامي لفائدة الشرائح المستهدفة.

شمل تنزيل الخطة الإعلامية 21 منبرا إعلاميا (ناطقة بالعربية والفرنسية) بما في ذلك الصحف اليومية والأسبوعية والشهرية، بإجمالي 45 إعلانا. بالإضافة إلى ذلك، تم اختيار 12 بوابة إلكترونية على أساس ملاءمة خطوطها التحريرية وجمهورها.

وتجدر الإشارة أيضًا إلى أن استمرار العمل ببرنامج "إنطلاقة" وآليات "ضمان إقلاع" الاستثنائية قد ساهم في إثارة اهتمام وسائل الإعلام، مما سمح بزيادة ظهور المؤسسة من خلال إحصاء أكثر من 900 مقال سنة 2021.

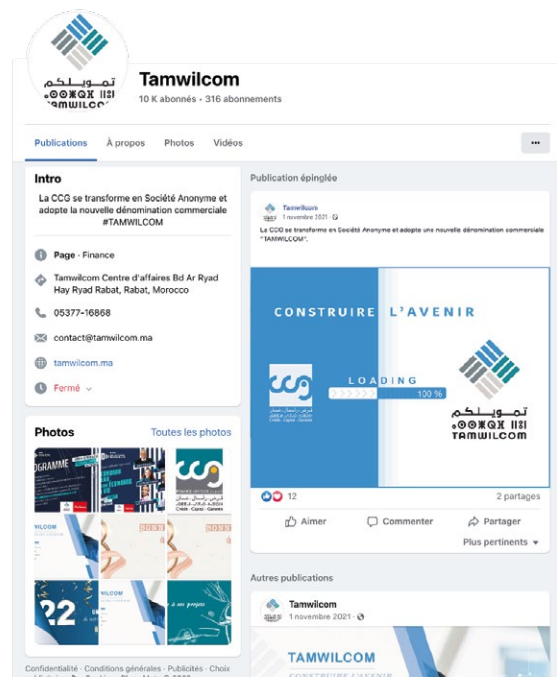
3.1.7 التوصل الرقمي

بالإضافة إلى حملة التوصل عبر منابر الإعلام، اعتمدت «تمويلكم» على منصاتها الرقمية، والتي أصبحت رافعات تواصلية أساسية، حيث تم تحديثها بالكامل بتنزيل الهوية البصرية الجديدة للمؤسسة.

تجدر الإشارة إلى أنه بفضل تواجدها النشط على مختلفة منصات التواصل الاجتماعي، سجلت «تمويلكم» تطوراً متزايداً لحجم متبعيها الذي تجاوز 20 000 مشتركاً نهاية 2021، مقارنة بـ 14 500 مشتركاً في 2020.

حضور متزايد ساهم في تعزيز معدل التفاعل على المنصات الاجتماعية المختلفة. وهكذا تمكنت «تمويلكم» من خلال المنصات المذكورة من الاستجابة ومعالجة حوالي مائة طلب لمتابعة الملفات والشكايات حول مواضيع مختلفة ~~مرتبطة ارتباطاً وثيقاً~~ بنشاطها (التمويل، ريادة الأعمال، الابتكار، إلخ).

بالإضافة إلى ذلك، وبهدف إثراء منصات التواصل الاجتماعي الخاصة بـ «تمويلكم»، تواصل إنتاج كبسولات الفيديو، فبالإضافة إلى الشريط الذي ~~يسلط~~ الضوء على مستخدمات وأطر المؤسسة بمناسبة اليوم العالمي للمرأة، تم إنتاج وبث فيلم مؤسساتي لترسيخ هوية «تمويلكم» الجديدة وسرد قصة تحولها.



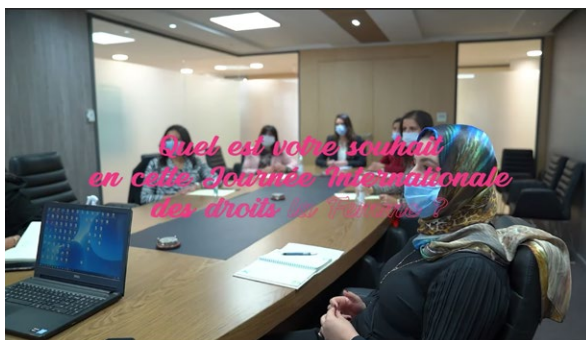
وقصد ~~التوصل إلى~~ الشركاء بشكل مباشر (أبنك، مانحون، شركاء مؤسساتيون، إلخ)، تم إرسال شريط فيديو يتضمن رسالة من المدير العام.

4.1.7 الأحداث والشراكات

تميزت سنة 2021 باستمرار جائحة كوفيد-19 واستمرار تطبيق التدابير الاحترازية التي اعتمدتها الحكومة. ومع ذلك، استمرت «تمويلكم» في دعم شركائها من أجل تعزيز سمعتها والتواصل حول هويتها الجديدة.

وقد تم في هذا الإطار ~~تنظيم~~ المشاركة في عدة فعاليات، فيما يلي بعض منها:

- ♦ قافلة رقمية لدعم حاملي المشاريع، المقاولين الذاتيين، والمقاولات الصغيرة جدا (Microlabs Solutions) ؛
- ♦ النسخة الثالثة عشر من مسابقة Concours Tremplin Maroc (Maroc Entrepreneur)؛
- ♦ القمة الأولى للتربية من خلال الرياضة في إفريقيا (TIBU Maroc)؛
- ♦ النسخة 14 من المسابقة الوطنية للابتكار والبحث والتطوير وتكنولوجيا البحث والتطوير في المغرب ؛
- ♦ النسخة الثانية من القمة العالمية للمرأة (Startup GRIND) ؛
- ♦ سباق رائد الأعمال (CJD Maroc) ؛
- ♦ النسخة الأولى للمنتدى الدولي للطاقات الصناعية (Industrie du MAROC).



2.7. الرأسمال البشري

2.2.7 تطور الرأسمال البشري

شهدت سنة 2021 التحاق 15 مستخدماً جديداً للمساهمة في تقوية الفرق الحالية ودعم تطوير الشركة، والتي تتميز بارتفاع حاد في الإنتاج وتعزيز وظائف الإدارة والمواكبة.

3.2.7 الاحتفال بنساء «تمويلكم»

النساء ممثلات بقوة في «تمويلكم» وتكاد المناصفة أن تتحقق. وتتقلد النساء العديد من المهام التي تتراوح بين إدارة مراكز الإنتاج وتطوير تكنولوجيا المعلومات والتدقيق إلى وظائف الإدارة رفيعة المستوى. ويحتل اليوم العالمي للمرأة مكانة خاصة ضمن الأحداث الخاصة بالشركة ويتم الاحتفال به بطريقة مبتكرة من أجل إنشاء المزيد من التآزر والتماسك بين النساء اللاتي يصنعن «تمويلكم».

واحتفالاً بـ 8 مارس 2021، تم تنظيم دورة تدريبية افتراضية ممتعة ومفيدة حول تمكين المرأة، في جو دافئ وإيجابي، توجت في نهاية المطاف، بتوزيع جوائز وهدايا رمزية لنساء «تمويلكم».

أخيراً، تم إنتاج شريط فيديو لتكريم نساء المؤسسة من مستخدمات وأطر.

يتكون الرأسمال البشري لـ «تمويلكم» من كفاءات رفيعة المستوى تتوفر على تكوينات متنوعة تركز بشكل خاص على مهن التمويل وإدارة المخاطر وأنظمة المعلومات والإدارة.

وقد شهدت سنة 2021، الغنية بالتجارب والتطورات، بداية حقبة جديدة تميزت بميلاد شركة «تمويلكم». وترافق هذا التحول إلى شركة مساهمة بالعديد من التطورات الجديدة على المستوى المجتمعي، بالإضافة إلى إطلاق العديد من مشاريع الهيكلة، بما في ذلك اعتماد تنظيم جديد.

1.2.7 اعتماد تنظيم جديد

لضمان التنفيذ الفعال لمهامها الجديدة، صممت «تمويلكم» تنظيمًا جديدًا لهياكلها على أساس تخصص أكبر، وتعزيز المهن السيادية والبحث عن الأداء، من خلال تنسيق أفضل وتآزر قوي بين مختلف مكونات التنظيم المعتمد.

تمت الموافقة على هذا التنظيم، الذي سيتم تنفيذه بطريقة تدريجية وسلسلة، خلال اجتماع مجلس الإدارة بتاريخ 10 دجنبر 2021.



4.2.7 التواصل الداخلي

من أجل الحفاظ على الشعور بالانتماء وتعزيز روح الفريق، يتم إرسال نشرة إخبارية شهرية إلى موظفي المؤسسة.

تسمح هذه الصحيفة الداخلية بالتواصل والإبلاغ عن أخبار الشركة وعن الأحداث التي شاركت فيها وكذلك عن تطور رأسمالها البشري. كما ~~يقوم~~ تقاريراً مخصصة للتعليم والتطوير الذاتي.

تمت مراجعة محتوى وشكل النشرة الإخبارية بعد اعتماد علامة «تمويلكم» التجارية من أجل متابعة تطور المؤسسة بشكل أفضل.

بالموازاة مع ذلك، ومن أجل اندماج أفضل بين المستخدمين وتعزيز روح الانتماء، تم تنظيم مسابقات.

وفي نفس السياق ولتشجيع الروح الرياضية لدى بعض العاملين، تم تكوين فريق كرة قدم بألوان الشركة.

5.2.7 اختبار كوفيد-19

كجزء من الجهود المبذولة لمكافحة انتشار كوفيد-19، واصلت «تمويلكم» حملتها التوعوية بين موظفيها للحفاظ على الصحة والسلامة الجماعية.

ومن هذا المنظر، تم وضع إجراء يتعلق بإدارة العودة من العطل لتجنب مخاطر العدوى في مكان العمل. تحقيقاً لهذه الغاية، قامت «تمويلكم» بتزويد موظفيها باختبارات اللعاب لاستخدامها في دعم الاختبارات التي يتم إجراؤها في المختبرات المتخصصة.

6.2.7 المشاريع المشتركة

• مرجع الوظائف والمهارات

يجري العمل على مشروع لإنشاء مرجع للوظائف والمهارات، مع الأخذ في الاعتبار الخطة التنظيمية الجديدة التي اعتمدها الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات. ستتيح هذه الأداة الجديدة تنسيقاً أفضل بين المهن المرجعية للشركة، وتنظيمها على شكل مناصب وممارسة تقييم الأداء.

• نظام معلومات الموارد البشرية

كجزء من تحسين كفاءة وأداء هيكل الموارد البشرية، تم إطلاق مشروع نظام معلومات الموارد البشرية بهدف تحسين مساطر الموارد البشرية وإدارتها بشكل أفضل وتوفير أدوات سهلة ~~للاستخدام لمستخدمي شركة~~ «تمويلكم».

7.2.7 مراجعة القوانين الداخلية

بعد تحول المؤسسة إلى شركة مساهمة تم إجراء تعديلات على أدوات إدارية معينة لتتبع الرؤية التنموية الجديدة للمؤسسة، والتي تميل نحو الرقمنة وتبسيط العمليات والبحث عن الامتياز.

وبالتالي، تم تحديث وضعية المستخدمين فيما يتعلق بسياق الشركة. كما تم تعزيز المزايا الاجتماعية التي يتمتع بها موظفو «تمويلكم» لزيادة تحفيزهم وتحسين رفاهيتهم.



3.7. النظام المعلوماتي

طورت «تمويلكم»، في إطار الانفتاح ورقمنة الإجراءات، تطبيقاً لإدارة فواتير الموردين من أجل تبسيط المساطر وتسهيل المراقبة.

بالإضافة إلى ذلك، تم إنشاء وحدة جديدة داخل «تمويلكم»، مخصصة لمعالجة الشكايات الواردة من مختلف المستفيدين من خدمات «تمويلكم»، مما مكن من تحسين وقت معالجة الطلبات، ورقمنتها بمركزة التدفقات من مختلف القنوات (البريد، الهاتف، البريد الإلكتروني، البوابة الإلكترونية، الشبكات الاجتماعية وبوابة CHIKAYA.MA) وإعداد لوحات تحكم لإدارة أداء هذا النشاط.

ومن أجل مواكبة أفضل للمستخدمين الداخليين والخارجيين لنظام المعلومات الخاص بها، قامت «تمويلكم» بنشر إطار عمل جديد يسمح بإنتاجية أكثر مع إدارة أفضل لرأس المال البشري وتعزيز التواصل.

2.3.7 تعزيز أمن نظام المعلومات

قامت «تمويلكم» بتحسين إستراتيجيتها للأمن الإلكتروني خلال هذه الفترة من خلال استعمال نظام framework NIST CSF (NIST Cybersecurity Framework) والذي طوره المعهد الوطني للمعايير والتكنولوجيا.

شكلت سنة 2021 بالنسبة لشركة «تمويلكم» ومديرية النظام المعلوماتي سنة تعزيز الرقمنة من أجل دعم أفضل للانتعاش الاقتصادي لبلدنا. تم هذا التعزيز من خلال الدعم السريع لتحويل صندوق الضمان المركزي إلى شركة مساهمة عبر توفير بيئة المعلومات والأدوات، وتبسيط التبادلات ورقمنة إجراءات العمل الداخلية والخارجية، وتعزيز أمن نظام المعلومات، مع الحرص على تعزيز التنقل والاتصال عن بعد.

1.3.7 تقوية التحول الرقمي مع الشركاء الداخليين والخارجيين

عرفت سنة 2021، إطلاق مشروع كبير للتبادل الإلكتروني للمعلومات مع البنوك. مكن هذا المشروع «تمويلكم» وشركائها من وضع نظام أوتوماتيكي ورقمنة العمليات الثنائية من خلال الاتصال المباشر بين أنظمة المعلومات، مع تقليل التفاعلات اليدوية.

لقد مكن هذا المشروع من تقليص مدة معالجة الملفات وتحقيق مكاسب مهمة من حيث تحسين جودة البيانات التي يتم تبادلها مع «تمويلكم».

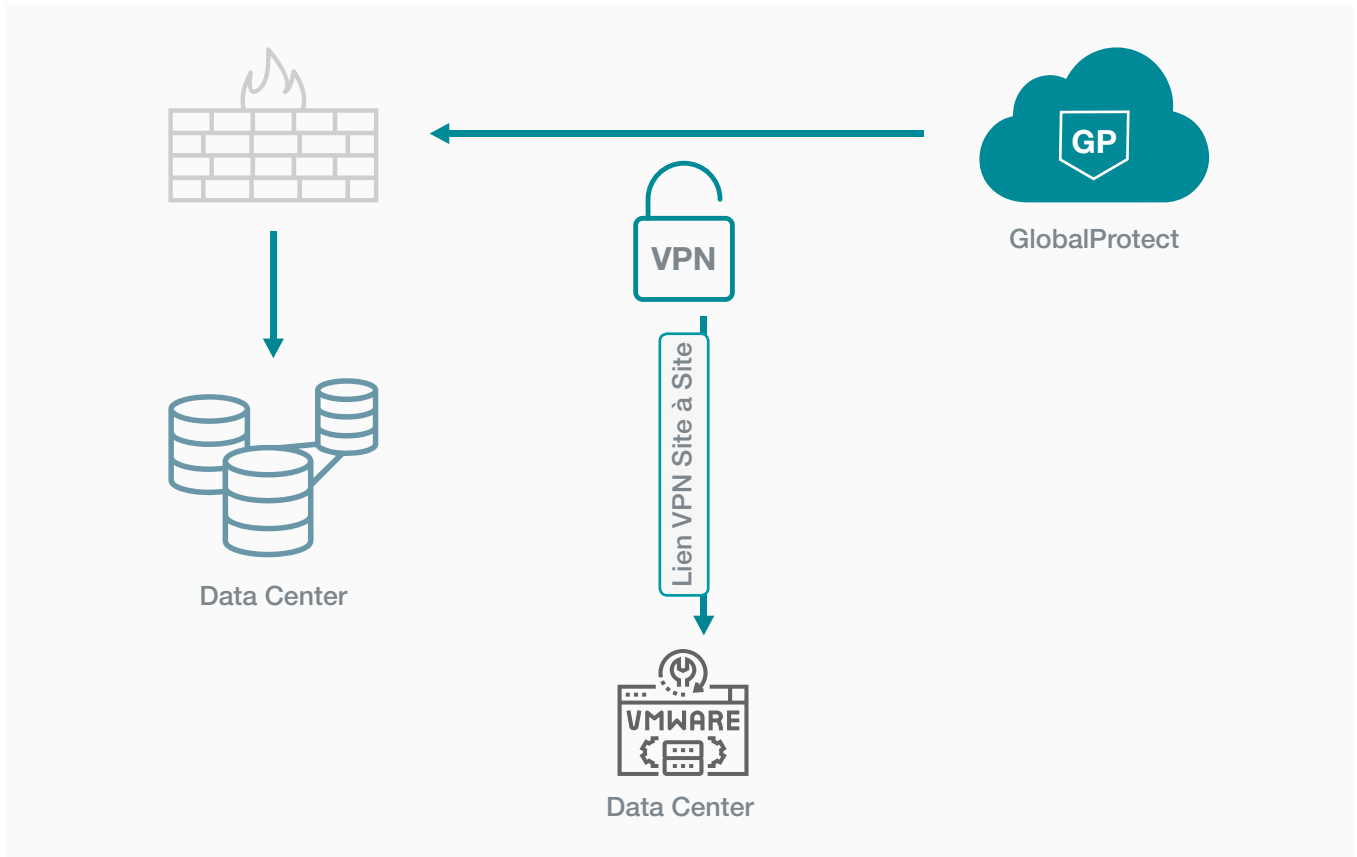
كما شهدت سنة 2021 إطلاق منتجات جديدة وتسجيل انفتاح على جمعيات التمويل البالغ الصغر، مما مكن «تمويلكم» من تعزيز قابلية نظامها المركزي للتوسع وقدرتها على إدارة التدفقات الكبيرة على صعيد تبادل المعطيات.

ينظم هذا المعيار أنشطة الأمن الإلكتروني الأساسية بأعلى مستوياتها في خمس وظائف:



تتيح هذه الطريقة إدارة مخاطر الأمن الإلكتروني من خلال تنظيم المعلومات، والمساعدة على اتخاذ القرار، ومعالجة التهديدات مع ~~التعلم~~ من التجارب السابقة.

من بين المشاريع والإجراءات التي تم تنزيلها، تجدر الإشارة إلى تعزيز وتحسين أسطول الحماية بالمقر الرئيسي ومراكز الأعمال للربط البيئي بشبكة VPN خاصة جديدة وأكثر أمانًا للتولوج إلى مركز البيانات.



لقد أتاح هذا المشروع تحسينًا كبيرًا في خدمة الوصول عن بُعد لفائدة المستخدمين الذين عاشوا تجربة العمل عن بُعد في إطار مكافحة جائحة كوفيد-19، بالإضافة إلى مكاسب كبيرة في الرؤية والتحكم الدقيق في التطبيقات.

فيما يتعلق بخطة استمرارية النشاط، ووفقاً لمذكرات بنك المغرب ومعيار ISO 27301 المتعلق بخطة استمرارية الأعمال داخل المؤسسات البنكية، ونظراً لتوسع نشاطنا، يتم إجراء المزيد من الاختبارات لتحديد الثغرات وتصحيحها من أجل حماية أفضل ضد الكوارث.

ولتحسين خدمة الولوج إلى ملفات المستخدم، تم تعميم نظام NAS الجديد، "خادم تخزين شبكي"، على مستوى مركز البيانات عن بعد المعتمد من المستوى الثالث.

بالإضافة إلى ذلك، انطلق سنة 2020 مشروع هيكلي من أجل تعزيز الأمن المادي واشتغال مركز البيانات، من خلال تنفيذ العديد من أجهزة الحماية والمراقبة.

أخيراً، يجب التذكير بتعزيز فريق الأمن من خلال تعيين مورد جديد وتنفيذ نظام تقييم مخاطر جديد لأصول الدعم وفقاً لمعيار ISO 27005 وتوصيات المديرية العامة لأمن نظم المعلومات.

4.7. الشراكات والتعاون الدولي

خلال سنة 2021، واصلت «تمويلكم» تطوير سياسة تعاونها مع مؤسسات التنمية وشبكات الضمان والتمويل الإقليمية والدولية.

وهكذا، شاركت الشركة بنشاط في مجموعات العمل الموضوعاتية المنبثقة عن الشبكات التي انضم إليها صندوق الضمان المركزي، ولا سيما الشبكة الدولية "مجموعة مونتريال"، وشبكة منتدى تمويل المقاولات الصغيرة والمتوسطة وشبكة الضمان الأورومتوسطية، بالإضافة إلى المشاركة في الفعاليات وورشات العمل التي تنظمها هذه الشبكات.

بناءً على قوة هذه الروابط، تمتلك «تمويلكم» الآن إطاراً واسعاً للشراكة / تبادل الخبرات:





الجزء الثامن: جهاز إدارة المخاطر والمراقبة الداخلية

88
93

1.8. جهاز إدارة المخاطر
2.8. نظام المراقبة الداخلية

جهاز إدارة المخاطر والمراقبة الداخلية

1.8. جهاز إدارة المخاطر

تضمن الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول، باعتبارها أداة الدولة فيما يتعلق بالسياسة الاقتصادية والاجتماعية، تنفيذ توجهات السلطات العمومية التي تهدف إلى تسهيل ولوج الفاعلين الاقتصاديين والأفراد المستهدفين إلى التمويل من خلال تقاسم المخاطر وتكامل تدخلاتها مع تدخلات مؤسسات التمويل، ولا سيما مؤسسات القروض.

نظرًا لطبيعة هذه المهمة بصفتها مشاركًا في المخاطرة، وكمؤسسة ~~مقدمة للقروض~~، فقد تهدد العديد من المخاطر الملاءة المالية واستدامة الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول، وتربك بالتالي تحقيق أهدافها.

لمواجهة هذا التحدي والسيطرة على العواقب المالية لنشاطها، مع ضمان الامتثال للقوانين المعمول بها، تراقب الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول باستمرار المخاطر التي تتعرض لها. تتم هذه المراقبة عن طريق الأدوات والوسائل المصممة لهذا الغرض، بالإضافة إلى مراجعة وتحليل الالتزامات على مختلف الأصعدة. ويتبع جهاز إدارة المخاطر داخل الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول نظام معالجة موحد، والذي ينقسم إلى المراحل التالية:

تقييم المخاطر وتحديد الأولويات

تقوم المصالح المسؤولة عن هذه المهمة بتقييم الأثر المحتمل للمخاطر الرئيسية وتواتر حدوثها (التأثير المالي أو البشري أو القانوني أو على سمعة المؤسسة). اعتمادًا على طبيعة المخاطر التي تم تقييمها، قد تكون أدوات التقييم عبارة عن مناهج نوعية أو نماذج كمية وإحصائية وطرق محاكاة ؛

تحديد وتحليل المخاطر

يقوم مسؤولو الوحدات والعمليات، خلال هذه المرحلة، بجرد ومركزة المخاطر الرئيسية التي يمكن أن تؤثر بشكل كبير على الأنشطة وتحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول ؛

مراقبة وإدارة المخاطر

تتمثل هذه المرحلة في المراجعة المنتظمة لنتائج عمليات المراقبة المنجزة للتأكد من فعاليتها في السيطرة على المخاطر في مستوى مقبول، من خلال مؤشرات مراقبة المخاطر المحددة.

السيطرة على المخاطر والتخفيف من حدتها

يتم خلال هذه المرحلة تطوير وسن التدابير وخطط العمل المناسبة، من قبل مسؤولي المناهج وبمساعدة ودعم الوحدة المسؤولة عن إدارة المخاطر، للحفاظ على المخاطر الرئيسية عند مستويات مقبولة وعلى النحو المحدد من قبل الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول ؛

1.1.8 إدارة مخاطر القرض

أ. تحديد وتصنيف المخاطر العملية

الهيئة بشكل مستقل المستوى الثاني من المراقبة الدائمة (بعد المنح) لمخاطر القرض. كما أنها مسؤولة عن إجراء دراسات بأثر رجعي ومستقبلي، وضمان توازن الصناديق، وتحديد أسباب أي تناقضات والتفكير في الحلول التي من المحتمل أن تعالجها.

• **لجان المراقبة وإدارة مخاطر القرض**
بالإضافة إلى مديرية التسيير الشامل للمخاطر والامتثال، تشارك الهيئات المدرجة أدناه في السيطرة على مخاطر القرض:

- ♦ لجان الضمان والتمويل؛
- ♦ لجنة المخصصات
- ♦ لجنة تنفيذ الضمانات
- ♦ لجنة المخاطر
- ♦ لجنة التدقيق
- ♦ مجلس الإدارة.

يهدف نظام المراقبة الداخلية للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات إلى استغلال مجموعة من الآليات المصممة لضمان المراقبة الدائمة للمخاطر، وعلى وجه الخصوص:

- ♦ الامتثال للقوانين والأنظمة التي تحكم نشاط الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات؛
- ♦ التحقق من انتظام العمليات والامتثال للإجراءات الداخلية؛
- ♦ التحكم ومراقبة المخاطر؛
- ♦ موثوقية المعلومات المالية.

أما مراقبة وإدارة مخاطر القرض، فتتم على النحو التالي:

• الرصد الدائم

تتم إدارة ومراقبة مخاطر القرض من قبل مديرية التسيير الشامل للمخاطر والامتثال. وتمارس هذه

ب. نظام إدارة المخاطر

في إطار توسعها ومن أجل دعم دور نظام الضمان الوطني، شرعت الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات في عملية تحديث وتعزيز أدوات تسييرها، ولا سيما توسيع وتحسين نظام الإدارة الشاملة للمخاطر والذي يغطي جميع المخاطر التي قد تواجه المؤسسة، بما في ذلك مخاطر القرض والسوق والتشغيل وعدم الامتثال.



◆ نظام مراقبة ملائمة التزامات الصناديق

يتيح هذا النظام تحديد معاملات المضاعفة للمنتجات/ الصناديق من أجل تحديد السقف الأمثل للالتزامات الصناديق، فيما يتعلق بالمخصصات، دون تعريضها لخطر الإعسار وانعدام السيولة.

◆ وحدة اختبار الإجهاد

وحدة متخصصة في إدارة ومراقبة ملائمة الصناديق والتي تهدف إلى تقييم مرونة صناديق الضمان عند حدوث صدمة اقتصادية سلبية استثنائية ولكن ممكنة الوقوع.

◆ وحدة التسعيرة المعدلة حسب الخطر

تتيح وحدة التسعير تحديد التكلفة المحتملة لآليات تدخل الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول (الضمان والتمويل المشترك)، مع الأخذ في الاعتبار التكاليف الكامنة وراء عمليات الضمان / التمويل، أي تكاليف التشغيل وتكلفة إعادة التمويل وتكلفة المخاطر.

يعتمد نظام إدارة مخاطر القرض، وهو مكون رئيسي في نظام إدارة المخاطر بالشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول، على كئلتين: الأولى "عملية" لفائدة المهن وتمكن من تقييم المخاطر على أساس فردي (المستفيد، والعملية) والثانية ذات طابع قراري موجهة لإدارة النشاط والصناديق.

تنتظم الوحدات والأنظمة التي تشكل نظام إدارة مخاطر القرض كما يلي:

◆ نظام التصنيف

يمتد ليشمل جميع أنواع المستفيدين من أنشطة الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول، أي: المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة والأفراد (السكن، التعليم العالي) ويمكن من تقييم مخاطر التخلف عن السداد في وقت المنح من خلال إعطاء نقطة/ درجة لكل مستفيد/عملية.

◆ وحدة مراقبة جودة المحفظة

تتدخل بمجرد تفعيل العملية. والغرض منها هو مراقبة جودة مخاطر القرض طوال دورته وذلك من خلال التحديث المنتظم لاحتمال التعثر وتقدير الخسارة في حالة التعثر والخسارة المقدرة لكل عملية.

2.1.8 إدارة مخاطر السوق

يتميز نشاط الاستثمار النقدي المتاح بسياسة حكيمة تستهدف في المقام الأول أمن الصناديق، نتيجة لذلك، تتكون محفظة الأوراق المالية الخاصة بالشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول بشكل أساسي من سندات الخزينة المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والموجهة مسبقاً لغرض الاستثمار وليس المضاربة.

المخاطر الرئيسية المرتبطة بنشاط الاستثمار للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول هي:



في هذا الصدد، أنشأت الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات منصة (أداة ونماذج) لإدارة مخاطر السوق بشكل أفضل والتي تمكن من:

♦ إجراء عمليات محاكاة (تعديل أو إضافة أو حذف أحد الأصول).

♦ تفادي مخاطر عدم التوافق بين الاستثمارات المنجزة والنقد المتاح للصناديق والتزامات الصناديق (تعويض الخسارة).

من أجل تحسين إدارة ومراقبة مخاطر تدني قيمة الأصول الاستثمارية، لا سيما مخاطر أسعار الفائدة، أحدثت الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات وحدة لرصد أداء وإنتاجية محافظ الاستثمار. تعتمد هذه الوحدة على مجموعة من المؤشرات ولوحات المعلومات المخصصة لكل جيب من الأصول، على غرار ما تمارسه مؤسسات هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة.

♦ تحديد المبلغ وآجال الاستحقاق المناسبة لاستثمار النقد المتاح، مع مراعاة التدفقات التي تؤثر على موارد الصناديق (الخسائر، الاسترداد، العمولة، إلخ).

♦ تقييم القيمة المعرضة للمخاطر (في أفق عام واحد ومستوى ثقة 99%) لمخاطر السوق على أساس فردي وعلى أساس موحد.

3.1.8 إدارة المخاطر العملية

يتم تعريف المخاطر العملية على أنها مخاطر الخسارة الناتجة عن عدم ملائمة أو قصور فيما يخص الإجراءات أو الموظفين، أو الأنظمة الداخلية أو الأحداث الخارجية.

يعتمد نظام إدارة المخاطر العملية على المبادئ التالية:

أ. تحديد وتصنيف مخاطر التشغيل

خطوات إعداد خريطة المخاطر هي:

- ♦ تعريف العمليات والعمليات الفرعية؛
- ♦ تحديد المخاطر حسب الطبيعة والعمليات الفرعية؛
- ♦ تصنيف المخاطر من خلال تحديد احتمالية حدوث كل خطر وشدته ومستوى السيطرة عليه (المراقبات الحالية)؛
- ♦ تقييم أنظمة إدارة المخاطر المدرجة.

يتم تحديث هذه الخريطة بانتظام لمراعاة التغييرات في ملف تعريف المخاطر العملية للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاولات.

ب. تجميع الحوادث

يوفر تجميع وتحليل المعلومات حول الحوادث العملية الداخلية معلومات مفيدة لتقييم تعرض المؤسسة للمخاطر العملية من خلال مراقبة أحداث المخاطر بمرور الوقت وتجميع البيانات المتعلقة بها. يتم أخذ أحداث المخاطر المبلغ عنها في الاعتبار عند تحديث خريطة مخاطر التشغيل.

ت. تحديد مؤشرات المخاطر الرئيسية واعتماد خطط العمل

يتعلق الأمر بتعريف مؤشرات المخاطر الرئيسية وكذلك تطوير خطط العمل المتعلقة بها. تستخدم مؤشرات المخاطر الرئيسية للتحكم في العوامل الرئيسية للتعرض للمخاطر العملية. ويتم الربط بين هذه المؤشرات ومحفزات المراقبة والإبلاغ إلى مستويات أعلى.

ج. حساب الخسارة المحتملة

بعد الجرد والتقييم وتعريف أدوات المراقبة والتحكم، يجب تقدير الخسارة المحتملة الكامنة في المخاطر العملية على مدى 12 شهراً وذلك عن طريق أداة محاكاة مخصصة.

4.1.8 نظام إدارة مخاطر عدم المطابقة

تخضع الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول لقيود تنظيمية صارمة، لا سيما فيما يتعلق بإدارة مخاطر الطرف المقابل والسوق والتشغيل ومخاطر عدم المطابقة.

"الامتثال" وظيفة مستقلة مسؤولة عن مراقبة مخاطر عدم المطابقة، والتي تُعرّف على أنها مخاطر تعرض المؤسسة لمخاطر السمعة أو الخسائر المالية أو العقوبات بسبب عدم المطابقة للأحكام القانونية والتنظيمية والمعايير والممارسات المعمول بها.

ت. خطط عمل التخفيف من مخاطر عدم المطابقة

بعد الانتهاء من رسم خريطة المخاطر واعتماداً على مستوى المطابقة للمتطلبات التنظيمية، يتم وضع خطط العمل من خلال وحدة "المطابقة"، بهدف تقليل تواتر حدوث وكذا تأثير مخاطر المطابقة.

كما يتم تتبع الإنجازات وإدارة خطط العمل من طرف وحدة "المطابقة"، بالتعاون مع جميع هياكل الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول.

ج. مهام مراقبة المطابقة

يتعلق الأمر بتنظيم التدخلات من أجل ضمان احترام سياسة المطابقة والتعليمات التي تمت صياغتها بعد كل خلل تم رصده سابقاً أو تبني متطلبات تنظيمية جديدة.

ح. الإبلاغ

من خلال النقل الدوري لنتائج الأعمال المنجزة والملاحظات التي تمت صياغتها خلال تدخلات الوحدة والفاعلين المعنيين.

يعتمد نظام إدارة مخاطر عدم المطابقة على:

أ. المرجع التنظيمي

وظيفة "المطابقة" مطالبة بتتبع ومراقبة البيئة التنظيمية التي تعمل فيها الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول، بناءً على عناصر اليقظة المنوطة بمديرية الشؤون القانونية والحكمة، وذلك بهدف دمج أي تغيير أو تعديل فيما يتعلق بالنصوص المطبقة على المعاملات المنفذة من قبل المؤسسة.

ب. خريطة مخاطر عدم المطابقة

تتمثل في تحديد وتقييم مخاطر عدم المطابقة من خلال تسليط الضوء، لكل نشاط من أنشطة الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول، على الأنظمة والتشريعات التي تم تحديدها خلال المرحلة الأولى، بالإضافة إلى التركيز على أحكام مدونة الأخلاق. يؤدي عدم احترام هذه العناصر إلى خطر عدم المطابقة.

5.1.8 خطة استمرارية النشاط

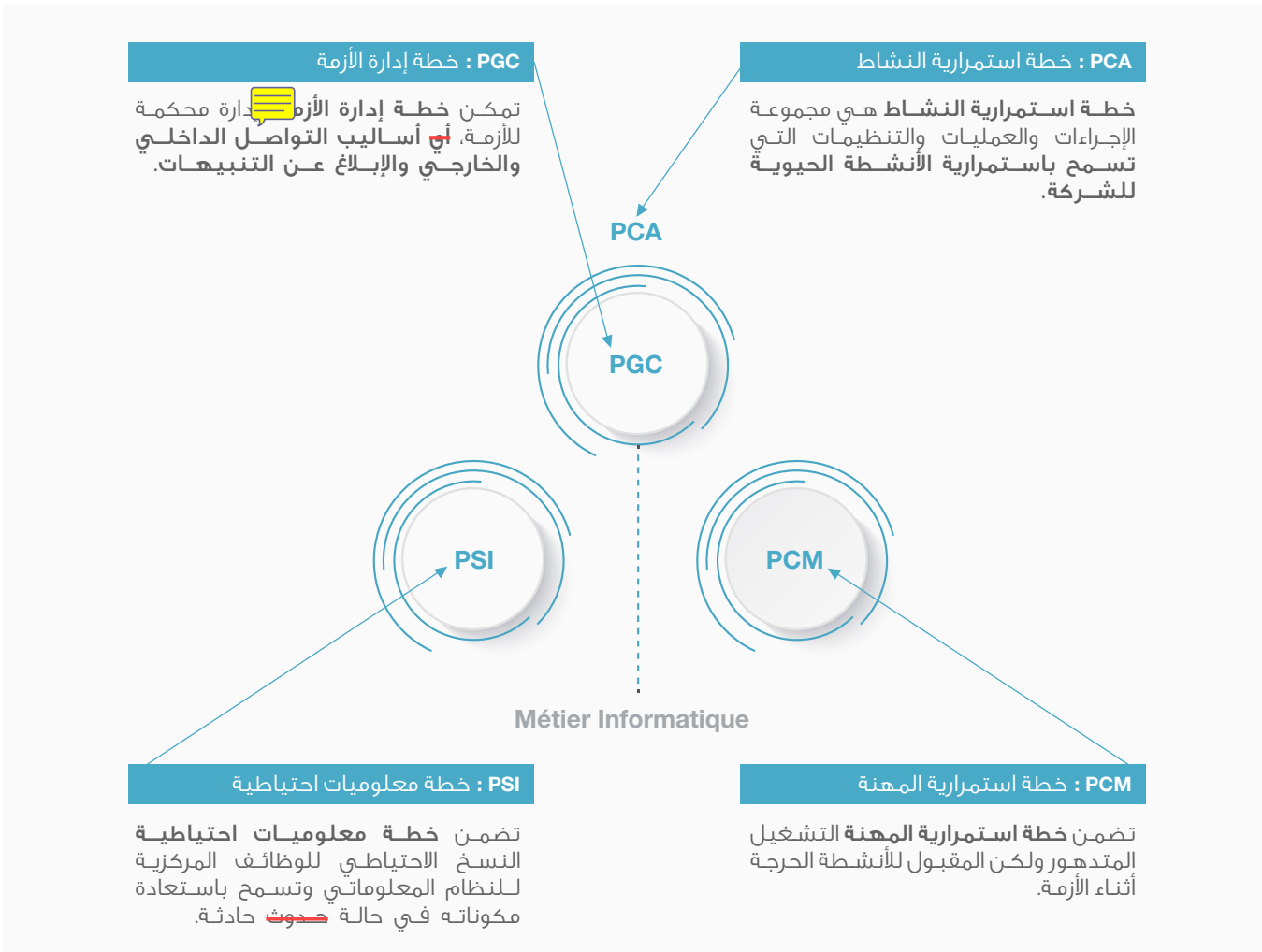
أ. الأهداف والوصف

خطة استمرارية النشاط هي مجموعة من التدابير التي تهدف وفقًا لسيناريوهات الأزمات المختلفة، بما في ذلك مواجهة الصدمات الشديدة، إلى ضمان الحفاظ على الخدمات الأساسية للمؤسسة وبعدها الاستئناف المخطط له للأنشطة.

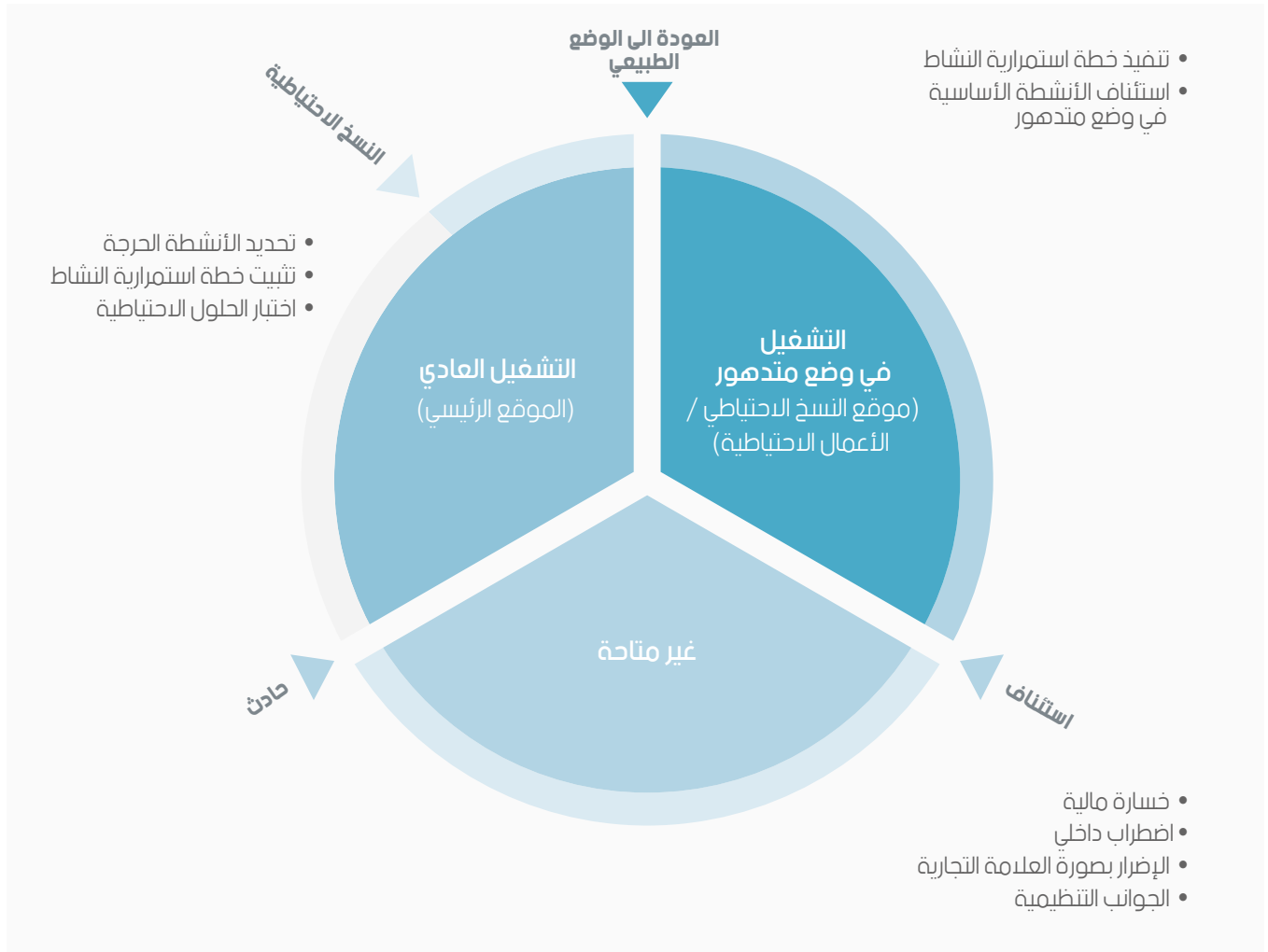
الهدف من الخطة هو ضمان استمرارية الخدمة بالوسائل المناسبة والضرورية لاحترام الالتزامات تجاه العملاء الداخليين / الخارجيين.

بموجب توجيهات بنك المغرب، فإن خطة استمرارية النشاط هي خطة عمل مكتوبة تحدد الإجراءات والأنظمة اللازمة لمواصلة أو استعادة عمليات منظمة في حالة حدوث اضطراب عملي.

ويتم ذلك على عدة مستويات:



تجمع خطة استمرارية النشاط بين جميع الوسائل التنظيمية والتقنية والبشرية والتعاقدية المنفذة لاستئناف أنشطة الشركة بعد وقوع حادثة شديدة. يمكن تفصيل طريقة عملها على النحو التالي:



تسمح هذه الاستراتيجية للمؤسسة بالتوفر على موقع نسخ احتياطي خاص وقابل للتطوير مع الاحتفاظ ببيانات المؤسسة على الأراضي المغربية.

ب. تنفيذ خطة استمرارية النشاط للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول

تبنّت الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول خطة استمرارية النشاط التي تلبّي متطلبات استعادة الأعمال وتكنولوجيا المعلومات.

ت. اختبارات خطة استمرارية النشاط للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول

هذه خطوة أساسية ويجب تنفيذها على أساس منتظم، لضمان اتساق إجراءات استمرارية الأعمال بالإضافة إلى الحلول الاحتياطية الموضوعة مع أهداف استمرارية النشاط. تحقيقاً لهذه الغاية، تجري الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول اختباراً سنوياً لخطة استمرارية النشاط، ولا سيما لمكون تكنولوجيا المعلومات الخاص بها، لتأكيد الطبيعة العملية للخطة المذكورة.

تتمثل الاستراتيجية التي اعتمدتها الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول لتنفيذ خطة المعلومات الاحتياطية لتكنولوجيا المعلومات في الاستعانة بمصادر خارجية. وبالتالي، تعاقدت الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول مع مزود خدمات مغربي لاستغلال خدمة (DRaaS) (Disaster Recovery As A Service).

2.8. نظام المراقبة الداخلية

يعتمد نظام المراقبة الداخلية للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول على مجموعة من الوسائل والاجراءات والوظائف التي تتكيف مع خصائص المؤسسة ومراكزها الجهوية.

يتيح هذا النظام إمكانية مراعاة المخاطر الكبيرة بشكل مناسب، سواء كانت عملية أو مالية أو تخص المطابقة. ويساهم بالتالي في التحكم في الأنشطة وفعالية المعالجة والاستخدام الفعال للموارد. وينقسم إلى مستويين من المراقبة الدائمة المستقلة ومستوى واحد من المراقبة الدورية

2.1.8 المراقبة الدورية

يتم ضمانها من خلال التدقيق الداخلي، الذي يفحص ويقيم جودة وفعالية نظام المراقبة الداخلية بشكل عام ولا سيما مدى ملاءمته لطبيعة المخاطر المرتبطة بالعمليات.

وفقاً لمتطلبات البنك المركزي، تم تأطير نشاط التدقيق من خلال ميثاق التدقيق الداخلي وميثاق لجنة التدقيق والمخاطر التي تحدد على وجه الخصوص مكانة التدقيق الداخلي ومسؤولياته وأنشطته الرئيسية.

يوفر التدقيق الداخلي، الذي يقدم تقاريره مباشرة إلى الإدارة العامة، التحليلات وخطط العمل والتوصيات والمشورة بشأن الأنشطة التي يقوم بتدقيقها على جميع مستويات المسؤولية. يمارس صلاحياته بشكل مستقل تمامًا، ويقدم تقاريره مباشرة إلى لجنة التدقيق والمخاطر.

إن مهام التدقيق التي يتم تنفيذها وفقًا لخطة التدقيق متعددة السنوات المصادق عليها من قبل لجنة التدقيق والمخاطر تجعل من الممكن إجراء تشخيص وتقييم شامل لجميع العمليات والأنشطة التي تم تدقيقها بالإضافة إلى تقييم المخاطر الكامنة في العمليات المختلفة. وتتيح التوصيات والإجراءات الوقائية الناتجة عن هذه المهام تعزيز الكفاءة العملية وإدارة المخاطر على مستوى الخدمات المركزية ومراكز الأعمال الجهوية والمساهمة في تعزيز فعالية أنظمة الرقابة الداخلية وإدارة المخاطر.

1.2.8 المراقبة الدائمة

أ. تحديد خطة المراقبة الدائمة

يتم وضع خطة مراقبة سنوية. ويتم تحديد كل نطاق مراقبة من خلال وصفه وتواتره بالإضافة إلى العملية التي يتم مراقبتها.

تستهدف خطة المراقبة الدائمة المخاطر الرئيسية في منطق المراقبة، والهدف من ذلك هو تحليلها بشكل أكبر من أجل التمكن من اقتراح خطط العلاج التي ستجعل من الممكن التخفيف من تأثيرها أو حتى القضاء عليها.

ب. المراقبة

اعتمادًا على طبيعة المراقبة المراد تنفيذها والعملية المراد فحصها، يتم استخراج قواعد البيانات وتحديد العينات وكذلك إعداد قاعدة المعلومات، في حالة مراقبة ملف مادي، والهدف: تقييم معدل المطابقة لأنظمة إدارة المخاطر الحالية مع المتطلبات المحددة.

ت. تنفيذ المراقبة

تتمثل الخطوة الثانية في تحليل نتائج المراقبة. إذا تم الكشف عن حالات شاذة، فإن المراقب الدائم يقترح خطط العلاج في شكل إجراءات وقائية أو تصحيحية ليتم التحقق من صحتها من قبل الهياكل المعنية بالمخاطر المحددة.



94
96

الجزء التاسع: التقرير المالي وتقرير مراقب الحسابات

96

98

1.9. الوضع المالي

2.9. تقرير مراقب الحسابات

التقرير المالي وتقرير مراقب الحسابات

1.9. الوضع المالي

ينص القانون رقم 20-36 على الاستمرارية بين صندوق الضمان المركزي والشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات، والتي ستنقل إليها جميع أصوله والتزاماته وسنداته. كما ينص هذا القانون على تحويل أموال صناديق الضمان المدارة نيابة عن الدولة، حيث سيتم تنفيذ هذا القرار بموجب نص تنظيمي.

إلى متم السنة المالية 2021، تدير الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات، لفائدة الأغيار، 25 صندوق ضمان وتمويل مشترك لفائدة المقاولات والأفراد وتحتفظ، لكل من هذه الصناديق ولحسابها الخاص، بحسابات منفصلة توضح العمليات المنجزة من طرف كل واحد على حدة.

1.1.9 حسابات الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات

أ. الميزانية الختامية

بلغ إجمالي الميزانية الختامية للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات بتاريخ 31 دجنبر 2021 ما مجموعه 879 مليون درهم مقابل 737 مليون درهم في السنة السابقة، بتباين قدره 142 مليون درهم يفسر بالربح المسجل في عام 2021 (220 مليون درهم)، والفرق الإيجابي لإعادة تقييم المقر الرئيسي (86 مليون درهم)، بالإضافة إلى تحويل مبلغ 200 مليون درهم إلى صندوق ضمان المقاولات والمؤسسات العمومية تم استلامه مبدئيًا على حساب الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات بهدف دعم المقاولات المتضررة من الأزمة الناجمة عن كوفيد-19.

ويستدعي تحليل أقسام الأصول والخصوم الرئيسية في الميزانية الختامية للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات التعليقات التالية:

• الأصول

– القيم النقدية، البنك المركزي، الخزينة العامة

هذا القسم الذي تبلغ قيمته 54.41 مليون درهم، يتوافق مع النقد المتاح في حساب الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات والذي تم فتحه لدى الخزينة العامة للمملكة، بما في ذلك 24 مليون درهم بموجب منحة "الاستثمار من أجل التشغيل" التي لم يتم صرفها بعد بتاريخ 31 دجنبر 2021.

– مستحقات على العملاء

بلغ صافي المستحقات على العملاء، في عام 2021، 106 مليون درهم مقابل 104 مليون درهم مسجلة في عام 2020، وتتكون من رسوم التسيير المستحقة (83 مليون درهم) وقروض السكن (23 مليون درهم).

– سندات الاستثمار وهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة

يتوافق هذا البند مع الاستثمارات النقدية بقيمة إجمالية قدرها 586 مليون درهم مقابل 215 مليون درهم في نهاية عام 2020.

– الأصول الثابتة غير الملموسة والملموسة

القيمة الصافية لهذه الأصول الثابتة التي تظهر في الميزانية الختامية للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات لعام 2021 تبلغ 102 مليون درهم مقابل 29 مليون درهم في العام السابق. وتعزى هذه الزيادة بشكل رئيسي إلى إعادة تقييم المقر الرئيسي المذكور أعلاه، مما أدى إلى فرق إعادة تقييم قدره 86 مليون درهم.

• الخصوم

– خصوم أخرى

يسجل هذا البند رصيدًا قدره 151 مليون درهم، يتوافق بشكل أساسي مع منحة "الاستثمار من أجل التشغيل" (24 مليون درهم)، وخصم مدينة يتم إدارتها نيابة عن صناديق أخرى (20 مليون درهم)، ومبالغ مستحقة للدولة (84 مليون درهم) وعمليات تسييرية بقيمة 23 مليون درهم (نفقات اجتماعية، نفقات واجب دفعها، وما إلى ذلك).

– الأموال الذاتية

ارتفعت من 428 مليون درهم سنة 2020 إلى 720 مليون درهم سنة 2021، نتيجة ارتفاع الأرباح المسجلة سنة 2021 بمبلغ إجمالي قدره 220 مليون درهم والفرق في إعادة تقييم الأرض والبناء (86 مليون درهم).

ب. حساب المداخل والمصاريف

فيما يلي تحليل حساب المداخل والمصاريف:

• صافي مجموع الإيرادات المصرفية

سجل صافي مجموع الإيرادات المصرفية زيادة صافية بنحو 180 مليون درهم سنة 2021، حيث ارتفع من 280 مليون درهم في 2020 إلى 460 مليون درهم في نهاية 2021.

• المصاريف العامة للتشغيل

بلغت المصاريف العامة للتشغيل 101,77 مليون درهم مقابل 79,33 مليون درهم في عام 2020. وتعزى هذه الزيادة بشكل أساسي إلى مخصصات الاستهلاك المتولدة عن عملية إعادة تقييم المقر الرئيسي (12 مليون درهم).

2020	2021	حساب المداخل والمصاريف (بملايين الدراهم)
5,67	5,55	مداخل مالية
0,56	0,55	مداخل وفوائد على المعاملات مع العملاء
273,53	453,84	رسوم إدارة الصناديق
-0,03	-0,04	الرسوم المصرفية
279,73	459,90	الناتج البنكي الخام
-49,43	0,60	المداخل والمصاريف غير البنكية
-79,33	-101,77	المصاريف العامة للاستغلال
-75,85	-138,38	الضرائب على الشركات
75,12	220,35	الصافي الجاري قبل المخصصات الاحتياطية
51,88	7,08	الحصيلة / المخصصات المسجلة للتشغيل
-34,82	-7,12	الحصيلة / غير الجارية
92,18	220,31	الحصيلة الصافية

ملحوظة: بلغت الحصيلة غير الجارية 7,12- مليون درهم وتتكون بشكل أساسي من مساهمة التضامن الاجتماعي بقيمة 7,18 مليون درهم.

2.9. تقرير مراقب الحسابات



7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca, Maroc



4, Rue MAATI JAZOULI (Ex rue FRIOL),
Anfa - Casablanca
Maroc

SOCIETE NATIONALE DE GARANTIE ET DU FINANCEMENT DE L'ENTREPRISE S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 décembre 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la **Société Nationale de Garantie et du Financement de l'Entreprise S.A « SNGFE »** comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, du tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 719 845 KMAD, dont un bénéfice net de 220 301 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Cette situation provisoire a été établie dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société Nationale de Garantie et du Financement de l'Entreprise « SNGFE » établis au 31 décembre 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 08 Mars 2022

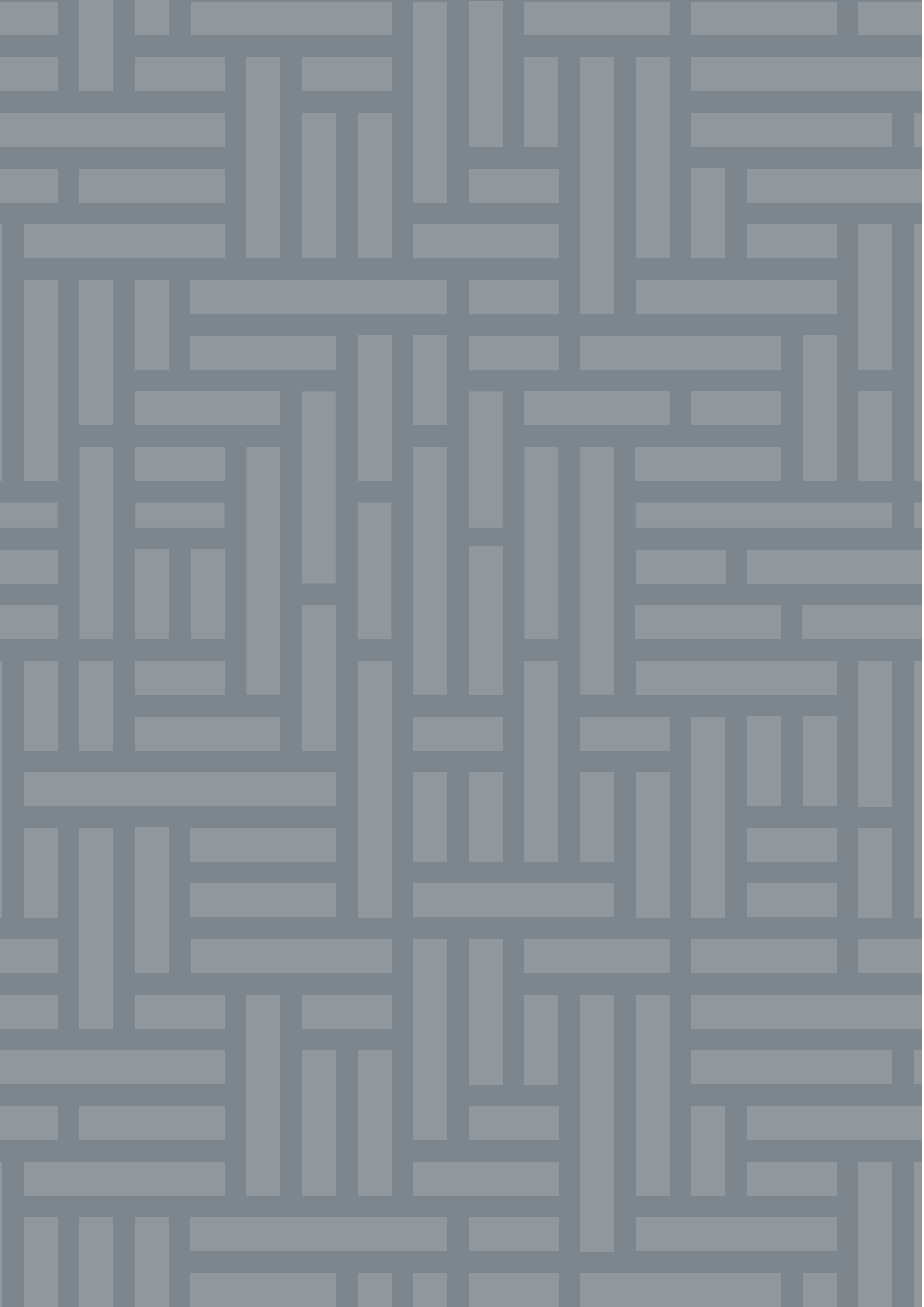
Les Commissaires aux Comptes

Fidaroc GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé



Mohamed HDID
Associé Gérant





الجزء العاشر: الملحقات

الميزانية الختامية للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات بتاريخ 2021/12/31

بآلاف الدراهم

الأصول	2021/12/31	2020/12/31
1. القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية	54 412	359 412
2. ديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة	0	0
تحت الطلب		
الاجلة		
3. مستحقات على العملاء	106 507	103 892
القروض النقدية و الاستهلاكية		
قروض التجهيز		
القروض العقارية	23 333	25 038
قروض أخرى	83 174	78 854
4. التزامات مُقتناة عبر بيع الديون		
5. أوراق مالية ~~للاتجار واستثمارية قابلة للتداول~~	266 093	146 093
سندات الخزينة والقيم المنقولة المماثلة		
أوراق مالية أخرى ممثلة للمديونية		
أوراق مالية ممثلة للملكية	266 093	146 093
6. أصول أخرى	29 154	29 457
7. أوراق مالية استثمارية	320 404	68 631
حصص الملكية ومخصصات مماثلة	320 404	68 631
أوراق مالية أخرى ممثلة للمديونية		
8. حصص الملكية ومخصصات مماثلة		
9. مستحقات تابعة		
10. الأصول الثابتة الواردة في عقود الإيجار الإئتماني والإيجار		
11. أصول ثابتة غير ملموسة	10 427	10 794
12. أصول ثابتة ملموسة	92 067	18 397
مجموع الأصول	879 064	736 674

بآلاف الدراهم		الخصوم
2020/12/31	2021/12/31	
		1. الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
		2. ديون اتجاه المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
		. تحت الطلب
		. الأجلة
		3. ودائع العملاء
		. حسابات دائنة تحت الطلب
		. حسابات الادخار
		. ودائع آجلة
		. حسابات دائنة أخرى
		4. أوراق مديونية مُصدرة
		. أوراق مديونية قابلة للتداول مُصدرة
		سلفيات سندية مُصدرة
		. أوراق مديونية أخرى
		. أوراق مديونية أخرى مُصدرة
300 041	151 058	5. خصوم أخرى
8 161	8 161	6. مخصصات احتياطية عن المخاطر والمصاريف
		7. مخصصات احتياطية مقننة
1 456	861	8. منح، أموال عمومية مرصودة وأموال خاصة للضمان
		9. ديون تابعة
0	3 875	10. فوارق إعادة التقييم
		11. احتياطيات ومكافآت متعلقة بالرأسمال
432 207	500 000	12. رأسمال
		13. مساهمون، رأسمال غير مدفوع (-)
-213 760	-5 192	14. رصيد مرحل من جديد (+/-)
116 390	0	15. صافي الحصيلة في انتظار التخصيص (+/-)
92 178	220 301	16. صافي الحصيلة للسنة المالية (+/-)
736 674	879 064	مجموع الخصوم

حساب حصيلة الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات بتاريخ 2021/12/31

بآلاف الدراهم

2020/12/31	2021/12/31	
279 765	459 940	أ. عائدات التشغيل البنكية
3 067	3 026	1. الفوائد والعائدات المماثلة على العمليات مع المؤسسات الائتمانية
567	537	2. الفوائد والعائدات المماثلة على العمليات مع العملاء
2 602	2 527	3. الفوائد والعائدات المماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية
		4. العائدات على الأوراق المالية الممثلة للملكية
		5. العائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
273 529	453 843	6. عمولات على خدمات
0	7	7. عائدات بنكية أخرى
33	41	أ. مصاريف التشغيل البنكي
		8. الفوائد والمصاريف المماثلة على العمليات مع المؤسسات الائتمانية
		9. الفوائد والمصاريف المماثلة على العمليات مع العملاء
		10. الفوائد والمصاريف المماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية المضرة
		11. المصاريف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
33	41	12. مصاريف بنكية أخرى
279 732	459 899	III. صافي مجموع الإيرادات المصرفية
1 066	595	13. عائدات التشغيل غير البنكية
50 500	0	14. مصاريف التشغيل غير البنكية
79 329	101 771	IV. المصاريف العامة للتشغيل
54 013	59 414	15. مصاريف الموظفين
2 181	2 204	16. ضرائب ورسوم
16 025	20 157	17. مصاريف خارجية
110	139	18. مصاريف عامة للتشغيل أخرى
7 001	19 857	19. إمدادات الإهلاكات والمخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
5 513	0	V. إمدادات المخصصات الاحتياطية والخسائر على مستحقات غير قابلة للتحصيل
		20. إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات بالتوقيع المتعثرة
		21. الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحصيل

2020/12/31	2021/12/31	
5 513	0	22. إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية
57 394	7 080	VI. استرجاع المخصصات الاحتياطية وتحصيل الديون الهالكة
634	820	23. استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات بالتوقيع المتعثرة
6 259	6 259	24. تحصيل الديون الهالكة
50 500	0	25. استرجاع مخصصات احتياطية أخرى
202 850	365 802	VII. الحصيلة الجارية
89	84	26. مداخيل غير جارية
34 911	7 203	27. مصاريف غير جارية
168 028	358 683	VIII. الحصيلة قبل الضريبة
75 850	138 383	28. الضرائب على الحصيلة
92 178	220 301	IX. صافي الأرباح
338 314	467 698	مجموع المداخيل
246 136	247 397	مجموع المصاريف
92 178	220 301	صافي الأرباح للسنة المالية

1 جدول تشكيل النتائج

2020/12/31	2021/12/31	
6 236	6 089	1. (+) فوائد وعائدات مماثلة
		2. (-) فوائد ومصاريف مماثلة
6 236	6 089	هامش الفائدة
		3. (+) العائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
		4. (-) المصاريف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
		حصيلة عمليات الإيجار الائتماني والإيجار
273 529	453 843	5. (+) عمولات محصلة
33	41	6. (-) عمولات مدفوعة
273 496	453 802	الهامش على العمولة
		7. (+) حصيلة العمليات على الأوراق المالية للتجار
		8. (+) حصيلة العمليات على الأوراق المالية الاستثمارية القابلة للتداول
0	7	9. (+) حصيلة عمليات الصرف
		10. (+) حصيلة العمليات على المنتجات المشتقة
		حصيلة عمليات السوق
		11. (+) عائدات بنكية مختلفة أخرى
		12. (-) مصاريف بنكية مختلفة أخرى
279 732	459 899	صافي مجموع الإيرادات المصرفية
0	0	13. (+) حصيلة العمليات على الأصول الثابتة المالية
1 066	595	14. (+) عائدات تشغيلية أخرى غير بنكية
50 500	0	15. (-) مصاريف تشغيلية أخرى غير بنكية
79 329	101 771	16. (-) مصاريف تشغيلية عامة
150 969	358 722	إجمالي الحصيلة التشغيلية
6 894	7 080	17. (+) إمدادات المخصصات الاحتياطية المسترجعة عن الديون والالتزامات بالتوقيع المتعثرة
44 987	0	18. (+) إمدادات صافية أخرى للمخصصات الاحتياطية المسترجعة
202 850	365 802	الحصيلة الجارية
-34 822	-7 119	الحصيلة غير الجارية
75 850	138 383	19. (-) الضرائب على الحصيلة
92 178	220 301	صافي حصيلة السنة المالية

2 القدرة على التمويل الذاتي

2020/12/31	2021/12/31	
92 178	220 301	(+) صافي حصيلة السنة المالية
7 001	19 857	20. (+) إمدادات الإهلاكات والمخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
		21. (+) إمدادات المخصصات الاحتياطية عن انخفاض قيمة الأصول الثابتة المالية
0	0	22. (+) إمدادات المخصصات الاحتياطية عن المخاطر العامة
		23. (+) إمدادات المخصصات الاحتياطية المقننة
		24. (+) إمدادات غير جارية
50 500	0	25. (-) المخصصات الاحتياطية المسترجعة
46	0	26. (-) أرباح الرأسمال عن تحويل ملكية الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
		27. (+) خسائر الرأسمال عن تحويل ملكية الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
50 500	0	28. (-) أرباح الرأسمال عن تحويل ملكية الأصول الثابتة المالية
		29. (+) خسائر الرأسمال عن تحويل ملكية الأصول المالية
595	595	30. (-) استرجاع المنح التمويلية المستلمة
98 538	239 563	(+) القدرة على التمويل الذاتي
		31. (-) أرباح موزعة
98 538	239 563	(+) التمويل الذاتي

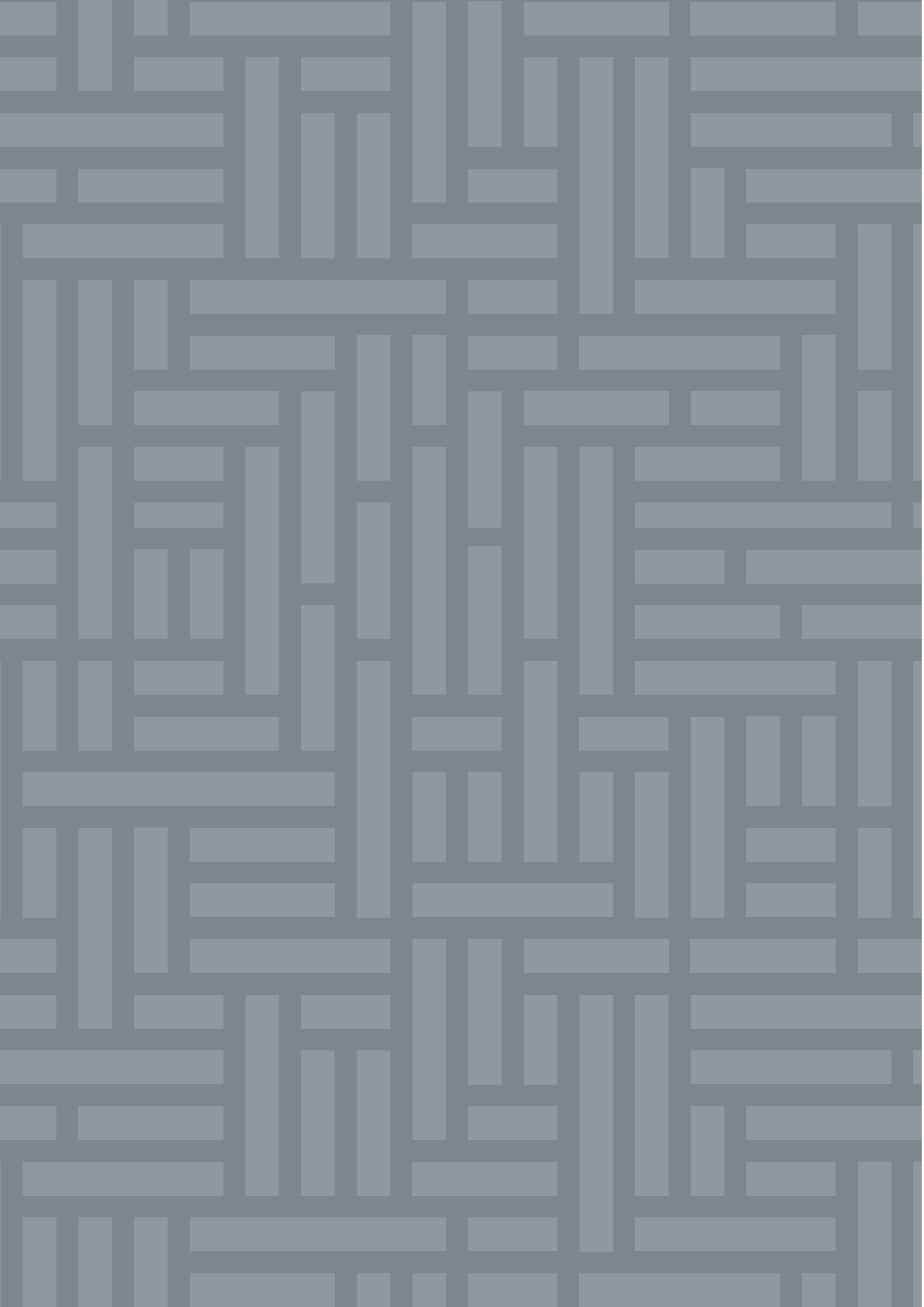
جدول التدفقات النقدية للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات بتاريخ 2021/12/31

بآلاف الدراهم

2020/12/31	2021/12/31	
274 820	413 469	1. (+) عائدات تشغيلية بنكية مستلمة
6 260	6 260	2. (+) استعادة الديون الهالكة
493	84	3. (+) عائدات تشغيلية غير بنكية مُستلمة
27	26	4. (-) مصاريف تشغيلية بنكية مدفوعة
34 911	7 203	5. (-) مصاريف تشغيلية غير بنكية مدفوعة
63 904	68 784	6. (-) مصاريف عامة تشغيلية مدفوعة
70 922	74 905	7. (-) الضرائب على النتائج الجارية مدفوعة
111 809	268 895	ا. صافي التدفقات النقدية الآتية من حساب المداخل والمصاريف
		تغير :

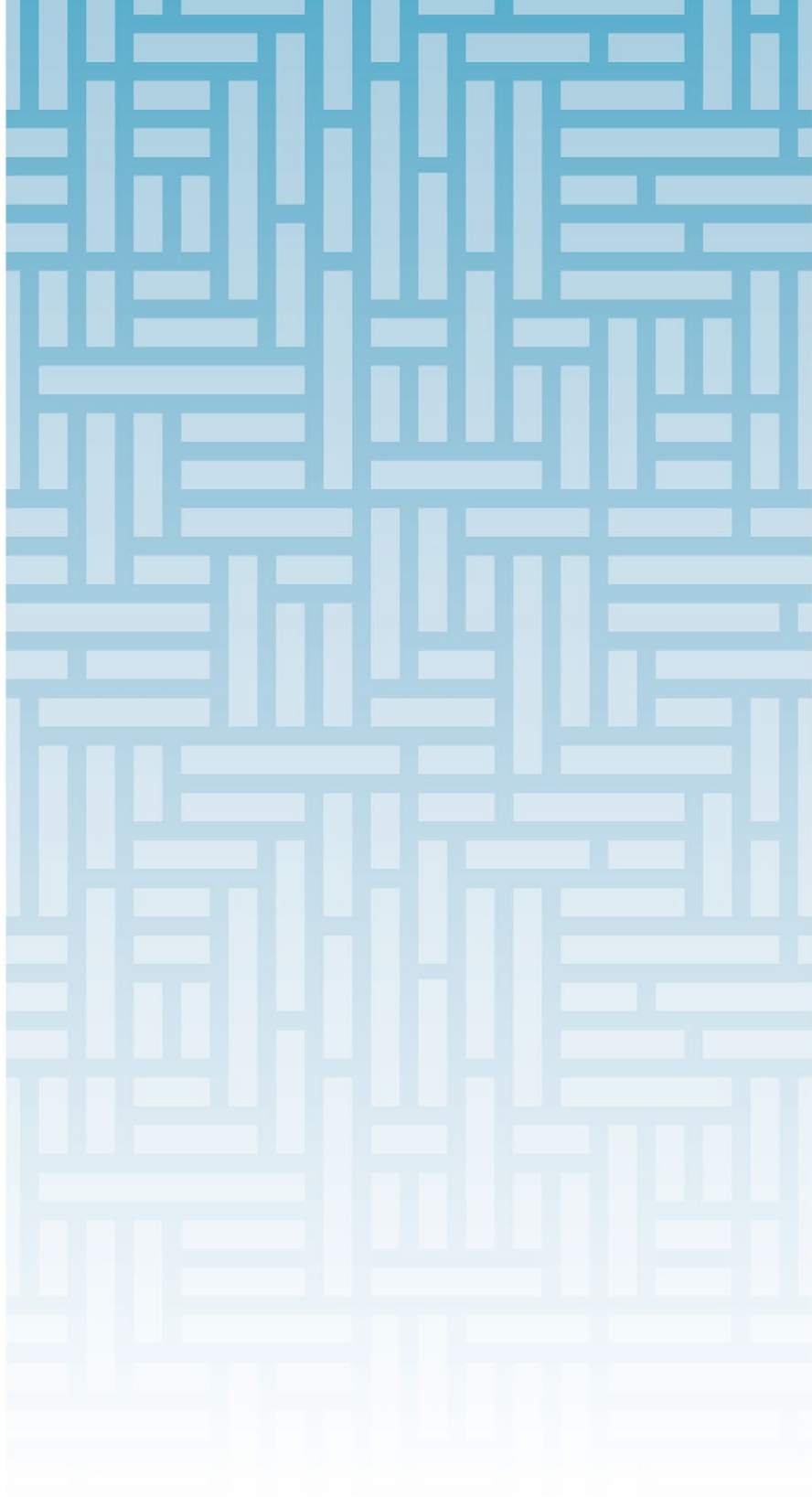
8. (+) ديون على المؤسسات الائتمانية والمؤسسات المماثلة

2020/12/31	2021/12/31	
8 695	56 029	9. (+) ديون على العملاء
11 022	-120 000	10. (+) الأوراق المالية للتجار والأوراق المالية الاستثمارية القابلة للتداول
729	-831	11. (+) أصول أخرى
		12. (+) أصول ثابتة ممنوحة للإيجار الائتماني والإيجار
		13. (+) ديون اتجاه المؤسسات الائتمانية والمؤسسات المماثلة
		14. (+) ودائع العملاء
		15. (+) الأوراق المالية عن الالتزامات المُصدرة
173 598	-235 105	16. (+) خصوم أخرى
194 044	-299 907	II. رصيد تغيرات الأصول والخصوم التشغيلية
305 853	-31 012	III. صافي التدفقات النقدية الآتية من الأنشطة التشغيلية (I+II)
		17. (+) عائد عمليات تحويل ملكية الأصول الثابتة المالية
46	0	18. (+) عائد عمليات تحويل ملكية الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
0	252 495	19. (-) اقتناء الأصول الثابتة المالية
6 081	7 001	20. (-) اقتناء الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
		21. (+) فوائد محصلة
		22. (+) مكاسب محصلة
- 6 035	- 259 496	IV. صافي التدفقات النقدية الآتية من الأنشطة الاستثمارية
		23. (+) منح، تمويلات عمومية وتمويلات خاصة مستلمة للضمان
		24. (+) إصدار ديون تابعة
		25. (+) إصدار أسهم
0	14 492	26. (-) سداد الرساميل الذاتية، وما ماثلها
		27. (-) فوائد مدفوعة
		28. (-) مكاسب مدفوعة
0	-14 492	V. صافي التدفقات النقدية الآتية من الأنشطة التمويلية
299 818	-305 000	VI. صافي تغير الوضعية النقدية (III+IV+V)
59 594	359 412	VII. الوضعية النقدية عند افتتاح السنة المالية
359 412	54 412	VIII. الوضعية النقدية عند إغلاق السنة المالية





تمويلكم
٠٠٠❖QH II%I
TAMWILCOM



تمويلكم
٥٠٠٠٠٠٠٠٠٠
TAMWILCOM