



تمويلكم
٠٥٥٣٠١١٨١
TAMWILCOM



التقرير السنوي



التقرير السنوي



صاحب الجلالة الملك محمد السادس نصره الله

“

« وإننا نراهن اليوم، على الاستثمار المنتج، كرافعة أساسية لإنعاش الاقتصاد الوطني، وتحقيق انخراط المغرب في القطاعات الواعدة (...).

وهنا نُعيد التأكيد، مرة أخرى، على ضرورة تفعيل الكامل لميثاق اللاتمرکز الإداري، وتبسيط ورقمنة المساطر، وتسهيل الولوج إلى العقار، وإلى الطاقات الخضراء، وكذا توفير الدعم المالي لحاملي المشاريع (...). كما أن القطاع البنكي والمالي الوطني، مطالب بدعم وتمويل الجيل الجديد من المستثمرين والمقاولين، خاصة الشباب والمقاولات الصغرى والمتوسطة.

وفي هذا السياق، نُجَدِّد الدعوة لإعطاء عناية خاصة، للاستثمارات ومبادرات أبناء الجالية المغربية بالخارج.»

”

مقتطف من الخطاب الملكي السامي الذي وجهه صاحب الجلالة الملك محمد السادس، نصره الله، لأعضاء البرلمان، يوم الجمعة 14 أكتوبر 2022، بمناسبة افتتاح دورة أكتوبر للسنة التشريعية 2022-2023.

كلمة المدير العام



شكلت سنة 2024 مرحلة هامة في مسار «تمويلكم»، حيث أكدت متانة نموذجها التدخلي ودورها الحاسم في تيسير ولوج المقاولات والأفراد إلى التمويل.

لكن قبل إبراز الإنجازات الرئيسية لهذه السنة، أود أولاً أن أشيد بالسيد هشام زناتي السرخيني، الذي أدار المؤسسة إلى غاية ماي 2025، على قيادته والتزامه في تسيير أنشطة السنة المنصرمة. فتحت إدارته، عززت «تمويلكم» أسسها وواصلت مهمتها كمشغل عمومي مرجعي في خدمة الدينامية الاقتصادية الوطنية.

التزام قوي لفائدة المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة وريادة الأعمال

بالفعل، تشهد النتائج المسجلة هذه السنة على متانة مؤسستنا وملاءمة نموذجها، في انسجام تام مع التوجيهات السامية لصاحب الجلالة الملك محمد السادس، نصره الله، الداعية إلى تعزيز الشمول المالي والنهوض بنمو مستدام وشامل.

في سياق تظل فيه الحاجيات التمويلية مرتفعة، مكنت تدخلاتنا من تعبئة أزيد من 47,5 مليار درهم من التمويلات، في إطار أكثر من 82.200 عملية، بمبلغ التزامات يناهز 28 مليار درهم. وتترجم هذه الإنجازات تقدماً بنسبة 6 % مقارنة بسنة 2023 (باستثناء ضمان المؤسسات والمقاولات العمومية)، متجاوزة بذلك الأهداف المسطرة بنسبة إنجاز تبلغ 109 %.



يظل الالتزام لفائدة المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة أولوية ثابتة. فقد مثلت المقاولات الخاصة 94 % من الحجم الإجمالي للتدخلات، مع تركيز خاص على الفئات الأكثر هشاشة. وبفضل نشاطها في مجال الضمان، مكنت «تمويلكم» من تعبئة 41,3 مليار درهم من القروض لفائدة المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة، بحجم التزامات يبلغ 23,4 مليار درهم، أي بتقدم نسبته 8 % مقارنة بالسنة السابقة. وقد استفادت قرابة 9 عمليات من أصل 10 من المقاولات المتناهية الصغر والصغيرة جداً، مما يجسد المهمة الشاملة للمؤسسة.

كما تميزت سنة 2024 بمواصلة تطوير الآليات المالية التشاركية عبر نافذة دعامة تمويل «DAAMA TAMWIL»، التي سجلت نمواً من رقمين بلغ 15 % مقارنة بسنة 2023. وتعكس هذه الدينامية قدرة «تمويلكم» على الاستجابة لتنوع احتياجات السوق ومواكبة تطور القطاع المالي المغربي بجميع مكوناته.

أسس مالية متينة

اقتترنت الأداءات العملية لسنة 2024 بنتائج مالية متينة، تترجم صلابة النموذج الاقتصادي للمؤسسة. إذ بلغ صافي الناتج البنكية 807 مليون درهم، بينما وصلت النتيجة الصافية إلى 386 مليون درهم، مؤكدة بذلك المتانة المالية والحكامة الرشيدة لـ«تمويلكم».

تشهد هذه المؤشرات على قدرة المؤسسة على التوفيق بين الأداء الاقتصادي والاستدامة المالية ومهمة الخدمة العمومية، في خدمة تنمية اقتصادية شاملة ومتوازنة.

مؤسسة دينامية، متطلعة نحو المستقبل

تميزت سنة 2024 أيضاً بمجموعة من المبادرات الهيكلية. فقد عزز افتتاح المركز العاشر للأعمال بالرشيدية التواجد الجهوي وقرب «تمويلكم» من الفاعلين الاقتصاديين المحليين. كما سيتمكن إطلاق عرض جديد موجه إلى المغاربة المقيمين بالخارج بطنجة من مواكبة المشاريع الاستثمارية التي يحملها أفراد الجالية. وبالإضافة إلى ذلك، احتضنت المؤسسة بالرباط الملتقيات السنوية للشبكة الأورومتوسطية للضمان والجمعية المهنية لمؤسسات الضمان بإفريقيا، ما يشهد على إشعاعها الدولي وقدرتها على تبادل الخبرات والممارسات الفضلى. كما تم التوقيع على عدة مذكرات تفاهم مع شركاء وطنيين ودوليين لفائدة ريادة الأعمال والابتكار.

تشكل هذه النتائج والمبادرات قاعدة صلبة ننطلق منها اليوم لبناء المسار الاستراتيجي الجديد لـ«تمويلكم»، المتجه نحو الفترة 2026-2030. ويطمح هذا المسار إلى جعل مؤسستنا محفزاً أقوى لتنمية المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة والابتكار المقاولاتي. ومن ثم، نستقبل بثقة وعزم المراحل المقبلة من مسيرتنا الجماعية، مستثنين على الإرث الذي بُني على مدى 75 سنة ومتطلعين بحزم نحو المستقبل.

سعيد جبراني

المدير العام



الفهرس

1

11 أساسيات مؤسسة «تمويلكم»

- 12 1 - مهمتنا
- 13 2 - حكامتنا
- 15 3 - هيكلتنا
- 16 4 - شبكتنا الجهوية

2

17 الأحداث البارزة لسنة 2024

3

23 نشاط مؤسسة تمويلكم لسنة 2024

- 24 1 - النشاط لفائدة المقاولات
 - 24 1.1. نشاط الضمان العام لفائدة المقاولات الخاصة
 - 27 2.1. نشاط الضمان الخاص: برنامج «انطلاقة»
 - 28 3.1. نشاط التمويل المشترك
 - 30 4.1. نشاط رأس مال الاستثماري وتمويل الابتكار
 - 31 5.1. الضمان لفائدة المؤسسات والمقاولات العمومية
- 32 2 - النشاط لفائدة الأفراد
 - 33 1.2. نشاط «ضمان السكن»
 - 33 2.2. القروض الممنوحة لطلبة التعليم العالي
- 33 3 - نشاط النافذة التشاركية «دعامة تمويل»
 - 33 1.3. الضمان لفائدة المقاولات
 - 34 2.3. الضمان لفائدة الأفراد

4

35 جاري الالتزامات

- 36 1 - النشاط للحساب الخاص
- 39 2 - نشاط لفائدة الغير

5

41 التدبير والمواكبة

- 42 1 - التواصل
- 45 2 - الشراكات والتعاون الدولي
- 49 3 - الرأس مال البشري
- 52 4 - النظام المعلوماتي

6

55 نظام إدارة المخاطر والمراقبة الداخلية

- 56 1 - جهاز إدارة المخاطر
- 63 2 - نظام المراقبة الداخلية

7

65 التقرير المالي وتقرير مراقب الحسابات

- 66 1 - الوضع المالي
- 71 2 - تقرير مراقب الحسابات
- 74 3 - الملحقات المالية





أساسيات مؤسسة «تمويلكم»

الجزء الأول

أساسيات مؤسسة «تمويلكم»

1- مهمتنا

كما تساهم «تمويلكم» في التنمية الاجتماعية، لاسيما من خلال ضمان قروض الإسكان لفائدة الأسر ذات الدخل المحدود أو غير المنتظم. وتلتزم «تمويلكم» أيضاً بدعم التنمية المستدامة للمملكة، من خلال تركيز جهودها على الاقتصاد الأخضر وخفض انبعاثات الكربون. كما يشكل تمويل مرحلة الانطلاق والابتكار أحد المحاور الأساسية لاستراتيجيتها، بما يُسهم في بناء منظومة قوية وحيوية للشركات الناشئة.

وفي انسجام مع هذه الأولويات، تواصل «تمويلكم» الاضطلاع بمهمتها في دعم التنمية الاقتصادية، مجسدةً في ذلك قيم المرونة والقدرة على التكيف مع متطلبات المرحلة وتحدياتها. وفي هذا السياق، وضعت «تمويلكم» خطة استراتيجية تغطي الفترة 2023 - 2026، وبعد استكمال سنتين من تنفيذها (2023 و 2024)، يُرتقب إجراء تقييم في منتصف المسار خلال سنة 2025 للتأكد من مدى تحقيق الأهداف المحددة.

وفي إطار هذه الخطة، ستشهد سنة 2025 مواصلة تنفيذ مختلف الإجراءات المبرمجة، سواء فيما يتعلق بتعزيز عرض المنتجات ومواكبة السياسات العمومية، أو بتعزيز الهيكلة الداخلية ورقمنة العمليات.

منذ 75 عاماً، تلعب «تمويلكم» دوراً رئيسياً في تنمية الاقتصاد الوطني من خلال تسهيل الولوج إلى التمويل. تأسست المؤسسة في 4 يوليوز 1949 بظهير شريف تحت اسم «صندوق الضمان المركزي» (CCG)، وقد تطورت مع مرور الزمن مستفيدة من 75 سنة من الخبرة، مما عزز مكانتها التاريخية كمتدخل وحيد للدولة في مجال الضمان المؤسساتي للتمويلات. وبفضل هذا الإرث الغني، تواصل «تمويلكم» التزامها الفعال برفع العوائق أمام التمويل وتعزيز الازدهار الاقتصادي والاجتماعي للمملكة.

ومن المحطات المفصلية في التاريخ الحديث للمؤسسة، اعتماد القانون رقم 20-36 في سنة 2020، الذي أدى إلى تحويل «صندوق الضمان المركزي» إلى شركة مساهمة رأس مالها مملوك بالكامل من قبل الدولة، تحت اسم «الشركة الوطنية للضمان والتمويل المقاول» (SNGFE)، المعروفة حالياً بالعلامة التجارية «تمويلكم».

بصفتها مؤسسة بنكية مماثلة خاضعة للقانون البنكي وتحت إشراف بنك المغرب، تهدف «تمويلكم» بالأساس إلى تحفيز المبادرة الخاصة من خلال دعم إحداث وتطوير وتحديث المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة (TPME). وفي هذا الإطار، تتدخل المؤسسة بالتعاون وثيق مع شركائها في القطاع المالي من أجل تلبية احتياجات المقاولات المغربية، وذلك عبر تقديم مجموعة واسعة من آليات الضمان والتمويل الملائمة لمختلف مراحل دورة حياتها.

2- حكامتنا

1.2. مجلس الإدارة

يتولى مجلس إدارة الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات (SNGFE) مهمة تحديد التوجهات الاستراتيجية لأنشطة المؤسسة والسهر على تنفيذها. ومراعاةً للاختصاصات المخوَّلة بشكل مباشر للجمعيات العامة للمساهمين، وفي نطاق الغرض الاجتماعي للمؤسسة، يتناول المجلس جميع الإجراءات المتعلقة بالسير الجيد لأنشطة الشركة، ويتخذ من خلال مداولاته القرارات اللازمة بشأنها. كما يقوم المجلس بإجراء المراقبات والتحقق التي يراها مناسبة لضمان حسن سير عمل المؤسسة. يتكوّن مجلس الإدارة، إلى جانب السيدة الرئيسة، من تسعة (9) أعضاء من بينهم ثلاثة (3) أعضاء مستقلين. وعملاً بقرار الجمعية العامة غير العادية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 4 دجنبر 2024، أصبحت تركيبة مجلس الإدارة الجديدة كما يلي:

السيدة نادية فتاح
وزيرة الاقتصاد والمالية
متصرفة
رئيسة مجلس الإدارة

السيد زكرياء ناشد
ممثل الوزارة المكلف بالمالية
متصرف

السيد عبد اللطيف زغنون
ممثل الوكالة الوطنية للتدبير الاستراتيجي
لمساهمات الدولة وتتبع نجاعة
المؤسسات والمقاولات العمومية
متصرف

السيد محمد طارق بشير
ممثل الوزارة المكلف بالمالية¹
متصرف

السيد خالد الخطاب
ممثل الوكالة الوطنية
للتدبير الاستراتيجي لمساهمات الدولة²
متصرف

السيد الهادي شايباينو
ممثل المجموعة المهنية لبنوك المغرب
متصرف

السيد أحمد مهدي التازي
ممثل الاتحاد العام لمقاولات المغرب
متصرف

السيد مصطفى زاهد
متصرف مستقل

السيدة نجاة الجباري
متصرفة مستقلة

**السيد صلاح الدين
القدميري**
متصرف مستقل



تجدر الإشارة إلى أن معدل نسبة المواظبة على حضور اجتماعات مجلس الإدارة خلال سنة 2024 بلغ 85 %.

1. تم تعيينه من قبل مجلس الإدارة خلال اجتماعه المنعقد بتاريخ 28 مارس 2025 خلفاً للسيد نعمان العيصامي.

2. تم تعيينه من قبل مجلس الإدارة خلال اجتماعه المنعقد بتاريخ 28 مارس 2025.

2.2. اللجان المتخصصة

أحدث مجلس الإدارة أربع (4) لجان متخصصة، وقام بتحديد تشكيلاتها ومهامها، وهي كالتالي:

1. لجنة التدقيق؛
2. لجنة المخاطر؛
3. لجنة الحكامة والتعويض والتعيينات؛
4. اللجنة الاستراتيجية.

تقدم هذه اللجان المتخصصة، خلال اجتماعات مجلس الإدارة، ملخصاً لأشغالها والتوصيات التي تقترحها بشأن الجوانب التي تمت معالجتها.

كما تضطلع بمهمة جمع المعلومات والاستماع، عند الاقتضاء، إلى المسؤولين التنفيذيين، بما في ذلك الإدارات المعنية، من أجل استكمال وتحليل معطياتها وإعداد توصياتها بشكل أدق.

ويُشار إلى أن نسبة المواظبة على حضور اجتماعات هذه اللجان خلال سنة 2024 بلغت 78 %.

لجنة التدقيق

- السيدة نجاة الجباري، متصرفة مستقلة، رئيسة؛
- السيد عبد اللطيف زغنون، متصرف، ممثل الوكالة الوطنية للتدبير الاستراتيجي لمساهمات الدولة وتتبع نجاعة أداء المؤسسات والمقاولات العمومية، عضو؛
- السيد مصطفى زاهد، متصرف مستقل، عضو.

تتمثل المهمة الرئيسية للجنة التدقيق في مساعدة مجلس الإدارة في تقييم جودة واتساق نظام الرقابة الداخلية وإدارة نشاط التدقيق. تتكون لجنة التدقيق من ثلاثة (03) أعضاء، وتوكل الرئاسة لعضو مستقل. يتشكل تكوين هذه اللجنة بتاريخ 31.12.2024 على النحو التالي:

لجنة المخاطر

- السيد مصطفى زاهد، متصرف مستقل، رئيس؛
- السيد عبد اللطيف زغنون، متصرف، ممثل الوكالة الوطنية للتدبير الاستراتيجي لمساهمات الدولة وتتبع نجاعة أداء المؤسسات والمقاولات العمومية، عضو؛
- السيد نعمان العيصامي، متصرف، ممثل السلطة الحكومية المكلفة بالمالية، عضو؛

تتمثل المهمة الرئيسية للجنة المخاطر في مساعدة مجلس الإدارة في مراقبة ملف مخاطر الشركة والإشراف على إطار إدارة ومراقبة المخاطر. تتكون لجنة المخاطر من ثلاثة (03) أعضاء، وتوكل الرئاسة لعضو مستقل. يتشكل تكوين هذه اللجنة بتاريخ 31.12.2024 على النحو التالي:

لجنة الحكامة والتعويض والتعيينات

- في مجال التعيينات : مساندة مجلس الإدارة في مسار تعيين الأعضاء، وضمان أن تتم هذه العملية وفقاً لمعايير موضوعية ومهنية وبشكل شفاف.
- وتتألف هذه اللجنة من ثلاثة (3) أعضاء، وتُسند رئاستها إلى ممثل الوكالة الوطنية للتدبير الاستراتيجي لمساهمات الدولة وتتبع نجاعة أداء المنشآت والمقاولات العمومية (ANGSPE). وتكون تشكيلة اللجنة بتاريخ 31 دجنبر 2024 كما يلي :
- السيد عبد اللطيف زغنون، متصرف، ممثل الوكالة الوطنية للتدبير الاستراتيجي لمساهمات الدولة وتتبع نجاعة أداء المؤسسات والمقاولات العمومية، عضو؛
- السيد صلاح الدين القديري، متصرف مستقل، عضو؛
- السيد أحمد مهدي التازي، متصرف، ممثل الاتحاد العام لمقاولات المغرب (CGEM)، عضو؛

تتولى لجنة الحكامة والتعويض والتعيينات عدداً من المهام الأساسية كما يلي :

في مجال الحكامة : السهر على التطبيق السليم للنصوص التنظيمية الجاري بها العمل، وكذا على اعتماد أفضل ممارسات الحكامة على مستوى مجلس الإدارة واللجان المتخصصة التابعة له. كما تعمل اللجنة على تقييم أداء هذه الهيئات ووظائفها بشكل دوري، مع اقتراح التوصيات والتدابير الملائمة التي تهدف إلى تحسينها بشكل مستمر.

في مجال التعويضات : مواكبة مجلس الإدارة في وضع سياسة الأجور والتعويضات داخل المؤسسة، مع الحرص على أن تكون هذه السياسة محفزة ومنسجمة مع التوجهات التي يحددها المجلس، وأن يتم اعتمادها بطريقة موضوعية.

اللجنة الاستراتيجية

- السيد عبد اللطيف زغنون، ممثل الوكالة الوطنية للتدبير الاستراتيجي لمساهمات الدولة، متصرف، ممثل الوكالة الوطنية للتدبير الاستراتيجي لمساهمات الدولة وتتبع نجاعة أداء المؤسسات والمقاولات العمومية، عضو؛
- السيد أحمد مهدي التازي، متصرف، ممثل الاتحاد العام لمقاولات المغرب (CGEM)، عضو؛
- السيد الهادي شايبانو، متصرف، ممثل المجموعة المهنية لبنوك المغرب (GPBM)، عضو؛
- السيد صلاح الدين القديري، متصرف مستقل، عضو.

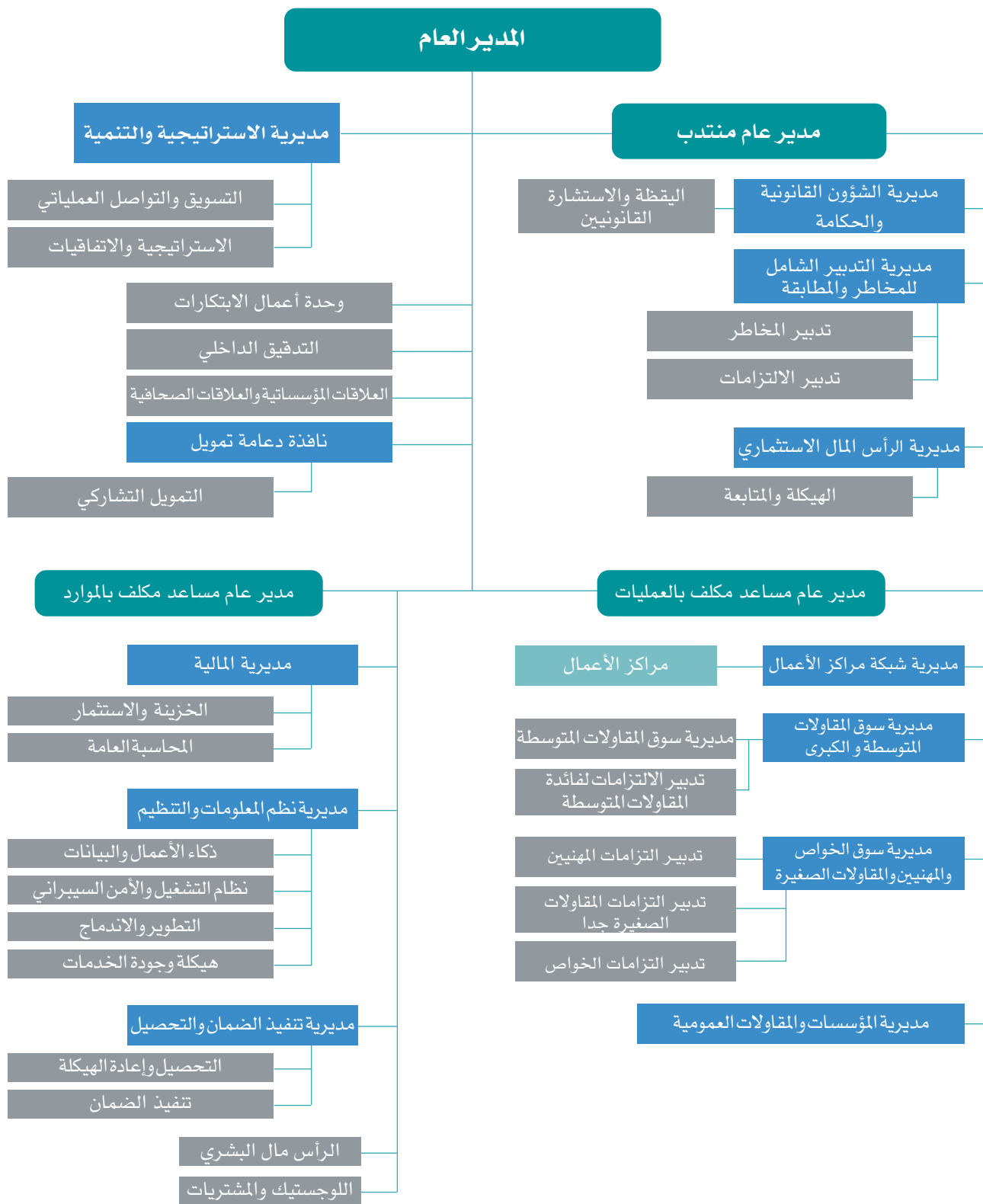
تتمثل المهمة الرئيسية للجنة الاستراتيجية في إبداء الرأي لمجلس الإدارة حول التوجهات الاستراتيجية للشركة وكذا سياساتها التتموية.

تتكون هذه اللجنة من خمسة (05) أعضاء وتوكل الرئاسة لممثل السلطة الحكومية المكلفة بالمالية. يتشكل تكوين هذه اللجنة بتاريخ 31.12.2024 على النحو التالي:

- السيد نعمان العيصامي، ممثل السلطة الحكومية المكلفة بالمالية، رئيس؛



3- هيكلتنا



الدلالات

المدير العام المساعد

مديرية

قسم

وحدة الإدارة



4- شبكتنا الجهوية

كثّفت «تمويلكم» جهودها لتعزيز القرب من شركائها الماليين والمقاولات عبر مختلف ربوع المملكة، انسجماً مع سياستها الجهوية.

وفي هذا الإطار، تميزت سنة 2024 بافتتاح مركز أعمال جديد بمدينة الرشيدية، مما مكن من رفع عدد مراكز الأعمال التابعة للمؤسسة إلى عشرة (10) مراكز موزعة بشكل استراتيجي في كل من: أكادير، بني ملال، الدار البيضاء، الرشيدية، فاس، العيون، مراكش، وجدة، الرباط وطنجة.

ومن خلال تقريب مبادراتها من الفاعلين الاقتصاديين على المستوى الجهوي، ترسخ «تمويلكم» مكانتها كشريك أساسي في تمويل ريادة الأعمال ودعم التنمية الاقتصادية.



الأحداث البارزة لسنة 2024

الجزء الثاني

2

يناير 2024

الإعلان عن المؤسسات
المكلفة بالمواكبة
الشريكة للنسخة
الجديدة من صندوق
«إينوف إنفست»

في إطار استمرارية أنشطة دعم منظومة ريادة الأعمال المبتكرة في المغرب، التي انطلقت سنة 2016 من خلال صندوق إينوف إنفست (FII)، قامت «تمويلكم» بتاريخ 28 يونيو 2023 بإطلاق طلب إبداء الاهتمام من أجل اختيار مؤسسات مكلفة بالمواكبة شريكة (SAP).

وقد أسفر ذلك عن اختيار اثنتي عشرة (12) مؤسسة مكلفة بالمواكبة من طرف لجنة مستقلة مكونة من خبراء وطنيين ودوليين. وتتمركز هذه المؤسسات الموكبة على المراحل الأولى من دورة حياة المقاولات الناشئة، وهي مراحل توليد الأفكار، والاحتضان، وما قبل التسريع.

وسيسمح هذا الاختيار بنشر الجيل الجديد من عروض التمويل الموجهة للشركات الناشئة المبتكرة، والتي تتضمن بالأساس منتجين جديدين يحملان اسم TECH BOOST و START

أكدت «تمويلكم» التزامها بدعم تطوير أدوات التمويل المخصصة للمقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة (TPME)، من خلال استضافة المؤتمرات السنويين للشبكة الأورو-متوسطة للضمان (EMGN) والجمعية المهنية لمؤسسات الضمان الإفريقية (APIGA)، يومي 17 و18 يناير 2024 بالرباط.

انعقد مؤتمر الشبكة الأورو-متوسطة للضمان تحت شعار «التمويل الأخضر»، حيث سلط الضوء على الدور الاستراتيجي الذي تضطلع به آليات الضمان في تسريع الانتقال نحو نموذج اقتصادي مستدام. كما شكل هذا اللقاء مناسبة لاستكشاف الحلول المبتكرة الكفيلة بتعبئة التمويلات لفائدة الاستثمارات الخضراء ومواكبة المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة في التكيف مع المتطلبات البيئية الجديدة.

من جهته، ركز مؤتمر الجمعية المهنية لمؤسسات الضمان الإفريقية على أهمية أنظمة الضمان في تعزيز صمود الاقتصادات الإفريقية أمام الصدمات الطرفية، ودورها في تعزيز الاندماج الجهوي. لقد أتاح هذا الإطار التبادلي إبراز الكيفية التي يمكن من خلالها لأنظمة الضمان أن تشكل رافعة أساسية للحفاظ على الولوج إلى التمويل خلال فترات الأزمات وتشجيع التعاون الاقتصادي بين بلدان القارة.

ومن خلال تنظيم هذين الحدثين، أكدت «تمويلكم» دورها كفاعل محفز في تطوير أدوات تمويل المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة، سواء على الصعيد الجهوي أو القاري، مع التركيز على تقديم حلول ملائمة للتحديات المرتبطة بالتنمية المستدامة والتكامل الاقتصادي.

يناير 2024

تنظيم المؤتمرات السنوية
للشبكة الأورو-متوسطة
للضمان والجمعية المهنية
لمؤسسات الضمان الإفريقية

في يوم الأربعاء 31 يناير 2024 بالرباط، تم إبرام شراكة استراتيجية بين «تمويلكم» و«برنامج الأمم المتحدة الإنمائي» (PNUD) في المغرب، من خلال توقيع مذكرة تفاهم مخصصة لتعزيز التعاون في مجال الاقتصاد الأخضر في المملكة.

وقد جمعت هذه المناسبة السيد هشام الزناتي السريغيني، المدير العام لـ«تمويلكم»، والسيد إدوارد كريستو، الممثل المقيم لبرنامج الأمم المتحدة الإنمائي بالمغرب، وذلك بحضور السيد يسبر كامرغارد، سفير مملكة الدنمارك لدى المغرب.

وتهدف هذه الشراكة إلى تحفيز منظومة ريادة الأعمال الخضراء عبر تسهيل الولوج إلى التمويل لفائدة المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة العاملة في هذا المجال، والمستفيدة من البرنامج الذي أطلقه «PNUD» المغرب، وذلك من خلال الاستفادة من آليات الضمان والتمويل المشترك التي تقدمها «تمويلكم».

يناير 2024

شراكة مع برنامج
الأمم المتحدة الإنمائي
للنهوض بالاقتصاد
الأخضر في المغرب



ماي 2024

معرض جيتكس أفريقيا 2024 :

تعلن تمويلكم عن النسخة الجديدة لصندوق إينوف إنفست وتبرم العديد من الشراكات لفائدة المقاولات الناشئة.

شاركت «تمويلكم» في النسخة الثانية من معرض **جيتكس أفريقيا**، الذي احتضنته مدينة مراكش من 29 إلى 31 ماي 2024. وقد شكل هذا الحدث القاري البارز مناسبة لإطلاق النسخة الجديدة من صندوق «إنوف إنفست» رسمياً، وذلك بحضور خمسة عشر شريكاً استراتيجياً. علاوة على ذلك، سمح هذا الحدث بإبرام عدة شراكات ذات أثر قوي، لا سيما مع جامعة محمد السادس متعددة التخصصات التقنية - (UM6P)، هيئة مراقبة التأمينات والاحتياط الاجتماعي (ACAPS)، وكذا مع شركة EPSON.

إذ تسعى هذه الشراكات إلى تعزيز الجهود المشتركة لدعم المقاولات الناشئة والمشاريع المبتكرة، مما يرسّخ التزام «تمويلكم» بدعم وتطوير منظومة ريادة الأعمال في المغرب.

وقّعت «تمويلكم» ومؤسسة محمد السادس للعلوم والصحة يوم 10 يوليوز 2024 بالدار البيضاء، مذكرة تفاهم تهدف إلى تعزيز التعاون بين الطرفين لدعم المقاولات الناشئة والمشاريع المبتكرة في مجال التكنولوجيا الصحية.

ويُجسّد هذا التعاون، الذي وقّعه السيد هشام الزناتي السرخيني، المدير العام لـ«تمويلكم»، والبروفيسور يونس بجيجو، المدير المنتدب للمؤسسة، الالتزام المشترك للمؤسستين بإرساء منظومة ابتكار ديناميكية ومزدهرة في قطاع الصحة بالمغرب.

من خلال هذه الشراكة، تلتزم تمويلكم بتعبئة شبكة شركائها في إطار صندوق «إنوف إنفست» (FII)، وذلك من أجل دعم المشاريع المبتكرة الصادرة عن المؤسسة أو عن منظومتها بشكل فعال..

ومن جهتها، ستضع المؤسسة البنية التحتية والخبرة والتسهيلات الضرورية رهن إشارة شركات التكنولوجيا الصحية المستفيدة من تدخلات الصندوق، بما يضمن لها إنجاز مشاريعها بنجاح ويُعزّز فرصها في تطوير حلول مبتكرة وفعّالة.

يوليوز 2024

شراكة مع مؤسسة محمد السادس للعلوم والصحة لدعم المقاولات الناشئة في مجال التكنولوجيا الصحية (Health Tech)

في إطار جهود تعزيز جاذبية المغرب كوجهة استثمارية لمغاربة العالم، نظّمت «تمويلكم» يوم 18 يوليوز بطنجة لقاءً تحت شعار:

«دعم مشاريع الجالية المغربية: آليات تمويل جديدة وطموحات متجددة»

وشكّلت هذه المناسبة فرصة لتقديم الصيغة الجديدة لمنتج «MDM invest» وكذا المنتج التمويلي الجديد «MDM tamwil»، اللذين سيتم طرحهما من طرف القطاع البنكي بشروط تفضيلية لفائدة مغاربة العالم الراغبين في الاستثمار بالمغرب.

وقد تميّز هذا الحدث بمشاركة مجموعة من الفاعلين الرئيسيين في مجال مواكبة استثمارات مغاربة العالم، الذين ساهموا بشكل فعّال في بلورة هذه الآليات الجديدة.

يوليوز 2024

إطلاق عرض جديد لـ«تمويلكم» بطنجة لتمويل مشاريع مغاربة العالم



أكتوبر 2024

شراكة مع وزارة الشباب
والثقافة والتواصل

شاركت «تمويلكم» في معرض Morocco Gaming Expo 2024، أول معرض مغربي مخصص لصناعة الألعاب الإلكترونية. وعلى هامش هذه المشاركة، أبرمت «تمويلكم» اتفاقية شراكة مع وزارة الشباب والثقافة والتواصل (MJCC)، تهدف إلى دعم الشركات الناشئة العاملة في مجال «الألعاب الإلكترونية». وتندرج هذه الشراكة في إطار دعم «تمويلكم» للاستراتيجية الجديدة التي أطلقتها الوزارة، والتي ترمي إلى تحفيز هذا القطاع الواعد. كما ستتيح الجهود المشتركة بين «تمويلكم» وشريكها الوزاري آفاقاً جديدة للشباب المغربي لبناء منظومة متكاملة لصناعة الألعاب الإلكترونية.

أكتوبر 2024

تنخرط «تمويلكم» في
دعم الصناعات الثقافية
والإبداعية

بمناسبة انعقاد النسخة الثانية من ملتقى الصناعات الثقافية والإبداعية يومي 2 و3 أكتوبر 2024 في الرباط، أبرمت «تمويلكم» والمؤسسة المالية الدولية (IFC) اتفاقية شراكة تهدف إلى دعم قطاع الثقافة والإبداع. وتروم هذه الاتفاقية تعزيز فهم احتياجات هذا القطاع الواعد من أجل تقديم الاستجابات الملائمة على مستوى أدوات التمويل، بما يضمن مواكبته وتطويره وإطلاق مشاريع مبتكرة تساهم في نمو الاقتصاد الإبداعي الوطني.

20

أكتوبر 2024

المغرب الرقمي 2030:
إطلاق عرض

«Startup Venture
Building»

في سياق تفعيل الإستراتيجية الوطنية «المغرب الرقمي 2030»، أشرفت السيدة غيثة مزور، الوزيرة المنتدبة المكلفة بالانتقال الرقمي وإصلاح الإدارة، والسيد هشام زناتي السرخيني، المدير العام لـ «تمويلكم»، والسيد خالد سفير، المدير العام لصندوق الإيداع والتدبير، يوم 9 أكتوبر 2024 بالرباط، على توقيع اتفاقية تعلن عن إطلاق عرض «Startup Venture Building». وفي أعقاب ذلك، تم إطلاق دعوة إبداء اهتمام لاختيار فاعلين مؤهلين لمواكبة هذا البرنامج، مثل حاضنات ومسرعات النمو، والذين سيستفيدون من منح مقدّمة من طرف وزارة الانتقال الرقمي. وسيُكلّف هؤلاء الفاعليون بوضع برامج تتلاءم مع خصوصيات السوق المغربي لدعم المقاولات الناشئة وتأطيرها، إلى جانب اختيارهم وفق معايير محددة ومرافقتهم في مسارهم التنموي. كما ستُعهد إليهم مهمة تدبير وتوزيع المنح المخصصة لهذه القاولات، والتي تشمل منحة المعيشة، ومنحة الاحتضان، والقروض الشرفية. وتجدر الإشارة إلى أن هذا الطلب كان موجّهاً إلى الفاعلين الوطنيين والدوليين ذوي الخبرة الراسخة في مجال دعم وتطوير الشركات الناشئة.



أكتوبر 2024

تمويل المشاريع الخضراء
للمقاولات الصغيرة
والمتوسطة: «تمويلكم»
تعتمد خريطة طريق
لدمج البعد البيئي في
تدخلاتها

بمناسبة انعقاد آخر اجتماع لمجلس إدارتها في شتبر 2024، صادقت «تمويلكم» على خريطة طريق جديدة لدمج البعد البيئي في تدخلاتها الموجهة لفائدة المقاولات الصغيرة والمتوسطة، وذلك بمبادرة من وزارة الاقتصاد والمالية.

وتمتد هذه الخطة على الفترة 2024-2030، وستُنفَّذ على مراحل تدريجية تمكّن القطاع المالي من مواكبة المتطلبات الجديدة للسوق المرتبطة بالتمويل الأخضر.

دجنبر 2024

افتتاح مركز الأعمال
العاشر لـ «تمويلكم»
بمدينة الرشيدية

تواصل «تمويلكم» تنفيذ استراتيجيتها الهادفة إلى تعزيز الجهوية من خلال افتتاح مركز جديد للأعمال بمدينة الرشيدية يوم 18 دجنبر 2024، ليرتفع بذلك العدد الإجمالي لمراكزها الجهوية إلى عشرة (10) مراكز موزعة عبر مختلف جهات المملكة.

وقد ترأس حفل الافتتاح المدير العام لـ «تمويلكم» السيد هشام الزناتي السمرغيني، بحضور أبرز الشركاء في القطاع المالي. كما عرف هذا الحدث مشاركة عدد من الفاعلين الجهويين الرئيسيين، من بينهم ممثلو الولاية، مجلس الجهة، المركز الجهوي للاستثمار (CRI)، والاتحاد العام لمقاولات المغرب (CGEM).

ويأتي هذا كتجسيد واضح لإرادة المؤسسة في تعزيز القرب من مختلف الفاعلين الماليين والمؤسساتيين بجهة درعة-تافيلالت.

نشاط مؤسسة «تمويلكم» لسنة 2024

الجزء الثالث



نشاط مؤسسة «تمويلكم» لسنة 2024

يرتكز نشاط «تمويلكم» على منح ضمانات وتمويلات تستجيب لمختلف احتياجات المقاولات في مختلف مراحل دورة حياتها، بما في ذلك المقاولات الناشئة والمبتكرة. كما تستهدف تدخلات «تمويلكم» الأفراد أيضاً، من خلال تسهيل الولوج للسكن.

وخلال السنة المالية 2024، مكّنت تدخلات «تمويلكم» من تعبئة حجم قروض بلغ 47,5 مليار درهم، مقابل التزامات مالية بلغت 27,7 مليار درهم، وذلك من خلال ما يزيد عن 82.210 عملية، استفادت منها المقاولات والأفراد على حد سواء.

ومن المرتقب أن تتطور هذه الالتزامات لتصل إلى 33,6 مليار درهم في سنة 2025، و35 مليار درهم في سنة 2026، وهو ما يؤكد الدور المحوري الذي تضطلع به «تمويلكم» كفاعل رئيسي في منظومة التمويل بالمغرب.

1. النشاط لفائدة المقاولات

يتجه نشاط تمويلكم بشكل أساسي نحو دعم تمويل المقاولات، بنسبة 92% من حجم التدخلات. وبذلك، مكّنت تدخلات تمويلكم خلال سنة 2024 من تعبئة حجم قروض بلغ 43,5 مليار درهم، في إطار أكثر من 66.220 عملية لفائدة المقاولات، بالإضافة إلى حجم التزامات مقدّر بحوالي 25,5 مليار درهم.

فيما يتعلق بنشاط الضمان لفائدة المقاولات، 89% من المقاولات المستفيدة هي مقاولات صغيرة جداً، ما يمثل 18% من حجم الالتزام. وتستفيد المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة بنسبة 11%، ما يمثل 79% من حجم الالتزام. أما التدخلات لفائدة المؤسسات والمقاولات العمومية، فتشكل 3% من الحجم الإجمالي للالتزامات.

1.1. نشاط الضمان العام لفائدة المقاولات الخاصة

خلال سنة 2024، بلغ حجم القروض المعبأة في إطار نشاط الضمان العام لفائدة المقاولات الخاصة 41,3 مليار درهم مقابل حجم التزامات ممنوحة بقيمة 23,4 مليار درهم، أي بزيادة قدرها 8% مقارنة بالسنة السابقة.

يتكون العرض الحالي لنشاط ضمان القروض لفائدة المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة من المنتجات العامة ضمان استثمار، وضمان تسيير، وضمان تصدير، وضمان إكسبرس بخصص ضمان تتراوح من 50% إلى 80% من مبلغ القروض الممنوحة من قبل الشركاء الماليين. تُفصّل إنجازات سنة 2024 المتعلقة بهذه المنتجات على النحو الآتي:

ضمان استثمار (Damane Istihtar) :

منتج موجه بشكل أساسي لضمان القروض الاستثمارية القابلة للإستهلاك والموجهة أساساً لتمويل الاحتياجات الاستثمارية للمقاولات المستهدفة. وقد مكّن هذا المنتج من تعبئة قروض بقيمة 4,9 مليار درهم لفائدة 833 عملية، مقابل التزامات من طرف الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات بلغت 2,5 مليار درهم، مسجلاً انخفاضاً طفيفاً بنسبة 2% من حيث حجم الالتزامات.



ضمان التسيير (Damane Atassyir) :

منتج مخصص لضمان خطوط التمويل المخصصة لتمويل حاجيات تسيير المقاولات الصغيرة والمتوسطة المغربية. وقد غطى هذا المنتج 5.140 عملية، بقروض استغلال بلغت 30,9 مليار درهم، مقابل التزام ضمان بقيمة 17 مليار درهم، أي بزيادة سنوية قدرها 13% من حيث الحجم.

ضمان تصدير (Damane Tasdir) :

تم إطلاقه سنة 2024، ويهدف إلى ضمان الكفالات المتعلقة بصفقات التصدير الممنوحة للمقاولات المغربية المشاركة أو الفائزة بصفقات في الخارج. وقد بلغت الالتزامات في إطار هذا المنتج 4,1 مليون درهم، مع تعبئة قروض بلغت 5,8 مليون درهم.

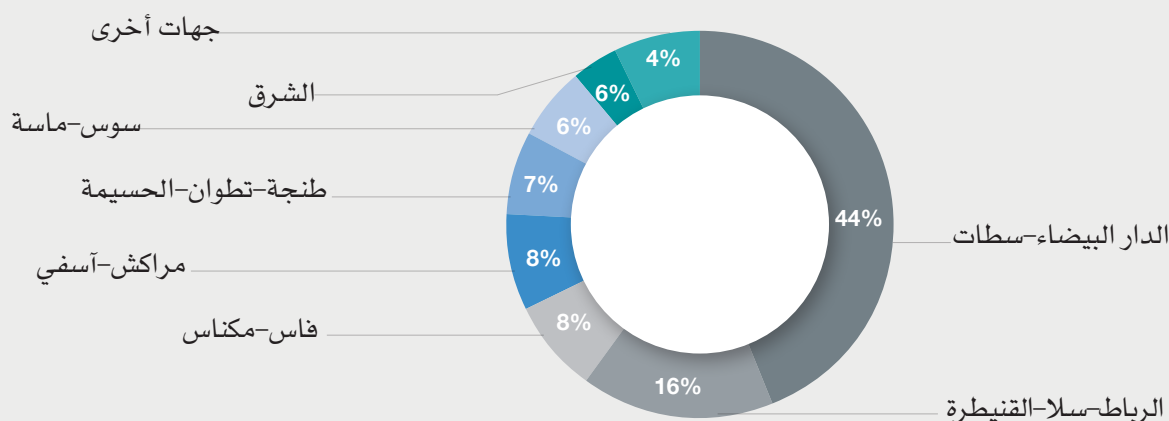
ضمان إكسبريس (Damane Express) :

منتج مخصص لضمان قروض الاستثمار والاستغلال التي لا تتجاوز 1 مليون درهم، لفائدة المقاولات الصغيرة جداً والمقاولات الصغرى خصوصاً. وقد استفاد من هذا الآلية 49.080 عملية، بحجم التزامات بلغ 3,9 مليار درهم، مقابل قروض مضمونة بقيمة 5,4 مليار درهم، أي بانخفاض طفيف بنسبة 4% مقارنة بعام 2023. وتمثل الضمانات الموجهة لفائدة المقاولات الصغيرة جداً 44% من حيث العدد و 21% من حيث الحجم.

المبلغ بمليون درهم

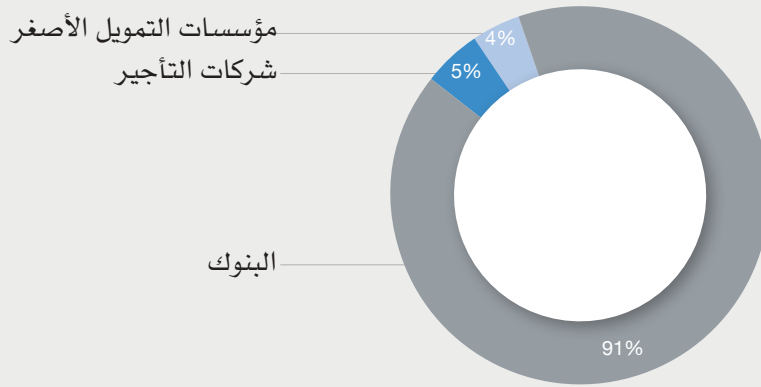
المنتجات	التزامات 2023	التزامات 2024	التطور
ضمان استثمار	2.556	2.518	-2%
ضمان التسيير	15.081	16.980	13%
ضمان تصدير	0	4	-
ضمان إكسبريس	4.007	3.860	-4%
المجموع	21.644	23.362	8%

♦ التوزيع حسب الجهات



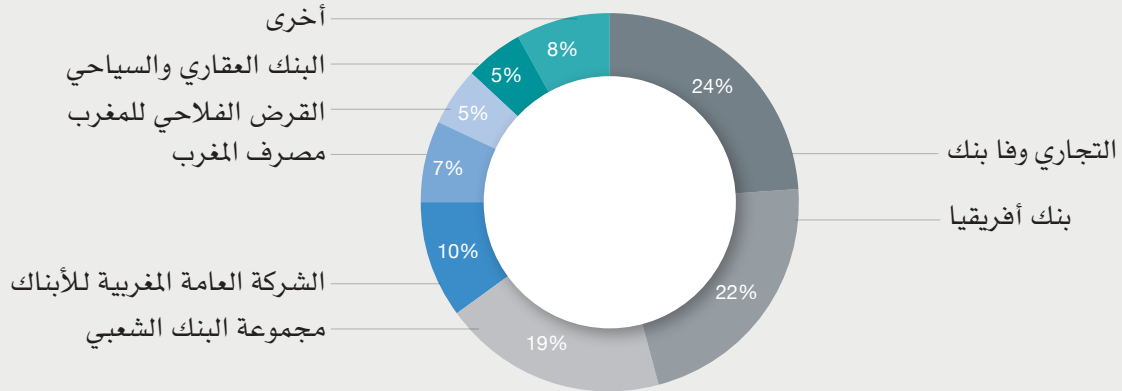
بالنسبة لسنة 2024، تأتي جهة الدار البيضاء-سطات في المقدمة بـ 44% من الالتزامات الممنوحة، تليها جهات الرباط-سلا-القنيطرة (16%)، فاس-مكناس ومراكش-آسفي (8% لكل منهما).

♦ التوزيع حسب نوع الشركاء



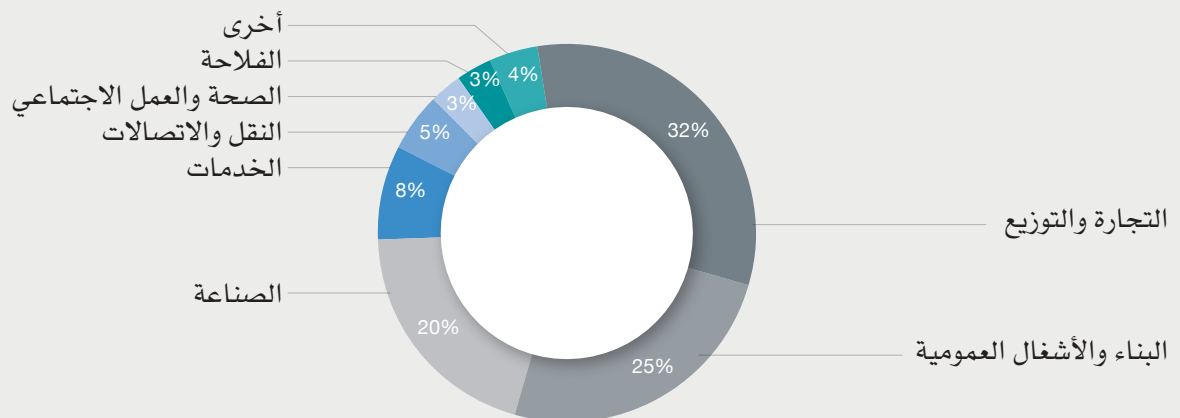
تظلّ البنوك هي المستفيد الرئيسي من المنتجات العامة للضمان، بنسبة (91%) من الالتزامات، تليها شركات التأجير بنسبة (5%)، ثم مؤسسات تمويل الأصغر بنسبة (4%).

♦ التوزيع حسب البنوك



استفادت ثلاثة بنوك من 65% من المنتجات العامة للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات برسم سنة 2024، وهي، التجاري وفا بنك بـ 24%، تليها بنك أفريقيا بـ 22% ثم البنك الشعبي بـ 19%.

♦ التوزيع حسب القطاعات



القطاعات الرئيسية المستفيدة من المنتجات العامة للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات تشمل قطاع التجارة والتوزيع بنسبة (32%)، البناء والأشغال العمومية بنسبة (25%) والصناعة بنسبة (20%).

2.1. نشاط الضمان الخاص: برنامج «انطلاقة»

تم إطلاق البرنامج المندمج للمواكبة وتمويل المقاولات «انطلاقة» في فبراير 2020 بتوجيهات ملكية سامية، وهو مخصص لتسهيل الولوج إلى التمويل للمقاولات الصغيرة جداً، والشباب حاملي المشاريع، والعالم القروي والمقاولات المصدرة.

ويتضمن برنامج «انطلاقة» عرضاً من الضمانات يتجسد في منتجين رئيسيين:

ضمان انطلاق موجه لضمان قروض الاستثمار وقروض الاستغلال التي لا تتجاوز قيمتها 1,2 مليون درهم، والممنوحة للمقاولات المؤهلة المتواجدة في الوسط الحضري، وذلك بنسبة فائدة تبلغ (2%).	انطلاق المستثمر القروي مخصص لضمان قروض الاستثمار والقروض قصيرة المدى التي لا تتجاوز قيمتها 1,2 مليون درهم، لفائدة المشاريع المنجزة في الوسط القروي، بنسبة فائدة تبلغ (1,75%).
---	--

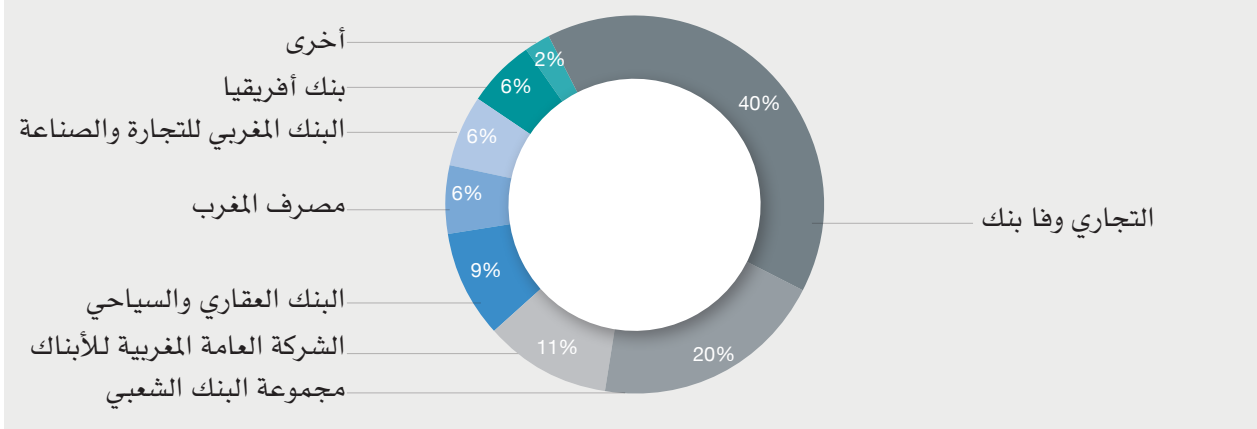
بلغ عدد القروض الممنوحة سنة 2024، في إطار برنامج «انطلاقة»، 1.431 بحجم قروض معبأة بقيمة 700 مليون درهم، موزعة كالتالي :

المبلغ بمليون درهم

المنتجات	عدد القروض	مبلغ القروض	الالتزامات
ضمان انطلاق	1.423	697,3	564,2
انطلاق المستثمر القروي	8	2,8	2,2
المجموع	1.431	700,1	566,4

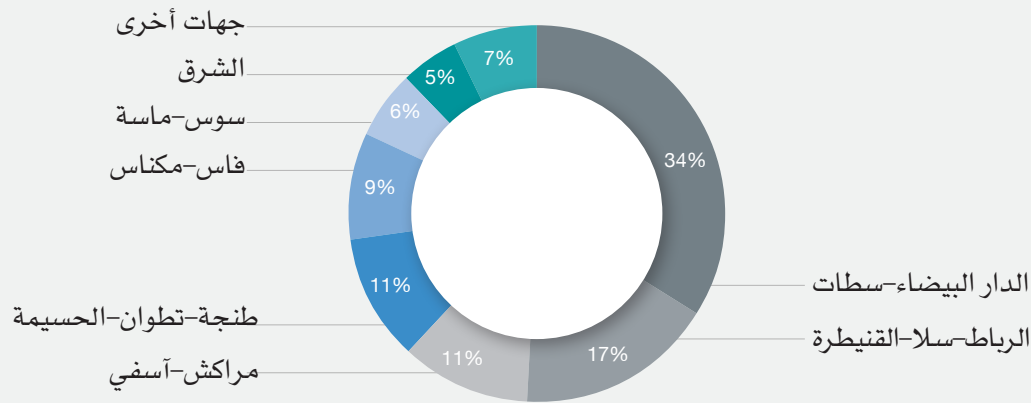
بالمقارنة مع السنة الماضية، شهد نشاط برنامج «انطلاقة» تباطؤاً تُرجم بانخفاض بنسبة 46% من حيث العدد و33% من حيث حجم التمويلات المضمونة.

♦ التوزيع حسب البنوك



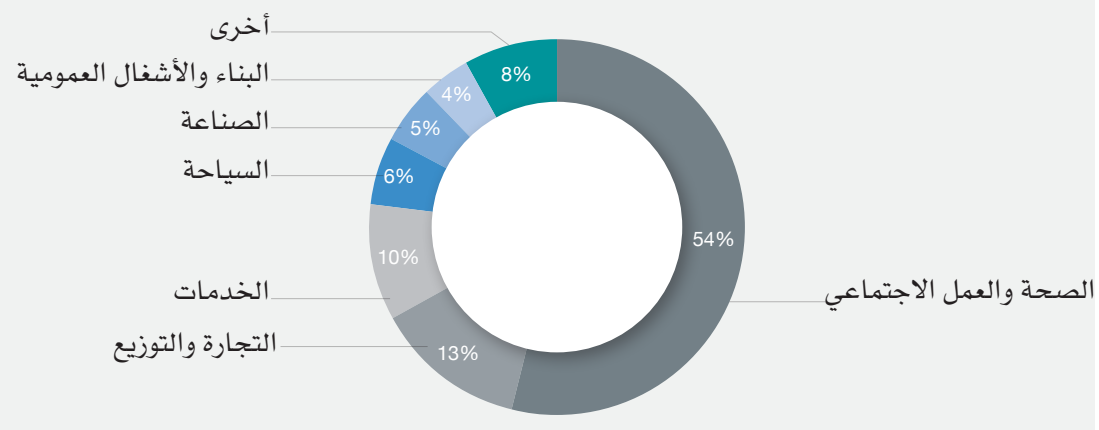
تعد التجاري وفا بنك أول شريك يدرج برنامج «انطلاقة» في خدماته بنسبة 40% من حجم القروض المضمونة، يليه مجموعة البنك الشعبي بنسبة (20%) ثم الشركة العامة المغربية للأبنك بنسبة (11%).

♦ التوزيع حسب الجهات



استفادت جميع جهات المملكة من برنامج «انطلاقة». تأتي جهة الدار البيضاء-سطات في المقدمة بأكثر من 34% من حجم الالتزامات، تليها الرباط-سلا-القنيطرة (17%)، ومراكش-آسفي وطنجة-تطوان-الحسيمة (11%) لكل منهما.

♦ التوزيع حسب القطاعات



تعود القطاعات الرئيسية المستفيدة من برنامج «انطلاقة» أساساً إلى قطاع الصحة والعمل الاجتماعي بنسبة 54%، يليه قطاع التجارة والتوزيع بنسبة (13%)، ثم قطاع الخدمات بنسبة (10%).

3.1. نشاط التمويل المشترك

يهدف نشاط التمويل المشترك (القروض بالدفع) إلى دعم برامج الاستثمار لفائدة المشاريع المتعلقة بالقطاعات التي تعتبرها الدولة ذات أولوية. في هذا السياق، تم إنشاء صندوق تمويل (Fonds TAMWIL) من أجل دعم المقاولات العاملة في الاقتصاد الأخضر، وريادة الأعمال النسائية، واستثمارات المغاربة المقيمين بالخارج (MRE).

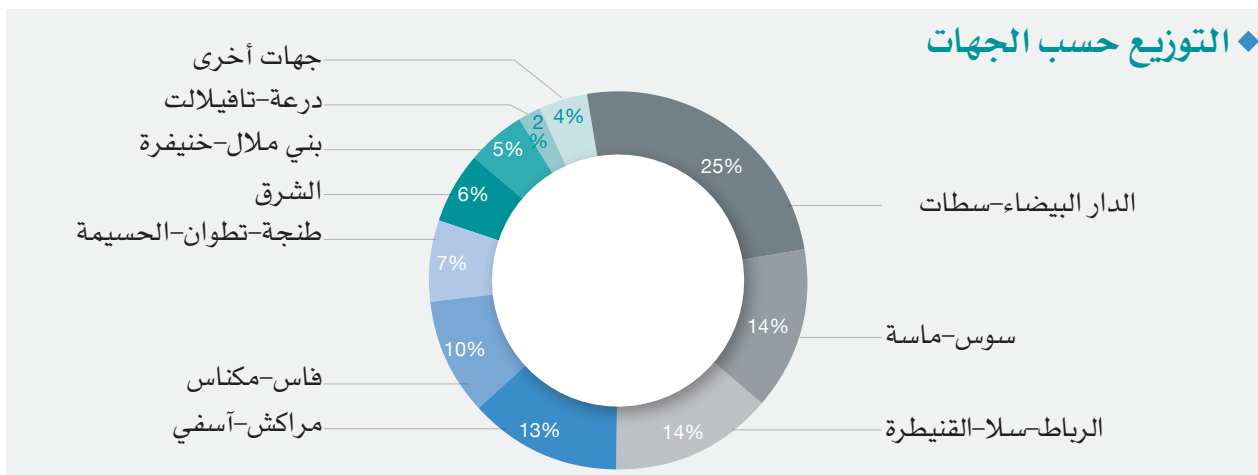
يهدف صندوق التمويل أيضاً إلى مواكبة مشاريع ريادة الأعمال المندرجة في إطار برنامج «انطلاقة» من خلال خط التمويل «انطلاق المقاولات الصغيرة جداً» وكذا المشاريع الممولة من قبل تمويل القروض الصغرى.

وخلال الدورة المالية 2024، سجّل نشاط هذا الصندوق حجم التزامات إجمالي بلغ 235 مليون درهم موزعاً على 9.686 عملية.

وتتوزع منتجات صندوق تمويل على الشكل التالي :

تمويلات 2024		المنتجات
بالعدد	بالحجم ب(مليون درهم)	
9.227	176,1	تمويل القروض الصغرى
446	13,3	انطلاق المقاولات الصغيرة جدا
6	21,0	الاستثمار الأخضر
5	15,4	إليك إنفست
2	9,2	MDM TAMWIL
9.686	235	مجموع صندوق تمويل

♦ التوزيع حسب الجهات

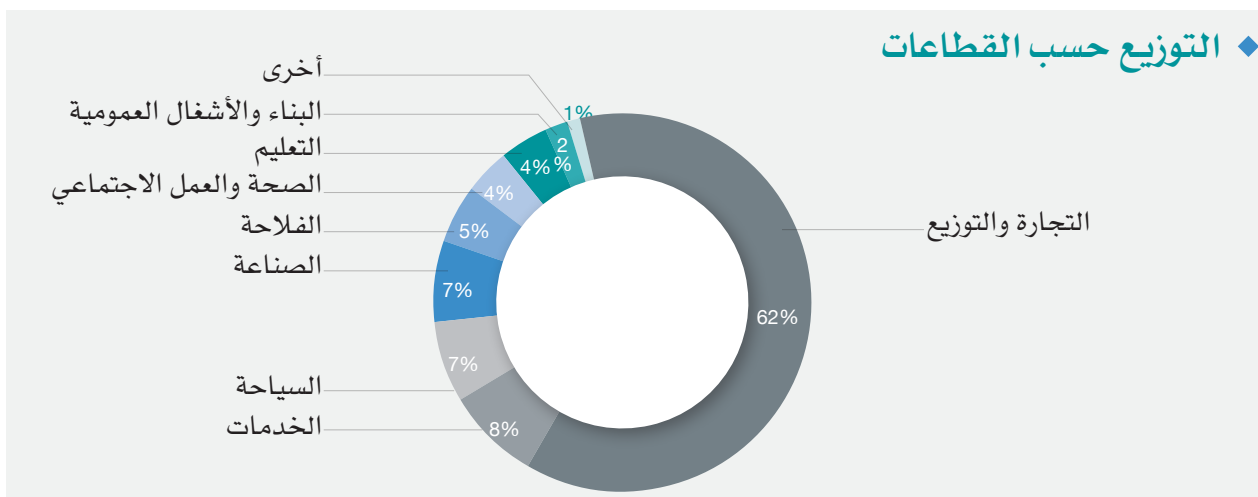


خلال سنة 2024، احتلت جهة الدار البيضاء-سطات المرتبة الأولى بنسبة (25%) من الالتزامات في إطار صندوق التمويل، تليها جهتا سوس-ماسة والرباط-سلا-القنيطرة بنسبة (14%) لكل منهما.

♦ التوزيع حسب نوع الشركاء

احتلت مؤسسات التمويل الأصغر صدارة الشركاء في إطار صندوق «تمويل» خلال سنة 2024 بنسبة (75%) من حجم القروض الممنوحة، تليها البنوك في المرتبة الثانية بنسبة (25%) من الحجم نفسه. وقد استحوذت مؤسسة التوفيق للتمويل الأصغر وحدها على (50%) من الحجم الإجمالي للقروض الممنوحة، تليها مؤسسة الأمانة للتمويل الأصغر بنسبة (25%).

♦ التوزيع حسب القطاعات



القطاعات المستفيدة من عروض صندوق تمويل خلال سنة 2024 هي بالأساس: قطاع التجارة والتوزيع بنسبة (62%)، وقطاع الخدمات بنسبة (8%)، وقطاعا السياحة والصناعة بنسبة (7%) لكل منهما.

إلى جانب نشاط التمويل المشترك المرتبط بصندوق «تمويل»، تتولى «الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات» تسيير آليتين لفائدة «صندوق محمد السادس للاستثمار» (FM6I)، هما:

- آلية «كاب أكسيس» (Cap Access)، التي تهدف إلى تحفيز الاستثمار لدى المقاولات الخاصة عبر تعزيز هيكلها المالي.
- وآلية «كاب هوسبيتاليتي» (Cap Hospitality)، التي تروم تشجيع إعادة تأهيل وتجديد مؤسسات الإيواء السياحي المصنفة.

وخلال الدورة المالية لسنة 2024، بلغ إجمالي القروض الممنوحة في إطار هاتين الآليتين 366,2 مليون درهم، موزعة على 25 عملية:

- تم منح 19 ملفاً في إطار آلية «كاب أكسيس» بقروض بلغ مجموعها 236,4 مليون درهم.
- وتمت الموافقة على 6 ملفات في إطار آلية «كاب هوسبيتاليتي» بمجموع قروض قدره 129,9 مليون درهم.

كما تتولى «الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات» تسيير صندوق «MDM TAMWIL»، المخصص لدعم الاستثمارات التي يقوم بها المغاربة المقيمون بالخارج (MRE). وسجل نشاط هذا الصندوق في خلال الدورة المالية لسنة 2024 حجماً من المنح بلغ 10,8 ملايين درهم، مكّن من إنجاز استثمارات بلغ مجموعها 125,8 مليون درهم.

4.1. الضمان لفائدة المؤسسات والمقاولات العمومية

بصفتها فاعلاً رئيسياً في المجال المالي، تطمح «تمويلكم» إلى دعم المقاولات الصغيرة والمتوسطة والمقاولات الناشئة خلال المراحل الأكثر مخاطرة في مسارها، من خلال تعبئة فاعلي المواكبة والتمويل لفائدتها. وترتكز تدخلات المؤسسة على هدفين رئيسيين:

- خلق تأثير مضاعف للاستثمار الخاص على قطاعات «سمول كاب» SMALL-CAP من مرحلة التأسيس وصولاً إلى مرحلة ما قبل السلسلة «أ».
- تطوير سلسلة متصلة من التمويل لصالح المقاولات الناشئة خلال المراحل الأولية لنموها.

وبفضل خبرة تمتد لأكثر من 15 سنة في مجال رأس المال الاستثماري، طورت «تمويلكم» معرفة دقيقة بهذه الفئة من الأصول، خاصة في مجالي رأس المال المجازفة ورأس المال التطوير/الانتقال. وتندرج تدخلات المؤسسة في هذا الإطار ضمن نشاط «صندوق الصندوق»، الذي يشمل كامل سلسلة القيمة، بما في ذلك اختيار شركات الإدارة، وهيكل أدوات الاستثمار، والمواكبة العملية لفرق الإدارة. ولتنفيذ أنشطتها المتعلقة برأس مال الاستثماري وتمويل الابتكار، أرست «تمويلكم» شراكات مع مختلف فاعلي المنظومة عبر ثلاثة أنواع من التدخلات:

1.4.1. ضمان المساهمات في رأس المال «ضمان رأس المال المجازفة»

من خلال هذا الآلية، تهدف «تمويلكم» إلى تحفيز استثمارات صندوق رأس المال المجازفة في المقاولات الناشئة خلال مراحلها الأكثر خطورة. ومن خلال تقاسم المخاطر مع المستثمرين الخواص، يشكل «ضمان رأس المال المجازفة» إحدى أهم الآليات التحفيزية لتشجيع إنشاء أدوات استثمارية في رأس المال المجازفة وتعزيز تدخلات هذه الأدوات.

وفي إطار هذه الآلية، تمت المصادقة على ست (6) عمليات سنة 2024، بإجمالي التزامات بلغ 16,1 مليون درهم، وهو ما يمثل استثمارات بقيمة 37 مليون درهم.



2.4.1. صندوق إينوف إنفست

يعمل النشاط المتعلق بتمويل الأموال الذاتية الذي يديره « صندوق إينوف إنفست » لحساب وزارة الاقتصاد والمالية، وفق نموذج «صندوق الصندوق». وفي هذا الإطار، تقوم « تمويلكم » إما بإطلاق صناديق عامة-خاصة تُعهد إدارتها إلى شركات تدبير خاصة، أو بالمشاركة بمشاريع صناديق تم إحداثها من قبل الغير.

وقد خصّص صندوق « إينوف إنفست » مبلغاً قدره 242,5 مليون درهم من أجل هيكلة ثلاثة صناديق للتأسيس وللرأس مال الأولي ورأس مال المجازفة (Emerging Tech Ventures Fund I, Azur Innovation Fund، و Maroc Numeric Fund II) بحجم إجمالي يناهز 700 مليون درهم، وذلك بفضل تعبئة رؤوس أموال مستثمرين محليين وأجانب آخرين.

وقد تميزت سنة 2024 بإنجاز 7 عمليات استثمارية بقيمة إجمالية تقارب 42 مليون درهم، من بينها 5 استثمارات جديدة في مقاولات ناشئة ذات إمكانيات عالية تنشط في قطاعات مختلفة.

أما الصناديق الثلاثة المذكورة أعلاه، فهي تضم محفظة استثمارية تشمل 33 مقاولة ناشئة مبتكرة، بقيمة إجمالية للاستثمارات تصل إلى 347 مليون درهم.

3.4.1. تمويل المقاولات الناشئة المبتكرة ومنظومتها

استناداً إلى نتائج المراجعة في منتصف مسار صندوق إينوف إنفست «FII» وكذا على المناقشات مع مختلف الفاعلين، تطمح استراتيجية 2023-2026 للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات «SNGFE» إلى المساهمة في الحفاظ على الدينامية المسجلة منذ إطلاق صندوق إينوف إنفست «FII» من خلال الاستمرار في استهداف الحلقات الأكثر مجازفة. تتميز هذه الاستراتيجية بتغطية أفضل لاحتياجات المراحل الأولية لتطوير المقاولات الناشئة من مرحلة الفكرة إلى مرحلة رأس المال المجازفة ما قبل السلسلة «أ».

كما تشمل منظومة متكاملة للتمويل والاستثمار، بالإضافة إلى الدعم التقني المقدم للشركاء الفاعلين.

وقد تميزت سنة 2024 بتوقيع اتفاقيات شراكة مع 12 هيكل مواكبة تم اختيارها في إطار النسخة الثالثة من صندوق «FII».

وقد أطلقت هذه الهياكل المواكبة 17 نداءً للمشاريع بهدف دعم ومواكبة أكثر من مائة مشروع ومقاولات ناشئة في مختلف مراحل دورة حياتها، ولا سيما مراحل الفكرة، والاحتضان، وما قبل التسريع. وبالإضافة إلى المواكبة، ستستفيد المقاولات الناشئة المختارة من تمويل يمكنها من تنفيذ مشاريعها وتجاوز المراحل الأساسية في مسار نموها. وتهدف هذه الدينامية بين المواكبة والتمويل إلى تعظيم فرص نجاح المقاولات الناشئة وتعزيز قدرتها التنافسية على الصعيدين الوطني والدولي.

وقد تم إطلاق هذا البرنامج من خلال مواكبة تسعة (09) مشاريع استفادت من تمويلات «Tech Start» و«Tech Boost»، بحجم إجمالي يقارب 3 ملايين درهم.

4.4.1. المساعدة التقنية لأنشطة صناديق رأس المال المجازفة في إطار «صندوق إينوف إنفست»

في إطار المساعدة التقنية المخصصة لدعم أنشطة الاستثمار للصندوقين العام والخاص المشار إليهما أعلاه، قامت بتعبئة ما يقارب 2 مليون درهم لتنفيذ حوالي ثلاثين عملية، شملت مجموعة واسعة من احتياجات المقاولات الناشئة المدرجة ضمن المحفظة.

ولم تقتصر هذه التدخلات على الجوانب التقنية المرتبطة مباشرة بتحسين التقنيات التي تطورها هذه المقاولات الناشئة، بل شملت أيضاً قضايا عرضية أساسية لنموها، مثل تكوين فرق العمل أو وضع استراتيجياتها المتعلقة بالولوج إلى السوق.

5.1. الضمان لفائدة المؤسسات والمقاولات العمومية

يركّز نشاط «الضمان» لفائدة المؤسسات والمقاولات العمومية وغيرها من الهيئات المستهدفة على ضمان أدوات التمويل التي تحصل عليها هذه الجهات من الممولين المحليين والدوليين، وذلك بعد موافقة الدولة. وخلال سنة 2024، مكّن البرنامج المخصّص للمؤسسات والمقاولات العمومية والهيئات الأخرى المستهدفة من ضمان أربعة (04) قروض بقيمة إجمالية بلغت 872 مليون درهم، مقابل 9,96 مليارات درهم خلال سنة 2023.

2. النشاط لفائدة الأفراد

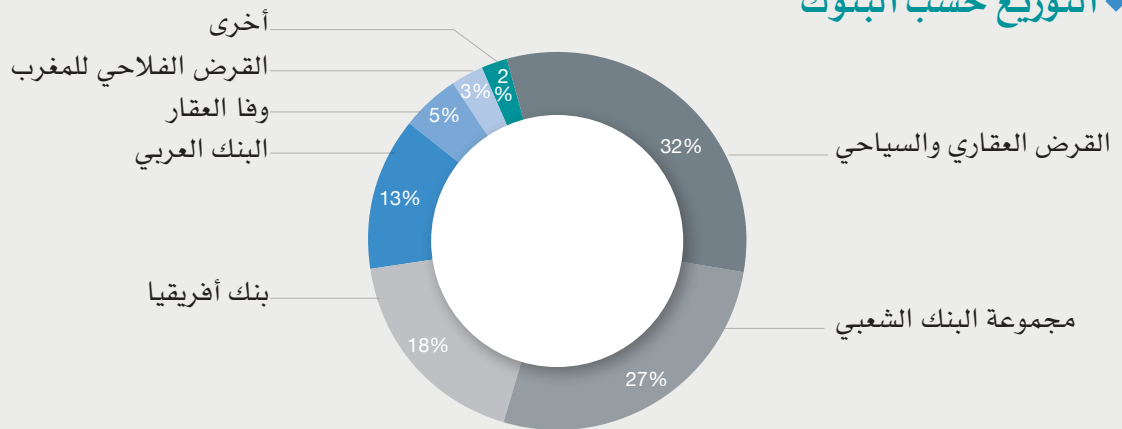
يُعدّ نشاط الضمان لفائدة الأفراد من أبرز الأنشطة ذات الأثر الاجتماعي الكبير، إذ يهدف أساساً إلى تقديم الضمانات التي تيسّر الولوج إلى امتلاك السكن لفائدة الأسر ذات الدخل المحدود أو غير المنتظم.

وتتّرح الشركة كذلك أداة ضمان لفائدة البنوك التي تمنح الطلبة المغاربة في بعض التخصصات قروضاً لتمويل دراساتهم العليا لدى المعاهد والمدارس الخاصة المغربية (Enseignement Plus).

وفي إطار إدارتها لفائدة الغير، تتكفّل الشركة أيضاً بدعم أسعار الفائدة الخاصة بقروض السكن لفائدة أعضاء المؤسسة المحمدية للأعمال الاجتماعية لقضاة وموظفي العدل.

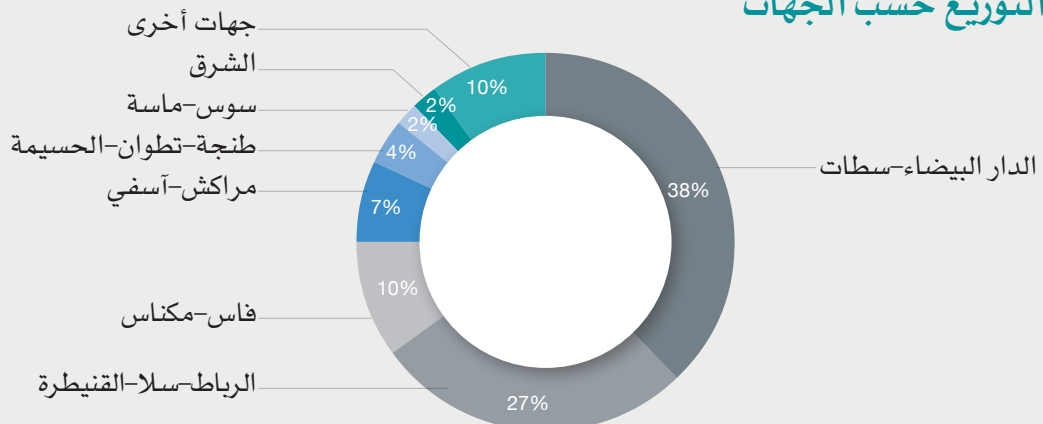
وخلال سنة 2024، استفاد من نشاط الضمان لفائدة الأفراد 15.534 مستفيداً. وقد بلغ حجم القروض المعبّاة خلال هذه الفترة أكثر من 3,2 مليارات درهم، أي ما يعادل التزامات إجمالية تقارب 1,8 مليار درهم.

♦ التوزيع حسب البنوك



يُظهر توزيع الالتزامات الموجهة لفائدة الأفراد حسب مؤسسات القرض أن النشاط يتركز في أربع بنوك ساهمت في المجموع بنسبة (90%). ويتعلّق الأمر بكل من بنك القرض العقاري والسياحي بنسبة (32%)، ومجموعة البنك الشعبي بنسبة (27%)، وبنك إفريقيا بنسبة (18%)، وبنك أفريقيا بنسبة (13%).

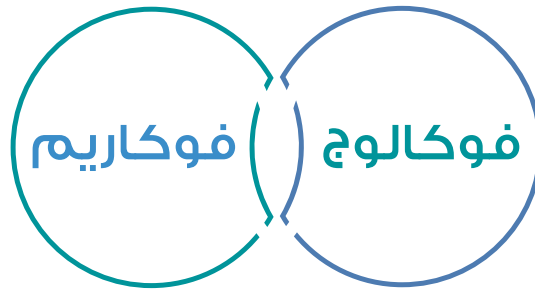
♦ التوزيع حسب الجهات



بشكل عام، استفادت جميع جهات المملكة من تدخل «الشركة الوطنية للضمان» لفائدة الأفراد. وقد جاءت جهة الدار البيضاء - سطات في المرتبة الأولى بنسبة (38%)، تليها جهة الرباط - سلا - القنيطرة بنسبة (27%)، أي ما مجموعه (65%) من الالتزامات. بينما جاءت بعدها كل من جهة فاس - مكناس بنسبة (10%) وجهة مراكش - آسفي بنسبة (7%).

1.2. نشاط «ضمان السكن»

يوفر منتج «ضمان السكن» آليتين لضمان القروض السكنية، هما:



خلال سنة 2024، بلغ عدد الأسر المستفيدة من هذين المنتجين 15.384 أسرة. وقد استفادت هذه الفئة من غلاف إجمالي للقروض قدره 3,2 مليار درهم، مقابل ضمانات بلغت 1,8 مليار درهم، مسجلةً بذلك انخفاضاً بنسبة 7% مقارنة بسنة 2023.

وبخصوص الضمانات الممنوحة في إطار آلية فوكاريم، فقد بلغت خلال سنة 2024 حوالي 937,5 مليون درهم، مسجلةً انخفاضاً بنسبة 15% مقارنة بسنة 2023. بينما بلغ حجم القروض المعبأة عبر هذه الآلية ما مجموعه 1,3 مليار درهم لفائدة 9.825 أسرة مستفيدة.

أما آلية فوكالوج، فقد استفادت منها 5.559 أسرة خلال سنة 2024، مسجلة ارتفاعاً بنسبة 3% مقارنة بسنة 2023. وقد بلغ حجم القروض المعبأة في إطار هذا المنتج 1,9 مليار درهم، مقابل التزامات إجمالية قدرها 0,9 مليار درهم.

ومن جهته، استفاد صندوق «عدل سكن» الذي تديره لفائدة المؤسسة المحمدية للأعمال الاجتماعية لقضاة وموظفي العدل، من 624 منخرطاً في هذه المؤسسة، مسجلاً ارتفاعاً سنوياً بنسبة 1%. في حين عرف حجم القروض المقبولة في إطار هذا الصندوق للتخفيض من نسبة الفائدة انخفاضاً طفيفاً قدره 0,4% ليستقر عند 180,4 مليون درهم.

2.2. القروض الممنوحة لطلبة التعليم العالي

في سنة 2024، غطى صندوق ضمان القروض الممنوحة لطلبة المعاهد والمدارس العليا للتعليم الخصوصي «Enseignement Plus»، المخصص لضمان القروض البنكية الممولة لتكاليف الدراسات العليا للطلبة المغاربة، حجماً من القروض المعبأة بلغ 24 مليون درهم لفائدة 150 طالباً بالتعليم العالي الخاص، مقابل التزامات بلغت 14,4 مليون درهم، مسجلاً انخفاضاً بنسبة 25% مقارنة بالتزامات سنة 2023.

3. نشاط النافذة التشاركية «دعامة تمويل»

في إطار سنة 2024، سجل نشاط النافذة التشاركية «دعامة تمويل (DAAMA TAMWIL)» نمواً بنسبة 15%، بحجم إجمالي للالتزامات الممنوحة قدره 393 مليون درهم، مقابل 340 مليون درهم في السنة السابقة. يفسر هذا الأداء بالاهتمام المتزايد الذي توليه البنوك والنوافذ التشاركية لاستخدام الضمان.

1.3. الضمان لفائدة المقاولات

تشكل نشاطات الضمان الموجهة لفائدة المقاولات ما نسبته 94% من الحجم الإجمالي المحقق من طرف نافذة «دعامة تمويل» في إطار سنة 2024.

وقد بلغت الالتزامات المسجلة في إطار صندوق ضمان المقاولات (Damane Moukawala) حوالي 372 مليون درهم، مما أتاح تغطية تمويلات بنكية تشاركية تجاوزت 681 مليون درهم، همت مختلف الأغراض، ومثلت ما مجموعه 319 ملفاً.

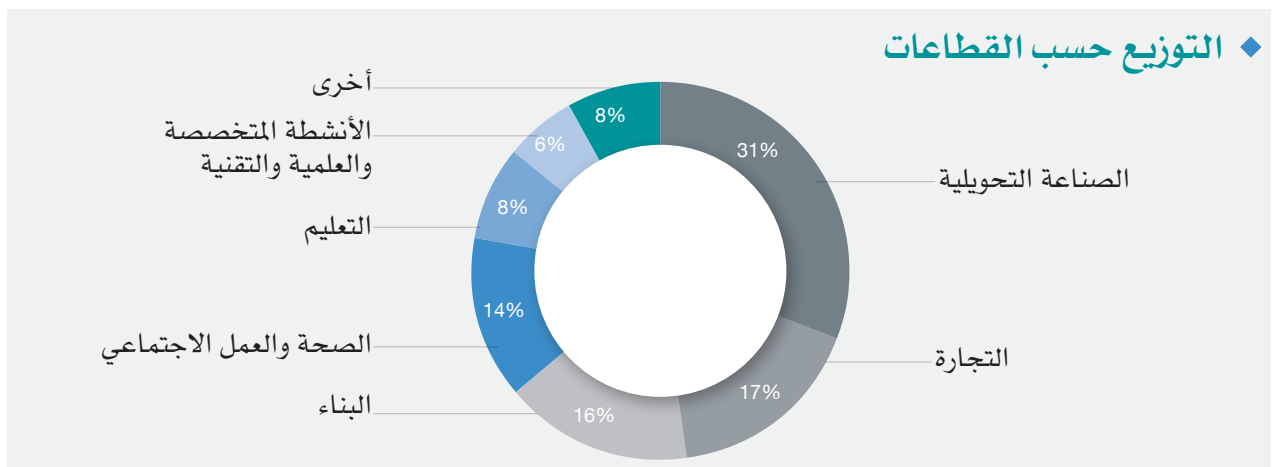
وقد حُصِّصت **88%** من هذه الالتزامات لفائدة المقاولات الصغيرة والمتوسطة من خلال منتج «ضمان الدين - Damane Dayn» بما مجموعه **329** مليون درهم، بينما هُمَّت باقي الالتزامات، أي **43** مليون درهم، منتج «ضمان مباشر - Damane Moubachir» الموجه للمقاولات الصغيرة جداً.

وجاء بنك اليسر في المرتبة الأولى بحصة بلغت **41%** من مجموع الالتزامات السنوية لصندوق «ضمان المقاول» يليه الأخضر بنك بنسبة **28%**، ثم أمنية بنك بنسبة **17%**.

أما من حيث التوزيع الجغوي، فقد تركزت **37%** من الالتزامات الممنوحة من طرف الصندوق في جهة الدار البيضاء - سطات، تليها جهة الرباط - سلا - القنيطرة (**16%**)، ثم جهة سوس - ماسة (**12%**).

وفيما يخص أنواع عقود التمويل، فقد جاءت «مرابحة المعدات» في المرتبة الأولى بنسبة **32%** من مجموع الالتزامات، تليها «مرابحة المواد الأولية» بنسبة **32%**، وهي صيغة مشتقة من المنتج الأول موجهة أساساً لتغطية حاجيات دورة الاستغلال.

أما «المرابحة العقارية» فقد احتلت المرتبة الثالثة بنسبة **19%**، في حين بلغت الاستفادة من عقد السلام نسبة **16%**.



فيما يتعلق بالتوزيع القطاعي للالتزامات، فقد استحوذت قطاعات الصناعة التحويلية والتجارة والبناء والصحة على حوالي **80%** من مجموع الالتزامات المسجلة، وذلك بنسب بلغت على التوالي **31%** و **17%** و **16%** و **14%**.

2.3. الضمان لفائدة الأفراد

عدل إسكان

في إطار الشراكة المبرمة مع المؤسسة المحمدية للأعمال الاجتماعية لقضاة وموظفي العدل، تمكن **152** منخرطاً من تمويل مشاريعهم العقارية بفضل تدخل «صندوق عدل إسكان»، الأمر الذي أسهم في تقليص هوامش الأرباح المحتسبة من طرف البنوك والنوافذ التشاركية. وقد بلغ حجم التمويلات المؤهلة للاستفادة من دعم الصندوق **54** مليون درهم، من أصل حجم إجمالي موزع قدره **68** مليون درهم.

ضمان إسكان

عرف نشاط ضمان تمويلات امتلاك الأفراد للسكن خلال سنة **2024**، المدعوم من طرف صندوق «ضمان إسكان»، تراجعاً طفيفاً بنسبة **3,3%** ليستقر عند **21,2** مليون درهم. وقد استفاد من هذا النظام **139** أسرة. وتجدر الإشارة إلى أن هذه الالتزامات اقتصررت حصرياً على منتج «فوغالوج إسكان»، في ظل غياب توجه البنوك والنوافذ التشاركية نحو تمويل الفئة المستهدفة من منتج «فوغاريم إسكان».

جاري الالتزامات

الجزء الرابع

4

جاري الالتزامات

بلغ مجموع جاري الالتزامات التي تديرها الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات، نهاية السنة المالية 2024، 125,4 مليار درهم. مسجلاً انخفاضاً بنسبة 8,5% مقارنة بنهاية سنة 2023. وقد توزع هذا الرصيد حسب طبيعة النشاط على النحو التالي :

النشاط لحساب الغير بقيمة 13,1 مليار درهم

- نشاط الضمان: 8,3 مليار درهم مقابل 9,4 مليار درهم سنة 2023.
- نشاط التمويل المشترك: 3,4 مليار درهم مقابل 3,3 مليار درهم سنة 2023.
- نشاط تمويل الابتكار والرأس مال الاستثماري: 0,6 مليار درهم، أي بنفس المستوى المسجل سنة 2023.
- نشاط التمويل التشاركي: 0,8 مليار درهم مقابل 0,6 مليار درهم سنة 2023.

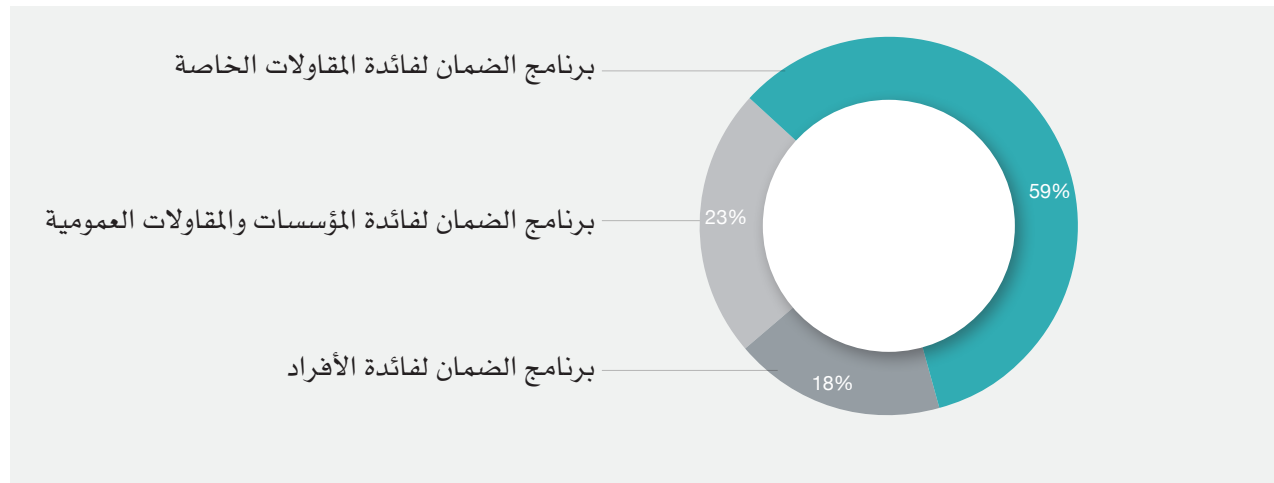
النشاط للحساب الخاص بقيمة 112,3 مليار درهم مقابل 123,2 مليار درهم سنة 2023

- برنامج الضمان لفائدة المقاولات الخاصة: 66,4 مليار درهم مقابل 77,5 مليار درهم سنة 2023.
- برنامج الضمان لفائدة الأفراد: 19,9 مليار درهم مقابل 19,8 مليار درهم سنة 2023.
- برنامج الضمان لفائدة المؤسسات والمقاولات العمومية: 26 مليار درهم مقابل 25,9 مليار درهم سنة 2023.

36

1 - النشاط للحساب الخاص

يستحوذ النشاط للحساب الخاص على ما يقارب 90% من التزامات المؤسسة ويسجل جاري التزامات قدره 112,3 مليار درهم، أي بانخفاض قدره 8,8% مقارنة مع نهاية سنة 2023. ويتوزع حسب البرامج على النحو التالي :



يتركز 59% من التزامات نشاط الحساب الخاص في برنامج الضمان الموجّه لفائدة المقاولات الخاصة، بمبلغ 66.4 مليار درهم، يليه البرنامج الموجّه لفائدة المؤسسات والمقاولات العمومية بمبلغ 26 مليار درهم، ثم برنامج الضمان الموجّه لفائدة الأفراد بمبلغ 19.9 مليار درهم.



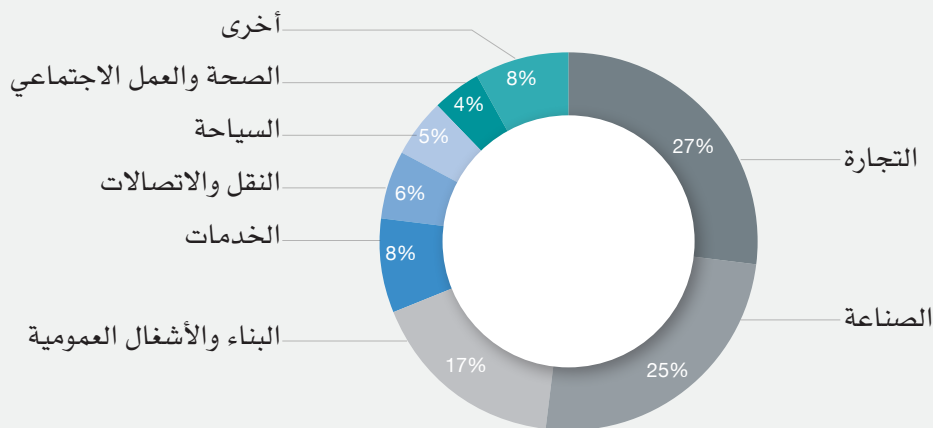
1.1. جاري برنامج الضمان لفائدة المقاولات الخاصة

بلغ جاري التزامات برنامج الضمان لفائدة المقاولات الخاصة، إلى غاية 31/12/2024، 66,4 مليار درهم، بانخفاض قدره 14% مقارنة مع السنة الماضية. ويتوزع حسب الآليات على النحو التالي:

المبلغ بمليون درهم

الآليات	الالتزامات	الحصة	التطور 2024/2023
الآليات العامة	39.293	59%	-1,4%
آليات كوفيد-19	22.032	33%	-31,5%
برنامج انطلاقة	5.116	8%	-5,9%
المجموع	66.441	100%	-14,2%

♦ التوزيع حسب القطاعات



يتعلق حوالي 69% من جاري الالتزامات بقطاعات التجارة والصناعة والبناء والأشغال العمومية.

2.1. جاري برنامج الضمان لفائدة الأفراد

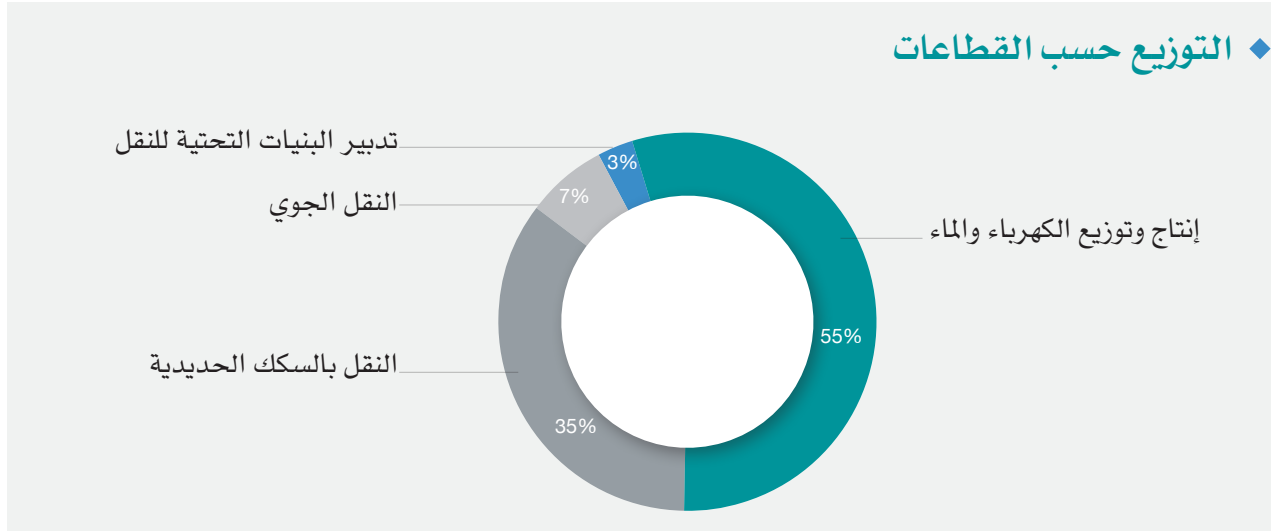
بلغ جاري التزامات برنامج الضمان لفائدة الأفراد، إلى غاية 31/12/2024، 19,85 مليار درهم، أي بنفس المستوى المسجل خلال السنة الماضية. ويعزز بشكل أساسي نشاط الإسكان الذي يمثل أكثر من 99,6% من جاري التزامات البرنامج. ويتوزع حسب الآليات على النحو التالي:

المبلغ بمليون درهم

الآليات	الالتزامات	التطور 2023-2024
السكن	19.774	0,3%
التعليم	77	9,9%
مجموع الأفراد	19.851	0,3%

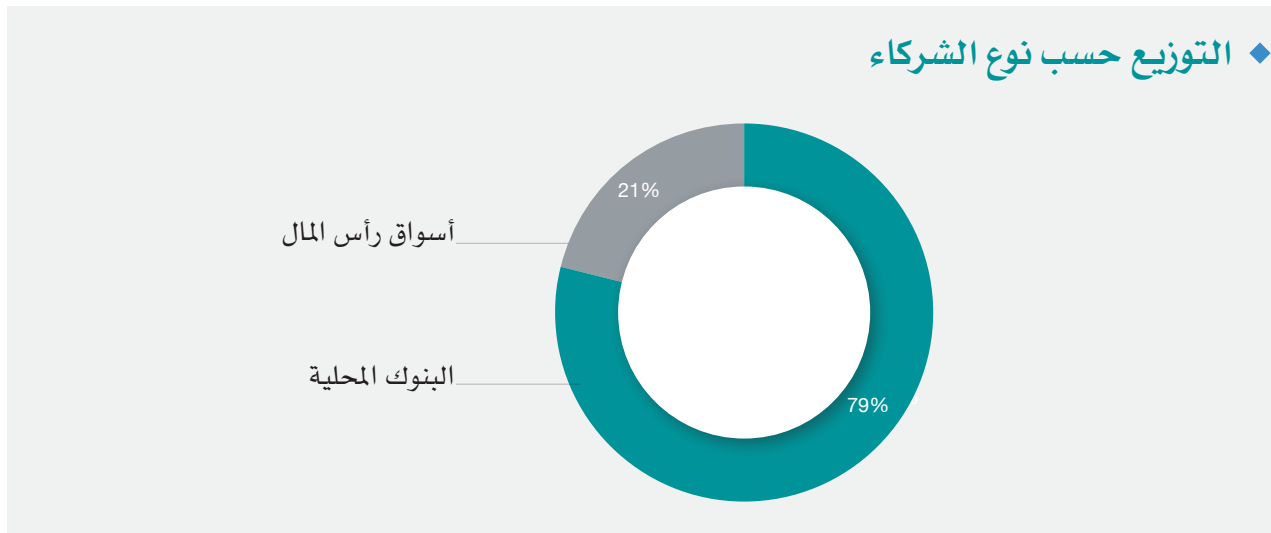
3.1. جاري برنامج الضمان لفائدة المؤسسات والمقاولات العمومية

إلى غاية 31/12/2024، يسجل برنامج الضمان لفائدة المؤسسات والمقاولات العمومية جاري التزامات قدره 26 مليار درهم.



يستحوذ قطاع إنتاج وتوزيع الماء والكهرباء على 55% من التزامات البرنامج، يليه نشاط النقل بالسكك الحديدية بنسبة 35% من الالتزامات، ثم نشاط النقل الجوي (7%) ونشاط تدبير البنيات التحتية للنقل (3%).

38



إلى غاية 31 دجنبر 2024، شكّلت التمويلات الممنوحة من طرف البنوك المحلية 79% من إجمالي التزامات برنامج دعم المؤسسات والمقاولات العمومية، في حين مثلت العمليات المتعلقة بالاقتراض عبر السندات نسبة 21%.



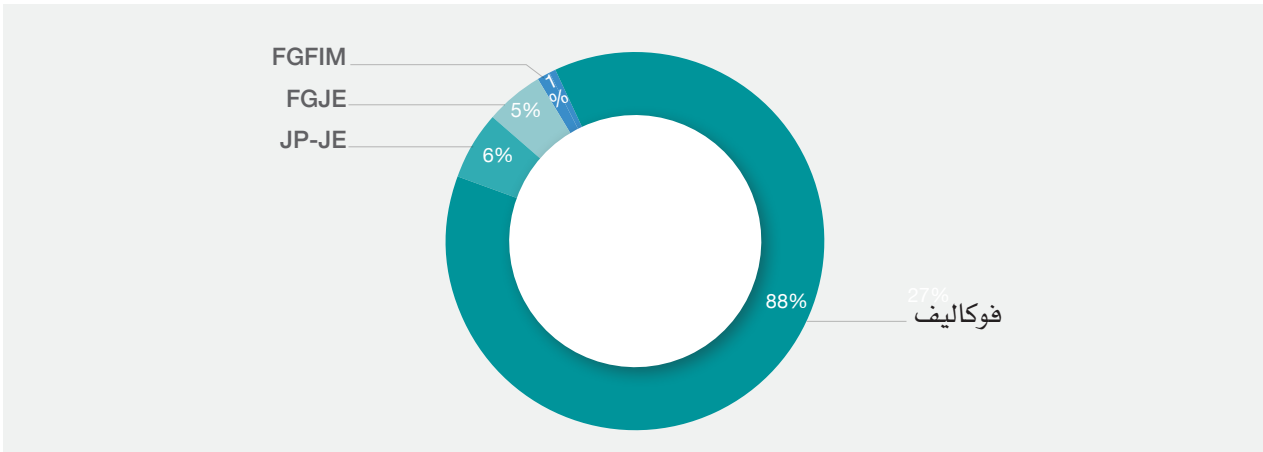


2- نشاط لفائدة الغير

يستحوذ النشاط لفائدة الغير على أكثر من 10% من الالتزامات التي تديرها الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات بجاري التزامات قدره 13,14 مليار درهم.

1.2. جاري نشاط الضمان التعاقدية

نظراً لكونها في وضعية التصفية التدريجية، تسجل الالتزامات المضمونة المدبرة لفائدة الغير جاري التزامات بمبلغ 8,3 مليار درهم. ويستحوذ صندوق فوكاليف «FOGALEF»، المخصص لتيسير الولوج إلى الملكية لفائدة منخرطي مؤسسة محمد السادس للنهوض بالأعمال الاجتماعية للتربية والتكوين، على أكثر من 88% من هذه الالتزامات. ويتوزع جاري الالتزامات حسب الصناديق المدارة على النحو التالي:



2.2. جاري نشاط التمويل المشترك

تتميز صناديق التمويل المشترك المدارة بفترات إنتاج قصيرة نسبياً، حيث تم تصميمها للاستجابة لإشكاليات ظرفية في الغالب وتهم فئات محددة من المقاولات.

إلى غاية 31/12/2024، بلغ نشاط التمويل المشترك مجموع التزامات قدره 3,4 مليار درهم، أي بارتفاع نسبته 3%. ويتركز حجم الالتزامات على مستوى الصندوقين الرئيسيين وهما، صندوق الدعم المالي للمقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة (في تدبير إطفائي) وصندوق تمويل بنسبة 49% و 37% على التوالي.

3.2. نشاط تمويل الابتكار ورأس المال الاستثماري

إلى غاية 31/12/2024، بلغت التزامات نشاط تمويل الابتكار ورأس المال الاستثماري 645,6 مليون درهم، أي بنفس المستوى المسجل تقريبا سنة 2023. ويستحوذ مكون رأس المال الاستثماري على 90% من الالتزامات، مقابل 7% لمكون الدين وقراءة 2% لمكون المنحة.

يُفَصِّل التوزيع حسب المكونات كما يلي:

المبلغ بمليون درهم

المكون	الالتزامات
مكون رأس المال الاستثماري	584,4
مكون الدين	47,2
مكون المنحة	14,0
المجموع	645,6

4.2. نشاط التمويل التشاركي

بلغ نشاط التمويل التشاركي إجمالي التزامات قدرها 816 مليون درهم، أي بزيادة قدرها 36% مقارنة بالسنة الماضية. ويستحوذ صندوق «ضمان مقاول» على 88% من الالتزامات مقابل 12% لصندوق «ضمان إسكان».

المبلغ بمليون درهم

الصندوق	الالتزامات 2024	التطور / 2023
ضمان إسكان	100,7	22%
ضمان مقاول	714,8	38%
تمويل شامل	0,8	42%
المجموع	816,3	36%



التدبير والمواكبة

الجزء الخامس

5

التدبير والمواكبة

1. التواصل

تميزت سنة 2024 بدنامية تواصلية غنية ومتنوعة بشكل خاص لفائدة «تمويلكم». ومكنت الإجراءات المتخذة ليس فقط من تعزيز ظهور المؤسسة وصورتها، بل أيضا من مواكبة مبادراتها الاستراتيجية وتوطيد قريها مع مختلف شركائها.

وقد تجلت هذه الدينامية من خلال حضور «تمويلكم» في فعاليات ذات إشعاع دولي مثل معرض «جيتكس إفريقيا». كما تميزت المؤسسة بتنظيم فعاليات ذات بُعد دولي، على غرار المؤتمرين السنويين لشبكة الضمان الأورو-متوسطة والجمعية المهنية لمؤسسات الضمان في أفريقيا، اللذين احتضنتهما الرباط يومي 17 و18 يناير. وتشهد هذه المبادرات، إلى جانب إجراءات القرب المنجزة على المستوى الميداني، على التزام المؤسسة بالجمع بين الظهور على نطاق واسع والتجذر الترابي في خدمة تطوير التمويل.

1.1. الفعاليات الرئيسية للسنة

أول حضور استراتيجي في معرض «جيتكس إفريقيا»

سجلت «تمويلكم» مشاركتها الأولى في معرض «جيتكس إفريقيا»، وذلك، من 29 إلى 31 ماي 2024، مؤكدة دورها كفاعل رئيسي في منظومة الابتكار والمقاولات الناشئة بالمغرب.

ومكنت مساحة عرض تبلغ 100 متر مربع، مهيأة في قلب الجناح المؤسساتي، من إبراز عمل «تمويلكم» وشركائها الـ 15 المعبئين في إطار صندوق «إينوف إنفيست».

وقد كان البرنامج غنيا بشكل خاص، حيث تضمن: إطلاق النسخة الجديدة من صندوق «إينوف إنفيست»، والتوقيع على ثلاث اتفاقيات استراتيجية (هيئة مراقبة التأمينات والاحتياط الاجتماعي، جامعة محمد السادس متعددة التخصصات التقنية وإيسون)، وعقد خمس ندوات بالإضافة إلى عدة عروض تقديمية للمقاولات الناشئة الممولة في إطار الصندوق.

وقد شهد جناح «تمويلكم» إقبالا كبيرا، معززا بتغطية إعلامية واسعة وشراكات إعلامية ذات جودة، مما ساهم في تعزيز ظهور وتأثير المؤسسة لدى الفاعلين الوطنيين والدوليين.



جولة وطنية في خدمة الفاعلين في التمويل

في سنة 2024، جددت «تمويلكم» جولتها الوطنية، وهي مبادرة سنوية أصبحت الآن مدرجة في أجندة المؤسسة. وقد شملت هذه الجولة 10 جهات بالمملكة، مع محطات في مدن أكادير وبني ملال والدار البيضاء والراشيدية وفاس والعيون ومراكش ووجدة والرباط وطنجة.

وقد انعقدت الجولة تحت شعار «تمويل المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة: تدابير جديدة وآفاق»، وكان هدفها تقديم آليات الضمان والتمويل الجديدة التي نشرتها «تمويلكم» للشركاء الماليين، مع تعزيز التبادل المباشر والبناء مع الفاعلين الميدانيين. وقد عبأت نسخة 2024 أكثر من 800 مشارك، من خلال 13 دورة عمل جمعت البنوك التقليدية وجمعيات التمويل الأصغر بالإضافة إلى البنوك المكلفة بالسوق المتوسطة وسوق التجزئة. وتجسد هذه التعبئة إرادة «تمويلكم» في تعزيز القرب والتعاون مع مجموع القطاع المالي.



تعزيز الحضور الجهوي عبر افتتاح مركز أعمال الرشيدية

في إطار استراتيجيتها الرامية إلى توطيد حضورها الميداني وتقريب خدماتها من مختلف الفاعلين المؤسسيين والاقتصاديين والماليين، عززت «تمويلكم» شبكتها الجهوية بافتتاح عاشر مركز أعمال لها بمدينة الرشيدية بتاريخ 18 دجنبر 2024.

ويأتي هذا الحدث ليؤكد حرص المؤسسة على دعم الدينامية الاقتصادية بجهة درعة-تافيلالت وتعزيز مساهمتها في مواكبة المقاولات المحلية. وقد تم تنظيم هذا الافتتاح في سياق القافلة الوطنية السنوية لـ«تمويلكم»، تحت شعار: «الولوج إلى التمويل: رافعة لتعزيز ريادة الأعمال الجهوية». كما تم بالمناسبة اعتماد خطة تواصلية متكاملة، شملت تغطية إعلامية واسعة، بهدف تسليط الضوء على جهود «تمويلكم» ومبادراتها الرامية إلى دعم التنمية الاقتصادية على الصعيد الترابي.



إطلاق مميز لعرض جديد موجّه للمغاربة المقيمين بالخارج

في إطار أنشطتها التواصلية المرتبطة بالمنتجات، نظّمت «تمويلكم» بتاريخ 18 يوليوز 2024 بمدينة طنجة لقاءً خُصص لإطلاق الصيغة الجديدة لمنتج MDM INVEST والمنتج الجديد MDM TAMWIL.

وقد انعقد هذا اللقاء تحت شعار: «دعم مشاريع مغاربة العالم: آليات تمويل جديدة وطموحات متجددة»، وشكّل مناسبة لتسليط الضوء على الحلول التمويلية التي تضعها «تمويلكم» رهن إشارة مغاربة العالم الراغبين في الاستثمار بالمغرب.

كما شهد الحدث مشاركة واسعة للشركاء المؤسسيين والماليين المنخرطين في مواكبة الجالية المغربية، الأمر الذي يعكس البعد التشاركي الذي يميّز هذا المشروع. وفي السياق ذاته، تم اعتماد خطة تواصلية مخصّصة مكّنت من تحقيق تغطية إعلامية واسعة، بما ساهم في تعزيز إشعاع «تمويلكم» وترسيخ دورها في دعم استثمارات مغاربة العالم.



ورشة عمل بتطوان حول تمويل التحول الأخضر للصناعة

نظمت «تمويلكم» بشراكة مع جمعية الحي الصناعي بتطوان (AQIT)، بتاريخ 24 أكتوبر 2024، ورشة عمل خصّصت لموضوع تمويل التحول الأخضر للقطاع الصناعي. وقد جمعت هذه الورشة، التي احتضنها مقر المنطقة الصناعية بتطوان، مختلف الفاعلين الصناعيين المحليين حول قضايا الاستدامة والفرص التي تتيحها آليات التمويل الأخضر.

بفضل مشاركة شركاء مرجعيين من قبيل البنك الأوروبي لإعادة الإعمار والتنمية (BERD)، وشركة الهندسة الطاقية (SIE)، والوكالة المغربية للنجاعة الطاقية (AMEE)، استفاد المشاركون من عروض تقنية ومالية مكنتهم من دعم مساهمهم نحو التحول البيئي.

وقد شكّلت هذه الورشة مبادرة تواصلية موجهة، عزّزت دور «تمويلكم» في النهوض بالتحول الأخضر، وأكدت التزامها إلى جانب الفاعلين الصناعيين في تنفيذ ممارسات مستدامة.

2.1. النشاط الرقمي والتفاعل على شبكات التواصل الاجتماعي

واصلت «تمويلكم» خلال سنة 2024 تعزيز حضورها عبر منصاتها الرقمية (X، لينكدإن، ويوتيوب)، مسجلة نموًا ملحوظًا في عدد متابعيها الذي تجاوز 39.000 متابع. وقد انعكس هذا التطور في ارتفاع كبير في مؤشرات التفاعل، وذلك بفضل نشر محتوى متنوع شمل الصور والفيديوهات القصيرة والأخبار المتعلقة بالفعاليات والبلاغات والعروض التعريفية بالمنتجات.

كما أدّت وسائل التواصل الاجتماعي دورًا مهمًا في تدبير طلبات المعلومات الواردة من الجمهور، من خلال التفاعل السريع مع مختلف الاستفسارات المتعلقة بالتمويل وريادة الأعمال والابتكار، بما يضمن متابعة مخصصة وشخصية.

وفي السياق ذاته، واصلت المؤسسة إنتاج الفيديوهات التوعوية، حيث تم إعداد عشر (10) فيديوهات جديدة خلال السنة، محققة أكثر من 5.000 مشاهدة. وقد ساهمت هذه المبادرات في تعزيز حضور «تمويلكم» الرقمي وتقوية إشعاعها لدى جمهور واسع، بما يكرّس مكانتها كمؤسسة مرجعية في القطاع المالي بالمغرب.

3.1. الحملات التواصلية

خلال سنة 2024، أطلقت «تمويلكم» عدة حملات تواصلية موجهة بهدف التعريف بعروضها وتعزيز مبادراتها الاستراتيجية.

حملة خاصة بمنتج «إليك إنفست» في مرحلتين

في إطار مواكبة إطلاق وترسيخ هذا المنتج الجديد، نظّمت «تمويلكم» حملة تواصلية مكوّنة من مرحلتين متكاملتين :

- المرحلة الأولى، من 25 مارس إلى 5 أبريل 2024، تم خلالها نشر إعلانات في 8 منابر صحفية مكتوبة و7 بوابات إلكترونية، بهدف تقديم المنتج كأحد أبرز المستجدات.
- المرحلة الثانية، من 9 إلى 22 دجنبر 2024، نُفذت بشكل حصري عبر المنصات الرقمية، من خلال بث الحملة على 13 بوابة إلكترونية، من أجل تعزيز حضور المنتج والوصول إلى شريحة أوسع من الجمهور.

وقد مكنت هاتان المرحلتان من تحقيق ما يقارب 4,7 ملايين مشاهدة رقمية، مما يؤكد الأثر القوي لهذه الحملة التواصلية الخاصة بالمنتج.



حملة خاصة بعرض « startup venture building » بناء المقاولات الناشئة

من 10 إلى 17 أكتوبر 2024، أطلقت «تمويلكم» حملة إعلامية من أجل الترويج لطلب إبداء الاهتمام الموجه لاختيار مشغلي المواكبة في إطار العرض الجديد «بناء المقاولات الناشئة». وتم نشر هذه الحملة الموجهة عبر 5 وسائل إعلامية مكتوبة ورقمية، حيث مكنت من تعبئة فاعلين يتوفرون على خبرة مؤكدة في نشر برامج التسريع وتدبير صناديق الرأس مال الأولي.



2. الشراكات والتعاون الدولي

في إطار مهمتها لتسهيل ولوج المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة للتمويل، تحرص «تمويلكم» على تعزيز أنشطة التعاون على الصعيدين الوطني والدولي من خلال إبرام شراكات استراتيجية ذات وقع قوي، والمشاركة في مبادرات كبرى واحتضان تظاهرات قطاعية هامة. وقد مكنت المبادرات المنجزة سنة 2024 من توطيد أواصر التعاون مع شركاء مؤسساتيين من الطراز الأول، وتعزيز تبادل أفضل الممارسات والمساهمة في تطوير قطاع الضمان وتمويل المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة على الصعيد الوطني والجهوي والدولي.

1.1.2. الاتفاقيات والشراكات

45 عززت «تمويلكم» سنة 2024 شبكة تعاونها من خلال إبرام اتفاقيات وشراكات استراتيجية مع فاعلين وطنيين ودوليين مرجعيين. وتعكس هذه الاتفاقيات تنوع وغنى المبادرات التي تهض بها المؤسسة، حيث تغطي مجالات تمتد من الابتكار وتطوير منظومة المقاولات الناشئة إلى التحول الرقمي والاقتصاد الأخضر.

1.1.2. الشراكات الوطنية

اتفاقية مع مدينة الابتكار بالرباط

يوم 9 ماي 2024، أبرمت «تمويلكم» وجامعة محمد الخامس بالرباط شراكة تهدف إلى دعم تطوير المقاولات الناشئة والمشاريع المبتكرة. ويعزز هذا الاتفاق التآزر بين منظومة صندوق «إينوف إنفيسست» ومبادرات مدينة الابتكار، مما يوطد مواكبة حاملي المشاريع المبتكرة الشباب في الوسط الجامعي.



مشروع مشترك مع وزارة التحول الرقمي وإصلاح الإدارة وصندوق الإيداع والتدبير

في إطار تفعيل الاستراتيجية الوطنية «المغرب الرقمي 2030»، أعلنت «تمويلكم» ووزارة التحول الرقمي وإصلاح الإدارة وصندوق الإيداع والتدبير، يوم 9 أكتوبر 2024 بالرباط، عن إطلاق عرض «بناء المقاولات الناشئة». وتهدف هذه المبادرة إلى تحفيز إنشاء المقاولات الناشئة المبتكرة وتسريع تطوير المنظومة الرقمية الوطنية.



شراكة مع وزارة الشباب والثقافة والتواصل

على هامش معرض المغرب للألعاب الإلكترونية 2024، أبرمت «تمويلكم» شراكة مع وزارة الشباب والثقافة والتواصل من أجل مواكبة المقاولات الناشئة العاملة في مجال الألعاب الإلكترونية. وتندرج هذه الشراكة في إطار جهود «تمويلكم» لدعم الاستراتيجية الجديدة التي أطلقتها الوزارة والتي تهدف إلى تنشيط هذا القطاع ذي الإمكانيات الكبيرة. وتندرج الجهود المشتركة لـ«تمويلكم» وشريكها الوزاري في إطار تنشيط هذا القطاع الواعد وتهدف إلى فتح آفاق جديدة أمام الشباب المغربي الراغب في الاستثمار في صناعة الألعاب الإلكترونية.



شراكة مع مؤسسة محمد السادس للعلوم والصحة

أبرمت «تمويلكم» ومؤسسة محمد السادس للعلوم والصحة شراكة استراتيجية من أجل مواكبة تطوير التكنولوجيا الصحية بالمغرب. وينص الاتفاق على إحداث محيط ملائم لظهور مقاولات ناشئة تكنولوجية ذات أثر قوي، وذلك من خلال تسهيل الولوج إلى التمويل عبر شبكة شركاء «تمويلكم» في إطار صندوق «إينوف إنفيسست»، بالإضافة إلى توفير الخبرة والبنيات التحتية التي تتوفر عليها مؤسسة محمد السادس للعلوم والصحة من أجل إنجاز المشاريع المبتكرة بنجاح وبالتالي تعزيز فرص نجاحها في تطوير حلول مبتكرة وفعالة.



46

2.1.2. الشراكات الدولية

شراكة مع برنامج الأمم المتحدة الإنمائي

في 31 يناير 2024 بالرباط، وقعت «تمويلكم» وبرنامج الأمم المتحدة الإنمائي مذكرة تفاهم تهدف إلى تشجيع ريادة الأعمال الخضراء بالمغرب، وذلك بحضور السيد ياسبر كامرسفارد، سفير مملكة الدنمارك بالمغرب.

وتتص هذه الشراكة على دعم المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة المنخرطة في برنامج تسريع النمو الأخضر وخلق فرص الشغل للشباب (GGJAP) الذي أطلقه برنامج الأمم المتحدة الإنمائي بالمغرب، وذلك من خلال تيسير ولوجها إلى التمويل عبر آليات الضمان والتمويل المشترك التي توفرها «تمويلكم».



الشراكة مع المؤسسة المالية الدولية (IFC)

خلال الدورة الثانية لمناظرات الصناعات الثقافية والإبداعية المنعقدة بالرباط يومي 02 و03 أكتوبر 2024، وقعت «تمويلكم» والمؤسسة المالية الدولية (IFC) اتفاقية شراكة تهدف إلى دعم قطاع الثقافة والإبداع. وتتص هذه الاتفاقية على تعزيز فهم الاحتياجات الخاصة لهذا القطاع ذي الإمكانيات العالية من أجل تطوير أدوات تمويل ملائمة.



الشراكات المبرمة على هامش معرض «جيتكس إفريقيا 2024»

على هامش مشاركتها في معرض «جيتكس إفريقيا 2024»، أبرمت «تمويلكم» عدة شراكات استراتيجية تهدف إلى تعزيز عملها لفائدة المقاولات الناشئة وحاملي المشاريع المبتكرة. وتشهد هذه الاتفاقيات على إرادة المؤسسة في تنويع تدخلاتها وتوطيد النظام البيئي لريادة الأعمال بالمغرب.

شراكة مع جامعة محمد السادس متعددة التخصصات التقنية

أقامت «تمويلكم» وجامعة محمد السادس متعددة التخصصات التقنية شراكة تهدف إلى خلق تآزر بين تدخلاتهما لفائدة المقاولات الناشئة. وستستفيد من هذا التعاون، ذي البعد الوطني، شبكة شركاء «تمويلكم» وكذا حاملي المشاريع المأكبين من طرف جامعة محمد السادس متعددة التخصصات التقنية عبر مختلف برامجها لدعم ريادة الأعمال. وستمكن خبرة المؤسسات، مقرونة ببنيتهم التحتية وأدوات التمويل لديهما، من تحقيق الطموح المشترك المتمثل في تسريع الابتكار التكنولوجي بالمغرب.



شراكة مع هيئة مراقبة التأمينات والاحتياط الاجتماعي

وقعت «تمويلكم» وهيئة مراقبة التأمينات والاحتياط الاجتماعي مذكرة تفاهم تهدف إلى تعزيز تدخلاتهما لفائدة المقاولات الناشئة والمشاريع المبتكرة في قطاعي التأمين والاحتياط الاجتماعي. وفي هذا الإطار، اتفقت المؤسسات على التقريب بين منظومتيهما وإطلاق برامج مشتركة تستجيب لاحتياجات المقاولات الناشئة والمشاريع المبتكرة في هذه المجالات الاستراتيجية.



شراكة مع شركة «إيسون»

كما أبرمت «تمويلكم» اتفاقية تعاون مع شركة «إيسون» تهدف إلى تسهيل ولوج المقاولات الناشئة المغربية إلى التكنولوجيا ودعم نموها. وفي إطار هذه المبادرة، ستضع «إيسون» رهن إشارة المقاولات الناشئة المستفيدة من صندوق «Innov Invest» تجهيزات تكنولوجية تساعد على تحسين إنتاجيتها وتعزيز قدرتها التنافسية.



2.2. فعاليات دولية احتضنتها «تمويلكم»

خلال سنة 2024، حظيت «تمويلكم» بشرف احتضان المؤتمر السنوي لشبكة الضمان الأوروبي المتوسطية (EMGN) والجمعية المهنية لمؤسسات الضمان الإفريقية (APIGA)، اللذين نظما بشكل مشترك بالمغرب. ويعكس هذا الحدث البارز التزام «تمويلكم» المتواصل بتطوير آليات التمويل الموجهة للمقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة، كما يبرز إرادتها في الإسهام الفعّال في تعزيز قطاع الضمان على المستوى الإقليمي. وبصفتها عضواً مؤسساً في شبكة «أورو-متوسط» منذ إنشائها سنة 2012، وعضواً في الجمعية الإفريقية منذ سنة 2007، جددت «تمويلكم» من خلال هذا الحدث دورها الريادي في تعزيز التعاون البيئي الإقليمي. كما وفّرت هذه المؤتمرات منصة لتبادل التجارب والخبرات بين المؤسسات الشريكة، ومناقشة مواضيع محورية ترسم ملامح مستقبل منظومة الضمان.



3.2. تبادل الخبرات والتعاون الدولي

في إطار استثمارية مبادراتها الوطنية، واصلت «تمويلكم» انخراطها النشط في الديناميات الدولية الرامية إلى تبادل الخبرات وتعزيز التعاون. وخلال سنة 2024، عززت المؤسسة حضورها في أبرز المنتديات العالمية المخصصة لتمويل المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة، كما وطدت علاقاتها الثنائية مع عدد من صناديق الضمان الإقليمية، مؤكدة بذلك مكانتها كفاعل مرجعي في مجال التمويل.

المشاركة في المنتديات الدولية

شاركت «تمويلكم» في أشغال قمة «مجموعة مونريال» ومنتدى التمويل العالمي للمقاولات الصغيرة والمتوسطة (Global SME Finance Forum 2024)، المنعقدتين بمدينة ساو باولو، على هامش رئاسة البرازيل لمجموعة العشرين (G20).

وقد تمحورت النقاشات خلال هذه الفعاليات حول مواضيع استراتيجية ترتبط بمستقبل تمويل المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة على الصعيد العالمي، من أبرزها:

- إدماج الذكاء الاصطناعي في المنظومة المالية؛
- تعزيز التمويل الأخضر كرافعة لتحقيق الاستدامة؛
- دور «المصرفية المفتوحة» في تسهيل ولوج المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة إلى التمويل.

تعزيز التعاون الثنائي في أفريقيا

بالموازاة مع مشاركتها في الهيئات المتعددة الأطراف، عززت «تمويلكم» شراكاتها مع نظيراتها في القارة الأفريقية، من خلال توقيع اتفاقيات تعاون وتبادل أفضل الممارسات.

الشراكة مع صندوق الضمان للقطاع الخاص بمالي (FGSP):

ستمكن هذه الشراكة صندوق الضمان للقطاع الخاص من الاستفادة من المساعدة التقنية لـ «تمويلكم» في مجال ضمان المقاولات الصغيرة جداً والصغرى والمتوسطة. كما تجسد هذا التقارب بين المؤسستين من خلال مشاركة «تمويلكم» في تدشين المقرر الجديد لصندوق الضمان للقطاع الخاص ببيماكو، بحضور وزير الاقتصاد والمالية المالي.



التعاون مع الصندوق الإفريقي للضمان والتعاون الاقتصادي (FAGACE):

تجسّد التعاون القائم بين المؤسستين من خلال استقبال «تمويلكم» في المغرب لوفدين من الصندوق، ضمّاً مسؤولين عن أنظمة المعلومات والمطابقة والتواصل وتبدير المخاطر. وتهدف هذه الزيارات التبادلية إلى تعزيز القدرات العملية للطرفين وتطوير آليات عملهما المشتركة.



الشراكة مع شركة الضمان الغابونية (SGG):

في 14 ماي 2024 بليبرفيل، وقعت «تمويلكم» اتفاقية شراكة مع شركة الضمان الغابونية بهدف مواكبتها في تطوير نشاطها في مجال الضمان لفائدة المقاولات والولوج إلى السكن. سيتمكن هذا التحالف الاستراتيجي شركة الضمان الغابونية من الاستفادة من خبرة «تمويلكم» لدعم المقاولات الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة الغابونية بشكل فعال ومستدام من خلال آليات تمويل مخصصة لهذا الغرض.



3. الرأس مال البشري

خلال سنة 2024، واصل قسم الرأس مال البشري تطوير مهامه من خلال رقمنة بعض عملياته من جهة، ومواكبة العاملين في مساراتهم المهنية من جهة أخرى، مع توفير بيئة عمل محفزة تعزز الإنتاجية وتدعم الأداء.

1.3. تطوّر الموارد البشرية

1.1.3. التوظيف

يعكس تطوّر عدد العاملين داخل «تمويلكم» خلال سنة 2024 دينامية مهمة تجسّد الرهانات الاستراتيجية وأهداف النمو التي تسعى المؤسسة إلى تحقيقها. وفي هذا الإطار، تمّ تعزيز الرأس مال البشري من خلال توظيف 22 مستخدماً جديداً انضموا إلى المؤسسة للمساهمة في تحقيق تطلعاتها الراهنة وطموحاتها المستقبلية.

وبفضل هذه التوظيفات، بلغ عدد العاملين في المؤسسة إلى غاية 31 دجنبر 2024 ما مجموعه 172 موظفاً، مع تسجيل شبه تكافؤ بين الجنسين (الرجال : 55% / النساء : 45%).

كما تجدر الإشارة إلى أنّ استقطاب كفاءات بخبرات ومسارات مهنية متنوعة ساهم في إثراء بيئة العمل وجعلها أكثر تفاعلاً وإنتاجية. وقد تميّزت سنة 2024 بانخفاض ملحوظ في معدل دوران الموظفين الناتج عن الاستقالات، إذ بلغ مستوى منخفضاً جداً يقدر بـ 3% فقط.

2.1.3. الترقية

خلال سنة 2024، تمّت ترقية 10 من الموظفين إلى مناصب مسؤولية تتراوح بين رئيس وحدة تدبير ورئيس قسم، كما تمّ تنفيذ 5 عمليات إعادة تصنيف مكنت من تثمين الخبرات والكفاءات داخل المؤسسة. وتُعكس هذه الترقّيات، التي تمّت وفق مسار مؤسّس ومهيكل، التزام المؤسسة بتقدير كفاءات فرقها وأدائها، وتعزيز دافعيّتهم للعمل.



2.3. مشاريع أخرى

1.2.3. نظام تدبير الموارد البشرية (SIRH)

واصلت «تمويلكم» عملية رقمنة وظيفة الموارد البشرية عبر إعادة هيكلة الأدوات المعتمدة، في خطوة تمثل تحولاً نوعياً في مسار العمليات الداخلية لقسم الرأس مال البشري. فبعد إطلاق وحدة التدبير الإداري خلال السنة السابقة، تم استكمال العمل على وحدة تدبير الأجور بعد مرحلة تطوير دقيقة واختبارات معمّقة. وفي إطار دعم رقمنة قسم الرأس مال البشري، سيتمّ إدماج وحدات إضافية في نظام SIRH بشكل تدريجي، بهدف تعزيز مرونة الهيكلة وتحسين أدائها.

3.3 تطوير الموارد البشرية

1.3.3. التكوين

شهدت سنة 2024 تنظيم 23 دورة تكوينية بهدف تعزيز كفاءات الموارد البشرية بالمؤسسة، وقد توزعت هذه الدورات على ثلاث فئات رئيسية :

1. تكوينات مرتبطة بالمجالات الأساسية لنشاط المؤسسة :

- ساهمت هذه الدورات في تعميق المعارف التقنية والتنظيمية الضرورية، وشملت على وجه الخصوص ما يلي :
- المستجندات المتعلقة بـ قانون المالية لسنة 2024: تحيين المعارف حول أهم التعديلات الجبائية؛
- ISO 27001 Lead Implementer : إتقان المعايير المعتمدة في تدبير أمن المعلومات؛
- تدبير الأصول والخصوم (ALM) : المبادئ الأساسية للتدبير المالي؛
- تدبير الخزينة والعلاقات البنكية؛
- إجراءات العناية الواجبة المالية في قطاع رأس المال الاستثماري (Private Equity)؛
- المحاسبة التحليلية وحساب التكاليف.

2. التكوينات المتعلقة بالمهارات السلوكية (Soft Skills) :

- هدفت هذه الدورات إلى تعزيز المهارات السلوكية والتواصلية لدى الموارد البشرية، خصوصاً على مستوى مديرية الشبكة ومديرية السوق المتوسط.
- الاستكشاف الذكي: اعتماد أساليب مبتكرة لتحديد الفرص الجديدة واستقطابها.
- تقنيات التفاوض: أدوات عملية تهدف إلى تحسين أساليب التبادل والتوصل إلى اتفاقات مثمرة.

3. التكوينات التحسيسية :

- واكبت هذه الدورات التكوينية المستخدمين في تبني أفضل الممارسات في مجالي الأمن والمطابقة، من خلال ما يلي :
- أساسيات الأمن الإلكتروني : دورة تحسيسية حول الممارسات الفضلى في مجال الأمن الرقمي، تم تقديمها عبر تكوين إلكتروني شمل أكثر من 85% من المستخدمين.
- مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب (LCB-FT): تكوين معمّق حول الأنظمة والقوانين المعمول بها وآليات رصد العمليات المشبوهة.
- وقد أسهمت هذه المبادرات في تطوير القدرات التقنية والاستراتيجية للمستخدمين، وتعزيز ثقافة الأمن والمطابقة داخل المؤسسة.

2.3.3. إعادة هيكلة نظام التقييم

شهدت سنة 2024 إعادة هيكلة شاملة لنظام تقييم الأداء داخل «تمويلكم». وقد صُمم هذا النظام الجديد بهدف تعزيز ممارسات تدبير المواهب، من خلال التركيز على محاور أساسية مثل التكوين، والتنقل الداخلي، ومسارات التطور المهني. والغاية من ذلك هي إرساء تواصل أكثر سلاسة وشفافية بين المسؤولين والأطر، وجعل عملية التقييم رافعة حقيقية للأداء.



ولمواكبة الأطر خلال الانتقال إلى هذا النظام الجديد وتنزيله بشكل فعال، تم تنظيم جلسات تكوينية وورشات مخصصة لمواكبة عملية تحديد الأهداف. وقد هدفت هذه الجلسات إلى تمكين الأطر من الإلمام بالجدول الجديدة للتقييم، مع مساعدتهم على تحديد أهداف قابلة للقياس ومتناسقة مع متطلبات العمل. كما تم ربط النظام الجديد للتقييم بـ«عقد أهداف» يُتَوَجَّ به المسار السنوي للتقييم ويُشكّل أداة عملية لترسيخ ثقافة الأداء داخل المؤسسة.

3.3.3. الاحتفاء بفعالية « محطة المسار المهني »

دأبت «تمويلكم» كل سنة، بشراكة مع مكتب جمعية الأعمال الاجتماعية، على تنظيم حفل تكريمي احتفاءً بالأطر التي بلغت عشر (10) وثلاثين (30) سنة من الخدمة داخل المؤسسة، وذلك تقديرًا لالتزامهم ووفائهم. وخلال سنة 2024، تم تكريم أحد عشر (11) إطارًا بلغوا عشر سنوات من العطاء، وثلاثة (3) آخرين أتموا ثلاثين سنة من الخدمة. وقد حظي المحتفى بهم خلال هذا الحفل التكريمي بتقديم جوائز رمزية تقديرًا لمساهماتهم في تعزيز مسار المؤسسة وتمييزها المستدامة.

3.4. التواصل الداخلي

3.4.1. الاحتفال بالذكرى الخامسة والسبعين لتأسيس الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات

احتفلت الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات يوم 24 فبراير 2024 بالذكرى الخامسة والسبعين لتأسيسها، في محطة بارزة من تاريخها. وقد افتُتِح الحفل بكلمة ألقاها المدير العام السيد هشام زناتي السرخيني، استعرض خلالها مسار تطور المؤسسة، وأشاد بجهود الأطر والعاملين بها. وهدفت هذه المناسبة إلى تعزيز روح الانتماء وتقوية روابط التماسك داخل المؤسسة، مع تسليط الضوء على القيم التي تواصل توجيه عملها نحو المستقبل.

3.4.2. الاحتفال باليوم العالمي لحقوق المرأة

بمناسبة اليوم العالمي لحقوق المرأة، نظّمت الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات بتاريخ 8 مارس 2024 لقاءً خاصاً جمع جميع موظفاتنا في أجواء ودّية تجاوزت الإطار المهني. وقد شكّل هذا الحدث فرصة للاعتراف بالدور الريادي والمساهمة القيّمة للمرأة داخل المؤسسة، وتأكيد التزامها بمبدأ المساواة وتعزيز حضور المرأة في بيئة العمل.

3.4.3. إعادة تفعيل مكتبة الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات

في إطار مشروع إعادة تفعيل المكتبة الداخلية للمؤسسة، الذي أُطلق سنة 2023، تواصلت الجهود خلال سنة 2024 من أجل توفير فضاء أكثر ثراءً وتكيفاً مع احتياجات العاملين. وقد تم، مرة أخرى، إطلاق دعوة لتقديم اقتراحات موجهة إلى جميع الموظفين بهدف توسيع مجموعة الكتب بمؤلفات حديثة وذات صلة في مختلف المجالات. وفي السياق ذاته، تم إحداث منصة جديدة لتدبير الإعارة أُطلق عليها اسم BiblioTam، تُمكن من الولوج السهل إلى الموارد الوثائقية وتحسين تتبع عمليات الإعارة. كما استُمرّ في تحسين الفضاء المخصص للمكتبة لجعله أكثر ترحيباً، ومناسباً للقراءة والبحث.

3.4.4. أنشطة أخرى

تواصلت خلال سنة 2024 مبادرات المؤسسة في مجال الوقاية والصحة وجودة الحياة في العمل، حيث نظّمت الدورة الثالثة من الحملة الطبية للفحوصات الاستباقية قبل شهر رمضان، واستفاد منها 90 موظفاً. وقد أتاحت هذه المبادرة للمشاركين إجراء تحاليل وفحوصات طبية شاملة. وفي إطار سياستها الرامية إلى تشجيع ممارسة الرياضة داخل المؤسسة وتعزيز روح الفريق، شاركت الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات في الدورة الثالثة عشرة من البطولة الوطنية لكرة القدم للمؤسسات. وقد مثّلت المؤسسة في هذه الدورة فريقان أظهرتا التزاماً كبيراً وروح منافسة متميزة، حيث تألق أحد الفريقين بالوصول إلى نهائي البطولة، في تجسيد واضح لحيوية الأطر العاملة بالمؤسسة وعزيمتها.

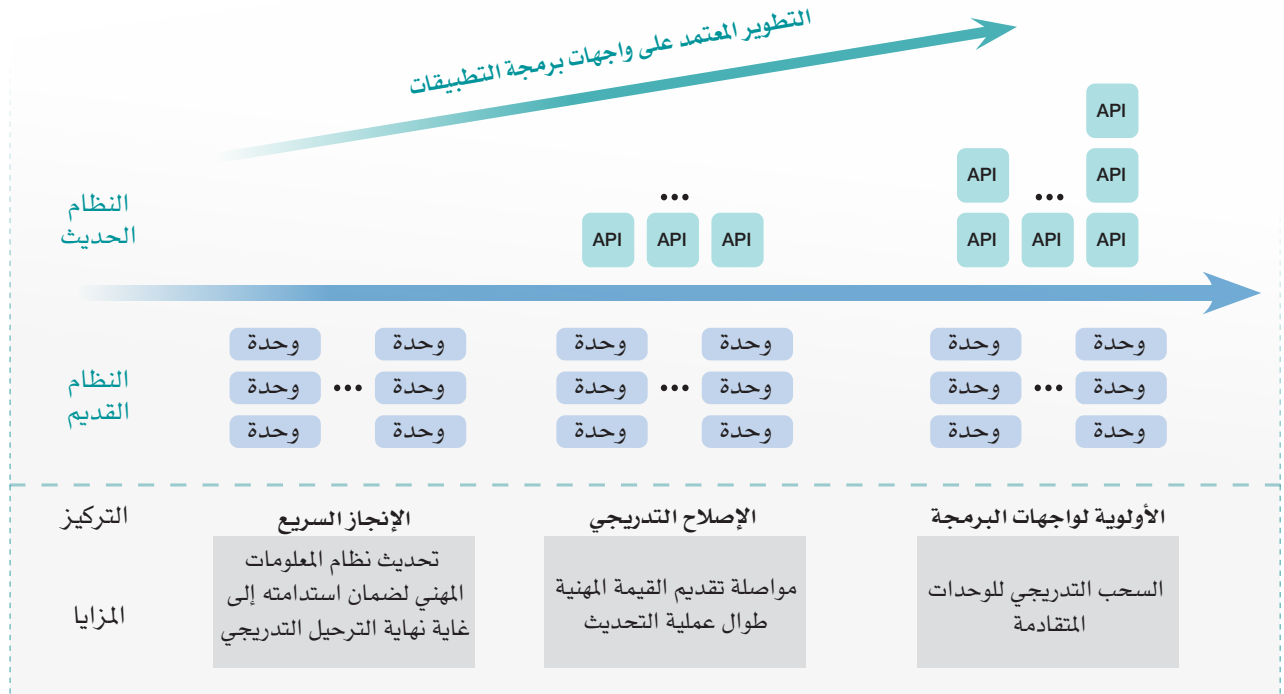


4. النظام المعلوماتي

1.4. رقمنة العمليات

- كانت سنة 2024 غنية بشكل خاص بإجراءات الرقمنة التي نفذتها مديرية نظم المعلومات، حيث أطلقت هذه الأخيرة منصة مبتكرة موجهة لمؤسسات المواكبة الشريكة، تُمكن هذه الهيئات من إدخال وتقديم جميع المعلومات المتعلقة بالمشاريع إلى فريق «تمويلكم».
- يهدف هذا الحل الرقمي إلى ضمان معالجة فعّالة للطلبات، مع إتاحة الفرصة للمؤسسات لتتبع تطوّر ملفاتها في الوقت الفعلي. إضافةً إلى ذلك، أدمجت مديرية نظم المعلومات مجمل سلسلة القيمة الخاصة بالعرض الجديد لسنة 2024، وواصلت رقمنة عملياتها من خلال إضافة وظائف جديدة إلى نظامها. وفي هذا الإطار، أطلقت «تمويلكم» أيضاً مشروع التوقيع الإلكتروني لرقمنة العمليات التي تتطلب توقيعاً يدوياً، إلى جانب مشروع رقمنة خارطة الإجراءات الذي يساهم في هيكلة أفضل وسهولة الوصول إلى المعلومات التنظيمية.
 - علاوةً على ذلك، تم إطلاق مشروع للترحيل التقني بهدف نقل نظام التسيير إلى منصة تتوفر على قاعدة تقنية أكثر أداءً ومتانة، تتيح الانتقال إلى بنية معمارية معيارية أكثر مرونة، مما يقلل من المخاطر العملية (الشكل 1). وقد مكّنت استراتيجية تدريجية من إنجاز ترحيل محكم للوظائف.
 - ومن أجل تيسير التبادلات مع شركائها، شرعت «تمويلكم» أيضاً في تطوير منصة رقمية لتدبير تدفق المعطيات بين «تمويلكم» والقطاع البنكي.

52



1. استراتيجية تحديث نظام المعلومات المهني



2.4. تعزيز العمليات المساندة

خلال سنة 2024، عملت مديرية نظم المعلومات على تدعيم العمليات المساندة من خلال استحداث إجراءات ملائمة في مجال الأنظمة المعلوماتية. وقد تم تكييف أنظمة التدبير المالي مع المتطلبات الجبائية والتنظيمية الجديدة، مع إدخال تحديثات على حلول التوظيف المالي والإفصاح التنظيمي والحل المالي. كما تم الشروع في أتمتة التدفقات المحاسبية بهدف ربط نظام المحاسبة بشكل آلي مع باقي أنظمة التدبير. وتروم هذه المبادرة ليس فقط التقليل من المهام اليدوية وتعزيز النجاعة، بل أيضاً تحسين دقة المعطيات وتيسير تتبع العمليات وتحسين آجال المعالجة. علاوة على ذلك، عرف نظام تدبير المخاطر إدماج النسخة الجديدة من برنامج التحليل المالي لتصنيف الأطراف المقابلة، كما شهد تحسينات على مستوى أداة احتساب التقييط والتسجيل. وبالموازاة مع ذلك، وعقب تحديث نظام تدبير الموارد البشرية المنجز سنة 2023، واصلت مديرية نظم المعلومات إغناء النظام الجديد عبر ترحيل وحدة تدبير الأجور نحو الحل الجديد خلال سنة 2024.

3.4. البنية التحتية وتعزيز الأمن

1.3.4. إنجازات 2024

خلال سنة 2024، تم تحقيق تقدم ملموس لتدعيم أمن ومتانة النظام المعلوماتي. وقد مكن تحديث آليات النسخ الاحتياطي والاستنساخ في إطار خطة استمرارية النشاط من ضمان هدف زمني أمثل للاسترجاع، مما يضمن استعادة سريعة للعمليات في حالة حدوث اضطراب كبير. وفي مجال التطوير التطبيقي، تم اعتماد منهجية DevSecOps التي تدمج الأمن في دورة التطوير مع أتمتة العمليات وتعزيز النشر الآمن. من جهة أخرى، تم نشر عدة مبادرات في مجال الأمن الإلكتروني لتعزيز حماية البنيات التحتية الحرجة. ومن بين هذه المبادرات، حل حماية أسماء النطاقات يعتمد على الذكاء الاصطناعي، يدمج قدرة تحليل متقدمة تزود جدار الحماية بتوقعات DNS ناتجة عن التحليل التنبؤي والتعلم الآلي. ويتيح هذا النهج حجب الاتصالات نحو النطاقات الخبيثة بشكل فعال، مما يشكل تقدماً كبيراً في مكافحة الهجمات الإلكترونية.

وتستند مبادرة رئيسية أخرى على إدماج حل متقدم لتحليل التهديدات يعتمد على تقنية الحماية المعزولة (Sandboxing). ويتيح هذا الحل كشف وحجب الملفات الخبيثة من خلال تنفيذها ومراقبة سلوكها في بيئة معزولة، قبل وصولها إلى الشبكة، مما يعزز القدرة الدفاعية ضد هجمات اليوم صفر والبرمجيات الخبيثة المتطورة. واستكمالاً لهذه المبادرات، تم أيضاً تدعيم مراقبة النفاذ إلى الشبكة من خلال تفعيل حل التحكم في النفاذ إلى الشبكة (NAC)، مما يتيح تدبيراً صارماً للاتصالات وفقاً لمستوى مطابقة التجهيزات، التي يتعين عليها بالضرورة استيفاء متطلبات الأمن قبل السماح لها بالولوج إلى الشبكة.

وأخيراً، في إطار تعزيز شامل للوضع الأمنية، تم أيضاً إدماج الذكاء الاصطناعي في قدرات الكشف والاستجابة على مستوى الشبكة (NDR). وقد مكن هذا الإدماج من توسيع نطاق كشف التهديدات في الوقت الفعلي، مع ضمان رقابة معززة وتفاعلية أكبر إزاء الحوادث.

2.3.4. برنامج العمل 2025

يتضمن برنامج العمل لسنة 2025 عدة مشاريع طموحة واستراتيجية تهدف إلى تعزيز أمن وأداء نظام المعلومات:

SOC as a Service: إنشاء مراقبة مستمرة ومُسندة خارجياً لتحسين كشف الحوادث وضمان استجابة سريعة وفعالة.

(Data Loss Prevention : DLP) : نشر آلية متقدمة للوقاية من تسرب البيانات الحساسة، مما يضمن سرية معززة.

(Endpoint Detection and Response : EDR) : اعتماد حماية من الفيروسات من الجيل الجديد، قادرة على كشف التهديدات على الأجهزة الطرفية والاستجابة لها بسرعة.

تصنيف الأصول: الامتثال للقانون 05-20 من خلال إدارة صارمة للموارد الحرجة، مما يضمن تحديد أولويات واضحة لقضايا الأمن.

(File Integrity Management : FIM): آلية أمنية تتيح مراقبة وكشف أي تعديل غير مصرح به أو مشبوه على الملفات الحرجة للنظام.

(cyber threat intelligence : CTI): اقتناء حل متقدم يتيح توقع وكشف وتحييد التهديدات التي تستهدف المؤسسة، بما في ذلك تلك القادمة من الويب العميق والويب المظلم وقنوات الاتصال السرية.

(Privileged Access Management : PAM): تعزيز حل الأمن الذي يتحكم في الوصول إلى الحسابات ذات الامتيازات داخل المؤسسة ويراقبه ويؤمنه.

(Multi-Factor Authentication : MFA) للشبكة الافتراضية الخاصة: تعزيز أمن الوصول عن بُعد من خلال اشتراط عوامل مصادقة متعددة قبل الترخيص بالاتصال بالشبكة عبر VPN.

تشهد هذه المبادرات، المدمجة في خارطة الطريق 2025، على إرادة راسخة لاستباق التهديدات السيبرانية وتوطيد الأسس التكنولوجية من أجل مرونة معززة. يتم التركيز على الابتكار والكفاءة التشغيلية، مع الاستجابة للمتطلبات التنظيمية وتوقعات الأطراف المعنية.



نظام إدارة المخاطر والمراقبة الداخلية

الجزء السادس



نظام إدارة المخاطر والمراقبة الداخلية

1. جهاز إدارة المخاطر

تضطلع شركة «تمويلكم»، بصفتها أداة للدولة في مجال السياسة الاقتصادية والاجتماعية، بتنفيذ توجهات السلطات العمومية الرامية إلى تيسير ولوج التمويل للفاعلين الاقتصاديين والفئات المستهدفة من خلال تقاسم المخاطر وتكامل تدخلاتها مع تدخلات مؤسسات التمويل، ولا سيما مؤسسات القرض.

بالنظر إلى طبيعة هذه المهمة المتمثلة في الاشتراك في تحمل المخاطر، وبصفتها مؤسسة ائتمان، فإن مخاطر متنوعة من شأنها أن تهدد ملاءة شركة «تمويلكم» واستمراريتها، وبالتالي تعريض بلوغ أهدافها للخطر.

ولمواجهة هذا التحدي، وبغية التحكم في الآثار المالية لنشاطها، مع السهر على احترام التنظيمات الجاري بها العمل، تقوم الشركة الوطنية للضمان و لتمويل المقاوله بمراقبة مستمرة للمخاطر التي تتعرض لها. وتتم هذه المراقبة بواسطة أدوات ومناهج مصممة لهذا الغرض، إضافة إلى مراجعات وتحليلات للالتزامات وفق محاور مختلفة. وعليه، يتبع نشاط تدبير المخاطر لدى شركة «تمويلكم» نظام معالجة موحد، تتضمن المراحل التالية:

تتمثل هذه المرحلة في جرد ومركزة المخاطر الرئيسية التي من شأنها أن تؤثر بشكل كبير على الأنشطة وبلوغ الأهداف الاستراتيجية لشركة «تمويلكم»، وذلك من طرف المسؤولين عن الوحدات والمساطر.

1 تحديد وتحليل المخاطر

تقوم المصالح المكلفة بهذه المهمة بتقدير الأثر المحتمل للمخاطر الرئيسية وتواتر حدوثها (الانعكاسات المالية والبشرية والقانونية أو على سمعة المؤسسة). وحسب طبيعة المخاطر المقيّمة، يمكن أن تكون أدوات التقييم عبارة عن مقاربات نوعية أو أساليب كمية وإحصائية للنمذجة والمحاكاة.

2 تقييم وترتيب المخاطر حسب الأولويات

يتمحور هذا النشاط حول إعداد التدابير وخطط العمل الملائمة من طرف المسؤولين عن العمليات وذلك بمساعدة ومواكبة الوحدة المكلفة بإدارة المخاطر، بما يسمح بالحفاظ على المخاطر الرئيسية عند مستويات مقبولة كما تحددها الشركة الوطنية للضمان و لتمويل المقاوله.

3 التحكم في المخاطر والحد منها

تكمن أهمية هذه المهمة في الفحص المنتظم لنتائج عمليات المراقبة الموضوعة للتأكد من فعاليتها في التحكم في المخاطر عند مستوى مقبول، وذلك بواسطة المؤشرات الرئيسية لمراقبة المخاطر.

4 مراقبة وإدارة المخاطر



التطورات الرئيسية لمنظومة تدبير المخاطر والمطابقة

تتمثل الإجراءات الرئيسية المنجزة برسم سنة 2024 في مجال إدارة وقيادة المخاطر فيما يلي:

إدارة المخاطر المالية

• قيادة منظومة تغطية المخاطر تتم من خلال ضبط الاحتياجات المتعلقة بالاعتمادات المخصصة لمختلف برامج الضمان وكذا الصناديق المدارة؛

• إنجاز دراسات موضوعية متنوعة تتعلق بتحليل سلوك ملف المخاطر المرتبط بأهداف وشرائح مخاطر محددة؛

• إنجاز اختبارات الإجهاد الخاصة بصناديق الضمان الموجهة لكل من المقاولات والأفراد؛

• تعزيز وتحسين منظومة التقارير المتعلقة بالمخاطر والحفاظ على انتظام المنظومة المذكورة.

إدارة المخاطر غير المالية

• تحيين خريطة المخاطر العملية ومخاطر عدم المطابقة؛

• إعداد وإنجاز خطة المراقبة الدائمة؛

• تتبع خطط العمل المرتبطة بالمخاطر غير المالية؛

• قيادة وتنشيط منظومة جمع الحوادث بجميع

مكوناتها؛

• تحديث خطة استمرارية النشاط بما يتماشى مع المعايير الوطنية والدولية في هذا المجال؛

• إنجاز دورات اختبار خطة استمرارية النشاط (خطة إنقاذ النظام المعلوماتي، خطة استمرارية العمليات...).

المطابقة

• قيادة والحفاظ على منظومة حماية المعطيات ذات الطابع الشخصي طبقا لمقتضيات القانون رقم 08-09؛

• قيادة والحفاظ على المنظومة المتعلقة بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب؛

• تتبع خطط العمل المرتبطة بمخاطر عدم المطابقة.

تدبير المشاريع

• قيادة مشروع إرساء الإطار الاحترازي الجديد للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات بتعاون مع مديرية المراقبة البنكية ببنك المغرب؛

• إرساء حل مخصص لإدارة المخاطر والمطابقة (GRC)، يتيح مقارنة متكاملة لإدارة المخاطر والمراقبة الدائمة والمطابقة.

1.1. إدارة مخاطر القرض

1.1.1. تحديد وتصنيف المخاطر

تتمثل منظومة المراقبة الداخلية للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات (SNGFE) في استغلال مجموعة من الآليات المصممة لضمان مراقبة المخاطر بشكل دائم، ولا سيما:

- ♦ المطابقة للقوانين والأنظمة التي تحكم نشاط الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات (SNGFE).
- ♦ التحقق من سلامة العمليات ومن احترام المساطر الداخلية.
- ♦ التحكم في المخاطر ومراقبتها.
- ♦ مصداقية المعلومات المالية.

أما فيما يخص مراقبة وتدبير مخاطر القرض، فإنها تتم على النحو التالي:

التتبع الدائم

تتم تدبير وقيادة مخاطر القرض من طرف مديرية التدبير الشامل للمخاطر والمطابقة. تمارس هذه المديرية، بكل استقلالية المراقبة الدائمة من المستوى الثاني (بعد منح القروض) لمخاطر القرض. كما يعود لها القيام بدراسات استرجاعية واستشرافية للخسائر، والسهر على توازن الصناديق، وتحديد أسباب الانحرافات المحتملة والتفكير في الحلول الكفيلة بمعالجتها.



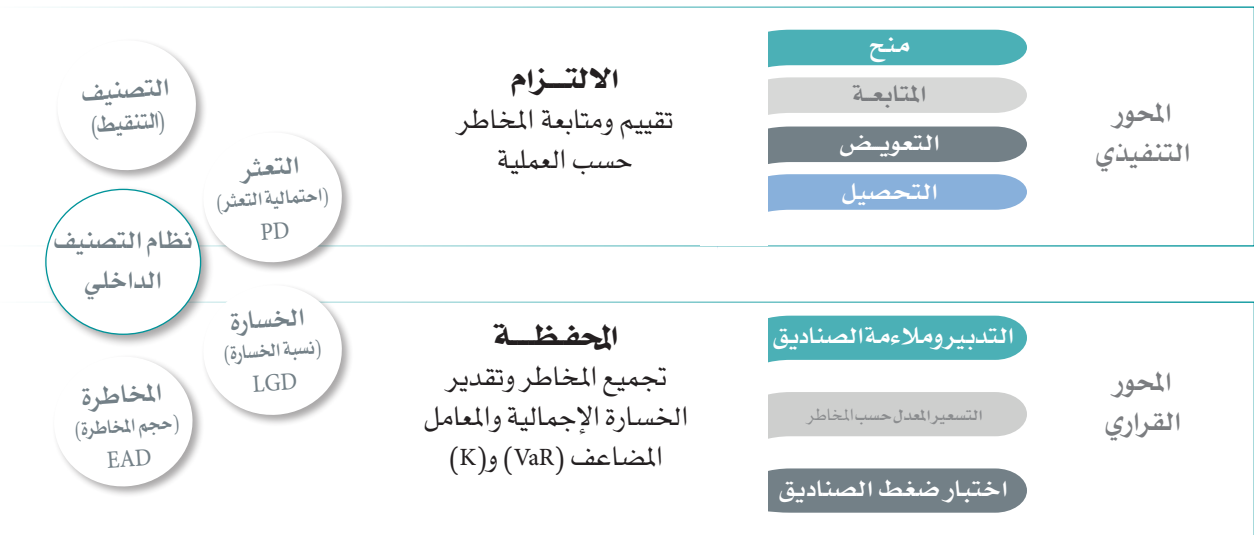
لجان مراقبة وقيادة مخاطر القرض

بالإضافة إلى مديرية التدبير الشامل للمخاطر والمطابقة، تشارك الهيئات المدرجة أدناه في ضبط مخاطر القرض :

- ◆ لجان الضمان والتمويل؛
- ◆ لجنة تدبير الالتزامات؛
- ◆ لجنة تنفيذ الضمانات؛
- ◆ لجنة التحصيل؛
- ◆ لجنة مراقبة المخاطر والمطابقة؛
- ◆ لجنة التدقيق؛
- ◆ مجلس الإدارة.

2.1.1. منظومة تدبير المخاطر

في إطار توسعها وبغية دعم دور المنظومة الوطنية للضمان، انخرطت الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات (SNGFE) في مسار عصرنه وتعزيز أدوات تدبيرها، ولا سيما توسيع وتحسين منظومة التدبير الشامل للمخاطر التي تغطي مجموع المخاطر التي تواجهها المؤسسة، وخاصة مخاطر القرض ومخاطر السوق والمخاطر العملية ومخاطر عدم المطابقة.



58

EAD : حجم المخاطرة عند التعثر (رصيد الالتزامات)
LGD : نسبة الخسارة في حالة التعثر (%)
VaR : القيمة المعرضة للمخاطر (الخسارة القصوى)
PD : احتمالية التعثر
EL : الخسارة المتوقعة (المؤونة)
K : المعامل المضاعف لنشاط الضمان

تستند منظومة تدبير مخاطر القرض، باعتبارها مكونا رئيسيا لنظام تدبير المخاطر لدى الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات (SNGFE)، على كئلتين: الأولى تنفيذية في خدمة المهن لاستيعاب أفضل للمخاطر على أساس فردي (المستفيد، العملية)، والثانية ذات طابع قرارى موجهة لقيادة النشاط والصناديق.

وتتمثل الوحدات والأنظمة المكونة لمنظومة تدبير مخاطر القرض فيما يلي:

نظام التصنيف

موسع ليشمل جميع أنواع المستفيدين من الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات (SNGFE)، أي المقاولات الصغرى جدا والصغرى والمتوسطة والأفراد (السكن، الدراسات العليا)، ويتيح تقييم مخاطر التعثر عند منح الضمان من خلال إسناد نقطة/تقييم لكل مستفيد/عملية.



وحدة تتبع جودة المحفظة

يتدخل بمجرد إنجاز العملية. وتهدف إلى تتبع جودة مخاطر القرض طيلة دورتها، وذلك من خلال التحديث المنتظم لاحتمال التعثر (PD) وتقدير الخسارة في حالة التعثر (LGD) والخسارة المقدرة (EL) لكل عملية.

نظام مراقبة ملاءمة التزامات الصناديق

يتيح هذا النظام تحديد المعاملات المضاعفة للمنتجات/الصناديق، وذلك لتحديد السقف الأمثل للالتزامات الصناديق، مع مراعاة المخصصات، دون تعريضها لمخاطر عدم الملاءة وعدم السيولة.

وحدة اختبارات الإجهاد

يتعلق الأمر بوحدة للتدبير ومراقبة ملاءمة الصناديق، تهدف إلى تقييم قدرة صناديق الضمان على الصمود عند حدوث صدمة اقتصادية كلية سلبية بشكل استثنائي لكن محتمل.

وحدة التسعير المكيف مع المخاطر

تتيح وحدة التسعير تحديد الكلفة المحتملة لآليات تدخل الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول (SNGFE) (الضمان والتمويل المشترك)، مع الأخذ بعين الاعتبار الأعباء المرتبطة بعمليات الضمان/التمويل، أي أعباء الاستغلال وكلفة إعادة التمويل وكلفة المخاطر.

2.1. تدبير مخاطر السوق

يتميز نشاط توظيف السيولة النقدية المتاحة بسياسة حذرة تستهدف بالدرجة الأولى سلامة الصناديق. وعليه، فإن محفظة الأوراق المالية للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول (SNGFE) تتكون أساساً من سندات الخزينة المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والمخصصة لغرض الاستثمار وليس المضاربة. وتتمثل المخاطر الرئيسية الملازمة للنشاط الاستثماري لدى الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول (SNGFE) في:



في هذا الصدد، أرست الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول (SNGFE) منصة (أداة ونماذج) لقيادة أفضل لمخاطر السوق، والتي تتيح ما يلي:

- ♦ الوقاية من مخاطر عدم التطابق بين الاستثمارات المنجزة والسيولة المتاحة للصناديق والتزامات الصندوق (تعويض الخسائر)؛
 - ♦ تحديد المبلغ وآجال الاستحقاق للملائمة لاستثمار الأموال المتاحة مع مراعاة التدفقات المؤثرة على موارد الصناديق (الخسائر، الاسترداد، العمولات...)
 - ♦ تقييم القيمة المعرضة للمخاطر VaR (على أفق سنة واحدة وبمستوى ثقة 99%) لمخاطر السوق على أساس فردي (مخاطر تلو الأخرى) وعلى أساس موحد؛
 - ♦ القيام بعمليات محاكاة (تعديل أو إضافة أو حذف أحد الأصول).
- ولتدبير أفضل والتحكم في مخاطر انخفاض قيمة الأصول الاستثمارية، ولا سيما مخاطر أسعار الفائدة، أرست الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول (SNGFE) وحدة لتتبع أداء ومردودية محافظ الاستثمار والتوظيف. وترتكز هذه الوحدة على مجموعة من المؤشرات ولوحات القيادة المخصصة لكل محفظة من الأصول، على غرار ما تمارسه هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة (OPCVM).

3.1. تدبير المخاطر العملية

يتم تعريف المخاطر العملية على أنها مخاطر الخسارة الناتجة عن عدم ملاءمة أو قصور في الإجراءات أو المستخدمين أو الأنظمة الداخلية أو الأحداث الخارجية. تركز منظومة تدبير المخاطر العملية على المبادئ التالية:

1.3.1. تحديد وتصنيف المخاطر العملية

- ◆ تتمثل مراحل إعداد خريطة المخاطر في:
 - ◆ تعريف المساطر والمساطر الفرعية؛
 - ◆ تحديد المخاطر حسب النوع وحسب المسطرة الفرعية؛
 - ◆ تصنيف المخاطر من خلال تحديد احتمال حدوث كل خطر، وخطورته ومستوى التحكم فيه (الضوابط القائمة)؛
 - ◆ تقييم منظومات التحكم في المخاطر المحصاة.
- وتخضع هذه الخريطة لتحديثات منتظمة من أجل مراعاة تطور ملمح المخاطر العملية للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول (SNGFE).

2.3.1. جمع الحوادث

يوفر جمع وتحليل المعلومات المتعلقة بالحوادث العملية الداخلية معلومات مفيدة لتقييم مدى تعرض المؤسسة للمخاطر العملية من خلال مراقبة أحداث المخاطر عبر الزمن وتجميع البيانات المتعلقة بها. ويتم أخذ أحداث المخاطر المبلغ عنها بعين الاعتبار أثناء عملية تحديث خريطة المخاطر العملية.

3.3.1. تحديد المؤشرات الرئيسية للمخاطر وإعداد خطط العمل

يتعلق الأمر بتحديد المؤشرات الرئيسية للمخاطر (KRI) وكذا إعداد خطط العمل المتعلقة بالمخاطر الرئيسية. وتمثل المؤشرات الرئيسية للمخاطر أدوات قياس تُستخدم لمراقبة العوامل الأساسية للتعرض للمخاطر التشغيلية الهامة. وتقترن هذه المؤشرات بمحفزات المراقبة والإبلاغ إلى المستويات العليا.

4.3.1. حساب الخسارة المحتملة

بعد الإحصاء والتقييم وتحديد أدوات التتبع والتحكم، يتعلق الأمر بتقدير الخسارة المحتملة الملازمة للمخاطر العملية على أفق 12 شهرا، وذلك بواسطة أداة محاكاة مخصصة.

4.1. آلية إدارة مخاطر عدم المطابقة

تخضع الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول (SNGFE) لقيود تنظيمية هامة، ولا سيما فيما يتعلق بتدبير مخاطر الطرف المقابل ومخاطر السوق والمخاطر العملية ومخاطر عدم المطابقة. تعتبر «المطابقة» وظيفة مستقلة مكلفة بتتبع مخاطر عدم المطابقة، المعرفة على أنها مخاطر تعرض مؤسسة لمخاطر متعلقة بالسمعة أو الخسائر المالية أو العقوبات بسبب عدم احترام الأحكام القانونية والتنظيمية والمعايير والممارسات المطبقة على أنشطتها. يعتمد نظام تدبير مخاطر عدم المطابقة على :

• المرجعية التنظيمية

يتعين على وظيفة «المطابقة» تتبع البيئة التنظيمية التي تعمل فيها الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول (SNGFE)، بالاستناد إلى عناصر اليقظة التي تقوم بها مديرية الشؤون القانونية والحكامة. والهدف هو إدماج أي تغيير أو تعديل يتعلق بالنصوص المطبقة على العمليات التي تنجزها المؤسسة.



• خريطة مخاطر عدم المطابقة

تتمثل في تحديد وتقييم مخاطر عدم المطابقة من خلال إبراز، بالنسبة لكل نشاط من أنشطة الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول (SNGFE)، الأنظمة والتشريعات المحصاة خلال المرحلة الأولى، مع التركيز على أحكام مدونة أخلاقيات المهنة. إذ أن عدم احترام هذه العناصر يولد خطر عدم المطابقة.

• خطط عمل الحد من مخاطر عدم المطابقة

عقب إنجاز خريطة المخاطر وحسب مستوى المطابقة للمتطلبات التنظيمية، يتم إعداد خطط عمل من طرف هيكل «المطابقة»، والهدف هو الحد قدر الإمكان من تواتر الحدوث وكذا أثر مخاطر عدم المطابقة. كما يتم تتبع الإنجازات وقيادة خطط العمل من طرف وحدة «المطابقة» وذلك بتعاون مع جميع هياكل الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول (SNGFE).

• مهام مراقبة المطابقة

يتعلق الأمر بتنظيم تدخلات بهدف التأكد من احترام سياسة المطابقة والتعليمات الصادرة بمناسبة اكتشاف خلل سابق أو تطبيق متطلب تنظيمي جديد ...

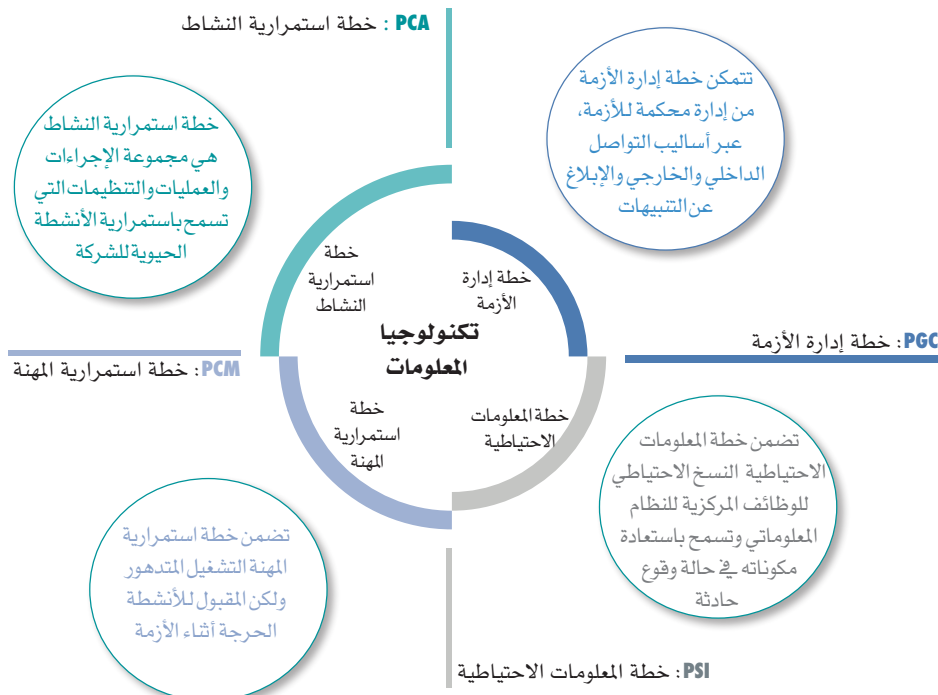
• التقارير

من خلال الإبلاغ الدوري بنتائج الأشغال المنجزة والملاحظات المسجلة خلال تدخلات الوحدة إلى الجهات المعنية.

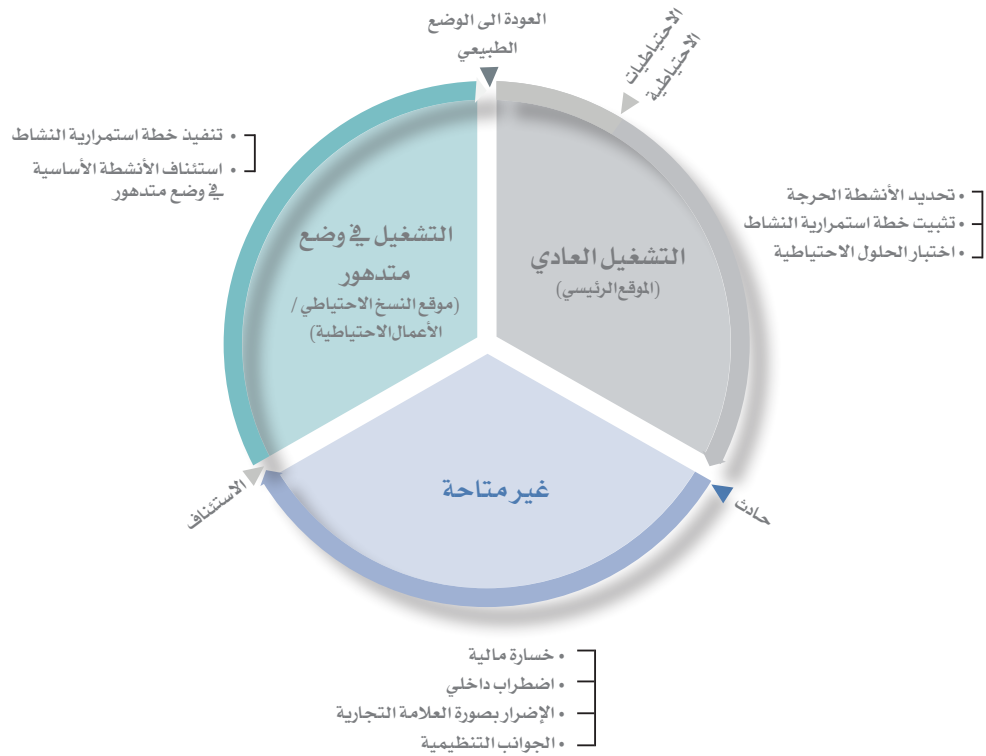
5.1. خطة استمرارية النشاط

1.5.1. تحديد وتصنيف المخاطر العملية

تشمل منظومة خطة استمرارية النشاط (PCA) مجموع التدابير الرامية إلى ضمان، وفق سيناريوهات أزمات مختلفة، بما في ذلك مواجهة الصدمات القصوى، الحفاظ على الخدمات الأساسية للمؤسسة ثم استئناف الأنشطة بشكل مخطط له. ويهدف إلى ضمان استمرارية الخدمة، بالوسائل الملائمة اللازمة لاحترام الالتزامات تجاه العملاء الداخليين/الخارجيين. وعملاً بتوجيهات بنك المغرب، تُعتبر خطة استمرارية النشاط خطة عمل تعرض الإجراءات وتحدد المساطر والأنظمة الضرورية لمواصلة أو استعادة عمليات منظمة في حالة حدوث اضطراب عملي. ويتضمن عدة مستويات:



تُضم خطة استمرارية النشاط (PCA) مجموع الوسائل التنظيمية والتقنية والبشرية والتعاقدية المفعلّة من أجل استئناف أنشطة الشركة، إثر وقوع كارثة قصوى. ويتم تفصيل طريقة اشتغاله على النحو التالي:



3.5.1 اختبارات خطة استمرارية النشاط للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول (SNGFE)

يتعلق الأمر بمرحلة لا غنى عنها ويتعين إنجازها بشكل منتظم، وذلك للتأكد من تماسك مساطر استمرارية النشاط وكذا حلول الإنقاذ الموضوععة مع أهداف استمرارية النشاط. ولهذه الغاية، تجري الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول (SNGFE) سنويا اختبارا لخطة استمرارية نشاطها، ولاسيما لمكون تكنولوجيا المعلومات الخاص بها، لتأكيد الطبيعة العملية للخطة المذكورة.

2.5.1 إرساء خطة استمرارية النشاط للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول (SNGFE)

أرست الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول (SNGFE) خطة استمرارية النشاط (PCA) التي تستجيب لمتطلبات استئناف الأنشطة المهنية والمعلوماتية. وتتمثل الاستراتيجية التي اعتمدها الشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول (SNGFE) في نشر خطة الإنقاذ المعلوماتية في إسناد هذه الأخيرة للخارج. حيث تعاقدت مديرية نظم المعلومات على خدمة من نوع DRaaS (التعايف من الكوارث كخدمة) مع مزود مغربي.

وتتيح مثل هذه الاستراتيجية للشركة الوطنية للضمان ولتمويل المقاول (SNGFE) التوفر على موقع إنقاذ معلوماتي احتياطي مخصص وقابل للتطور، مع الحفاظ على معطيات المؤسسة داخل التراب المغربي.



2. نظام المراقبة الداخلية

تتمحور منظومة المراقبة الداخلية للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات (SNGFE) حول مجموعة من الوسائل والمساطر والوظائف والإجراءات الملائمة لخصوصيات المؤسسة ومراكزها الجهوية. وتتيح هذه المنظومة الأخذ بعين الاعتبار بشكل ملائم المخاطر الهامة، سواء كانت تشغيلية أو مالية أو متعلقة بالمطابقة. وبالتالي، تساهم في التحكم في الأنشطة وفعالية المعالجات والاستخدام الناجع للموارد. وتتوزع على مستويين من المراقبة الدائمة المستقلة ومستوى من المراقبة الدورية.

1.1.2. المراقبة الدائمة

1.1.2. تحديد خطة المراقبة الدائمة

يتم سنوياً إعداد خطة مراقبة. ويتم إبراز كل نطاق مراقبة من خلال وصفه وتواتره بالإضافة إلى العملية التي تخضع للمراقبة. وتستهدف خطة المراقبة الدائمة المخاطر الرئيسية في إطار منطق اليقظة، والهدف هو تحليلها بشكل أعمق من أجل اقتراح خطط معالجة تتيح التخفيف من أثرها بل والقضاء عليه.

2.1.2. إنجاز عمليات المراقبة

حسب طبيعة المراقبة المراد إجراؤها والمسطرة المراد فحصها، يتعلق الأمر بإعداد المراقبة من خلال استخراج قواعد البيانات وكذا إعداد القاعدة الوثائقية، في حالة المراقبة على ملف مادي، والهدف هو تقييم معدل امتثال منظومات التحكم الحالية في المخاطر مقارنة بالمتطلبات المرساة. وتتمثل المرحلة الثانية في تحليل نتائج المراقبة. وفي حالة اكتشاف اختلالات، يقوم المراقب الدائم باقتراح خطط معالجة في شكل إجراءات وقائية أو تصحيحية يتعين أن تحظى بمصادقة الهياكل المعنية بالمخاطر المذكورة.

2.2. المراقبة الدورية

يتم ضمانها من خلال التدقيق الداخلي الذي يفحص ويقيم جودة وفعالية المنظومة الشاملة للمراقبة الداخلية، ولا سيما مدى ملاءمتها لطبيعة المخاطر المرتبطة بالعمليات. وعملاً بمتطلبات البنك المركزي، يتم تأطير نشاط التدقيق بميثاق التدقيق الداخلي وميثاق لجنة التدقيق اللذين يحددان على الخصوص موقع التدقيق الداخلي ومسؤولياته وأنشطته الرئيسية. ويوفر التدقيق الداخلي، المرتبط مباشرة بالمديرية العامة، لجميع مستويات المسؤولية، تحليلات وخطط عمل وتوصيات ومشورة تتعلق بالأنشطة التي يتحقق منها. ويمارس صلاحياته باستقلالية تامة ويرفع التقارير، بهذه الصفة، مباشرة إلى لجنة التدقيق. وتتيح مهام التدقيق المنجزة وفقاً لخطة التدقيق

المتعدد السنوات المصادق عليه من طرف لجنة التدقيق، القيام بتشخيص وتقييم شامل لمجموع المساطر والأنشطة الخاضعة للتدقيق وكذا تقدير المخاطر الملازمة لمختلف العمليات. كما أن التوصيات والإجراءات الوقائية المنبثقة عن هذه المهام تتيح تعزيز الفعالية العملية والتحكم في المخاطر على مستوى المصالح المركزية ومراكز الأعمال الجهوية، وتساهم في تعزيز فعالية منظومات المراقبة الداخلية والتحكم في المخاطر.



التقرير المالي وتقرير مراقب الحسابات

الجزء السابع

7

التقرير المالي وتقرير مراقب الحسابات

1. الوضع المالي

تم إقفال الحسابات السنوية في 31.12.2024 وفقاً لما يلي:

- ◆ القانون رقم 12-103 المتعلق بالمؤسسات الائتمانية والهيئات المشابهة في حكمها الصادر بتنفيذه الظهير الشريف رقم 193-14-1 بتاريخ فاتح ربيع الأول 1436 (24 ديسمبر 2014)، ولا سيما مادته 19 مكرر؛
- ◆ القانون رقم 20-36 المتعلق بتحويل صندوق الضمان المركزي إلى شركة مساهمة؛
- ◆ قرار السيدة وزيرة الاقتصاد والمالية رقم 22-849 بتاريخ 13 رمضان 1443 (15 أبريل 2022) الصادر بموجب المادة 11 من القانون رقم 20-36 المتعلق بتحويل صندوق الضمان المركزي إلى شركة مساهمة؛
- ◆ المنشور رقم 2023/W/6 الصادر عن والي بنك المغرب، والمتعلق بالأحكام المحاسبية الخاصة المطبقة على الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات.

1.1 الميزانية الختامية

بلغ مجموع الميزانية الختامية للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات 13,5 مليار درهم، أي بزيادة قدرها 3,1% مقارنة بنهاية سنة 2023. ويتشكل هيكل ميزانية الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات (SNGFE) على النحو التالي:

المبالغ بالآلاف الدراهم

الأصول	31.12.2024	31.12.2023	نسبة التطور %
القيم النقدية، البنك المركزي، الخزينة العامة	411 167	14 108	2814,4 %
مستحقات على المؤسسات البنكية والمؤسسات المماثلة	435 640	542 740	-19,7 %
مستحقات على العملاء	66 433	47 791	39,0 %
أوراق مالية للمعاملات وللاستثمار	3 598 690	2 385 089	50,9 %
أصول أخرى	695 525	566 311	22,8 %
أصول استثمارية	8 259 420	9 486 018	-12,9 %
أصول ثابتة غير ملموسة	11 716	12 069	-2,9 %
أصول ثابتة ملموسة	33 300	49 516	-32,7 %
أرصدة بالآلاف الدراهم	13 511 890	13 103 642	3,1 %



المبالغ بآلاف الدراهم

الخصوم	31.12.2024	31.12.2023	نسبة التطور %
ديون على المؤسسات البنكية والمؤسسات المماثلة	-	-	-
خصوم أخرى	4 237 769	3 164 702	33,9 %
مخصصات احتياطية عن المخاطر والمصاريف	270 692	297 367	-9,0 %
منح، أموال عمومية مرصودة وأموال خاصة للضمان	7 617 774	8 248 751	-7,6 %
فوارق إعادة التقييم	3 875	3 875	0,0 %
احتياطيات ومكافآت متعلقة بالرأس مال	495 717	371 539	33,4 %
رأس مال	500 000	500 000	0,0 %
رصيد مرحل من جديد (-/+)	-	-	-
صافي الحصيلة للسنة المالية (-/+)	386 064	517 407	-25,4 %
أرصدة بآلاف الدراهم	13 511 890	13 103 642	3,1 %

الزيادة الطفيفة الملاحظة ناتجة أساساً عن العوامل التالية :

الاعتمادات المتلقاة على شكل صناديق ضمان خاصة :

67 400 مليون درهم لبرنامج ضمان المقاولات الخاصة (PGEP) و 278 مليون درهم لبرنامج الضمان لفائدة الأفراد (PGP).

أصول أخرى :

- ◆ تسجيل الدفعات الاحتياطية للضريبة على الشركات برسم سنة 2024 (197+ مليون درهم).
- ◆ إدراج فوائد الضريبة على المنتوجات بأسعار الفائدة الثابتة للفترة (70- مليون درهم).

تتوزع الالتزامات خارج الحصيلة في نهاية 2024 على النحو التالي :

المبالغ بآلاف الدراهم

خارج الحصيلة	إجمالي	PGEEP	PGEP	PGP
I. التزامات الضمان المقدمة	111 753 245	26 014 454	65 921 316	19 817 475
1. التزامات الضمان الممنوحة من طرف العملاء	107 877 625	26 014 454	62 289 429	19 573 742
2. التزامات المستحقة بالتوقيع	3 875 620	-	3 631 887	243 733
II. التزامات الضمان المستلمة	21 273	-	21 273	-
1. التزامات الضمان المستلمة من مؤسسات ائتمانية	21 273	-	21 273	-

عرفت ضمانات القروض الممنوحة بأمر من الزبناء انخفاضاً بنسبة 8,9 % مقارنة بنهاية 2023، لتبلغ 111,75 مليار درهم. وتتركز هذه الضمانات في برنامج ضمان المقاولات الخاصة (59 %)، يليه برنامج المؤسسات والمقاولات العمومية (23,2 %) وبرنامج الضمان لفائدة الأفراد (17,7 %).



2.1. صناديق الضمان الخاصة

مسجلة انخفاضاً إجماليّاً بنسبة 7,7%، تقدم الوضعية التحليلية لصناديق الضمان الخاصة (FSG) بتاريخ 31.12.2024 رصيماً قدره 617,77 مليون درهم.

ويسجل هذا البند دينامية متنوعة بين مختلف البرامج:

1. PGP : ارتفع الرصيد بنسبة 28,8%.

2. PGEEP : بقي الرصيد مستقراً عند 1,5 مليار درهم.

3. PGEP : انخفض الرصيد بنسبة 16,5%، متميزاً بارتفاع كبير في التعويضات الواجب أدائها.

3.1. الوضع المالي

تقدم الوضعية المالية للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات (SNGFE) بتاريخ 31.12.2024 على النحو التالي:

المبالغ بالآلاف الدراهم

حساب العائدات والمصاريف		
31.12.2023	31.12.2024	البند
922 429	807 428	صافي مجموع الإيرادات البنكية
1 076	130	الربح التشغيلي غير البنكي
131 039	146 106	المصاريف العامة للتشغيل
45 596	27 432	استرجاع المخصصات الاحتياطية وتحصيل الديون الهالكة
- 15 398	- 43 803	الحصيلة غير الصافية
305 256	259 018	الضريبة على الحصيلة
517 407	386 064	صافي الأرباح

بلغ صافي الأرباح المقفلة للشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات (SNGFE) بتاريخ 31.12.2024 مبلغ 386 مليون درهم مقابل 517 مليون درهم بتاريخ 31.12.2023.

4.1. حسابات الصناديق المُدارة

في نهاية سنة 2024، أدارت الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات (SNGFE) 23 صندوقاً لحساب الدولة ومختلف المانحين، مقابل 21 في نهاية 2023. وتُدار هذه الصناديق وفقاً لخطة حسابات مؤسسات القرض وتطبيقاً لمنشورات بنك المغرب الجاري بها العمل.

تتوزع المؤشرات الرئيسية للصناديق المُدارة حسب الفئة في نهاية 2024 على النحو التالي:

صافي حصيلة السنة المالية		أموال ذاتية		الالتزامات الإجمالية ¹		الفئات (بملايين الدراهم)
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
5	9	341	309	539	522	الضمان لفائدة المقاولات
-15	122	2 821	2 783	3 789	3 896	التمويل لفائدة المقاولات
1	0	195	256	21	21	التمويل لفائدة الأفراد
-13	-12	211	199	8 459	7 330	الضمان لفائدة الأفراد
3	2	72	104	601	816	التمويل التشاركي
-19	121	3 640	3 651	13 409	12 585	المجموع



1.4.1. الصناديق المُدارة لحساب الدولة

في نهاية 2024، تتوزع مؤشرات الصناديق المُدارة لحساب الدولة على النحو التالي :

صافي حصة السنة المالية		أموال ذاتية		الالتزامات الإجمالية		الصناديق (بملايين الدراهم)
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
23	40	1 412	1 452	1 273	1 266	تمويل
-12	-7	267	265	313	308	الابتكار والاستثمار
2	3	125	127	298	295	صندوق الضمان لقروض الشباب حاملي الشهادات
1	2	36	64	518	715	ضمان المقاولات
-8	29	284	313	218	218	الانبثاق والاستثمار
0	1	20	21	133	133	الشباب حاملي المشاريع
2	1	20	23	82	101	ضمان السكن
-1	1	31	32	21	21	التشغيل الذاتي
-3	-1	15	14	16	21	الدار البيضاء للاستثمار
0	0	37	37	0	0	صندوق دعم المقاولات
0	0	10	10	0	1	تمويل مشترك
2	2	122	124	58	57	صندوق الضمان للصناعة المالية
0	0	0	75	0	0	صندوق المقاولات الناشئة الرقمية
5	70	2378	2 554	2 930	3 135	المجموع

تسجل الالتزامات الإجمالية ارتفاعاً بنسبة 7 % بين 2023 و2024، مع مستوى إجمالي للأموال الذاتية يبلغ 2.554 مليون درهم.

وتُظهر الحصائل الصافية لسنة 2024 مجموعاً إيجابياً قدره 70 مليون درهم مقابل 5 ملايين درهم في نهاية 2023.

2.4.1. الصناديق المُدارة لحساب الغير

يتعلق الأمر بالصناديق الأخرى المُدارة لحساب مختلف المانحين غير الدولة (صندوق الحسن الثاني، صندوق محمد السادس للاستثمار، مؤسسة محمد السادس للتربية والتكوين، بنك المغرب، البنك الإسلامي للتنمية...). وتتوزع المؤشرات الرئيسية المحددة حسب الصندوق في نهاية 2024 على النحو التالي :



المبالغ بملايين الدراهم

الصناديق (بملايين الدراهم)		الالتزامات الإجمالية		أموال ذاتية		صافي حصة السنة المالية	
		2023	2024	2023	2024	2023	2024
FOGALEF		8 459	7 330	211	199	-13	-12
FSFTPME		1 897	1 673	699	489	-37	50
RENOVOTEL		72	54	108	39	23	11
FGIC		33	21	7	8	0	0
FGPT		18	14	56	19	1	3
DAM. NOTAIRE		1	1	11	11	0	0
ADL SAKANE		0	0	163	224	2	-1
ADL ISKANE		0	0	7	8	0	0
CAPACCESS		0	356	0	100	0	0
المجموع		10 479	9 449	1 262	1 097	-25	51

يسجل الرصيد الإجمالي للالتزامات الإجمالية انخفاضاً صافياً بنسبة 10- %. ويبلغ المستوى الإجمالي للأموال الذاتية 1.097 مليون درهم، مسجلاً بذلك انخفاضاً بنسبة 13- % مقارنة بنهاية 2023.

5.1. معالجة آجال الأداء

أرسى القانون 21-69 المتعلق بآجال الأداء، الذي دخل حيز التنفيذ في فاتح يوليوز 2023، إطاراً قانونياً صارماً يهدف إلى ضمان علاقات تجارية عادلة وسلسة.

وعملاً بأحكام هذا القانون، تخضع آجال أداء الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاول (SNGFE) لتصريح فصلي، مؤشر عليه من طرف مراقبي الحسابات، لدى المديرية العامة للضرائب. علاوة على ذلك، يتوزع تفصيل الديون تجاه الموردين حسب تاريخ الاستحقاق على النحو التالي:

المبالغ بالآلاف الدراهم

تاريخ الإقفال	مبلغ ديون الموردين عند الإقفال	مبلغ الديون المستحقة	مبلغ الديون المستحقة			
			ديون (B) مستحقة لأقل من 30 يوماً	ديون (C) مستحقة بين 31 و60 يوماً	ديون (D) مستحقة بين 61 و90 يوماً	ديون (E) مستحقة لأزيد من 90 يوماً
31/12/2024	4.030	4.030	-	-	-	-
31/12/2023	3.816	3.816	-	-	-	-

6.1. الإكراهات والصعوبات المواجهة

تم تدخل المؤسسة في سياق اتسم بالعديد من الشكوك والإكراهات التي كان لها تأثير خاص على الفئات المستهدفة من تدخلها.

وتتلخص هذه الإكراهات أساساً فيما يلي:

- ◆ تأثير الجفاف الممتد الذي كان له بالخصوص أثر سلبي على العالم القروي والأنشطة المرتبطة بالفلاحة؛
- ◆ الشكوك الجيوسياسية المستمرة التي تؤثر على الأسواق الرئيسية، ولا سيما الأوروبية، مما يؤثر على قرارات استثمار المقاولات من أجل تنمية نشاطها.



2. تقرير مراقب الحسابات



7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca
Maroc



4, Rue Maati Jazouli (ex rue Friol)
Anfa-Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de
La Société Nationale de Garantie et du Financement de L'entreprise S.A.
Hay Riyad, centre d'affaires bd Ar Ryad
Rabat

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER 2024 AU 31 DECEMBRE 2024

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la **Société Nationale de Garantie et du Financement de L'entreprise S.A. « SNGFE »**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de fonds spéciaux de garanties totalisant **KMAD 7.617.774** et des capitaux propres de **KMAD 1.385.656** incluant un bénéfice net de **KMAD 386.064**.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, 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 S.A. « SNGFE »**, au 31 décembre 2024 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.



Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous effectuons notre audit selon les normes de la profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport, des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.



« SNGFE S.A »
Page 3

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 22 mai 2025

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International (SA)
7 Bd. Des Sijouj - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

HDID & ASSOCIES

HDID & ASSOCIES
0522 39 78 51 / 52
tact@hdid.ma
e: hdid@hdid.ma
Anifa - Casablanca

Mohamed HDID
Associé Gérant

3. الملحق المالي

حصيلة الأصول

بتاريخ 2024/12/31

المبالغ بملايين الدراهم

31/12/2023	31/12/2024	الأصول
14.108	411.167	1. القيم النقدية، البنك المركزي، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
542.740	435.640	2. ديون على المؤسسات البنكية والمؤسسات المماثلة
163.879	162.654	- تحت الطلب
378.861	272.985	- الآجلة
47.791	66.433	3. مستحقات على العملاء
1.523	1.695	- القروض والتمويلات التشاركية النقدية والاستهلاكية
		- القروض والتمويلات التشاركية التجهيزية
33.737	53.054	- القروض والتمويلات التشاركية العقارية
12.532	11.685	- قروض وتمويلات تشاركية أخرى
-	-	4. التزامات مُقتناة عبر بيع الديون
2.385.089	3.598.690	5. أوراق مالية للمعاملات وللإستثمار
		- سندات الخزينة والقيم المنقولة المماثلة
		- أوراق مالية أخرى ممثلة للمديونية
		- شهادات الصكوك
2.385.089	3.598.690	- أوراق مالية ممثلة للملكية
566.311	695.525	6. أصول أخرى
9.481.218	8.251.620	7. أوراق مالية استثمارية
9.481.218	8.251.620	- سندات الخزينة والقيم المنقولة المماثلة
		- أوراق مالية أخرى ممثلة للمديونية
		- شهادات الصكوك
-	-	8. حصص الملكية ومخصصات مماثلة
		- مساهمة في المقاولات المرتبطة
		- أوراق مالية أخرى للمساهمة والمخصصات المماثلة
		- أوراق مالية للمضاربة والمشاركة
-	-	9. مستحقات تابعة
4.800	7.800	10. ودائع استثمارية موظفة
-	-	11. أصول ثابتة ممنوحة للإيجار الإئتماني وللإيجار
-	-	12. أصول ثابتة ممنوحة على شكل إجارة
12.069	11.716	13. أصول ثابتة غير ملموسة
49.516	33.300	14. أصول ثابتة ملموسة
13.103.642	13.511.890	مجموع الأصول



الميزانية الختامية للخصوم بتاريخ 2024/12/31

المبالغ بملايين الدراهم

31/12/2023	31/12/2024	الخصوم
-	-	1. البنك المركزي، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
-	-	2. ديون اتجاه المؤسسات البنكية والمؤسسات المماثلة
		- تحت الطلب
		- الآجلة
-	-	3. ودائع العملاء
		- حسابات دائنة تحت الطلب
		- حسابات الادخار
		- ودائع آجلة
		- حسابات دائنة أخرى
-	-	4. ديون تجاه الزبناء على منتوجات تشاركية
-	-	أوراق الدين الصادرة
		أوراق الدين الصادرة، القابلة للتداول
		القروض السندية الصادرة
		أوراق دين أخرى صادرة
3.164.702	4.237.769	6. خصوم أخرى
297.367	270.692	7. مخصصات احتياطية عن المخاطر والمصاريف
-		8. مخصصات احتياطية مقننة
8.248.751	7.617.774	9. منح، أموال عمومية مرصودة و أموال خاصة للضمان
-	-	10. ديون تابعة
-	-	11. ودائع استثمارية مُحصلة
3.875	3.875	12. فوارق إعادة التقييم
371.539	495.717	13. احتياطيات ومكافآت متعلقة بالرأس مال
500.000	500.000	14. رأسمال
-	-	15. مساهمون، رأس مال غير مدفوع (-)
-	-	16. رصيد مرحل من جديد (-/+)
-	-	17. صافي الحصيلة في انتظار التخصيص (-/+)
517.407	386.064	18. صافي الحصيلة للسنة المالية (-/+)
13.103.642	13.511.890	مجموع الخصوم



خارج الحصيلة

بتاريخ 2024/12/31

المبالغ بملايين الدراهم

31/12/2023	31/12/2024	خارج الحصيلة
119.890.821	107.877.625	التزامات ممنوحة
		1. التزامات تمويل ممنوحة لفائدة مؤسسات بنكية ومؤسسات مماثلة
		2. التزامات تمويل ممنوحة لفائدة الزبناء
		3. التزامات ضمان بأمر من مؤسسات بنكية ومؤسسات مماثلة
119.890.821	107.877.625	4. التزامات ضمان بأمر من الزبناء
		5. استرداد الأوراق المالية المشتراة
		6. أوراق مالية أخرى للتسليم
32.586	21.273	التزامات محصلة

76

		7. التزامات تمويل محصلة من مؤسسات بنكية ومؤسسات مماثلة
32.586	21.273	8. التزامات ضمان محصلة من مؤسسات بنكية ومؤسسات مماثلة
		9. التزامات ضمان محصلة من الدولة ومن مختلف مؤسسات الضمان
		10. استرداد الأوراق المالية التي تم بيعها
		11. أوراق مالية خاصة بالمشاركة والمضاربة للحصول
		12. أوراق مالية أخرى للحصول



حساب العائدات والمصاريف من 2024/01/01 إلى 2024/12/31

المبالغ بملايين الدراهم

31/12/2023	31/12/2024	الخصوص
924.048	808.970	I. عائدات التشغيل البنكي
38.501	14.799	1. الفوائد، الأجر والعائدات المماثلة على العمليات مع المؤسسات البنكية
611.670	418.944	2. الفوائد، الأجر والعائدات المماثلة على العمليات مع العملاء
230.207	292.973	3. الفوائد والعائدات المماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية
		4. العائدات على الأوراق المالية الممثلة للملكية (1) وشهادات الصكوك
		5. العائدات على الأوراق المالية الممثلة للملكية للمضاربة والمشاركة
		6. العائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
		7. العائدات على الأصول الثابتة الممنوحة للإجارة
16.436	17.526	8. عمولات على خدمات
27.233	64.727	9. عائدات بنكية أخرى
		10. تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة
1.619	1.542	II. مصاريف التشغيل البنكي
		11. الفوائد والعائدات المماثلة على العمليات مع المؤسسات البنكية والمماثلة
-	470	12. الفوائد والعائدات على العمليات مع العملاء
		13. الفوائد والعائدات المماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية المصدرة
		14. تكاليف على أوراق مالية للمضاربة والمشاركة
		15. المصاريف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
		16. تكاليف على أصول ثابتة ممنوحة للإجارة
1.619	1.071	17. مصاريف بنكية أخرى
		18. تحويل منتوجات على ودائع استثمارية محصلة
922.429	807.428	III. صافي مجموع الإيرادات البنكية
1.078	130	19. عائدات التشغيل غير البنكية
2	-	20. مصاريف التشغيل غير البنكية
131.039	146.106	IV. المصاريف العامة للتشغيل
71.963	79.744	21. مصاريف الموظفين
2.355	2.300	22. ضرائب ورسوم
21.914	28.300	23. مصاريف خارجية
6.233	11.609	24. مصاريف تشغيلية أخرى
28.575	24.153	25. إمدادات الإهلاكات والمخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة

(1) باستثناء المشاركة والمضاربة



حساب العائدات والمصاريف (تتمة) من 2024/01/01 إلى 2024/12/31

31/12/2023	31/12/2024	
-	-	V. إمدادات المخصصات الاحتياطية والخسائر على مستحقات غير قابلة للتحويل
		26. إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات بالتوقيع المتعثرة
		27. الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحويل
-	-	28. إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية
45.596	27.432	VI. استرجاع المخصصات الاحتياطية وتحصيل الديون الهالكة
262	756	29. استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات بالتوقيع المتعثرة
		30. تحصيل الديون الهالكة
45.334	26.675	31. استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى

78

838.62	688.884	VII. صافي الأرباح
30.000	-	32. مداخل غير جارية
45.398	43.803	33. مصاريف غير جارية
822.663	645.081	VIII. الحصيلة قبل الضريبة
305.256	259.018	34. الضرائب على الحصيلة
517.407	386.064	IX. صافي الأرباح
1.000.722	836.531	مجموع العائدات
483.315	450.468	مجموع المصاريف
517.407	386.064	صافي الأرباح



حالة أرصدة التدبير من 2024/01/01 إلى 2024/12/31

أ- جدول حسابات النتائج

المبالغ بملايين الدراهم

31/12/2023	31/12/2024	
880.378	726.716	1. (+) فوائد وعائدات مماثلة
-	470	2. (-) فوائد ومصاريف مماثلة
880.378	726.246	هوامش الفائدة
		3. (+) العائدات على التمويل التشاركي
		4. (-) المصاريف على التمويل التشاركي
-	-	هوامش التمويلات التشاركية (1)
		5. (+) العائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
		6. (-) المصاريف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
-	-	حصيلة عمليات الإيجار الائتماني والإيجار
		7. (+) العائدات على الأصول الثابتة المتبرع بها للإجارة
		8. (-) المصاريف على الأصول الثابتة المتبرع بها للإجارة
-	-	حصيلة عمليات الإجارة (1)
16.436	17.526	9. (+) عمولات محصلة
1.376	1.069	10. (-) عمولات مدفوعة
15.060	16.458	الهامش على العمولة (1)
		11. (+/-) حصيلة العمليات على الأوراق المالية للاتجار
27.188	64.536	12. (+/-) حصيلة العمليات على الأوراق المالية الاستثمارية القابلة للتداول
43	34	13. (+/-) حصيلة عمليات الصرف
		14. (+/-) حصيلة العمليات على المنتجات المشتقة
27.230	64.570	حصيلة عمليات السوق
-	-	15. (+/-) حصيلة العمليات على الأوراق المالية للمضاربة والمشاركة
-	154	16. (+) عائدات بنكية مختلفة أخرى
240	-	17. (-) مصاريف بنكية مختلفة أخرى
		(+/-) حصة أصحاب حسابات الودائع الاستثمارية
922.429	807.428	صافي العائد المصرفي / البنكي
		18. (+/-) حصيلة العمليات على الأصول الثابتة المالية (2)
1.078	130	19. (+) عائدات تشغيلية أخرى غير بنكية
2	-	20. (-) مصاريف تشغيلية أخرى غير بنكية
131.039	146.106	21. (-) مصاريف تشغيلية عامة
792.466	661.452	إجمالي الحصيلة العملية
262	756	22. (+/-) صافي إمدادات المخصصات الاحتياطية المسترجعة عن الديون والالتزامات
		الحاملة لتوقيع المتعثر
45.334	26.675	23. (+/-) إمدادات صافية أخرى للمخصصات الاحتياطية المسترجعة
838.062	688.884	الحصيلة الجارية
-15.398	-43.803	الحصيلة غير الجارية
305.256	259.018	24. (-) الضرائب على الحصيلة
517.407	386.064	صافي حصيلة السنة المالية

(1) هذه النتائج قبل خصم حصة أصحاب حسابات الودائع الاستثمارية

(2) نتائج أخرى غير المضاربة والمشاركة



حالة أرصدة التدبير (تتمة)

جدول النتائج من 2024/01/01 إلى 2024/12/31

II- القدرة على التمويل الذاتي

31/12/2023	31/12/2024	
517.407	386.064	(+/-) صافي حصة السنة المالية
28.575	24.153	25. (+) إمدادات الإهلاكات والمخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
		26. (+) إمدادات المخصصات الاحتياطية عن انخفاض قيمة الأصول الثابتة المالية (1)
		27. (+) إمدادات المخصصات الاحتياطية عن المخاطر العامة
		28. (+) إمدادات المخصصات الاحتياطية المقننة
		29. (+) إمدادات غير جارية
		30. (-) المخصصات الاحتياطية المسترجعة (1)
		31. (-) أرباح عن تحويل ملكية الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
-	-	32. (+) خسائر عن تحويل ملكية الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
-	-	33. (-) أرباح عن تحويل ملكية الأصول الثابتة المالية
-	-	34. (+) خسائر عن تحويل ملكية الأصول المالية
-	-	35. (-) استرجاع المنح التمويلية المستلمة
545.982	410.217	(+/-) القدرة على التمويل الذاتي
		36. (-) توزيع الأرباح
545.982	410.217	(+/-) التمويل الذاتي

(1) مخصصات أخرى غير تلك التي لها علاقة بالأوراق المالية المخصصة للمضاربة والمشاركة



جدول تدفقات الخزينة من 2024/01/01 إلى 2024/12/31

المبلغ بمليون درهم

31/12/2023	31/12/2024	
877.095	790.581	1. (+) عائدات التشغيل البنكي المحصلة
-	-	2. (+) استردادات على ديون مطفأة
-	-	3. (+) عائدات التشغيل غير البنكي المحصلة
1.413	1.017	4. (-) مصاريف التشغيل البنكي المدفوعة
45.057	40.439	5. (-) مصاريف التشغيل غير البنكي المدفوعة
93.935	111.316	6. (-) مصاريف الاستغلال العامة المدفوعة
3	-	7. (-) الضرائب على النتائج المدفوعة
736.687	637.808	I. صافي تدفقات الخزينة الناتجة عن حساب المنتجات والتكاليف
2.707.345	-343.262	8. (+/-) تغير الديون على مؤسسات القرض والمماثلة
-10.856	-8.412	9. (+/-) تغير الديون على الزبناء
-834.338	-994.316	10. (+/-) تغير الأوراق المالية للمتاجرة والتوظيف
18.691	-415.090	11. (+/-) تغير موجودات أخرى
-	-	12. (+/-) تغير أوراق المضاربة والمشاركة
-	-	13. (+/-) تغير التثبيات الممنوحة بالإيجار التمويلي والكراء
-	-	14. (+) تغير التثبيات الممنوحة بالإجارة
-4.800	-3.000	15. (+) تغير ودائع الاستثمار الموظفة لدى مؤسسات القرض والمماثلة
-	-	16. (+/-) تغير الديون تجاه مؤسسات القرض والمماثلة
-	-	17. (+/-) تغير ودائع الزبناء
-	-	18. (+/-) تغير الديون تجاه الزبناء على المنتجات التشاركية
-	-	19. (+/-) تغير أوراق الدين المصدرة
-59.591	267.340	20. (+/-) تغير خصوم أخرى
1.816.450	-1.496.741	II. رصيد تغيرات موجودات ومطلوبات الاستغلال
2.553.137	-858.932	III. صافي تدفقات الخزينة الناتجة عن أنشطة الاستغلال (I + II)



جدول تدفقات الخزينة (تتمة) من 2024/01/01 إلى 2024/12/31

31/12/2023	31/12/2024	
		21. (+) عائدات التفويت في التثبيتات المالية (1)(4)
		22. (+) عائدات التفويت في التثبيتات المعنوية والمادية (4)
3.763.198	-1.153.627	23. (-) اقتناء تثبيتات مالية (1)
6.501	7.474	24. (-) اقتناء تثبيتات معنوية ومادية
		25. (+) الفوائد المحصلة (4)
		26. (+) أرباح الأسهم المحصلة (4)
		IV. صافي تدفقات الخزينة الناتجة عن أنشطة الاستثمار
-3.769.700	1.146.153	27. (+) الإعانات والصناديق العمومية وصناديق الضمان الخاصة المتلقاة
1.278.077	108.614	28. (+) إصدار ديون تابعة
		29. (+) الودائع الاستثمارية الممنوحة ووكالة بالاستثمار الممنوح
		30. (+) إصدار أسهم
		31. (-) تسديد الأموال الخاصة وما يماثلها
		32. (-) الودائع الاستثمارية المسددة (2)
		33. (-) الفوائد المدفوعة (4)
		34. (-) المكافآت المدفوعة على الودائع الاستثمارية ووكالة بالاستثمار الممنوح (3)(4)
		35. (-) أرباح الأسهم المدفوعة
1.278.077	108.614	V. صافي تدفقات الخزينة الناتجة عن أنشطة التمويل
61.515	395.834	VI. التغير الصافي في الخزينة (III + IV + V)
116.473	177.988	VII. الخزينة في بداية السنة المالية
177.988	573.822	VIII. الخزينة في نهاية السنة المالية

- (1) باستثناء المشاركة والمضاربة
(2) بما في ذلك حسابات الاستثمار المقيمة المستخدمة
(3) بما في ذلك حسابات الاستثمار المطلقة المستخدمة
(4) باستثناء تلك الناتجة عن صافي تدفقات الخزينة من حساب المنتجات والتكاليف



قائمة المصطلحات

التلوث الصناعي
FODEP : Fonds de Dépollution Industrielle – صندوق إزالة
FOGALEF : Fonds de Garantie Logement Education –
Formation – صندوق ضمان السكن والتعليم – التكوين
FOGALOGUE : Mécanisme de Garantie des Prêts au Logement
آلية ضمان قروض السكن
FOGAM : Fonds de Garantie de la Mise à niveau
ضمان التآهيل
FOGARIM : Mécanisme de Garantie pour les Revenus
Irréguliers et Modestes – آلية الضمان للدخول غير المنتظمة
والمتواضعة
FOGARIM VSB : Mécanisme de Garantie pour les Revenus
Irréguliers et Modestes – Villes Sans Bidonvilles
للدخول غير المنتظمة والمتواضعة – مدن بدون صفح
FOXYGENE : Fonds Oxygène – صندوق أوكسيجين
FSTPME : Fonds de Soutien pour le Financement des Très
Petites et Moyennes Entreprises – صندوق دعامة تمويل المقاولات
الصغيرة جدا والمتوسطة
GBP : Groupe Banque Populaire – مجموعة البنك الشعبي
GPBM : Groupement Professionnel des Banques du Maroc
المجموعة المهنية لبنوك المغرب
IMF : Institution de Microfinance – مؤسسة التمويل الأصغر
IS : Impôt sur les résultats – الضريبة على النتائج
JE : Fonds de Garantie des prêts à la création des jeunes
entreprises – صندوق ضمان قروض إحداث المقاولات الشابة
JPJE : Jeunes Promoteurs Jeunes Entrepreneurs
الحاملون للمشاريع والمقاولون الشباب
OPCVM : Organisme de Placement Collectif en Valeurs
Mobilières – هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة
PME : Petites et Moyennes Entreprises – المقاولات الصغرى
والمتوسطة
PNB : Produit Net Bancaire – الناتج البنكي الصافي
RBE : Résultat Brut d'Exploitation – النتيجة الإجمالية
للإستغلال
Rep/provisions : Reprises sur provisions – استرجاعات المؤنات
SA : Société Anonyme – شركة مساهمة
SGFD : Société de Gestion du Fonds de Garantie des Dépôts
شركة تدبير صندوق ضمان الودائع
SGMB : Société Générale Marocaine de Banques
العامة المغربية للأبنك
SNGFE : Société Nationale de Garantie et du Financement de
l'Entreprise – الشركة الوطنية للضمان وتمويل المقاولات
TPE : Très Petites Entreprises – المقاولات الصغيرة جدا
TPME : Très petites, Petites et Moyennes Entreprises
الصغيرة جدا والصغرى والمتوسطة

ABB : Al Barid Bank – البريد بنك
AOS : Association des Œuvres Sociales – جمعية الأعمال
الاجتماعية
AWB : Attijariwafa Bank – التجاري وفا بنك
BDT : Bon de Trésor – سند الخزينة
BOA : Bank Of Africa – بنك أفريقيا
BTP : Bâtiment et travaux publics – البناء والأشغال العمومية
CAM : Crédit Agricole du Maroc – القرض الفلاحي للمغرب
CAV : Comptes à Vue – حسابات جارية
CCG : Caisse Centrale de Garantie – صندوق الضمان المركزي
CDM : Crédit du Maroc – مصرف المغرب
CGEM : Confédération Générale des Entreprises du Maroc
الاتحاد العام لمقاولات المغرب
CNR : Coût Net du Risque – التكلفة الصافية للمخاطر
CRE IRREC : créance irrecoverables – ديون غير قابلة للاسترداد
DAD : Dar Addamane – دار الضمان
Damane Relance Activité : ١٩ – Damane Relance AGR Covid
١٩ – ضمان إنعاش النشاط المدر
للدخل كوفيد-١٩
DAS : Dispositif de Garantie au Logement Damane Assakane
آلية ضمان السكن – ضمان أسكن
DAT : Dépôts à Terme – ودائع لأجل
EC : Etablissement de Crédit – مؤسسة بنكية
EEP : Etablissements et entreprises publiques – مؤسسات
وشركات عمومية
FGEEP : Fonds de Garantie en faveur des Etablissements et
Entreprises Publics – صندوق الضمان لفائدة المؤسسات والشركات
العمومية
FGFIM : Fonds de Garantie de Financement des Institutions de
Microfinance – صندوق ضمان تمويل مؤسسات التمويل الأصغر
FGIC : Fonds de Garantie des Industries Culturelles
ضمان الصناعات الثقافية
FGM : Fonds de Garantie Microfinance – صندوق ضمان
التمويل الأصغر
FGPCJE : Fonds de Garantie des Prêts à la création de la Jeune
Entreprise – صندوق ضمان قروض إحداث المقاولات الشابة
FGPME : Fonds de Garantie PME – صندوق ضمان المقاولات
الصغرى والمتوسطة
FGPT : Fonds de Garantie de la Promotion Touristique
صندوق ضمان النهوض السياحي
FII : Fonds Innov Invest – صندوق إنوف إنفست
FGJE : Fonds de garantie des crédits Jeunes Promoteurs Jeunes
Entrepreneurs – صندوق ضمان قروض الشباب الحاملين
للمشاريع والمقاولين الشباب





تمويلكم
٠٠٠٢٢١ ١١٨١
TAMWILCOM

العنوان

مركز الأعمال ، شارع الرياض ، حي
الرياض ، الرباط ص ب 2031

الهاتف / الفاكس
212 (5) 37 71 68 68

الموقع الإلكتروني
www.tamwilcom.ma

البريد الإلكتروني
contact@tamwilcom.ma