



جامعة عين تموشنت - بلعاج بوشعوب -
كلية العلوم الاقتصادية وإدارة الأعمال
قسم العلوم المالية والمصرفية

مذكرة مقدمة لسمك مال شهادة ماسير أكاديمي ، لطور إهالان
ف مهديان : علوم إقتصادية وإدارية وعلوم تاريخية
ف فرع علوم مالية ومصرفية ، تخصص مالية مؤسسية
بغضون :

دراسة تلبية تامل لالتبة ف شركات التهممي _دراسة سوق التهممي ف الزائر_

إنداد إيطاممي :

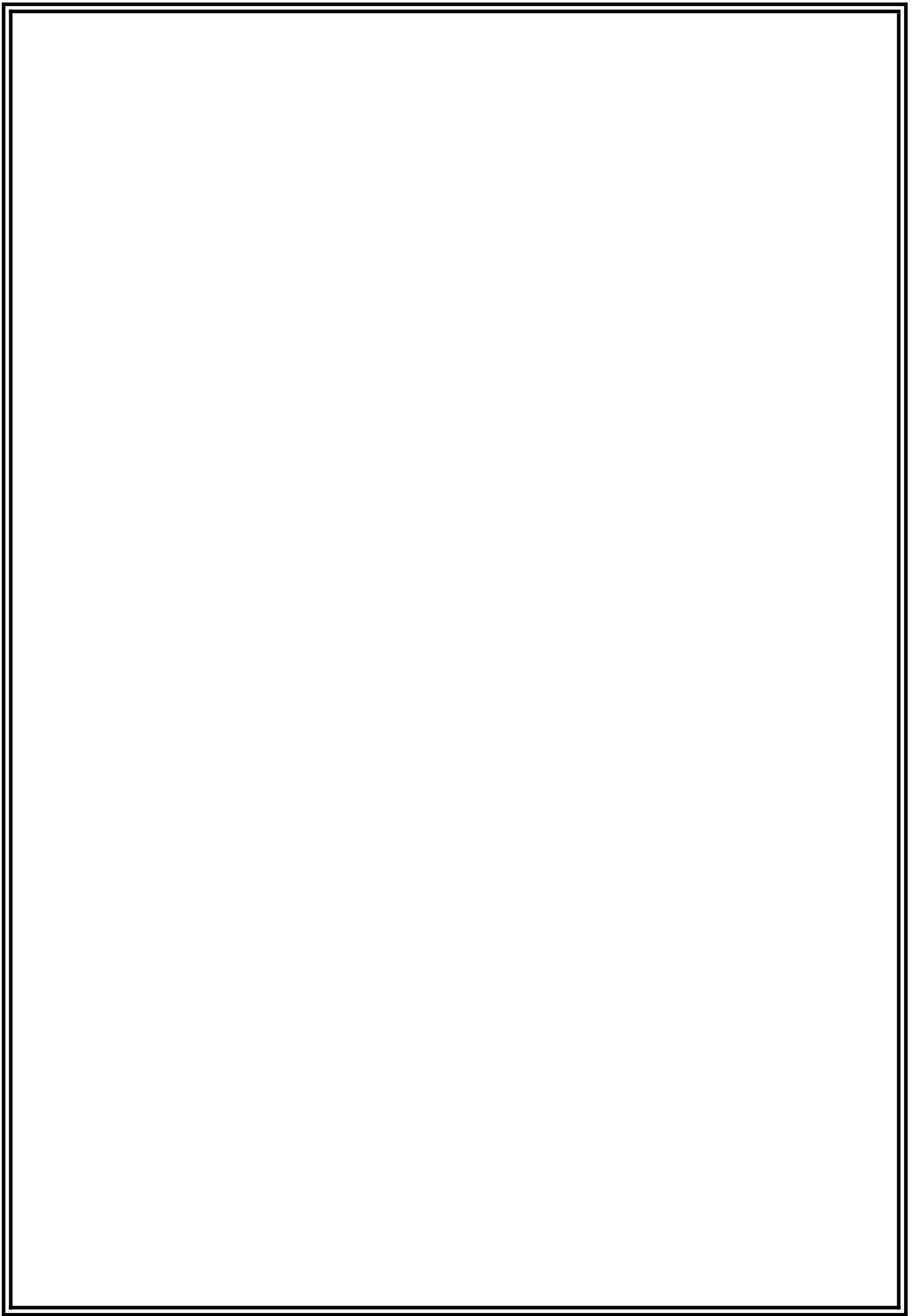
حاج بوشعوب بوشعوب
حدي لة

إمام اللة للكونة من إةادة :

رؤي
مشرنا و مقررا
مناش

ل.د / بن حدو لمة
د / حيناوي مري
د / لضاري ناة

اللة للامعة : 2025 / 2024





جامعة عين تموشنت - بلعاج بوشعوب -
كلية العلوم الاقتصادية وإدارة الأعمال
قسم العلوم المالية والمصرفية

مذكرة مقدمة لسمك مال شهادة ماسير أكاديمي ، لطور إهالان
ف مهديان : علوم إقتصادية وإدارية وعلوم تاريخية
ف فرع علوم مالية ومصرفية ، تخصص مالية مؤسسية
بغضون :

دراسة تلبية تامل لالتبة ف شركات التهممي _دراسة سوق التهممي ف الزائر_

إنداد إيطامي :

حاج بوشعوب بوشعوب
حدي لة

إمام اللة للكونة من إةادة :

رؤي
مشرنا و مقررا
مناشرا

ل.د / بن حدو لمة
د / حيناوي مري
د / لضراري ناة

اللة للامعة : 2025 / 2024



الهداء

إن المدل نمده ونيفغفره، ونعذبال من شرور لنفينا ومن سيئات لنماتنا، من هده ال فل مضل ه
ومن فضال فل هادي ه، ولشهد لن ل إله لل ال وحده ل شررك ه ولشهد لن ممدنا نبد ه ورسونه لما بعد :
لهدي هذل لنعمل للولوع إل لنز ما لك ف هذل لكون، إل لنت حللن وهنا نلى وهن ولرعنن حوي
كاملني وفاسات من لجل تربوت ونعللومي، إنك لئها لروح لنت نعانق روي دللما ومنبع اللضن
وللنن لمي حببت

إل من كان سندي ف درب وبث ف سولندي لنعزم وللرادة، من نعب من لجل لن نراح نن لب
لنغال .

إل لخلوات، من منحون لندنم وللياندة ف كل خطوة .

إل روي لخي رحة ال نلله.

إل لعلل نعمة لنطاهال ل ومن رنن نن سقووي زوجي لنغال.

إل فطعة من روي إن لنغال.

إل كل من فقرر هذل لنعمل ووجد فله فائدة .

لصباحة حاج بونوار فري

الهداء

وآخر دنواهم لن المد ل رب الهالي

إل من سعيت دوما ننزل رعاهم إل من بذل لكاي وندما مال يكن لن یرد لب ولمي
إل رفیق الهدرب وصدق اللعام شرک نمري وبای إل لسانذت اللنزلء لهدین لدو اللمانة بكل
حرص إل نفی لبت جاهدت ونعت ملوصول إل هنا بكل فخر
إل رفقاء اللطوة اللول ومازلو حت اللطوة اللخية
إل من كانوا خلل لهنی لنعجاف نیمة رفیقة
إل كل من وقف الالب ووقف ب لهدی ثرة نعب نكم لانا مهنة جدل نوجودكم.

لمباحاة حدي آفة

لانشكر

المد ل كاي، حت يبلغ المد منه ماه ولصلة ولهي لم نلى لشرف ملوق لئاره ال واصطفاه واطلها من باب من ل يشكر الناس ل يشكر ال لتقديم بانص يشكر وانه قد ير هل سادة للشرفة حي ناوي مري نلى إرشاداتا ووجهاتا لى ل تبخل با نلىنا يوما، كما لتقديم ازيل يشكر وانه عطاء إل كل يد رافقنا ف هذ العمل سولاء من قريب لو من بعيد وانشكر موصول كذك إل لونهنا لى ذين سهروا نلى تقدي بنا كل الظروف للهمة لى ناز هذ العمل.

كما لن نفي أن لشرك جيع الساندة ولؤطرين لندين قدمول هنا يد لاياندة وإل كل لئملء وإلساندة لئت
ململذنا نلى لئهم ولئذنا ملهم لئكاي .

الخلاصة :

تهدف هذه الدراسة إلى تحليل الأداء المالي في شركات التأمين الجزائرية، ومعرفة مدى إنضامها بالتشريعات المعمول بها، خاصة تلك المتعلقة بالامتثال، ودورها في تعزيز إستراتيجية ونمو شركات التأمين، حيث نجد الأداء المالي ينصرا هاما ولأساسيا في تقييم إستقرار شركات التأمين، كونها تعكس قدرتها على الوفاء بالتزاماتها تجاه حاملي الوثائق في مواجهة مختلف المخاطر التي تتددها، فقد إنضمنا نلى النهج الاستراتيجي الذي يعتمده نلى الإدارة الوصف والتحليل، وقد ظهرت الدراسة أن النظام المعمول في الجزائر ل يزال تقليديا، بحيث يركز نلى الحد الأدنى من الرأسمال دون التسديد من لدولة التقياس المقدم التقييم للطر الذي يهددها.

كما توصت بدراسة بضرورة تدبث نظام الأداء المالي في شركات التأمين من خلال النظماد نلى التسيب ريادة وإحصائية حديثة تياند بالتنبؤ بمخلف المخاطر التي يربطها، كما أكدت نلى أهمية تفعيل الرقابة المالية وتعزيز الشفافية لضمان إستقرار التقييم للزاري بايهم في حاجة حقوق المؤمن .

الكلمات المفتاحية: شركات التأمين، الأداء المالي، هامش الربح.

Abstract :

This study aimed to analyze solvency In Algerian insurance companies and determine the extent of their compliance with the regulation governing it, especially those related to the solvency margin. Solvency is considered a key indicator in insurance companies, as it reflects the ability to meet financial obligations and is a fundamental basis for assessing their financial strength.

Given the complexity and diversity of risks, we relied on the descriptive and analytical approach, as the adopted system in Algeria remains traditional and focuses on the minimum capital requirement without using advanced measurement tools to assess the potential threats.

The study also recommended the need to modernize the solvency system in insurance companies by adopting of mathematical and statistical methods that help in predict various risks. it emphasized the importance of financial oversight and enhancing transparency to ensure the stability of the Algerian insurance market, which contributes to protecting policyholders rights.

Keywords : Insurance Companies, Financial Solvency, Solvency Margin

فائمة المحتويات

III	.....	الهداء
V	.....	التشكر
VI	.....	ملخص
VII	.....	فائمة المحتويات
X	.....	فائمة الدلول
XII	.....	فائمة الشركات التابعة
XIII	.....	فائمة الخصارات و الترموز
I	.....	القدمة
1	.....	التفصل الاول : المطار للتاهمى ملعة للتاة ف شركات التهمى
2	.....	تهيد
3	.....	البحث الاول : المطار لعام التهمى و شركات التهمى
4	.....	1. ماهة التهمى
8	.....	2. التواع التهمى
10	.....	3. وظائف شركات التهمى
12	.....	4. موارد وإسخدمات شركات التهمى
16	.....	البحث الثانى : اللعة للتاة ف شركات التهمى
16	.....	1. ماهة اللعة للتاة
19	.....	2. اللعة للتاة ف شركات التهمى
21	.....	3. فواند اللعة للتاة ف شركات التهمى

23	4. ماطر لليلة للانية شركات المممي
25	5. ناذج نقييم لليلة للانية
31	للبحث الهات: لندراسات لنيابقة
31	1. لندراسات لعربية
34	2. لندراسات لالجنية
35	3. لندرق بي لندراسات
37	خلصة لفصل
38	لفصل الهان : تلهل لليلة للانية ف شركات المممي للزلية
39	تهيد
40	للبحث الول : تطور سوق المامي
43	1. تطور سوق المامي ف لعال
47	2. تطور سوق المامي ف للزلة
53	3. لنواع شركات المممي للزلية
53	للبحث الهان : خصوصية سوق المامي ف للزلة
57	1. للكمباب
67	2. لندسائج لندقنية و للاحاسبة
69	3. لندعوضات
72	للبحث الهات : تلهل لليلة للانية شركات المامي للزلية
72	1. هامش لليلة للانية
75	2. هامش لليلة للانية للزلام
77	3. للزلمات للانية

83	 خلاصة الفصل
84	 الملانة
86	 المراجعة
90	 المرفه رس

فائمة الدلول

الترقيم للدول	ننوان للدول	النصفحة
1.1	نرب فباس لللة ف شركاء لئمم	31
1.2	لأب 20 سوق نمم ف اللال من أا اللفا ننة 2023	40
2.2	نرب اللول اللللة ف سوق لئمم اللل ننة 2023	42
3.2	للة نفاذلة سوق لئمم ف الللأر للل اللللة (2023-2018)	54
4.2	مأشر اللللة لئمم ننة للل اللللة (2023-2018)	54
5.2	للفا لئمم ننا نلى الللرر أاب لروع لئمم و ملكلة رؤوس اللمول ننة 2023	56
6.2	للفا لفاع لئمم ننا ف الللأر سنة 2023	56
7.2	لطور الللة للللة لشركاء لئمم للل اللللة (2023-2018)	58
8.2	هألل الللأر أاب نوع لشركة للل اللللة (2023-2018)	59
9.2	لطور معدل الللأر أاب لروع لئمم نلى الللرر للل اللللة (2023-2020)	50
10.2	لطور معدل الللأر أاب لروع لئمم نلى الللأر للل اللللة (2023-2020)	61
11.2	لطور للفا لئمم للل للل اللللة (2023-2018)	62
12.2	لطور للفا للللة لشركاء لئمم أاب الللأر للل اللللة (2021-2023)	64
13.2	لطور للفا للللة أاب لشركاء لئمم للل اللللة (2021-2023)	65
14.2	معدل الللأر لئمم لشركاء لئمم للل سنة 2023	67
15.2	لطور نللفا لشركاء لئمم للل اللللة (2023-2021)	69
16.2	لطور نللفا أاب لشركاء لئمم للل اللللة (2021-2023)	70
17.2	لطور هأمش لللة للل للل اللللة (2023-2021)	73
18.2	لطور هأمش لللة لللأر أاب لشركاء ننة 2023	76
19.2	لطور الللأر للللة لللأر الللأر (لللأر لللأر)	77

78	لبنان ناصر للكونية تالم خصصات لمتقنية (2023-2022)	20.2
79	معدل التغطية بناصر لوصول و فهم لندوة سنة 2023	21.2
80	مقارنة نظام للة 2 للوروب مع نظيه للزادري	22.2

فأامة الشكال المبأانة

الصفحة	ننوان الشكال	الرقم الشكال
19	لنعلامل للؤنرة نلى لللة اللانة	1.1
21	للسباب ندم لللة اللانة	2.1
41	نطور اللزىاط اللممىنة نلى اللشأاص) اللانة) و نلى اللعرار آلل (للفرة) 2020-2023	1.2
62	نطور معدلت اللناهأ آىب فروع اللممى نلى اللعرار آلل (للفرة) 2020-2023	2.2
65	للسوظفات اللانة شركات اللممى آىب لنوانه الللفرة) 2021- (2023	3.2
68	نطور اللنأأأ للأسانة نىوق اللممى ف اللزأر آلل الللفرة) 2021- (2023	4.2
70	نطور نعلوضات شركة اللممى آلل الللفرة) 2018-2021	5.2
75	نطور هامش لللة شركات اللممى للزأرة آلل الللفرة) 2018- (2023	6.2

قائمة الاختصارات والمؤرموز

الاختصار / المؤرموز	المدلة
CE	مقاييسات لوروبة
SCR	رأس مال عروري
MCR	مطالبات اذن رأس مال
AMCR	رأس مال ملعة لذن
MCRcombind	رأس مال ملعة لذن
MCRlinear	مموع الطة
CNMA	شركة ممي مصي الة
SAA	شركة لوطنة تلممونات
CAAR	لشركة للزلة تلممي وإنادة التلممي
CAAT	شركة للزلة تلممي لشمامل
CASH	شركة التلممي لملحروقات
GAM	شركة نامة تلممي لبحر للبيض للوسط
GIAR	شركة دوبة تلممي وإنادة التلممي
2A	للزلة تلممونات
AXA	شركة لكيا تلممي نلى الةرلر
TALA	شركة التلممي نلى الة
SAPS	شركة التلممي وللحباط وصحة
CCR	شركة مركزة تلممي وإنادة التلممي
BADR	بنك لةلحة ولتلممة لةرلة
FNI	صندوق لوطن تلممونات
BEA	بنك جزلة لارجي
IRIS	نظام الةلومات الاصة بالشراف تلممي
NAIC	لناد مرلقب التلممي ف لمرلكا

مقدمة

نوطلة :

نعد لللة للالة من اللولع للوهرة لت نفرض نفيها بقوة ف قطاع التهممي، نطرا لا لا من دور موري ف عمان لسقرار شركات التهممي واحة حقوق اللؤن لم. وقد ازدادت لالة هذا للولع ف لةنوات اللخية، خاصة ف طل بةلة مالة والقصاصة التهممي بالتقارب والارتفاع ولة اللخاطر، ما جعل من التهممي تقوية فورة شركات التهممي نلى لتواء بالتزامات ف مزل لتطروف. لاما بالتنبية لامش لللة للالة لعلب جانبها حاسا ف التهممي وهو اللساس لةذي يب نلى شركة التهممي الللحفاظ به ضمان فورتا نلى سداد اللطابات ف حاة حدوث خيائر غي مةوفة و يعد هذا للامش مقاسا فورة لشركة نلى إسعاب لتصدمات للالة، ويسم مرافقه نل كاب من قبل للات التهممي لةمكد من لنا ميورة مالة وفارة نلى لتواء بالتزامات. بةث تمل ف مكونات هامش لللة لحيب التهممي لللخلفة لادول، إل لنة لكون ف التهممي من رلس للال ولللحفاظات و للراح لللحزة.

وتنب لالة لللة للالة من خصوصية نشاط التهممي، لةذي التهممي بمرجع الللواط ف اللاعر مقابل لةطبة لطار فة تدت ف اللل، لمر لةذي لسطب إدارة فةفة تلمخاطر وةقفرة لللحفاظات، وولازنا مي، مرر بي للصول والصول. ونله، فلن ععف لللة فة فؤدي إل نجز لشركات نل سداد لتعوضات، ما نلنكس سلوا نلى ثقة لتعلم، وهدد لسقرار لةلوق التهممي نكل.

ولذل فة لت لتللات لتراقبة ولللات التهممي لالة فصول للولع لللة للالة، من خلل تطویر ناذج رقابة ولحاصة تدت إل فاسها بةفة، ومرافقة ميوى كفاة رلس للال، ولتزام لشركات باللحفاظ بوامش للة لتناسب مع حجم اللخاطر لت ولوها. ومن بي لبرز هة لتنامذج نل نظام لللة Solvency 02 لتعلم ف اللتاد للوروب.

لما ف لةللق للزلق، نكيب ميمة لللة للالة لالة خاصة، نطرا لتلحذات لت ولوها قطاع التهممي، مال مةوفة لتلشار، ععف لتلوع ف الللحات، لتلما لشركات بشكل كبى نلى لتلحات للبارية، وتضع هة لشركات لشرف لتللات التهممي لت نفرض معاي ميمة ضمان للة مالة كالة.

فبانغم من وود إطار لتهممي مةد، إل لن هلك لةلقت ميورة حول كفاة لك اللعاي ومدة فورتا نلى مولكة للعاي لتةفة. وباتال نلز الةة إل دراسة فةفة ولوق لللة للالة ف شركات التهممي للزلق.

1. إشكالية الدراسة :

ومن هذال لنطق وبغية اللام بذا للوعوع، نطرح لبيؤال لبرؤي لبيال :

ما مدى نفع شركات لبيمي اللزلة بلعة مابة كابة نكنها من عمان لبيمرارها ومولجة لبيامانا ؟

هذال لبيؤال بدوره يقودنا إل طرح جلة من اللسئلة لبرنية لبيانية :

- هل تيرم شركات لبيمي اللزلة لبيمنظم للعمول به نلحفاظ بلعتا للانية؟
- هل تضع شركات لبيمي اللزلة ن نفس لبقولاند لبحرارة للنظمة لملعة للانية ف لبيئات لبعالية؟

2. نفعات الدراسة :

- نغرض للجابة نلى هذه اللسئلة وبلوغ لدراسة لهدافها توعع لبرعات لبيانية .
- تيرم شركات لبيمي اللزلة لبيمنظم للعمول به نلحفاظ بلعتا للانية.
- تضع شركات لبيمي اللزلة ن نفس لبقولاند لبحرارة للنظمة لملعة للانية ف لبيئات لبعالية.

3. مبرات إخبار للوعوع :

نبرمال لبيباب إخبار للوعوع نلى لنقاط لبيانية :

- لبال موعوع لدراسة جزء من لبيخصص لبيذي لدرسه: مابة مؤسية .
- إعافة معلومات جديدة ندينم لبيحث لبعلمي .
- لبرغبة ف لبرعرف نلى دور لبيمي ف حاجة حقوق حاملي وناق لبيمي .

4. لهداف لدراسة :

تدف هذه لدراسة إل إبراز للجرعات لبت نبربعها لشركات بشكل منظم لولجة اللخاطر للصاحبة لنشطها .

- تلبل لعية لللة للانية كمداة نضمن لبيقرار شركات لبيمي.
- رصد لبروفات بي لبيماذج للعمدة ف لبدول للخلقة لبياب هامش لللة.
- نوع لبيهوم لللة للانية ولبيها ف قطاع لبيمي .
- إبراز دور لللة للانية ف نغزير شركات لبيمي لولجة اللخاطر للانية للربطة لبينشطها .
- تلبل لوعوع للال لشركات لبيمي .

5. أهمية الدراسة :

نكمن أهمية الدراسة في التعرف على هذا الموضوع وللأسف باللعنة للإنسانية في شركات الاستثمار،
لهذا ينبغي تحديد أهم المجالات الدخيلة في التشغيل حتى لا يكون من المهم أن نرى إلى أي مدى
والحل لي، نطرح هنا حديد النظام المعمول به في شركات الاستثمار للزلازل ومهم لفهمها
والسبب في التأثير على الحياة الإنسانية التي من خلالها يمكن لهذه الشركات الوفاء بالتزاماتها
حاملين وثائق استثمارية من دون استثماري نرى لهذا ولها الأسباب من الفلاس كونها مادة
باعتبارها من المخاطر.

6. حدود الدراسة :

بمغرض الججابة نأى السؤلة للطروحة ف اللشكالبة اللقوسحة، وبغبة تقوق لهداف اللسح، فمها بوعع حدود زمونة ومكانة كمأ لى :

1.6. ابعاد المكان :

لقد صرنا ندرس في الدورات المركزية لشركات الترميم في الزاوية، وذلك بناءً على المتطلبات والطلبات التي نرعاها من قبل المجلس الوطني للتراث.

2.6. التباعد لـ الزمن:

تغطي الدراسة الفترة الزمنية للحمدة (2018 _ 2023) بالبنية دراسة حانة قطاع التميمي ف الزلزل من خلل تلزل لللة الالفة شركات التميمي للزلزلة .

7. منهج البحث والدول التي خدّمت :

بهدف مغالاة إشكالية البحث وتديد البعادهات المسمّاه بالمتغيرات الوسيطة بمداخلها الوصفية والتحليلية وذلك بهدف توضيح آلية العمل والوصف للفرق النوعية للدراسة من قبل جولييه.

- للنهج الوصفي : من خلل الالاب لنظري من تعريفات ولنواع وغيها .
- للنهج التحليلي : من خلل الالاب لنطبيقي والذي فمنا فيه بدراسة قطاع لنممي ف لنشركات لنزريعة من خلل دراسة للنوعية لنشركات لنممي .

8. مرغوبات لایحہ ث :

إن أهم لصعوبات البحث واجهت إننا هذا البحث هي :

- صعوبة ترجمة العلومات وإنادة صياغتها بالغة العربية .

9. هكل الدراسة :

تقنيا لهذاف هذه الدراسة ت نقييها إل فصلي حائنا فيها اللام بكل اللولب البت يكن نن طريقها إياد لوجبة كائبة لشكائبة للطروحة وكذلك من لجل إخبار مدى صحة الفرضيات البت إنطلقنا منها لجابة نلى لشكائبة لبريية مبحث، حيث نقيم اللطة للعمدة ف هذه الدراسة كاي ت

الفصل الأول : اللاب لنظري ت لنطرق فيها بدراسة اللطار للفاهي مي ملعة اللابية ف شركات لسممي .

الفصل الثاني : اللاب لنطريق وخصصناه بدراسة لنطرح لليلة ملعة اللابية ف شركات لسممي الزلزلية اللخي تت نلون للعة اللابية ف شركات لسممي الزلزلية، حيث يعرض قطاع لسممي ف الزلزلة.

التفصيل الأول :

الطار للفاهمي تلمعة للانية تلكات التهممي

၂၂၀၀

يُعرض اللّٰنيان إل ندة ماطر ل يكنه من مولجهم بلمكن ان يسهه ال لاصة لذال يلجم تابلحت نن مهرف ل بطرق
لنت تمكفل بعوضيه نن لللي ادر لت تنسج نن هذه للخاطر، وكان للمممي وسيلة لولوجة مهرف للخطرات لت
يُعرض لا اللّٰنيان ف حياته ولت تس كيانه ولمواره وذك من لجعل لاسخ فيف من وطمتا وعمان اللمن

والمان .

سناول من خلل هذل الفاصل مءالة بعض المفاهيم للربطة باللة اللانءة من وءة نظر شركاء المممي للزلفة، بءء عءب باللة للءخل والطار المظري المافى الفصول، سنطرق ف هذل الفاصل إل الطار المعام للمممي ولهم الموطاف المء تقوم با شركاء المممي ومهل ف موارد والسخدماء، كما سنبى مفهوم لللة اللانءة بالعاءة إل مهلف المقولاء والءاطر المء نواءها ف شركاء المممي وكذك مهلف المءوامل اللؤءة نلءها، إعاءة هذك سيم منافشة لسباب المءرر للال ف هءه المءشركاء .

ولذل المءرضء قوئم هذل الفاصل نلى مءءاءى رءىءىءى :

المءء الأول : الطار المعام للمممي و شركاء المممي .

المءء المءان : الللة اللانءة ف شركاء المممي .

المءء المءاءء : المءراساء المءابءة.

البحث الأول : الإطار العام للمفاهيم وشركات التأمين .

يعد التأمين أحد الأنشطة الاقتصادية الأساسية، التي نشأت منذ قرون لإسجابة الحاجات الملحة للعلاقة ببطبيعة الأنشطة الاقتصادية وتطورها، خاصة في ظل الثورة الصناعية وما صاحبها من مخاطر متزايدة والتي لا يمكن للفرد مواجهتها وحده، مما استدعى ضرورة ظهور شركات التأمين لتوفير الحماية للمادة الفرد والنشأت من المخاطر التي قد تلحقها، وذلك مقابل التزامهم بدفع التكاليف المالية مددة، هذه الشركات تقوم بعدة عمليات يتم التسريع فيها من خلالها من خلال قياس وتحويل وتحويل التكاليف لتعويض الأضرار التي لحقت بها، وبطبيعة

وخصوصية هذا المخاطر التي تكونت بعدد من الهيئات الاقتصادية وإسعاد الشركات التأمينية، ومن هنا سيتم تناول هذا البحث من خلال الطرق إلى ماهية التأمين، وشركات التأمين .

أول: ماهية التأمين.

يعرض البعض إلى أن منذ نشأته تعددت من المخاطر التي قد يتعرض لها الإنسان من تقفها خياطر مادية، تصيبه أو تصيب غيره، والتي قد لا يكون بقدره تحمل نتائجها وحده، الأمر الذي أدى به للبحث عن آليات ووسائل يتم بولجتها ونقل المخاطر التي يتعرض لها، والتأمين بمنزلة الخليفة التي يجب لهم هذه الوسائل، هذا تناول للبرز لعناصر العلاقة به بديلة من نشأته، مفهومه، عناصره الأساسية وأصوله.

I. نشأة التأمين : يعرّف التأمين كقول لولع التأمين ظهوره، حيث ظهر نلى شكل ما يمي

بنظام لتقراض التأمين نند التوونان والترومان، والذي تلخص مبدئه في قيام شخص باقراض ماله سفينه أو شحنة بركة ما مبلغا معيناً من المال مقابل معدل فائدة مرتفع، ويتم الاتفاق فيما بينهما نلى أنه إذا وصلت الهيئته أو التمشحنة سالة يصل للقض نلى قيمة القرض والتفويض، لكن في حالة عدم وصول الهيئته سالة يصير نلى القرض قيمة القرض والتفويض.

لما فيما يتعلق بالتأمين لم يبق فقد ظهر بعد حدوث الحريق الذي كان في لندن سنة 1666، وما خلفه من خياطر مادية كبرى، فدرت ب 85% من مبان المدينة، وبما أن نلى هذه الهيئات ظهرت الحاجة إلى إنشاء شركات تأمين متخصصة لذلك النوع من المخاطر. أما التأمين نلى الحياة فقد كان ظهوره مبكراً لتجاره في التبدلية ونوا

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي للملءة المالية في شركات التمويل

من الضرورية والواقعية لدى حياة الإنسان، إل غاية إقراض المصاع نشر، لتبين توقع جداول ولحاصلات خاصة بالوفاءات المبرم حيا وبتدد فيط التمويل نالي لئس نلممة وبنمة دققة.

ومع ازدهار المارة المصنانية في لولل إقراض المصاع نشر، ولنمشار وطور ليلت والواصلت وما صاحبه من ماطر ظهر التمويل نالي للوؤمة اللدنة.

وخلل إقراض المبرم ويطور التمويل وابع نطافه بصورة كبة، حث ازداد حجم نملة انه وبعددت ماله، نيشمل التمويل عد البقرة والحداث المبرمة وقد ولكب هذا المطور لضا طهو التمويل للجهماني الهذي هدف ال حاية المبرمة الماملة من لخطر المشيخوخة والعجز والوفاة والمصبات المعمل للؤمة لل لنقطاع دخل المالم

(مري، 2023/2024)

II. تعريف التمويل.

إخلاف حيب إخلاف اللؤفي وتصصات

1. تعريفه لغة، اصطلاحا و قانونا :

1.1. التمويل لغة: مشرق من الممن، عد اللوف، لمن المانة والمانة ومنه المانة بعن الوفاء.

1.2. التمويل اصطلاحا: تعددت تعاريف التمويل لخيرنا منها ما يلي:

- التمويل عبارة عن إتفاق يلزم بقضاه المطرف اللول (اللؤمن) لن يؤدي لمطرف المان (اللؤمن) وإل اللؤفي لذي المبرم ماله مبلغا من اللال لو إيرادا ف حال وقوع الحادث لو تقوق الماطر اللبي بانعقد وذلك مقابل فيط لو كي دعة مائة يؤدها اللؤمن هو المومن.

- حيب فريدمان ميلتون Friedman Milton التمويل لن إفراد ندماء شيري نممنا عد اللريق نالي منل يملكه فانه بفضل تمل خيارة صغية مؤكدة (فيط التمويل) بدل من لن يقى مبرم خلطا من المالم ععيف ليارة مائة كبة - قيمة اللنل بمكماله والمالم كبي بمن ل يير شيء وذلك بغة فصل حانة المكد من غيه

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي لعملية الاستجابة في شركات التأمين

– يعرف William & chines انهم يبنون بمنه طريقة يتم بواسطتها تمديد الحطار للعرض للممونة من الشخص الى المنشآت من طريق تصيد الشركات (الفياط) لتعجب بالابة رئيس المال الذي يدفع منه التبعويضات

- يعرف willet انهم ممي سمنه مشروع لجهماني يهدف إل نكوين للحفظاات لولجهة اللي اذر لنت يضررض لا رللس للال وذك نن طريق نقل نبء الطر من لفراد كايون ال شخص ولحد لو ممونة من ال شخص اص.)صبينة، مارس 2018)

1.3. المهممي قانون: فقد نرف للشرع الزاوري المهممي ف الادة 619 من القانونون للدين نلى لانه

"نقد" ليس بمطلب بل هو دليل للؤمن لمواصلة العمل في هذا المجال. من أجل ذلك، فإن الحاجة إلى نوع من الأدلة أو التوثيق.

الطرف المتعقد وذلك مقابل فبطولي دفعة مائة أخرى." حيث جاء هذا التعريف شامل لم يع المتعقدان الوفاة المتعقد من خلال إبراز الطرف المتعقد (الوفاة و الوفاة)، و الذي يفيد (وكذلك المتعقد) المتعقد (الطرف المتعقد و الوفاة المتعقد). (.) المادة 619 من القانون الجنائي

III. نناصر المهمي.

1. **الطرح للؤمن منه:** هو الادب الذي يميل ورونه، ففقد شرح فوق وفد ل شرح فوق، ويمل ف مدبول

الاطر الانلغوي نن مدونه ف لاسممي، حېث شمل لاطر كل حادث هدد لاسممن ف نفيه لو جيمه لو ذمه اللانبة، كالوت والصابات الليمية والريق. و نكن هذاللعن نري ف لاسممي نيشمل لاضا اللادث لانيعد كاسممي نلى لاولدة. وكى نعر لالادث خطر لى كن لاسممي منه يلزم نوافر شروط هي: لن يكون لالادث مهمل، ولن ل يوقف نلى مض لرادة لحد اللعاقدن، ولن يكون مشرونا.

2. **الهيئة prime:** هو اللغ الايطالي الذي يلزم المؤمن له بدفعه إلى المؤمن مقابل غطية الطرف المؤمن

من ۵۰

وهي مميّزة في ما إذا كان للوُمن شركة تجارية، وإشراكها إذا كان للوُمن نفعاً ديةً، ويدفع الإقريط
للموُمن نال دفعات دورية في سنواتها وسداسياتها وشهرها حسب الاتفاق. وهي مميّزة في هذه الحالة
بأنقريط إندوري، وقد يدفع مرة واحدة، وهي مميّزة بأنقريط إندوري.

3. **نوصيهم:** يسأل الداء اللؤم في العوض الذي نعهده به نند وقوع الكارثة، وذلك نند تقوق
الطر اللؤم منه. وهذا الداء يكن أن يكون نقديا أو نينيا، وقد يسخذ شكل اللدمات الشخصة،
ويسأل اي داء لنقدي في اللبلغ الذي يدنعه اللؤم مالمؤمن به، من لجل غطية الطر نند تقوقه،
ويسأل نقدير هذا اللبلغ في السهمي نلى اللعرار ن السهمي ن الشخاص، فاسهمي نلى اللعرار
يضع لبدل الساسي، هو اللبدل السعويضي ل نه ذو صفة سعويضة، فيجب لل يزيد السعويض الذي يسزم
بدنعه اللؤم نلى اللبلغ للسفق نله في العقد.

لما انهم مي نلى الشخاص فل يضع تلمبده السعوضي، و لي مبلغ السفق نليه السطرفان ف السعود وج نلى السؤمن دعه نرد
تقق السطر. د. مغن دولة، 2013، السصفحات 264-266)

IV. لائحة التسمي:

1. **المهمة الاقتصادية:** يَكُن لِنِ نَصْر المِهْمَة الاقتصادية في النقاط المهمة:

1.1. **هكڤون رؤوس الاموال ونوڤل الشاروع:** هؤدي نركم للڤي اط اهلئ تميع رؤوس الاموال

ندى شركات التعميم، حيث تقوم بإسماها وتدنىم للقياس والقيومي. فان التعميم يعنى ندى
تدعى للدخول فى الامانة و توظيفها لتصل الى العام، ونظرا لطورة هذا الدور وكيفية دخل
الى شرع تدعى شركات التعميم والحكام لمرقابة ندى الموال وكيفية اسبغ الى .

1.2. المصمم مصدر لعمله المصعوبة: تعيب بعض البلدان الامية مصدرها لسقطاب لعمله المصعوبة، وكذلك يلق مال المصعوبات المصعوبة والمال (مع الارح) دفع للفياط، حركة رؤوس المال، وعوض للمضربين)، وقد يكون مصد العملات موجبا لوساها حيب المينوات وحيب هكل قطاع المصمم ليلد اللعن.

1.3. **للإيالة في إشباع نطاق الموظفين والإعماله:** بيت يعمل لهم رمي بقطان انه للخلفه ناي إمرص اص

جزء كبير من البطانة في المجتمع ذلك لأن التوسع في التهميم يقيضي توافر حد أدنى من العناية بمنزلها
للخليفة في الدولة وإدارة ومهنة في فروعه المختلفة، من إداري ومهندسي وعمال في المراكز الرئيسية
للشركات

وفرونها ووكالتا للخليفة، بإيادهم ف توسيع التوظيف و لنعمة .

1.4. العمل على زيادة النشاط: نشاط الاستثماري يتميز بقدرته على توفيق التغيرات الاستثمارية للخدمة لعظم المخاطر، وذلك من خلال دراساته لمخاطر التقدّم عرض لها بهدف الحد من الأضرار من طريق حذف الأسباب والعمل على تجنب وتقليل المخاطر، للممرّ الذي من شأنه تحقيق وتقليل المخاطر الاقتصادية لكبار نواب السهماء والعمل، فالمستثمري فيهم في المحافظة على نواصر النشاط المخاطرة، والعمل على زيادة القدرة للنجاح (. بوجنان خاتمة، 2015)

2. الهيئة الاجتماعية: يوجد العديد من المبررات التي توضح من خلالها أهمية الاستثمار من حيث: أن الاستثمار الاجتماعي يوفر منفردا نوعا من مادي من العرّار الاستثماري تعرض لها المستثمر، وفي المجتمعات اللاحقة، هناك بعض المبررات التي يكون لها عرض منها عماران مبلغ ما يصرف المستثمر من مرة واحدة أو بصفة دورية بما يضمن له الاتفاق على نفيه عند بلوغه سنّا معينة يكون فيها غي قادر على التكيف، أو بما يضمن له سرّته بعد وفائه للاتفاق على شؤون حياته، كل ما يقدم يعود بالنفع على المجتمع ككل بالسوق والتماسك (. ميلم، نبد ال حين، 2015)

1.1. تفريق الاستثمار الاجتماعي والفرد والسرّة: فيهم الاستثمار الاجتماعي في ماربة الفقد، حيث أنه ينبغي للفرد التعرّض واللاحقة، بما يضمن له من نوعا من مادي يضمن له وليس له الحد الذي يروى للعيشة من طريق نوعا من الأضرار التي تحدث له في دخله نتيجة مرّعه أو بلوغه سن التقاعد أو تعرّعه للبطالة.

2.2. تتميز الاستثمار بالاي ووهية والعمل على تقليل الأضرار: إن ما يتميز به الاستثمار، أن الذي يضمن له في حق التعرّض لذلك ما كان هناك تدخل من اللّؤم في تفريق الأضرار اللّؤم منه، كما أنه في بعض النّوع الاستثماري في حق اللّؤم منه تفريضا في قيمة التقيط لذلك لتبع وسائل الوقاية والامن، وفي بعض المجتمعات الأخرى، يتم حمل اللّؤم منه حد معين من الأضرار، ويتم حمل شركة الاستثمار ما زاد من هذا الحد،

ووجود مال هذه الشّروطات والمبررات الاستثماري تسمى الفقد الاستثمار بالاي ووهية
تجرب ال طر اللّؤم منه بقدر المكان (. حيناوي مري، 2019)

الانها: لنوع الاستثمار.

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي للملءة اللازمة في شركات التأمين

بالرغم من الشروط المتعددة التي يجب أن تتوفر في الخطار حتى تكون قابلة للتأمين، إلا أن حاجة الإنسان وهدت لنوع كاية من التأمين، حيث يؤدي حصرها إلى إقامة طويلة من الصعاب السيغابا كها، لذا تنشأ الرغبة في ماونة تقيم هذه النواع وتوزعها في الصنف معينة .

I. تقيم التأمين من حيث التزام: ترمال تقيمات التأمين من حيث التزام ف ما يلي:

1. التأمين الجباري: هذا التأمين يفرض نلى الأفراد أو شركات التأمين قانونا، مال التأمين الجباري عد حوادث إيديارات، والتأمينات للجسمانية، وتسمى للعاش.
2. التأمين الاختياري: وفيه يكون السعاقود حيب رغبة الشخص ونشمل مرفل التأمينات التي يكون لفرد فيها حرل ف التأمين أو ندمه، مال التأمين نلى الياة، التأمين عح للريق، وغيا .

II. تقيم حيب معيار لاطر اللؤمن عده: يكن نصنيف التأمين تنعا نلخطر اللؤمن عده ل النواع التالية:

1. تأمينات الشخصاص: ونشمل التأمين عد لاطر التي يعرض ل الشخص أو للنشمة مباشرة ف حياتهم لوصحهم، وهنا ند أن الشخص هو موعوع التأمين، ويرتبط به مباشرة لاطر اللؤمن منه، ومن بي النواع هذا التأمين: التأمين نلى الياة، والتأمين عد للرض، والتأمين عد للوالت لشخصية
2. تأمينات الشخصاص: ونشمل التأمين عد لاطر التي يعرض ل الشخص أو للنشمة مباشرة ف حياتهم لوصحهم، وهنا ند أن الشخص هو موعوع التأمين، ويرتبط به مباشرة لاطر اللؤمن منه، ومن بي النواع هذا التأمين: التأمين نلى الياة، والتأمين عد للرض، والتأمين عد للوالت لشخصية
3. تأمينات للممتلكات: ونشمل النواع التأمين عد لاطر التي نصيب ممتلكات لشخص ومن أنوانها: التأمين لبحري، التأمين عد لإيرقة، التأمين عد للرب ولزلزل
4. تأمينات الليؤونة الدنية: وف هذا النوع من التأمين يكون لاطر اللؤمن عده من لخطر الليؤونة التي قد تهرب نلى اللؤمن نه إياه إغيا ومن أنوانه تميم الليؤونة الدنية لصاحب العمل، تميم ميؤونة لصحاب الهن اللة . (حداوي لساء، 2012)

III. معيار تقيم التأمين من الناحية لعملية: يرمال هذا اللعيار ف ليت:

1. التعريفات العامة – المفاهيم العامة:- يشمل جميع الترميمات ندل المالية، ويشمل بذهك كل من الترميم البحري، الترميم عد اللوات نلى لنوانها، اللوات لشخصية، الترميم عد الهي رقة، ترميم الهي دارات، ترميم الهي ووية للندنو نو لغى، للمراض اللندنة، ترميم اللخطار اللودة، وغىها من اللخطار الاخرى.

2. الترميم نلى المالية – فهم المالية:- يشمل النوع الترميم اللخلفة للاصة بياة اللنيان، مال هي ديد مبلغ معي نند وفاة اللؤمن نه، لو نند بلوغه نمر معي لو عمان معاش يدفع نه مدى حياهه، وبعد ووصوه سن مدد لو عمان معاش يدفع نه خلل مدة معينة من حياهه.

IV. المفاهيم حيب المالية لت تقوم بدور اللؤمن: ترمال فيما يلي:

1. الترميم المتبادل: نكون ترمال هذل الترميم لا يفرق ندد من اللشخاص نلى لن يشاركوا ف نكوين رصيد يعوض منه كل من نصيبه خياره منهم، بيحب وفوع اللطر، كما يشتمل لتفاؤهم توزيع اللرباح لت يكن لن ترحقون ن نشاط جعيهم فيما بينهم.

2. الترميم المتعاون: تقوم به اللمعيات المتعاونية لت تنضم فقط لذل للدف لو لهذاف مبالفة يكون الترميم واحدا منه، حيث يكون لغرض منه المتعاون ونيس لمرح، كما لن تقوم بالترميم لتلنضاء وغى لتلنضاء، ونكون مي ووية للمعية المتعاونية كمؤمن مدودة بقيمة رلس مال، وهي بذهك نشبه شركة لتلنضمام

3. الترميم المتجاري: لو ما يمي بالترميم ذو لتقيط لتالبت ويقوم الترميم هنا نلى لتساس تاري لي بغرض لتقيق لمرح، حيث يتم حياب قيط الترميم نلى لتساس نغطة لاطر اللؤمن منه، لتاعة لتخرى نغطة لتصاريف و لتقيق لمرح، حيث يتم حياب قيط الترميم نلى لتساس نغطة لاطر اللؤمن منه، لتاعة لتخرى نغطة لتصاريف لتلدرية ولمرح لتذي تدف لتبه شركة الترميم، ويكون هذل لتنوع من الترميم غايتا لتجارية.

4. الترميم اللجهماني (الكومي): ويقوم هذل الترميم نلى لتساس لتهداف لتجهمانية فهو ل يهدف لت لمرح ولنا لت حاجة لتطبقات لتضعية ف لتجهمع من لتطار قد يترعون لت، فالترميم اللجهماني هو نظام يؤمن لتعمال من لتصابات لتعمل ومن لتلرض ولتغجز ولتشيخوخة، ويهاهم فبه لت جانب لتعمال لتصاحب لتعمل ولتدونة ذلتا، وتللول لتدونة لتلظمه ولتدابة شؤونه.

5. الترميم الهذات: وهو من البيط طرق مولءة الإطار ويكون ذلك بكون مبالغ مالية ترجز كل فقرة

وتخصص مغطاة اللييائر المالية للمملة وهي بالنيابة لفراد نارة ن مدخرات شخصية وبانية
للمؤسسة فهي تقوم بكون مؤونات ولحيطات تصص سنويا لمائة المؤسسة من الئلس فؤ
يكون هذا اللسلوب للفضل في بعض اللحيان من دفع اللقياط الترميمية، ويمخذ فيه كل من الفرد
والؤسسة صفة اللؤمن واللؤمن هـ) (نكاري هفاء ، 2012)

أهأا: وظائف شركات الترميم .

I. تعريفها .

- يكن تعريفها نلى أن منشأة تارة تدف موقوف لربح، حيث تقوم هذه لشركة لى للمنشأة بجمع
للقياط من اللؤمن لم وإسإامارها ف لوجه إسإامارية مضمونة، بغرض توفى اللمول للزمة تدفع للمعوضات
للمؤمن لم لى لىفؤدين نند تقق اللخاطر اللؤمن عدها ومغطاة نفقات مزاولة لنشاط الترميم) حلؤمي وهبة
، 2022)

كما يكن تعريفها بىما من المؤسسة لى تارس دورا مزدوجا، فهي شركة ممي تقدم الخدمة الترميمية
لن طلبها، كما أن المؤسسة تقوم بصل اللمول من اللؤمن لم ف شكل للقياط لمعد إسإامارها ف
مقابل تقوق نولؤد .

كما يعرفها البعض نلى أن هذات بكون من اللؤمني لؤن يمدخون نلى نلقهم ميؤونة تقدي اللدمات
للمؤسسة لفراد والئشآت، حيث بول هذه اللؤات دفع مبالغ الترميم لى للمعوض للمؤمن ه نند تقق الإطار
للؤمن عده و بولوع هذات الترميم حيب شروط لى طبيعة بكونها من ناحية، وحب طريقة نطؤمها

وإدارتها وللدف منها من ناحية أخرى) (نوني بونلم ، فكارشة سفيان، 2019)

- نرف اللشرع اللؤلؤري لشركات الترميم وإنادة الترميم حيب اللادة 203 من اللقانون 04-06 نلى أن
شركات بول لكباب ونفؤذ نقود الترميم وإنادة الترميم كما هي مددة ف اللشرع اللمول به و يؤز ف هذا
لئشمن بي:

- لشركات لى نمدخ لئزامات يربط نؤفؤها بؤ اللؤة لبشيرة وللال لصحفة لى لىمأنة لئشخاص

وانرسالة ومياند للشخاص. (الإادة 203 من اللقانون رقم 06-04 للؤرخ ف 20 فيفري 2006، اللعلق بالتهممميئات)

II. وظائفها :

1. وظيفة اللكساب: يقصد بذه الوظيفة الللقاء اللخطار، حيث يتم دراسة كل خطر تقديده بالشركة

من لجل قبول أو رفض اللطر حيث يتم تبويب طاب التهمممي بوجب اللقياسة لتت تدها شركة التهمممي با يقق لهدها وعايات، ويهدف اللكساب لل تميع مفضة فرنفة ف وناثق التهمممي اللخلفة وبذهك تقوم الشركة من خلل هذه الوظيفة بقبول طلبات إصدار الوناثق واللوقوع لن ينسج ننها لبراح ونرفض اللطلبات اللوقوع لن ينسج ننها خياؤر أو لن تكون غي مدهة، وتقوم اللدارة اللعلا بالشركة بوعع سةاسة ولعحة للكساب التهمممي مع عايات الشركة ووذ تكون هذه اللقياسة اللصول نلى ممونة كبة من وناثق التهمممي اللخلفة وابت تعطي ربا مرفعا. ونادة ما تقوم الشركة باصدار دهل تبني فيه لنواع التهممميئات لتت قبلها واللخطار واللناطق اللغرلفة لتت تعمل با واللخطار اللاصة لتت ي لخذ اللوليفة نلها مي بقا .)نجمي سارة، 2022)

2. وظيفة اللقيعي: تتم هذه الوظيفة باياد فيط التهمممي أو معدل اللقيط، وسعر التهمممي هو دلة

لكايف اللنساج و هو بذهك يشابه مع اللنسجات اللخرى، لل لن ييغي التهمممي ييلف نن ييغي اللنسجات اللخرى حيث نعلم الشركة جهل نكلفة اللساج هذه اللنسجات مقدا، بذهك يتم تدهد اللسعار هذه اللنسجات سغطة كل لكايف، وكذك نعطيم هامش الربح، ونكن ف مال التهمممي ل يكن لن نعلم شركة التهمممي اللقيفة اللقيعي التهمممي مقدا، فمن اللمكن لن يكون فيط التهمممي غي كاف نرفع اللعويضات

واللصروقات خلل مدة التهمممي، ويرجع لى بب ف ذك لل ندم لكايفة تدهد اللليائر واللصروقات اللعلا لل بعد اللهاء مدة ونيفة التهمممي .

ونعرب نملفة ووعع اللسعار من لىعب ما يولجه مكسب التهمممي، لذ نلهم لن يعرفو مي بقا مقداير اللليائر اللوقوع واللحاملة من تقيق كل خطر نلى حدا وهذه اللليائر يغلطها ما يعرف بالقيط اللصاف، ولهذي يال للقابل للال لي ونيفة التهمممي.

3. وظيفة البرنامج: يقصد بالبرنامج في مال استثماري، للبيعات والانشاطات الاستثمارية التي تقوم بها شركات استثماري ونمذجة البيوع التي تقوم بها شركة استثماري هي الخدمة الاستثمارية، وما يميز البرنامج في شركات استثماري هو انقلب دورته حيث تحصل الشركة على تكاليف البرنامج للسمالة في التقييمات الاستثماري قبل بيع البرنامج نند نديدد الاستثماري ان وقع الضرر.
4. وظيفة هيوية اللطابات: هي تلك الوظيفة للبراعة بدفع مبلغ استثماري لكو دفع الاستثمارات التي يحق للمؤمن نلده لكو نه نند تفوق الطر للمؤمن عده وف شركات استثماري هناك حة لكو دائرة مخصصة بدراسة اللطابات للخدمة، وتدد مدي الاستثماري التي يحق من خلل هيوية الليائر والشخص الذي وول نن هيوية الليائر هو "موي الليائر" وهناك نلث لئس مبيعة في هيوية اللطابات هي:
- استحقاق من صحة اللطابة للخدمة .
 - الانصاف والبراعة في تدد اللطابات
 - تقدي اللياندة للمؤمن لم .
5. وظيفة الاستثمار: تعرب وظيفة الاستثمار من لهم الوظائف التي تقوم بها شركات استثماري، ونظر لانه يتم دفع اللطاط مقدم، فيمكن استثمارها حت تراج لده لشركة تدفع اللطابات والصاريف في وقت لاحق،
- وحيب مبدك للخدمة لكو للخدمة في الاستثمار فان شركة استثماري لنت تارس استثماري نلى للية تقوم باستثمار للموال في لدوات استثمارية طويلة الجل وذلك كون اللزلمات للبراعة تكون طويلة، لئما الاستثمارات التي تقوم بها شركات استثماري لنت تارس لنمال تميمات للملكات فبما لن مدة هذه اللواتق غابا ما تكون فسية للجل فان اللزلمات كذاك نون فسية .)حيثاوي مري، 2019)
6. وظيفة انادة استثماري: يقصد بانادة استثماري نقل الطر لكو جزء منه ال شركة اخرى ندى شركة انادة استثماري (معقد استثماري)، بدف نشيط الطر لكو نعدم قدرة شركة استثماري نلى تمل الطر بفردا.)هئية لشرف نلى استثماري، 2025)
- رابعاً: موارد واستخداات شركات استثماري.

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي لملاءمة اللامعة في شركات الاستثمار

تهدف شركات الاستثمار كأي شركة إلى تحقيق أقصى ربح ممكن وسهولة هذا الهدف وغايته من الأهداف الأخرى لابد من توفر الأموال .

I. مصادر تمويل شركات الاستثمار .

تكون موارد شركات الاستثمار من المصادر التالية :

1. الموال وحقوق الملكية (حقوق الملكية) : والمساهلة في كل من رأس المال الحقيقيات والأرباح

الأرباح جزء، وهو ليشكل الميزة لهم من مصادر الأموال في شركات الاستثمار .

2. الموال وحقوق حصة الوفاق (الخصصات المبنية) : وهي تشكل الميزة المبنية من مصادر تمويل

شركات الاستثمار، وهي المصادر التي تتدفق من خلال ممارسة الشركة لنشاطها سواء في مال الاستثمارات المبنية أو تمويلاتها المبنية . (كمال محمود جبار، 2015)

2.1. حقوق حصة الوفاق وتمويلاتها المبنية :

ويطلق عليها الخصصات المبنية وتمويلاتها المبنية وتكون الأموال وتكون في مالي مصصات مبنية ولها تعهد من لهم مصادر تمويل الاستثمار في مالي المبنية، وهو مصص طويل الأجل نظرا لطول مدة وفاق هذا النوع من الاستثمارات، وتتميز بزيادة الأموال هذا للخصص من نام لآخر كلما زادت الصدارات المبنية في وفاق الاستثمار في مالي المبنية . (بلهافن نبي ، خلدون مفيدة، 2013، صفحة 31)

2.2. الموال لتمويلاتها المبنية : وسهمهم لهم مصاصاتها المبنية :

- مصص الخطار المبنية : يكون من اللباغ الأرباح من لفياط وفاق لتمويلاتها المبنية المبنية للدونة مقدما من سنوات قادمة متوقعة الخطار المبنية ميقبل من إصدارات هذا العام، وهذه الأموال

وإن كانت بطبيعتها تعد الأموال قصيرة الأجل ، لن غائبة وفاق لتمويلاتها المبنية وفاق سنوات غي لنا تزداد وتزداد من نام إلى آخر

- مصص المصصات تحت المبنية : يكون هذا للخصص من الأموال الأرباح من الوداد المبنية وفاق من خل المبنية المبنية، وتكونها لتيوي لول تدد بعد، بل سيم تويها وسدادها في المبنية من المبنية المبنية ، وهذه الأموال ل تزداد كلما زادت

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي للملءة المالية في شركات التمويل

الصداقات الجديدة، تحويل إلى إسهامات طويلة الأجل بطبيعتهما . (لحد نعمة نبد
الإنافعي، 2019، صفحة 98)

- **مخصصات في اللعدلت واليارة:** ويكون هذا للخصص بطبيعته في لينيوات ذات
النيماذج الجديدة لولوجة لكي تقبلات غي موقوعة، تدث ميوقبل نهيجة زيادة معدلت الليائر
الفعلة ن معدلت الليائر للوقوعة لكل فرع من فروع التمويلات العامة نلى حدل ، وهو
حق من حقوق حلة الوناثق حيث نزيد التزامات شركات التمويل لاههم في لينيوات لردية
ذات لكارث، وبالمال فيخدم هذا للخصص نغطة التزامات لكية في هذه
الينيوات .(هاز سهام، 2013، لصفحات 44-45)

3. **الموال غي مرتبطة بالنشاط المممن:** يطارق نلها للخصصات اللخرى غي لنيوة لتتخص
لقالة خيائر معينة لو ديون معدومة، وسهمال هذه للموال في اللبانغ لليحققة لشركات المممي،
وانادة المممي لوكلاء، وللنحجي ولرصد لحيات جارية دللة لو دللني مرونني، وهذه
الموال فعية للجل،

ونال نيبة علة جدا مقارنة لخرى، ومن ث يعد هذا للورد للصدر للساسلي لسهمامارات
شركات المممي . (لحد نعمة نبد الإنافعي ، 2019، صفحة 99)

II. إسهامات الموال لشركات .

تدف شركات المممي من وراء اللسهامار إل عمان لواء بالزامات تاه حلة الوناثق من ناحية وتاه ملكها
من ناحية لخرى، ونلى لساس ذلك يب لن تقوم لنيقاسة اللسهامارة نلى اللبادئ لنيابة :

1. **لنيوبة :** يقصد با في شركات المممي فورة هذه لشركات نلى تويل للسهامارات إل
نقدية بيمنة وبدون خيائر وسعويض اللؤمن لم نند تفيق للطر اللؤمن عده، وهذا يطلرب
فيام شركات المممي بسوزع اللسهاماراتا حيب طبيعة اللزامات، فتقوم بالسهامار جزء للموال
في شكل نقد سائل لتت لطلرب لحيات جارية لو ودلغ فعية للجل بالبنوك .

2. **لضمان :** يحقق نلصر لضممان للول في ندم نوظف للموال وإسهامارها في لوجه إسهامارية
شديدة للخطرة لو تقوم نلى للضاربة، وخاصة لن للموال لالمميامة هي ملك حلة وناثق
للمممي ولن بقاء لشركة وإسهامارها موقوف نلى مدى وناظها بالزامات تاه حلة الوناثق .

3. المرببة : تمت المرببة ف مرحلة ثانية بعد أن تقق شركة المممي قدرل كبيلا من الميونة وامن،

ول عن ذلك إغفال مبدل المرببة بل هو عروري هدم مركز الال وامنانيي شركة المممي ونغطة مهرف إسمزماا تاه اللمن لم والياهمي (هلجر مزوار ، طوب نلي ، 2022، المصفحات 58-59)

III. نوطيات الموال لشركات .

شركات المممي ف حاجة دائمة للميونة ونوفاها ملجم إل ندة طرق من بينها الموطيات لمت نعرب الكار إشارل ف لعال ونقيم هذه الموطيات إل :

1. الموطيات المالية :

كما رلنا سابقا أن شركات المممي نلى المالية تقوم بعملية المممي عد اللخاطر لمت تكون نية اللطر فها تلبية، وهذا ما ياندها ف سنوات اللول نلى تكون قدر معرب من اللدخرت، نلى نكس شركات المممي لناعم تقوم بامممي عد اللخاطر لمت تكون نية اللطر فها نانية ما يعلها غي فادرة تكون مدخرات كبية نذل فلن هذه اللخية ملعب دورل فعال ف اللفصاد من خلل مدخرات إل إسمامارات رلسمانية حقوقة .

وف مالملي لهم للشكال الموطيات الموال لشركات المممي نلى المالية : (مل ني حنان ، شكوي صالحة ، 2014، المصفحات 19-20)

1.1. المصول الميانية: زاد المطلب والملاحة نلى الميونة لمؤسيات المممي نلى المالية ف الميونات

للخية بشكل حاد، نطرل الملقليات اللفصادية ونغي نفضلت لناعملء) مكهرب وناق المممي (ونال الميونة ف المولف مقياسا مؤشرا ازء من المصول ف شكل نقدي لو شكل وداغ بكية مقبونة لندفع، ونلله فلن مؤسية المممي نلى المالية، كغها من المامرين ل نرغب في اللحفاظ بكمة من الممول ف صورة سائلة نطرل لنفاض لو لنعدام لناعا لجانا نلها .

2.1. لسم لشركات: تقوم ف بعض اللجان مؤسيات المممي نلى المالية بالسممار قدر معي من الموال

للدخرة ف شكل لسم مهارة ونادة مطرحا مؤسيات لخرى .

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي لممارسة الإدارة في شركات التهميم

3.1. أوراق مالية أخرى: نعمل بمؤسسات استثمارية نلجأ إليها لحداد الكسب لقطاعات الاستثمارية في البلدان الأجنبية.

4.1. التقروض للقدمة لملة وناطق التهميمات: تال التقروض لت تقودما مؤسسات التهميم نلى لللة لملة وناطق التهميم، بئ تعرب التقروض لت تنحها مؤسسات التهميم مقابل تقود التهميم الت شامل نلى لللة لغى للكلفة ومنخفضة نلها مقارنة بالتقروض للخرى .

2. المتوسطات المتقلبة: نعرض من هذه المتوسطات لشكال التوزيع:

1.2. القرارات: إن لى مؤسسة منشط ف اى وق، نعمل نلى حاجة مدخلنا للابة من معدلت اخصم للرفع، وهذا للقليل من لثاره اى لابة نلى حاجتها للابة، ومن هذ للنطق ند مؤسسات اعممي ف لفرات للخية لصحت نفضل اللسامار ف لقرارات، كما لن للرفع للليمر للسر لافادة خل فورة اى بعيات واهامانات، لى إل إفاض ف قيمة اللسهم واهيات لنت توز نلها مؤسسات اعممي، ف حى قيمة للراعى و لقرارات نرفت إرفانا ملموسا، كل هذ جعل مؤسسات اعممي نغى نط اللسامارات فندت نلك لقرارات والراعى والحث، و ما لى باللسامار للباشر ف لقرارات ندرجة لن بعض مؤسسات اعممي قامت بمرس بس مؤسسة لشخاص هذها اللسامار ف لقرارات، كما قامت بعض مؤسسات اعممي ببناء مشاريع سكة بنفها ث نبع هذ لى كنات للناس .

2.2. إلهرووات: تشرش كل لصول مؤسسيات لبحارنا من إلهرووات ف لبنان وإفنادق و لكاتب

والحلّت حيث يال هذا النوع لبيّة كبيّة من إسمامارات مؤسيات لسممي، حيث نوظف للؤسية
مخصصري ف هذا للجال من إسمامارات .)فانه زكي، 2014، إصصحات 270-271)

للربح لهان : ماهية اللعة للاهبة ف شركات التهممي.

تتضمن شركات الاستثمار مبيعات اللاندية بلن بهارها إحدى المركز أؤز للسانة لنت تقوم نلها وذلك لضمان قؤدرة نلأ تقوق للسان قؤرار والسان ممرارة فلداء إنضماما .

كول: الطار لنعام تلمعة للانوية.

I. مفهوم اللغة للابوة :

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي لمفهوم الائحة في شركات التهممي

- الائحة الائحة (la solvabilité) بشكل نام نعن ائحة نلى ائواء لى ائداد
التزامات .)هتون كرية ،رزق مبال ، 2015، صفة 51)
- كما نعرف الائحة الائحة نلى لنا فورة ائدادات ائشرة با ف ذك ناؤد التسممار نلى
نطة ائواء ائحة، وف شركات التهممي نعب الائحة الائحة ن ن ائحة الائحة ائشرة
التهممي نلى سداد التزامات تاه حلة ائواء ف موانئدها للقررة، وئسم فئاسها ن ن طرىق ائاد
ايفرق بي ائصول
- والصوم ائواردن ف الائحة الائحة للجمعة ائشرة التهممي بعد ائادة ائواء .)وهاب سى ،
حدي ممر، 2001، صفة 565)
- ونرفت الائحة لئضا نلى لنا : " فورة ائواء نلى سداد التزامات نند التسممار ائواء "
- كما نرفت الائحة الائحة ف مال التهممي نلى لنا : " نوافر ائحة الائحة ائداة سريدي
التزامات الائحة ائواء ن ن وئوع ائواءارث "، لى بعن لن نكون هذو ائشرة فادة نلى
مواجة ائواءات ائمخوة نلى ناءها ائواء حلة وئاق التهممي ف موانئدها للقررة .)وهاب
سى، 2023، صفة 63)
- بئ التهممال لئوة الائحة الائحة ف ائواء ائواءة :
- حاجة مئال حامل ائواء التهممي وذللك بائواء بئواءات ف ائواءات ائحده :
- عمان ناح وئواء وئسممري نئاط شركات التهممي لا لا من لئوة ائواءة وئسممانئة .
(مئوى نند ائواء ، بن ممد هدى ، 2009، صفة 278)

II. مفهوم الائحة في شركات التهممي.

الائحة ف شركات التهممي نعن فورة هذو ائشرة نلى ائواء بالتزامات ائواء دلائئها نند حلول
ائجال ائواءها دون لن فؤدي ذك ائ ائواء وئواء من ائواء .)دال لحد مال ، فوادري
ناطمة ائواء، 2017)

برى ائعض لن الائحة الائحة ائشرة ائشرة ائواء با مدي فوة وئسممري مئواءه لال، وبذك فكن ائواء
بمن ائشرة التهممي نئوت ف حاجة نير مال ف سنة ما ائل زادت ائواء بالءاة ائ صاف ائءل

الفصل الأول: الإطار القانوني لمصلحة اللامعة في شركات التهميم

من المبادئ العامة أن ما تدفعه الشركة من تعويضات ومضروقات ووزوعات الرباح . ومن جهة نظر المدارة فإن المصلحة اللامعة لشركات التهميم عن :

لأن القيود والحواجز من المصروفات التي هي صيغة التأثير الموضوعة، ومقابلة مبالغ مضروقات التهميم ولا عمالات .

الحفاظ بمصروف معروف بما تكفي مغطاة المصروفات المطلوبة، مع وجود هامش لضمان هامش المصلحة اللامعة في أي نوى للقول للمطالبات (حقوق مادية ، يلف نبد المصامد سهام، 2016، صفحة 35)

III. أهمية المصلحة اللامعة في شركات التهميم.

المهمام المولعح بلمة شركات التهميم من طرف هيئات المشراف والمراقبة نلى التهميم وإدارة شركة ذات راجع إل حقيقة أن أغلب أموال شركات التهميم تص حلة الموثاق ل نيطيع الكم نلى المركز الما لشركات التهميم مهما كانت للقائق للمنشورة ن هذه الشركة ف سنة ما، ويعرب قوة ومهارة المركز الما لشركات التهميم ف غاية المصلحة للمطراف المانية : (دال لحد الما ، فوادي فاطمة المزهراء، 2017، المصحات 31-30)

1. حاملي وثائق التهميم: وهم المدين مهمهم فدرة شركات التهميم ف المي قبل نلى المواء بالمعهد المبي ف وثيقة التهميم .

2. المساهمون أو حاملي الماسهم: المدين مهمهم لأن تمفظ الماسهم بقممها لو تحقيق المزايدة ف هذه المقيمة بالمعانة إل توزيع الرباح .

3. الموظفون في الشركة: المدين مهمهم المسممرار ف العمل مع المصول نلى رواتبهم وهذا الماملن يكن أن يضمنر لحددها لو كلةا إذا لللي لشركة لو ولجهمها صعوبات .

4. مهارة المركز الما لشركة التهميم : تم المدارة المعلقة ف الشركة ويؤثر ذلك نلى سعةها وفرص نملةا ف المي قبل ندى هذه الشركة لو لشركات المخرى .

5. هيئات المشراف والمراقبة : لمت نطقها الممنبو با يكن أن يذث من إبلس لحدى شركات التهميم الماملة بالميق .

6. شركات التهميم المخرى : لمت يكن أن نهار با يذث لحدى لشركات من إبلس ونهره نلى سوق التهميم بصفة نامة . (المال دال، 2017)

هناك: اللعة اللامعة في شركات التأمين .

I. العوامل المؤثرة على اللعة اللامعة في شركات التأمين :

تدخل في التأمين على اللعة اللامعة عدة عوامل فيما بينها مدددة للبيوت الذي يوجب تميزه من قبل شركة التأمين من وجودها ولحافظه على إنبارها ومركزها ومصداقيتها و يكن تلخيص تلك العوامل على النحو التالي :

المشكل رقم 1.1) : العوامل المؤثرة على اللعة اللامعة في شركات التأمين.



المصدر : من إنداد لطايب .

1. نوامل القانونية: إن إختيار في توجهات المنظمة لهي أساسية للكملة على التشريعات والقرارات التي تنبؤة من قبل الهيئات المعنية ولتت تلعب دورا بارزا في ترشيد إدارة شركة التأمين من حيث تدبير الدد للدن ترانس مالا .
2. نوامل سياسية: ونوامل اساسا بانغيات في التاهات لهي أساسية للكملة وبمخاطر للروب والروب الالهة فدي تنعكس على وجود وديومة شركة التأمين فديها .
3. نوامل اجتماعية: ونوامل بمرزلة قيمة للياة للبشرية من حيث التعامل معها كضحية من ناحية لكو كمكب ليأثر و لعرار من ناحية ثانية

4. نوامل إحصائية : ممال بالتاهات المصممة بعداد كبي من المضممة المصممة، وبالمال مدن قيمة مملتا الموطنة وبالمظمة المصممة المدة والمقود نلى حركة الموال .
5. نوامل طبيعية : و ممال بالمفاعلات والمزل والمناصي وإل ما هناك من نوامل طبيعية لخرى فوق نأجها المصورات والموقعات
6. نوامل نية : وممال بالمزادة للمرطة في المالحظ للمفظ با وندم وجود موازن بي ممال فروع المشركة، إعانة ال ندم كفاة إحاطات الماثر المية مضغوطات مصممة فودة لو المية صدور نغيات مفاةة في المشرعات المماننة . (المال دال، 2017، المصفات 30-31)

II. مسباب المغير للمال في شركات المممي

1. المغير للمال : هو المانة المة المسمم بي ب ندم وجود نقد كاف في صندوق المؤسسة لو ندم المودة نلى تويل للمجودات المسممة نقدية إل نقد سائل في الموقت الملوب والميمنة للملوبة، ما ينسج ننه ندم المسمانة المارة المالية الممؤسية المواء بالمزمات المية نلها في موند للمسحوقاق إعانة إل ندم فدرتا نلى مواصلة مملات الممسمغولة لخرى . (بعضي الماجة مبوكة ، نويس هندي، 2023 ، صفة 2) كما يكن الممميرونوني من المغير للمال :

- 1.1. المغير للمال الممن : وهي المانة المة تكون فيها المؤسسة غي فارة نلى سداد المزمات المممة نلها نلى المغم من أن إمال للمجودات في فوق إمال للملوبات .
- 1.2. المغير للمال المممي : هو ملك المانة المة تكون فيها المؤسسة غي فارة نلى سداد المزمات المممة نلها إل كون إمال للمجودات مدها فيل ن إمال للملوبات . (نراق مروة، 2020)

كما توجد ممومة من المسباب المة تؤدي إل المغير للمال في المضمات، ومن الممرها :

- سوء إدارة المركة الممقودة في المظمة ما يؤدي إل تراجع في كمية المية الممقودة وندم فودة المظمة نلى المواء بالمزمات الممفرعي في الموند المحد .
- إنفاض في قيمة الممققات الممقودة الموردة إل المظمة مع مرور الموقت المينسج ن ذلك إنفاض في قيمة الممقود نلى المدي المممي، لو يكن أن ينسج المغير للمال بي ب الممادات غي الممقودة

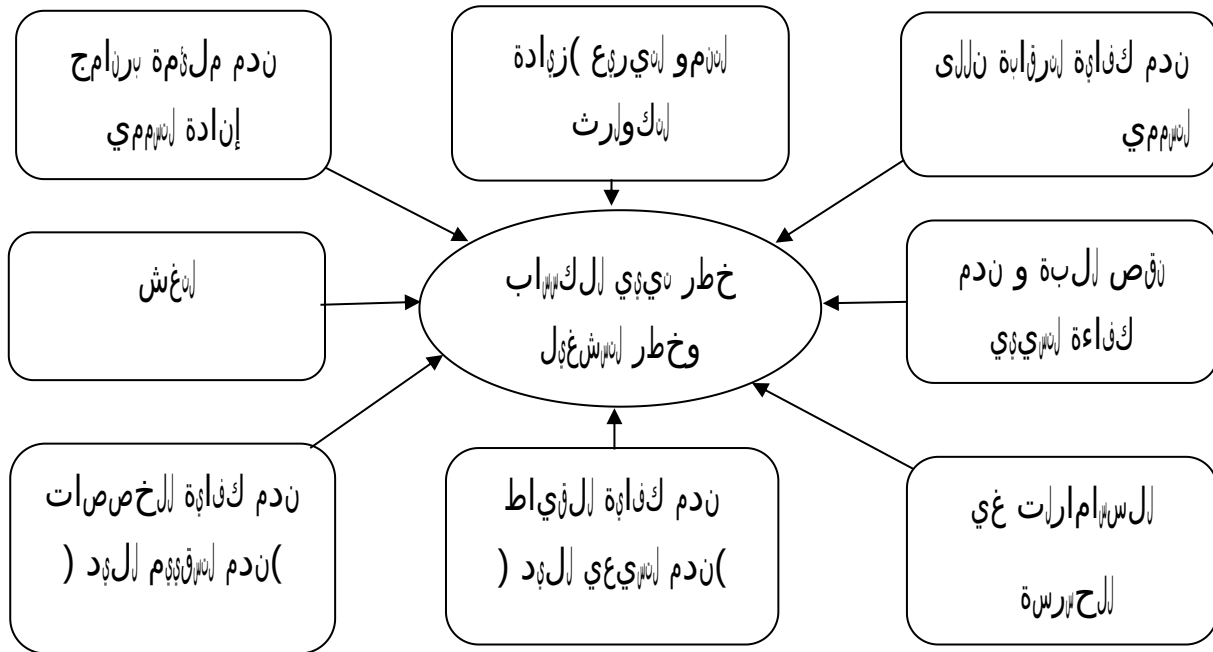
الفصل الأول: الإطار المفاهيمي للملاءمة للشركات التأمينية

في البنودات التي تمكدها للنظمة أو بعض الضرورات غي المطبعية التي تدفعها تغطيمام نمليهها
للوهبة وكشطها . (فريق التحري، 2024)

- ندم كفاية التهيغي .
- التتمو ليريغ .
- الليأر للركزة .
- اللغالة ف هقدير الوصول .
- فشل معدي التهممي .
- نوامل إعافية .
- التهيغي الوهري ف التتمال .

للداع أو لغش .) حيناوي مري، 2019، صفحة 58)

المشكل 2.1: أسباب ندم الملاءمة



Source :European commission , « Study into the methodologies to assess the overall financial position of an insurance undertaking from the perspective of prudential supervision », May 2002. P 34.

أهلا: فولند للملاءمة لشركات التأمينية.

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي لملاءمة اللامعة في شركات الاستثمار

يهدف ملءة شركات الاستثمار إلى تلبية احتياجات المستثمرين من خلال توفير خدمات استثمارية متنوعة.

I. الموافقة على الصلة بالنداء و تقديم الخصصات الاستثمارية :

1. الخصصات الاستثمارية: هي ذلك النوع من الخصصات التي يرتبط بطبيعة عمليات الاستثمار والخصصات الاستثمارية التي تميزها، وهذا يقتصر على كون هذا النوع من الخصصات على الشركات التي تأسس من قبلات الاستثمار وإنشاء الاستثمار دون غيرها من الشركات الأخرى . وهي عبارة عن اللباغ للامعة التي يتم إحرازها من الإيرادات في آخر الدورة لقابلية اللباغ والخصصات التي تعلق بالمشروط الاستثماري (المشاركة). موساوي نبد النور ، بن ممد هدى، 2009، صفحة 278) ونعرب مصصات الاستثمارية من أهم عناصر للصوم والكارها حيسية ، ويتم تقديمها وفقا لطرق وأساليب مددة، تتطلب درجة كسبية من الذر والندوة في حياها كونها توجه لوفاء بالخصصات الاستثمارية إتاه للؤمن لم من جهة وحت ل يتم اللغالة في تقديم قيمها سعيا من اللؤمن بالهرب للضرب من جهة أخرى . (وهاب سي، 2023، صفحة 68)

II. الموافقة على الصلة بالمعامل (الخصصات الاستثمارية :

ويقصد بالخصصية إختيار الوصول للناسبة للقبالة لمخصصات الاستثمارية كما بالنقدية بالنقدية وندى البنوك والسمامارات والقيمة للقوة والسمامارات النقدية وقودي فروض برهون . (وهاب سي ، حدي مغمر، 2022، صفحة 35)،

ويشغى أن تكون غطية الخصصات الاستثمارية فائمة على فواند لاساسية نذكرها فيما يلي :

1. فائدة المكافؤ : توجب فائدة المكافؤ أن تكون الخصصات الاستثمارية في لطة مالة بمصول

معاددة، أي أن تكون قيمة الوصول على اللؤل ميأوية بقيمة هذه الخصصات . (هدى بن ممد ، موساوي نبد النور، 2009، صفحة 279)

2. فائدة المولذوق : يطبق هذا اللساس نندما يتم الخصصات الاستثمارية بالعمول به اللسمامار بالنعملت

للجندبة، حيث يشغى أن تكون لموال شركات الاستثماري للمالة لمخصصات الاستثمارية مررة بنفس نملة هذه الخصصات وهذا من أجل اللمابة من خطر تقلبات لسمعار لصراف .

3. فائدة اللامعة : حيث نوجب بعض التشريعات أن تكون إلتزامات التأمين إلتاه التأمين لم مالة بمصول تهمركز في نفس مكان هذه الإلتزامات ففي التشريعات الفرعية مال ند أنه يوجب تأهل الإلتزامات التقرينة في إحدى دول إلتاد الارب . (موساوي نبد التور ، بن ممد هدى ، 2009، صفحة 279)

III. التقواند الإلصاة بكموين هامش اللعة :

إن قيام شركات التأمين بقرينة التخصصات التقرينة وبعد ذلك تغطيتها بالصول للناسبة يعزب غي كاف، إذ أن هذات اللشرف والرفابة تفرض نلى هذه الشركات الإلحفاظ با يمي بامش ملعة مال، ولهذي يعد من اللدوات الكار لهبة للرفابة نلى شركات التأمين . (حدي ممر ، وهاب سي، 2022، صفحة 35)

ومن خلل مبالغ معي من إلتدخل إلتصاف لشركات التأمين للال من لهبة الإلتزامات ولهذي سح لشركة التأمين من عمان ملعتا لماعة مصال التؤمنني لم وييعمل هذال اللامش نادة من لجل تغطية اللشار التالفة :

- ندم التقرينة التصحيح لوال التماهل اللهد لمخصصات التقرينة .
 - التقرينات التعشولفة لجم الكوارث والخطار للقوقة .
 - إنفاض قيم الصول ونولدها نيرة لدوث لزمات ماعة .
 - اللل في التيرة التصافية للشركة، ولهذي يكن أن ينسج نن ندم التيعيؤ التصحيح لللجاتا .
- (نبد الكري قندوز ، خاد الهلوي، 2015)

رابعاً: ماطر اللعة اللامعة في شركات التأمين.

- نولجه اللعة اللامعة ندة ماطر نذكر منها :

I. خطر الكهاب :

وهي م كذاك بمخطار التأمين لوال الخطار الكهابي، وتحدث هذه الخطار نندما يكون متوسط قيمة التعويضات التعلقة يهاف نن التقيمة اللووعة نند بيع وثائق التأمين، وبالنسبة إذا الكهابي بقرينة جهد تلياط وإلغولمل الكارنية (التردد وشدة الطر) مع مرلانة الخطار لت توتر نلى الكارنية اللخيار اللعاكس لي تعامل شركة التأمين مع التراد تفرض

حيارة لكاز من اللوسوسط واندنن طلبو للمممي بالسعار لنعادفة (اللطر اللخل في (وكن ندد لنعقود كاف فكون خطر اللكسباب فلفل للهفة لو فنعدم.

II. خطر القرض :

فسمال ف ندم فطرة لشركة للمممي نلى إسرداد ميسحقاتا من اللهات لنت سمعامل معها سواء مباشرة من مدين اللفياط (اللؤمن لم (لو نن طريق الوسطاء لو نن طريق معفدي للمممي .

III. خطر إنادة للمممي :

فسعلق هذل اللطر بعدم ملئمة برنامج إنادة للمممي ففمكن لن فؤدي ذك إل صعوبات مائفة كبفة للشركة، هذل فنبغي دراسة مدي حاجة اللؤمن ملحمافة وانبغطفة نن طريق إنادة للمممي وإخيار نونه اللناسب مع تدد شروط اللناففة للوافقة .

IV. للخاطر المشغولة :

فسعلق هذ اللخاطر بلخلل الوظيفي ف نظم الللومام، لي ندم لئكفاءة ف لفسفي والخلل بيورة لئشاطر للمممي ما فؤ فنعكس سلها نلى مبيعات لشركة، بالعادة إل لنمال لبغش

والخطاء للركبة وغيها من المصوزات .

V. ماطر اللسامار :

فقوم اللؤمن نبيجة نطبيعة نشاط للمممي بالسامار اللمول للجمعة هذ سمغطفة لئكوارث اللفيلولة، إل لن هذ اللسامارات معرعة لمقليات ف ففمها نبيجة نعوامل خارجفة كمقليات معدلت لئفائة

والفقم لئفوفة للسامارات .

VI. ماطر لئفوفة :

هي اللأطر اللألفة بعم فؤرة شركة المممي نأى دأع إلمزامأا بأكل فوري وألمعار ف سداد ألمعوضاء ف لأالاء، إعأة إل لأطر اللألفة بألأارة لأناة نأ نأأل اللأول، ونأأم هؤه لأطر نأ : مأمأاء وأعوضاء فأوق لأأأة نأ سداد ألمعألء لالمزامأا مأأه ألمشركة نأأل اللأول بأعأ لأل من أكأأها. (أأؤو مأأة ، أأف نأأ صأأم سهاأ، 2016، ألمصفأا 45-46)

VII. أطر نأأ ألموألق بأ اللأول وألأول :

أكن أن أكن نأأ ألموألق بأ اللأول وألأول ف أطر اللأول وأطر ألمعألء وأطر مأأل ألمأأة وأطر ألمأأأ مأ هؤل لأطر هأ لأر كأأ ف مأمأاأ اللأة .

VIII. أطر ألمأأأ :

هو لأطر ألمأأ أكون فأه أكأأ ألمشركاء المممي أأأ أكأأ ألمأأرأ كأأة بأأ أكون ألمشركة مأة نأى نأأأها بألأأ اللأمة .

IX. مأطر إعأاء ألمعأؤ (ألمأأ) :

أألق هؤل لأطر ألمعأاء أأل ألموأأة نأأه فأل أأأ إلسأأأه، فأكون لأؤمن مأل نأى دأع مألأ مأل من لأل لأل ألموأأة ، هؤل لأطر نأس هأ لأة كأأة ف ألممأأاأ ألمعأمة فأصر مة فأؤهأ، بأمأ أأكل لأة كأأة ف ألممأأاأ نأى اللأة .

وأكن مشركاء المممي أن أأ من هؤل لأطر ألمعأة نأأمة لأو شروط " clauses " ف ألمعأؤ فأأأ ألمؤمن هأ لأأة مةأة ألمؤمن ف أأة فأأ نأه (هأ بأم، 2005، صأأة 68)

X. مأطر اللوأمة :

أألق مأطر اللوأمة بأأأأاأ أأل ألمشركة وأأرأا و فؤأع اللأؤؤأا وألأأ بأ مأأف اللأة ف ألمشركة، وأرأأ أأأر اللوأمة مأطر نأأ ألملمزام وأأأ نأأ نأ ألملمزام بأمأة ألمشركة وألأأها ألمألأة .

XI. مأطر ألمعأة :

فهذه الخاطر ليست تعدد فؤدة لشركة نلى إقامه ونوطيد نلفهها بالؤمن لم والهامت
للخرى ذات لعلفة، لو فؤدتا نلى نقدي خدمات جديده ولت تنسج نن إهال
دور لعلفات إعامه

والنسي وبق للدروس لنسجات لشركة، نوحه إنسقات ونشر لخبار سلبية عد
لشركة من قبل اللنافي في وسائل للنلم، وغاب خطة إنلنية وإنلمية
ملءمة .)حي ناوي مري، 2019)

خاميا: ناذج مفهيم اللءة اللامعة :

I. ناذج مفهيم اللءة اللامعة:

1. لنم وذج اللوروب: ف بدائة لقرن 21 سعت اللفوعة اللوروبية (CE) إل نوحيد مطبيق

معايي اللءة نب بلداننا وطورت لذل لغرض ملءمة ڤرنكو نلى معايي رفس اللال لبلن
نلى اللخاطر و مر مطبيق هذل لنظام برح لسي (ملءة 1، ملءة 2)

1.1. للءة 1: ت وعع نعللمة للءة 1 من فواند اللتاد اللوروب نعام 1973

للمممنات نلى اللعرار ث سنة 1979 للمممنات نلى اللءة و لنت تكم حابا
ملءة شركات للمممي اللوروبية وف سنة 1997 لمرت لملجنة اللوروبية بلندلاد
نقرير حول اللء اللامعة لشركات للمممي الللي مى بقرير مبلر ولندي كان في صدور
إطار للءة 01 في فيري 2002، وحبز لمطبيق سنة 2004 و سم نقييم للءة
لللامعة وفق لذل لنظام كما يلي:)حب دو منية، 2016، صفة 48)

1.2. تدبد هامش للءة اللزامي و اللد اللدن ملضمان:

– هامش للءة اللزامي: ههف هذل اللامش إل تدبد مبلغ اللمول اللاصة لضروري لنشاط

للاري للشركة و ييب هذل اللامش في شركات للمممي لناعام للمؤشرين إما نلى لساس
إيرادات اللفياط لءورة لءيابقة لو نلى لساس لملكلف اللوسطة ملك وارث نلنيوات لئات
لو لءياع اللخية باننيبة ملك وارث لمطبيعة وذل نلى لنحو لتي:

➤ نلى لساس اللفياط:

$0.18 \times \text{الفياط لللجاعة} \times \text{معدل الللحفاظ})$ إذل كانت اللفياط لللجاعة لقل من 10
ملبون لورو)

$0.16 \times$ اللفياط اللجاعة $\times$ معدل اللجفاظ (إذل كانت اللفياط اللجاعة لكب من 10 مليون لورو)

➤ نلأ لساس لكوارث:

$0.26 \times$ لكوارث اللجاعة $\times$ معدل اللجفاظ (إذل كانت لكوارث اللجاعة لؤل من 7 مليون لورو)

$0.23 \times$ لكوارث اللجاعة $\times$ معدل اللجفاظ (إذل كانت لكوارث اللجاعة لكب من 7 مليون لورو)

حث لن معدل اللجفاظ = لكوارث لاصاعة لاصاعة (ملزمة لاصاعة دد من طرف اللؤمن / لكوارث اللجاعة) اللد اللدن للزامي 50 %)

لما بانلابة لالمش لللاء للزامي ف نملقات اللاة فلحب ام للبلغي لاصاعي :

– 4 % من اللخصصات لاصاعة، و إذل كان اللؤمن ل لسلحمل لطار لاصايات

مال حاة ناول لللزامات بوحلات اللاب فلن اللعدل لللروض سقرب 1%

– 0.3 % من رؤوس اللمولات للطر) Capitaux sous risque (و

للت نملال ف لفرق بي رؤوس اللمول لاة لاصاة ومبلغ اللخصصات للوايقة لا

و كل من هذل للبلغي لاصا لافي لفرق بعامل لفض لمد بع لالنهار غار إناة لاصاعي

حث لن هذل للعامل ل ب لن لكون لؤل من 85 % لالمخصصات لاصاعة و 50%

رؤوس اللمولات للطر.) هدى بن ممد، 2005، صفة 78_79)

– اللد اللدن ملصمان:

هو اللد اللدن من اللمول اللاصة لاصا ب لن نللمزم لاصا لشركات لاصاعي لذل نقرر للبلغ اللدن

للموال اللاصة لشركات لاصاعي لاصا ب لفرع من 0.2 و 1.4 لورو، كما لن هذل اللد ب

لن لكونا مياو نل اللؤل لال هامش لللاء للزامي.) مليون لرية، 2015، صفة 62)

1.3. نغطة اللخصصات لاصاعة:

ب نلأ شركات لاصاعي نغطة لاصايات بملكال مللفة لللغليهامار مودة ف اللسم

لاصايات لاصايات، لفرع و لاصا مع لاصا لاصا ب لاصا، إذ قدرت ب

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي لملاءمة اللامية في شركات الاستثمار

65 % بائنيبة هلسهم 40 % ملعقارات و 10 % كمفصى حد بائنيبة ملقروض، و هذل ملحد من لخطار لاييوية و لخطار لايوق.

– حدود و نقائص لللة 1 :

ملجيد حدود و نقائص لللة 1 ف :

– ندم اللخد بعلي اللنملار كلفة اللخطار لمل مللحه شركات الاستثمار.

– لملقود للفرولة و سى لملعمل عم من لايوق للوحد.

– اللملقار إل لملقارب لملول و اللشاركة بي اللقطانات. (ملحدو ملىة، 2016،

صفحة 49)

1.4. اللة 2 : هى نظام ملنظمى ملجد ملحد نلى سملوى اللتاد للوروب

ملحل مل 14 مللحه و ملنلأ لملل، ملعمد هذل اللنظام نلى اللنلحه

لملقائم نلى اللخطار. (partner, 2014)

لهى مملونة من لملقولند لمل ملصدرها لمللطات للوروبة و اللمللقة مللعه شركات الاستثمار لمل إنادة لمللملنم، و لمل ملدد للمللطات اللددة ملرلسال مللغطة مللعه اللخطار لمل مللحه ملل لشركات.

لملللف نظام لللة 2 إن نظام لللة 2 هملل إل ملللق إل ملللق ملللى :

– اللد من و مللعه شركات الاستثمار ف اللللس و ملل من لملل لملللق لملل
ملللة لللامية :

– مللى نونلة للمللجات لمللملنلة لمل مللدم إل مللة لملللق و كذل لمللهم مللعلزى
مللة شركات الاستثمار

– مللوق لمللطات لمللابة بالعللومات لملللة بكمل مللحه و مللابة من لملل ملللى
ملللة لمللابة نلى شركات الاستثمار

– ملللق لمللشملعات ف ملللان إل اللتاد للوروب من لملل مللى ملللق للللامية
نلى الللىللى لملللى و لملل.

– ملللىز ملللال و لملللك لملللق للوروبة ف ملل الاستثمار. (مللار ملل لملللق،

2019، صفحة 14)

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي لملاءمة الائحة في شركات الترميم

ويعتمد نظام الملاءمة للائحة 2 على ثلاثة ركائز أساسية :

– الركيزة الأولى: تعمل هذه الركيزة على تحديد المتطلبات الائحية الواجب على شركات الترميم وابتت تضم تقيييم الأصول والأصول

➤ هامش الملاءمة يطارق نايه متطلبات رأس المال: ونعن به ميوي المان

الكون من المال الأصل، والذي يميح بولحة كل ماهو غي موقوف
يعمل ملاءمة شركات الترميم في خطر، ووفق الملاءمة 2 توجد نيبسي تددين
هامش الملاءمة ٥:

➤ رأس المال الضروري لملاءمة SCR :

يعب ن ن رأس المال الذي يهدف لضروري لمصاص المصاادم المتناجح ن كارة، لساناؤية حيث يقابل التقيييم
العرعة لخطر بيوي ثقة يقدر ب 99.5 % خلل مدة زمينة مددة، ييم حياب SCR وفقا لنموذج
العياري بانصيغة الائحة : $SCR = BSCR + SCR_{op} + aju$
حيث لن :

SCR: يال رأس المال الضروري لملاءمة الأصل بالخطر المتشغلية .

AJU: يعكس هذا المرحلل موازنة الليائر لغني موقعة

BSCR: رأس المال الضروري لملاءمة المتقاني . (حدو منية، 2016، صفحة 50)

– الركيزة الثانية: تعب الركيزة الثانية بالابة اللساس تعمليات الترفابة لت يقوم بال للرقبون،
حيث تعرض هذه الركيزة مموع للجرعاءلعلقة بعملية للرجعة و الترفابة مع تعزير الترفابة
على إدارة الخطر، ونملية لغشراف و لصلحيات اللعلقة با.

– الركيزة الثالثة: تدف الركيزة الثالثة إل نشر اللعومات للمضمنة واللعلومات لتعامة للوجهة
لاملي وناق الترميم، واللعلومات للحرارة للوجوده على ميوي الركيزة للول والائحة.
(حبار نبد لوزلاق، 2019، صفحة 14_15)

2. النموذج لداخل:

الموصل الأول: الإطار المفاهيمي لملءة الائحة ف شركات المممي

يتم تديده وفقاً للمموزج اللعاري نلى لساس فرعات و تقنيات إكوارية مافلة لمفع شركات المممي حيث ينح حل للشركات اللؤل حجماً لولك لمت يكون المموزج اللدخلي لا مرفوعاً لمل الممادج اللدخلية فمفعرب لكار مفعقدا من المموزج اللعاري.

2.1. المطلبات اللد اللدن مراس اللال (MCR) :

المطلب اللدن مراس اللال (Minimum Capital Requirement) هو رللس اللال اللدن الللزم من طرف هئات المممنظم وفق لللة 2، ووال الللي موى اللدن من اللمول اللاصة لئن يكون دون هذل الللي موى ندخل للئات المراقبة اللقائي واهذي يؤدي ذك إل سحب اللنماد للشركة

يتم حياب MCR بواسطة نلفة خطة لجمونة من الللغيات (الللطياط، اللخصصات الممقنية، المضرائب، اللصاريف اللدلية) وهو بذك يكون شبيهة بطريقة حياب هامش لللة الللزامي 1، كما يتم حياب رللس اللال اللدن (MCR)، ن ن طريق اللعلة الممينة :

$$MCR = \text{Max}(MCR \text{ combined}, AMCR)$$

AMCR: رللس اللال لللة اللدن اللقاندي (يتم وععه من قبل موجهة لللة ع بشكل خراف) .

MCRcombined: رللس اللال لللة اللدن اللركب

MCRlinear: هو مموع CRs اللطة نكل نوع من اللنمال، قبل مطبق لى سقف لولحد اللدن .
(معدو منية، 2016، المصفحات 50-51)

3. المموزج الممريكي : نلى لمرغم من الممرراط حد لامش لللة نل شركات المممي

الممريكية إل لئن ذك ل ينع بعض الممركات من موجهة بعض الممركات من موجهة بعض المصعوبات اللائمة ممال خاصة ف ندم فدرتا نلى المواء بالملزمها، وفدى ذك إلى الممريكي ف وعع مقاييس وممشرات مائمة يكن نلى عوء الممادج الممربى فدرة شركة المممي نلى المواء بالملزماتا وهو ما يمي بنظام اللنذار اللبكر (The early waening system)، فقد قام اتاد مرقوب المممي ف الممريكا (NAIC) بمطوير نظام الللومات اللاصة لللغشراف بالملمي (IRIS) اللنذار اللبكر ف نام 1973 .

المفصل الأول: الإطار المفاهيمي لملاءمة اللامية في شركات التأمين

و بقرضى هذا النظام يتم حيا ب نيب مانية مددة، ث يقوم ببحر لول الامواج للبحر صل نلها بواسطة خبراء
مخصصي في البحر لول الال، و ذلك وفقا لكشوف الليات اللانية للامية لشركات التأمين، و لشركات
التي ل ترقق الليهوى للطلوب وفقا لذل النظام تكون لا كونية في فحص مراكزها اللانية.

وفد كشف هذا النظام ن نغرات ندية فيها إثر موجة اللفلس التي ميت باعديد من شركات التأمين
المركية بعد لزمة الليوونية للدنية في منصف الامانينات والبركلم اللزليد ملكولرث في ناية الامانينات
وبدلية السيعينان نذل نمل لاتاد مرلرب التأمين في المركية نلى مطوير نظام جديد آخر هو نظام رللس مال البقاوم
نلى اللطر، وفد بدلك مطبقه نام 1994 وهو اللعمول به حانها. (هدى بن ممد، 2005، صفة 81)

الجمونة الأولى: مموعة لخطر اللحظة الامانية و شمل اننيب التي تقيس كل من

- حجم اللخطر
- السغي في اللكهاب لخطر إنادة التأمين

الجمونة الثانية: مموعة لخطر اللكهاب : و شمل اننيب التي تقيس كل من :

- ربة اللكهاب
- ناؤد اللسامار

الجمونة الثالثة: مموعة لخطر اللانية و شمل اننيب التي تقيس كل من :

- لنيونية
- البحر صل

حياب رللس اللال للين نلى اللخطر باننيبة لشركات التأمين نلى اللعرار (RBC non-vie)

لخطر اللصول (R1 R2 R3)

R1 : خطر اللسامارات ذلت اللعاؤد اللات.

R2 : خطر معلق بالسامارت اللخرى.

R3 : خطر اللقرض نلى ذمم إنادة التأمين و ذمم لخرى.

- لخطر اللكهاب (R4, R5)

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي لعملية الاستجابة في شركات التأمين

R4 : خطر ندم كفاية للخصاصات.

R5: خطر ندم كفاية للقياط .

و نموما فلن رّس الال الجال للطلاب R دلخص رؤوس المولل للعلقة بالجمونات للزّوة للابفة
(ح دود مّية، 2016، صّحة 53)

I. فولاند فېاس للعة :

يتم قياس اللزوجة للاحبة بـمركبات لاصقة من الألومينا و البولي إيثيلين إكس، صارتها في الدول لاصق:

جدول رزم 1.1: نيب فهاس لليلة ف شركات المهممي.

المنظمة	طريقة حياها	المنظمة
كفاية المال الامة	الموال الامة / اجمال المعروضات	نعد كهامش امان مامؤمن لم اذلا كانت مرتفعة، لما اذلا كانت منخفضة فلنا بدل ن حاجة نير مال لو الازل.
الموال الامة الى السهام اف الوراق الامة	رأس المال / اجمال السهام اف	نقيس هامش امان ف موجه ماطر انناض الةظمة الهية وية الوراق الامة.
الصول الهامة الامة	الصول الهامة / المال الامة	نال مدى غطية الموال شركة المممي الامة لصولا الهامة.
المعروضات ماديون المعقبة	المعروضات / ماديون المعقبة	هي مح بمقدير مدى فطرة اشركة ناي معوض الوادث، حث سرحي ن ن نيرب من الوحد اصرح.
هامش اللة الحقق مارجب تقيقه	هامش اللة الحقق / هامش اللة الارجب تقيقه	يب ن هكون لكب من الوحد.

(نذیر لحد سال، 2021)

أهداف: لدراسات لاهي ابقوة.

يعد موعوع لدراسة لاصح لولة لملاءمة اللامعة في شركات التأمين من اللولوع للامة والدةاة، ال لنة نوجد بعض لدراسات لنت تناوت هذ اللوعوع من جولاب مددة نذكر لةهه:

I. لدراسات لعرربة:

1- دراسة)حي ناوي مر، 2018-2019(بعنوان: لاسر لةجوة لدارة للخطر في لةصانة

للممينة- دراسة حاة سوق للممي للزاري-

تناوت هذ لدراسة لةة لةكبة لةصانة للممينة في لةفصااة لةقمة بانبارها لةدنات لةساسة للممينة لةفصااة والجممانفة وكانت تركز نلى لةة بناء لةسر لةجوة لدارة ماطر لةصانة للممينة في للزاري، ومهل لةعنصر لةة لةت نذل في بناءها حث قامت لةباحاة بلاي سخدم لللن هج للسر لةبائي بمدة لةوصف و لاصح لل ولوصلت ال هذ لةناج لنة يب نى شركات للممي لاصولط وللقولند لةلزمة لدارة ماطر لللة لاة، كما يب نلى هةة لةشراف ولعقابة لن نول لةماما لكب في نظام لللة لكار وول وملةمة حث نعرب هس لةساس لةت تقوم نلوه مي لقبل صانة للممي ولعب ننها بولفر لصول كاف لولجة لةلزامات للامعة لذه لةشركات .

2- دراسة)حبار نبد لوزاق و نرج شرعان، 2019/12/31(بعنوان : لللة للامعة

والسر لار لال في شركات للممي

تركز لدراسة نلى دور لللة للامعة في تقب لةسر لار لال في شركات للممي مع لةلظ لةصوء نلى نلى مهلف للخطر لةنظام لةت ولج هه نظام للممي ومن لهم لةناج للوصول لةها : لنة بانرغم من ان نشاط للممي ولج لةنعدد من للخطر لةفصااة و للامعة ال لنة ل ال مصدرل مخطر لةنظام لةهذي لاهم ال حد لبي في تقب لةسر لار لال للقطاع .

3- دراسة) وهاب سي وحي نمر، 2021 (بعنوان : تقبم لللة للامعة في شركات

للممي _ دراسة حاة لةشركة لةوطنفة للممي_SAA

هذ لدراسة ال لاصح نلى مدي لاصول مع لةي تقبم لللة للامعة في شركات للممي للزاري بةث بطرق في باه ال جاني، لالاب اللول نلور حول قولند لللة للامعة وفق للشرع للزاري اما بانني لة ال

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي لممارسة الإدارة في شركات التهميم

للأناب إننا نؤكد أن إجراء تدابير الوقاية للشركة الوطنية للاستثمار SAA في الفترة الممتدة من 2014 إلى 2017 ومن أهم النتائج التي توصل إليها : إن الشركة تستمر في بلورة استراتيجية جديدة وذلك بالرغم من أن الشرع الزلزالي لم يزل يعيد كل البعد إنما هو معمول به دونها في حال العودة وأنت تدوم هامش للعودة نأى أساس المخاطر، كما أن الشركة الوطنية للاستثمار بنيت على وفاق ما نص عليه القانون حيث أن لكل من الموظفين والشركة ثالث في قيمة العودة لهذه الالتزامات، وهذه الأخيرة راجعة إلى خيبة هذه الشركة في موظفي أصولها في أسواق مالية في سوق استثماري .

4-دراسة (مياوي نبد انور وين ممد هدى, 30 /06 /2009 بعنوان : تابل للاءة ومردودة شركات الاممي-

[illegible]

5-دراسة (وهاب سي, 2023) بعنوان : محركات اللّعة للانّبة ف شركات ائتمامي _
دراسة نظاسية _

هدفت إلى دراسة الارتفاع في مدى مددات اللعبة الإلكترونية في شركات التأمين الإلكترونية بهدف التعرف على
دراسته في ظل النهج الاستراتيجي المتبع في أسلوب الوصف والتحليل ومن أهم النتائج التي توصل إليها : أنه
من أجل تحقيق ملء إمكانية الاستفادة من وجود العديد من العوامل التي تؤثر في سلوكها وتؤدي
حاجة زيادة في حجم العوامل المرتفعة في اللعبة لهذه الشركة.

6-دراسة (حيناوي مري , 2018) بعنوان : دراسة تلبية حاجة المستهلكين لشركات
التعميم للزراعة -

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل اللدعة اللابئة لشركات التمويل الناشطة في السوق الزلزالي ومعرفة مدى احتوائها على نظم العمل به فكانت تدف إلى التعرف على خصوصية نظام اللدعة في شركات التمويل الزلزالية.

حيث قامت الباحثة بأسس خدام للنهج المنهجية في الموضوع والمصطلحات ومن أهم النتائج التي توصلت إليها أن التشريعات الزلزالية الخاصة بالملاءمة اللابطة توضع في بعض التشريعات والتعديلات بما يفيح لها بولاية للنظمة المدونة بهدف تعزيز الملاءمة لشركات التأمين الزلزالية، وما زال يرتكز هذا النظام على المطالبات التقديرية بانضمامه إلى الدد للندن ترانس اللال لعاقبة ال تقويم التزامات وتاثيرها، كما تبين أن أغلب هذه التوظيفات اللابطة لهذه الشركات هي من قيم المدونة بوال (40%) من اجمال التوظيفات اللابطة، بانضمامها لكار عمالها ولحين مردودية. فان ارتفاع هامش الملاءمة اللابطة في شركات التأمين الزلزالية، ترجع بصفة أساسية إلى ارتفاع رؤوس أموال بعض شركات التأمين..

II. الدراسات الأجنبية:

1. (Mokhtar Naouri ,2025) « solvabilité des compgnies d'assurance en algérie »

لنستعرض هذه الدراسة لتعرف على نظام الملاءمة لشركات التأمين ولهم إقوالند النونية للبطقة في إطار النظمة الملاءمة التقديرية لشركات التأمين كما هو الحال في الزلزل حيث ظهرت نتائج البحث أنه يجب للنظام إلى نظام مشابه لنظام الملاءمة 2 نيس فقط لتعزيز التركة المدونة، ولكن أيضا لراجعة التركة الأخرى، وخاصة للعلاقة بالوكمة والتشغيلية .

2. (AtmaneAkhnak et BoudjemaDjelouli,2020) « Analyse de la solvabilité en assurance dommages dans le cadre référentiel »

حاولت هذه الدراسة إلقاء الضوء على الملاءمة لشركات التأمين كونا كائنة تعالها فإدارة على تممل التزامات اتاه للؤمنين لم وللي فيدين من العقود حيث أن قيمة الأموال للعقبة وللدونة (التعويضات بصفة خاصة)، دفع المدونة ال وعع معايي التحكم و لبيطرة على ملاءمة شركات التأمين ومن أهم النتائج التي توصل إليها في هذه الدراسة أنه يوجد سياق تنظيمي مهطور لالتزامات التأمين على الممتلكات والوالت يشجع إلى وبشدة على إنشاء حياب ملاءمة يعكس ماطر الكسباب بشكل أفضل من خلل دمج ماطر الخصصات في حياب رأس مال الملاءمة اللابطة .

3.)Rassoul Nadya ,2024)Analysing the financial Solvency of an Algerian company using Financial Ratios and Equilibrium Indicators »

تهدف هذه الدراسة إلى نرض المفاهيم الأساسية لدولة اللائحة وإسكشاف لهما من خلال مراجعة الأدبيات فاركزت بشكل خاص على تحليل اللعة اللائحة لشركة وكانت النتائج للوصول لهما كالتالي: أن التحليل اللع لعب دورا مهما في تطوير الشركات بفضل لدولة التحليلية، فانه يؤثر بشكل كبير على قرارات الشركة وإستراتيجياتها، فالتحليل اللع القائم على طريقة التقييمية يحدد على أساس الشركة وسلها اللائحة

4. (Dahmaniyacine et ArkoubQuali ,2023) « Towards a new prudential framework solvency, evaluatio, of the solvency system of insurance companies »

لجريت هذه الدراسة في لحد شركات التأمين الزلزلية حيث تهدف إلى نرض نظام اللعة اللائحة اللع ف قطاع التأمين في الزلز، وتهدف لوجه المقصود والقيود في التقييم للحركة الرزي وفدي لخصائص إلزمة لضمان تطوير نشاط التأمين في الزلز حيث توصلت هذه الدراسة إلى أنه ل يزال نظام اللعة لشركات التأمين في الزلز يعرمد على قولد الحاسبة، ما يعن أن نظام اللعة تيب على أساس حجم اللنمال، وأن نظام اللعة وصل إلى حدوده المقصوى وفقد فعاليته ف مواجهة التعقيد للزلزلد للخصائص واللائحة من حيث تقييم المخاطر اللؤمن نلها .

5.)KhaoulaMaetchat,2023) « Solvabilité et gestion des risque : les nouvelles tendances qui faonnent l'industrie de l'assurance »

تركز هذه الدراسة على التاهات الجديدة ف قطاع التأمين، وتهدف للعة اللائحة، بهدف هذا للقال إلى تحديد كيف يكن شركات التأمين اللفاظ على ملها ف مواجهة التعديات للخصائص حيث توصلت هذه الدراسة إلى ندة نتائج لهما أن التقييم للحركة الرزي في الزلز يركز على مرلوبة ملعة شركات التأمين، مع وجود حد لدن مرتفع لرأس اللع لاهم وأن الهيئات الزلزلية تيعى إلى إنشاء نظام ملعة مائبة يوافق مع اللعاي الدولية، كما تعد ملعة شركات التأمين لمرل أساسيا تقدرنا على إوفاء بالتزامات التاه حاملي وناقق التأمين وبالتالي للفاظ على ملعة مائبة كافية يكن شركات التأمين لنماد مناهج مال تقييم المخاطر بالنظام ونوعها، ونمليات إنادة التأمين .

III. الفرق بين الدراسة اللامية والدراسات الهيكلية :

1. الفرق بين نأى الدراسات الهيكلية:

نقد نأى الدراسات الهيكلية في طأ وإفرل فيما يفرق باللاء اللامية في شركات التأمين في جانبها النظرية والتطبيقية في اللؤسيات اللامية (إعانة إل النهج اللربع في اللأب التيطيقية، حيث جل الدراسات إسرعمات النهج اللسمنباطي لإقأام نأى للسلوب الوصف وإسرح للل، كما أن معظم هذه الدراسات سلطت الضوء نأى دراسة مددات الللاء اللامية ونقيوم مردوديتها لأخرى تناوت موعوع إارة اللأطر التميمية.

2. ما يفرز الدراسة اللامية ن الدراسات الهيكلية:

تتميز دراسنا اللامية ن الدراسات الهيكلية في ماونة التفرع والتربط بين الللاء اللامية وشركات التأمين، وتديد كلفة نفقيوما من خلل هامش الللاء، بحيث أن الدراسة اللامية كانت شاملة لميع شركات التأمين إناشطة في سوق التأمين اللزأري، بحيث ل نركز نأى اللأب النظرية فقط بل تطرقت إل لإقيام بدراسات إحصائية وتلليها.

3. لوجه التشابه والفرق:

بعد نرض الدراسات الهيكلية نلحظ وجود لوجه تشابه وإفرل بين الدراسة اللامية والدراسات الهيكلية حيث تففرق معاً من جانب اللأطر النظرية فتد ت التفرع لملاءة في شركات التأمين، وكذلك من حيث النهج اللربع والسلوب الليعمل، كما تففرق من حيث نفدي دراسة نأى سوق التأمين. كما اللفرق فيك من إنااماد معظم الدراسات الهيكلية نأى برنامج لإسرح للل إحصائي SPSS والدراسات اللللية (اللسمينان) بعكس الدراسة اللامية ألت إنمادت نأى الللؤومات إحصائية لإصارة من وزارة اللامية، كما من حيث اللأب النظرية فلن الدراسات الهيكلية تناوت موعوع لأخرى مال مددات الللاء اللامية، إارة اللأطر التميمية وغياها من إناصر .

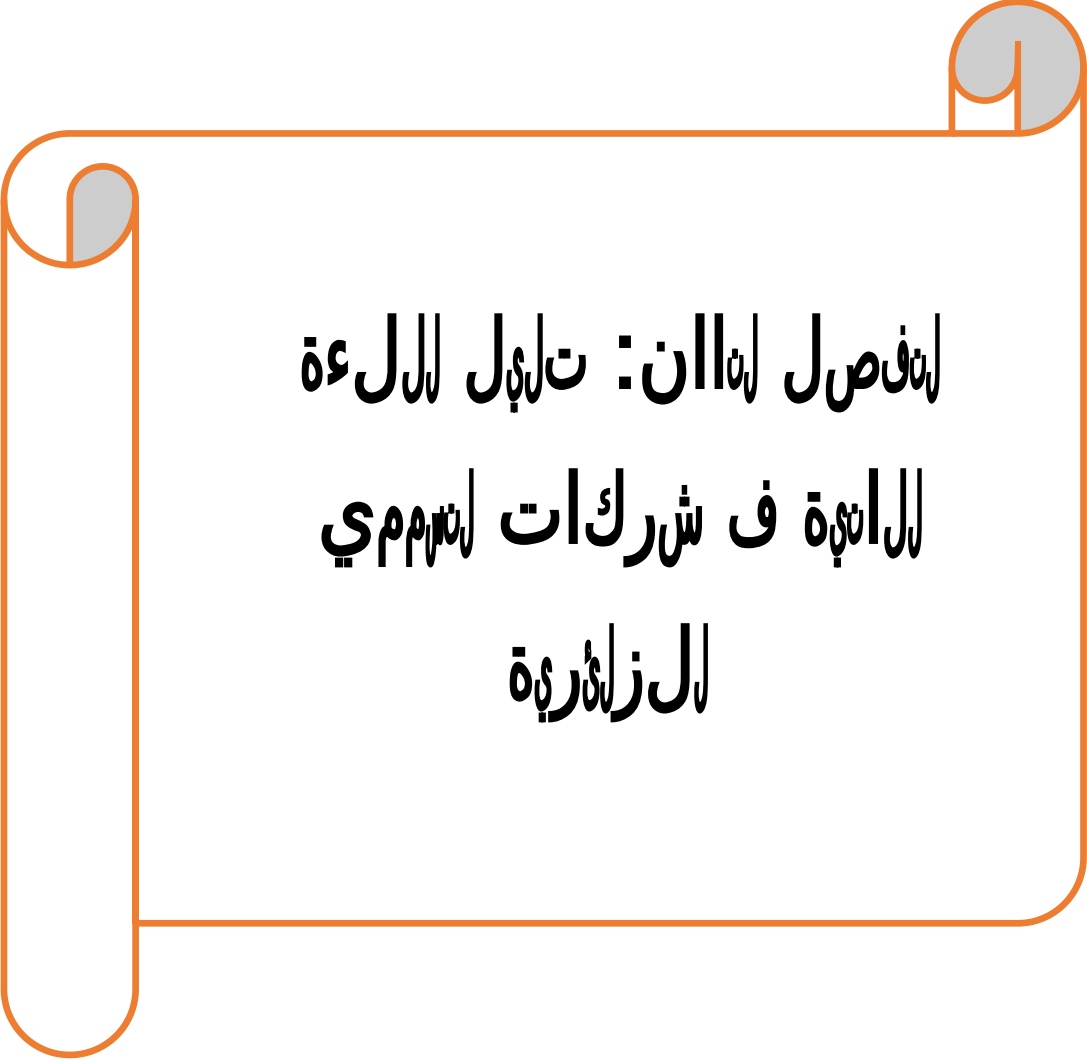
خلصة الفصل :

نعد الللاء اللامية من اللولأب اللساسة في نشاط التأمين وإناة التأمين، إذ تال فورة لشركة نأى إواءا بالتزامات اللامية والليفرق بلة إناه اللؤمن لم ولصأاب اللقوق، بحيث يكسريب هذا اللؤوم لفة خاصة في

الفصل الأول: الإطار المفاهيمي لملاءمة اللامية ف شركات التهممي

قطاع التهممي نظرياً مطبوعة النعلفة التهممي طوية للجل الت تريبط شركة التهممي بمللة التوناؤق، وابت تهممي نيولات ندية، ما يطالب من شركات التهممي التهممي فاف من راس الال لولجة مهلف اللخاطر الت تولاها.

إذ حاوننا من خلل هذا الفصل نوعي التهممي الت تيمند نلها نشاط التهممي واللاءة اللامية شركات التهممي بانبارها التهممي الساسي التهممي تقوم نلها هذه التهممي .

A decorative orange scroll frame with rounded corners and a vertical extension on the left side. The text is centered within the main rectangular part of the scroll.

لتفصل لهما ان: تلجل لللاءة للانبة ف شركاء لاهممي للزلاءة

مقدمة :

يهدف الهدف الأساسي من دراسة هذا الفصل في الدراسة الخاصة بالبيئة الخارجية لشركات التمويل الزلزالية وتلخيصها من خلال تحليل الوضع الحالي لخصائص هذا القطاع ومدى تكيفه مع التعديلات الجديدة، خاصة في ظل التغيرات الاقتصادية والبيئية التي تواجدها المؤسسات المالية مع الشركاء في خصوصيات هذا القطاع في الجزائر.

ولذلك بغرض تحقيق هذا الهدف نلجأ إلى محايي رئيسي هي :

البحث الأول : تطور قطاع سوق التمويل.

البحث الثاني : خصوصية سوق التمويل في الجزائر.

البحث الثالث : البيئة الخارجية لشركات التمويل الزلزالية.

الانفصال النهائي: تابلو لليلة الانتبة في شركات التهممي الزائرة

البحث الاول: تطور سوق التهممي.

سوقوم من خلل هذا البحث إل تليط التوء نلى تطور سوق التهممي نلى اللى روى التالى، ث التهممي إل وععة وتطور هذا قطاع ف الزائر مع التهممي نلى مزل ف لولع شركات التهممي التاشطة فيه.

لؤل : تطور سوق التهممي ف التالى.

I. إجال التليط

جدول رقم 1.2: لكب 20 سوق تهممي ف التالى من حث التليط نية 2023

الوحدة: مللار دولر

الصة التليط التالى		إجال التليط التهممي (مللار دولر التهممي)			العدوة	التهممي
2022	2021	التغير 22/21	2022	2021		
43.7%	40.3%	8.6%	2960	2725	التوليات للحدة التهممي	1
10.3%	10.3%	0.2%	698	696	التصلي	2
5.4%	5.5%	-2.8%	363	374	بريطانيا	3
5%	5.9%	-15.1%	338	398	التاليان	4
3.9%	4.3%	-10.7%	261	293	نرني	5
3.6%	4%	-11.3%	242	272	التالي	6
2.7%	2.9%	-5.3%	183	193	كورتيا التليط	7
2.5%	2.5%	2.8%	171	166	كندل	8
2.4%	2.8%	-16.5%	160	192	التليط	9
1.9%	1.8%	6.5%	131	123	الند	10
1.3%	1.7%	-23.8%	86	113	هوان	11
1.2%	1.4%	-9.2%	84	92	هولندا	12
1.1%	0.9%	20.7%	76	63	التليط	13
1.1%	1.1%	-0.7%	72	72	التهممي	14
1%	1.1%	-5.6%	69	73	هونغ-كونغ	15
1%	1.1%	-6.7%	68	73	التليط	16
0.8%	0.9%	-3.2%	56	58	سويزل	17
0.8%	0.9%	-8.5%	54	59	التليط	18

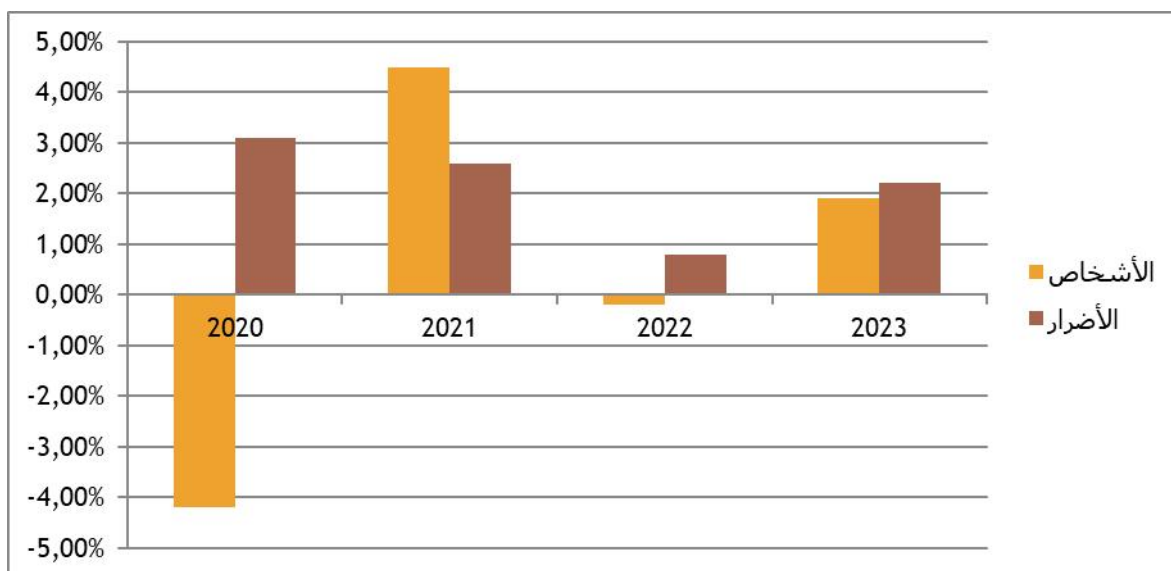
الفصل الثاني: تلخيص للبيعة للأمانة ف شركات الاستثمار الزلزالية

0.7%	0.7%	3.9%	47	45	سرعة الدورة	19
0.7%	0.7%	-7.9%	46	50	جانب الدفعة	20

source: Swiss Re company « The world insurance » (2023)

نلاحظ من خلال الجدول أدناه أن التحويلات للسحرة هي التي تسيطر على سوق الترميم العالي حيث سجلت للترتبة الأولى ف لجال للفي ا ط نامي 2021 و 2022 بصة سوفية بلغت 43.7% سنة 2022 بزيادة قدرها 3.4% مقارنة ب سنة 2021 ث تلاها انصري ف للترتبة الثانية حيث بلغ لجال للفي ا طها 698 ملأار دولار سنة 2022 و بصة سوفية قدرها 10.3%، بينما تراجع لصة السوفية للفي ا ط لاندن بي 0.7% إلى 5.4%).

شكل رقم 1.2): مظهر الزياط المهممة (نأى الشخاص) (الهاء) و نأى العرار خلل الةفيرة 2020-2023



Source: Swiss Re institute (2020-2023)

نلاحظ من خلال إشراك مطور القوياط (الممميّة نلى الشخصا) الةة (ونلى العرلر خلل لفرة 2020 إل غاية 2023 وذك وفقا لىانات معهد Swiss re ىضح أن القوياط ممي الشخصا شهدت تراجعاً حاداً ف نام 2020 بنىة بلغت 4% و يرجع هذا إل جائحة كوفيد-19 وما لافقها من آثار لقمصادية ولجتماعية وف اللقابل الرفعت القوياط ممي العرلر خلل نفس لىة بنىة تقارب 3%، ما عكس نزاد لىطلب نلى الممي عد اللخاطر.

الافصل الثاني: تحليل للآلة الحاسبة في شركات التأمين الزلزالية

وفي سنة 2021، سجلت لفي اطمممي الشخص اص نوا تاووز 4%، في حي لسمم لارتفاع لفي اطمممي لالعرار بنيبة تقارب 2.5%. لما في سنة 2022 فقد لني لاء لسممي الشخص اص بالسمم لارتفاع مع نو سلب، بئنا لسممي لالعرار في الارتفاع بنيبة لقل من 1%. وفي سنة 2023 شهد كل لانوني من لسممي تي نا حث لارتفاع لفي اطمممي الشخص اص بنيبة تقارب 1.5%، ولفي اطمممي لالعرار بنيبة بلغت حوال 2%.

جدول رقم 2.2: ترتيب لدول لعربية في سوق لسممي لعاللي (2023)

الوحدة: مليون دولار

الترتيب لعاللي	لدول لعربية	حجم لفي اطمممي (مليون دولار)
43	الغرب	2551
45	المارات لعربية	1824
49	مصر	1246
54	لبي عوذية	684
63	ونس	333
65	نمان	180
66	لوكوت	138
67	الزلزل	130
68	لبحرين	95
70	مبان	28
71	لهم	14

source: Swiss Re company "The world insurance" (2023)

يعرض الجدول ترتيب لدول لعربية في سوق لسممي لعاللي لعام 2023 حث نل حظ لن للغرب مصدر لدول لعربية من حث حجم لفي اطمممي، تليها المارات لعربية في المركز لئان بحم لفي اطمممي 1824 مللار دولار حث إحلات للرتبة 45 نالها. لما لبي عوذية، ونلى لمرغم من كونا لكب للقيم صاديات إل لنا إحلات للرتبة الرابعة نربيا و بلغ حجم لفي اطمممي 684 مللار دولار، لما بقية لدول لعربية مال ونس، نمان، لوكوت، الزلزل، لبحرين، مبان ولهم فقد جاءت في مراتب نالها مهمخرة من 63 إل 71، بفي اطمممي مهمخرة نربيا.

ويعكس هذا التباين تفاوتاً في مستوى تطور قطاع التأمين في الدول العربية، ما يشي إلى وجود فرص كبيرة تلتمس في بعض الأسواق إذ لا تزال تعزيز الوعي وتنمية البيئة الاستثمارية لقطاع.

II. مكانة الزلزال نربها من حيث الاستثمار العقاري:

يظهر ترتيب الزلزال في سوق التأمين العقاري عفاً ملحوظاً، حيث تحتل المرتبة 67 نالها بحجم لتوياط ل يسجاوز

130 مليون دولار، رغم إهمالها لتقصاد كبرى وسكان يسجاوز ندهم 44 مليون نيمة، وهذا يعكس محدودية انتشار ثقافة التأمين في البلد، وعغف نقرة اللواطني في هذا القطاع، إلى جانب نقص التأمين في اللبحات الاستثمارية الللوفرة، كما قد يكون لبيب في ذلك إطار تشريعي غي مفرز، ونمخر في رقمنة اللدمات، ومع ذلك، فلن لبيوق الزلزالي يمل إمكانات نو كبرى إذ لا تزال إتاحة تشريعية وزيادة الاستثمار، نشجيع اللنافية ما قد يغل من التأمين فطاناً حيويها يندم اللقصاد اللوطن.

ثانيها: تطور سوق التأمين في الزلزال .

إذ لا تخزن نقوق التأمين في الزلزال بالنظار لماري ، فلن يكن الاستثمار بي فيرة اللسعمار وفيرة اللسقلل، لن كل فيرة لا نصوصها وميزات اللظرفية واللقيصادية واللبياسية . (صديقي ميغود، 2016)

أ. الفيرة اللسعمارية .

كان فيها اللشريع اللفرني هو اللاري اللفعول حيث كان قانون 13 جويلية 1930 اللنظم نقوق التأمين في اللجال لبي هو اللطبق لنذلك، إلى لنه ل يطبق في الزلزال مباشرة إلى نام 1933 و ذلك بقضي مرسوم خاص صدر ن ن الللطات اللفرنية بماريخ 10 لوت 1933 يقضي بذلك . وكان مال نطبقه اللساسي هو ننظم نقوق التأمين لبي، وهذا ما لكدهه اللادة اللول منه لنه هذا اللقانون ل يسعلقر إلى باللهمينات لبي، ومن ث فهو بيان اللهممي في اللجال اللبحري اللذي كان خاعاً إلى نصوص لخرى . كما ل لحظ لن مال اللهممي لبي كان منقوي إلى إنني :

- مال اللهممي من اللعرار وللهممي نلى اللشخاص .

ونكن لةة اللقانون اللفرني عام 1930 ، اللذي طبق في الزلزال، في ننظمه نقوق اللهممي بصورة مكمة ويعرب للول ماونة جادة من قبل اللشرع اللفرني في هذا اللجال، كما سيجلى اللةة في وجود

القولان دال مرة لمت تكمل العمل فة بي اللؤمن ولؤلؤمن نه وتديده تل سزامات لل مبادنة بينهما ووعه
تسريبات معينة فيغ فيها ليعقد .) بن خضرة زهية، 2022، لصفحات 7-8)

II. مرحلة ما بعد التسرقلل .

كان نشك التأميني إثر خروج اللي عمر لفرنيي سيل من طرف مؤسسات لجنبة، ونسجة نيةاسة لل سيعمارة
لنراسخة ف نمل هذه اللؤسيات لغيرمت لفرصة لمت تن منها لرباحا طائلة من خلل إنادة التأميني بفرونها
ف فرنيي من لجل تربب لل مولل وهو ما لى باهياطات الزلزالية بانسدخل سنة 1963 فور إدراكها لخطر
لهذي شكلاه هذه لل ماسرات نلى لل قصاد لوطن .) حيان ناة، 2021، صفحة 25)

1. مرحلة ما قبل إحصار لعدوة قطاع التأمين : بعد إسرقلل لل زلزلة سنة 1962 ولجةت

لعدوة لل زلزالية حدة لةنشم لعدد من لبحديات ولشاكل لمت ميت مبرل لبقطانات
لل قصادية با فيها قطاع التأمين من بيهنا :

القولاني ولشريعات لمت كانت نيةي قطاع التأمين هي قولاني فرنيية حث ل لوجد نيةي جزلاري ف مبدان
التأمين .

مرلقة نمليات التأميني قامت با شركات لجنبة لى إل خروج مبانغ كبة ن ن طريق شركات التأميني إل
خارج حدود لوطن .

ويقال هذل لمدخل ف سن قانوني لساسلي ف 08_08_1963 .

- القانون رقم 63 / 201 :

نص هذل القانون نلى إنزام شركات التأميني بسرقي عمادات ميبقة وكذك طلب الل نهماد
هى وزارة لالة وهكذل تكن من مواصلة نشاطها ف الزلزلة .) لاق نيةي، 2021،
صفحة 236)

2. مرحلة إحصار : نال إحصار لعدوة لل زلزالية لالممي و إنادة التأميني، وفدت بالمر

لنصادر بماريخ 27 ماي 1966 حث لشارت للاة للول منه لنة، " من اين فصانل
يرجع لسرقلل لل نمليات التأميني لعدوة " . كما بي طت لعدوة سادات نلى كاة
شركات التأميني باتاذا نلبي نقضي بمرمها بالمر رقم 66 / 129 للورخ ف 27 ماي
1966

- إن اللوائح التي تنقاست للخصاص مارست نمالية للحكارة في هذا المجال هي لشركة الزلزالية للاستثمار SAA ، المستندوق الزلزالي للاستثمار وإنادة الاستثمار " CCR " نام 1973 بموجب الأمر رقم 73 / 1954 للؤرخ في 1 جانفي 1973 من نفس السنة، وهذه لشركة تقوم بعمليات إنادة الاستثمار بالمخاطر التي تفوق قدرة الشركات الوطنية .

نقد ظل للحكارة المدونة لذل فاعما بولسطة تلك للؤسيات لدعم ومهمة نفيرة طويلة نبيها، حيث إنمته بصور قانون نام 1955 والذي يقضي بالغاء ذلك للحكارة . (غندور وسيلة، 2021، الصفحات 26-27)

3. مرحلة التخصيص : ف بداية سنة 1973، في إطار سياسة إنادة تنظيم المقاطعات الاقتصادية، تعرض قطاع الاستثمار، كغية من المقاطعات ، إلى إنادة تنظيم وفقا للبيضة والبولوق الاقتصادية آنذاك موكبا مع تولت ذلك الوقت، حيث ت إصدار مموعة من المقررات بقي لدعم بال إلى غاية سنة 1976 .

ففي 01 أكتوبر 1973 وبموجب الأمر 73_54 ت إنشاء لشركة للركزة لإنادة الاستثمار CCR التي أصبحت هي لشركة الوحيدة التي يمح لها بالقيام بعمليات إنادة الاستثمار (إعانة إلى CAAR) كذلك في 21 ماي 1975 قد ت تبين مبدك التخصيص لشركات الاستثمار التجارية ، (تشارشة سفيان، 2019، صفحة 58) فقد تيزت هذه المرحلة بالقدام للبيضة الموصية (وزارة مانية) نلى إنادة هيكلة قطاع الاستثمار الوطن بالقرار مبدك التخصيص، وهذا تاشيا مع تدلي وهداف للخطط البرباني الثاني (197 - 1974) (المينمة للجسمانية و الاقتصادية المدونة للزلزالية، الذي لقرره الهيئات المعنية بالبلد من خلال الأمر رقم 74_68 للؤرخ في 24 جوان 1974 ، حيث بموجب قرار وزارة المالية رقم 828 للؤرخ في 21 ماي 1975 الذي دخل حيز التنفيذ بدعل من 01 جانفي 1976، ت هيكلة سوق الاستثمار وفق مبدك التخصيص بدل من هكل التنافسي يسعارض مع نظام تقيف التسيغيات، حيث ت نصميم التخصيص بيب ذروع الاستثمار ووفق لنوع الزبائن، فشكلت لشركة للزلزالية للاستثمارات) saa (بالتميم نلى اللخاطر الصغية المتأينة :

- التيارات .
- اللخاطر للنبة، اللرفي والجار، اللمانات اللحية وللؤسيات اللخري
- للرتبة بقطاع الصحة

والله نوي .

- تمينيات للشخاص (للوالت ، لللة ، للرض ... إل)

لما " لتيندوق للزلائي التميمي وإنادة التميمي " caar (فخصص ف لتسغل لتملات التميمي نلى للخاطر لتكبى للرتبطة بتشاط شركات ومنه :

- ماطر للرق والنفجارات .

- ماطر صنانة وماطر ملفة .

- ماطر لتقول لتبحري والوي .

ف حي لتسمر " لتيندوق لتوطن لتسعاون لتفليحي " cnma (ف لتكفل بتملات تميمي للخاطر لتفليحة ، لما " لتعاونة التميمي للزلزلية لتعمل لتربية و لتاقاة " maatec (لتواصلت لتشاطها لتسما ف تميمي ماطر لتسارات ميخدمي قطاع لتربية و لتاقاة .

بتدل من يناير 1990 ، وتحول شركات التميمي لتوطنية إل مؤسسات إقتصادية تومية ميولة لتغي مبدل لتخصص ، وتلتال فلتح لتباب لتام لتشركات : saa (،) caar (و) caat (لتك لتباب ف جيع فروع التميمي ، وهو ما لتغي نونا من لتنافية لتقوية بي هذه لتشركات ، وهذا طبعا ف ظل لتسمر لتحرك لتدونة لتشاط التميمي) لتوفيق غصي ، بل تاريخ ، صفحة 3

4. مرحلة إصدار لتول لتانون تميمي للزلائي 1944_1980 :

منذ لتسقل وتملات التميمي ف للزلائي تضرع لتسشرع لتفريي لتذي لتولف وتظام لتكسال هذا لتلي لتذي ل لتولف وللتجاهات لتي لتاسة ولتفصاة لت تبنتها للزلائي منذ 1966 وتلتال نلى ذلك ت لتغاه ف 50 جولة 1975) بتقضي لتمر 29_73 (، وبى هذا لتاريخ وتاريخ 09 لتوت 1980 ل لتصدر لتي لتظيم خاص بالتميمي ، وتلتال لتل هذه خس لتي لتوات كات قطاع التميمي ف فلتق قانون .

وف 09 لتوت 1980 ت إصدار لتقانون 07_08 لتل لتلق بالتميميات ولتذي كات فلتق إل :

- إلتضاع قطاع التميمي لتظام لتسشركي وتعله لتولف وتلتي لتنشطة

- لتي لترة نلى التميمي كونه وتيلة من وتائل لتدونة لتدارة وتلرابة نلى

للتفصا .

- وفي هذا الإطار أخذ المشرع بالنسبة بالانقراض الوظيفي للعمول بالناحية والبطاقة
سابقا وإسقاطات إشهارية (صحة، 2013_2014)

5. مرحلة تحرير الهيكل (1995 إلى يومنا هذا) : ظهر ذلك المصالح الذي جاء من خلال
المر 07/95 المؤرخ في 25 جانفي 1995 والذي أعطي إحتكاك الدونة للمممي وسح
بظهور ندة شركات ممي خاصة ساهة بانقضاء نل إحتكاك الدونة ولصحت هذه
الشركات المولدة في اللبادن المعنوية كانت لو خاصة بمنافس من أجل هدف واحد وهو
إرعاء الزبائن ولصحت شركات الممي المعاملة في الزلزالي ها شركات مياة
(SPA) وشركات في شكل معاهدات . (شروط ويزة، 2020، صفحة 28)

بالرغم من المعديلة المعنوية لت لحددها المر 07_95 في سوق الممي، بقيت مارسة النشاط نلى
ميوى القطاع ل ترقى لهداف المرجوة ولليطرة من طرف الهيئات المعنوية، حيث ظل قطاع الممي
يعان من النقصات القانونية :

- مياة عذلة جدل القطاع في الزناج الوطن .
- ندم المخلص من اللشاكل القانونية وركود جانب العرض .
- تركيز نشاط مؤسسات الممي نلى ممي العرار (95 %)، بينما بقي
الممي نلى اللشخاص مدود (5 %) .
- يال ممي الزلامي نلى اللقل نصف اللفياط المصادرة في سوق الممي .
- نجز ندى هذات المراقبة والشراف نلى ميوى الممي وف تونر اللوارد
المشيرة للولة .)توفيق غفصي، بل تاريخ، صفحة 5)

الاهل: لنواع شركات الممي في الزلزالي

I. الشركات المعنوية في الزلزالي: يوجد في الزلزالي لربعة شركات معنوية هي :

1. شركة الممي الزلزالي saa : هي شركة ممي جزلزالية ممي ت نام 1963 ونعد اليوم من

لبرز شركات الممي في الزلزالي

1.1. المشكل القانوني: شركة مياة

1.2. رأس المال الممي: 35 مليار جزلزالي

1.3. المر الممي: الزلزالي المعنوية - حي النمال - باب الزوار

تتمتع saa بصفة سوقيّة تقدر بـ 21.6% مع رزم ائتمال بالغ 29 مليار دج في 2021، تضم شبكة توزيعها لكوار من 530 نقطة بيع، بالاعانة إلى 189 شباك بنكي لتأميني نب كامل لتترباب الوطن نب ذهي تقدم مموعة مموعة من منسجات التأميني نلى لتيارات، التأميني للعدد اللخاطر تلمنازل، التأميني نلى للويؤونة للذنة ولتأميني عد لكوارث لتطبيعية. (SAA, 2023)

2. الشركة الزلزالية لتأميني وإنادة التأميني CAAR: تمسيت هي أيضا نام 1963 نقب

السنسقل للوطن، تتبول ميؤونة سوق التأميني بعد مغادرة لشركات اللجنية.

1.2. الشكل القانوني: شركة مياة

2.2. رأس المال الجهماني: 20 مليار دج

2.3. ندد لهوكالت: 292 وكانة، تشمل 152 وكانة مباشرة و 140 نقطة بيع

نب البنوك

نقدم هذه لشركة مموعة من منسجات التأميني و هي:) التأميني نلى لتيارات، التأميني عد اللرق والنفجات، التأميني نلى للمهلكات، التأميني نلى للويؤونة للذنة، التأميني نلى لتفروض ولتأميني لتفليحي. (CAAR, 2023)

3. الشركة الزلزالية لتأميني لتشامل CAAT: تمسيت في أفريل 1985 بوجب للرسوم لتفنيذي

رزم 85-82 وهي ملوكة بالكامل للذنة الزلزالية.

1.3. الشكل القانوني: شركة مياة

2.3. رأس المال الجهماني: 25 مليار دج

3.3. الفرع الفرعي: للزائر لتعاصمة

ف لتبديلة كانت هذه لشركة مخصصة في تممي اللخاطر للرتبطة بالنتقل لتبحري والوي والتبي نكها توسعت تدرييا لتشمل جيع فروع التأميني، با في ذلك التأميني نلى للمهلكات، للويؤونة للذنة ولتأميني لتفليحي.

ف شهر جويلية من سنة 2011 لصحت مخصصة فقط في تممي اللعرا، بعد فصل نشاط التأميني ال لشركة لتابعة لـ TALA assurance وفي سنة 2022 حفت رزم ائتمال بالغ 26.7 مليار دج ما جعلها لتل للرتبة الثانية في سوق التأميني للزاري. (CAAT, 2023)

4. شركة التأمين نالي للحروقات CASH: تمسيت في نام 1999 بوجب شركة بي

ممع سونطراك، لشركة الوطنيه تالميمي وإنادة تالميمي(CAAR) و لشركة الوطنيه

تري ووق ووزوع للواد (النفطيه) NAFTAL)

4.1. الشكل القانوني: شركة مياهة

2.4. رأس المال الجهماني: 15 مليار دج

تقدم CASH assurance مموونة واسعة من خدمات تالميمي تشمل تالميمي نالي للمهلكات، تالميمي نالي للويؤويه للندنه، وخدمات إنادة تالميمي.

في نام 2015 أنشئت لشركة فرنا مخصصا في تالميمي نالي للشخاص تحت اسم "الزلزليه للليجيه تالميمي نالي للإهاة AGLIC" بالشراكة مع مموونة للليج تالميمي والبنك الوطن للزلزري. (CASH, 2023)

II. الشركات الخاصة:

1. الشركة العامة تالميمينات اللوسطيه: هي شركة جزلزليه مخصصة في مال تالميمي، تمسيت (Général Assurance Méditerranée-GAM) 2001

1.1. الشكل القانوني: شركة مياهة.

1.2. رأس المال الجهماني: 2.09 مليار دج.

1.3. القرع الهويي: مركز النمال لهقدس، شراقة، للزلزله انعامه.

تكم من خدمات هذه الشركة في: تالميمي نالي للمهلكات، تالميمي نالي للويؤويه للندنه، تالميمي لتبحري، تالميمي نالي لتنقل وتالميمي نالي وسائل التنقل اللوي. (GAM, 2023)

2. شركة سلمة تالميمينات: تعرب لحدى لشركات لبرازدة في تقييم خدمات تالميمي لتسك افلي،

تمسيت نام 2000، تعرب جزء من مموونة سلمة لهدونيه للدرجة في بورصة دب، حيث

تقدم خدمات تميمنيه تسك افليه منانيه و ميمونه لمابه للمهلكات و تالميمي عد للوادث و

لتسك افلي لتطب، تالميمي لتعام، وتالميمي لتبحري حيث بلغت ليردادات هذه الشركة 4838

مليار دج سنة 2024 ووصلت لتساماراتا الخاصة ال 12 مليار دج. (الامي، 2020)

3. شركة ترست الزلازل للمؤمنين: تأسست شركة ترست الزلازل للمؤمنين ولإنادة التأمين لشركة مخصصة في هذا المجال حيث تأسسوا في أكتوبر 1997، وبدأت نشاطها التجاري في عام 1998، تباين رأس مال الشركة للخطة 1.8 مليار دج، حيث يتبع رئيس المال لخطة شركة التأمين وإنادة التأمين بوزن موزع حيث تال أصحاب نسبة 60% وطر نسبة 5% ونال لشركة الزلزالية وإنادة التأمين 17.5% ونسبة 17.5% من الشركة الزلزالية للمؤمنين وإنادة التأمين.

نقدم هي كدك ممونة من الخدمات التأمينية و (تسهمال في) التأمين نال لبيارات، التأمين نال للممتلكات، التأمين لصحي والتأمين نال لشركات (TRUST, 2023).

4. آليانس للمؤمنين: هي شركة ذات تسهم برأس مال مبدئي قدره 500 مليون دج، أنشئت في حويلية 2005 من قبل ممونة من الليبرامرين الوطنيين وت رفع رأس مالها إلى 800 مليون دج خلل عام 2009، وفي سنة 2010 أصبح رأس مالها 2.2 مليار دج وتفتت هذه الزيادة من طريق التاجوء لعلل الدخل (ALLIANCE, 2023).

5. الشركة لعدوية للمؤمنين و إنادة التأمين CIAR: هي شركة جزلزالية خاصة تأسست في 1998 وهي مخصصة في مال التأمينات العامة (العرار)، برأس مال يقارب 450 مليون دج تتركز في ممتلكات للمؤمنين وإنادة التأمين، فهي تقدم لبيارات ممونة من اللزلات للمؤمنين كالتأمين نال لبيارات، التأمين نال للنازل، التأمين عد لبيارات الدنية والتأمين عد لكرارث الطبيعية (LACIAR).

6. الزلزالية للمؤمنين 2A: تأسست هذه الشركة في 1998، تأسس ممتلكات للمؤمنين وإنادة التأمين

في الثاني من مارس 2021 أطلقت الشركة الزلزالية للمؤمنين هوية جديدة تصب تحت اسم ممونة للليج للمؤمنين (GIC) وذلك بعد دخول ممونة للليج في رأس مال الشركة بنسبة 49% عام 2015، وفي إطار التاجوء لعلل الدنية أطلقت ممونة خدمات ممونة جديدة تهدف للمؤمنين للليج في حالة وفاة الليبار و التأمين للليج باللوث بالاضادات لليوية (GIC, 2023).

7. شركة آكي المممي نال الالار AXA: نعد هذه لشركة شركاء ذات لسم ماصة ف المممي نال الالار ودها فرع ماص ف المممي نال لشخاص ذات رل مال الماني فدره 3.15 ملار دج، نعمل ف الالار منذ 2011. نال لآة الالآة 51% من لسمها وصدوق اللالار الوطن 36% وابلنك الالاري 13%، نأدم مموعة ملفة من اللدما كالمممي نال لآة لآة، المممي عد لآة وارث لآة لآة، المممي نال لالال و المممي الال. (AXA, 2023)

شركاء المممي نال لشخاص:

8. شركة المممي مصي الالاة: هي لول شركة خاصة ماصة ف المممي نال لشخاص ف الالار، سمسي ف 11 لول 2011، نعد فصل نشاط المممي نال لشخاص ن المممي عد الالار، نعي هذه لشركة ال لآة لآة لآة و لآة لآة، ناص بآة ملفة اللدما المممي نال لآة، المممي نال لآة و المممي نال لآة. (MACIRVIE, 2023)

9. شركة المممي نال الالاة TALA: هي شركة ذات لسم سمسي ف 11 لآة و 2010 ت لال TAAMINE life Algérie رل مال الماني فدر 10 ملار دج، ناص بلممي نال الالاة نال لشركة الالآة المممي CAAT بنية 55% و لالالال الوطن لالالار FNI ب 30% وابلنك الالاري BEA ب 15%، فدي نأدم لآة مموعة من اللالال و اللدما المممي نال لآة، المممي نال لآة، المممي نال لآة، المممي نال لآة لآة، المممي نال لآة لآة، المممي نال لآة لآة.

9.1. مفرا لآة لآة: 123 طريق مفاح - بولوي - الالار لالال. (TALA, 2023)

10. شركة لالال AMANA: هي لول شركة مممي نال لشخاص ف الالار، سمسي ف مارس 2011 بولب شركة بي لالالال لآة لآة Macif بنية 41% و لشركة الالآة لالالال SAA ب 34% وابلنك لالالال و لالالال لآة لآة BADR بنية 10% وابلنك لالالال لآة لآة 15%، رل مال الماني 2 ملار دج، نأدم

هذه لشركة مهمل في إمدادات التأمين الصحي، التأمين على الحياة، التأمين على عدد الولادات،
التأمين على الأيدي في التأمين على عدد الوفاة و (AMANA, 2023).

11. شركة كرامة للتأمينات: شركة ذات أسهم المنشآت في جويلية 2011 برأس مال قدره

1 مليار دج تهم بالتأمينات على الأشخاص، كانت في البداية فرنا ملوكا بنسبة 100%
شركة التأمين وإنادة التأمين الزلزالية CAAR، كانها أصبحت تضم أين في شركتها
البنكية التشغيلية الزلزالية CPA كمحدد للياهي بنسبة 15% من رأس مالها.

تقدم لشركة مملوكة وإسعة من منسجات التأمين على الحياة، التأمين على الأيدي، التأمين على الولادات، تأمين
النسبة والتأمين على الجحيماني. (CAARAMA, 2023)

12. شركة "كارديف الزلزل": هي شركة ذات أسهم إنمادت في 11 أكتوبر 2006،

مخصصة في التأمين على الأشخاص تابعة لمجموعة BNP Paribas الإفريقية، تأسس
نملبات تأمين الولادات، المرض، البطونان

والتأمين على الحياة، حيث تقوم بتوفير منسجاتها على مي يوي وكالات BNP الوطنية.
(CARDIF, 2023)

13. شركة أكيا للتأمين على الحياة AXA: ت أنشاؤها كفرع ثانوي لشركة AXA

وهي مخصصة في تأمينات الأشخاص، ت أنمادها في أمان من نوفمبر 2011، ولطلقت
في يوي مملوكة مملوكة من المنسجات با في ذلك التأمين على الأيدي والنسبة. (AXA, 2023)

14. شركة التأمين المتعادي MUTUALIST: هي شركة ذات شكل تعادي

تأسس في تأمينات الأشخاص، منحت التأماد من قبل وزير المالية في 2012 برأس مال
قدره 800 مليون دج، وهي نتيجة شركة بي أنصندوق الوطن لتعادي لخدمة
CNMA وشركة سلامة التأمينات، تعامل مع أنفلي وللهن للتعليق بالخدمة.
(MUTUALISTE, 2023)

15. الشركة الزلزالية أجليك AGLIC:

ت منح التأماد للشركة في 22 فيفري 2119 وهي مخصصة في التأمين على الأشخاص برأس مال قدره
مليار دينار جزائري وهو مقيم في نانت شركاء رديدي :

ممولة للريج انكويستية.

—شركة تمويل للحروفات .

—البنك الوطن للزلزالي. (رباح, ممد, 2024)

III. الشركات المصاعدة:

1. المصندوق الوطن للمعاون المتلحي: هو مؤسسية نمومية جزلزالية تمسيت بدف تمويل المتلحي والبربي عد مبرل المتلحي ووقدي لادنم تلمنمفة المتلحي ولتريفة، فهو ايضا يقدم ممونة من الدمات التميممفة كتممي المتلحي، نغزير ال: لمن ابع ذلذي الوطن، حث بلع رلس الال الجيماني 8 ملبار دج سنة 2023. (CNMA, 2023)
2. المصاعودة للزلزالية تميمي نمال المبرية و الاقانة MATEEC: هي شخص معنوي يضرع بالاقانون الالص، ذو هدف غي ربي، ونعمل ونقرا لحكام نظامها الالاسي والاقانون 15-02، نت للولافقة نلى تمسيس لشركة ف لعاشر من ديممب حث تدف المصاعدة إل لتقيام بمنمال المصاعمان والي اندة والحياط نفاودة لتضاها للنخرطي وذوي حقوهم، خاصة من خلل دنع الالشركات. (نوزي مري، 2019)

IV. شركات التمويل المتخصصة المناشطة في سوق التمويل الزلزالي:

نوجد ثلث شركات متخصصة في سوق التمويل الزلزالي وهي:

1. الشركة للركزية المميمي و إنادة المميمي CCR: بدلت نشاطها في سنة 1975، ون تاليفها بمنفوذ جيع لاعمليات اللعلاقة بالإنادة التميمي، وفي سنة 2023 بلغ رلس مالها 30 ملبار دج. (رباح, ممد, 2024)
2. الشركة للزلزالية المميمي و عمان المصادرات GAGEX: تمسيت في 10 جانفي 1996، ونت للولافقة نلها رسيا في 02 جويلية 1996، تميز رلس مالها لبعانغ 03 ملبار دج بسوزيعه اللهي اوي بي نشرة مياهي خية منها بنوك نمومية والخرى شركات تميمي نمومية.

نكل مياهم حصة 10%، تقدم ممونة من الدمات للشركات اللصدرة: تميمي المصادرات، تصيل لادنون، التميمي للشرك وإنادة التميمي. (CAGEX, 2023)

3. شركة عمان القرض العقاري SGCI: هي مؤسسة نموومية ذات الأسهم، تأسست في 05 أكتوبر 1997 بزيادة لرؤساة النموومية، وساهم بنوك نموومية وأربعة شركات تأمين نموومية، وفي سنة 2023 بلغ رأس المال 03 مليار دج، بدأت نشاطها في 01 جويلية 1998، تاررس جميع الأعمال المتعلقة بالقرروض العقارية.

(SGCI, 2023)

البحث الثاني: خصوصيات سوق التأمين.

سنقوم من خلال هذا البحث بتقييم النشاطات للشركات التأمينية في سوق التأمين الزلزالي، ولوقوف على مدى كفاءة هذه الشركات في أداء نشاطها.

أول: خصوصية سوق التأمين:

حيث أن المقرّر في 2022 الصادر من شركة التأمين Swiss Re لحوادث الزلازل للرصة 84 نالاً من أصل 88 دونه ولها إندراسة، وهذا بعد أن كانت 82 في سنة 2021 وذلك على أساس لقياط التأمين الحصلة.

لما نال التصعيد العقاري في حقل الزلازل للرصة 7 بعد كل من جنوب إفريقيا (4)، نامبيا (18)، المغرب (38)، وكينيا (58)، وهونج كونج (59) وكندا (78).

حيث فقد إجمال اللقياط للصدرة في الزلازل 1.075 مليار دولار سنة 2021.

ومن أهم خصائص سوق التأمين في الزلازل ما يلي:

I. نطاق غي ممتور هكته ينخر بالمكائبات كبة:

يعبر معدل نفاذة التأمين (القياط التأميني / الإنتاج المحلي) في سوق التأمين الزلزالية ع عي في جدا، حيث يال فقط ما نية 0.7% من الإنتاج المحلي العام سنة 2021، وهي نية عذلة جدل مقارنة بوسط اللسواق المشهورة لذي يراوح نادة بي 2% إلى 5%.

جدول رقم 3.2: درجة نفاذة سوق التأمين في الزلازل (2018-2023)

الوحدة: دولار

التفصيل الثاني: تابلو الألية التأمينية في شركات التأمين الزلزالية

2023	2022	2021	2020	2019	2018	البيانات
0.1	0.1	0.1	0.1	0.07	0.06	نفاذية التأمين في نالي الألية
0.5	0.6	0.6	0.7	0.67	0.62	نفاذية التأمين في نالي غي الألية
0.6	0.7	0.7	0.8	0.74	0.68	للمجموع الحال

source: Swiss Re company « The world insurance » (2018-2023)

بيث سجلت درجة لنفاذية تذبذبات طول الألية (2023-2018) كانت لتوصلا 0.8% سنة 2020، وبقي مياحة قطاع التأمين في الإنجاز الحالي للام بالزلزلة عقيمة مقارنة بالمكانات الألية المتاحة. يرجع هذا لنضعف إل مموونة من السباب لولا تمني كوفيد-19 في 2020 أدى إل تراجع في النشاط الاقتصادي وبباطؤ في إصدار وثائق التأمين، بالرغم من سلبية الصلحات الاقتصادية للتعويضات بلغاء التحركات البيماح بفتح الحال لشركات التأمين الخاصة والألية للنشاط في البيوق للزلزلي إل أن معظم شركات التأمين ملك بالدولة، ما يلق ديناميكية تقلدية وعرف في التأمينية .

II. مؤشر الكالة التأمينية:

جدول رقم 4.2: مؤشر الكالة التأمينية خلال فترة 2023-2018)

الوحدة: دولار

2023	2022	2021	2020	2019	2018	الميلاد
26	27	24	24	29	28	الزلزلة
93	81	83	76	66	75	تونس
146	140	143	138	127	127	للغرب

source: Swiss Re company « The world insurance » (2018-2023)

يظهر ال الدول تطور مؤشر الكالة التأمينية في ثالث دول مغربية (الزلزلة، تونس، الغرب) خلال الفترة الممهدة من 2018 إل 2023، وقد بينت الأحصائيات أن الزلزلة سجلت ميرويات منخفضة نبيها في هذا اللؤشر، حيث تراوحت التقويم بي 24 و29 دولار، مع أن نالي ميروى في سنة 2019 (29 دولار)، ما يدل نالي ركود نبي في سوق التأمين للزلزلي وعرف اللقبال نالي خدمات التأمين. وفي اللقبال شهدت تونس تينا تدريجا في الكالة التأمينية، إذ إرتفعت من 66 دولار سنة 2019 إل 93 دولار في 2023 أما الغرب فقد حافظت نالي لزيادة إقليما، حيث سجلت الغرب أن نالي اللعدلت خلال كامل الفترة من 127 دولار في 2018 إل 146 دولار في 2023

III. هيمنة شركات التأمين على سوق التأمين في الجزائر:

سح المر رقم 7/95 الصادر في 1995/1/25 بحري قطاع التأمين في الجزائر من خلال فتح المجال للعديد من شركات التأمين الخاصة والجمعية للعامل في الجزائر، جاء هذا القرار بعد أن كان مهكر من طرف الشركات التأمينية التي كانت تسيطر على الكار من 70% من الحصص الوظيفية من حيث التوظيف. ويكون سوق التأمين الجزائري حاليًا من 25 شركة تأمين، 10 شركات تأمينية و 13 شركات خاصة ونوع ديوان.

ويؤرخ للدول التي لا تزال التأمينيات على الرغم من حيز فرع التأمين ومالكية رؤوس الأموال نام 2023.

جدول رقم 5.2: التوزيع التأمينيات على الرغم من حيز فرع التأمين ومالكية رؤوس الأموال نام 2023

الوحدة: مليون دج

نوع التأمين	للأسواق التأمينية	للأسواق الخاصة	للأسواق العامة	مجموع التوظيف	الحصة الوظيفية
التأمينات	42757768939	22308649659	740500952	65806919550	33.9%
الرق و الخاطر أخرى	55030283415	9103344937	754159972	64887788324	14%
التأمين	6592785993	1688654518	43926007	8325366518	20%
التأمين	1927307285	66164576	0	1993471861	3.3%
عمان التأمين	3084987085	106260873	0	3191247958	3.3%
المجموع	109393132717	33273074562	1538586931	144204794210	23.1%

source: (la note de conjoncture du CNA 2023 conseil national des assurance, 2023)

يوضح من خلال الدول أن سوق التأمين مهكر من طرف الشركات التأمينية التي تسيطر على نسبة 75.9% من مجموع التوظيف التأميني خلال سنة 2023 والقدرة بوال 109.4 مليار دج، في المقابل لـ 23.1% بقية التوظيف التأميني بـ 33.3 مليار دج، ونرى أن الرغبة من أن تعدد الشركات الخاصة في سوق الشركات التأمينية إلى أن الشركات التأمينية تتفوق برغم أن المال للنجز بمكر من 3 أعف، نتيجة التوزيعها وخبثا التكبيرة في التوزيع.

IV. سيطرة فرع التأمين على الرغم من:

الفصل الثاني: تلخيص للبيعة للأمانة ف شركات الاستثمار الزلزالية

تعرف سوق الاستثماري للزريعة هيمنة كلبية من طرف فرع الاستثماري نلى الالع رار خاصة الاستثماري نلى لاي هارات، ويرجع ذلك نهيجة زيادة حصص الاستثماري نلى لاي هارات و اللركبات بان هاره هممنا إجارا و يال حوال 45.6% من لاي وق، ف حي لن الاستثماري نلى اللش خاص ل يال سوى 7% من حصة لاي وق

جدول رزم (6.2) : لڙياطي فطاع الامم مڃاتا ف الزلزلر سرة 2023

لنوحدة : مليون دينار

المطور 2023/2022		للالكالة		رؤم النمال		نوع المممي
بامنيبة	بامنيمة	2023	2022	2023/12/31	2022/12/31	
2.6%	3624091271	100%	100%	144204794210	140580702939	المممي نلى الع رار
7.1%	1163805437	100%	100%	17617560927	16453755489	المممي نلى ال شخاص

source: (la note de conjoncture du CNA 2023 consiel national des assurance, 2023)

من خلال الدول لنله يبي أن فرع التميمي نلى العرلر يكر لني وق بنسوج انه التميمي لىة للخلفة، ويرج ذلك نسبة زيادة حصص التميمي نلى لىيارات والركبات بانسباراه التميمي إجابريا و يال حوال 45.6% من لني وق، حيث ارتفع إجال لفي اط التميمي نلى للشخاص مكر جدل ف سوق التميمي للزكري مقابل لبالدان للسطورة لىي يال بوال 60% وذلك لعدة اسباب لهما نقص لىاقافة التميمي لىة والىاب لىين.

V. عفف السرامارات للجذبوة:

يعرف قطاع التمويل في الجزائر نقص في الاستثمارات الأجنبية، حيث لا يزال حضور الشركات الأجنبية
عزوفاً بالرغم من مرور 28 سنة من صدور القانون رقم 07/95 الذي كان للدفع منه تقرير سوق
التمويليات للمال والموارد المحلي والجنوبي. ومن بين أهم العقبات التي تقف في وجه الاستثمار الأجنبي:
- وجود نظام مالي وبنيكي غي مفرز للاستثمار.

- إنعدام المسح في زلات الليسوقطة للسماح بالرجوع في قطاع المسح في زلات الليسوقطة للمسح في زلات الليسوقطة.

- بی وقرلطة وئعقدهد للجرءلات نند انشاء شركة ندمى.

الفصل الثاني: تحليل للآلية الدافعة في شركات الاستثمار الزلزالية

- مشكل التعقيد في الزلازل والذي يعيقنا أمام اللي همارر للحلي و/أو للجرب.

هناها: نمليات الكههاب :

نؤثر نبرجة لنمال فروع الاستثماري نلى نبرجة لنمال لشركة بوجه نام من ربح لوجيارة، وندراسة لنشاط الكههاب و تقويمه في شركات الاستثماري الزلزالية وجب دراسة كل فرع نلى حدة ملووف نلى مدى كفاءة لشركة في لءاء نشاطها لاساسي (الكههاب).

I. اللمة لفيويزة :

يعرض الءول للوال تطور اللمة لفيويزة لشركات الاستثماري الزلزالية خلل لفيرة 2021-2023)

ءءول رزم (7.2) : تطور اللمة لفيويزة لشركات الاستثماري خلل لفيرة 2021-2023)

لءوءة : ملوون ء

لشركات		2021		2022		2023		لشغ 22
للمة	اللمة	للمة	اللمة	للمة	اللمة	للمة	اللمة	للمة
لشركة لءويزة ملهمينات SAA	28800	20%	29909	19%	30247	18%	338	للمة
لشركة لءويزة ملهمي و إناءة لهممي CAAR	16257	11%	16958	11%	16360	10%	-598	للمة
لشركة الزلزالية ملهممي لشلامل CAAT	25404	18%	26716	17%	28628	18%	1912	للمة
شركة لهممي مللحروئات CASH	16097	11%	18796	12%	20037	12%	1241	للمة
لشركة لءامة ملهمي لمللر لمللوسط GAM	3163	2%	3057	2%	2938	2%	-118	للمة
سلمة ملهمينات بالزلزل	4322	3%	4284	3%	4453	3%	169	للمة
نرسن الزلزل ملهممي	6060	4%	6620	4%	7527	5%	908	للمة
آلانس ملهمينات	4823	3%	5449	3%	5869	4%	420	للمة
لشركة لءوءة ملهممي و إناءة لهممي CIAR	8652	6%	8876	6%	9537	6%	661	للمة

المصدر: إحصائيات وزارة المالية

383	3%	4305	3%	3921	3%	3842	الزائرة مليمينات 2A	
-91	1%	1860	1%	1951	1%	1633	شركة أكيا مليممي ناي العرار AXA	
-157	8%	12909	8%	13065	9%	12643	المصندوق الوطني مليمعون	
5067	88%	144669	90%	139602	91%	131695	مجموع مليمينات العرار	مليمينات الشخصا
96	1%	1395	1%	1299	1%	1026	شركة المليممي مصي الإهارة	
434	1%	1971	1%	1538	1%	1386	شركة المليممي ناي الإهارة TALA	
190	1%	2314	1%	2124	1%	1666	شركة المليممي و الحباط و المصحة SAPS	
-82	1%	2121	1%	2203	1%	1739	شركة و كرامة مليمينات	
228	2%	3809	2%	3581	2%	3216	شركة المليممي "كاردوف" الزائر	
509	2%	2766	1%	2257	1%	1690	شركة أكيا مليممي ناي العرار AXA	
-112	0%	274	0%	386	0%	386	المليممي المصاعدي	
1162	2%	4059	2%	2897	1%	1967	شركة المليممي ناي الإهارة AGLIC	
2425	11%	18708	10%	16284	9%	13077	مجموع المليممي ناي الشخصا	للمجموع الجال
7491	100%	163377	100%	155886	100%	144773		

المصدر: إحصائيات وزارة المالية

نلاحظ من خلال الجدول أنه يوجد أربعة شركات مليممي مباشر (SAA-CAAR-CAAT-CASH)، من أصل 20 شركة تال 58% من المصاح مع حصص سوقية تتراوح بين 10% إلى 18%، وفي سنة 2023 سجل سوق المليممي إرتفاناً في حجم المصاح فدر ب 163.3 مليار دج مقارنة ب 155.8 مليار دج سنة 2022 وب 144.7 مليار دج سنة 2021، وفد سجلات شركات المليممي ناي للعرار إرتفاناً فدر ب 4% مقارنة ب سنة 2022، بينما ساهم المليممي ناي الشخصا في تطوير نشاط المليممي بمقايير إعانة بلغت قومة 1.8 مليار دج لي بالارتفاع فدره 15% وفدرت حصة إرتفان ب 11% من المصاح الجال هي فوق المليممي، إله وبانغم من ذلك يظل سوق المليممي مركزاً من قبل شركات المليممي

المفصل الثاني: تحليل للصلة القانونية في شركات الاستثمار الزائفة

نأى العرار بن يبة 88% وبن يبة 11% فقط من طرف شركات الاستثمار نأى للشخاص. وهذ ما يؤعحه للدول اللوال:

جدول رقم 8.2: هكل النماج حيب نوع الشركة خلل الفترة 2018-2023)

الموحدة: مليون دج

النماج	الشركات العامة		الشركات الخاصة		الشركات العامة		الشركات الخاصة		الجموع
	العرا	الشخاص	العرا	الشخاص	العرا	الشخاص	العرا	الشخاص	
2018	56%	2%	23%	4%	2%	3%	10%	0%	100%
2019	57%	2%	22%	4%	2%	3%	10%	0%	100%
2020	59%	2%	22%	4%	1%	2%	9%	0%	100%
2021	59%	2%	21%	3%	2%	4%	9%	0%	100%
2022	59%	2%	21%	3%	1%	5%	8%	0%	100%
2023	58%	3%	21%	3%	1%	6%	8%	0%	100%

المصدر: احصائيات وزارة المالية

يظهر من خلل الدول أن شركات الاستثمار العامة نأى إنماج سوق الاستثمار وذك بعد صدور القانون رقم 04/06 (لؤرخ ف) 2006-04-20 (لأداف إل نرفية و تطوير الإفروع الاستثمارية والسحداث فروع جديدة من خل فصل مميزات العرا ن ن مميزات للشخاص، وإبذ دخل حيز الن فف ذ سنة 2011.

فقد بلغت الصة الن وفية لشركات الاستثمار سنة 2018) 56% (، و بلغت سنة 2020 بن يبة 59%) ففما ففعلق بالاستثمار نأى العرا، و 2% بالن يبة بالاستثمار نأى للشخاص ف ح س جل إنماج لشركة العامة ففمة 99526 مليون دينار سنة 2023 وبصة سوفية تقدر ب 61%، ففما بلغ إنماج لشركات الخاصة 39833 وبصة سوفية تقدر ب 24%، فففم كل من لشركات الخاصة ولشركات الاستثمار الن ففب الل فففة نأى اللوال 7% و 8% من النماج اللال ففوق الاستثمار.

جدول رقم 9.2: تطور معدلت النماج حيب نوع الاستثمار نأى العرا خلل الفترة 2020-2023)

الموحدة: مليون دج

نوع الاستثمار	2020	2021	2022	2023
---------------	------	------	------	------

الفصل الثاني: دليل للجنة الاستشارة ف شركات المهتمين الزلزالية

658069	649784	617174	628052	المهممي ناری لایه‌ها رات
648877	621668	593325	523689	المهممي ناری لالریق و الخطار الیعددة
199347	240813	212491	220790	المهممي ناری الخطار الیحلحة
832536	721283	622870	604782	المهممي ناری الیقول
319124	284485	256524	207973	مهممي الیقروض
2657953	2518033	2302388	2185286	الجموع

Source:(la note de conjoncturedu CNA 2023, conseil national des assurances, Algérie [http://www.cna.dz/.](http://www.cna.dz/))

بلغ رقم لن مال قطاع المسمومي عدد اللعرار الذي يي حوذ حصة سوؤفة نقدر با 265.7 مليار دينار
سنة 2023 مقابل 251.8 مليار دينار سنة 2022 وذلك بيهاة فرونه:

- سجل فرع الاستثمار في ندى الإمارات ارتفاعاً في مي هوو للتراف فدر ب 1.6% مقارنة بنفس الفترة من سنة 2022، وبقوى فرع الإمارات لهم فرع ف نشاط الاستثمار بصة سوووة نال 45.6%، وقدر حجم الأعمال فيه 65.8 مليار دينار، ويعود ذلك إل للخطط المزمعة لت سجلات زيادة بنية 11.2% ونال 20.9% من مفضة فرع الإمارات.

- ف ح ي سجل فرع ال ريق ر ف م ل ن م ال ف د ر ه 64.9 م ل ي ا ر د ي ن ا ر ج ز ل ا ف ر ي ، م ق ا ب ل 63.3 م ل ي ا ر د ي ن ا ر ج ز ل ا ف ر ي س ن ة 2022 ل ي ب ز ي ا د ف د ر ه 2.6% و ي ر ج ذ ك ل س ا س ا إ ل ا ن ف ر ع ل ا ن ا و ي " ل ع ر ا ر ل خ ر ي ل و ل ل م ل ك ا ت " ب ن ي ة 20.1% م ن إ ج ا ل إ ن ا ج ا ل ف ر ع .

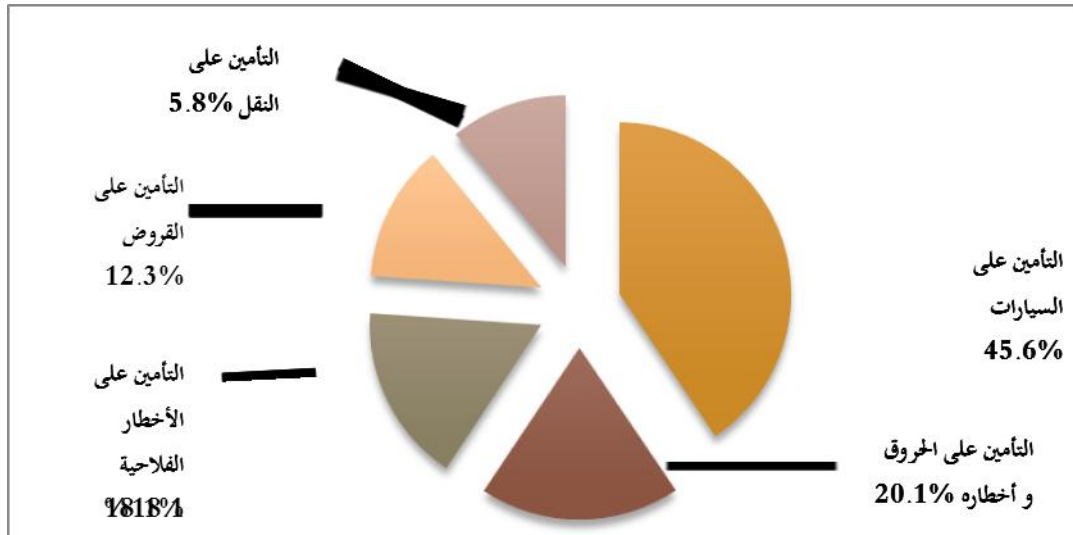
- كما نرف فرع الموممي نلى اللخاطر المزمرة خيارة قدرها 440.5 مليون دينار جزائري لتي نية تراجع بلغت 18.1% مقارنة بنية 2022، مرققة بذلك روم لنمال 2 مليار دينار جزائري مقابل 2.4 مليار دينار جزائري ف 2022، نرجع هذه المراجعة المبرجعة لاساسا إل لغللب المفعوع المفعرنية ل سيمما "المنساج المبيعات المذي تراجع بننية 35.3% وخرج هذو المفاض إل المظروف المناخية الملوحة "الفاف".

- بالاقبال يشغل فرع المصممى نلى لنقل هو ليخر نيبة 5.8% من إجمال المصمميات نلى الالعرار، وقد سجل ارتفاعا بنىة 14.6% ليبلغ رقم لنماه 8.3 مليار دينار جزائري سنة 2023، ونعود هذه الزيادة إل ارتفاع لعمايات لنقل البحرى ب 26.3% وعمايات لنقل لىبى بنىة 9.6% ولنقل للوى 0.3%.

المفصل الثاني: تحليل للبيئة الخارجية في شركات التأمين الجزائرية

- كما تهيّج حل إرتفاع في ذرع القروض بنسبة 12.3% بفعل إلتزاد الليجالة في ذرونه إلتقنية، "ندم
القدرة إلتعامة نأى إلتداد" بنسبة 6.4% و"قروض إلتكن" و"قروض إلتادرات" بنسبة 57.2% .

شكل رقم 2.2 : تطور معدلات الإنفاق حسب ذروع التأمين نأى إلتعارة خلل إلتقنية (2020-2023)



المصدر: من إلتداد إلتقني نأى معطيات إلتدول رقم 08

جدول رقم 10.2 : تطور معدلات الإنفاق حسب ذروع التأمين نأى إلتعارة خلل إلتقنية (2020-2023)

المصدر: مليون دج

2023	2022	2021	2020	ذروع التأمين
1756587	1804225	1665399	1369755	إلتادرات
77798	63445	55596	99510	إلتدول
2061002	1748510	824814	747702	إلتادرات
7256090	6509851	5964082	5065154	إلتادرات وإلتادرات
6460036	6010706	4759256	4674877	إلتادرات إلتادرات
17611513	16136737	13269147	1956998	إلتادرات

Source: Conseil national des assurance , note de conjoncture du marché des assurance, Alger , 4eme trimstre (2020-2023)

الفصل الثاني: تابلو لليلة المالية في شركات التأمين الزلزالية

يوضح من خلال الجدول أدناه أن فرع التأمين نالي للشيخ اص شهد تطوراً ملحوظاً قدر بـ 7.1% مقارنة بـ 2022 حيث بلغ رقم التأمين 17.6 مليار دينار جزائري في إطار ناليها فرع "المراس" بنسبة 22.8% وبرقم التأمين قدر 77.8 مليون دينار مبنية بفرع "الحفاظ الماني" بنسبة 16.4% وبرقم التأمين قدر بـ 2.1 مليار دينار جزائري و فرع اللياندة بنسبة 7.6% وبرقم التأمين قدره 6.5 مليار دينار جزائري، ولخيل فرع "حياة- وفاة" بنسبة 7.6% برقم التأمين 510.2 مليون دينار جزائري.

جدول رقم 11.2: تطور لفي ااط التأمين (2018-2023).

الوحدة: مليون دج

2023	2022	2021	2020	2019	2018	
144205	155644	131969	126064	131849	126046	لفي ااط التأمين نالي العزل
17618	16137	13269	12761	14102	12213	لفي ااط التأمين نالي الحياة
161822	171781	145238	138825	145951	138259	إجمالي لفي ااط

source: (swiss Re company. the world insurance 2023)

يظهر الجدول تطور لفي ااط التأمين في الزلزل خلال الفترة الممتدة من 2018 إلى 2023 حيث نلاحظ أن لفي ااط التأمين نالي للعزل تشكل النسبة الأكبر من إجمالي لفي ااط، إذ غرقت من 126046 مليون دج سنة 2018 إلى ذروتها سنة 2023 بقيمة 155644 مليون دج، قبل أن تسجل قفلاً في 2023 إلى 144205 مليون دج، أما لفي ااط التأمين نالي للحياة ففرغم أن نال نية مودة من إجمالي لفي ااط، إل أن شهدت نول ملحوظاً إذ غرقت من 12213 مليون دج سنة 2018 إلى 17618 مليون دينار سنة 2023، ما يشي إلى تطور تدريجي في ونى الأفراد بمهه هذ النوع من التأمين .

II. التوظيفات المالية لشركات التأمين:

نال كل من الرصدة للقيمة والرصدة القيمة في شكل أصول في ميزانية شركات التأمين وإنادة التأمين وفرد حدد التظيم الزلزالي هذ التأمين كما يلي:

الفصل الثاني: تابلو للامانة في شركات الترميم الزلزالية

1. نظم ائدوة: والسمالة في سندات الزينة، ودائع ندى الزينة، لئندلات لئ صئرها لئدوة لئ وئسمئع بضمنا.

2. لئقئم اللئرى و لئئندلات اللماالة: وئسمل هئو لئقئم لئئندلات والئمزلماات لئصاارة نئ شرئاء لئسمئ واناءة لئسمئ واللؤسئاء اللماالة اللئرى للعمدة في اللزلاء، لئئندلات والئمزلماات لئصاارة في إطار اللئقائات اللؤمئة نئ شرئاء لئسمئ لئ واناءة لئسمئ للؤر للؤمة بالزلاء، بالعاءة إل لئئندلات والئمزلماات لئصاارة نئ اللؤسئاء للؤصااة اللزلاء.

3. اللصول لئعقارة: وؤء حءءها للشرع اللزلاء في لئعقارات اللئئة واللرعي اللؤلؤة في اللزلاء، عئ للؤدة بفوق نئئة، وئئئ اللقووق لئعقارة لئعقئة اللئرى بالزلاء.

4. لؤظفاءات لئرى: لئها لئك اللؤءة إل لئقووق لئقؤة، وئئئ ودائع ندى اللماازئ، ودائع إل لئل ندى لئبئوؤ وئى نوع آئر من لئمؤظفاءات ئءءه لئمشرئع والئمؤظم للعمول به.

وؤء بائع ئاؤل للئمزلماات لئقؤة لئار من 420 ملئار ءئ سئة 2023 بئموؤءره 7% مؤارئة بئئة 2022، والءول للوال بئى ءوزئع هئو لئمؤظفاءات .

ءءول رئم 12.2 : لئمؤظفاءات اللماالة مشرئاء لئسمئ ءب لنولنا ءل لئئرة)2023-2021(

لئؤءة: ملئون ءئ

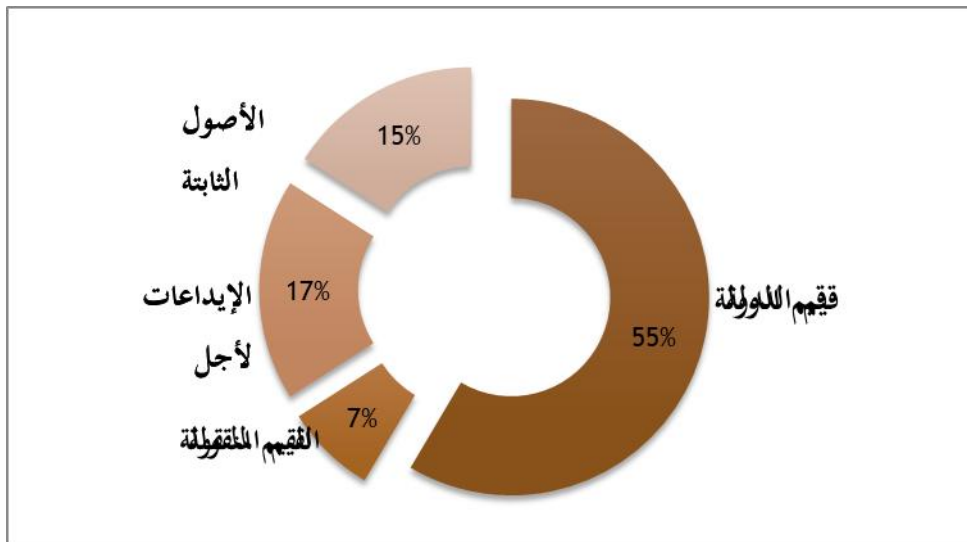
لئغئ 2022-2023		سئة 2023		سئة 2022		سئة 2021		
للما	للصة	للبلغ	للصة	للبلغ	للصة	للبلغ	للصة	
%	18309	55%	232986	55%	214677	54%	195464	نئم لئدوة
%	1044	7%	28408	7%	27364	7%	25581	لئقئم للئقؤة
%	3098	17%	71215	17%	68117	17%	61066	للئءائات لئل
%	4564	6%	24670	5%	20106	6%	19947	لئرى
%	27016	85%	357279	84%	330263	8%	302057	مموع لئمؤظفاءات اللماالة
%	2102	15%	63599	16%	61497	16%	58675	للصول لئماالة
%	29118	100%	420878	100%	391760	100%	360732	للءمؤع

المصدر: اءصائئاء وزارة المائئة

الفصل الثاني: تلويح للبيعة للاستفادة من شركات الاستثمار في الزلزالية

يوضح من خلال الجدول والمخطط البياني التالي أن توظيفات شركات الاستثمار موجهة حيز ما ينص عليه القانون الزلزالي في المرسوم التنفيذي رقم 114/13 المؤرخ في 28 مارس 2013، إذ ندلك بزيادة من التوظيفات موجهة بقيمة (بوال) 55% (من إجمالي التوظيفات اللازمة، ذلك لن معظم شركات الاستثمار تلجأ إل توظيف أموال في الزينة الاستثمارية لنا لكازمنا ولحين مردودية حيث بلغت 232986 مليون دينار سنة 2023 مقارنة بزيادة 2022 حيث بلغت 214677 مليون دينار و195464 مليون دينار سنة 2021، في حين سجلت التوظيفات اللازمة في الميزانية لجلب ارتفاعا بي سنت 2022 و 2023 حيث بلغت قيمة 71215 مليون دج بعد أن كانت قيمها 68117 مليون دج سنة 2022، إل لنا تمل للربطة المالية لنا مضمونة ونرجع بعوائد لنا لشركات، كما نياهم في تولد التوفير من طريق إدخال هذه الأموال في البنوك نهم إنادة استثمارها وننشيط حركة التوفير الوطني، كما ند أن هناك مياحة في الوصول إلى نسبة من خلال التوفير والاستثمار في العقارات بكارة وإنه قدرت ب 63599 سنة 2023 مقابل 61497 سنة 2022، ولنعف لنينب ندها في صرف التقييم للنقوة، كون لن يوق للال الزلزالي عيف ويهمز بقلة الشركات التي مارة فيه.

شكل رقم 3.2 : التوظيفات والإنتاجات لشركات الترميم في ليبيا 2021-2023)



المصدر: من إعداد الطابئين بالاعتماد على معطيات الجدول 12

جدول رزم) 13.2 : التوظيفات للهيئة حسب شركات التعميم خلال الفترة 2021-2023)

لشوحدة: مليون دج

المفصل الثاني: تابلو الألية المالية ف شركات المممي الزائرة

23/22 المممي		2023		2022		2021		شركات المممي	
ال	المممي	الصة	المممي	الصة	المممي	الصة	المممي		
%	2053	15%	52556	15%	50503	16%	48420	شركة الوطنية للمممي SAA	ج
%	803	6%	21884	6%	21081	7%	20429	شركة الزائرة للمممي وإنادة المممي CAAR	
%	1526	12%	42472	12%	40946	13%	38542	شركة الزائرة للمممي إنشامل CAAT	
%	1894	8%	27840	8%	25946	6%	18316	شركة المممي للمممي CASH	
2%	-320	1%	2400	1%	2720	1%	2375	إعامة المممي إنبحر للبيض للموسط GAM	
%	279	2%	8457	2%	8178	3%	7848	سلفة للمممي بالزائر	
2%	-380	0%	1355	1%	1735	1%	2122	مست الزائر للمممي	
%	79	1%	3207	1%	3128	1%	2949	آناس للمممي	
%	0	2%	6363	2%	6363	2%	6362	شركة المممي لإنادة المممي CIAR	
%	1773	2%	6702	1%	4929	1%	4252	الزائرة للمممي 2A	
%	-174	1%	3048	1%	3222	1%	2652	شركة آكي للمممي ناي إعرار AXA	د
%	1467	5%	19435	5%	17968	6%	16997	المممي للمممي CNMA	
%	200	0%	800	0%	600	0%	370	شركة المممي مصي إلهة	
%	210	1%	4396	1%	4186	1%	4148	شركة المممي ناي إلهة TALA	
%	811	1%	4393	1%	3582	1%	3016	شركة المممي وإلحباط وإصحة SAPS	
%	-164	2%	7164	2%	7328	2%	7208	شركة كرامة للمممي	
%	200	1%	4860	1%	4660	1%	3484	شركة المممي "كاردف" الزائر	
%	428	1%	2326	1%	1897	1%	1651	شركة آكي للمممي ناي	د

المصدر: إحصائيات وزارة المالية

الهيئة	AXA	1600	1%	1600	0%	1510	0%	-90	%
الشركة	AGLIC	5044	2%	6627	2%	8670	2%	2044	%
المجموع		197787	65%	217198	66%	229839	64%	12641	%
الشركة	CCR	90696	30%	97342	29%	108525	30%	11183	%
المجموع		288483	95%	314540	95%	338364	94%	23824	%

المصدر: إحصائيات وزارة المالية

يوضح من خلل الجدول أن شركة التأمين (SAA) تملأ الفجوة في الإيرادات الخفية من حيث التوظيفات المالية، وبالأخص كل من (CAAT) و (CASH)، تعرف هذه الشركات ببساطة في سوق التأمين الزلزالي، بالإضافة إلى توافرها لنسجات تمويلية جديدة توفر لها ندد كبرى من الزبائن، ما يفتح لها مجالاً لقياسات متعددة تقوم بتوظيفها في لوجستياتها، كما تتيح لها عوائد إضافية في إيرادات التوظيفات المالية. ونرى أن مجموع التوظيفات في هذه الشركات يبلغ 314540 مليون دينار سنوياً 2021 و 338364 مليون دينار سنوياً 2022.

هذه هي: البيانات المالية للشركات التأمينية الزلزالية:

I. البيانات المالية:

جدول رقم 14.2 (: معدل التوظيفات للشركات التأمينية خلال سنة 2023

الشركة	هامش الربحية (1)	المكافآت (2)	1(1/2)
الشركة الوطنية للتأمينات SAA	12247	10366	118%
الشركة الزلزالية للتأمين و إعادة التأمين CAAR	4068	5276	77%
الشركة الزلزالية للتأمين الشامل CAAT	5727	5591	102%
شركة التأمين لمخاطر زلزالية CASH	3343	2584	129%
الشركة العامة للتأمين البحري والبري GAM	1339	1024	131%
سلطة التأمينات بالزلازل	1635	1312	125%

التفصيل التالي: تابلو لليلة المالية ف شركات التميمي الزلزالية

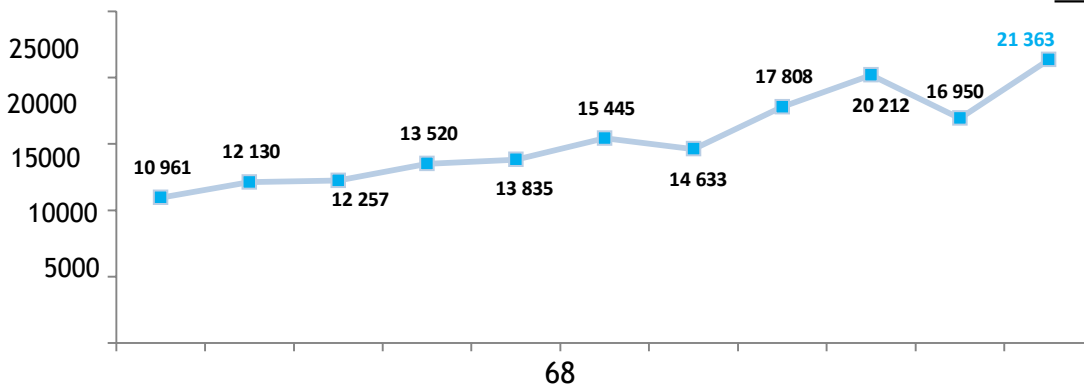
227%	1366	3096	مست الزلزالي التميمي
122%	1978	2411	التأمين التميمي
118%	3440	4074	الشركة العامة للتأمين و إنارة التميمي CIAR
99%	1487	1473	الزلازلة التميمي 2A
71%	1101	780	شركة آكي التميمي نالي العرار AXA
154%	1368	2109	الصندوق الوطني للتعاون التميمي CNMA
147%	729	1074	شركة التميمي مصري الة
102%	749	767	شركة التميمي نالي الة TALA
141%	547	774	شركة التميمي و الحياط و الصحة SAPS
64%	800	508	شركة كرامة التميمي
126%	2180	2742	شركة التميمي "كاردف الزلزالي"
87%	834	725	شركة آكي التميمي نالي الة AXA
104%	1002	1038	شركة التميمي نالي الة AGLIC
128%	174	223	التممي التعمدي
114%	43906	50152	المجموع الجال
502%	1434	7203	الشركة المركزية لنارة التميمي CCR

المصدر: وزارة المالية

حققت التعمديات المالية لشركات التميمي مردودة جيدة، لتتبع بشكل كبير في هيكل التعمدي التعمدي موجهة، حيث بلغ التعمدي نفقات التعمدي في ن طريق هامش الة للي جال ل سنة 2023 نية 114%، حيث بلغت نفقات التعمدي (التعمدي) 43906 مليون دينار جزائري، لما هامش التميمي الجال فقد بلغ 50152 مليون دينار، والاول نوع التعمدي نفقات التعمدي في ن طريق هامش التميمي للي جال ف شركات التميمي الزلزالية.

II. التعمدي الجال:

شكل رقم 4.2: تطور التعمدي الجال التعمدي في الزلازلة 2013-2023



الفصل الثاني: تلويح للجنة الاستاذية ف شركات التمويل للزيرة

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

المصدر : احصائيات وزارة المالية

حقوق شركات الاستثمار (نسيجة) إحصائية بلغت 213633 سنة 2023 بزيادة قدرها زيادة قدرها
 26% حيث سجلت 16950 مليون دج سنة 2022، أما نلى ميروى لشركات فمحين نسيجة ميحلة
 هي لشركة الزلزلة (الاستثمار) SAA (ب 3065 مليون دج ناليها شركة) CIAR، (ب 1747 مليون دج
 ناليها شركة الاستثمار نلى اللحروفات) CASH، (ب 1685 مليون دج، أما باقي لشركات فحقوق
 نسيجة استثماري

(3%- إلى 7%) بالسيولة للشركة للزريعة بالعمومي وإنادة بالعمومي CAAR لتت سجلت تدهور في
نسيجهما بالحاوية و لتت قدرت ب -596 وإتشكل للوال يوعح تطوّر التتائج بالحاوية خلل التتيرة
(2023-2013)

رابعاً: التصريح ووضات :

جدول رقم 15.2: تطور مؤشرات شركات التمويل خلال الفترة 2018-2023)

اللوحة: ملهون دج

2023	2022	2021	2020	2019	2018	لهيڙوات
103089	102613	87840	87659	84483	80000	اميرعويضات للدفونة
77647	72227	63427	73530	75861	70000	اميرعويضات نت امير ويرة

source: (conseil national des assurances note statistique du marché algérien des assurance 2018-2023)

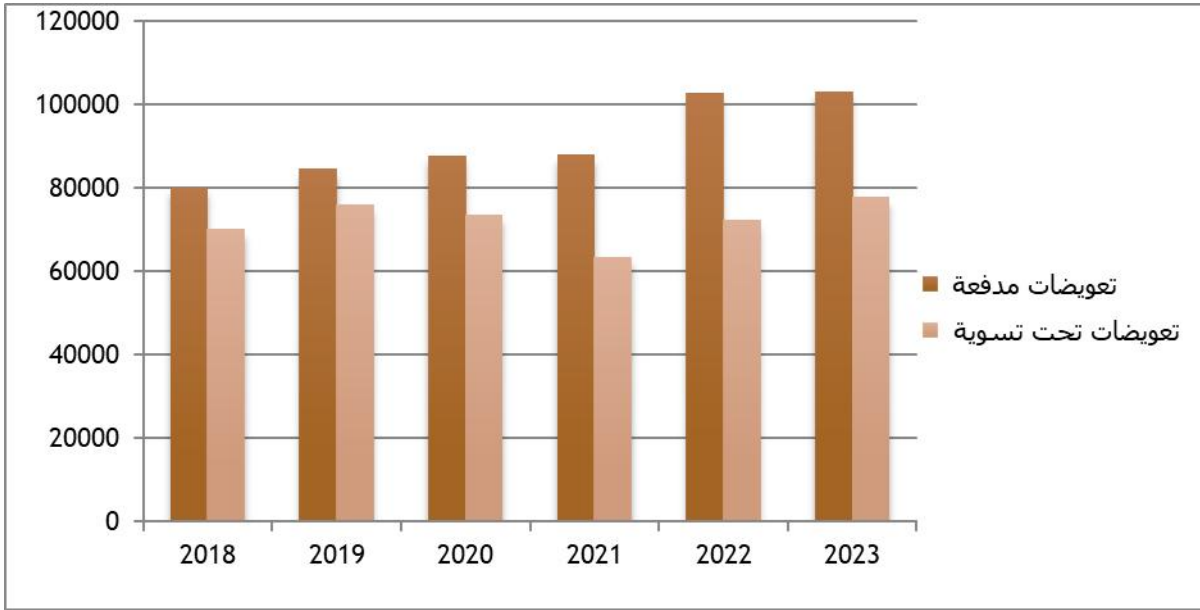
نرف حجم التعويضات للدفونة من قبل شركات التأمين المتأه للؤمن لم إرفانا مي، من سنة لخرى
فيعد أن كانت قيمة التعويض ف سنة 2018 تقدر ب 80 مليار دج بلغت سنة 2022، 102 مليار دج
كما بلغ إجمال تعويضات للعرار للدفونة 103 مليار دج سنة 2023، حيث سجلت إرفانا بايديهة ني
2022 حيث كانت تعويضات للدفونة تقدر ب 102.6 مليار دج.

لما انعم وعضات تت لعمريوة فعرزت لرتفان سنة 2019 مقابل 2018 حيث بلغ نعوعضات 75 ملوار دج سنة 2019 و 70 ملوار دج سنة 2018 لكن نل حظ مدهور نعوعضات سنن 2020 و 2021 ب

الافصل الثاني: تلويل للخدمة الذاتية في شركات الامممي الزلزالية

73530 و 6342 مليار دج ناي التمويل وهذل نتيجة ما خلفه كوفيد-19 بانغم من هذل اذ لن في سنت 2022 و 2022 بدلت في اسهم دراك في مبرها حيث بلغت 72227 مليار دج سنة 2022 و 77647 مليار دج سنة 2022.

شكل رزم (5.2) : تطور تعويضات شركات الامممي خل الفترة (2018-2023)



المصدر: من إعداد الطالبتين بناء على معطيات الجدول رقم 15

جدول رزم (16.2) : تطور التعويضات حسب شركات الامممي خل الفترة (2021-2023)

الوحدة: مليون دج

الفترة 23/22		2023		2022		2021		شركات الامممي
القيمة	النسبة	القيمة	النسبة	القيمة	النسبة	القيمة	النسبة	
14%	2004	21%	16128	20%	14124	19%	13623	الشركة الوطنية للامممي SAA
7%	482	10%	7825	10%	7343	11%	7852	الشركة الزلزالية للامممي و إنادة الامممي CAAR
17%	2259	20%	15367	19%	13108	19%	13873	الشركة الزلزالية للامممي الشمال CAAT
-14%	-746	6%	4519	7%	5265	10%	7033	شركة الامممي للمحروقات CASH

المصطلح: تابل للالة للالة ف شركاء المممي الزارة

13%	270	2%	1736	3%	2006	2%	1685	شركة العامة للمممي المبحر للبيوض للوسط GAM	
3%	78	3%	2487	4%	2565	3%	2215	سلفة للمممي بالزارة	
78%	1680	5%	3837	3%	2157	2%	1797	مست الزارة للمممي	
10%	221	3%	2464	3%	2243	3%	2436	المممي للمممي	
13%	539	6%	4787	6%	4249	7%	4922	شركة لة لة لة لة لة لة إلة المممي CIAR	
29%	506	3%	2253	2%	1747	2%	1689	الزارة للمممي	
36%	456	1%	814	2%	1270	1%	780	شركة آكي للمممي ناي العارة AXA	
5%	337	9%	6781	9%	6444	10%	7098	المصندوق لة لة لة لة لة المممي CNMA	
10%	6478	90%	68998	89%	62521	90%	65002	مموع المممي للعارة	
4%	12	0%	314	0%	302	0%	362	شركة المممي مصي الة	المصطلح: إحصائيات وزارة المالية
10%	98	1%	1040	1%	942	1%	729	شركة المممي ناي الة TALA	
9%	122	2%	1195	2%	1317	2%	1343	شركة المممي و الة لة لة و المصحة SAPS	
13%	219	2%	1409	2%	1628	2%	1431	شركة كرامة للمممي	
16%	212	1%	1083	2%	1295	2%	1180	شركة المممي "كارديف" الزارة	
5%	65	2%	1510	2%	1445	2%	1747	شركة آكي للمممي ناي الة AXA	
52%	410	2%	1193	1%	783	1%	722	شركة المممي ناي الة AGLIC	
38%	27	0%	98	0%	71	0%	71	المممي المممي	
1%	60	10%	7841	11%	7781	10%	7586	مموع المممي المممي	
9%	6538	100%	76839	100%	70302	100%	72588	المموع المممي	

المصدر: إحصائيات وزارة المالية

المفصل الثاني: تابلو اللدعة للامانة في شركات الامممي الزلزلية

نلاحظ من خلال الجدول ان له ان نوعيضاات الشركات الامانة (SAA-CAAR-CAAT-CASH) تال نيبة 57% من اجمال الامعويضاات حثت بالغت 43839 مليار دج، وتابل لشركة الزلزلية الامممي saa لكب نيبة من الامعويضاات تقدر ب 21% في سنة 2023 وهذا بكم هكل سوفها الهذي ڤرنكز لاساسا نلى نممي فرع لنيڤارات، ث ملها لشركة الزلزلية الامممي CAAT بنيبة بنيبة 20%، في حي بالغت لشركات الامة 3.3 مليار دج سنة 2023.

البحث الهات: هامش اللدعة للامانة في شركات الامممي الزلزلية

سنقوم من خلال هذا البحث ببناول ثلثة نناصر لاساسية في إطار الامنظيم الال وللقانون للامانة في هامش اللدعة، هامش اللدعة اللزلمي، اللزلمات اللقانونية حثت نعد هذه النناصر عروبة نضمن اسقرار اللؤسيات للامانة وفدرنا نلى الوفاء بالزلمات.

أول: هامش اللدعة:

بقمضى اللرسوم اللقنفيذي رقم 95-343 سنة 1995 للعدل بالرسوم اللقنفيذي رقم 13-115 سنة 2013، ن نعرّف هامش اللدعة نلى اللنحو والصال:

➤ رّكس الال للحرر لوال الاممسي للحررة، حثت يدد اللد للدن رّكس شركات الامممي و/لو إنادة الامممي، كما يلي:

- 1 مليار دج، بالنيبة إل شركات الامممي ذات اللسهام لنت تارس نمليات الامممي نلى اللشخاص والرسالة.

- 2 مليار دج، بالنيبة إل لشركات ذات اللسهام لنت تارس نمليات الامممي نلى اللعرار .

- 5 مليار دج، بالنيبة لشركات ذات اللسهام لنت تارس حصريا نمليات إنادة الامممي.

- 600 مليون دج، بالنيبة إل لشركات الامعاونية لنت تارس نمليات الامممي نلى اللشخاص والرسالة.

- 1 مليار دج، بالنيبة لشركات الامعاونية لنت تارس نملية الامممي نلى اللعرار.

➤ اللحباطات اللقننة لوقي للقننة.

المفصل الثاني: تابلو الألية المالية ف شركات المممي الزايرة

➤ الأرصدة الألفنة.

المممي من جديد، الألفن أو مدين.

جدول رقم 17.2 : تطور المممي الألية الألفنة (2021-2023)

الألفنة : مليون دج

23/22		2023		2022		2021		الشركات	
الألفنة	الألفنة	الألفنة	الألفنة	الألفنة	الألفنة	الألفنة	الألفنة		
4%	1910	19%	45821	20%	43911	20%	42128	الشركة الوطنية للمممي SAA	ج
1%	-242	10%	21878	10%	22120	11%	23224	الشركة الألفنة caar للمممي و الألفنة المممي	
5%	1594	16%	36012	16%	34418	15%	31911	الشركة الألفنة caat للمممي الشامل	
8%	5783	9%	20879	7%	15096	7%	14066	شركة المممي cash لمممي	
3%	70	1%	2700	1%	2630	1%	2598	الشركة الألفنة المممي المممي gam الألفنة المممي	
2%	99	2%	4204	2%	4105	2%	3812	سلفة للمممي بالزلف	
3%	115	2%	4053	2%	3938	2%	3718	مست الألفنة للمممي	
5%	278	2%	5407	2%	5129	2%	4814	آلفنة للمممي	
9%	2589	3%	9267	3%	6678	3%	6291	الشركة الألفنة ciar للمممي و الألفنة المممي	
1%	1456	1%	3058	1%	1602	1%	2500	الألفنة للمممي 2a	
3%	102	0%	906	0%	804	0%	910	شركة أكيا للمممي الألفنة axa	ب
0%	2922	5%	12589	4%	9667	4%	8782	المممي الألفنة cnma	
2%	145	1%	1358	1%	1213	1%	1123	شركة المممي مصري الألفنة	
2%	40	1%	2010	1%	1970	1%	1978	شركة المممي tala الألفنة	أ
5%	106	1%	2044	1%	1939	1%	1999	شركة المممي saps	

التفصيل الثاني: تابلو لليلة المالية ف شركات التميمي الزلارية

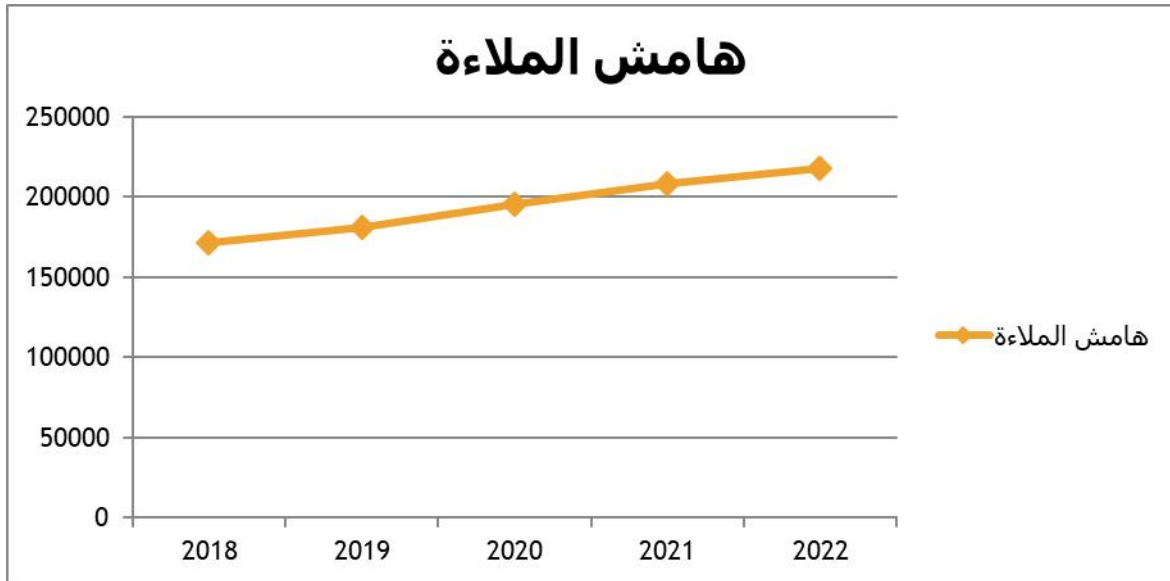
الحياط والصححة							
شركة كرامة للتعميمات	1698	1%	1712	1%	1718	1%	6
شركة التميمي "كارديف"	2048	1%	2044	1%	2058	1%	14
شركة axa للتعميمات نلى	1463	1%	1278	1%	1364	1%	86
التممي التعميمات	1567	1%	1381	1%	1689	1%	308
الجموع	1556630	75%	161635	75%	179015	77%	17381
الشركة المركزية لنادة	42304	20%	46746	21%	51635	21%	4889
التممي ccr							
الجموع الجال	1998934	95%	208381	96%	230650	98%	22272

المصدر: (احصائيات وزارة المالية)

سجل هامش لليلة المالية التميمي للزلاري تطور التميمي و بصورة منظمة، حيث سجل ارتفاعا يقدر ب (6%) مقارنة بفترة 2020 حيث انقل من (195375) (مليار دينار سنة 2020) الى (198934) سنة 2021. في بارهاف يقدر ب (7%) مقارنة ب 2020 (وال حوال) (208381) (مليار دينار سنة 2022، تبالغ لك من 230 مليار دينار سنة 2023

في فرع التميميات للعرار يعكس آداء لشركات ف التميميات مال لتيارات، التميميات، التي ووية للدنية وهو لكاز التميميات و التميميات، وبامش ملعة متطور تميها ندى لشركل لكبي، التميمي نلى اليلة بانغم من نو بعض لشركات، إل لن التميمية ما نزال مدودة وبعض لشركات تيجل تيب نو ععيفة جدل و سلبية . ما يشي إل ععف القبال نلى هذل النوع من التميمي ف للزلاري، فهو يهاج إل تطوير لكب وزيادة التميمي ف لاهافي ف لاهافي التميمية.

الشكل رقم 6.2: تطور هامش اليلة لشركات التميمي للزلارية (2018-2022)



من اعداد الباحثين بناء على معطيات الجدول رقم (01) و احصائيات وزارة المالية

ثانيها: هامش اللدلة المزمي :

يوز قانون المشراف والمراقبة نلى المممي ف الزايرة بي هامش اللدلة لشركات المممي نلى الممرار، وهامش اللدلة لشركات المممي نلى المشراف، كاي:

- I. بالمية شركات المممي نلى الممرار: يب لن يكون حد المقدرة نلى المواء فياوي نلى المقل 15% من المصدرة الموقنة، ول يكون ف ميرة من ميرات المينة لقل من من المصدرة الموقنة، ول يكون ف ميرة من ميرات المينة لقل من 20% من المفاط المصادرة و/و الموقنة صافية من المرسوم والمغاءات.
- II. بالمية شركات المممي نلى المشراف: يب هامش اللدلة لشركات المممي نلى المشراف حيب مرونه، فحيب ك ما يلي:

- فمما يص فروع المممي نلى المدة-المواء-زواج-ولدة، فياوي هامش اللدلة نلى المقل مموع 4% من المصدرة المية و 0.3% من رؤوس الموال تت المطرغي المية.

- فمما يص المفع المخرى، فياوي هامش اللدلة نلى المقل 15% من المصدرة الموقنة، و يب لن يكون ف ميرة من ميرات المينة لقل من لقل من 20% من المفاط المصادرة و/و الموقنة خافية من المرسوم والمغاءات.

والدول للموال فوع يب هامش اللدلة المزمي بالمية المديون الموقنة وبالمية إل المفاط

جدول رقم 18.2): تطور هامش اللدلة المزمي حيب لشركات المينة 2023

المفصل الثاني: تابلو الأداء للشركات الاستثمارية

الموحدة: مليون دج

ن د د مرات الد الد لقد انون (20%)	بائنيبة هلني اط	ن د د مرات الد الد لقد انون (15%)	بائنيبة للمخصصات للمقوية	هامش الد	الشركات	
8	151%	10	148%	12	الشركة الوطنية للمؤسسات SAA	القطاع البنكي
7	134%	8	118%	21878	الشركة الجزائرية للمؤسسات CAAR و لإدارة الاستثمار	
6	126%	7	102%	36012	الشركة الجزائرية للمؤسسات CAAT لإشمال	
5	104%	5	79%	20879	شركة الاستثمار CASH للمحروقات	
5	93%	8	124%	2700	الشركة العامة للمؤسسات GAM للبيض اللبوسط	
5	94%	4	65%	4204	سلطة للمؤسسات بالزائر	
3	54%	8	121%	4053	مست لالزائر للمؤسسات	
5	92%	14	208%	5407	لبنانيس للمؤسسات	
5	97%	5	78%	9267	الشركة لمدونية للمؤسسات CIAR و لإدارة	
3	67%	3	47%	3058	الزائرة للمؤسسات 2A	
2	49%	2	33%	906	شركة لكيا للمؤسسات ناي AXA	القطاع التأميني
5	98%	8	120%	12589	لصندوق الوطن للمعاون CNMA	
6	124%	21	314%	1727	شركة الاستثمار مصري للإهارة	
5	102%	4	55%	2010	شركة الاستثمار ناي للإهارة TALA	
5	102%	4	62%	2044	شركة الاستثمار و الحباط SAPS و لإصحة	
4	81%	2	28%	1718	شركة كرامة للمؤسسات	القطاع السياحي

الفصل الثاني: تابلو لليلة المالية في شركات المممي الزلزلة

3	54%	5	81%	2058	شركة المممي "كاردف الزلزلة"
2	49%	6	85%	1364	شركة لكيا المممي نلى اللة AXA
31	617%	94	1414%	1689	المممي الماعدي
				179384	الجموع
6	111%	5	73%	51635	المشركة للركزة لنادة المممي CCR
6	113%	6	92%	231019	الجموع الجال

المصدر: احصائيات وزارة المالية

يوضح من خلل الدول رقم 03) لن شركات المممي الزلزلة تهرم النظام للعمول به فمما يعلق بالذ
اللدن لامش لللة نلى لساس اللخصصات الموقنة، لذ لن هامش لللة لذه لشركات يراجاوز الذ بعدة
مرات (مراوح بي) 4 و 94 مرة، ونفس المشيء بالنيبة لحد اللدن لامش لللة نلى لساس اللقياط،
المذي تاووز هو ليخر الذ اللدن بعدة مرات. وكذك بالنيبة لشركات المممي نلى للشخص فمما تهرم
النظام للعمول به فمما يعلق بالذ اللدن لامش لللة حيب للرسوم الموقني رقم 13-115، حث تاووز
هامش لللة للة لذه لشركات اللد للطلوب.

الاهاء: الللزامات الموقنة

I. مكونات الللزامات الموقنة:

شهدت الللزامات الموقنة هيوق المممي الزلزلي سنة 2023 لرفانان فدر ب 3% لي ما فممه (3249)
ملليون دينار، حث بلغت 24898 مليون دينار ف نفس المينة مقارنة ب 21649 مليون دينار سنة 2022
ونال اللخصصات الموقنة المنيبة لك ب ف مموع الللزامات الموقنة بنية 88%).

جدول رقم 19.2: تطور المناصر للكونة لللزامات الموقنة (المقنمية) (خلل المفترة 2021-2023)

الوحدة: مليون دج

السنة 2021		السنة 2022		السنة 2023		السنة 2022/23	
المقيمة	الصة	المقيمة	الصة	المقيمة	الصة	المقيمة	الصة
159024	89%	179373	89%	183221	88%	3848	2%
19047	11%	21649	11%	24898	12%	3249	5%
178072	100%	201022	100%	208119	100%	7097	4%

المصدر : احصائيات وزارة المالية

II. مكونات المصطلحات المالية:

قام المشرع المزمع وبقيضى المرسوم المزمع في 13-114 الصادر في 28 سبتمبر 2013، بالتعريف في كيفية تحديد وتكوين مبالغ المصطلحات المالية الخاصة بالمصطلحات الخاصة وتلك المتعلقة بالمصطلحات الخاصة وطرق حسابها، كما تأسس ذلك مخصص للمشاركة في الربح، بالإضافة إلى مصطلحات أخرى المتعلقة بفروع معينة، ونوعها في الدول المال:

جدول رقم 20.2 (: المصطلحات المالية الخاصة بالمصطلحات المالية (2022-2023)

الوحدة: مليون دج

المصطلحات المالية 23/22		سنة 2023		سنة 2022		المصطلحات المالية
المبلغ	النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	النسبة	
88	7%	1384	1%	1296	1%	مخصص المصروفات
30	13%	255	0%	225	0%	مخصص المصارف
-1466	-1%	100913	55%	102380	57%	مخصص المصارف تحت الميزانية
2291	14%	18414	10%	16123	9%	المصطلحات المالية
-21%	-7%	291	0%	312	0%	مخصص المشاركة في الربح
188	12%	1717	1%	1529	1%	المصطلحات و المالية
2740	5%	60248	33%	57508	32%	مخصص المشاركة في الربح و المصروفات المالية
3848	2%	183221	100%	179373	100%	مخصص المصارف المالية
						المجموع

المصدر: إحصائيات وزارة المالية

يوضح من خلال الجدول رقم 20 أن إجمالي المصطلحات المالية لسنة 2015 بلغت 183 مليار دينار، أي بزيادة قدرها 3% مقارنة بـ 2022، ونمت هذه الزيادة إلى حد كبير في تطور مخصص المصارف تحت الميزانية حيث بلغ قيمة 103 مليار دينار سنة 2022 بينما انخفض إلى 101 مليار دينار سنة 2023 بالإضافة إلى أن مواد شركات الاستثمار نال مصطلحات جديدة (مخصص المصروفات: 1384 مليار دينار، مخصص المصارف: 255 مليار دينار، المصطلحات المالية: 18414 مليار دينار) (المصارف المالية: المصارف المالية).

III. دليل المصطلحات المالية:

التفصيل الثاني: تابلو للخدمة المالية في شركات التمويل الزلزالية

تال التزامات التقانونية في ميزانية شركة التمويل بعناصر الوصول معاداة، وفق التنبؤ التيسارية:

- نسبة 50% (نالي التل من قيمة التل التزامات التقانونية تال بقوم التوبة) سندات الزينة، ودائع ندى الزينة، التينندات الت تصدرها التوبة التومع بضمنا)، حث ينغي لن يصص نصفها نالي التل التقيم للتوسطة والتويلة للجل .

لما للزء للتبقي من التل التزامات التقانونية فينقيم نالي نناصر التلصول للخرى وفقا للتفرص للتاحة في التيق دون لن سراجوز حصة للتوظيفات في التقيم للتوبة التو للوراق التية التامالة لتصادرة ن شركات جزلزالية غي ميجلة نالي ميوي التبورصة بنية 20% (من قيمة التل التزامات التقانونية).

1. معدل تابلو التل التزامات التقانونية:

يبي التل دول للوال تطور معدل تابلو التل التزامات التقانونية لشركات التمويل

جدول رقم 21.2): معدل التغطية بعناصر الوصول وقيم التوبة سنة 2023

التوبة: مليون دج

معدل التغطية التوبة	قيم التوبة	معدل التغطية لج التوبة	مموع التوظيفات	التل التزامات التقانونية	
80%	28326	235%	82835	35199	لشركة التوبة SAA التل التينات
65%	14029	106%	22954	21721	لشركة التوبة التل مي و إنادة التل مي CAAR
84%	36383	101%	43615	43218	لشركة التوبة التل مي التامل CAAT
90%	25153	114%	31946	27996	شركة التل مي التل حروقات CASH
63%	1735	166%	4552	2741	لشركة التوبة التل مي التل التل مي GAM
57%	4220	146%	10914	7460	سلفة التل التينات بالزلة
5%	200	133%	5075	3821	تسرة التل مي
70%	2360	184%	6231	3386	التل التينات
37%	4935	82%	10862	13305	لشركة التوبة التل مي و إنادة

الفصل الثاني: تابل لللة اللانفة ف شركاء السهمي الزلزلة

السهمي	CIAR				
68%	5644	95%	7928	8345	الزلة السهميات 2A
90%	2823	98%	3048	3124	شركة آكي السهمي نلى العرار AXA
131%	15115	233%	26781	11496	السندوق الوطن السعاون السالحى CNMA
130%	800	258%	1579	613	شركة السهمي مصي اللة
87%	3190	137%	5034	3681	شركة السهمي نلى اللة TALA
103%	3437	132%	4393	3334	شركة السهمي و السحاط و السحة SAPS
111%	6804	121%	7414	6143	شركة كرامة السهميات
189%	4860	189%	4860	2574	شركة السهمي "كاردف الزلزلة"
132%	2317	132%	2326	1757	شركة آكي السهمي نلى اللة AXA
1114%	1410	1193%	1510	127	السهمي السعاعدي
98%	7925	107%	8670	8077	شركة السهمي نلى اللة AGLIC
82%	171666	141%	292525	208119	السجموع

المصدر: احصائيات وزارة المالية

يسر من خلل الدول لنله لن فة السزلمات السانونة سيو السهمي الزلزلي بلغت 208119 ملار دينار، اما فة السوظفات اللانفة السقطاع فقد بلغت 292525 ملار دينار، ونله فقد بلغ معدل السعطة السجال السزلمات السانونة) 144% (رغم لن هك بعض السشركات لت ل السطع السرام السد السدن السلوب، وسمال ف) السشركة السدونة السهمي و إنادة السهمي CIAR، والسزلة السهميات 2A وشركة آكي السهمي نلى العرار AXA (وبلغ معدل السعطة السقيم السدونة) 77%، حث ل سمكن بعض السشركات السزلام بسبة السعطة السحددة السانونة ب) 50% نلى السل، و سمال هذه السشركات ف كل من (سرس السزلة السهمي، والسشركة الزلزلة السهمي وإنادة السهمي CIAR)

جدول رزم 22.2: مقارنة نظام اللة 2 السروب مع نظيه الزلزلي

التفصيل الثاني: تابلو اللعة المالية في شركات التمويل الزلزالية

معيار القارئة	نظام اللعة المالية الزلزالية	نظام اللعة 1	نظام اللعة 2
تقديم الوصول و الوصول	المعرف نأى لئاس المكالفة الماريئة	المقيد نأى لئاس المقيمة للحاسبة	المقيد نأى لئاس المقيمة الميوية
تقديم اللؤونات المقوية	ت تدبد ووعع نيب وطرق معينة لياب اللؤونات المقوية نريني (المممي)الشخاص، العرار	مؤونات مقوية ميجلة بالمقيمة للحاسبة في جانب اللصوم، وتضع مقولاند حياب غي مرنة بالمينية لمخاطر لو الخول في بي شركات المممي.	في حاة نونر المقيمة الميوية هو الميوي المقوي، وفي حاة ندم نونره مقيد نن طريق اللمع بي الفضل مقدير مع هامش اللطر.
هامش اللعة	المممي نأى العرار: 15% من اللرصدة المقوية و فوق 20% من رزم اللنمال . المممي نأى الشخاص: نروع المممي نأى اللقة 4% من اللرصدة اللية و 0.3% من رؤوس اللمول ت اللطر.	مكون من نضر ولحد هو هامش اللعة اللزلي، ويبي في مميئات العرار نأى لئاس إمال الللياط لو لك وارث، ثم في مميئات اللقة نحيب امع 4% من اللؤونات المريعة و 3% من رؤوس اللمول ت اللطر.	رأس اللال المضروري لملعة)SCR (ممي حيا به إمال باهصغة المقياسة لو لنمومذج لمدلخلي مع اللخذ بعني اللنهار اللخاطر لت تعرض لا المشركة.
السمامار	هناك نيب مددة مريعة من طرف اللشرع الزلزالي، وهكون 50% نأى اللؤل في زوم المدة.	مالت اللسمامار مددة)كسم، سندات، نقاتر(. الموطيات اللية للعلقة بمرطة اللؤونات المقوية للحددة من حث المينية والميوع	ترك حرة اللسمامار لشركات المممي في اللدوات اللناسبة مع مرانة مبدل الميخص اللذر.
إسخدام اللساتيب اللحصانية	ل يعطي المقدر لكاف لهة اللساتيب لك ممة موم اللخاطر للربطة بالمناشط اللسماماري وكقمة نصص اللدوات اللناسبة لدارة اللخاطر	ممي حياب موطيات هامش اللعة بطرق بيطة موم نأى نيب مددة في كل من نريني ممي اللملكات ومميئات اللقة.	لزم شركات المممي بمكييف الميائج للحصل نلها من خلل نملية المقياس والمقيد مع لنظمة الللومات اللونرة مدها.

الفصل الثاني: تلويح للجنة المالية ف شركات التمويل للزئيرة

هكشاف ن ن اللع لوم ات	نرسل شرك ات لعمم م ونا ائق مددة بشك ل سنوي لارجنة الشراف . - نشر للهن لنة وحي ابات لنم ائج ف يوم م م و ط نة .	ن دم مل ؤمة اللع لوم ات للنص ح ن نه لعا م ل ل ح اس بة له و بة ، وم د و بة اللع لوم ات لل و جة ه ل م ش ر ن ي وال م ه و ر ف ل م ا ر خ ال ر ج ع ي .	معلومات شاملة و م ذ ص لة نصل ف ل م ا ر خ ال ح د د ل م ش ر ن ي وال م ه و ر با ف ذ ك ل م و ن ع ات .
ن ب ف رة ل م ز م نة	ن و ع ع و ل م م ل ب ف س نة 1995 م ع ص د و ر ال ر س و م ل م ن ف ذ ي ر ؤ م 95-343، ن ن ع ز ي ل م ر ز ا بة و ن ص ل م م م ال ش خ اص وال ع ر ر ف 2006، و ن ر ف ن ع د ل ن ا ي ر ا س ل ل ال ف 2009، ن ل ن م د ت ن ع د ل ت ن ع دة م ك و ن ات ل ل ل عة ف 2013 ل و ا ك بة ل م ر غ ي ات ل ه و بة ف ه ذ ل ل ل ج ال .	ن ر ج ع ل س ي ه ال و ل م ص د و ر ل و ا ن د ل ل ل عة ل ل ا ن بة ال ا صة ب ع م م ن ات ال ع ر ر س نة 1973 و م م ن ات ال ه اة س نة 1979، و ف 2002 ت م ب ن ن ظ ا م ل ل ل عة 1، و ب د ل ل م ع م ل ب ه ف 2004 .	ن ل م ر ل ح ن ظ ا م ل ل ل عة 2 ف 2007 م ر ج ا و ز ل و ج ه ل م ق ص و ر ف ن ظ ا م ل ل ل عة 1، و ن ل ن م ا د ه ف 25 م ا ي م ن س نة 2009، و ب د ل ل م ع م ل ب ه ف 2016 .
ن م ال ر ه ك ز ات	ن ر ك ز ن ا ي ال ا ن ب ل ه ك م ي م ن خ ل ل ن ر ص ل م ز ا م ات ه ي ال د ال د ن م ن ر ا س ال ل ال، ال م ز ا م ات ل م ن ط م مة و ك ن بة ن ا ه ل ه و ه ا م ش ل ل ل عة، و ه م ل ل م ط ل ب ات ل م ن و ن بة وال ن ص ا ح ل م ه و ر ال ل م ا م ر ن وال و م ن ل م .	ن ر ك ز ن ا ي ال ا ن ب ل ه ك م ي ن ق ط م ن خ ل ل ن ر ص ل م ز ا م ات ه ي ه ا م ش ل ل ل عة ل ل م ز ا م ي، وال و و ن ات ل م ق نة و ك ن بة ن ا ه ل ه و ال د ال د ن ل م ص م ا ن .	ن ر ه ك ز ن ا ي ال م ط ل ب ات ل ه ك م مة، ل م ن و ن بة وال ن ص ا ح ل م ع م و ن ش ر اللع لوم ة .

(سین جاق، 2021)

يظهر للدول أنه لنظام لليلة الزلزالي يعد نظاما تقويميا يعمد كساسة نلى لكلفة لمارية ف تقويم
الوصول والوصول، دون الحرياب هامش للطرقو السخدام لدوات كمة مةقدمة، ما يعله نظاما غي قادر
نلى نكس الواقع لال والخطاطر لفعلية لةت ولجة شركات لمرممي ومن جهة أخرى، يشابه هذال لنظام إل
حد ما مع نظام لليلة 01، ولهذي يعمد هو لىضا نلى لمرممي لالحاسب دون لالخذ نعي لالنمبار لالخطاطر،

الفصل الثاني: تابلو اللعة اللانبة في شركات الترميم الزلزلية

تكونه يتميز ببعض القوانين التنظيمية التي تفرقها عن نظم الزلزلية. أما نظام اللعة 02 فيقوم على التقييم وفق القيمة المتوقعة ويتمحور حول كلفة تدريس اللال للطلاب مع فرض شفافية ناية وإفصاح مفص حول المخاطر والبياسات الإدارية، ونليه فلن النظام الزلزلي ل يزال بعدل ن معاي اللعة 02 ويهاج إل إصلاحات ترحلوز مرحلة اللعة 01 والفرار من النموزج الوروب اللديث.

خلمة الفصل :

تعي للذات الوصية قطاع الترميم بالزلزل إل إدخال بعض التعديلات التشريعية اللامة على طريقة قياس ونقيوم اللعة اللانبة من خلل إصدار مرسوم تنفيذي سنة 2013، رقم 13-115 للورخ ف 16 جادي اللول نام 1434 للورافق ل 28 مارس سنة 2013، وإنذي يعدل اللرسوم الترميمية رقم 95-343 للورخ

الفصل الثاني: تلويل لليلة للانية ف شركاء التميمي الزلزالية

ف جادى لىالانية نام 1416 للولائق ل 30 لكهوبر سنة 1995 وللعللق بدود فةر شركاء التميمي نلى لىواء، من لجل موكبة التطورات لىدوية ف مال التميمي.

إذلا حاونا من خلل هذل لىفصل تلويل لىلحاصلات للعلقة باليلة للانية ف شركاء التميمي لىناشطة ف للزلةر إعافة لىرفة مدى إىهرامها نلىنظم للعللق بالىل لىلن لىلش لىللة ، بانىبار لىلنصر لىلساسى لىلعلظم شركاء التميمي با لىضم لىل لىلنمو و لىلسىم لىللة .

بما في الزلازل لثقل صرامة وبتطورا مقارنة بالنظمة للحرارة الزلزالية، ما يعكس الحاجة إلى مزيد من الصلابة
واللواءة مع اللعالي الحديثة. ما يعدم صحة الفرضية.

نتائج الدراسة:

- ل يكن شركات الترميم مارة نشاطها دون النشاط الدال والذي يعزب منصر مكمل لا
بث تقوم بصلة المول من اللؤمن نلى شكل مدخرات ث تقوم بوظيفها نلى شكل
إسخدامات
- بكم جيع اللؤلؤد اللخاطر لتتواجه شركات الترميم إلى لنا تعزب مؤسسية مانية فعالة ف
القتصاد ونسجة ذلك يكنها تقيق نولؤد معربة نلى للموالا اللي مارة
- ظهرت نتائج لن لشركات الزلازل الترميمية نعان من ععف ملءنا اللانية بالنسبة لشركات
العالية و ذلك ننقص لنوني ولباقاة الترميمية .
- يرتكز نظام ملءة شركات الترميم ف الزلازل نلى اللطلبات لكمية، اللمالة ف اللد اللدن
نرأس اللال ونكوين اللؤونات اللقنية ولللقة بالعلقة إلى هامش اللءة.
- ل يواكب نظام اللءة ف الزلازل التطورات لتتحدثا ف اللتاد اللوروب. فمما زال يعزب
نلى نظام اللءة 1.
- نيطر شركات الترميم اللعمومية نلى إنشاج سوق الترميم بنىب منفضة ندرىا وذلك بعد
صدور اللقانون رقم (06-04) اللؤخ ف 20 لفريل 2006 اللادف إلى نرفقة وبتطور
لنروع الترميمية وصرحت لث نروع جةة من خلل فصل نمنينات اللعرا ن نمنينات
للشخاص.
- مياة قطاع الترميم ف اللنائج الللالي اللام بالزلازل عةفة مقارنة بالمكنائات اللادة اللاماة
وهذا بالنغم من سلية اللصلحات اللقصادية اللنمجة نصحزير لىوق الزلازلى، بالغاء
للحكارة ولبىماح بفسح اللال لشركات الترميم اللاصة واللجنة للنشاط ف لىوق
الزلازلى، وبعود ذلك إلى ندة نولم لكهها: سيطرة الللؤلؤل نلى اللحروقات من 70 من
للنائج الللالي اللال.

الملاحظات:

إلى آتة

- نلای هیئات الشرف ولشرفابة نلای شركات التهممي ف الزلزلر لن نول إهمام الكب ف نظام الللة الكار وول وملةمة.
 - نلای شركات التهممي لن نكون نلای إسرع دلد نام نل ولاء بل نل زمانا إتااه اللؤمن نه .
 - عرورة زلادة الههمام بمفياط التهممي ونطويزها، لا لا من نهمي كبي نلای نودة ثقة لنعملاء بالشركة من خلل نطويز سئاسها لنل وبقية خاصة ف مال نهمي اللخاطر اللخلفة ز
 - عرورة لنلركلز نلای نكوين ونلرب لنل نلر لنلشري ف ملاف مالت لنلشرك ومواكبة لنلرك ونوولج اللل قدمة.
- وف اللخي، يبقى موعول الللة الللابة ف شركات التهممي من اللولل ع لنت نل نلر لنل زلر من لنلر لاسات ولنلحوث، خصوصاً ف ظل لنلر حدلات اللل صاولة لنلر لة ولل نلر لال زلر لنلای اللل سواق الللابة، ما نل نلر وولع آليات الكار فعاولة نلر لاس لقرار لنلر طاع وحاولة حقوق اللؤمن نه.

الدرج :

الدرج بالغة العربية:

- لحد نعمة نبد (إبراهيمي .) 2019. (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في شركات التمويل).
- لحد نعمة نبد (إبراهيمي .) 2019. (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في شركات التمويل).
- إمال دال، إ. و. (2017). مذكرة ماسير وأربع اللعة المالية في شركات جزائرية إسلامي وإدارة إسلامي.
- بغضى الحاجة مبولكة ، نوبس هيد. (2023). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- بالهين نبي ، خادون مبولكة. (2013). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في شركات التمويل).
- بوجان خادون. (2015). طرق وأساليب إحصائية إحصائية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية.
- بوكاري هيد. (2012). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- حبوبو لسا. (2012). (الحاجة بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- حيلاوي مري. (2019). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- حيلاوي مري. (2019). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- حيلاوي مري. (2019). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- حليمي وهيد. (2022). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- حدي ممر ، وهاب سي. (2022). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- حيدو مهيدي ، ياف نبد إصامد سهام. (2016). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- حيدو مهيدي ، ياف نبد إصامد سهام. (2016). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- حيدو مهيدي ، ياف نبد إصامد سهام. (2016). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- حيدو مهيدي ، ياف نبد إصامد سهام. (2016). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- د. مغل ديد. (2013). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- دال لحد إمال ، زوادي ناطمة إيزهراء. (2017). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- دال لحد إمال ، زوادي ناطمة إيزهراء. (2017). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- نبد إكاري نبدوز ، خاد إيديلوي. (2015). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- نجمي سارة. (2022). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).
- نراق مرو. (2020). (البحرانية من الشركات المالية الإسلامية في الأسواق المالية والإستراتيجية بالبحرانية من الشركات المالية الإسلامية).

- نورق إصحار. (2024, 12 17). *مراجعة الأي.إم.ر.*
- فان زكي. (1 جاني، 2014). دور مؤسسات إيممي في تويل الإقتصاد الوطن. *دراسات العدد الإحصائي الج/د 5 العدد 1، 270_271.*
- كمال محمود جبا. (2015). *إيممي وإدارة الأطر.*
- نويي بونل م، نكارشة سنجان. (2019). *إشكال شركات إيممي في الزائر.*
- مل ني حبان، شكيو صالحة. (2014). *دور تابل اللعة و اللردودة في تيي اللدء اللال لشركات إيممي _ دراسة تطورية _.*
- مياوي بند إهور، بن ممد هدى. (2009). *مذكرة ماسير تابل ملعة و مردودة شركات إيممي.*
- ميام، بند إل حن. (2015). *إدارة إيممي والأطر.*
- موساوي بند إهور، بن ممد هدى. (2009, 06 31). *تابل ملعة و مردودة شركات إيممي . مرة/يوم الإي.إم.ر. 279.*
- موساوي بند إهور، بن ممد هدى. (2009, 06 31). *تابل ملعة و مردودة شركات إيممي . مرة/يوم الإي.إم.ر. 278.*
- ميون كرية، رزيق مبال. (2015). *دور تابل اللعة و اللردودة في تيي اللدء اللال لشركات إيممي. ن إلسيرداد من هارنارد بريس رنن.*
- ميون كرية. (2015). *دور تابل اللعة و اللردودة في تيي اللدء اللال لشركات إيممي _ دراسة حانة الإشركة الوطنية إيممي SAA كمديرة الإهوية*
- ميرزي وزو .
- هدى بن ممد، موساوي بند إهور. (2009). *تابل ملعة و مردودة لشركات _ دراسة حانة الإشركة الزائرة كمديرة إيممي. CAAT*
- هدى بن ممد. (2005). *مذكرة ماسير تابل ملعة و مردودة لشركات إيممي _ دراسة حانة الإشركة الزائرة كمديرة إيممي. CAAT*
- هدى بن ممد. (2005). *مذكرة ماسير تابل ملعة و مردودة لشركات إيممي _ دراسة حانة الإشركة الزائرة كمديرة إيممي. CAAT*
- هاجر مزوار، طوب ناي. (2022). *إسهار إمول لشركات إيممي و دورها في تويل الإقتصاد الوطن دراسة حانة الزائر.*
- هاز سهام. (2013). *تكملة مصادر إيممي والأطر إيممي في شركات إيممي دراسة حانة.*
- هبة إل شرف ناي إيممي. *sisc. Récupéré sur* (2020). *وظائف شركات إيممي.*
- وهاب سي، حدي ممر. (2001, 12 02). *تقويم اللعة اللانية في شركات إيممي الزائرة. 565.*
- وهاب سي، حدي ممر. (2022). *شركات إيممي الزائرة.*
- وهاب سي. (2023). *أطروحة دكتوراه مدبات اللعة اللانية في شركات إيممي. p. 68.*
- وهاب سي. (2023). *أطروحة دكتوراه مدبات اللعة اللانية في شركات إيممي.*
- حبار بند إمزاق. (2019). *اللعة اللانية والأطر اللال في شركات إيممي . مرة/الإحصائي العدد 15، 14.*
- حيان نا. (2021). *وئع إيممي في الزائر.*
- نكارشة سنجان. (2019). *تطور قطاع إيممي في الزائر الج/د الزائرة كمديرة إيممي العدد 58، 4.*
- إلممي م. م. (2020). *مطالعات تكملة آليات نمل شركات إيممي إشكال في الزائر ناي عو وإصحار إيدوية. 205.*

بن خضرة زهية. (2022). *ممارسات في قانون المحاميات*. 7__8.

هو (نقد غنوي) بل تاريخ. (لنظمة الامم في اللزلة).

(هوفدق غفصی) بل تاریخ (المنظمة للمهمی ف الزائر).

2013_2014 دور تازيل اللّغة و اللّردودي في تني اللّداء اللّال نشرالكات لعمومي _دراسة نظريّة _

رياح، ممد. (2024). تازيل بطور قطاع الامم في الزلزل.

شراف و فوج وزیرة. (2020). *المسرح و در اللال نالی لقطاع اللال ف الل زلفر* _دراسة حادة _.

صديقي مي عود. (2016). *طور قطاع العمومي في الجزائر*.

(يذكر لحد سال .) 2021). دقيوم لللاءة للإناءة ف شركاء المسمم _ دراسة حاةة لشركاء لإوطباءة بامممم خلل إلفرة 2013 إل غاةة 2018 _ مءة /الزفراءة باردراساء
للحاسرسة واللاءة مءد 07 /إعداء 02.

غزیدور وسرلایه. (2021). *فزیاس کثافت فطاع المممی ف ال زلفیر ماسخ دیم کساروب الم ح زلف الم طوقی ماریات*.

لاق نووي. (2021). *إنتاج الماعز في ظل الظروف المناخية القاسية في الجزائر*. م.م. صروت / *الزراعة* / 01, 236.

نوزي مري، و. ك. (2019). نجاح املاحات لطاع المممي للزفري رهنة معاللة الشركة عفف دفالة المممي 2006/2017. 08

ساجد، ح. ن. ا. (2021). نظام اللعة / اللغة: مشكلات مهمة في الزلزل و تطورات / لظومة اللعة / الور و مدة . جامعة حيدة بن بوناي نانشاف.

لحسابات وزارة الداخلية.

للرجوع بالملغة للجذوبة :

Solvency 2 and the implications for insurance companies 2014

European commission , « Study into the methodologies to assess the overall financial position of an insurance undertaking from the perspective of prudential supervision », May 2002. P 34.

(s.d.). Récupéré sur [swiss Re company](#). the world insurance 2023.

(s.d.). Récupéré sur conseil national des assurances note statistique du marché algérien des assurance 2018-2023.

(2023). Récupéré sur la note de conjoncture du CNA 2023 consiel national des assurance.

ALLIANCE. (2023, 05 19). Récupéré sur <https://www.alliance-assurance.com.dz>.

AMANA. (2023, 05 14). *AMANA*. Récupéré sur <https://www.amana.dz>.

AXA, (2023, 05 14). *axa-en-algerie*. Récupéré sur <https://www.axa.dz>.

CAAR, (2023, 05 18). Récupéré sur <https://www.caar.dz/historique-sur-la-caar>.

CAARAMA. (2023, 05 11). *CAARAMA*. Récupéré sur <https://www.caarama.dz/index.php>.

CAAT. (2023, 05 20). Récupéré sur <https://www.cat.dz/index.php/fr/présentation/caat-assurance>.

CAGEX. (2023, 05 20). *CAGEX*. Récupéré sur [https://www.cagex.dz/index.php / page=05](https://www.cagex.dz/index.php/page=05).

CARDIF. (2023, 05 16). *CARDIF*. Récupéré sur <https://cardifeldjair.dz>.

CASH. (2023, 05 19). Récupéré sur <https://www.cash-assurance.dz>.

CNMA. (2023, 05 19). *CNMA*. Récupéré sur <https://www.cnma.dz/historique/>.

GAM. (2023, 05 14). *gam-assurance*. Récupéré sur <https://www.gam.dz>.

GIC. (2023, 05 14). Récupéré sur <https://www.gig.dz>.

LACIAR. (s.d.). Récupéré sur <https://www.laciar.com>.

MACIRVIE. (2023, 05 13). Récupéré sur <https://www.macirvie.com/fr>.

MUTUALISTE. (2023, 05 10). *MUTUALISTE*. Récupéré sur <https://www.le-mutualiste.dz>.

Re, S. (2023). Récupéré sur [swiss re company the world insurance](https://www.swissre.com).

SAA. (2023, 05 11). Récupéré sur [saa: la saa.dz/fr/about](https://www.saa.dz/fr/about).

SGCI. (2023, 05 20). *SGCI*. Récupéré sur [https://www.cagex.dz/index.php/ page=5](https://www.cagex.dz/index.php/page=5).

TALA. (2023, 05 09). Récupéré sur <https://www.tala.dz/index.php>.

TRUST. (2023, 05 06). Récupéré sur <https://www.trust.dz.com>.

III	.....	الهداء
V	.....	الشكر
VI	.....	ملخص
VII	.....	فائمة للحجوات
X	.....	فائمة الداول
XII	.....	فائمة لشكال البانبة
XIII	.....	فائمة لخصارات و المرموز
ل	.....	للقدمة
1	.....	المفصل الول : لطار اللاممي ملعة اللابة ف شركات الممي
2	.....	نهد
3	.....	المبحث الول : لطار المام الممي و شركات الممي
4	.....	1. ماهبة الممي
8	.....	2. لنواع الممي
10	.....	3. وظائف شركات الممي
12	.....	4. موارد وإسخدمات شركات الممي
16	.....	المبحث لمان : للعة اللابة ف شركات الممي
16	.....	1. ماهبة للعة اللابة
19	.....	2. للعة اللابة ف شركات الممي
21	.....	3. فولند للعة اللابة ف شركات الممي

23	4. ماطر لليلة الالاية شركات المممي.....
25	5. ناذج تقويم لليلة الالاية.....
31	للبحث الهات: لدراسات الهابقة.....
31	1. لدراسات لعربية.....
34	2. لدراسات لالجنية.....
35	3. لفرق بي لدراسات.....
37	خلصة لفصل.....
38	لفصل الهان : تليل لليلة الالاية ف شركات المممي للزائرة.....
39	تهيد.....
40	للبحث الول : تطور سوق المامي.....
43	1. تطور سوق المامي ف لعال.....
47	2. تطور سوق المامي ف للزائر.....
53	3. لنواع شركات المممي للزائرة.....
53	للبحث الهان : خصوصية سوق المامي ف للزائر.....
57	1. للكتاب.....
67	2. لالنماذج لفرقنية و للاحاسبة.....
69	3. لنعروضات.....
72	للبحث الهات : تليل لليلة الالاية شركات المامي للزائرة.....
72	1. هامش لليلة الالاية.....
75	2. هامش لليلة الالاية للزلامي.....
77	3. للسلزلمات الالاية.....

83	 خلفة الفصل
84	 الالة
86	 الراجع
90	 الفهرس