

بسم الله الرحمن الرحيم

البنك الإسلامي للتنمية - جدة -
المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب

جامعة فرحات عباس - سطيف -
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

**النفاذة العلمية المتوازية:
الخدمات المالية وإدارة المخاطر في المصارف الإسلامية**

مداخلة تحت عنوان:

**تقييم تجربة الخدمات المالية الإسلامية
في السوق الجزائرية وآفاقها المستقبلية**

الأستاذ:

الدكتور عبد الحلیم غربي

تمهيدا

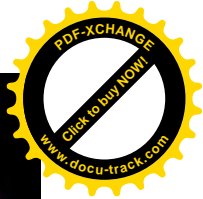
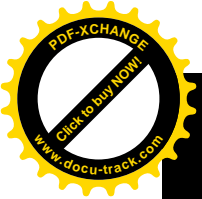
أهم تطورات النظام المالي في الجزائر خلال العقدين الأخيرين

قانون التأمينات
07/95

إصدار قانون النقد والقرض
10/90 ثم 11/03

فتح الباب للبنوك وشركات التأمين الخاصة، أجنبية ومحلية

أهمية انفتاح الجزائر على الخدمات المالية الإسلامية؟



مقاور الممالفة

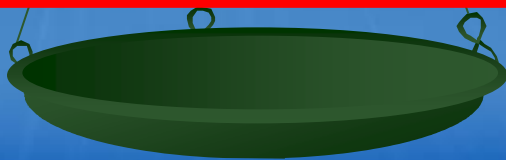
المأور الأول: واقع السوق المصرففة فف الاقفاصاء الجزائرف

المأور الثاني: ففرفة الأفمااء المصرففة الإسلامفة فف الجزائر

المأور الثالث: واقع سوق الأأمفنااء فف الاقفاصاء الجزائرف

المأور الرابع: ففرفة الأفمااء الأأمفنفة الأكافلفة فف الجزائر

المأور الخامس: اسفاراف مسفاابل الأفمااء المالفة الإسلامفة فف الجزائر



المحور الأول: واقع السوق المصرفية في الجزائر النظام المصرفي الجزائري

بنك الجزائر

مجلس النقد والقرض

السلطة النقدية في الدولة،
ويقوم بكل ما يتعلق من تنظيم
واشراف ورقابة على
النظام المصرفي والنقدي في الدولة

مجلس إدارة البنك

يقوم باتخاذ كافة الإجراءات
التنظيمية وإصدار القوانين
واللوائح التي تنظم عمليات
بنك الجزائر

اللجنة المصرفية

تقوم بمراقبة مدى احترام
البنوك والمؤسسات المالية
للأحكام التشريعية والتنظيمية
المطبقة عليها

البنوك التجارية والمؤسسات المالية

المحور الأول: واقع السوق المصرفية في الجزائر خصوصية النظام المصرفي الجزائري

البنوك الخاصة	البنوك العمومية	النشاط المصرفي
%10	%90	إجمالي الودائع
%5	%95	إجمالي القروض

سيطرة البنوك
العمومية

حجم التمويل	طبيعة التمويل
%53	محفظة القروض قصيرة الأجل
%47	محفظة القروض طويلة الأجل

التمويل المصرفي
الشامل

نسبة التغطية	عدد الفروع	الدولة
31000/1 ساكن	1131	الجزائر
12540/1 ساكن	2632	المغرب
9530/1 ساكن	1102	تونس

الكثافة المصرفية

سنة
2007

إنشاء شركة النقد الآلي والعلاقات التلقائية بين البنوك	1995
إصدار البطاقات المصرفية الخاصة بالسحب من الموزع الآلي محلياً	1997
نظام الدفع بالمقاصة	2004
نظام التسوية بين البنوك للقيم الكبيرة والعاجلة	2006

التكنولوجيا
المصرفية

تصنيف وترتيب البنوك الجزائرية افريقيا ومغاربيا

Afr	Mag	Banks	Country	Total assets	Loans	Deposits	Equity	Net earning	Profit
6	1	Banque Extérieure d'Algérie	Algeria	31 662 000	9 636 000	27 458 000	1 316 000	510 000	247 000
8	2	Crédit Populaire du Maroc	Morocco	21 735 616	11 061 687	17 094 901	2 104 325	893 733	334 868
9	3	Attijariwafa Bank	Morocco	19 782 639	10 064 365	15 928 083	1 900 803	803 697	248 910
10	4	Banque Mar du Cce Extérieur	Morocco	14 028 052	7 719 371	10 731 395	1 023 827	585 566	180 434
14	5	Banque Nationale d'Algérie	Algeria	10 410 721	6 024 514	6 208 421	653 200	403 264	63 406
16	6	Caisse Nat d'Epargne et Prév	Algeria	10 236 000	3 695 000	9 366 000	444 000	119 000	7 400
22	7	Banque Mar Cce et Industrie	Morocco	7 284 127	4 799 218	6 290 968	521 688	274 277	158 142
23	8	Crédit Populaire d'Algérie	Algeria	7 083 713	2 000 000	5 269 439	491 690	248 074	70 000
27	9	Sté Gle Mar de Banques	Morocco	6 352 958	5 078 780	5 065 295	528 183	325 862	112 628
31	10	Crédit du Maroc	Morocco	4 244 688	2 690 013	3 667 986	248 932	182 110	86 154
32	11	Société Tunisienne de Banque	Tunisia	4 228 732	3 143 519	2 978 284	351 499	170 300	25 923
33	12	Banque Nat Agricole	Tunisia	4 181 848	3 212 813	3 005 033	294 554	158 277	23 075
37	13	Banque de Dév Local	Algeria	4 016 472	2 387 310	3 134 344	224 955	118 972	7 575
38	14	Banque Int Arabe de Tunisie	Tunisia	4 002 379	2 267 951	3 391 372	348 868	189 237	20 993
47	15	Banque de l'Habitat	Tunisia	3 249 968	2 539 384	2 022 721	260 361	139 844	42 633
49	16	Wahda Bank	Libya	2 981 026	740 021	2 479 153	203 465	60 829	26 978
50	17	National Commercial Bank	Libya	2 978 145	748 226	1 153 183	66 904	34 713	4 686
55	18	Crédit Immobilier et Hôtelier	Morocco	2 572 450	1 978 726	1 504 035	281 041	136 886	49 910
60	19	Amen Bank	Tunisia	2 289 131	1 643 240	1 715 458	199 801	95 133	24 154
61	20	Arab Tunisian Bank	Tunisia	2 270 540	1 005 564	1 855 663	165 571	83 043	20 784
(000'S US Dollars)				165 591 205	82 435 702	130 319 734	11 629 668	5 532 817	1 755 653

المحور الأول: واقع السوق المصرفية في الجزائر خصوصية النظام المصرفي الجزائري

الاستقرار المالي للبنوك والإصلاحات

- تخفيض حجم الديون المتعثرة؛
- تحسين نوعية المحافظ وإدارة المخاطر؛
- تحضير البنوك لتطبيق معايير بازل 2؛
- تكثيف سياسات وأدوات ضمان القروض؛
- إنشاء مؤسسة ضمان الودائع المصرفية؛
- توسيع أنظمة الرقابة الداخلية؛
- وضع وسائل لمكافحة تبييض الأموال والوقاية من الجرائم المالية؛
- وضع سياسات وآليات للحفاظ على المعلومات؛
- الشروع في استثمارات لضمان أمن الأموال والمواقع البنكية؛

10 مليار دج (140 مليون دولار)

3.5 مليار دج (50 مليون دولار)

الحد الأدنى لرأس مال
البنوك والمؤسسات المالية

المحور الثاني: تجربة الخدمات المصرفية في الجزائر تجربة بنك البركة الجزائري

بنك البركة الجزائري هو إحدى الوحدات المصرفية التابعة لمجموعة البركة المصرفية السعودية ومقرها البحرين؛ حيث تنتشر في 12 دولة وتدير نحو 300 فرعاً.

لقد تم افتتاح البنك رسمياً في 1991/05/20، وبدأ نشاطه فعلياً في 1991/09/01، ويُعتبر أول مؤسسة مصرفية تأسست على ضوء قانون النقد والقرض الذي صدر في 1990/04/14، وهو بنك مفتلط بين الشريك جزائري "بنك الفلاحة والتنمية الريفية" (44%) والشريك السعودي "مجموعة البركة المصرفية" (56%).

نجح بنك البركة في الجزائر في تحقيق نتائج إيجابية خلال الأعوام الأخيرة؛ حيث شهدت أرباحه ارتفاعاً بنسبة 102% عام 2008 مقارنة مع عام 2007، ومن ناحية أخرى فقد أوضحت البيانات المالية للبنك مدى التحسُّن الذي طرأ على أدائه المالي

المحور الثاني: تجربة الخدمات المصرفية الإسلامية في الجزائر تجربة بنك البركة الجزائري: المكانة

2008	2007	2006	المؤشرات المئوية
72,254	56,246	47,670	مجموع الميزانية
%28	%22		نسبة النمو
55,188	44,576	36,532	إجمالي الودائع
%24	%22		نسبة النمو
51,610	37,698	29,717	حجم التمويل
%37	%27		نسبة النمو
9,090	6,024	4,861	حقوق الملكية
%51	%24		نسبة النمو
2,673	1,321	1,032	صافي الربح
%102	%28		نسبة النمو
%35,37	%24,27	%24,67	العائد على متوسط حقوق المساهمين
%4,16	%2,58	%2,44	العائد على متوسط الأصول

المحور الثاني: تجربة الخدمات المصرفية في الجزائر تجربة بنك البركة الجزائري: المكانة

توصّلت إحدى الدراسات إلى أن بنك البركة الجزائري ورغم خضوعه لآليات الرقابة التقليدية من قبل بنك الجزائر؛ فإن وضعه التنافسي لم يتأثر أمام البنوك التقليدية الخاصة في السوق الجزائرية؛ حيث يتصدّر قائمة البنوك الخاصة سواء من ناحية تعبئة الموارد المالية أو حجم التمويلات الممنوحة أو الالتزام بقواعد الحيطة والحذر؛ وذلك للاعتبارات التالية:

طول فترة نشاط بنك البركة في السوق الجزائرية بالمقارنة مع بقية البنوك الخاصة؛ 

احتكار بنك البركة للنشاط المصرفي الإسلامي في السوق المصرفية الجزائرية؛ 

كفاءة المسيرين في المحافظة على توازن المؤشرات المالية للبنك. 

المحور الثاني: تجربة الخدمات المصرفية الإسلامية في الجزائر تجربة بنك البركة الجزائري: الانجازات

الانجازات	المؤشر
تم زيادة رأسمال البنك بمقدار 7.5 مليار دج، ليصبح 10 مليار دج (140 مليون دولار)؛ استجابة لقرار رفع الحد الأدنى لرأسمال البنوك في الجزائر	رأس المال
300.000 حساب مصرفي	الحسابات المصرفية
24 فرع	الشبكة المصرفية
- يمتلك 1.5% من النشاط المصرفي الإجمالي - يمتلك 15% من النشاط المصرفي الخاص	الحصة السوقية
من بين أهم البنوك الثلاثة ضمن مجموعة البركة المصرفية إلى جانب بنك البركة التركي والبنك الإسلامي الأردني، وهو الأول من حيث المردودية	التصنيف في مجموعة البركة المصرفية
تم تغيير العلامة الخاصة ببنك البركة نتيجة لتوحيد كافة فروع مجموعة البركة المصرفية تحت شعار موحد تدل عبارة "شركاء في الانجاز" على العلاقة الوثيقة والشخصية التي تربط البنك بعملائه	العلامة التجارية الجديدة
وضع نظام معلوماتي جديد للعمليات المصرفية مع نهاية 2010؛ الوصول بشبكة فروع تبلغ 50 وكالة مع حلول عام 2015 طرح منتجات جديدة مثل التمويل العقاري الموجه للأشخاص والعائلات، والتمويل التأجير الموجه للمؤسسات والمهنيين، فضلا عن التمويل المصغر للأسر في مجال النسيج والنشاطات الحرفية، ومجموعة متنوعة من برامج الودائع مثل حسابات ودائع الشباب والعقار وحسابات ودائع الحج والعمرة	المشاريع المستقبلية

المحور الثاني: تجربة الخدمات المصرفية الإسلامية في الجزائر

تجربة بنك البركة الجزائري: المعوقات

استخدم بنك البركة الجزائري صيغة المضاربة في تعبئة موارده المالية (الحد الأدنى للحساب الاستثماري 10000 د.ج.)، أما عمليات تمويل المشاريع فكانت تتم بواسطة صيغ التمويل على أساس المديونية كالمربحة والسلم والاستصناع، على حساب صيغ الاستثمار المباشر والمشاركة

حصة البنك	حصة المودع	نوع الحساب
35%	65%	حسابات الادخار
33%	67%	3 أشهر
32%	68%	6 أشهر
30%	70%	12 شهر
28%	72%	18 شهر
26%	74%	24 شهر
24%	76%	36 شهرا
22%	78%	48 شهرا
20%	80%	60 شهرا

حسابات الاستثمار المشترك

المحور الثاني: تجربة الخدمات المصرفية الإسلامية في الجزائر تجربة بنك البركة الجزائري: المعوقات

توجّه بنك البركة الجزائري كغيره من البنوك الإسلامية إلى **التركيز على التمويل قصير الأجل**، وبخاصة صيغة المرابحة؛ باعتبارها صيغة قريبة من أسلوب العمل المصرفي التقليدي، كما أن أهم موارده هي قصيرة الأجل؛ مما يتطلب توظيفها في مشاريع قصيرة الأجل؛

استعمل بنك البركة الجزائري **صيغ التمويل بالمشاركة والمضاربة** في الفترة الأولى من إنشائه فقط؛ حيث دخل في منازعات قضائية لاسترجاع حقوقه؛ بسبب غياب أو قصور النصوص القانونية التي تحمي حقوق البنك في هذا النوع من العقود. ومن خلال تحليل تطور أرصدة التمويل المختلفة؛ يُلاحظ بوضوح التناقص التدريجي لنسبة التمويل بالمشاركات ابتداءً من سنة 1995 إلى اندثارها سنة 2000

المحور الثاني: تجربة الخدمات المصرفية الإسلامية في الجزائر تجربة بنك البركة الجزائري: المعوقات

تطور أرصدة التمويل بصيغ المشاركات في بنك البركة الجزائري خلال الفترة 1992-2000

السنة	المشاركات	إجمالي التمويلات	النسبة
1992	562.413.71	227.624.282	27.25%
1993	370.849.65	996.778.635	36.10%
1994	920.983.652	043.765.946.1	54.33%
1995	952.169.96	224.616.911.1	03.5%
1996	085.180.239	980.286.830.2	45.8%
1997	290.747.116	337.154.331.5	19.2%
1998	169.503.89	427.520.468.7	20.1%
1999	601.623.63	551.709.132.8	78.0%
2000	226.339.1	560.613.520.8	02.0%

الوحدة: دج

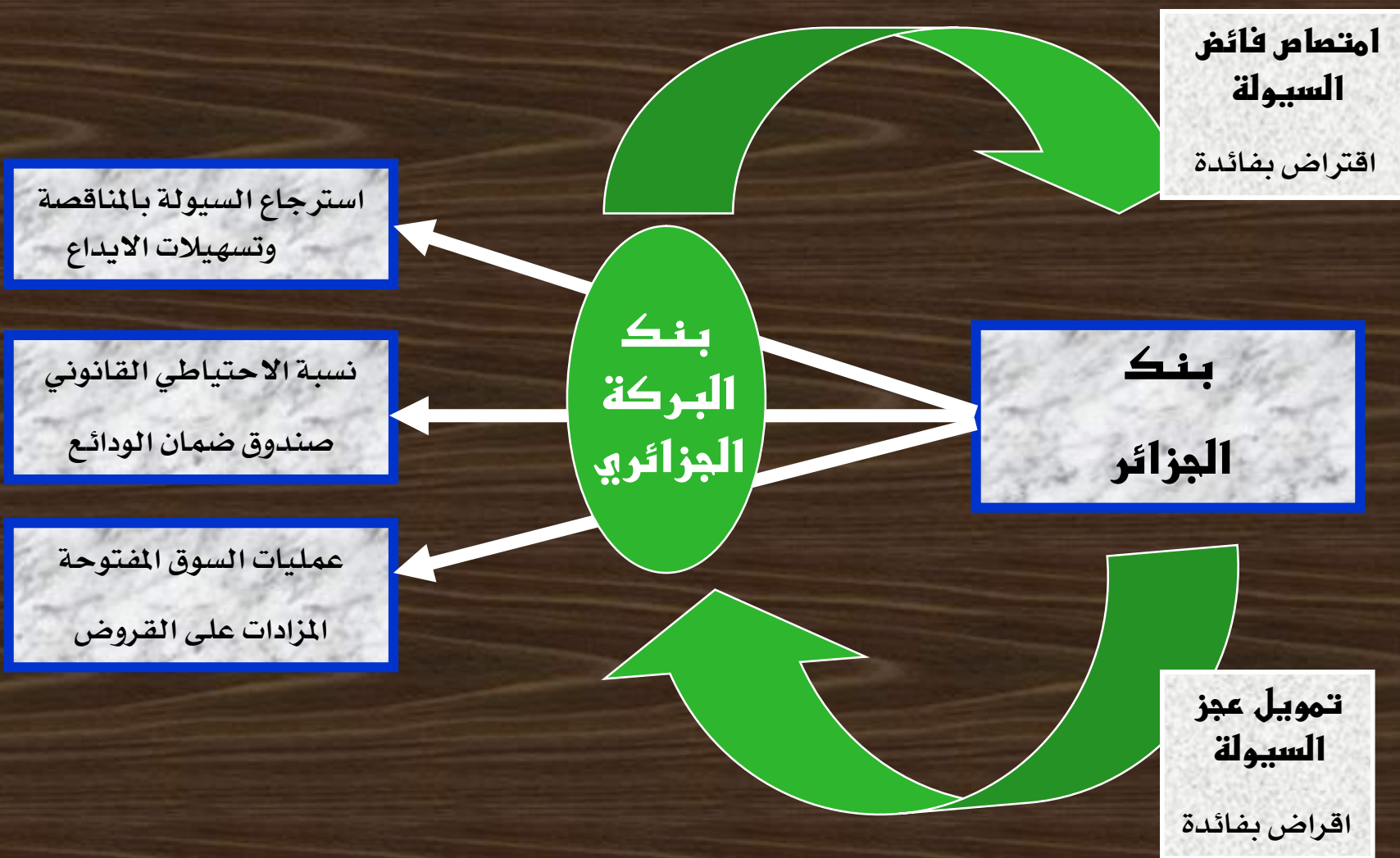
المحور الثاني : تجربة الخدمات المصرفية الإسلامية في الجزائر تجربة بنك البركة الجزائري: المعوقات

- ← جلبَ بنك البركة الجزائري معظم **موارده البشرية** من البنوك التقليدية؛ ومن ثمّ فهناك نقص في تكوين رأس المال البشري المدرب على آليات عمل النظام المصرفي الإسلامي؛
- ← استرشدَ بنك البركة الجزائري **بسعر الفائدة** كمؤشر لقياس تكلفة التمويل؛
- ← عدم تفهّم طبيعة عمل بنك البركة من قبل **المتعاملين** معه في المجتمع الجزائري؛ حيث يطالب المودعون بمعدلات أرباح لا تقل عن معدلات الفائدة السائدة في السوق؛
- ← تأخّر الزبائن في تسديد الديون في الوقت المناسب؛ مما أدى ببنك البركة الجزائري إلى فرض **غرامات المماطلة** تُصرف في المجالات الخيرية؛

وَجَدَ بنك البركة الجزائري إشكالات متفاوتة في إطار **علاقته مع بنك الجزائر** ، وبخاصة تلك المتعلقة بتحديد نسبة الاحتياطي النقدي الإلزامي وامتصاص فائض السيولة، وكذلك تعامله معه كملجأٍ أخير للإقراض؛ حيث يخضع للقانون المنظم للبنوك الأخرى دون مراعاة طبيعته الخاصة، كما أن بنك الجزائر لا يعتمد على بعض الأدوات الرقابية التي تعاني منها البنوك الإسلامية في بعض الدول، وأهمها:

- ← تحديد نسب السيولة والعناصر المكوّنة لها؛
- ← تملك أصول بأكثر من الحدّ المقرّر قانوناً؛
- ← الاككتاب الإلزامي بحدّ أدنى في السندات العمومية.

أدوات السياسة النقدية المطبقة على بنك البركة الجزائري



المحور الثاني: تجربة الخدمات المصرفية الإسلامية في الجزائر تجربة بنك البركة الجزائري: المعوقات

أعدّ بنك البركة الجزائري **قوائمه المالية** في ذات النماذج التي يشترطها بنك الجزائر على البنوك التقليدية، وهذه النماذج لا تراعي أسس العمل المصرفي الإسلامي؛ ولا تتوافق مع ما جاءت به معايير هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية بالبحرين

تأثر بنك البركة الجزائري من غياب التسيير المالي والإداري العلمي المنضبط لدى معظم المؤسسات الخاصة في الجزائر، وغياب المصداقية في محاسبة هذه المؤسسات، وتواجد **ممارسات غير سليمة وغير نزيهة في المحيط الاقتصادي**؛ كما أن هيمنة الطابع العائلي المغلق على هذه المؤسسات جعلها تنمو في بيئة مغلقة لا تقبل الانفتاح على الرأسمال الأجنبي

المحور الثاني: تجربة الخدمات المصرفية في الجزائر تجربة بنك السلام

مصرف السلام هو إحدى الوحدات المصرفية التابعة لمصرف السلام البحريني؛ حيث ينتشر في 3 دول هي: البحرين والسودان والإمارات العربية المتحدة.

حصل البنك على رخصة التأسيس في يونيو 2006، وبدأ نشاطه فعلياً في 20/10/2008، من خلال مقرّه الرئيس وفرع آخر له في العاصمة الجزائرية، ويُعتبر ثاني بنك إسلامي يدخل إلى السوق الجزائرية بعد بنك البركة؛ بلغ رأسمال مصرف السلام 2.7 مليار د.ج (100 مليون دولار)؛ ليصبح حينها من أكبر البنوك الخاصة العاملة في شمال إفريقيا؛

يرى مسؤولو البنك بأن عام 2010 سيكون الانطلاقة الحقيقية لمصرف السلام في السوق الجزائرية؛ فقد قام بزيادة رأسماله إلى 140 مليون دولار وفقاً لما نصّ عليه التنظيم الجديد الصادر عن بنك الجزائر؛ كما أن المنافسة مع بنك البركة ستُعزّز السوق الجزائرية بما تضيفه من خدمات جديدة ومبتكرة

من المنتظر أن يُقدّم مصرف السلام خدمات تمويلية هي المرابحة والاستصناع والتأجير لتمويل العقارات؛ حيث تصل مدة التمويل إلى 20 سنة مع إمكانية تمويل 80% من قيمة العقار؛ إضافة إلى خدمات حسابات التوفير والودائع الاستثمارية وشهادات الاستثمار، ومجموعة من الخدمات المصرفية الأخرى التي تتضمن: صناديق الأمانات، أجهزة الصراف الآلي المنتشرة في العديد من المناطق الحيوية، خدمات مصرفية عبر الهاتف العادي والنقل (SMS)، خدمات مصرفية من خلال الإنترنت، وخدمات مركز الاتصال الخاص بالمتعاملين

المحور الثاني: تجربة الخدمات المصرفية الإسلامية في الجزائر تجربة بنك السلام

استخدم مصرف السلام صيغة المضاربة في تعبئة موارده المالية؛ حيث يتم توزيع الأرباح بين أصحاب حسابات الاستثمار غير المخصصة (الحد الأدنى 100000 دج) والبنك على النحو التالي

حصة البنك	حصة المودع	نوع الحساب
% 45	% 55	حسابات الادخار
%50	% 50	3 أشهر
% 49	% 51	6 أشهر
% 47	% 53	12 شهر
%45	%55	18 شهر
%43	%57	24 شهر
%39	%61	36 شهرا
%35	%65	48 شهرا
%31	% 69	60 شهرا

حسابات الاستثمار المشترك

المحور الثالث: واقع سوق التأمينات في الجزائر الهيكل العام لقطاع التأمين في الجزائر

وزارة المالية

المجلس الوطني للتأمينات

يقوم بمراقبة تطبيق
القوانين من قبل شركات
التأمين والنظر في تطويرها

مديرية التأمينات

تقوم بضمان الرقابة
المستمرة للأخطار
محل التأمين

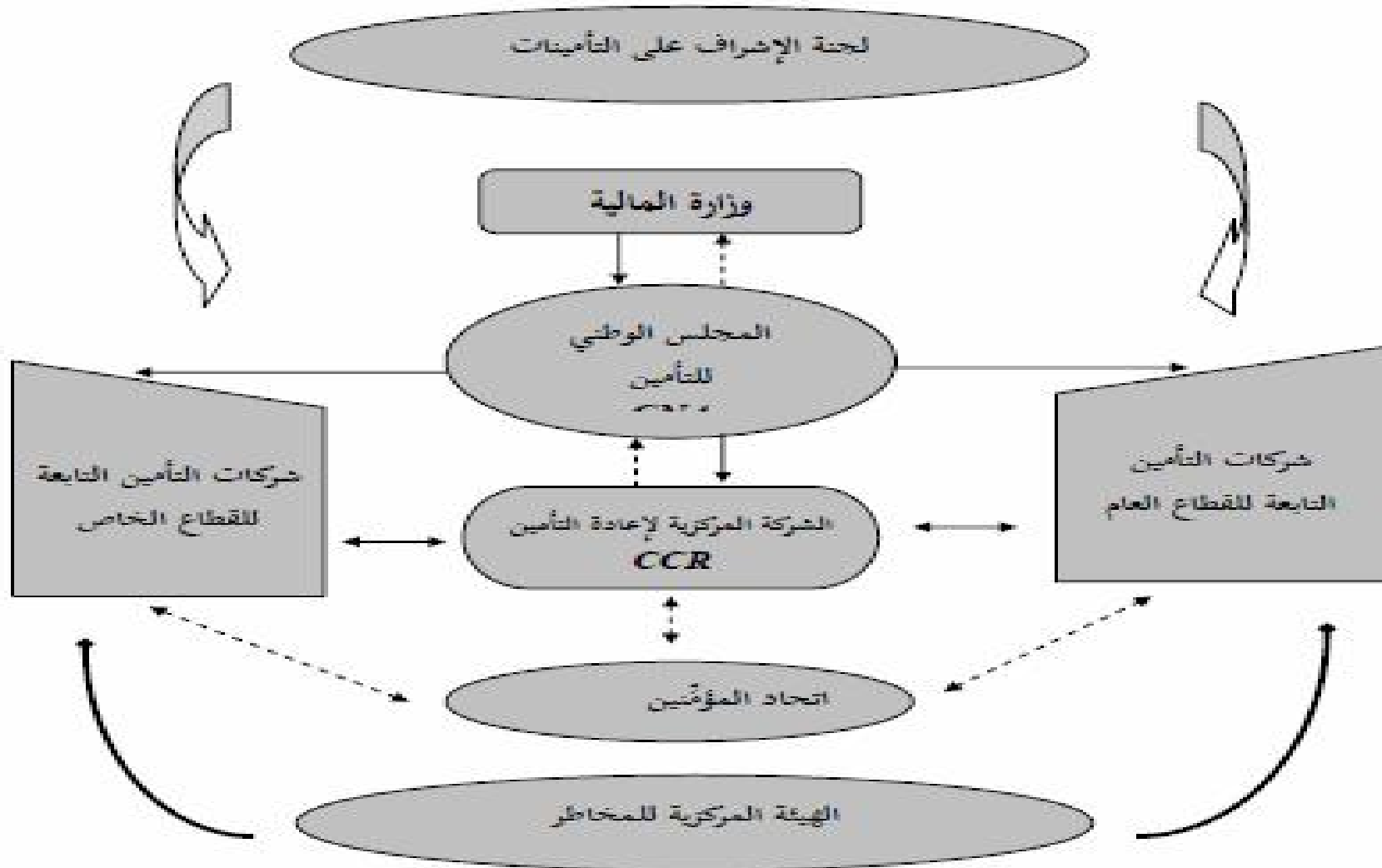
لجنة الاشراف على التأمينات

تقوم بمراقبة مدى احترام شركات
ووسطاء التأمين المعتمدين للأحكام
التشريعية والتنظيمية المتعلقة
بالتأمين وإعادة التأمين

شركات التأمين: عمومية + خاصة + تعاونية

مكونات قطاع التأمين في الجزائر

شكل 2: مكونات قطاع التأمين في الجزائر



المحور الثالث: واقع سوق التأمينات في الجزائر خصوصية قطاع التأمين في الجزائر

احتكار السوق من قبل الشركات العمومية

حصة الشركات التعاونية		حصة الشركات الخاصة	حصة الشركات العمومية		النشاط التأميني
MAATEC	CNMA,	CIAR, 2A, TRUST, GAM, SALAMA, ALLIANCE, CARDIF	CAGEX, SGCI	CAAR, SAA, CATT, CASH	الشركة
0.1 %	6 %	20 %	0.5 %	74 %	الحصة السوقية

المحور الثالث: واقع سوق التأمينات في الجزائر

خصوصية قطاع التأمين في الجزائر

← **نمو رقم الأعمال**: يُقدَّر رقم أعمال قطاع التأمينات في الجزائر حالياً بحوالي 40 مليار د.ج (570 مليون دولار)؛ حيث سجل ارتفاعاً متزايداً خلال الأعوام الأخيرة (15%-20%)؛ وذلك نتيجة للحركية التي يعرفها الاقتصاد الجزائري الذي ينمِّي قطاع التأمين ويجعله فعّالاً بتوفير ممتلكات وبنى تحتية تتطلب التأمين عليها، إضافة إلى توفير طرق استثمار أموال القطاع المجمعة:

👉 كبر حجم حظيرة السيارات في الجزائر، وكثرة مسببات الحوادث المتعلقة بها؛

👉 إدراج التأمينات على السيارات ضمن التأمينات الإجبارية "تعريفية الضمان على خطر الاصطدام"؛

👉 نمو عمليات بيع السيارات بالتقسيط في وقت سابق، بواسطة البنوك التي تشترط عقد "تأمين شامل" على السيارة؛

👉 إلزامية التأمين على الكوارث الطبيعية؛

👉 فرض "عقد تأمين السفر" للراغبين في الحصول على تأشيرة إحدى دول الاتحاد الأوروبي؛

👉 تطبيق مخطط الدّعم الفلاحي الذي يشترط التأمين ضد المخاطر الفلاحية على الفلاحين الراغبين في الاستفادة من الإعانات والخدمات التي يُقدِّمها.

المحور الثالث: واقع سوق التأمينات في الجزائر خصوصية قطاع التأمين في الجزائر

الانتاج القطاعي للتأمينات في الجزائر خلال السداسي الأول 2009

الوحدة: 1.000 د.ج

قطاع التأمينات	الشركات العمومية	الشركات الخاصة	حجم السوق	هيكل السوق الوطنية	الحصة السوقية للشركات الخاصة
تأمين السيارات	13.349.229	5.171.065	18.520.295	%47.9	%13.4
تأمين الحوادث الأخطار المختلفة	11.450.962	2.511.398	13.962.360	%36.1	%6.5
تأمين النقل	1.856.804	457.164	2.313.968	%6.0	%1.2
التأمين الفلاحي	327.092	31.050	358.142	%0.9	%0.1
تأمينات الأشخاص	2.225.985	956.464	3.182.450	%8.2	%2.5
تأمين القروض	326.047	36.626	362.673	%0.9	%0.1
المجموع	29.536.120	9.163.768	38.699.888	%100	%23.7

المحور الثالث: واقع سوق التأمينات في الجزائر خصوصية قطاع التأمين في الجزائر

تسويق خدمات التأمين في الجزائر (معطيات 2007)

الوحدة: مليون د.ج

الإجمالي	شبكة الوسطاء			التسويق المباشر (الوكالات)	
	المجموع	سماسرة التأمين	وكلاء التأمين		
53.789	11.817	2.785	9.032	41.972	الإنتاج
%100	%22	%5	%17	%78	الحصة السوقية
1.304	457	24	433	847	العدد

تطور إنتاج قنوات تسويق خدمات التأمين في الجزائر بين 2002-2007

الإجمالي	شبكة الوسطاء			التسويق المباشر (الوكالات)	السنة
	المجموع	سماسرة التأمين	الوكلاء العامون		
%100	%18	%2	%16	%82	2002
%100	%17	%3	%14	%83	2003
%100	%21	%4	%17	%79	2004
%100	%22	%3	%19	%78	2005
%100	%23	%4	%19	%77	2006
%100	%22	%5	%17	%78	2007

المحور الثالث: واقع سوق التأمينات في الجزائر خصوصية قطاع التأمين في الجزائر

صيرفة التأمين: نماذج

البنك	شركة التأمين	الجزائر
<i>CNEP-Banque</i>	<i>Cardif</i>	مارس 2008
<i>BDL, BADR</i>	<i>SAA</i>	أفريل 2008
<i>BEA</i>	<i>CAAT, CAAR</i>	ماي 2008

تصنيف التأمين الجزائري

الجزائر	على المستوى الإفريقي	على المستوى العالمي
الترتيب	7	68
الحصة السوقية	1.3%	0.016%

المحور الثالث: واقع سوق التأمينات في الجزائر

خصوصية قطاع التأمين في الجزائر

الاستقرار المالي لشركات التأمين

👍 تقوم الجزائر بسلسلة من الإصلاحات التي تشمل قطاع التأمين من أجل دعم سلامة شركات التأمين، وينعكس ذلك في القانون رقم 04/06 بتاريخ 20/02/2006 الذي يعيد النظر في بعض الأحكام القانونية التي جاء بها الأمر رقم 07/95؛ وبخاصة فيما يتعلق بما يلي:

👍 تسريع عملية تحرير السوق أمام شركات التأمين الأجنبية؛

👍 تنويع قنوات التوزيع: من خلال تسويق منتجات التأمين عن طريق الشبكة المصرفية (صيرفة التأمين)؛

👍 فصل تأمينات الأشخاص عن تأمينات الأضرار: التأمينات على الحياة، تأمينات أخرى؛

👍 إعادة تنظيم الجهاز الرقابي على التأمينات: من خلال تكوين لجنة إشراف مستقلة للتأمينات، وتأسيس الهيئة المركزية للمخاطر تضمن الرقابة المستمرة للأخطار محل التأمين وتأسيس صندوق ضمان للمستأمنين؛

الحد الأدنى لرأس مال شركات التأمين في النظام الجزائري

شركة تعاونية	شركة مساهمة	العمليات التأمينية
600 مليون د.ج	1 مليار د.ج	تأمينات الأشخاص والرسملة
1 مليار د.ج	2 مليار د.ج	التأمين على الأضرار
-	5 مليار د.ج	إعادة التأمين

المحور الرابع: تجربة الخدمات التأمينية التكافلية في الجزائر تجربة سلامة للتأمينات: المكانة

الاستقرار المالي لشركات التأمين

تقوم الجزائر بسلسلة من الإصلاحات التي تشمل قطاع التأمين من أجل دعم سلامة شركات التأمين، وينعكس ذلك في القانون رقم 04/06 بتاريخ 20/02/2006 الذي يعيد النظر في بعض الأحكام القانونية التي جاء بها الأمر رقم 07/95؛ وبخاصة فيما يتعلق بما يلي:

تسريع عملية تحرير السوق أمام شركات التأمين الأجنبية؛

تنويع قنوات التوزيع: من خلال تسويق منتجات التأمين عن طريق الشبكة المصرفية (صيرفة التأمين)؛

فصل تأمينات الأشخاص عن تأمينات الأضرار: التأمينات على الحياة، تأمينات أخرى؛

إعادة تنظيم الجهاز الرقابي على التأمينات: من خلال تكوين لجنة إشراف مستقلة للتأمينات، وتأسيس الهيئة المركزية للمخاطر تضمن الرقابة المستمرة للاخطار محل التأمين وتأسيس صندوق ضمان للمستأمنين؛

الحد الأدنى لرأس مال شركات التأمين في النظام الجزائري

العمليات التأمينية	شركة مساهمة	شركة تعاونية
تأمينات الأشخاص والرسملة	1 مليار د.ج	600 مليون د.ج
التأمين على الأضرار	2 مليار د.ج	1 مليار د.ج
إعادة التأمين	5 مليار د.ج	-

المحور الرابع: تجربة الخدمات التأمينية التكافلية في الجزائر تجربة سلامة للتأمينات: المكانة

شركة سلامة للتأمينات هي إحدى الفروع التابعة للشركة العربية الإسلامية للتأمين "إيباك" الإماراتية ومقرها السعودية؛ حيث تضم 6 شركات تكافل موزعة على الإمارات العربية المتحدة، المملكة العربية السعودية، مصر، السنغال، الأردن، الجزائر، بالإضافة إلى شركة إعادة التكافل في تونس.

لقد اعتُمدت شركة سلامة بتاريخ 2006/07/02 من قبل وزارة المالية؛ وبذلك فهي قد استحوذت على الشركة السعودية "البركة والأمان" المنشأة في 2000/03/26؛ حيث حدث **تغيير في التسمية وتجديد للاعتماد**. وتُعتبر حالياً الشركة الوحيدة من بين شركات التأمين المتواجدة في السوق الجزائرية التي تنفرد بطرح خدمات التأمين التكافلي.

نجحت شركة سلامة في الجزائر في تحقيق **نتائج إيجابية** خلال الأعوام الأخيرة؛ وهي تملك حصة سوقية تُقدَّر بـ 3% من سوق التأمينات في الجزائر التي تتوزع بين الشركات العمومية (80%) والشركات الخاصة (20%)؛ كما يوضّحه الجدول التالي:

تطور إنتاج شركات التأمين في الجزائر

الوحدة: مليون د.ج

الفارق 2007/2006		2007		الفارق 2006/2005		2006		2005		الشركة
%	القيمة	الحصة	المبلغ	%	القيمة	الحصة	المبلغ	الحصة	المبلغ	
10	1.297	%27	14.719	7	890	%29	13.422	%30	12.532	<i>SAA</i>
8	584	%15	8.157	21	1.318	%16	7.573	%15	6.255	<i>CAAR</i>
31	2.520	%20	10.588	9	676	%17	8.068	%18	7.392	<i>CAAT</i>
18	515	%6	3.345	26	584	%6	2.830	%5	2.246	<i>CIAR</i>
42	424	%3	1.433	33	490	%2	1.009	%4	1.499	<i>Trust</i>
14	266	%4	2.118	0	1	%4	1.852	%4	1.851	<i>2A</i>
10	3	%0	32	7	2	%0	29	%0	27	<i>MAATEC</i>
11	318	%6	3.141	6	168	%6	2.833	%7	2.991	<i>CNMA</i>
6	389	%12	6.563	44	1.874	%13	6.174	%10	4.300	<i>CASH</i>
35	367	%3	1.422	62	402	%2	1.055	%2	653	<i>Salama</i>
1	15	%2	1.322	2	174	%3	1.337	%4	1.511	<i>GAM</i>
-	-	-	-	-	-	-	-	%1	361	<i>Al Rayan</i>
209	630	%2	932	-	300	%1	302	%0	2	<i>Alliance</i>
-	17	%0	17	-	-	-	-	-	-	<i>Cardif</i>
16	7.315	%100	53.789	12	4.854	%100	46.474	%100	41.620	المجموع

الحصص السوقية لشركات التأمين الخاصة في الجزائر

الوحدة: مليون د.ج

2007		2006		2005		الشركة
الحصة	المبلغ	الحصة	المبلغ	الحصة	المبلغ	
%32	3.345	%34	2.830	%29	2.246	<i>CIAR</i>
%20	2.118	%22	1.852	%24	1.851	<i>2A</i>
%14	1.433	%12	1.009	%19	1.499	<i>Trust</i>
%13	1.422	%13	1.055	%9	653	<i>Salama</i>
%12	1.322	%16	1.337	%19	1.511	<i>GAM</i>
%9	932	%3	302	%0	2	<i>Alliance</i>
%0	17	-	-	-	-	<i>Cardif</i>
%100	10.589	%100	8.385	%100	7.762	المجموع

تطور إنتاج شركة سلامة

ويستحوذ فرع التأمينات على السيارات والأفطار المختلفة على نشاط شركة سلامة بنسبة تتجاوز 92٪، على حساب فرع تأمينات الأشخاص؛ وذلك بسبب إجبارية تأمين السيارات وقلّة الوعي التأميني لدى أفراد المجتمع الجزائري، ويمكن توضيح ذلك في الجدول التالي:

الوحدة: مليون دولار أمريكي

الأقساط	2005	2006	2007	2008
تأمينات الأشخاص	34	40	51	83
التأمين على الأضرار	534	600	667	948
المجموع	568	640	718	1.031

وتشير البيانات الأخيرة إلى أن شركة سلامة حققت نمواً في أعمالها وربحيتهما خلال عام 2009 بنسبة 34٪، متجاوزة بذلك المعدل الوطني لنمو قطاع التأمينات في الجزائر والبالغ 26٪؛ حيث سجلت الشركة رقم أعمال تجاوز 52.2 مليار د.ج (35 مليون دولار)، وبلغت الاستثمارات التي حققتها الشركة على مستوى البنوك الإسلامية أو في المجال العقاري 27.1 مليار د.ج (20 مليون دولار)، فيما بلغ حجم تعويض الزبائن ما قيمته 54٪ من رقم الأعمال، وهي نسبة قد تعكس السمعة التي تتمتع بها الشركة في السوق الجزائرية رغم حداثة نشأتها

أهم إنجازات شركة سلامة خلال سنة 2009

المؤشر	الإنجازات
رأس المال	قررت شركة سلامة رفع رأسمالها من 550 مليون د.ج إلى 1 مليار د.ج كخطوة أولى قبل رفعه مجدداً إلى 2 مليار د.ج خلال 2010
محفظة العملاء	شبكة عملاء الشركة تتجاوز 317.000 زبوناً من أفراد وشركات ومؤسسات صغيرة ومتوسطة ومجموعات صناعية
شبكة التوزيع	شبكة تجارية تتو افر على 150 نقطة بيع لمنتجات الشركة + 4 مديريات جهوية
الحصة السوقية	نقتلك شركة سلامة في السوق الجزائرية حصة لا تقل عن 3% من حيث رقم الأعمال
التصنيف	تعتبر شركة سلامة للتأمين الشركة الجزائرية الوحيدة في مجال التأمينات المسجلة في سوق دبي للأوراق المالية، تحت مظلة الشركة العربية للتأمين وإعادة التأمين "إياك" المصنفة في مستوى جيد من قبل هيئة التصنيف الدولية <i>Standard & Poor's</i>
المزايا التنافسية	<i>الشفافية والإفصاح: التصنيف الجيد فرض على شركة سلامة الالتزام بأقصى درجات الشفافية والإفصاح نهاية كل ثلاثي ؛ من خلال تقديم حسابات يتم تحيينها دورياً على عكس شركات التأمين الأخرى التي لا تقدم حساباتها سوى مرة في العام بعد نهاية الشهر الرابع من السنة الموالية؛</i> <i>مبدأ التسوية السريعة للمتضررين : تعتبر سلامة الشركة الوحيدة التي تقوم بتعويض الأضرار مباشرة بعد الحادث ؛ على العكس من شركات التأمين الأخرى التي تصل مدد التعويض فيها إلى أشهر وسنوات</i>
المشاريع المستقبلية	<i>الشروع في تأسيس شركة جديدة متخصصة في تأمين الأشخاص، بعدما أصبح إلزامياً على شركات التأمين الفصل بين نشاط التأمين على الممتلكات والتأمين على الأشخاص، بموجب القانون الصادر سنة 2006 والذي يُمهل الشركات العاملة في السوق الجزائرية بضرورة التأقلم مع التشريعات الجديدة قبل نهاية 2011؛</i> <i>رفع الحصة السوقية للشركة بنسبة 1% خلال 2010؛</i> <i>تحقيق رقم أعمال في حدود 100 مليون دولار عام 2012؛</i> <i>طرح منتجات جديدة : ومنها: التأمين التكميلي للعلاج بصفة جماعية وفردية وذلك حسب القدرة الشرائية للأسر والأفراد.</i>

المحور الرابع: تجربة الخدمات التأمينية التكافلية في الجزائر تجربة سلامة للتأمينات: المعوقات

✓ قانون التأمينات الحالي لا يسمح بتقديم **خدمات ومنتجات التأمين التكافلي** بشكل صريح؛ كما هو الحال في الكثير من الدول التي نجحت في هذه التجربة، ومنها: ماليزيا والسعودية والإمارات العربية المتحدة...؛
✓ يفرض القانون الجزائري على شركات التأمين المتواجدة في السوق الوطنية تخصيص نسبة 50% من مداخل الشركة في **سندات الخزينة العمومية**؛
✓ قامت شركة سلامة باستحداث **رصيد خاص** يشمل الفوائد التي تتحصّل عليها، بغرض فصلها عن الأرباح السنوية تحت إشراف هيئة الرقابة الشرعية التي تخضع لها

✓ قامت شركة سلامة بإعداد **قوائمها المالية** في ذات النماذج المحاسبية التقليدية التي لا تراعي أسس العمل التأميني التكافلي؛ ولا تتوافق مع ما جاءت به معايير هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية بالبحرين؛
✓ عدم دخول بنوك إسلامية إلى السوق الجزائرية؛ مما لا يسمح لشركة سلامة **باستثمار اشتراكات التأمين** فيها وتحقيق نسب نمو في القطاع؛ حيث إن البنوك الإسلامية هي محرك رئيس لقطاع التأمين التكافلي؛

✓ انخفاض **مستوى دخل الأفراد** وارتفاع النفقات المعيشية؛
✓ النظرة السلبية للتأمين واعتباره **كضريبة**؛ نتيجة عدم توافر ثقافة تأمينية لدى أفراد المجتمع الجزائري التي تنامت في ظل الاقتصاد الاشتراكي؛ حيث كانت الدولة توفر الحماية وتعوض الخسائر الحاصلة دون اللجوء إلى التأمين؛ بالإضافة إلى تأخر صدور التشريعات المنظمة للقطاع؛

المحور الرابع: تجربة الخدمات التأمينية التكافلية في الجزائر تجربة سلامة للتأمينات: المعوقات

✓ قصور شركات التأمين في ممارسة دورها في نشر الوعي التأميني في المجتمع الجزائري؛ الأمر الذي يؤثر سلباً على حجم النشاط؛
✓ ضعف وقصور مجالات الاستثمار وغياب السوق المالية؛

✓ نقص الكفاءات البشرية المؤهلة والمدربة على الأساليب الحديثة وفي مجال الرياضيات الاكتوارية؛ حيث ما يلاحظ في الجزائر قلة الاهتمام بالتكوين الجامعي في مجال التأمين؛

✓ لم يحض موضوع التأمين بالدراسة والتحليل لدى الباحثين والممارسين في الجزائر، ويتجلى ذلك في نقص البحوث الأكاديمية في هذا المجال، وكذلك قلة الملتقيات المتخصصة في هذا المجال.

المحور الخامس: استشراف مستقبل الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر

مؤشرات اهتمام الجزائر بالخدمات المالية الإسلامية

المؤشرات	السنة
إنشاء هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية ومقرها مملكة البحرين، بموجب اتفاقية التأسيس في 1990/02/26 في الجزائر	1990
تأسيس أول بنك إسلامي في الجزائر (بنك البركة) في 1991/05/20	1991
تأسيس أول شركة تأمين تكافلي في الجزائر (البركة والأمان سابقاً، سلامة للتأمينات حالياً) في 2000/03/26	2000
تنظيم ملتقى دولي حول: المصارف الإسلامية: واقع وآفاق، كلية العلوم الإسلامية، جامعة الجزائر	2005
تأسيس أول بنك إسلامي في الجزائر (السلام) في شهر 6/2006	2006
تنظيم المنتدى الإفريقي الثالث للتمويل الإسلامي في العاصمة الجزائرية	2008
تنظيم ملتقيات دولية حول الأزمة المالية وبديل البنوك الإسلامية، في عدة جامعات جزائرية	2009
فتح أول ماستر للتكوين في التأمين التكافلي والتمويل والبنوك الإسلامية، في كلية الاقتصاد بجامعة سطيف	2010-2009
تنظيم ندوة علمية دولية حول: الخدمات المالية وإدارة المخاطر في المصارف الإسلامية، بين جامعة سطيف والبنك الإسلامي للتنمية	2010
يتوقع المراقبون والخبراء أن الجزائر مرشحة لاحتضان المزيد من البنوك الإسلامية، وفتح نوافذ وفروع إسلامية لدى البنوك العمومية والخاصة	2012

المحور الخامس: استشراف مستقبل الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر اعتبارات انفتاح الجزائر أمام الخدمة المالية الإسلامية

✓ **الدور التنموي للمنتجات المالية الإسلامية:** هناك كتلة نقدية كبيرة لمواطنين جزائريين تنمو خارج المنظومة المصرفية بسبب تحفظ أصحابها من مسألة التعامل بالفوائد الربوية؛ حيث تُشير بعض الإحصاءات إلى وجود أكثر من 1400 مليار د.ج خارج الدائرة الرسمية للتداول، ولا شك أن فتح المجال أمام البنوك الإسلامية وشركات التكافل سيؤدي إلى ما يلي:

👉 تمكين الاقتصاد الجزائري من الاستفادة من الأموال المكتنزة وغير المستثمرة في تمويل مختلف قطاعاته الحيوية؛ بما فيها القطاع الفلاحي وقطاع المنشآت والمشاريع الكبرى التي أطلقتها الدولة الجزائرية خلال الأعوام الأخيرة؛ حيث توجد الجزائر في مرحلة هامة من مراحل التنمية؛

👉 تمكين شريحة واسعة من **المتعاملين وأصحاب المؤسسات الصغيرة والمتوسطة** من الاستفادة من المنتجات المالية الإسلامية في السوق الجزائرية

تطور حجم التمويل الموجة للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة المقدم من بنك البركة

الوحدة: دينار جزائري		خلال الفترة 1998-ماي 2003	
النسبة	إجمالي التمويلات	إجمالي تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة	السنة
%22,09	2.989.944.194,16	660.483.827,18	1998
%30,06	4.452.707.160,49	1.338.595.261,05	1999
%32,76	5.997.206.660,13	1.964.720.055,92	2000
%44,28	7.665.802.925,25	3.394.791.048,35	2001
%45,37	12.887.202.330,18	5.846.409.988,35	2002
%48,48	6.266.857.199,23	3.038.192.529,59	ماي 2003

المحور الخامس: استشراف مستقبل الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر اعتبارات انفتاح الجزائر أمام الخدمة المالية الإسلامية

✓ **الطلب المتنامي على الخدمات المالية الإسلامية:** يُقدَّر حجم المجتمع الجزائري ذو الأغلبية المسلمة بحوالي 35 مليون نسمة، كما إن نسب النمو السنوية المسجَّلة من قبل بنك البركة وشركة سلامة للتأمينات قد تسمح بإعطاء تقديرات حول زيادة الطلب الفعلي المحتمل للجزائريين على الخدمات المالية الإسلامية؛ وبخاصة مع تزايد عدد المؤسسات المالية الإسلامية مستقبلاً؛

✓ **تداعيات الأزمة المالية العالمية:** هناك دعوة متنامية إلى إصلاح النظام المالي العالمي وتبني النظام المالي الإسلامي في الأسواق المالية الدولية؛ حيث وافقت دول عربية وأوروبية عديدة على فتح المجال أمام الخدمات المالية الإسلامية؛ وبخاصة بعد النتائج التي حققتها المؤسسات المالية الإسلامية عقب الأزمة المالية العالمية الأخيرة؛ وهناك مجموعات مصرفية عربية ودولية تنتظر الاعتماد من بنك الجزائر منذ عام 2007؛ الأمر الذي يستدعي مراجعة المنظومة القانونية الحالية، من أجل جعلها مطابقة للتشريعات العالمية في مجال البنوك والمؤسسات المالية وشركات التأمين.

المحور الخامس: استشراف مستقبل الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر آفاق الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر

تسعى الجزائر إلى إصلاح منظومتها المصرفية والمالية كجزء من عملية الإصلاح الاقتصادي الشامل من أجل إعطاء هذه المنظومة دورها الأساسي في التنمية المستدامة، وهناك فرصة لكي تصبح الجزائر بوابة إفريقيا في مجال الخدمات المالية الإسلامية؛ حيث يحتاج ذلك إلى توافر مجموعة من المتطلبات نستعرضها فيما يلي:

تقنين العمل المالي الإسلامي:

- إدراج ملف العمل المالي الإسلامي ضمن ملفات إصلاح المنظومة المصرفية والمالية، وإعطائه المكانة اللائقة ضمن أولويات إصلاح الاقتصاد الجزائري؛
- تشكيل لجنة مختصة من خبراء شرعيين واقتصاديين وقانونيين ومصرفيين، وتكليفها بإعداد قانون للبنوك الإسلامية وقانون لشركات التكافل؛
- الاستفادة من تجارب الدول التي لها سبق في هذا المجال، وبخاصة الدول التي عرف نظامها المالي تشريعات وقوانين متعلقة بتنظيم العمل التكافلي والمصرفي الإسلامي؛
- قيام تعاون بين المؤسسات المالية الإسلامية والهيئات المعنية، مثل: بنك الجزائر، وزارة المالية، جمعية البنوك والمؤسسات المالية، ثم البرلمان والحكومة للمصادقة على هذا القانون

المحور الخامس: استشراف مستقبل الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر آفاق الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر

تنظيم العلاقة مع بنك الجزائر:

- إنشاء إدارة خاصة بالمؤسسات المالية الإسلامية لدى بنك الجزائر؛ للإشراف والرقابة والتوجيه؛
- اعتماد البنوك الإسلامية الراغبة في الاستثمار في الجزائر، وتسهيل فتح نوافذ وفروع إسلامية؛
- تكوين هيئة رقابة شرعية عليا ببنك الجزائر، وإضافة معايير شرعية إلى المعايير المالية الأخرى لرقابة البنوك الإسلامية؛
- إعادة النظر في سياسة الاحتياطي النقدي على حسابات الاستثمار في البنوك الإسلامية،
- قيام بنك الجزائر بدور الملجأ الأخير لإعادة التمويل بالنسبة للبنوك الإسلامية
- بيع وشراء الأوراق المالية من البنوك الإسلامية، من خلال السماح لها بإصدار صكوك إسلامية؛
- تطوير نماذج واستثمارات للبيانات الدورية المطلوبة من البنوك الإسلامية؛
- إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة بالبحرين
- تبني معيار كفاية رأس المال الذي أصدره مجلس الخدمات المالية الإسلامية.

المحور الخامس: استشراف مستقبل الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر آفاق الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر

■ **تأهيل الموارد البشرية:**

👍 قيام بنك الجزائر بإنشاء معهد تدريب مصري؛ من أجل تأهيل العاملين لديه واستيعاب آليات الرقابة على البنوك الإسلامية؛

👍 قيام البنوك الإسلامية وشركات التأمين التكافلي في الجزائر بفتح مراكز تكوين داخلية؛ مما يزيد في كفاءة وتنافسية المؤسسات المالية الإسلامية القائمة؛

👍 إنشاء قسم خاص بالخدمات المالية الإسلامية بالمدرسة العليا للبنوك بالجزائر

👍 إنشاء مؤسسات تعليمية وتدريبية متخصصة في العلوم المصرفية والتكافلية الإسلامية؛ بشكل يستجيب لسوق الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر؛

👍 إقامة شراكات وتحالفات إستراتيجية بين المؤسسات المالية الإسلامية والجامعات التي تفتح تخصصات في المالية الإسلامية؛

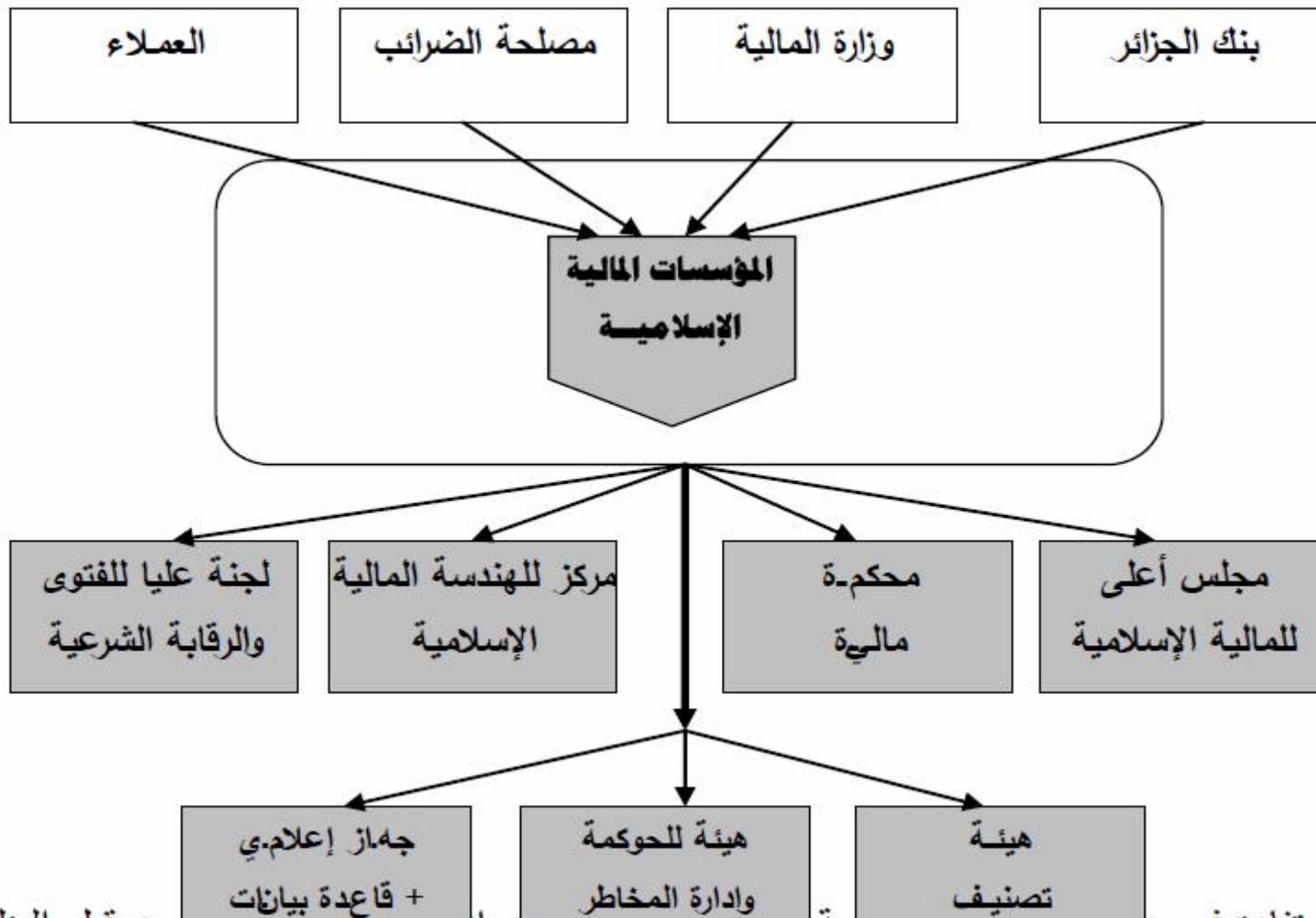
👍 تنظيم الدورات المتخصصة بالتعاون مع الهيئات الدولية، مثل: المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب التابع للبنك الإسلامي للتنمية، والمركز الدولي للتدريب المالي الإسلامي التابع للمجلس العام للبنوك والمؤسسات المالية الإسلامية.

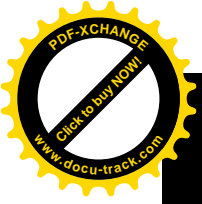
المحور الخامس: استشراف مستقبل الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر آفاق الخدمات المالية الإسلامية في الجزائر

تأسيس الهيئات المحلية الداعمة:

- لجنة عليا للفتوى والرقابة الشرعية
- إنشاء محكمة مالية
- مجلس أعلى للمالية الإسلامية
- إنشاء هيئة للحوكمة وإدارة المخاطر
- مركز للهندسة المالية
- هيئة للتصنيف
- قاعدة للبيانات
- جهاز إعلامي

مقترح للهيئات الداعمة للمؤسسات المالية الإسلامية في الجزائر

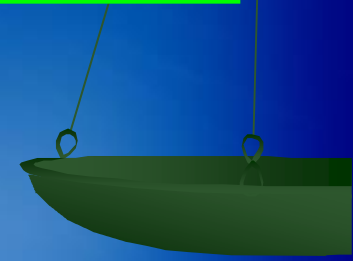
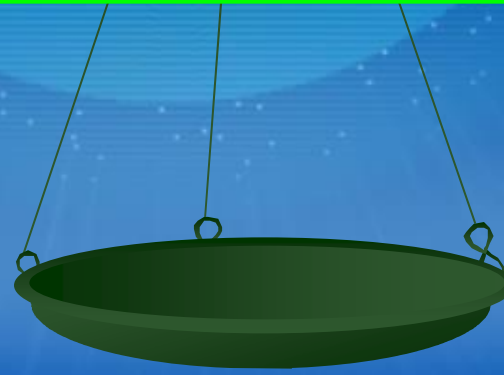


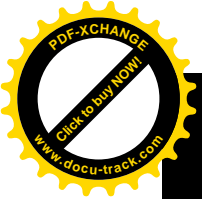


الجزائر

عاصمة المالية الإسلامية

في المغرب العربي وشمال افريقيا





..... والسلام عليكم



Insaldana