



Université de Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou

Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et Des Sciences de Gestion  
Département des Sciences Financières et Comptabilité



Recrutement national

# Mémoire

En vue d'obtention du Diplôme de Master en Sciences Financières et  
Comptabilité

Option : Finance d'entreprise

Thème :

**Le financement bancaire des start-up en Algérie : Cas du**

**CPA banque.**

**Agence n°120 de Tizi-Ouzou.**

**Présenté par :**

- M<sup>elle</sup> DROUAZ Nabila
- M<sup>elle</sup> TOUABI Lydia

**Dirigé par :**

CHENANE Arezki,  
Professeur, FSECG,  
UMMTO

**Membres du jury :**

- Présidente : MEKACHER Amel, MCB, FSECG, UMMTO
- Rapporteur : CHENANE Arezki, Professeur, FSCEG, UMMTO
- Examinatrice : ALLEK Saifa, MCB, FSECG, UMMTO

Promotion 2022-2023

# ***Remerciements***

*Nous tenons tout d'abord à remercier Dieu le tout puissant de nous avoir donné la force et la patience d'accomplir ce modeste travail.*

*Nous tenons à exprimer nos vifs respects et nos forts remerciements à notre encadreur **Pr. Chenane Arezki** d'avoir accepté de diriger ce travail de recherche, pour ces précieux conseils et son orientation tout au long de notre travail, et le temps qu'il a bien voulu nous consacrer et pour sa patience nous a permis de mener à terme notre mémoire.*

*Nos remerciements également pour **GOUMEZIANE YOUNES** le directeur de l'agence CPA (crédit populaire d'Algérie) qui nous a acceptés de Répondre à nos questions.*

*Nous remercions s'adressent particulièrement aux membres de jury pour l'honneur qu'ils nous font, et qui ont accepté de lire et d'évaluer ce mémoire.*

*Nous tenons aussi à remercier de nos enseignants qui nous ont transmis leur savoir et leurs expériences durant tout notre cursus universitaire.*

*Enfin, nous remercions toutes personnes qui nous ont aidés et qui nous ont encouragés tous au long de ce travail.*

***MERCI***

# Dédicaces

*Je dédie ce mémoire*

*A ma maman qui est ma source de force qui m'a soutenu et encouragé durant ces années d'études et qui m'a donné tout son amour.*

*A mon père qui était toujours à mes côtés pour me soutenir et qui m'a encouragé et que ce travail traduit ma gratitude et mon affection envers lui.*

*A mon frère et mes sœurs, qui m'ont conseillé et qui ont ma force.*

*Mon amie, Nabila*

*A tous les membres de ma famille et à tous ceux qui m'aiment...*

**LYDIA**

# Dédicaces

*Je dédie ce mémoire*

*A ma mère, pour son amour, sa tendresse, ses encouragements et ses sacrifices.*

*A mon père, pour son soutien, son affection, ses sacrifices et la confiance qu'il m'a accordée, celui qui m'a fait de moi une femme*

*A mon frère, ma force de cette vie*

*A mon amie, Lydia*

*A tous les membres de ma famille et à tous ceux qui m'aiment...*

**NABILA**

## Liste des abréviations

ANADE : Agence nationale d'appui Et Développement de l'entrepreneuriat

ANGEM : Agence nationale de gestion du micro crédit

ASF: Algerian start-up fund

BA: Business Angel

BM: business model

BADR : Banque de l'agriculture et du développement  
rural

BDL : Banque de développement local

BEA : Banque extérieure d'Algérie

BNA : Banque nationale d'Algérie

CASNOS : Caisse national de sécurité sociale des non-salariés

CNAC : Caisse Nationale des Assurances Chômage

CIC : Crédit Industriel et Commercial

CNEP : Caisse nationale d'épargne et de prévoyance

CPA : Crédit Populaire d'Algérie

CT : Court terme

TVA : Taxe sur la valeur ajoutée

TIC : Technologie de l'information et la communication

TAP : Taxe sur l'activité professionnelle

TSF : Transmission sans fil

IBM : International business machine

TIC : Technologie de l'information et de la communication

NTIC :Nouvelles technologies de l'information et de la communication

LT : Longue terme

ACSE : Algerian Centre for Social Entrepreneurs hip

ANPT : L'Agence Nationale de Promotion et de développement des parcs Technologique

EURL : L'Entreprise Unipersonnelle à Responsabilité Limitée

SARL : Société A Responsabilité Limitée

ANSEJ : Agence Nationale de Soutien à l'Emploi des Jeunes

PME : Petites et Moyennes Entreprises

**SARL : Société à Responsabilité Limitée**

**NIS : Numéro d'Inscription Statistique**

**NIF : Numéro d'Inscriptions Fiscales**

**IRG : l'Impôt sur la Revue Globale**

**IBS : l'Impôt sur les Bénéfice des Société**

# SOMMAIRE

**Remerciements**

**Dédicaces**

**Liste des abréviations**

**Introduction générale..... 01**

**Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up .....06**

Section 01 : Le concept des start-up ..... 07

Section 02 : Montage d'une start-up : de l'idée à son incubation et à sa concrétisation ..... 14

Section 03 : L'innovation au cœur du développement des start-up .....22

**Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire des start-up en Algérie..... 27**

Section 01 : Les sources de financement des start-up ..... 28

Section 02 : L'écosystème des start-up en Algérie.....32

Section 03 : Les contraintes et les enjeux de financement bancaire des start-up en Algérie..... 38

**Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire Cas du CPA Banque de Tizi-Ouzou ..... 42**

Section 01 : Présentation du fond de financement (ASF).....43

Section 02 : Labellisation des start-up .....46

Section 03 : Analyse du guide d'entretien..... 50

**Conclusion Générale ..... 53**

**Références bibliographiques**

**Liste des tableaux**

**Liste des figures**

**Liste des annexes**

# **Introduction générale**

## Introduction générale

Ces dernières années, les innovations dans les nouvelles technologies ont connu une forte accélération et elles ont contribué à la croissance économique dans le monde. Par conséquent, le monde de l'entreprise s'est développé de plus en plus dans différents domaines comme l'entrepreneuriat, la gestion, la finance et le commerce,...etc., et dans tous les secteurs (public et privé). Ce développement a produit dans le secteur privé un nouveau type d'entreprises dans le domaine des affaires, qui est le concept des entreprises innovantes qu'on entend par la start-up ou entreprise émergente. Celle-ci est définie comme une entreprise qui démarre, qui développe un produit ou un service avec un fort potentiel de développement et qui évolue dans le secteur des nouvelles technologies.

Les entreprises innovantes aussi appelées start-up, sont devenues un acteur majeur dans l'économie que ce soit dans les pays développés ou dans les pays émergents. Cela s'est réalisé grâce à l'innovation et leur principal objet qui est la production des biens et services sophistiqués et innovés dont le but est la satisfaction des besoins de leurs clients. Comme nous l'avons dit les start-up sont des entreprises d'innovation qui existent depuis longtemps, mais qui n'étaient pas très évoluées jusqu'à ces derniers temps. La plus part de ces start-up ont été apparus dans les années 1990 au Etats Unis.<sup>1</sup>

Une entreprise innovante est une société dont les investissements matériels et humains sont centrés sur la création de l'innovation, pas seulement technologique, mais aussi pour s'adapter au marché, à la création de nouveaux marchés, le maintien de sa compétitivité et l'amélioration de ses opérations.<sup>2</sup>

La réussite d'une start-up a besoin d'un financement permanent. En premiers lieu lors de son démarrage, elle opte pour son propre fonds, mais pour une meilleure amélioration et une continuité durable elle aura besoin d'autres sources de financements qui doivent être solides comme des banques, des business angles et des fonds d'investissements. En contrepartie, elle affronte plusieurs obstacles qui lui compliquent la tâche, et cela généralement dans les prêts bancaires par rapport à son degré de risque élevé.

---

<sup>1</sup><http://fastercapital.com>, « What-is-a-startup ? The-historical-background » traduit ; 14 octobre 2016, consulté le 20 avril 2023

<sup>2</sup><http://entreprises.hautsdefrance.fr> « Qu'est-ce qu'une entreprise innovante » ; consulté le 20 avril 2023

Après l'émergence des nouvelles technologies et le développement des marchés financiers, le monde de l'entrepreneuriat s'est aussi élargi de plus en plus. Ce qui a permis aux jeunes diplômés souhaitant investir, de transformer leurs idées créatives en réalité et de penser au démarrage et à la création de leurs propres projets. Alors, ce qui dit démarrage d'un projet pour un nouvel entrepreneur dit « start-up ».

Nous allons éclaircir dans notre travail la problématique suivante : « **Comment peut-on financer une entreprise innovante ou une start-up ? Et quels sont les différents canaux de son financement en Algérie autre que celui des banques ?** ».

D'après cette question centrale à laquelle nous allons répondre, plusieurs autres questions secondaires peuvent être soulevées et qui nécessitent des éléments de réponse pour bien expliquer le concept des start-up et leur financement :

- **Qu'est-ce que c'est qu'une start-up et en quoi elle se caractérise et se distingue par rapport à une entreprise classique ?**
- **Quels sont les obstacles au financement des start-up ?**
- **Par quels moyens une start-up peut-elle être financée en Algérie ?**

### Hypothèses

Pour répondre aux questions précédentes nous proposons les suppositions suivantes :

- Une start-up est considérée comme un type de nouvelle entreprise innovatrice dans le domaine des nouvelles technologies.
- Une start-up est confrontée à plusieurs obstacles par rapport à sa durée de vie et son degré d'incertitude.
- Une start-up algérienne peut être financée par le fond d'investissement (ASF).

### Choix et intérêt du thème

Notre choix du thème a été fait pour plusieurs raisons :

- La première raison : c'est un thème d'actualité récente.
- La deuxième raison : le rôle important que joue les start-up dans le développement économique.

- La dernière raison : on souhaite démontrer le rôle du (ASF) dans l'aide et le financement des jeunes entreprises innovantes.

### Objectifs de travail

- Eliminer les confusions relatives à la définition d'une start-up et mettre l'accent sur ses spécificités.
- Déterminer les obstacles que rencontrent les start-up lors de sa création.
- Etude des contraintes qui entravent les start-up et des modes de financement dont elles disposent en vue de mettre en place une stratégie de financement adaptée à leurs besoins.

### Méthodologie de recherche

Afin d'élaborer les différents points de notre thème de recherche, de répondre à la problématique posée, nous avons suivi la procédure suivante :

- Dans le premier et le deuxième chapitre : nous avons traité le cadre théorique et conceptuel du thème qui porte sur l'émergence des start-up dans le monde et leurs progressions. De plus, nous avons abordé les étapes à suivre pour leur création et les obstacles confrontés. Cette partie est réalisée par une collecte d'information par la consultation de plusieurs sites éducatifs, des ouvrages, des articles et des mémoires...etc.
- Dans le troisième chapitre : c'est la partie empirique par laquelle nous allons présenter le nouveau fond de financement des start-up ; Algerian start-up fond (ASF).

### Structure de travail

Notre travail de recherche se divise en trois chapitres répartis en différentes sections.

Le premier chapitre s'intitule « le cadre théorique et conceptuel des start-up ». Il est la partie essentiel de notre plan, dans laquelle nous allons présenter : le concept des start-up, montage d'une start-up ; de l'idée à son incubation et à la concrétisation et enfin l'innovation au cœur du développement des start-up.

Le deuxième chapitre s'intitule « la problématique de financement d'une start-up en Algérie ». dans ce chapitre nous allons expliquer les notions suivantes : l'écosystème des start-up en Algérie, les sources de financement en Algérie et enfin les contraintes et les enjeux de financement bancaire des start-up en Algérie.

Le troisième chapitre s'intitule « le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire ». Nous allons présenter ce fond de financement et nous allons déterminer les conditions d'attribution du label start-up

### **Obstacles et difficultés de recherche**

La rédaction de notre mémoire a été confrontée à plusieurs obstacles, qui nous ont limités le travail comme le temps qui a été le principal obstacle qui été vraiment limité, l'insuffisance d'ouvrages et d'articles liées à notre thème de recherche vue son caractère récent et aussi le limite des repenses des banquiers qui a entraîné des déplacements inutiles.

**Chapitre 01 :**  
**Le cadre théorique et conceptuel**  
**des start-up**

# Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up

---

## Introduction

Le monde a connu d'importantes mutations dans plusieurs domaines. L'intérêt pour l'entrepreneuriat s'est accru, en raison qu'il est un catalyseur pour accroître le développement et le bon fonctionnement de la croissance économique et qu'il est une source solide d'épargne et d'investissement.

En raison d'importance de cette croissance que s'occupe l'innovation technologique, la majorité à tendance de s'intéresser à la start-up. De sorte, que cela est un facteur contribuant aux progrès technologiques de productivité. Il est devenu un actif important actuellement.

En effet, le sens de la notion de start-up est la première étape à franchir pour créer et réussir une start-up et dépasser les prévisions du marché ou un plan de financement. Créer une start-up, c'est se projeter dans le futur et laisser parler son imagination, dépasser les règles de la crise et transformer les problèmes en opportunité, **Steve JOBS** disait : « *l'innovation c'est une situation que l'on choisit parce qu'on a une passion brûlante pour quelque chose.* »<sup>1</sup>

A cet effet, nous exposerons dans la première section le concept des start-up, montage d'une start-up de l'idée à son incubation et à sa concrétisation qui fera l'objet de la deuxième section ; quant à la troisième section elle va porter sur l'innovation au cœur de développement des start-up.

---

<sup>1</sup>www.model-lettre-gratuit.com, dico citations le dictionnaire des citations, Steve Jobs, si l'on considère l'innovation, c'est une situation- consulté le 24 avril 2023 à 10 h

# Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up

---

## Section 01 : Le concept des start-up

Depuis l'émergence des technologies et le développement des marchés financiers, on entend souvent parler des start-up ; dites aussi les entreprises naissantes. Vu l'importance de ces technologies dans le monde dynamique de l'entrepreneuriat, il est important pour les entrepreneurs et aussi pour les porteurs de projet aujourd'hui de savoir qu'est-ce qu'une Start-up et de connaître ses spécificités. Pour cela, nous allons détailler dans cette section les notions suivantes : l'origine des start-up dans le monde, définition des start-up et enfin les spécificités des start-up.

### 1.1 L'origine des start-up dans le monde

Le mot « start-up » est le synonyme de start-up company, qui signifie « société qui démarre ». Les start-up sont des jeunes entreprises qui présentent de l'innovation dans le secteur des nouvelles technologies (**NTIC**), apparues pour la première fois entre les 18<sup>ème</sup> et 19<sup>ème</sup> siècles. Plus précisément, le mot « start-up » a été mentionné pour la première fois dans un article du journal en 1851 pour décrire une nouvelle entreprise.

Ce phénomène, a été constaté en particulier dans le 20<sup>ème</sup> siècle à Wall Street lors de Radio-mania, dans les années 1920 et 1930 dans plusieurs nouvelles petites entreprises profitant des progrès technologiques dans la **TSF**. Tout comme les entreprises de la Silicon Valley à prendre comme les premières start-up qui ont été créées comme international business machines (**IBM**) et qui ont été fondées en 1911.<sup>1</sup>

Lors de la deuxième guerre mondiale, le gouvernement des Etats Unis a beaucoup investi dans la recherche et le développement. Ce qui a permis la création des technologies utilisées ensuite par des start-up. Ces firmes dynamiques spécialisées dans la **TIC (technologie de l'information et de communication)** ont donné naissance à des grandes inventions numériques comme : télégraphe, radio, téléphone...

Les années 1970 et 1980 étaient une période de grande opportunité où le mot « start-up » commence réellement d'être utilisé.<sup>2</sup> En 1976, le célèbre magazine Forbes a cité le mot dans l'un de ses articles : « unfashionable business of investing in startups in the electronic data processing field ».<sup>3</sup>

---

<sup>1</sup> <http://fastercapital.com>, « What-is-a-startup The-historical-background » traduit ; 14 octobre 2016, consulté le 24 avril 2023 à 11 h

<sup>2</sup> <http://fastercapital.com>, l'histoire des startups ; 24 janvier 2023, consulté le 24 avril 2023 à 11.30 H

<sup>3</sup> [Http : //sokeo.fr](http://sokeo.fr), start-up-définition, consulté le 25 avril 2023 à 12 H

## Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up

Les premières start-up de la Silicon Valley qui ont été créées en Californie plus précisément à San Francisco, ont devenu actuellement parmi les grandes entreprises qui ont connu un succès, comme : Microsoft, Apple, Google, Amazon et Facebook, ...etc.

Cet endroit était l'adresse d'implantation de plusieurs campus et start-up du numérique aussi appelé une technopole.

**Figure N° 1 : Garage de démarrage des start-up Apple, Google et Hewlett**



Source : image de Google

Voici quelques dates importantes de l'histoire des start-up :

- **1939** : l'entreprise américaine Hewlett-Packard est fondée dans le garage d'une maison en Californie par William Hewlett et David Packard, qui est considéré comme l'une des premières start-up de l'histoire.
- **1975** : le développement des logiciels pour les ordinateurs personnels comme **Microsoft** qui a été créé par Bill Gates et Paul Allen.
- **1976** : l'apparition de l'ordinateur « **Apple** » le plus innovant pour le public.
- **1990** : l'émergence de **Google** et **Amazon** après l'événement de l'internet.
- **2000** : les réseaux sociaux comme, Twitter et LinkedIn, qui ont connu un très grand succès.
- **2004** : Facebook fondé par Mark ZUCKERBERG.<sup>1</sup>

<sup>1</sup>DEGHOUL Melha et Ait Si Mammam Celina, « le fond de financement des start-up » mémoire pour l'obtention du diplôme de master en sciences financières, spécialité : finance et banque, Tizi-Ouzou, université de Mouloud Mammeri, 2020, page 07-08.

# Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up

---

## En France :

L'issue des start-up en France reviennent aux années 1990. Ceci a commencé à partir des cours de l'entrepreneuriat dédiés par Stéphane MALLAT aux élèves de la grande école polytechnique française.<sup>1</sup>

Au milieu des années 2000, le gouvernement français a tendance à encourager la création des start-up, en particulier dans les domaines numériques. Ce mouvement est caractérisé par une politique économique visant à promouvoir le développement des jeunes entreprises. Puis en 2004, les statuts fiscaux (jeunes entreprises innovatrices) ont été créés dont le but est de favoriser la recherche et le développement des entreprises en démarrage.

En 2013, le gouvernement français a pris l'initiative de mettre l'écosystème des start-up en ordre de marché en créant le FRENCH TECH, un mouvement qui réunit les start-up mais aussi des investisseurs, décideurs et tous les acteurs du domaine.

En attribuant le label FRENCH TECH aux villes reconnues pour leurs mouvements des start-up, il permettra à ces jeunes entreprises d'avoir une identité visuelle mais aussi d'échange entre elles. Puis en 2014, neuf (09) villes ont eu ce label comme : Lille, Lyon, Grenoble, Aix Marseille, Montpellier, Toulouse, Bordeaux, Nantes, Rennes.<sup>2</sup>

A partir de là, le développement de l'écosystème des start-up en France s'est ralenti. Dans les années 2012/2015, le taux de création a augmenté de 30%, puis en 2019 le gouvernement d'Emmanuel Macron a annoncé les levés de cinq (05) milliards d'euro en faveur d'investissement des start-up.<sup>3</sup>

Malgré la crise de la pandémie de covid, la confiance envers les start-up françaises demeure forte. A titre de comparaison, l'année 2019 a été marquée par un montant total de 4.4 Milliards d'euros et en 2020 si ce n'était pas une année de crise elle aurait recueilli plus de cinq (05) milliard de dollars. En effet, les levées de fonds ont atteint la somme de 11.5 milliards d'euros en 2021.<sup>4</sup>

---

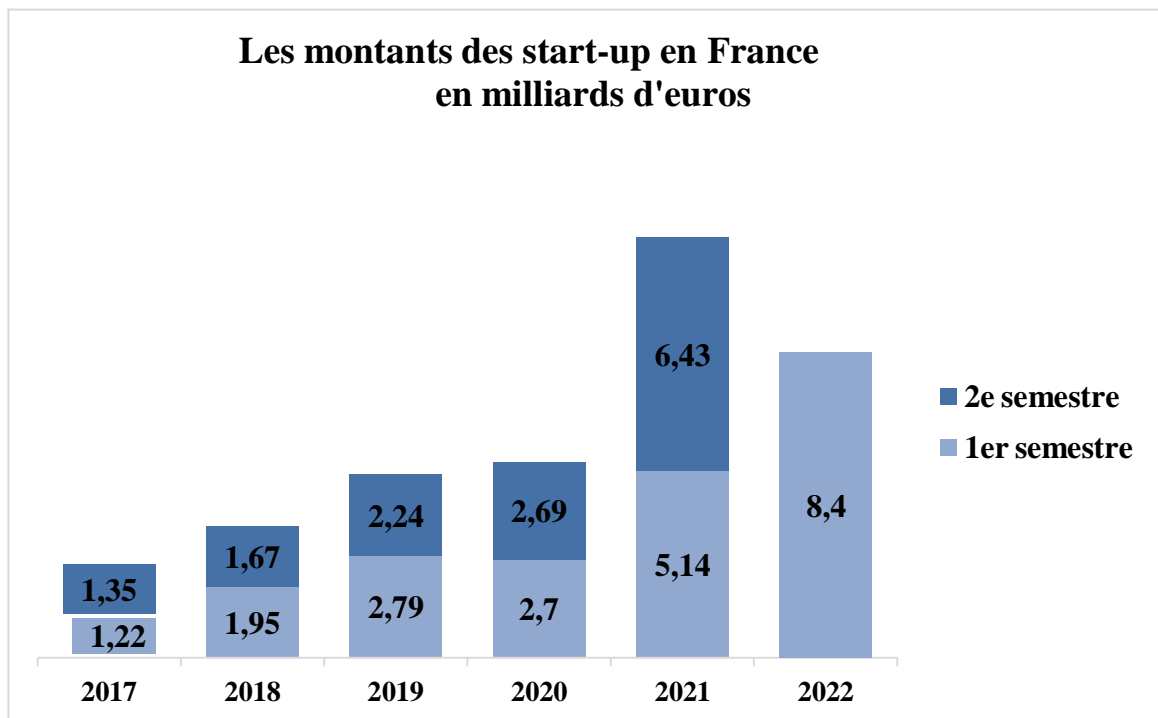
<sup>1</sup> Stéphane Mallat Chercheur français spécialisée dans les mathématiques appliquées : créateur de la start-up « let itwave » en 2001. Porteur de l'idée de l'entrepreneuriat en 2009

<sup>2</sup> DEGHOUL Melha et ait si Mammar Celina, « le fond de financement des start-up » mémoire pour l'obtention du diplôme de master en sciences financières, spécialité : finance et banque, Tizi-Ouzou, université de Mouloud Mammeri, 2020 ; page 09

<sup>3</sup> Etienne Alcouffe, [http://junto.fr-startup-françaisesTop15des startup françaises innovantes en 2023-junto, 05-01-2023](http://junto.fr-startup-françaisesTop15des%20startup%20françaises%20innovantes%20en%202023-junto,05-01-2023), consulté le 28 avril 2023

<sup>4</sup> [http:// business-cool.com](http://business-cool.com), Start-up : les plus grosses levées de fonds en France en 2022, consulté le 28 avril 2023 à 10 H

Figure N° 2 : les montants levés par les start-up en France



Source : image tiré du site (<http://www.lesechos.fr,start-up,ecosystem>)

### 1.2 Définition d'une start-up

Une start-up est définie dans le dictionnaire français comme « jeune entreprise innovante, notamment dans le secteur des nouvelles technologies, aussi appelé : jeune pousse ».

Etymologiquement le mot « start-up » est un mot emprunté, d'origines anglaises qui veut dire « Démarrer », il est composé de deux parties :

**Start : démarrer** ; qui veut dire le début ou le démarrage d'une nouvelles entreprise ou activité.

**Up : haut** ; est pour la phase d'accélération de l'entreprise.<sup>1</sup>

Après l'émergence de ces jeunes entreprises plusieurs définitions ont été données par des chercheurs, mais les principales définitions restent celles des acteurs de la Silicon Valley ; qui sont des références dans l'écosystème start-up et qui la définit comme suit :

<sup>1</sup> Dictionnaire en ligne économique français, [www.larousse.fr](http://www.larousse.fr), consulté le 30 avril 2023 à 20H

## Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up

---

D'après Éric Ries « une start-up est une structure d'entreprise menée par des personnes qui veulent concevoir un nouveau produit ou un service dans les conditions incertaines. »<sup>1</sup>

Pour Dave McClure : « une start-up est une entreprise qui ne sait pas clairement : ce qu'est son produit ? Qui sont ses clients ? Et comment gagner de l'argent ? ».

Pour Steve Bank : « A start-up is temporary organisation designed to search for a repeatable and scalable business model », qui veut dire : « une start-up est un organisme temporaire créé dont le but est pour rechercher un modèle d'affaire reproductible et renouvelables ».<sup>2</sup>

Pour Paul Graham : « start-up = Growth ; une start-up est une entreprise faite pour se développer rapidement ».<sup>3</sup>

Si nous devons retenir l'une des définitions précédentes nous allons choisir celle de Steve Bank qui regroupe les autres définitions et qui inclut le concept global, d'où plusieurs points essentiels qui peuvent être tirés et qui rajoutent d'autres explications pour définir une start-up :

- Elle est temporaire qui veut dire que son existence est à court terme ;
- Elle doit trouver un moyen ou un plan pour son activité ;
- Elle doit être sous un cadre des nouvelles technologies et qu'elle soit évolutive ;

D'après toutes ces définitions, nous pouvons définir une start-up comme suit :

Une start-up est une organisation sociale en démarrage créée par une ou plusieurs personnes dont le but est de trouver une solution pour un problème donné appelé business model mais à condition qu'il doit être évolutif et reproductible.

Enfin, pour bien comprendre le concept nous allons citer quelques points de différences entre une start-up et une entreprise traditionnelle :

---

<sup>1</sup>Christian Latour, Éric Ries (2015) « l'esprit start-up », manuel de gestion-réflexion, page.35

<sup>2</sup>[www.legalplace.fr](http://www.legalplace.fr), Qu'est-ce qu'une startup ? Quelles différences avec une entreprise ? (le-shift.co), consulté le 02 mai 2023 à 11 h

<sup>3</sup><http://paul.graham.com>, Want to Start a startup? Paul Graham, consulté le 02 mai 2023 à 12h

# Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up

Tableau N° 1: critère de différence d'une start-up et une entreprise classique

critère	Start-up	Entreprise classique
<b>innovation</b>	Elle doit être innovante et unique	Elle n'est ni innovante ni unique
<b>Objectifs périodique</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>○ A court terme(<b>CT</b>) : elle cherche à s'évoluer</li><li>○ A long terme (<b>LT</b>) : elle cherche d'acquérir une rentabilité possible</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>○ A court terme (<b>CT</b>) : elle cherche d'acquérir une rentabilité possible</li><li>○ A long terme (<b>LT</b>) : elle cherche à s'évaluée</li></ul>
<b>but</b>	Elle expérimente un business model et cherche un marché dans elle installe son idée	Elle est déjà installée sur une activité, en contrepartie elle cherche à promouvoir son business model

**Sources :** Elaboré par nous même à partir des différentes définitions citées

D'après le tableau ci-dessus, nous constatons que la différence fondamentale entre une start-up et une entreprise classique est que les entreprises classique visent à mettre en œuvre et à optimiser un modèle commercial fonctionnel (business model), tandis que les start-ups se concentrent sur la recherche d'un modèle commercial. ce qui veut dire qu'une start-up cherche un plan de base sur lequel elle travaillera (elle cherche ses produits), par contre une entreprise classique elle connaît déjà son produit mais elle cherche à le développer.

## 1.3 Les spécificités des start-up

Une start-up apparaît comme une forme d'entreprise capable de présenter de nouvelles fonctionnalités et de nouveaux principes de fonctionnement. En effet, pour caractériser une entreprise d'une start-up, il faut prendre en compte certaines caractéristiques ; voici donc ce qui la distingue :<sup>1</sup>

**A. Temporaire :** une start-up n'a pas l'objet de rester ainsi pour le long terme puisque son avenir est incertain. Le but principal est de transformer son idée en

<sup>1</sup> Khelil Sabrina, 05-06-2022 ; analyse de l'écosystème des startups en Algérie, la revue du développement et des perspectives pour recherche et études, VOL : 07-N° :01, page : 295, consulté le 15 mai 2023 à 16 h

## Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up

---

entreprise et de trouver une nouvelle manière de rendre un service, de créer de la valeur.

- B. A la recherche d'un business model** : être une start-up c'est d'apporté un service de qualité pour ses clients et de trouver un business model qui va avec, ensuite de se convertir en grande entreprise dès que son business model est stabilisé.<sup>1</sup>
- C. Renouvelable** : une start-up cherche à créer un concept qui sera reproductible à grande échelle. Autrement dit, que son business model soit répétable dans d'autres lieux. L'exemple le plus connu et celui d'Uber qui se déploie ville par ville à partir d'une recette qui fonctionne.
- D. Evolutive** (capacité de croissance) : une autre caractéristique d'une start-up est son évolution. Après avoir eu un modèle et un nombre de clients élevé, le profit sera beaucoup plus important.

D'autres caractéristiques peuvent être citées, permettant la distinction entre une start-up et une simple entreprise une start-up est marquée comme :

- E. Des projets risqués** : un projet de création d'une start-up est un projet plus risqué qu'un projet classique, puisque une start-up ne connaît pas vraiment son activité (son produit) et son marché (ses clients). Ce qui veut dire qu'elle est dans le cas d'un avenir incertain.
- F. Des structures agiles** : une start-up est une organisation qui s'évoluer généralement sur des marchés à des règles indéfinies. Comme le dit Peter Theil « *commencez petit et créez un monopole. Il est plus facile de dominer un petit marché qu'un grand.* »<sup>2</sup>
- G. Des besoins important de financement** : le démarrage d'une start-up nécessite beaucoup de financement. Vu qu'elle est en phase de démarrage elle aura beaucoup de dépenses pour le développement de son produit. En effet pour

---

<sup>1</sup> Dr Yahia Djekidel, Dr Mohammed Doua, Dr Rais Merrad ; 2021, la startup en Algérie : caractéristiques et obligations, Revue d'excellence pour la recherche en économie et en gestion, VOL05, N°01, page N° (419-420), consulté le 15 mai 2023 à 17h.

<sup>2</sup>Peter Theil ; (2014), Les 3 conseils de Peter Theil, co-fondateur de PayPal, pour créer une start-up à succès, L'USINE DIGITALE, consulté le 15 mai 2023 à 18h

## **Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up**

---

une croissance et une évolution rapide elle ne pourra pas s'autofinancer, pour cela elle aura besoin de lever des fonds.

**H. Une rentabilité élevée :** la majorité des projets de démarrage présente un fort potentiel de rentabilité. Au début elle perd de l'argent vu ses dépenses énormes, mais une fois elle a réalisé son business model elle acquit plus de clients donc elle gagnera une marge plus importante.

Au terme de cette section consacrée à la maîtrise conceptuelle de la start-up, nous pouvons conclure que celle-ci comporte un fort potentiel de croissance et qu'elle est au cœur de l'innovation. Cette dernière est exposée au risque et à l'incertitude d'où la nécessité de se pencher sur les étapes de montage d'une start-up pour assurer sa concrétisation ; c'est l'objet de la section suivante de ce présent chapitre.

### **Section 02 : Montage d'une start-up : de l'idée à son incubation et à sa concrétisation**

Le montage d'une start-up peut être divisé en plusieurs étapes. Tout d'abord, il y a la phase d'idée où l'idée pour la start-up est créée. Ensuite, il y a son incubation.

Les incubateurs sont des structures d'aide et d'accompagnement de la création d'entreprises innovantes et technologique. Enfin, il y a la concrétisation de la start-up, qui est la réalisation du projet qui passe par plusieurs étapes.

#### **2.1 Phase d'idée**

La phase d'idée est une étape cruciale dans le processus de lancement d'une start-up couronnée de succès. Il s'agit de la phase au cours de laquelle les entrepreneurs prennent les premières mesures pour développer leur idée d'affaire. C'est là où les entrepreneurs conçoivent le concept, élaborent un modèle d'entreprise et décident d'un marché cible. Elle est une partie importante, elle explore toutes les options qui s'offrent à elles.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> De l'idée à l'exécution le guide étape par étape pour créer votre start-up, faster-capital ; consulté le 17 mai 2023 à 14h

# Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up

---

## 2.2 Phase d'incubation

La phase d'incubation se fait à partir d'un porteur de projet, lequel est passé par une étape d'une sélection rigoureuse et ne dispose pas encore d'un statut de chef d'entreprise, la structure juridique n'étant en générale créée.<sup>1</sup>

### 2.2.1 Définition de l'incubateur

Un incubateur est un organisme public ou privé d'aide et d'accompagnement dont la mission est d'accueillir, de soutenir les promoteurs de projets innovateurs dans leur création d'entreprise. Il est attentif aux projets novateurs. Les start-up sont favorisées lorsqu'elles proposent un service ou un bien qui résulte d'une innovation technologique.

Un incubateur est une structure qui accompagne les créateurs d'entreprises dans leurs projets, qui fournit à ces jeunes entrepreneurs les ressources nécessaires pour réaliser leur projet de démarrage d'entreprise, en particulier dans le domaine de l'innovation.<sup>2</sup>

### 2.2.2 Types d'incubateurs

Nous distinguons plusieurs types de structure d'accompagnement à la création et développement d'une start-up, comme les incubateurs publics et les incubateurs privés. Voici donc la liste des incubateurs en activité en Algérie en 2021.<sup>3</sup>

#### 2.2.2.1 Incubateurs privés

Les incubateurs privés sont financés par des organismes privés qui encouragent la participation des start-up. Leur objectif est d'aider les étudiants futurs diplômés qui souhaitent s'engager dans l'entrepreneuriat après leur diplôme. Et donc voici quelques exemples :<sup>4</sup>

##### A. Leancubator

Leancubator est la dernière innovation des incubateurs, est bien connu dans ce secteur. Il se présente non seulement comme un lieu d'accompagnement à l'entrepreneuriat innovant mais aussi comme une usine de start-up qui mise sur le capital humain.

---

<sup>1</sup>Jean Rédis. Finance entrepreneuriale, 3e édition, Paris (2009), p.21

<sup>2</sup>Frédéric Courtois, « incubateur », made in entreprise, page : 388,<sup>3</sup> idem, Page 388.

<sup>4</sup> [www.infoec.dz](http://www.infoec.dz) Liste complète des incubateurs en Algérie 2021 ; geekyalgeria, consulté le 08 mai 2023 à 20h.

## **Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up**

---

### **B. IncubeMe**

Il est lancé par Kamel Omnia, l'inventeur des chaussures respirantes, il ambitionne d'être le premier incubateur en Algérie à favoriser la « fertilisation croisée ».

### **C. Naql Tech**

Il est un incubateur spécialisé dans le transport comme Leancubator, en partenariat avec le ministère de transports. Il est situé en sein de l'ETUSA.

### **D. ACSE : (Algerian center for social entrepreneurs hip)**

Comme son nom l'indique, le centre algérien pour l'entrepreneuriat social ne s'intéresse qu'aux start-up et aux entreprises sociales.

## **Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up**

---

### **2.1.1.1 Incubateurs publics**

Ce type d'incubateurs est financé par le gouvernement pour soutenir les start-up liées à la recherche publique. Ils ont l'avantage de ne nécessiter aucune participation financière des entrepreneurs et d'avoir une grande indépendance dans les projets qu'ils incubent.

- **Incubateur d'ANPT**

Le cyber parc de Sidi Abdellah était le premier incubateur qui est toujours en fonctionnement et d'adresse principalement aux start-up établies à cet endroit.<sup>1</sup>

- **Incubateur en dehors d'Alger**

Les incubateurs commencent à se faire une place dans d'autres villes du pays, bien que la majorité soit à Alger. Par exemple :

**Crearena** : il se trouve à Blida, est également dédié à l'incubation. Il a été lancé récemment et a pour but de fournir une alternative aux start-up de Blida.

---

<sup>1</sup> op-cit ; geekyalgeria, consulté le 08 JUIN 2023 à 23h.

## **Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up**

---

### **2.1.1.2 Les incubateurs universitaires**

L'université a toujours été considérée comme le pilier de l'économie et de la connaissance. Donc, il existe de nombreux exemples qui mettent en premier l'importance de l'intégration de l'université en tant qu'acteur de l'économie basée sur le savoir.

Les incubateurs universitaires aident les jeunes porteurs à se développer en leur offrant des conditions techniques, financières et humaines favorables à la création d'entreprises à partir de projets de recherche publique.

A cet effet, le Ministre de l'enseignement supérieur et de la recherche scientifique Abdelbaki Benziane, a annoncé la création de 78 maisons d'entrepreneuriat et 44 incubateurs au niveau des établissements d'enseignement supérieur. <sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> [www.infontri.dz](http://www.infontri.dz) Les incubateurs en Algérie- liste-complète 2021, LEANCUBATOR, Consulté le 10 juin 2023 à 14H

# **Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up**

---

## **2.1.2 Les avantages d'un incubateur pour une start-up**

Le premier avantage d'un incubateur pour une start-up est lié à l'aide qu'il apporte aux futurs jeunes entrepreneurs à surmonter toutes les difficultés du monde professionnel. L'incubateur aide et accompagne les entrepreneurs lorsqu'ils débutent dans l'entrepreneuriat. De plus, cela aide à trouver des fournisseurs, des partenaires, des clients... en conséquence, le jeune entrepreneur reçoit un soutien individualisé et conçu par des spécialistes provenant de divers secteurs d'activité.

Ces derniers, les aident pour mettre à sa disposition leurs expériences, conseils, techniques, matériels... ainsi, c'est une excellente solution qui permet aux créateurs d'entreprises de développer et de faire prospérer leur projet. Il peut fournir à une start-up pendant sa première année d'existence un espace de travail avec les équipements nécessaires.

Mais le principal objectif d'un incubateur des start-up reste de trouver des bailleurs de fonds et de rencontrer des investisseurs nationaux et internationaux.<sup>1</sup>

## **2.2 Phase de concrétisation**

Les activités des start-up sont souvent concentrées dans le domaine des nouvelles technologies. Elles sont caractérisées par leur croissance continue, mais elles affrontent quelques difficultés et elles passent par plusieurs étapes.

### **2.2.1 Etape 01 : trouver une idée de start-up**

La première étape pour démarrer une start-up est de trouver une idée solide qui correspond aux besoins du marché. Dans cette phase nous devons s'assurer de sa pertinence, de son originalité et de sa nouveauté.

Il est également nécessaire de vérifier l'idée et de savoir :

- Quel est le vrai problème souhaité de résoudre avec cette start-up ?
- Quelle sera la solution apportée par cette start-up ?
- Quelles sont les forces et les faiblesses du produit de cette start-up ?

Après avoir trouvé une idée solide, il faut passer à la création d'un business plan.

---

<sup>1</sup> [www.start-up.dz](http://www.start-up.dz) : présentation et avantages, le coin des entrepreneurs, consulté le 10 juin 2023 à 15h

# Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up

---

## 3.2.2 Etape 02 : créer un business model (BM)

Le business model, ou modèle économique en français, fait référence à la manière dont une entreprise génère des revenus et crée de la valeur économique. Il décrit la façon dont une entreprise crée, fournit et capture de la valeur pour ses clients, tout en générant des revenus et en atteignant la rentabilité<sup>1</sup>.

C'est là où il faut monter son projet et le formaliser après avoir fixé et évalué le concept des start-up. Cette étape vise à évaluer la faisabilité et le potentiel de développement du projet. En effet, il y'a pas de plan d'affaire identique, mais certains renseignements sont importants pour bien refléter le projet comme :

- Présentation du produit et de précisé son utilité
- Présentation du marché (déterminer quels sont ses clients)
- Présentation de son business model (expliquer comment effectuer ses ventes ? quels sont ses réseaux de diffusion ?)
- Présentations d'équipe plan est réfléchi et convaincant, plus la chance de trouver un financement est élevé pour la création de sa start-up.<sup>2</sup>

## 2.3.2 Etape 03 : financer sa start-up

Une fois que le projet a été officialisé, l'entrepreneur peut chercher du financement. Sachant que c'est la phase la plus risquée. Mais il faut avoir un dossier solide, puisque tant qu'il est plus performant plus que la chance de trouver de financements augmente.

## 2.3.3 Etape 04 : choisir sa forme sociale pour créer sa start-up

**EURL, SARL...**, différentes options s'offrent à l'investisseur pour la forme juridique de sa start-up. Laquelle est la plus adaptée à ses besoins ?

Pour choisir sa forme sociale il faut prendre en considération ces critères :

- De réfléchir à son activité et aux perspectives d'avenir de sa start-up.
- D'avoir le souhait de se lancer le projet seul ou avec des associés.
- Avoir une croissance rapide.

---

<sup>1</sup> [www.economica.fr/XCSDCB](http://www.economica.fr/XCSDCB). Consulté le 11 juin 2023 à 18h

<sup>2</sup> Comment créer une startup en 5 étapes, Legalstart, consulté le 11 juin 2023 à 18.30 h

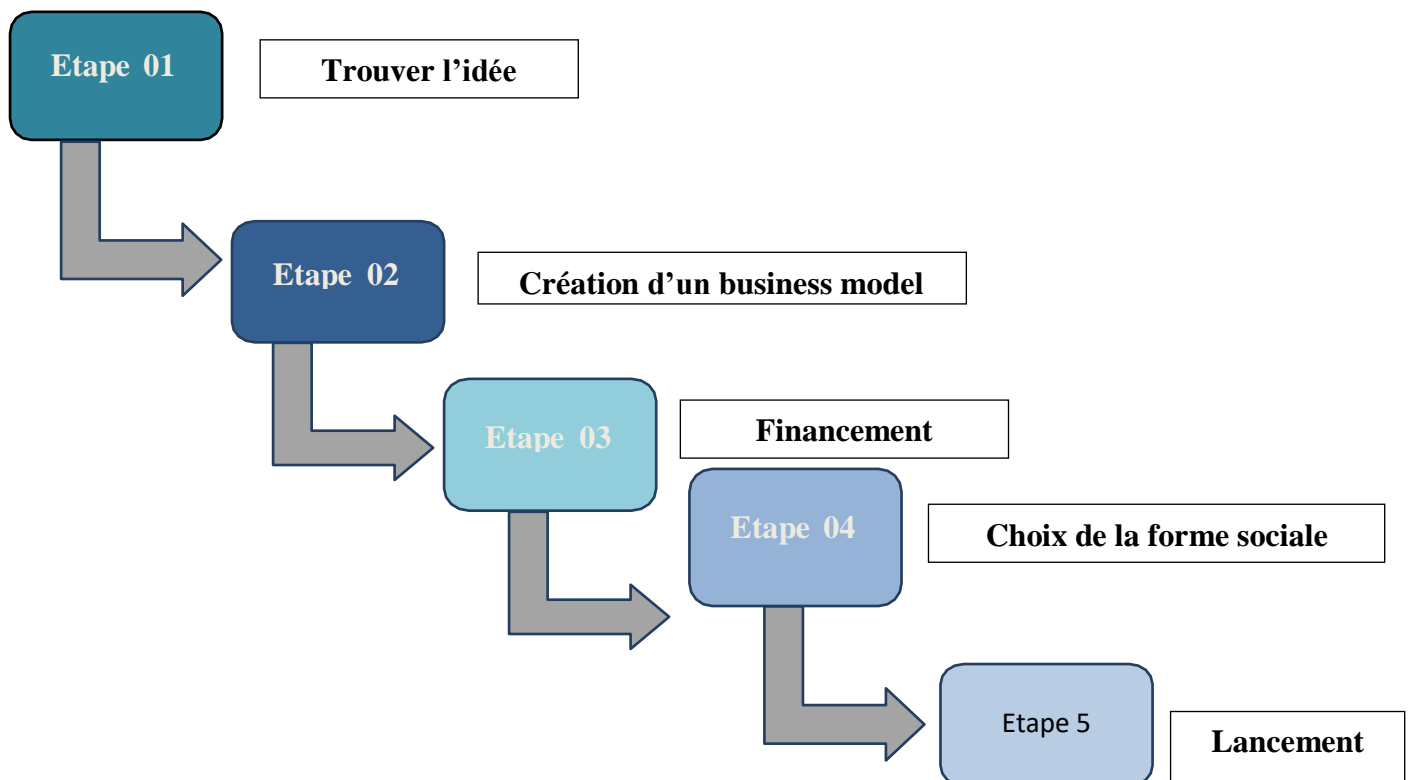
# Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up

## 2.3.4 Etape 05 : lancer sa start-up

Une fois la phase de réflexion est terminée, l'entrepreneur peut lancer sa start-up. Cette dernière étape est la phase de lancement qui réunit les démarches à la création d'une entreprise comme :

- **La rédaction des statuts** de la start-up ;
- **Le dépôt et l'enregistrement** des statuts ;
- **La déclaration des activités** de l'entreprise ;
- **La publication** de la start-up sur un journal d'annonces légales ;
- **L'immatriculation** de la start-up.<sup>1</sup>

Figure N° 6 : Les étapes de création d'une start-up



**Source : Etabli par nous même à partir des données précédentes**

A la fin de cette section affectée au montage de de la start-up, nous pouvons conclure que celle-ci se passe par plusieurs phases. Cependant, chaque phase est la suite d'une autre précédente. Ces dernières sont exposées un enchainement successif obligatoire qui aidera cette start-up à s'évoluée dans différents domaine comme l'innovation, qui sera l'objet de la section suivante de ce présent chapitre

<sup>1</sup> TAHAR ZIOUAL, créer et développer une startup, consultée, édition Manar, Algérie, 2020, P32

# **Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up**

---

## **Section 03 : l'innovation au cœur du développement d'une start-up**

Qui dit innovation dit quelque chose de nouveau et d'utile. L'innovation est considérée depuis quelque année comme une source de richesse pour une institution. Elle est un critère important pour une nouvelle entreprise, car elle est l'objet principal pour son démarrage et elle est considérée comme un facteur important pour son développement. Pour cela, nous allons répondre dans cette section à quelques questions afin de bien expliquer la notion : qu'est-ce que l'innovation ? Quels types d'innovation existent ? Et quel est rôle dans le développement d'une start-up ?

### **3.1 Définition de l'innovation**

Les définitions existantes de l'innovation sont nombreuses. Le sens commun porte sur la description d'un projet ou d'une pratique caractérisé par leur nouveauté.

L'innovation est l'introduction originale et commercialement réussie d'un nouveau produit d'un procédé ou d'un système. C'est la mise en application fructueuse d'une découverte ou d'un nouveau concept répondant à un besoin particulier du marché.<sup>1</sup>

Ainsi, le manuel d'OLSO désigne une innovation comme un produit ou un processus (ou une combinaison de deux) nouveau ou amélioré qui diffère sensiblement des produit ou processus précédent d'une unité et a été mis à la disposition d'utilisateurs potentiels (produit) ou mis en œuvre par l'unité (processus).<sup>2</sup>

Pour Schumpeter l'innovation est la première innovation productive dans l'économie. Il fait également référence au processus qui distingue l'invention de l'introduction commerciale et à la façon dont est réalisée manuellement.<sup>3</sup>

Enfin, nous pouvons dire que l'innovation est un concept très large de fait l'objet d'un grand nombre de publication. Cependant, les auteurs consultés sont unanime pour dire que l'innovation a un objectif commercial et qu'elle est synonyme de nouveauté.

---

<sup>1</sup> Manuel D'ALAIN FAYOLLE et louis jacques FILION : devenir entrepreneur (2006), PEARSON EDUCATION France, paris/p.129.

<sup>2</sup> Manuel d'Oslo, (2005) : principe directeurs pour les recueils et l'interprétation des données sur l'innovation, 3<sup>e</sup> édition, OCDE, paris, p.54

<sup>3</sup>[www.structure.fr](http://www.structure.fr) Quelle était l'orientation politique de Schumpeter, l'innovation à paris, consulté le 11 juin 2023 à 21h

# **Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up**

---

## **3.2 Types d'innovations**

Pourtant la variété des critères utilisés par différents auteurs pour définir le concept de l'innovation, nous allons présenter les typologies en deux types selon l'objet de l'innovation et selon le degré de nouveauté.

### **3.2.1 Typologies selon l'objet de l'innovation**

En prenant pour base la définition du (MANUEL D'OLSO), nous pouvons désigner qu'il y'a quatre caractéristique de l'innovation :<sup>1</sup>

#### **A. Innovation de produit**

Une innovation de produit est l'introduction d'un bien ou d'un service nouveau ou considérablement améliorer en ce qui concerne ses caractéristiques ou son utilisation prévu. Il est souvent perçu comme un changement dans le contenu technologique des biens ou une amélioration de leurs conditions d'utilisation.

#### **B. Innovation de procédé**

Il s'agit ici de changements et d'amélioration dans les différents procédés (procédés) pour le développement, la production et la distribution de ces produits et services. Cette notion implique des changements significatifs dans les techniques, le matériel pour le logiciel. Ces changements visent en général à simplifier le processus de production et à réduire les coûts, afin de préserver et de renforcer la compétitivité de l'entreprise.

#### **C. Innovation de commercialisation**

Les innovations de commercialisation visent à mieux satisfaire les besoins des consommateurs. C'est une innovation dont la façon dont un produit ou service est commercialiser : conditionnement, promotions ou encore tarification.

#### **D. Innovation organisationnelle**

Une innovation d'organisation est la mise en œuvre de nouvelles méthodes d'organisation dans la pratique sur les lieux de travaux, ou des relations extérieures entre les employeurs et les employés de l'entreprise.

---

<sup>1</sup>[www.mgec.fr](http://www.mgec.fr) Innovation : définition, signification, types et exemples, meilleure-innovation.com, consulté le 11 juin 2023 à 22 h

# **Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up**

---

## **3.2.2 Typologie selon le degré de nouveauté**

Les innovations peuvent être également classées selon leur degré de nouveauté :<sup>1</sup>

### **A. Innovation incrémentale**

Une innovation incrémentale est la plus répandue car la moins coûteuse. Sa constitue un changement progressif découlant d'une innovation radicale qui permet d'améliorer une technologie en fonction des particularités des secteurs et des marchés qui vont l'adopter. Il s'agit de satisfaire le consommateur en lui offrir des nouveautés qui ne changent pas radicalement ses usages.

### **B. Innovation radicale**

Il s'agit ici de l'innovation la plus risquée, mais la plus fructueuse. Elles sont celles qui ont le plus d'impact sur la création de nouveaux usages. Ces produits ne répondent pas aux besoins du marché, mais veulent au contraire créer ce besoin. Ce type modifie complètement les usages d'une technique ou introduit une technologie qui bouleverse les habitudes sociales de la façon radicale, et c'est la raison pour laquelle sont appelées innovation de rupture.

## **3.3 Le rôle de l'innovation dans le développement des start-up**

L'innovation est un élément clé dans le développement d'une start-up. Elle permet à l'entreprise en démarrage de se démarquer de la concurrence, de répondre aux besoins des consommateurs en proposant des produits ou des services uniques et de réduire les coûts. Les entreprises cherchent des innovations sous toutes les formes, puisqu'elles permettent une augmentation de la valeur pour les clients et les actionnaires (Drucker, 1985).<sup>2</sup> Ils contribuent à la conquête et au maintien des parts de marché et à l'augmentation de la rentabilité.

L'innovation devient un facteur essentiel pour la compétitivité, la croissance et la création de valeur des entreprises, (Niosi, 2023). Elle permet aux entreprises de renforcer leur position concurrentielle sur les marchés. En effet, l'innovation permet aux entreprises d'augmenter leur productivité, d'améliorer la qualité de leurs produits ou de leurs services et de développer des compétences clés. L'innovation permet surtout aux entreprises d'améliorer leur compétitivité hors-prix.

---

<sup>1</sup> Ahmed Ayouba, « conditions d'émergence et d'accompagnement des start-up en Algérie » mémoire pour l'obtention du diplôme de Master en sciences économiques, option économie industrielle, BEJAIA, université ABDERRAHMANE MIRA, 2021 ; page : 32

<sup>2</sup> PETER E DRUCKER: innovation and entrepreneur ship ,edition Odessa, Paris 1985

## **Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up**

---

L'innovation est l'un des plus grands avantages d'être une start-up. Les start-up sont souvent à la pointe des nouvelles technologies et tendances, elles ont la possibilité de créer des produits et services qui changent vraiment la donne. L'innovation peut permettre à une entreprise à se distinguer à bien des égards : du gain, de compétitivité à l'ouverture à nouveaux marchés. L'innovation est également identifiée comme l'un des principaux critères de sélection start-up dans les programmes d'aide.

### **Conclusion**

Ce premier chapitre retrace l'origine des start-up dans le monde, il fournit une synthèse sur l'évolution des porteurs de projets dans les deux pays ; les Etats Unis et la France, tout en faisant un aperçu de plusieurs définitions des startups et ses caractéristiques qui nous permet de différencier une start-up d'une simple entreprise et les différentes étapes dont elles passent lors de leur création.

Les start-up d'aujourd'hui sont un moyen efficace d'aider les petites entreprises en démarrage à devenir autonomes et de leurs le financement et le soutien marketing dont elles ont besoin, et créer des emplois nouveaux et sophistiqués qui contribuent à la création d'institutions émergentes et fructueuses. Tout cela est lié au soutien et au grand intérêt qu'il procure, à savoir l'activation de la réussite de ces projets émergents pour une meilleure réussite.

En effet, L'innovation aide les start-ups à se différencier de leurs concurrents et cela grâce à l'utilisation de produits ou de services innovants, pour cela donc elles doivent donc faire de la créativité et avoir l'audace d'innover et de réussir dans son secteur d'activité.

Cependant, l'innovation que nécessitent les Start –up exige des financements importants et nouveaux à l'effet de concrétiser ces projets d'entreprises ; c'est ce que nous allons aborder dans le chapitre suivant de ce présent travail.

**Chapitre 02 :**  
**La problématique du financement  
bancaire des start-up en Algérie**

## **Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie**

---

### **Introduction**

Le financement d'une start-up est l'une des étapes les plus essentielles lors de sa création. Selon le proverbe latin : « l'argent est le nerf des affaires ». Ce proverbe est sensé dans le financement des start-up, car le financement est le facteur principal pour l'évaluation d'une start-up soit pour son amélioration tout comme pour son échec.

Ces derniers temps, une start-up est devenue une notion primordiale en Algérie. Nous parlons souvent d'elle. Une start-up présente un fort potentiel de création de richesse et de croissance, mais le principal défi est le manque de financement.

Les sources de financement des start-up en Algérie sont limitées, cela par rapport à leurs faible capacité financière de s'autofinancer et leur incertitude de continuité. En effet, les banques sont considérées parmi les moyens minimaux de ce financement.

Cependant, pour bien comprendre la problématique de financement des start-up en Algérie, nous allons décomposer ce chapitre en trois sections. Nous allons opter pour illustrer les différentes sources de financement des start-up, l'écosystème des start-up et enfin les contraintes et les enjeux de financement bancaire.

# **Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie**

---

## **Section 01 : L'écosystème des start-up en Algérie**

Au moment où l'intérêt est centré sur les start-up et l'amélioration de l'écosystème entrepreneurial dans lequel elles opèrent, il serait sage d'étudier la notion complexe de l'écosystème de l'accompagnement entrepreneurial. Pour cela, nous allons déterminer les composants d'environnement des start-up et leurs développements et leurs stratégies d'évolution.

### **1.1 L'engagement de l'Algérie à développer un écosystème entrepreneurial favorable**

La plus haute autorité du pays a annoncé plusieurs mesures pour promouvoir les intérêts des start-up et des jeunes porteurs de projets pour créer un écosystème économiquement bénéfique de la connaissance et l'innovation, parmi ces mesures nous citons les suivantes :

#### **1.1.1 La création du ministère délégué chargé de l'économie de la connaissance et des start-up**

Dans le cadre de la politique générale du gouvernement et son programme d'action, le ministre délégué chargé de l'économie de la connaissance et des start-up auprès du premier ministre, propose les éléments de la politique nationale dans le domaine de l'économie de la connaissance et des start-up, à travers les 2 décrets portant respectivement les numéros 20-306 et 20-307 datant du 15 octobre 2020, qui explique le plan d'action du ministère et s'assure qu'il est mis en œuvre conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.<sup>1</sup>

Le premiers décret stipule que le ministre chargé de l'économie de la connaissance et des start-up, notamment chargées de développer des plans, des programmes de l'économie et des start-up, et assurer leur cohérence et proposer des cadres législatifs et réglementaires pertinents pour l'économie du savoir start-up et structures d'accompagnement, Promouvoir et développer l'économie de la connaissance, les start-up et les écosystèmes associés soutenant les déploiements internationaux entités économique nationales actives dans le domaine de l'économie numérique et start-up œuvrant pour la promotion des investissements étrangers.<sup>2</sup> Au début du mois de mars 2022, le nombre des start-up en Algérie a doublé.

---

<sup>1</sup> Le journal officiel algérien N°64, correspondant au 22 Août 2021, consulté le 12 juin 2023 à 15H

<sup>2</sup> Développer un écosystème propice pour favoriser la création et le soutien des start-up, services du premier ministre, consulté le 12 juin 2023

## **Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie**

---

Le premier ministre M. Aïmen Ben Abderrahmane a mené les travaux de la 2<sup>ème</sup> édition de la Conférence Nationale des Start-up « Algeria Disprut 2022 », avec la participation de porteurs de projets innovants, des start-up et des incubateurs.

Dans ce contexte, il a cité la création et le renforcement du cadre réglementaire pour l'innovation. Il a également mentionné la simplification et facilitation des procédures de création des start-up et d'autres activités au profit de nouveaux investisseurs soulignant que la promulgation de nombreux textes réglementaires et d'exécution s'est traduite par une augmentation significative du nombre de start-up et de projet innovant labellisés et ayant bénéficié d'avantages fiscaux.

D'après les chiffres évoqués par le premier ministre, en une année et demie plus de 750 start-up ont été créés. Il a encore souligné la ferme volonté de faire de l'Algérie un modèle d'accompagnement et d'appui aux start-up et une source d'inspiration pour les autres pays. En 2020 la position de l'écosystème algérien était de la 984<sup>e</sup> position, et en 2021 a fait un pas impressionnant à la 771<sup>e</sup> position.<sup>1</sup>

### **1.1.2 La création d'un fond d'appui et au développement de l'écosystème des start-up**

La loi de finances pour 2021<sup>2</sup> et la loi de finances complémentaire pour 2021<sup>3</sup>, et selon le décret exécutif signé le 01 août 2021 par le premier ministre, ressorti dans le journal officiel N° 60. Le compte d'affectation spéciale n° 302-150 intitulé « le fond d'appui et de développement de l'écosystème » retrace en recettes : la dotation de l'Etat, les produits des taxes fiscales et parafiscales, les dons et les legs et toutes autres ressources et contributions. En effet, il comprend également les dépenses suivantes : le financement des études de faisabilité, de l'élaboration du business plan. Des assistances techniques, des frais liés à la création d'un prototype, des formations, mais aussi de l'incubation des start-up et la promotion de l'écosystème start-up.<sup>4</sup>

---

<sup>1</sup> Global startup écosystème Index 2022, Quels classements pour l'Algérie, Algérie 360°, Revue consulté en ligne le 12 juin 2023 à 11.20 H

<sup>2</sup> Loi n°19-14 du 14 Rabie Ethani 1441 correspondant au 11 décembre 2019 portant loi de finance pour 2020. J.O N°81 du 30 décembre 2019.p.3

<sup>3</sup> Loi n°20-07 du 12 chaoual correspondant au 04 juin 2020, portant loi de finance complémentaire pour 2020. J.On°33 du 14 juin 2020.p.4

<sup>4</sup> Hafsa Drouiche, Lamia Menai : le financement des start-up en Algérie entre la réalité et les attentes, revue algérienne du droit des affaires, juillet 2022, p.75

## **Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie**

---

### **1.2 L'écosystème d'accompagnement et financement des start-up en Algérie**

Lors de la conférence nationale « Alegria Disrupt 2022 », le représentant du premier ministre chargé de l'économie de la connaissance et des start-up a annoncé de nouvelles mesures visant l'amélioration du dispositif d'accompagnement des start-up. Il s'agit notamment de la prise en charge par l'Etat des frais associés à la mise en place d'un système pour évoluer et améliorer les performances des incubateurs des start-up et du lancement d'un « Laboratoire de technologies financières » pour dynamiser le paiement en ligne, en coopération avec l'autorité de régulation du marché financier, des compagnies d'assurance et des banques.

Le ministre a également annoncé le lancement de l'application « My start-up » qui permettra aux entrepreneurs de communiquer directement avec le département de tutelle pour soulever leurs préoccupations. L'application gère également les projets innovants, telles que des financements et des partenariats.<sup>1</sup>

### **1.3 Présentation de quelques start-up par secteur en Algérie**

Malgré l'écosystème et l'environnement difficile, de plus en plus les start-up émergent en Algérie grâce aux mesures incitatives et aux réglementations simplifiées mises en place par le gouvernement, et donc voici une liste de quelques start-up les plus connues en Algérie :

- A. YASSIR :** est la première start-up et la première application VTC en Algérie. C'est un service de transport qu'on peut utiliser par une application sur téléphone, il permet à ses utilisateurs d'avoir un chauffeur à tout moment du besoin. Aujourd'hui Yassir est présents dans 25 wilayas du pays, le CANADA, la FRANCE, le MAROC et la TUNISIE...avec près de 2 millions d'utilisateurs et de 40 milles partenaires.<sup>2</sup>
- B. TEMTEM ONE :** c'est la deuxième start-up en Algérie. C'est une application de livraison qui permet aux utilisateurs d'avoir et d'acquérir leur besoins sans déplacement.<sup>3</sup>
- C. QUIZZITO :** est une application algérienne qui incite les enfants à lire. C'est une plateforme qui dispose de plusieurs livres et histoires qui attirent l'enfant à la lecture.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> [www.e-cominque.dz](http://www.e-cominque.dz) :Algrie : un bon coin cru pour le fonds de financement des start-ups, résilient, Article consulté le (12 juin 2023) à 22 h

<sup>2</sup> [www.yassir.com](http://www.yassir.com), consulté le (12 juin 2023) a 22h

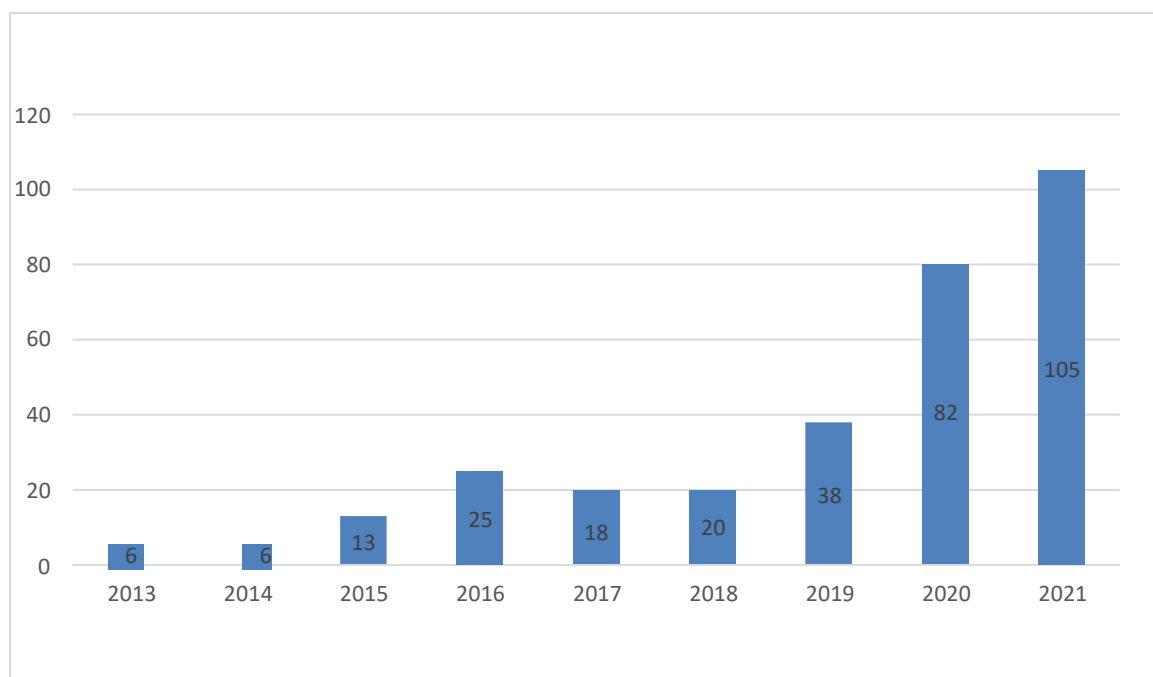
<sup>3</sup> [www.temtem.com](http://www.temtem.com), consulté le (12 juin 2023) à 22 h

## Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie

---

- D. **KOTOOB** : c'est une plateforme qui aide les utilisateurs algériens d'acquérir des livres qu'ils veulent achetés, soit neuves soit d'occasion.<sup>2</sup>
- E. **SPART** : est la première plateforme en Algérie qui aide les sportifs à avoir leurs coach en ligne et à distance.<sup>3</sup>
- F. **GOUTRA** : est un système d'économie d'eau basé sur robinet intelligent pour réduire la consommation d'eau. C'est un logiciel d'analyse d'un rapport détaillé sur la consommation d'eau.<sup>4</sup>

*Figure N° 1: evolution du nombre des start-up créées en algérie de 2013 à 2021*



**Source : Evolution du nombre des start-up créées en Algérie de 2013 à 2021**

A la fin de cette section portée sur l'écosystème des start-up algériennes, nous pouvons conclure que le développement de cet écosystème se fait sous différentes mesures qui a pour but de promouvoir l'évolution de ces jeunes entreprises. De plus, nous pouvons constater que malgré le faible écosystème algérien les start-up reste en évolution progressif au fil des années et cela malgré la contrainte de leur financement et la multitude des sources de financement qui existent, qui sera l'objet de la section suivante.

---

<sup>1</sup> [www.quizito.com](http://www.quizito.com), consulté le (12 juin 2023).à 23 h

<sup>2</sup> <http://kotoob.com>, consulté le 12 juin 2023 à 23 h

<sup>3</sup> [www.spart.com](http://www.spart.com), consulté le 12 juin 2023 à 23 h

<sup>4</sup> [www.goutra.com](http://www.goutra.com), consulté le 12 juin 2023 à 23.30 h

# **Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie**

---

## **Section 02 : Les sources de financement des start-up en Algérie**

La création d'une start-up et le succès d'un projet dépend de son financement. d'abord, Le financement d'une start-up en Algérie doit être un apport mixte ; entre un apport personnel et un apport extérieur comme les prêts des proches. De plus il existe plusieurs autres sources légales :

### **2.1 Les apports personnels (financement interne)**

Le financement interne des start-up ou des fonds propres est l'argent versé par les partenaires de l'entreprise ou par l'entrepreneur lui-même. Il comprend surtout la contribution du fondateur (autofinancement) et de ses proches (love money).

#### **2.1.1 L'autofinancement**

L'autofinancement est la principale source de financement des projets innovants. Par conséquent, eu égard aux risques associés aux projets innovants, les entreprises préfèrent ne pas faire recourir à des sources de financements externes.

Nous privilégions l'autofinancement lié à des imperfections du marché financier, mais aussi à la persévérance de l'entreprise elle-même à mener une activité innovante et à se démarquer dans un contexte de concurrence croissante. Les entreprises innovantes échappent ainsi à une prime du risque excessive, n'augmentent pas leurs contraintes financières et limitent leur risque de défaillance.<sup>1</sup>

L'autofinancement appelé (paiement comptant), est une forme de financement représentant une contribution personnelle, car l'entrepreneur se met à la recherche de ses propres ressources (l'argent mis de côté). La start-up peut être aussi financée par l'apport des fonds propres des associés qui peut prendre deux formes ; apport réel ou un apport en nature. L'autofinancement est souvent considéré comme le moins coûteux puisqu'il s'agit d'un coût d'opportunité. L'autofinancement est aux entreprises ce que l'épargne est aux particuliers. Il présente pour l'entreprise l'avantage de la rendre indépendante des tiers, mais il a pour inconvénients majeur de limité bien souvent l'entreprise dans ses possibilités d'investissement.<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> RCCA revue du contrôle de la comptabilité et de l'audit, vol 7 N° 2 (2023), Page : 112, consulté le (12 juin 2023).à 22 H

<sup>2</sup> LUC BERNET-ROLLANDE, principes de technique bancaire/Dunod, PARIS, 2008/25<sup>e</sup> édition, p.336

## Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie

---

### 2.1.2 La love money

La love money qui veut dire « l'argent de l'amour » en français, né dans les années 1960 aux Etats Unis, ce concept est également nommé par les 3F's (family, Friends and fools). Elle est une façon pour financer la création d'une entreprise par des acteurs souhaitons d'investir. Cet investissement peut être fait par des proches comme la famille et les amis et des anciens collègues. Il est basé sur la confiance et la bienveillance.<sup>1</sup>

Il s'agit des fonds fournis par l'entourage ; quelqu'un qui est proche de l'entrepreneur puisque ce sont les seules personnes qu'il peut convaincre d'obtenir du financement. Dans ce cas l'entrepreneur peut rendre son prêt sans intérêt et dans une date illimité.

En l'absence de données probantes sur le projet, la motivation première de l'investissement repose sur « l'amour », « la considération », « l'estimation » qu'il porte à l'un des dirigeants.<sup>2</sup>

Les fonds compassionnels (la love money) sont souvent utilisés par des porteurs de projet qui ne souhaitent pas recourir à des prêts bancaires ou qui souhaitent disposer de fonds propres importants afin de garantir le sérieux de leur projet aux financeurs avant de solliciter un prêt. L'argent de l'amour peut également permettre aux proches de participer à l'entrepreneuriat. Les proches contributeurs peuvent bénéficier d'avantages fiscaux importants. Les investissements dans des start-up varient en fonction du montant investi.

Il est bien recommandé de la présence d'un écrit entre ces deux parties, vu l'incertitude de la réussite du projet. Car si ce projet ne se réussit pas les prêteurs peuvent perdre leurs argent.

Dans un environnement économique frileux vis-à-vis des jeunes entreprises, la love money présente plusieurs avantages comme :<sup>3</sup>

- Le financement peut être levé rapidement, souvent sans obstacles administratifs.
- La love money peut entraîner des avantages fiscaux comme la réduction d'impôt sur le revenu.

---

<sup>1</sup> Lonez, Mathilde : Comment déterminer le mode de financement le plus adapté pour les start-up en Belgique lors de la phase de lancement. Louvain School of management, université catholique de Louvain, promo : 2018, Percy, Thierry p.13.

<sup>2</sup> Didier Bernard, Céline tremblais, Aurélien magnin, Elodie maureau, Guy BARBIER, ANNE-SHOFIE GOUZY, romain Dupuis, la boîte à outils de la levée de fonds/ <http://cainr.info.com> /2022, p.62 à 63 à 2230 h

<sup>3</sup> [www.toutsfinance.fr](http://www.toutsfinance.fr) :La love money pour financer son démarrage : définition, avantages, créer entreprise, consulté le 12 juin 2023 à 23.40H

## **Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie**

---

- La love money constitue une base pour aller chercher d'autres types de financement comme le prêt bancaire.

### **2.2 Les financements externes**

Il existe une multitude de dispositifs de financement conçues aux jeunes entrepreneurs, prévue par des dispositifs de l'Etat qui vont permettre d'accompagner ces jeunes dans leurs premières étapes.

#### **2.2.1 Les prêts bancaires**

Le prêt bancaire est une méthode traditionnelle de financement. Cependant, il n'est pas la source la plus facile à obtenir. Dans ce cas, le gérant doit habituellement s'engager personnellement afin de garantir la structure de ses créances.

En effet, les banques exigent généralement une mise de fond minimale de la part de fondateur de la start-up avant de lui octroyer un prêt de démarrage. De plus, l'entrepreneur doit être en mesure d'assurer une protection adéquate. Et cela pour éviter le refus de la demande de prêt, et le principal inconvénient de cette source est que le remboursement du prêt est assujéti à des intérêts et doit se faire dans un délai déterminé.

Pour les start-up en raison de leur fragilité, la plupart des banques évitent de les financé en raison de complexité du processus de prise de décision en matière de crédit et des taux d'intérêt de l'emprunt qui sont variables.

#### **2.2.2 Les aides et subventions de l'Etat**

L'Algérie développe une politique forte d'appui à l'entreprenariat, depuis que l'Etat a mis plusieurs mesures à la disposition de jeunes porteurs de projets. Actuellement pour soutenir la création, l'accompagnement et le développement des start-up. Plusieurs conditions ont été prises à cet égard et des programmes ont été instaurés afin d'encourager l'esprit de l'entreprise. Parmi celles-ci, nous citerons les suivantes :

##### **A. Agence nationale de gestion de micro-crédit (ANGEM)**

---

<sup>1</sup> Hafsa Drouiche, Lamia Menai : « le financement des start-up en Algérie entre la réalité et les attentes », revue Algérienne du droit des affaires, vol : 03 N°/ 01, page : 112, Juillet 2022 consulté le (13 juin2023). à 11 H

## **Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie**

---

Le micro crédit est un prêt accordé à des particuliers ou à des professionnels ne pouvant pas obtenir des prêts classiques. C'est une entité publique explicite qui propose l'octroi de microcrédit non rémunérés (sans intérêt) à la population de plus de 18 ans (en situation de chômage). Il représente une faible somme d'argent débloqué rapidement pour faire face à une demande urgente. Il dispose de deux formules de financement :<sup>1</sup>

La première formule est consacrée aux start-up qui possède une idée et une équipe de travail mais elle ne dispose pas de fonds pour l'achat des matières premières, ces crédits varient entre 100000 Dz et 250000Dz remis directement par l'ANGEM.

La deuxième formule est fournie par les banques publiques en collaboration avec l'ANGEM, le montant est fixé pour 1000000Dz. Ce crédit permet aux porteurs de projet de pouvoir acquérir les équipements indispensables pour leur commencement.

### **B. Agence nationale d'appui et de développement de l'entrepreneuriat (ANADE)**

L'agence nationale d'appui et de développement de l'entrepreneuriat (ANADE) anciennement appelée l'agence nationale de soutien à l'emploi des jeunes (ANSEJ), qui a été créée le 08 septembre 1996.

Ce changement d'appellation est depuis novembre 2020. Cette agence est une entité publique chargée de gérer un fond de crédit de démarrage de l'entreprise, elle soutient les responsables de projet pour la création et l'expansion de micro-entreprise et elle fournit également une aide financière par l'octroi de fonds sous forme de prêts.

L'ANADE est responsable de la mise en œuvre d'un mécanisme d'appui à la création d'activité pour les jeunes moins de 40 ans.<sup>2</sup>

### **C. La caisse nationale d'assurance chômage (CNAC)**

La caisse nationale d'assurance chômage (CNAC), est un organisme public de sécurité sociale chargée de l'indemnisation des start-up ayant perdu leur emploi pour une raison économique. Elle gère un fond de crédit pour la création d'entreprise et elle participe au service public de l'emploi. L'agence veille à la mise en œuvre de la politique de

---

<sup>1</sup>Les dispositifs de financement des start-up mis en avant à Alger, [angem.dz](http://angem.dz) Algérie presse service, consulté le (13 juin 2023).0 13 h

<sup>2</sup> Agence-nationale-d'appui-et-de-développement-de-l'entrepreneuriat, consulté le 13 juin 2023 à 13.30h

## Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie

---

développement des PME, en termes d'émergence, de croissance et de durabilité des PME en collaboration avec les secteurs concernés.<sup>1</sup>

### 2.2.3 Le crowdfunding (financement participatif)

Le crowdfunding est une conjonction de deux mots anglais « crowd » qui désigne foule et « funding » qui fait un critère de financement.

Le principe de ce financement participatif est la levée de fonds via une plate-forme qui réunissent les investisseurs privés aux promoteurs de projets. Il est un mode de financement de projet, c'est l'un des modes de financement des start-up innovantes les plus répandus. Ce type peut être sous forme d'un prêt ou d'une participation ou capital. Il peut être fragmenté en quatre grandes catégories : les dons, les compagnies basées sur les récompenses, les prêts, le crowdfunding en actions ou le crowdequity.<sup>2</sup>

- A. Les dons :** il s'agit d'un montant accordé par une personne physique ou morale à la participation et à la réalisation d'un projet sans atteindre le retour d'une contrepartie. Toutefois, le promoteur de projet peut motiver son donateur et lui offrir une contrepartie en nature liée au projet comme (des abonnements, des billets, des signatures) comme remerciement et reconnaissance.
- B. Prêt (crowdlending) :** il permet aux promoteurs de projet d'obtenir le financement dont ils ont besoin de la part de prêteurs qui avanceront leur argent pour un prêt versé. Les taux d'intérêt sont fixés en fonction du niveau de risque du projet financé et de la durée de prêt ou des délais de remboursement désirés. Dans le cas d'un prêt participatif, le montant prêté sera rendu sans avoir d'une contrepartie (sans intérêt).
- C. Titres financiers (crowd investing)<sup>3</sup>,** Ce type de financement participatif permet aux investisseurs de devenir actionnaires de projets financés, qui implique généralement la création ou la croissance de l'entreprise. Il s'agit d'une participation dans les fonds propres de la société créée, prise par une personne physique ou morale qui s'engage à

---

<sup>1</sup> [legal-doctrine.com/indemnite-de-l-assurance-chomage](https://legal-doctrine.com/indemnite-de-l-assurance-chomage), consulté le 13 juin 2023 à 14 H

<sup>2</sup> DEGHOUL Melha et ait si Mammar Celina, « le fond de financement des start-up » mémoire pour l'obtention du diplôme de master en sciences financières, spécialité : finance et banque, Tizi-Ouzou, université de Mouloud Mammeri, 2020, page : 36.

<sup>3</sup> Armin. SCHWEIENBACHER, « le crowd investing : une nouvelle forme de finance entrepreneuriale », édition Broeck Bruxelles, 2016.

## Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie

---

investir dans ce projet. L'investisseur est ensuite rémunéré par les dividendes ou par le gain en capital réalisé au moment de la vente des titres.

En Algérie, il existe plusieurs plateformes de crowdfunding (financement participatif) :

- A. **La plateforme Ninvesti**, algerian crowdfunding : « the only one place for your project »<sup>1</sup> lancé par l'entrepreneur Nazim le 10 mai 2020. Ce site est conçu comme une plateforme reliant les chefs de projets et les personnes souhaitant les financer. Il est destiné particulièrement aux algériens établis à l'étranger. Ninvesti est caractérisé par son ouverture à tous les contributeurs.
- B. **La plateforme chriki**, créé en 2014. Il atténue la pression sur les canaux de financement traditionnels, mais il favorise également la culture d'entrepreneuriat et facilite l'investissement pour les petits innovateurs.<sup>2</sup>
- C. **La plateforme twiiza**, cette plateforme permet la rencontre de projet innovants et créatifs et d'investisseurs qui participent à leur réussite. La particularité de cette plateforme est avant tout son nom qui évoque une très haute valeur en Algérie mais aussi leur participation à plusieurs domaines d'activités artistiques, sportives, solidaires et scientifiques.<sup>3</sup>

### 2.2.4 Business angels

Sont des personnes physiques, des dirigeants et des cadres d'entreprises. Sont ceux qui décident d'investir une partie de sa richesse financière dans les secteurs économiques d'entreprises innovantes ou à potentiel élevé. Ils apportent des capitaux pour une start-up comptants à la réalisation des bénéfices. De plus, le business Angel s'engage en général à mettre ses investissements en capital, ses compétences et son expérience à la disposition de l'entrepreneur.

Il existe un seul réseau de business Angel actif en Algérie qu'il s'agit de casbah business Angel (CBA) qui a été lancée en 2012 dans le cadre du «programme d'opportunités économiques pour la jeunesse algérienne ». Ce fond vise à mettre à profit les compétences et l'expérience des professionnels algériens aux États-Unis pour soutenir et orienter les jeunes algériens dans leur objectif de devenir des entrepreneurs prospères.<sup>4</sup>

---

<sup>1</sup> [www.ninvesti.com](http://www.ninvesti.com), consulté le 13 juin 2023 à 16 H

<sup>2</sup> [www.chriky.com](http://www.chriky.com), consulté le 13 juin 2023 à 16.30 H

<sup>3</sup> [www.twiiza.com](http://www.twiiza.com), consulté le 13 juin 2023 à 16.45 H

<sup>4</sup> [www.gust.com](http://www.gust.com), consulté le 13 juin 2023

## **Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie**

---

Le business Angel choisit les entreprises à financer selon leurs critères d'innovation, car il se base sur de nouveaux produits aux besoins sociétaux. Il mise sur des projets solides, car il s'attend à des contreparties futures et dont objectif principal est que l'investissement soit rentable.

### **2.2.5 Capital risque**

Le capital-risque c'est un investisseur informel qui aide financièrement une entreprise innovante (start-up) qui n'est pas cotée en bourse en fournissant des stratégies. Le capital-risque consiste à prendre des parts dans le capital d'une entreprise, mais que à la fin de l'investissement, reste minoritaire. Les principaux risques de cette méthode de financement proviennent des investisseurs qui essaient d'anticiper et d'évaluer leur plus-value à la fin de l'investissement, mais que le manque d'acquéreurs pour leurs actions en cas de non-développement de l'entreprise soutenue. Les entreprises qui n'ont pas encore trouvé leur équilibre mais qui ont déjà leur place sur le marché sont généralement financées par le capital-risque. Les investisseurs en capital-risque investissent des sommes plus importantes dans ce monde financement. La durée de ce mode de financement varié de 5a 7ans.

À la fin de cette section, nous pouvons déduire qu'une start-up algérienne a plusieurs sources et types de financement et qui possède un large choix pour opter au convenable, vu les conditions différentes de chaque source, elle penche toujours au moins compliqué qui est le financement bancaire. Cependant, malgré son choix et malgré sa facilité elle est exposée à d'autres contraintes qui seront l'objet de la section suivante.

### **Section 03 : Les contraintes des start-up**

En Algérie, il existe de nombreuses raisons qui empêchent le développement des start-up. Donc après avoir examiné les différentes composantes de l'environnement entrepreneurial en Algérie, nous supposons plusieurs difficultés qui sont les suivantes :<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Hafsa Drouiche, Lamia Menai, Juillet 2022 « le financement des start-up en Algérie entre la réalité et les attentes », revue Algérienne du droit des affaires, vol : 03 N°/ 01, page : 80

## **Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie**

---

### **1.1 Les contraintes légales et juridiques**

Le lancement d'une start-up présente des risques d'échec élevés par rapport à une entreprise traditionnelle, il n'existe pas de protection législative pour l'investisseur et l'entrepreneur.

Les start-up doivent également choisir un statut juridique afin d'officialiser l'existence de leurs entités. En Algérie, le statut de SARL est le plus courant, mais il n'est pas idéal pour une start-up, tandis que le statut de SPA l'est encore moins. Donc la structure choisie doit offrir une grande flexibilité juridique et faciliter les entrées et les sorties d'actionnaires.

### **1.2 Les contraintes liées au marché**

Il est essentiel de mener des études de marché avant de lancer un nouveau produit, ce qui nécessite une collecte importante de données concernant le marché cible. Cependant, il est difficile d'accéder aux données d'un marché dominé par un secteur informel tel que le marché algérien.

### **1.3 Les contraintes liées à la formation**

Le manque de compétences et d'expérience des nouveaux entrepreneurs est l'une des principales causes de l'échec des entreprises naissantes. Avant de se lancer dans la conquête d'un marché, il est important de se doter des outils et des compétences nécessaires à la croissance et à l'épanouissement de son entreprise. Il est essentiel d'avoir des compétences techniques, commerciales et financières.

### **1.4 Les contraintes financières**

En Algérie, il est extrêmement difficile d'obtenir un crédit en tant que start-up car il n'existe pas encore d'investissements bancaires adaptés au caractère innovant des start-up, Les banques n'offrent pas des produits financiers adaptés aux start-ups, il y a des financements classiques... Cela donc peut freiner considérablement le développement des start-up.

À la fin de cette section, nous pouvons conclure que le financement bancaire d'une start-up algérienne peut aussi avoir plusieurs obstacles et plusieurs contraintes qui la poussent pour s'engager à la recherche d'autres sources plus solides et plus fiables qui seront l'objet du chapitre suivant.

## **Chapitre 02 : La problématique du financement bancaire d'une Start-up en Algérie**

---

### **Conclusion**

Ce deuxième chapitre nous donne plus de détails sur les modes de financements des start-up en Algérie, ainsi il démontre le retard de l'entrepreneuriat pour l'écosystème, et par conséquent les difficultés de financement de ce modèle spécifique.

L'Algérie rencontre des difficultés pour le financement des start-up. Ce qui a été illustrée par l'opposition de bénéficier des systèmes de financement traditionnels en raison du risque important qu'elles représentent mais grâce aux efforts des organisations privés, des résultats satisfaisants ont été obtenue pour les start-up. Cela été par rapport à l'importance accordée aux jeunes créateurs et porteurs de projets qui ont pu conquérir le marché étranger avec leurs idées et leurs innovations.

En contrepartie, malgré les obstacles qu'elles affrontent les start-up algériennes et son faible écosystème, elles restent toujours en évolution.

**Chapitre 03 :**  
**Le fond de financement des start-up**  
**(ASF) comme alternative au**  
**financement bancaire. Cas du CPA**  
**banque de Tizi-Ouzou**

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire. Cas du CPA de Tizi-Ouzou**

### **Introduction**

Le changement économique et technologique tend à la dynamisation des start-up est devenue un sujet brûlant en Algérie. Mais si le public veut que le pays émerge parmi les nations émergentes et veut mettre en place les piliers de l'économie nationale et mettre en œuvre la stratégie des affaires à long terme sont nécessaires.

Pour les jeunes porteurs de projet, le financement est un argument motivant leurs compétences, leur connaissance et leur savoir-faire. Ils doivent donc accompagner chaque étape de la maturité de la start-up. Le financement public est important pour le soutien à la start-up pour faciliter l'émergence de processus d'innovation.

Un nouveau fond de soutien des start-up a été créé récemment pour déterminer les conditions nécessaires au lancement des nouveaux projets innovant et de créer une base solide pour l'économie. Cependant, pour bien détaillé le concept de ce fond, nous allons subdiviser ce chapitre en 03 section. La première sera consacrée à la présentation du fond de soutien (ASF), la deuxième va porter sur la labellisation d'une start-up et enfin dans la troisième section nous allons analyser un ensemble de questions répondu par le directeur de la banque.

# **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire. Cas du CPA de Tizi-Ouzou**

## **Section 01 : présentation du fond de financement des start-up (ASF)**

Afin de bien présenter ce nouveau fonds de financement, nous allons porter dans cette section plusieurs critères : la définition du fond (ASF), ses caractéristique et enfin nous allons déterminer les facilité accordées aux start-up par la loi de la finance.



### **1.1 Définition du fonds de financement (ASF)**

Algerian start-up fond (ASF) est une société publique de capital risque, sa mission est de développer l'écosystème de l'entrepreneuriat et de l'innovation en Algérie, en fournissant des services de financement répondant aux besoins des start-up.<sup>1</sup>

L'ASF prend en charge le financement des entreprises disposant du label start-up, en fonds propre et en quasi- fonds propre. Il a été créé pour la première fois le 03 octobre 2020, lors de la conférence nationale des start-up « Algeria disrupt 2020 »<sup>2</sup> au centre international de conférences (CIC) à Alger, désigné par « algerian start-up fund ». ASF est née de la collaboration du ministère des start-up et des 6 banques publiques (BADR, CNEP, BNA, BEA, BDL, CPA).<sup>3</sup>

<sup>1</sup> [www.asf.dz](http://www.asf.dz) consulté le 20 juin 2023 à 12 H

<sup>2</sup> [www.start-up.dz](http://www.start-up.dz) ; Pour les start-up, , consulté le 20 juin 2023 à 12.30 h

<sup>3</sup> [start-up.dz](http://start-up.dz), /asf, consulté le 20 juin 2023 à 13h

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire. Cas du CPA de Tizi-Ouzou**

---



**Figure N° 1: les fondateurs de l'ASF (Source : plateforme officielle ASF.DZ)**

Le 5 mars, la deuxième conférence nationale des start-up « Algeria disrupt 2022 » aura été organisée pour présenter un bilan d'étape de mesures prises pour soutenir les start-up algériennes. Ces dernières sont actives dans 18 domaines : services, technologies d'information et de communication, santé, transports, tourisme, biotechnologie et services financiers.<sup>1</sup>

### **1.2 Caractéristique du nouveau fonds de financement**

- Ce nouveau fonds d'investissement n'octroie pas de crédits et contribue dans le capital des start-up labélisées avec un grand potentiel de croissance ;
- Ce fonds se concentre sur la prise du risque, contrairement aux banques qui ne peuvent pas financer des start-up à un taux d'échec élevé. ;
- Le financement de ce fonds se fait via une plateforme internet appelée « startup » en raison de son caractère innovant et des conditions sanitaires causées par covid-19 ;
- La principale caractéristique de ce fonds est d'aider les start-ups à éviter les problèmes liés à la bureaucratie ;
- Il a une opportunité d'introduction en bourse ;
- Le fonds dispose d'un accès aux bases de données des start-up labélisées lors de chaque session de labellisation, ce qui lui permet de choisir les start-up qu'il considère comme intéressantes à financer ;

---

<sup>1</sup> [www.arco.dz](http://www.arco.dz) :Algérie : un bon cru pour le fond de financement des start-ups, resilient, Article consulté le 20 juin 2023 à 14h

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire. Cas du CPA de Tizi-Ouzou**

- Selon le stade de maturité de la start-up, ce fonds propose trois billets ou niveaux de financement : le premier est de 2,5 millions de dinars, le second est de 5 millions de dinars et le troisième est de 20 millions de dinars.<sup>1</sup>

À la fin de cette section nous avons constaté que le fond de financement des start-up (ASF), est le meilleur moyen de financement en raison de ses multiples avantages dont il possède ; et comme il est directement consacré à de nouveaux projets innovants et des start-up avec un label, qui fera l'objet de la section suivante.

### **1.3 Les avantages du fond de financement ASF**

Le Fonds de Financement adossé à des Actifs, est une structure financière utilisée pour regrouper des actifs financiers et les transformer en titres négociables sur les marchés financiers. Les avantages du fonds de financement ASF peuvent varier en fonction du contexte spécifique et des objectifs des parties impliquées. Voici quelques avantages potentiels associés à l'utilisation d'un fonds de financement ASF <sup>2</sup>:

#### **A. Diversification des risques**

L'utilisation d'un fonds de financement ASF permet de regrouper un ensemble d'actifs financiers différents, tels que des prêts hypothécaires, des prêts automobiles ou des créances commerciales. Cela permet de diversifier le risque inhérent à chaque actif individuel, ce qui peut réduire le risque global pour les investisseurs.

#### **B. Accès aux marchés financiers**

En transformant les actifs en titres négociables, un fonds de financement ASF permet aux émetteurs d'accéder aux marchés financiers et de lever des capitaux supplémentaires. Cela peut offrir des opportunités de financement à des conditions potentiellement plus favorables que d'autres sources de financement traditionnelles.

---

<sup>1</sup> DEGHOUL Melha, Ait si Mammar Celina, « le fond de financement des start-up » mémoire pour l'obtention du diplôme de master en sciences financières, spécialité : finance et banque, Tizi-Ouzou, université de Mouloud Mammeri, 2020, page : 51.

<sup>2</sup> [www.globfinance.fr](http://www.globfinance.fr) consulté le 20 juin 2023 à 16 h

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire. Cas du CPA de Tizi-Ouzou**

### **C. Liquidité**

Les titres émis par un fonds de financement ASF peuvent être négociés sur les marchés financiers, ce qui peut offrir une liquidité accrue aux investisseurs. Par rapport à des actifs illiquides, tels que des prêts à long terme, les titres adossés à des actifs peuvent permettre aux investisseurs de vendre leurs positions plus facilement en fonction de leurs besoins.

### **D. Optimisation des ressources financières**

Un fonds de financement ASF peut permettre aux émetteurs d'optimiser l'utilisation de leurs ressources financières en transformant des actifs illiquides ou à long terme en liquidités immédiates. Cela peut faciliter le déploiement de nouvelles opérations commerciales, le remboursement de dettes existantes ou d'autres investissements stratégiques.

Amélioration de la notation de crédit : La titrisation des actifs peut permettre de transférer une partie du risque associé aux actifs vers les investisseurs qui achètent les titres émis par le fonds de financement ASF. Cela peut potentiellement améliorer la notation de crédit des émetteurs et réduire leurs coûts de financement en reflétant une réduction du risque perçu.

## **Section 02 : La labellisation des start-up**

La création d'un statut spécifique pour les start-up s'est imposée au fil du temps, ce cadre réglementaire lui permettant d'accéder à plusieurs facilités (fiscales, parafiscales ...). Le but de la labellisation est d'obtenir des avantages financiers, fiscaux et d'accompagnement. Pour cela, nous allons consacrer cette section à définir de label, citer les différentes conditions d'attributions du label et enfin les avantages de ce label start-up.

### **2.1 Définition du label**

Un label est un élément d'identification qui diffère d'une entreprise, un produit ou un service d'un autre, il a pour but de garantir certains aspects d'un produit ou d'un service. Il prend généralement la forme d'un logo ou d'une étiquette qui est apposée sur le produit ou sur le

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire. Cas du CPA de Tizi-Ouzou**

Site web de l'entreprise. Ainsi cela signifie que la qualité d'un produit est garantie pour les clients, consommateurs ou utilisateurs dans le monde. <sup>1</sup>

Avoir un label signifie beaucoup de choses. Tout d'abord, un label est un moyen pour garantir que l'entreprise s'engage dans un certain domaine. En effet, l'obtention d'un label permet à l'entreprise concernée de recevoir une distinction et de mettre en lumière ses bonnes pratiques.

Par conséquent, un label est vraiment utile pour les entreprises ou les organisations, il fournit aux consommateurs des informations officielles fiables et sert à une garantie de l'entreprise.

### **2.2 Conditions de labélisation :**

Une start-up peut attribuer un label sous plusieurs et différentes conditions qui sont les suivantes :

#### **2.2.1 Conditions d'attribution du label « start-up »**

- **Age** : la société ne doit pas être existée plus de huit (08) ans ;
- **Innovation** : le modèle d'affaire de la société doit s'appuyer sur des produits et des services innovants ;
- **Potentiel de croissance** : l'entreprise doit avoir un potentiel de croissance important.
- **Chiffre d'affaires** : le chiffre d'affaires annuel ne doit pas dépasser le montant fixé par le comité national ;
- **Capital social** : 50% du capital doit être détenu par des personnes physiques, par des fonds d'investissements ou par d'autres sociétés disposant du label « start-up » ;
- **Taille** : le nombre maximum d'employés dans la société est de 250 employés.<sup>2</sup>

De plus, pour une société souhaitant acquérir ce label « start-up » elle doit d'abord déposer une demande via une plateforme « le portail électronique national des start-up », qui doit être accompagnée par plusieurs documents qui sont les suivants :

<sup>1</sup> <http://www.label-emplitude.fr/articles/label> consulté le 20 juin 2023 à 14.30h

<sup>2</sup> [www.Startup.dz](http://www.Startup.dz) : portail national des startups, consulté le 20 juin 2023a 15 h

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire. Cas du CPA de Tizi-Ouzou**

---

- Un extrait du registre de commerce et des cartes d'identifications fiscales (NIF) et statistique (NIS) ;
- Une copie des statuts juridiques de la société ;
- Une attestation d'adhésion à la caisse nationale des assurances sociales (CNAS), avec une liste comportant les noms des salariés ;
- Une attestation d'adhésion à la caisse nationale de sécurité sociale et non-salariés (CASNOS) ;
- Une copie de l'état financier de l'année en cours (bilan comptable et compte de résultat,...) ;
- Un plan d'affaire détaillé.
- Les qualifications scientifiques et techniques et l'expérience du personnel de la société ;
- Tout titre de propriété intellectuelle et tout prix ou récompense obtenues.

Le label start-up s'octroie à la société pour une durée de 4 ans et il est renouvelable 01 fois. Les entreprises disposant du label start-up ont droit à un certain nombre d'avantages fiscaux. Elles sont notamment exonérées de la taxe sur l'activité professionnelle (TAP), de l'impôt sur le revenu global (IRG) et de l'impôt sur les bénéfices des sociétés (IBS) jusqu'à l'expiration du label. Elles sont aussi également exonérées de la TVA et soumises à 5% de droit de douane pour les équipements acquis pour la réalisation de leur projet.<sup>1</sup>

### **2.2.2 Conditions d'attribution du label « projet innovants »**

Toutes personnes physiques ont le droit d'obtenir le label « projets innovants », mais à condition que leurs projets rentrent dans le cadre de l'innovation en Algérie. En outre, pour son obtention la personne souhaitant doit déposer une demande via le portail électronique national des start-up, mais qu'il soit accompagné des documents suivants :

- Une présentation du projet et ses aspects d'innovation.
- Les éléments démontrant le fort potentiel de croissance économique (business model, business plan...).
- Les qualifications scientifiques et l'expérience de l'équipe en charge du projet.
- Tout titre de propriété intellectuelle et tout prix ou récompense obtenus.

---

<sup>1</sup> La loi de finance 2022, consulté le 20 juin 2023 à 16 H

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire**

---

Le label « projets innovants », s’octroie pour une (01) ou plusieurs personnes physiques pour une durée de deux (02) ans, renouvelable deux (02) fois.<sup>1</sup>

### **2.2.3 Conditions d’attributions de label « incubateurs »**

En Algérie, toute organisation publique, privée ou en partenariat public-privé qui soutient les start-up et les porteurs de projets innovant en matière d’hébergement, de formation, de conseil et de financement est considérée comme « incubateur ».

La demande d’attribution du label « incubateur » se fait auprès du comité national via le portail électronique des start-up, accompagnées des documents suivants :

- Le plan d’aménagement détaillé de l’incubateur ;
- Une liste ses équipements mis à la disposition des start-up incubées ;
- Une présentation des différents programmes de formation et d’encadrement proposés par l’incubateur ;
- Les cv du personnel de l’incubateur, des formateurs et des encadreurs ;
- Un extrait du registre du commerce et des cartes d’identification fiscale (NIF) et statistique (NIS) ;
- Une copie des statuts juridiques de la société ;
- Une attestation d’adhésion à la caisse nationale des assurances sociales (CNAS), avec une liste nominative des salariés ;
- Une attestation d’adhésion à la caisse nationale de sécurité sociale de non-salariés (CASNOS) ;

En Algérie, les candidats qui souhaitent devenir « incubateurs » doivent posséder un personnel ayant les compétences nécessaires ou une expérience professionnelle suffisante dans le domaine de l’accompagnement des entreprises.

En effet le candidat le label « incubateurs » pour ne période de cinq(5) ans, qui peut être renouvelé.

Les entreprises disposant du label « incubateur » sont exonérées de la taxe sur l’activité professionnelle (TAP) et de l’impôt sur le revenu global (IRG) ou de l’impôt sur les bénéfices des sociétés (IBS) pour une durée de deux (2) années, à compter de la date

---

<sup>1</sup> <http://www.gaan.dz/startup/comment-obtenir-les-labels> consulté le 20 juin 2023 à 16 H

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire**

---

d'obtention du label. Elles sont aussi exonérées de la TVA pour les équipements acquis entrant dans la réalisation de leurs projets d'investissement.<sup>1</sup>

### **2.3 Les avantages d'attribution du label**

Un label peut avoir autant d'utilité, il est considéré comme un outil au service de l'entreprise. La start-up elle-même doit préciser et déterminer la façon dont elle utilisera son label, ce dernier aidera à la création de plusieurs avantages comme :<sup>2</sup>

- L'impôt sur les sociétés est exonéré tant que le label start-up est en vigueur ;
- La prise en charge des cotisations patronales et salariales à la CNAS ;
- L'admissibilité aux primes de démarrage ;
- Une déduction sur les revenus et bénéfices réinvestis dans le capital d'amorçage et les augmentations de capital ;
- Des déductions sur les revenus et bénéfices réinvestis dans ses fonds gérés par une société.

A la fin de cette section, nous avons constaté qu'une start-up algérienne peut être financée par le fond de financement ASF, mais cela doit être après l'attribution d'un label qui soit fait en respectant les conditions énumérées plus haut.

### **Section 03 : Analyse des résultats des guides d'entretien**

Dans le but d'analyser la perception des banques vis-à-vis du financement des start-up, nous avons mené une enquête de terrain au sein du CPA banque, agence de Tizi-Ouzou. L'enquête s'est déroulée au niveau de l'agence n°120 sise au centre-ville chef-lieu de la Wilaya. A titre de rappel CPA-Banque est un agent faisant partie de l'ASF.

A cet effet, nous avons réalisé un guide d'entretien adressé aux dirigeants de la banque.

Pour y répondre nous avons établi un guide d'entretien subdivisé en trois (03) axes dont chacun se divise en plusieurs questions auprès de différents services de la banque afin d'obtenir des réponses qualitatives et d'avoir une réponse par rapport à leur point de vue de ce nouveau mode de financement. Nous avons choisis ces différents services dans la banque (CPA) de Tizi-Ouzou comme le directeur général de la banque, le directeur régional, le chef de service crédit et le chef de service marketing. Mais malheureusement nous avons pu avoir qu'une réponse bien expliquée qui est celle du directeur de la banque et les autres services nous ont répondu avec la même réponse brièvement.

<sup>1</sup> Loi de la finance 2022, consulté le 23 juin 2023 à 10 h

<sup>2</sup> www.chaexpert.com/label-start-up-avantages, consulté le 23 juin 2023 à 11 H

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire**

---

Dans notre recherche, nous avons choisis la banque publique CPA comme une alternative pour notre enquête puisque qu'elle est considérée comme la seule banque publique qui octroie des crédits d'investissement aux start-up émergentes sans avoir une contrepartie de bénéfice.

Ce questionnaire a été remis à ces différents agents en mains à mains. Le directeur de la banque été réactive pour nous répondre à nos différents questionnement, nous avons eu de sa part des explications bien détaillées et bien claire.<sup>1</sup>

Cette banque cible le marché national où ses produit sont présent partout à ce niveau national, avec un offre de plusieurs produits proposé sous forme des crédits à moyen terme et d'autre à long terme et cela à conditions qu'il y des garanties réelles à leur financement. La réponse du directeur été satisfaisante à l'égard de ces jeunes pousses innovantes vue la souplesse et la rapidité de traitement des dossiers d'octroi des crédit d'investissement pour ces start-up et aussi les spécificités qu'elle prenne dans cette décision de financement comme la solvabilité, la rentabilité et enfin la faisabilité du projet.

Cette enquête nous donne une vision claire sur le financement de ses start-up en Algérie et que ce nouveau mode de financement peut être la source la plus fiable et solide pour ses dernières.

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire**

---

### **Axe 01 : le financement bancaire de l'investissement au sein du CPA.**

1. Quels sont les produits bancaires /crédits à l'investissement au sein du CPA ?

Les crédits d'investissements proposés par notre banque sous forme de de crédit à court et moyen terme (CMT) et des crédits à long terme (LT) adossé à des garanties réelle au financement.

2. Comment jugez- vous la procédure d'octroi des crédits d'investissement au sein du CPA ?

La procédure d'octroi des crédits d'investissements se fait en toute souplesse et rapidité de traitements, avec une durée de sept (07) à quinze (15) jours pour les dossiers qui ne dépasse pas la cote part agence à la direction régionale.

3. Quelle est la part qu'occupe votre portefeuille en termes de nouvelles entreprises financées ?

Au niveau de notre agence et vu notre région, la majorité de notre clientèle qui sollicite des crédits d'investissements est professionnelle et nouvelle.

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire**

---

### **Axe 02 : Adaptation du CPA aux exigences des entreprises innovantes.**

1. Quelles est la stratégie du CPA en termes de diversifications des produits bancaires ?

Notre banque a mis en place de nouveaux produits pour répondre aux besoins de nouvelles entreprises comme les produits (SAHEL NACHATI) ET (SAHEL MAHEL).

2. Avez-vous été sollicité par des porteurs de projets innovants (start-up) ?

Notre agence a financée des entreprises dans le cadre d'investissement innovantes, exp : (Ets) de distribution en ligne.

### **Axe 03 : financement des start-up au sein du CPA**

1. Seriez-vous prêt à financer ces projets qui sont déjà en phase de maturations du fait que les porteurs ont été labélisés et sorti de l'incubation ?

Oui, afin de permettre le développement de ces entreprises, la banque doit les accompagner par des crédits d'exploitation ou crédits d'investissements.

2. Quelles sont les spécificités à prendre en considération pour la décision de financement ?

Les spécificités à prendre en considération sont : la solvabilité ; la rentabilité et la faisabilité du projet.

## **Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire**

---

Dans ce chapitre nous avons présenté le nouveau fond de financement ASF (algerian start-up fund), c'est le premier fond d'investissement entièrement dédié à la start-up algérienne.

Nous avons introduit dans ce chapitre une définition détaillée de ce fond, nous avons cité ses différentes caractéristiques, de plus l'explication du concept de labélisation et les différentes conditions de son attribution. Et à partir de là nous avons constaté qu'une start-up algérienne peut être financé par le moyen le plus efficace qui est ce fonds de financement (ASF), et cela après avoir aboutis à son critères de labélisation ,après une démarches à plusieurs étapes, et qui a comme avantage l'exonération des impôts pour ces start-up pendant cette période de bénéfice du label start-up.

Le fond de financement (ASF), permet donc aux start-ups d'élargir leur stade d'activité et d'entrer dans un réseau d'entreprises qui sont reconnues pour leur engagement.

---

<sup>1</sup> Contact : le directeur de la banque CPA, le 25 juin 2023. à 10 H

# **Conclusion générale**

### Conclusion générale

Notre étude de recherche a porté sur le financement bancaire des start-up innovante au sein de CPA banque. Pour bien expliquer comment ces start-up sont financées, nous sommes appuyés sur une revue littérature où nous avons présenté le concept des start-up, ces caractéristiques ainsi que les modes et les obstacles de financement en Algérie.

Notre travail est constitué de trois (03) chapitres, deux cadres théoriques où les données principales ont été expliquées, à savoir l'origine des start-up dans le monde, les phases de création et du développement d'une start-up, le rôle d'innovation dans son développement ainsi que les modes de financement et aussi les obstacles et contraintes confrontés en Algérie.

Le financement des start-up innovantes en Algérie est basé sur le financement bancaire au début de sa création, mais vu les différents obstacles qu'elles affrontent et vu ses risques et aussi l'écosystème défavorable puisque elles ne sont pas adaptés à son contexte financements des start-up, néanmoins il existe un fond de financement de start-up qui a été dédié pour accompagner ses jeunes entreprises.

Pour atteindre les objectifs fixés au préalable, nous proposons ses conclusions :

- Une start-up est une entité spécifique dont un fort potentiel de croissance est élevé, avec un plan d'affaire applicable et convenable même aux grandes entreprises ainsi qu'elle possède une capacité de croissance rapide.
- Une start-up est une petite entreprise créée avec plusieurs obstacles comme le manque d'argent, de trouver des clients et des marchés où vendre son produit.
- Une start-up possède une multitude de moyens de financements comme le financement bancaire, les aides et les subventions d'état... elle est aussi confrontée à plusieurs autres obstacles comme la difficulté d'accès aux ressources financières qui découle de la complexité des procédures administrative ainsi le manque d'investisseurs qui ont peur de prendre des risques.

D'autre part, la start-up Algérienne a connu une vaste évolution dans le cadre économique. Et pour une meilleure accélération, l'Etat algérien a répondu au maximum de ses besoins, y compris le fond de financement créer récemment le ASF dédié spécialement aux

start-up. Sans oublier l'absence d'un cadre législatif qui retrace les modalités de ce fonds et ses opportunités.

Toutefois lors de la réalisation de notre recherche, nous avons rencontré plusieurs difficultés qui sont les suivantes :

- L'insuffisance d'articles, et surtout les ouvrages liés aux sujets de notre recherche en raison de son critère récent.
- Difficultés d'obtention des documents liés à cette opération, pour une raison d'intimité et du secret professionnel.
- Difficulté d'avoir un accord de la banque pour terminer l'étude.

Enfin pour bien éclaircir notre cas pratique nous avons proposé un questionnaire destiné à la banque CPA, réparti en trois (03) axes qui subdivisent en plusieurs questions, dont les axes sont les suivants :

- Axe 01 : le financement bancaire de l'investissement au sein du CPA.
- Axe 02 : adaptation du CPA aux exigences des entreprises innovantes.
- Axe 03 : le financement des start-up au sein du CPA

Enfin, malgré toutes ses contraintes nous aurions pu développer cette étude à plusieurs banques et à plusieurs autres institutions mis à part ce fond de financement (ASF). Ce travail donc pourra être développé dans d'autres futures études sur le financement puisque le thème est dans une importante évolution

# **BIBLIOGRAPHIE**

## BIBLIOGRAPHIE

### Ouvrages

1. Armin. SCHWEIENBACHER, « le crowd investing : une nouvelle forme de finance entrepreneuriale », édition Broeck Bruxelles, 2016.
2. Christian Latour, Éric ries (2015) « l'esprit start-up », manuel de gestion-réflexion, page.35
3. Didier Bernard, Céline tremblais, Aurélien magnin, Elodie maureau, Guy BARBIER, ANNE-SHOFIE GOUZY, romain Dupuis, la boîte à outils de la levée de fonds (2022), p.62à63
4. Frédéric Courtois, « incubateur », made in entreprise, (15-03-2016), page : 388, consulté le (25 mai 2023).
5. Frédéric Courtois, « incubateur », made in entreprise, (15-03-2016), page : 388, consulté le (25 mai 2023).
6. Jean Rédis. finance entrepreneuriale, le créateur d'entreprise et les investisseurs en capital 3e édition (2009), p.21
7. Quelle était l'orientation politique de Schumpeter, l'innovation à paris, consulté le (11 juin 2023).
8. LUC BERNET-ROLLANDE, principes de technique bancaire/Dunod, PARIS, 2008/25<sup>e</sup> édition, p.336
9. Lonez, Mathilde. Comment déterminer le mode de financement le plus adapté pour les start-up en Belgique lors de la phase de lancement, Louvain School of management, université catholique de Louvain ?promo : 2018, Percy, Thierry p.13.
10. Manuel D'ALAIN FAYOLLE et louis jacques FILION : devenir entrepreneur (2006), PEARSON EDUCATION France, paris/p.129.
11. Manuel d'Oslo, (2005) : principe directeurs pour les recueils et l'interprétation des données sur l'innovation, 3<sup>e</sup> édition, OCDE, paris, p.54
12. PETER E DRUCKER (innovation and entrepreneur ship) ,1985

## Articles

1. Hafsa Drouiche, Lamia Menai, Juillet 2022 « le financement des start-up en Algérie entre la réalité et les attentes », revue Algérienne du droit des affaires, vol : 03 N°/ 01, page : 112, consulté le (13 juin2023).
2. khelil Sabrina, 05-06-2022 ; analyse de l'écosystème des startups en Algérie, la revue du développement et des perspectives pour recherche et études, VOL : 07-N° :01, page : 295, consulté le (15 mai 2023)
3. RCCA revue du contrôle de la comptabilité et de l'audit, vol 7 N° 2 (2023), Page : 112, consulté le (12 juin 2023).
4. Stéphane Mallat Chercheur français spécialisée dans les mathématiques appliquées : créateur de la start-up « let itwave » en 2001. Porteur de l'idée de l'entrepreneuriat en 2009.
5. Yahia Djekidel, Mohammed Doua, Dr Rais Merrad ; 2021, la startup en Algérie : caractéristiques et obligations, Revue d'excellence pour la recherche en économie et en gestion, VOL05, N°01, page N° (419-420), consulté le 15 mai 2023.

## Décrets et lois

1. Le journal officiel algérien N°64, correspondant au 22 Août 2021, consulté le (12 juin 2023).
2. Loi n°19-14 du 14 Rabie Ethani 1441 correspondant au 11 décembre2019 portant loi de finance pour 2020.J.O N°81 du 30 décembre 2019.p.3
3. Loi n°20-07 du 12 chaoual correspondant au 04juin 2020, portant loi de finance complémentaire pour 2020. J.O N°33 du 14 juin 2020.
4. La loi de finance 2022.
5. Steve jobs ; dico citations le dictionnaire des citations, si l'on considère l'innovation, c'est une situation qu'on- consulté le (24 avril 2023)

## Travaux universitaires

1. Ag sidi Mohamed Bnou, Ahmed Ayouba, « conditions d'émergence et d'accompagnement des start-up en Algérie » mémoire pour l'obtention du diplôme de Master en sciences économiques, option économie industrielle, BEJAIA, université ABDERRAHMANE MIRA, 2021

2. DEGHOUL Melha et ait si Mammamr Celina, « le fond de financement des start-up » mémoire pour l'obtention du diplôme de master en sciences financières, spécialité : finance et banque, Tizi-Ouzou, université de Mouloud Mammeri, 2020.

## Site web

1. « What-is-a-startup? The-historial-background ».
2. « Qu'est-ce qu'une entreprise innovante » ; entreprises.hautsdefrance.fr.
3. L'histoire des startups ; faster capital.
4. Start-up définition/ sokeo.fr.
5. Etienne Alcouffe Top15des startup françaises innovantes en 2023-junto.
6. Start-up : les plus grosses levées de fonds en France en 2022(business-cool.com).
7. Dictionnaire en ligne économique français, [www.larousse.fr](http://www.larousse.fr).
8. Qu'est e qu'une startup ? Quelles différences avec une entreprise ? (le-shift.co).
9. Want to Start a startup ? Paul Graham.
10. Peter Theil ; (2014), Les 3 conseils de Peter Theil, co-fondateur de PayPal, pour créer une start-up à succès, L'USINE DIGITALE.
11. De l'idée à l'exécution le guide étape par étape pour créer votre start-up, faster-capital.
12. Liste complète des incubateurs en Algérie 2021 ; geekyalgeria.
13. Les incubateurs en Algérie- liste-complète 2021, LEANCUBATOR.
14. Les incubateurs de start-ups : présentation et avantages, le coin des entrepreneurs.
15. Comment créer une startup en 5 étapes, Legalstart.
16. TAHAR ZIOUAL, créer et développer une startup.
17. Innovation : définition, signification, types et exemples, meilleure-innovation.com.
18. Développer un écosystème propice pour favoriser la création et le soutien des start-up, services du premier ministre.
19. Global startup écosystème Index 2022Quels classement pour l'Algérie, Algérie 360°.
20. [www.yassir.com](http://www.yassir.com).
21. [www.temtem.com](http://www.temtem.com).
22. [www.quizito.com](http://www.quizito.com).
23. <http://kotoob.com>.
24. [www.spart.com](http://www.spart.com).
25. [www.goutra.com](http://www.goutra.com).
26. Le financement d'une startup, legalplace.
27. La love money pour financer son démarrage : définition, avantages, creerentreprise.

28. Les dispositifs de financement des start-up mis en avant à Alger, [angem.dz](http://angem.dz) Algérie presse service.
29. [agence-nationale-d'appuie-et-de-developpement-de-l'entreprenariat](http://agence-nationale-d-appuie-et-de-developpement-de-l-entreprenariat).
30. [legal-doctrine.com/indemnite-de-l 'assurance-chomage](http://legal-doctrine.com/indemnite-de-l-assurance-chomage).
31. [legal-doctrine.com/indemnite-de-l 'assurance-chomage](http://legal-doctrine.com/indemnite-de-l-assurance-chomage).
32. [www.ninvesti.com](http://www.ninvesti.com).
33. [www.chriky.com](http://www.chriky.com).
34. [www.twiiza.com](http://www.twiiza.com).
35. [www.gust.com](http://www.gust.com).
36. [start-up.dz](http://start-up.dz), /asf.
37. Algérie : un bon cru pour le fond de financement des start-ups, resilient.
38. <http://www.label-emplitude.fr/articles/label>
39. <http://start-up.dz-portail-national-des-startups>.

# **Liste des figures et Tableaux**

## Liste des figures

<b>Figure N° 1 :</b> Garage de démarrage des start-up Apple, Google et Hewlett	Erreur ! Signet non défini.
<b>Figure N° 2 :</b> les montants levés par les start-up en France .....	<b>10</b>
<b>Figure N° 3:</b> schéma pour quelques exemples d'incubateurs privés .....	<b>16</b>
<b>Figure N° 4:</b> exemples d'incubateurs publics .....	<b>17</b>
<b>Figure N° 5:</b> objet des incubateurs universitaires.....	<b>18</b>
<b>Figure N° 6:</b> étapes de création d'une start-up .....	<b>21</b>
<b>Figure N° 7:</b> evolution du nombre des start-up créés en algérie de 2013 à 2021.....	<b>31</b>
<b>Figure N° 8:</b> les fondateurs de l'ASF (Source : plateforme officielle ASF.DZ) .....	<b>44</b>

## LISTE DES TABLEAUS

<b>Tableau N° 1:</b> critère de différence d'une start-up et une entreprise classique .....	<b>12</b>
---	-----------

# **Table des matières**

## TABLES DES MATIERS

Remerciements

Dédicaces

Liste des abréviations

<b>Introduction générale...</b>	<b>01</b>
<b>Chapitre 01 : Le cadre théorique et conceptuel des start-up</b>	<b>06</b>
<b>Introduction</b>	<b>06</b>
<b>Section 01 : Le concept des start-up</b>	<b>07</b>
1.1 L'origine des start-up dans le monde	07
1.2 Définition d'une start-up	10
1.3 Les spécificités des start-up	12
<b>Section 02 : Montage d'une start-up : de l'idée à son incubation et à sa concrétisation...</b>	<b>14</b>
2.1 Phase d'idée	14
2.2 Phase d'incubation	15
2.3 Phase de concrétisation	19
<b>Section 03 : L'innovation au cœur du développement des start-up</b>	<b>22</b>
3.1 Définition de l'innovation	22
3.2 Types d'innovation	23
3.3 Le rôle d'innovation dans le développement des start-up	24
<b>Conclusion</b>	<b>25</b>
<b>Chapitre 02 : la problématique du financement bancaire des start-up en Algérie</b>	<b>27</b>
<b>Introduction</b>	<b>27</b>

---

<b>Section 01 : Les sources de financement des start-up...</b>	<b>28</b>
<b>1.1</b> L'engagement de l'Algérie à développer un écosystème entrepreneurial favorable	<b>28</b>
<b>1.2</b> L'écosystème d'accompagnement et financement des start-up en Algérie	<b>30</b>
<b>1.3</b> Présentation de quelques start-up par secteur en Algérie	<b>30</b>
<b>Section 02 : L'écosystème des start-up en Algérie...</b>	<b>32</b>
<b>2.1</b> Les apports personnels (financement interne)	<b>32</b>
<b>2.2</b> Les financements externes	<b>34</b>
<b>Section 03 : les contraintes et les enjeux de financement bancaire des start-up...</b>	<b>38</b>
<b>1.1</b> Les contraintes légales et juridiques	<b>39</b>
<b>1.2</b> Les contraintes liées au marché	<b>39</b>
<b>1.3</b> Les contraintes liées à la formation	<b>39</b>
<b>1.4</b> Les contraintes financières	<b>39</b>
<b>Conclusion</b>	<b>40</b>
<b>Chapitre 03 : Le fond de financement des start-up (ASF) comme alternative au financement bancaire cas de CPA Banque Agence N° de Tizi-Ouzou...</b>	<b>42</b>
<b>Introduction</b>	<b>42</b>
<b>Section 01 : Présentation du fond de financement (ASF)</b>	<b>43</b>
<b>1.1</b> Définition de fonds de financement (ASF)	<b>43</b>
<b>1.2</b> Caractéristique du nouveau fond de financement	<b>44</b>
<b>1.3</b> Les avantages du fond de financement ASF	<b>45</b>

## **Tables des métiers**

---

<b>Section 02 : La labellisation des start-up .....</b>	<b>46</b>
<b>2.2 Définition du label .....</b>	<b>46</b>
<b>2.3 Conditions d'attribution du label.....</b>	<b>47</b>
<b>2.4 Les avantages d'attribution du label.....</b>	<b>50</b>
<b>Section 03 : analyse des résultats des guides d'entretien... ..</b>	<b>50</b>
<b>Conclusion Générale... ..</b>	<b>53</b>
<b>Références bibliographiques</b>	
<b>Liste des tableaux</b>	
<b>Liste des figures</b>	
<b>Liste des annexes</b>	

# **Annexes**

## Guide d'entretien

### Axe 01 : le financement bancaire de l'investissement au sein du CPA.

1. Quels sont les produits bancaires /crédits à l'investissement au sein du CPA ?

2. Comment jugez- vous la procédure d'octroi des crédits d'investissement au sein du CPA ?

3. Qu'elle est la part qu'occupe votre portefeuille en termes de nouvelles entreprises financées ?

**Axe 02 : adaptant du CPA aux exigences des entreprises innovantes.**

3. Quelles est la stratégie du CPA en termes de diversifications des produits bancaires ?

4. Avez-vous été sollicité par des porteurs de projets innovants (start-up) ? si oui les quels ?

**Axe 03 : financement des start-up au sein du CPA**

3. Seriez-vous prêt à financer ces projets qui sont déjà en phase de maturations du fait que les porteurs ont été labélisés et sorti de l'incubation ?

4. Quelles sont les spécificités à prendre en considération pour la décision de financement ?

## **Résumé**

Une start-up est une nouvelle forme d'entreprise qui a été créée pour la première fois aux Etats Unis, elle a connu une forte évolution dans le monde. Cette jeune entreprise est à la recherche d'un fond d'investissement dans le secteur des nouvelles technologies.

Les start-up s'évaluent rapidement pour la raison de son fort potentiel de croissance, pour sa rentabilité élevée et pour sa capacité d'adaptation dans son environnement. Egalement pour les différents moyens de financement existants.

L'Algérie, s'intéresse également à ce modèle d'entreprise et pour les soutenir elle a créé un fond de financement spécial « Algerian start-up fund (ASF) ». Mais cela ne les empêche pas à la rencontre de quelques obstacles et quelques contraintes.

L'objectif principal d'une start-up est donc de trouver une source de financement plus solide et plus performante.

- **Mots clés :**

Les Start-up, les moyens de financement, les contraintes de financement, Algerian start-up fond.

## ملخص البحث:

تعتبر الشركة الناشئة شكل جديد من أشكال الأعمال التي تم انشائها لأول مرة في الولايات المتحدة، قد شهدت تطورا في العالم. تبحث هذه الشركة الشابّة عن صندوق استثمار في قطاع البنك الجديدة. تطور الشركات الناشئة بسرعة بسبب إمكانيات نموها القوية ويزمجنيتها العالية وقدرتها على تكيفها في ربحها وكذلك لمختلف وسائل التحويل القائمة. كما تعتبر بهذا النموذج التجاري ودعمه للإنشاء صندوق تمويل خاص «صندوق بدء التشغيل الجزائري» لكن هذا ما يمنعهم من مواجهة العقبات وبعض القيود. ولذلك فإن الهدف الرئيسي للبدء هو إيجاد مصر أقوى وأكثر كفاءة للتمويل.

## الكلمات المفتاحية:

الشركات الناشئة ووسائل التمويل، ويود التحويل، صندوق بدء التشغيل الجزائري.