

**Crowdfunding , l'un des solutions de  
financement  
(Étude d'état des plateformes du  
crowdfunding Algériennes)**

**Crowdfunding , one of the financing solutions  
( State study of the Algerian Crowdfunding  
platforms)**

Reçu le : 16-09-2022 / Accepté le : 10-10-2022

**Derradj Yasmine** \* : Doctorante à l'Ecole nationale supérieure de  
statistique et d'économie appliquée , Algérie.  
E-mail : derradj.yasmine@enssea.net

**Mekki Hadjer** : Doctorante à l'Ecole nationale supérieure de  
statistique et d'économie appliquée , Algérie.  
E-mail : mekki.hadjer@enssea.net

**Abstract:**

Under the global trend of science and technology, Fintech has become an indispensable teaching material. The crowdfunding business is just one of the many aspects of fintech. Today, Crowdfunding, allows a large number of individuals to collectively fund a new business through a technological platform. Fintech and Crowdfunding, are linked even in start-up Fintech projects or in providing creative payment methods. Algeria suffers from little interest in both tools, even in investments or legislation. This research explores the rapid evolution of digital platforms, in parallel with the development of new technologies in the financial sector, it recommended greater awareness of innovative products and services such as Fintech,

---

\* Auteur correspondant

crowdfunding and the concept of the process of participatory funding across  
Crowdfunding platforms.

**Keywords:** fintech, crowdfunding, crowdfunding, financial  
sector ,digital platform.

**Jel Classification Codes :**G21,G29

## **Résumé**

Sous la tendance mondiale de la science et de la technologie, la Fintech est devenu un matériel pédagogique indispensable. L'activité de financement participatif n'est qu'un des nombreux aspects de la Fintech. Aujourd'hui. Le Crowdfunding permet à un grand nombre d'individus de financer collectivement une nouvelle entreprise par le biais d'une plateforme technologique. La Fintech et Crowdfunding, sont liés même dans les projets Fintech de démarrage ou dans la fourniture de méthodes de paiement créatives. L'Algérie souffre d'un faible intérêt pour les deux outils, même dans les investissements ou les législations. Cette recherche explore l'évolution rapide des plateformes numériques, en parallèle avec le développement des nouvelles technologies dans le secteur financier , elle recommandait une plus grande sensibilisation aux produits et services innovants tels que la Fintech, le financement participatif et le concept des plateformes de ce dernier.

**Mots-clés :** fintech ,financement participative ,crowdfunding ,  
secteur financier, plateforme numérique.

**Jel classification codes :** G21,G29

## **1. Introduction:**

Fintech est désormais couramment utilisé pour désigner l'afflux d'outils technologiques, de plates-formes et d'écosystèmes qui rendent les services et produits financiers plus accessibles, efficaces et abordables. Le financement participatif n'est qu'un des nombreux aspects de la FinTech. Fintech fait désormais référence non pas à une seule, mais à de nombreuses technologies qui influencent généralement la manière dont les paiements financiers, le financement, le crédit, les investissements, les services financiers et les devises sont exécutés. Les exemples incluent les paiements numériques, le financement participatif, les robots-conseillers, les crypto-monnaies et les marchés / services compatibles avec la cryptographie.

Le financement participatif est devenu un moyen populaire de financer une variété d'activités, y compris les transactions d'entreprise, les prêts personnels et les projets philanthropiques, car de nombreuses personnes peuvent financer conjointement de nouvelles entreprises via des plateformes technologiques de rizière. La forme commerciale moderne du crowdfunding se compose de trois types d'acteurs. Une plateforme internet qui rassemble des porteurs de projets, des investisseurs potentiels intéressés par des idées, et toutes les parties prenantes pour apporter des idées précoces , schémas directeurs , des projets nécessitant un financement externe et pour Planifier une nouvelle entreprise. Comme le montre l'article, la fintech et le financement participatif sont également liés aux projets de start-up fintech et à la fourniture de méthodes de paiement créatives. Le monde arabe s'intéresse peu à l'un ou l'autre moyen, même à l'investissement et à la loi. L'étude recommandait de faire

connaître les produits et services innovants tels que la fintech, le financement participatif et ce dernier concept de plate-forme.

⇒ **La problématique:**

On a jugé pertinent de poser la problématique suivante :

**Quel est l'Etat des lieux des plateformes du crowdfunding Algériennes ?**

Pour répondre à cette problématique, il est pertinent de poser les questions suivantes :

- Quels sont Les enjeux de Crowdfunding en Algérie ?
- Quels sont les risques liés au crowdfunding ?

⇒ **Les hypothèses:**

Le but de ce travail est de répondre aux questions posées et de vérifier les hypothèses suivantes:

- Les enjeux de Crowdfunding en Algérie Selon les concepteurs ; c'est la dépréciation De Dinars algérien .
- Les risques liés au crowdfunding sont trouvés dans le cyberattaques sachant que les Plateformes les plus exposer sont les plateformes en ligne . Aussi Le risque de fraude.

⇒ **Les objectifs de la recherche:**

L'objectif de cette recherche est de Mieux connaître les nouveaux phénomènes des plateformes numériques de crowdfunding, identifier les facteurs clés de succès des plateformes de crowdfunding axées sur le développement local, et surtout faire un état des lieux des plateformes de crowdfunding en Algérie.

⇒ **L'importance de la recherche:**

Cette recherche a montrer l'importance des services financiers innovants tels que le financement participatifs , et elle a

recommandait une plus grande sensibilisation aux produits financiers et des plateformes de ce dernier .

⇒ **La méthodologie**

Dans le cadre de cette recherche sur les plateformes des fintechs et sur tout sur le crowdfunding, la phénoménologie, la recherche observationnelle et expérimentale sont retenues. L'approche concerne l'étude d'un phénomène nouveau en se basant sur l'analyse directe de l'expérience vécue les plateformes numériques de financement participatif en Algérie . Ce travail de recherche repose sur une méthodologie descriptive et analytique des états de situations et données collectées auprès des responsables de ses plateformes , des dirigeants et aussi quelques pratiquants ; à travers d'un questionnaire .

**2. Les technologies financiers « fintech »**

Enfin, l'une des conséquences de l'IA est le nombre explosif de fintechs sur le marché bancaire. La plupart d'entre eux utilisent cette technologie pour se différencier des acteurs traditionnels et créer une réelle valeur pour leurs clients. Le Conseil de stabilité financière décrit cela comme "une innovation financière basée sur la technologie qui peut conduire à de nouveaux modèles commerciaux, applications, processus ou produits et avoir un impact significatif sur la fourniture des marchés financiers, des institutions financières et des services financiers. Est donné. " Aujourd'hui, la FinTech est largement utilisée dans de nombreux pays, en particulier dans les pays ayant une bonne expérience des affaires et des technologies de l'information, comme la Chine, la Corée du Sud et l'Inde.

Par conséquent, il s'agit d'un sujet de recherche intéressant et il y a encore beaucoup de place à explorer au Vietnam. Conscients de ce

fait, les auteurs mènent cette étude pour en savoir plus sur les fintechs et leurs applications dans le secteur bancaire

## **2.1.L'émergence de La Technologie financière**

Il y a 65 ans, une révolution a bouleversé le secteur financier. Bien qu'il s'agisse d'un processus continu et qu'il se poursuive encore, il a permis à la technologie de courir sur nos doigts. L'implication de la technologie dans le secteur financier a créé une nouvelle façon pour les institutions financières et les clients d'effectuer des transactions de la manière la plus simple possible. Tout a commencé avec le distributeur de billets Bank Proof de Frederick Lincon en 1934 et la carte Dinner's Club de Frank mcnamara en 1951. Plus tard, John Barron nous a offert le premier distributeur automatique de billets en 1967. Cependant, grâce au développement des FinTech, les actions se sont dématérialisées et le trading est devenu plus facile en raison des contraintes de temps et d'espace auparavant. Le premier système bancaire en ligne Homelink a été développé à Londres en 1983. Cela comprenait un nouveau système de comparaison des prix des maisons, ainsi que des virements bancaires et des paiements de factures. Grâce à FinTech, nous sommes désormais en mesure d'effectuer des opérations bancaires en ligne, des virements en ligne, des relevés bancaires et plus encore (Rupali Kumari, 2018). La technologie financière (Fintech) est une combinaison de "finance" et de "technologie".

Par conséquent, la fintech est un terme utilisé pour décrire l'utilisation de la technologie dans les services financiers. En d'autres termes, la FinTech peut être comprise comme une application de l'innovation pour fournir des services financiers. Ces services peuvent être basés sur des idées nouvelles et innovantes, ou ils peuvent être proposés sous des formes obsolètes mais nouvelles dans le but de simplifier les procédures

---

de transaction et d'améliorer l'accès des clients aux services financiers. Fintech s'engage à perturber et à transformer le secteur financier en réduisant les coûts, en améliorant la qualité des services financiers et en créant un environnement financier plus diversifié et plus stable. Les progrès de la finance électronique et de la technologie mobile pour les sociétés financières, après la crise financière mondiale de 2008, en combinant la finance électronique, la technologie Internet, les services de réseaux sociaux, les médias sociaux, l'intelligence et l'analyse de données volumineuses, fintech Innovation est née. (Rupali Kumari, 2018)

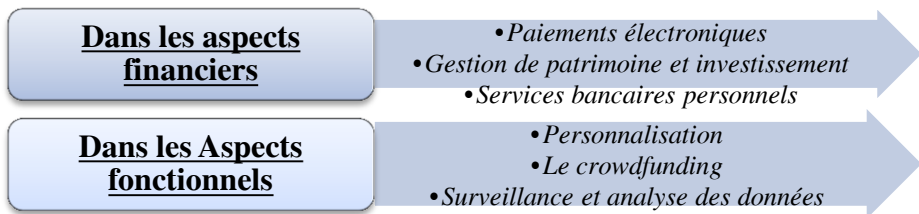
## **2.2.Réglementation et Fintech**

Les services financiers sont l'une des industries les plus réglementées au monde. Sans surprise, à mesure que les entreprises fintech décollent, la réglementation est devenue une préoccupation majeure pour les gouvernements. À mesure que la technologie est intégrée dans le processus des services financiers, les problèmes de réglementation de ces entreprises doublent. Dans certains cas, le problème dépend de la technologie. D'autres reflètent la tentative de l'industrie technologique de perturber la finance. Par exemple, l'automatisation des processus et la numérisation des données rendent les systèmes fintech vulnérables aux attaques de pirates. Des cas récents de piratage de sociétés de cartes de crédit et de banques ont montré que des attaquants malveillants peuvent accéder au système et causer des dommages irréparables. Les questions les plus importantes pour les consommateurs dans de tels cas sont leur responsabilité dans ces attaques et l'utilisation abusive de données personnelles et financières sensibles. La réglementation est également un problème dans le monde en pleine croissance des crypto-monnaies. Les offres initiales de

pièces (ICO) sont une nouvelle forme de financement qui permet aux startups de lever des fonds directement auprès du grand public. (kagan, 2020)

### 2.3. Les applications de la fintech

Figure 1 : les différentes applications de la FINTECH



Source: (Rashmi Dabbeeru, 2021)

### 2.4. La relation entre les banques et les fintechs : concurrence ou coopération ?

La dernière incarnation des technologies de l'information a conduit à une " Révolution fintech" où les banques font face à de nouveaux concurrents avec des modèles d'affaires différents plus Spécialisés forçant une désagrégation de la chaîne de valeur. Grâce à des solutions technologiques, elles offrent des alternatives aux principaux services bancaires, notamment les paiements et les prêts . Aujourd'hui, au moins un tiers des consommateurs de produits numériques utilisent au minimum deux services Fintech, ce qui démontre l'appétit pour les nouvelles technologies, en particulier dans les niches qui, auparavant, trouvaient difficile ou peu pratique d'accéder aux services bancaires,

et près de 90 % des cadres bancaires pensent qu'ils pourraient d'une manière ou d'une autre perdre des affaires au profit des perturbateurs. Les banques se sont traditionnellement



concentrées sur les produits, tandis que les nouveaux entrants sont davantage axés sur les clients. Les concurrents fintech exercent une pression sur le modèle économique traditionnel des banques. Les deux avantages concurrentiels des banques de détail qui pourraient être érodés par les nouveaux entrants sont les suivants : les banques peuvent emprunter à bon marché grâce à leur accès à des dépôts bon marché et à l'assurance explicite ou implicite du gouvernement, elles bénéficient d'un accès privilégié à une base de clients stable à laquelle elles peuvent vendre une gamme de produits. La réduction des marges bénéficiaires, l'évolution du comportement des clients, l'utilisation exponentielle des appareils mobiles, la numérisation et la concurrence croissante exercent une pression sur le secteur bancaire.

Certains appellent cette évolution une Révolution, soulignant sa rapidité et son caractère perturbateur. D'autres la nomment une Évolution. (Guechi Meriem, 2020)

Le développement des plateformes numériques contribue à restructurer le travail moderne. En effet, ces plateformes commerciales offrent de nouvelles opportunités pour la commercialisation des biens et services. (Bruno Chaves Ferreira, 2018), Les plates-formes ne sont pas créées dans des environnements numériques modernes, mais probablement l'expression des caractéristiques culturelles spécifiques au "fonds commun de placement". Leurs efforts stratégiques autour de la position dominante ne suffisent pas à considérer l'ego formé pendant 30 ans (après le Web). La genèse des utopies sur Internet et la préfecture de saga sont répétées, mais la plate-forme est supprimée, mais nous ne pouvons pas choisir les caractéristiques pertinentes de ce monde social que tout va nager (mais très différent). Cet argent mutuel doit être caractérisé comme une forme numérique de la mondialisation d'un point de vue schématique. D'autres facteurs contribuant à cette mutation

---

institutionnelle hérite principalement de financement ou de gestion. Cependant, le numérique a la capacité de pénétrer tous les médias.

### **3. Définition du crowdfunding : le financement participatif**

Le concept de crowdfunding trouve son origine dans le concept plus large de crowdsourcing, qui utilise la foule pour obtenir des idées, un retour et des solutions de manière à développer des activités d'entreprise. Dans le cas du crowdfunding, l'objectif est de collecter des fonds pour l'investissement en utilisant Internet et les réseaux sociaux (Twitter, Facebook, linkedin et d'autres blogs spécialisés).

Puisqu'une « foule » d'investisseurs sont sollicités, le terme crowdfunding a été utilisé pour décrire cette nouvelle source de financement qui, comme le microcrédit, est présentée comme un système de financement alternatif par rapport aux modes de financement traditionnels . (SYLVIE CIEPLY, 2016). Il permet aux entreprises de financer leurs projets, en sollicitant un soutien financier en affichant le projet publiquement via des plateformes pour lever les financements nécessaires, mais d'un autre côté, le financement participatif prend beaucoup de temps pour collecter des fonds, et la création d'une entreprise grâce au financement participatif nécessite d'importantes ressources financières.

Les plates-formes ne sont pas créées dans des environnements numériques modernes, mais probablement l'expression des caractéristiques culturelles spécifiques au "fonds commun de placement". Leurs efforts stratégiques autour de la position dominante ne suffisent pas à considérer l'ego formé pendant 30 ans (après le Web). La genèse des utopies sur Internet et la préfecture de saga sont répétées, mais la plate-forme est supprimée, mais nous ne pouvons pas choisir les caractéristiques pertinentes de ce monde social que tout va nager (mais très différent). Cet argent mutuel doit être caractérisé comme une forme numérique de la mondialisation d'un point de

vue schématique. D'autres facteurs contribuant à cette mutation institutionnelle hérite principalement de financement ou de gestion. Cependant, le numérique a la capacité de pénétrer tous les médias. (SYLVIE CIEPLY, 2016)

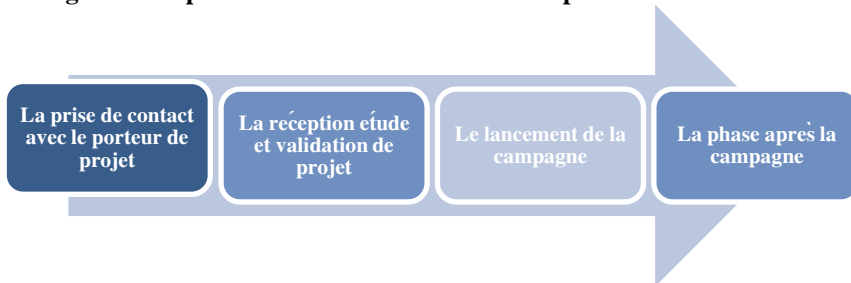
#### 4. Les plateformes de financement participatif :

Certains sites Web rapportent qu'en 2014, environ 16 milliards de dollars américains ont été levés grâce à des plateformes de financement participatif à travers le monde, et en 2015, environ 34 milliards de dollars américains ont été levés. Rien qu'en Europe, le Royaume-Uni représente environ 80 % du marché du financement participatif et les États-Unis représentent plus de la moitié du marché mondial du financement participatif. Selon l'Association Finance Participatif France, en France, le montant collecté via ces plateformes a atteint environ 300 millions d'euros en 2015. Les offres de financement participatif sont très diverses. Certains sites vous proposent d'évaluer votre projet avant sa publication ou avant de vous concentrer sur un type d'investissement particulier. Cependant, il existe actuellement quatre types de plateformes :

- ⇒ **Les plateformes de dons de type donation-based**, où la contrepartie reçue en échange du don reste symbolique.
- ⇒ **Les plateformes de type reward-based** sur lesquelles le contributeur reçoit une contrepartie en nature contre son apport. En général, les contreparties offertes sont proportionnelles aux apports effectués par le contributeur.
- ⇒ **Les plateformes de type lending-based** qui permettent l'octroi d'un prêt. Le financeur est ainsi rémunéré selon un taux d'intérêt prédéfini qui tient compte du risque du projet.
- ⇒ **Les plateformes de type equity-based** encore appelées crowdfunding, qui prévoient l'émission de titres financiers et particulièrement utilisées pour le financement des start-up (Pommet & Sattin, 2016, p. 10).

La démarche de crowdfunding est généralement la même pour les différentes formes de plateforme, leurs fonctionnement repose sur les étapes suivantes :

Figure 2 : le processus de fonctionnement des plateformes



Source : élaborer par les auteurs

⇒ **La prise de contact avec le porteur de projet :**

Cette phase repose sur la description de l'idée de projet et de son plan d'affaire en fixant des objectifs prévisionnels portant sur les moyens à mettre en place afin d'atteindre les objectifs assignés. Le porteur de projet doit lire les conditions et les règlements de la plateforme afin de constituer le dossier de projet.

⇒ **La réception des études et validation de projet :**

Chaque plateforme présente sur son site des manuels ou des guides afin d'expliquer les conditions et les règles d'utilisation et d'accompagnement, et ce, pour orienter et faciliter aux entrepreneurs de déposer leurs business plans et les documents personnel et professionnel à soumettre dans la plateforme, ainsi que leur donner une assistance dans la planification de leur campagne de promotion de projet.

⇒ **Le lancement de la campagne :**

Le lancement de la campagne est une étape primordiale dans l'ensemble du processus, où la plateforme accompagne le porteur de projet afin de booster ses chances de succès de la collecte des fonds en lui mettant à sa disposition les liens et

applications de partage et de communication en lui assurant aussi des collaborateurs ont pour mission de le conseiller pour bien gérer la promotion de son projet.

⇒ **La phase après la campagne (Échec ou réussite de la campagne) :**

L'échec ou la réussite de la campagne repose principalement sur l'atteinte des objectifs assignés par le porteur de projet en ce qui concerne les fonds collectées. En cas de réussite la plateforme prélevé une marge qui représente un taux entre 3% et 10% de montant global de la campagne.

**5. Plateformes de crowdfunding financier : les différents business model**

⇒ **Plateformes directes de crowdlending**

Dans ce système, les plateformes de financement participatif agissent en tant qu'administrateurs dans l'établissement d'un contrat de prêt entre particuliers, où il y a plusieurs prêteurs et la somme avec laquelle ils participent et les taux d'intérêt perçus peuvent être différents de l'un à l'autre.

⇒ **Plateformes basées sur des produits à revenu fixe**

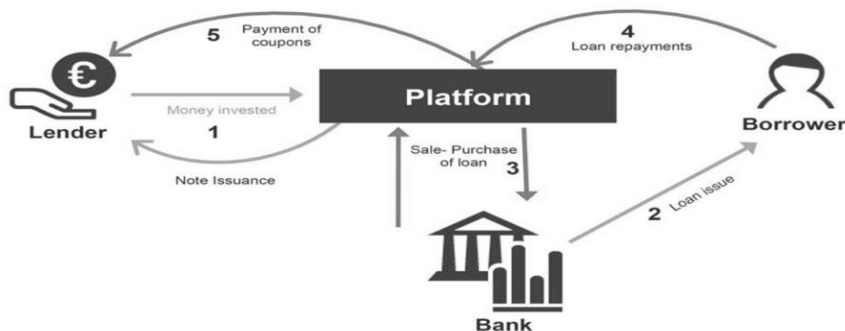
Dans cette catégorie, nous distinguons les plates-formes sur lesquelles les prêts financés à l'aide de titres à revenu fixe (notes) sont émis et les plates-formes qui négocient des produits similaires à ceux traditionnellement utilisés dans les titres à revenu fixe (billets à ordre, obligations ou débentures).

⇒ **Prêts émis par les banques**

Dans ce modèle, la plate-forme émet des titres à revenu fixe appelés « notes » (généralement à trois à cinq ans), tandis que la banque émet le prêt (qui tend à être un prêt à la consommation). Les prêteurs déposent l'argent qu'ils souhaitent investir dans un compte. La plateforme émet des billets au pair qui représentent le droit de recevoir la proportion des paiements (principal et intérêts) auxquels chaque prêteur d'un prêt

spécifique est dû, à condition que la plateforme reçoive les paiements de l'emprunteur<sup>1</sup> (ce qui signifie que le risque de créance irrécouvrable est pris en charge par les prêteurs). (Carmen Cuesta et all, 2015)

**Figure 3 : le processus du fonctionnement de Crowdfunding**



**Source :** (Carmen Cuesta et all, 2015)

## 6. Les relations entre le Crowdfunding et le monde bancaire

Le développement de divers modèles de financement alternatifs, notamment le crowdfunding, pose des questions sur le rapport au monde bancaire, qui est une forme de financement plus traditionnelle. La plateforme est a priori concurrente, proposant des offres similaires de prêts et de financement en fonds propres des entreprises et éliminant les intermédiaires. Cette offre est souvent plus intéressante qu'une offre bancaire. La littérature sur ces deux types de relations de financement distingue les deux concepts de cette relation. Il existe une complémentarité entre ces deux formes de financement, ou une rupture entre elles. Les chercheurs concluent que le crowdfunding est une innovation disruptive que les banques ne peuvent plus ignorer. Vous devez être prêt à suivre et à tirer parti de cette tendance. Cette nouvelle technologie a déjà révolutionné l'industrie du transport et du voyage avec l'avènement de l'économie collaborative. Le secteur financier est actuellement

---

confronté à la même force de changement. (Hiernaux, 2017)  
Certes, le crowdfunding offre un moyen accessible et rapide de  
lever des fonds et de bénéficier d'avantages de la foule (Majid,  
2017, pp. 29-30), cependant celui-ci est accompagné de risques qui  
se scindent en deux groupes :

⇒ **Les risques propres au modèle de crowdfunding**

Le risque de cyberattaques, auquel les plateformes en ligne sont  
exposées .

Le risque de fraude, lié cette fois au porteur de projet qui  
pourrait utiliser les fonds à d'autres fins que celles mentionnées  
lors de la campagne .Le risque de défaut des plateformes, par  
une concurrence accrue, elles ont de plus en plus de mal à  
subsister en tant qu'intermédiaire dans l'opération de  
financement.

⇒ **Les risques liés à l'opération de financement :**

Le risque d'affaire qui exprime l'incertitude autour de la  
viabilité de l'entreprise liée au fait que, pour la plupart, les  
entrepreneurs se tournent vers le crowdfunding dans les  
premières étapes de la création d'un projet. Le risque de  
liquidité, lié au CROWDEQUITY, qui traduit l'absence de  
sortie possible pour les détenteurs de parts de l'entreprise.

Le risque de sélection adverse lié à l'asymétrie de l'information  
qui entoure les projets mis en ligne sur les plateformes. Le  
processus de sélection et d'évaluation permet de pallier à ce  
problème en déterminant la rentabilité et le risque de  
l'investissement.

## **7. Le financement participatif ZOOM SUR L'ALGERIE**

Le financement participatif est une pratique récente en Algérie,  
car il représente une tradition culturelle pour la plupart des  
entités ethniques, qui a été l'origine des principes religieux qui  
encourage l'entraide, la charité et la solidarité entre les  
individus. Le gouvernement algérien participe à l'opération

d'encouragement des finances participatives, par la création d'un fonds d'investissement au niveau de chaque wilaya, chargé de participer au capital des petites et moyennes entreprises créées par les jeunes entrepreneurs .

Aujourd'hui, l'Algérie compte quatre 04 plateformes de crowdfunding :

- Plateforme Twiiza en 2013 .
- Plateforme Chriky en 2014 .
- Plateforme Ninvesti en 2019/2020 .
- Plateforme Kheyma en 2020.

Malgré l'absence d'un cadre juridique définitif pour ce nouveau mécanisme de financement. Ces plateformes s'adressent aux porteurs de projets algériens et aux contributeurs du monde entier, notamment la diaspora algérienne. Il convient de noter que l'Algérie bénéficiera d'une position stratégique pouvant bénéficier des opportunités de croissance offertes par le financement participatif dans la région MENA. Il serait donc souhaitable que l'Algérie soutienne le financement participatif et développe une réglementation compatible avec la réglementation de ces grands partenaires économiques.

## **8. L'impact économique du crowdfunding en Algérie :**

Pour mieux cerner l'impact économique et sociétal du crowdfunding en Algérie, il est utile d'analyser ses avantages en fonctions des différentes parties : pour les PME et les Start-ups, pour les banques et établissements financiers, pour l'économie et pour la société.

⇒ **Pour les PME et les startups :**

Le crowdfunding met à leur disposition une solution pour financer des dépenses non prises en compte par les banques comme le besoin de liquidité ou des projets d'investissements immatériels et sans prise de garanties contrairement aux banques, et de diversifier leurs sources de financement, en plus,



c'est une opportunité pour tester leur business model, et présenter leurs produits à la foule pour les convaincre de les financer, sans oublier le gain de temps pour décaissement des fonds.

⇒ **Pour les banques et établissements financiers :**

C'est un outil de financement complémentaire au financement bancaire : le crowdfunding n'a pas vocation à se substituer au financement conventionnel mais à le compléter, sachant que celles si risquent de se faire moins prêteuse, à cause de la rétraction des recettes des hydrocarbures. Le recours des banques aux règles universelles de gestion de Bâle II et bientôt Bâle III, relatives au renforcement de leurs fonds propres, faire évoluer le système de paiement électronique sous forme de monnaie virtuelles qui permet de recevoir les fonds et les transférer en toute sécurité.

**9. Cas pratique : Étude d'état des lieux des plateformes du crowdfunding Algériennes**

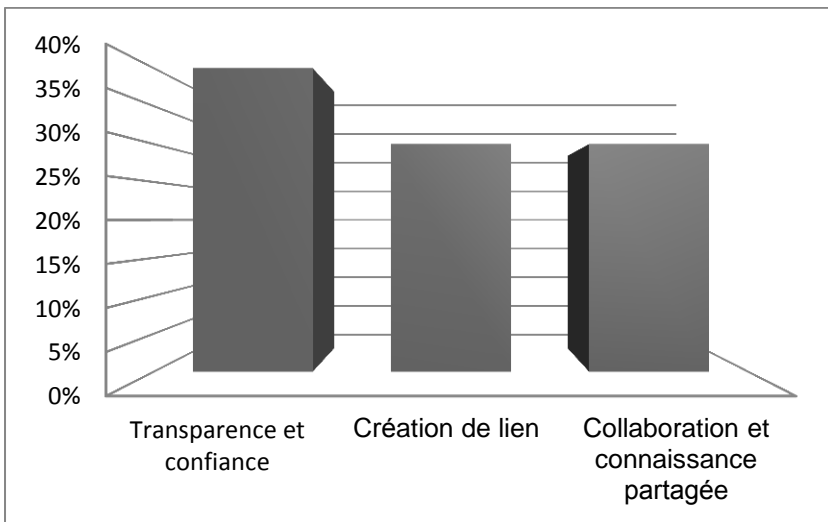
Après avoir conduit la revue de la littérature pour cette recherche, et dans le but d'étudier l'Etat des lieux et les enjeux des plateformes du crowdfunding Algériennes . Nous avons identifié un bon nombre des réponses et on a eu 80 réponses , ceux-ci ont été intégrés par la suite dans notre questionnaire auprès des responsables de ses plateformes , des dirigeants et aussi quelques investisseurs .

⇒ **Analyse et interprétation des résultats**

Nous présenterons les résultats relatifs à l'analyse descriptive des données liés aux caractéristiques générales de notre échantillon d'étude. Plus précisément, nous présentons les différentes informations générales sur les personnes interrogées et sur le problème étudié .

○ **Quels sont Les Principes du modèle de financement par crowdfunding ?**

Figure 4 : Les Principes du modèle de financement par crowdfunding

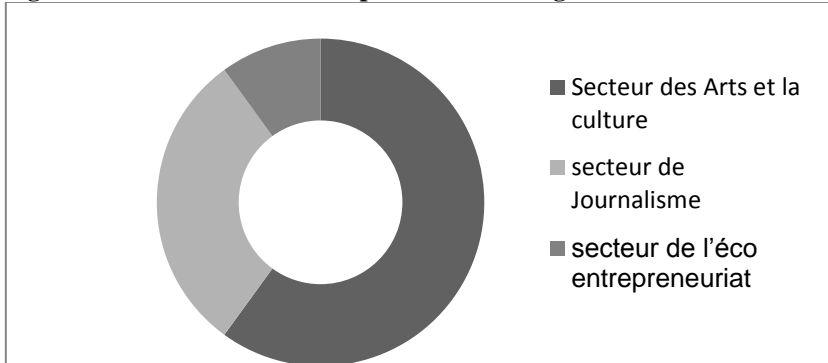


Source : réalisé à partir des résultats de notre enquête

60% de la population enquêtées , ont trouvés que ls Principe du modèle de financement par crowdfunding est la Transparence et la confiance comme Le crowdfunding est né grâce au développements des sociaux, qui donnent aujourd’hui une confiance renouvelée vis-à-vis d’Internet et permettent l’émergence de pratiques nouvelles et simplifiées. Le crowdfunding tire ainsi des avantages de l’exploitation du potentiel des nouvelles technologies de l’Internet pour rassembler et augmenter l’interaction entre différentes parties à l’intérieur d’une large communauté d’investisseurs et de promoteurs de projets innovants. Et le reste affirme que la création des liens et la Collaboration et connaissance partagée , sont considérés comme des principes de base du financement participatif.

○ **Quels sont Les secteurs financés par crowdfunding ?**

**Figure 5 :Les secteurs financés par crowdfunding**

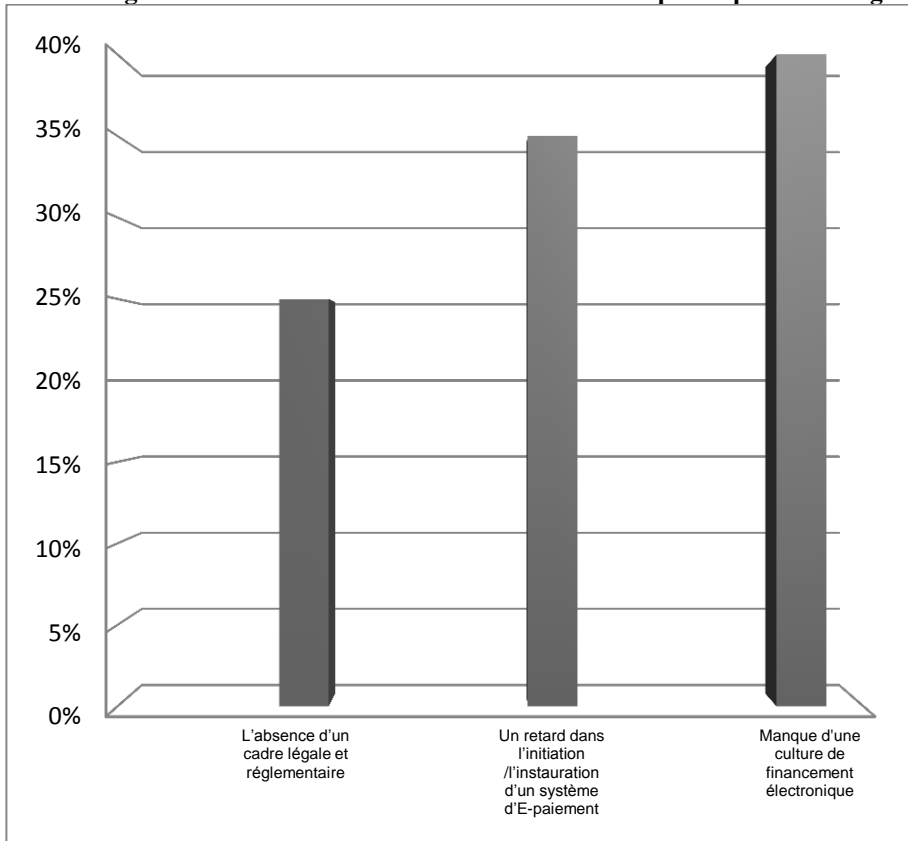


**Source : réalisé à partir des résultats de notre enquête**

On remarque que la majorité des compagnies lancées ; Ce sont en majorité des compagnies dédiées aux Arts et à la Culture avec 60% de la population, et avec 30% des compagnies dédiées au secteur de Journalisme ou la production de Documentaire . Tandis que Le financement du secteur de l'éco-entrepreneuriat par crowdfunding en Algérie n'existe pas encore. Comme L'Algérie est un des acteurs, avec la Libye, le moins développée de la région en termes de pratiques de financement collaboratif ; mais c'est une pratique qui doit être développée dans le futur.

○ **Quels sont Les facteurs d'échecs des financement participatifs en Algérie ?**

**Figure 6 : Les facteurs d'échecs des financement participatifs en Algérie**



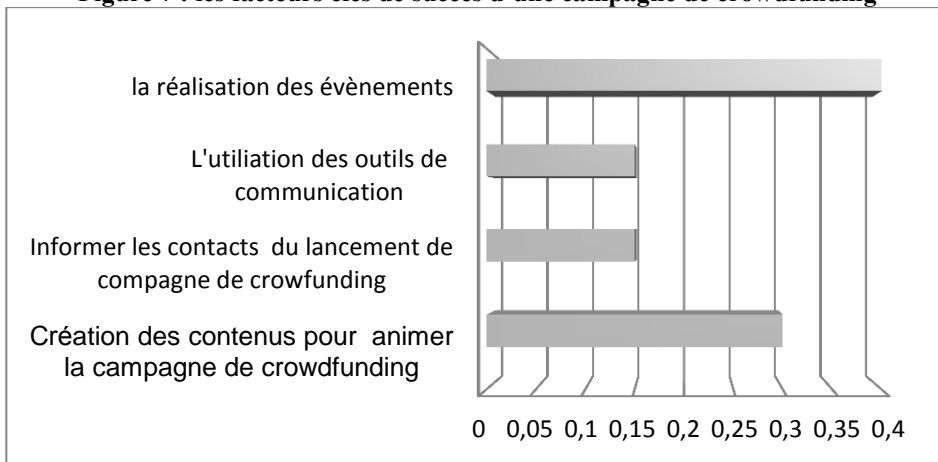
**Source : réalisé à partir des résultats de notre enquête**

Les dirigeants et les responsables, montrent que il existe plusieurs facteurs qui ont contribué à l'échecs de ce financement , on trouve : 40% qui trouve l'échec dans l'absence d'une culture de financement électronique. 35% affirme que l'échec et au niveau du retard dans l'initiation et l'instauration d'un système d'e- paiement fiable en Algérie et 25% des répondants

trouve que le facteur d'échec de ce financement est dans l'absence d'un cadre légale et réglementaire en Algérie qui régissant cette activité .

○ **Identification les facteurs clés de succès d'une campagne de crowdfunding**

**Figure 7 : les facteurs clés de succès d'une campagne de crowdfunding**

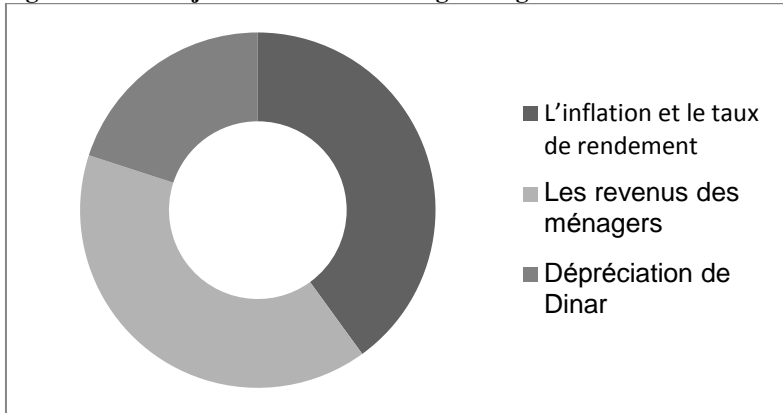


Source : réalisé à partir des résultats de notre enquête

Selon le graphe ci-dessus, on constate que 40% des répondants affirment que le facteur clé de succès d'une campagne de crowdfunding est dans la réalisation d'un événement « offline » pour fédérer autour du projet comme : Faire venir la presse, blogueurs, influenceurs pour faire parler du projet. 30% trouvent que le succès est au niveau de la création des contenus pour expliquer et animer la campagne de crowdfunding ; et le reste montre que : Utiliser les outils de communication tels que les réseaux sociaux dans la promotion du projet ; et partager l'information et informer leurs contacts (famille, amis, collègues..Etc.), du lancement de campagne de crowdfunding sont des facteurs à suivre pour bien avoir un succès .

○ **Quels sont Les enjeux de Crowdfunding en Algérie ?**

Figure 8 : Les enjeux de Crowdfunding en Algérie



Source : réalisé à partir des résultats de notre enquête

Selon les concepteurs, les facteurs qui vont freiner le développement du financement participatif en Algérie « crowdfunding » ; se trouvent dans les revenus des ménages , l'inflation et le taux de rendement avec un pourcentage de 40% . Tandis que 20% des répondants affirment que la dépréciation de Dinars algérien est le facteurs principal qui a aider a freiner le financement participatifs en Algérie .

⇒ **Les résultats obtenus**

En plus de la confiance et la transparence qu'il caractérise ce model de financement ; l'un des principaux avantages du crowdfunding est la communication ; Et la réalisation des évènements pour bien informer et animer la campagne de Crowdfunding. Les plateformes algériennes ont connu un échec, voir une cessation d'activité avant même de réussir à financer les projets des entrepreneurs Algériens. Parmi les facteurs qui ont contribué à cet échec, on a relevé dans un travail de recherche ce qui suit :

- L'absence d'un cadre légale et réglementaire en Algérie régissant cette activité,
- Un retard dans l'initiation et l'instauration d'un système d'e-paiement fiable en Algérie
- Les problèmes de la connexion d'internet .
- Aucune mobilisation de la part de l'Etat ou par les acteurs économiques .

Et parmi les solutions proposées on trouve :

- ⇒ Créer un cadre réglementaire approprié pour l'économie algérienne.
- ⇒ Améliorer le cadre juridique .
- ⇒ Mettre en place un système de paiement électronique en complément de la volonté des pouvoirs publics de promouvoir ce nouveau schéma.
- ⇒ Renforcer la culture de financement électronique .
- ⇒ Exploitez les expériences des principaux pays en matière de financement des institutions émergentes .

Il est à noter que , Malgré les difficultés qui existent, Et l'absence d'un cadre juridique final encadrant ce nouveau dispositif de financement. Les plateformes en Algérie , à l'heure actuelle, elle s'adapte au mieux à l'environnement dans lequel elle coexiste et aux moyens dont elle dispose.

## 10. Conclusion

*Par conséquent, les fonds participatifs peuvent constituer un taux de croissance important sur les marchés émergents. Un financement particulier peut être complètement conflictuel avec les services financiers dans toute la planète. En tout état de cause, la technologie numérique profite aux consommateurs ou aux clients. Les nouveaux services numériques sont plus efficaces que ceux fournis par les services financiers traditionnels. En Algérie, la pratique est immunisée embarrassante. Il est avantageux pour le développement de la collectionnement en nuage malgré les paiements électroniques et les cadres de réglementation. La première plate-forme d'arrivée d'Algérie est "Twiza.com" pour cliquer sur, puis Ninvesti, Individual, Association, Entrepreneur, Entrepreneur, Entrepreneur, Innovative, Scientifique, Scientifique, Scientifique et Solidarity Autres plates-formes telles que la suite.*

Sur la base de ce qui précède et compte tenu du rôle important de ces plateformes dans le processus de financement , ce qui aura un impact positif sur l'inclusion financière et le développement durable, et pour promouvoir le développement des services fintech dans le secteur bancaire , les autorités doit :

- ⇒ Soutenir ce secteur, et étudier ses risques et renforcer les cadres règlementaires selon les meilleurs pratiques internationales.
- ⇒ Trouver le cadre législatif approprié pour l'octroi de licences aux plateformes de financement participatif.
- ⇒ Soumettre les entreprises de financement participatif à la surveillance des banques centrales et des institutions.
- ⇒ Préparer des études et des recherches sur les plateformes de financement participatif et leurs rôles dans la promotion et



l'inclusion financière et le promouvoir du développement durable, ainsi que les risques associés.

- ⇒ Promouvoir la prise de conscience de l'importance des entreprises de financement participatif dans les pays arabes à travers des campagnes de sensibilisation réfléchies mettant en évidence l'importance de ces plateformes et les risques qui y sont associés. (Sirine Sabah, 2021)

### **Bibliographie**

- Anil savio kavuri, a. M. (2019). Fintech and the future of financial services: what are the research gaps? Cama working paper 18,.
- Bruno chaves ferreira, a. J. (2018). Les plateformes numériques révolutionnent-elles le travail ? La découverte ,6 n° 212.
- Brymn Samuel. (2019). Comment accélérer l'essor de l'écosystème fintech à bruxelles ? Université de namur , faculté des sciences économiques, sociales et de gestion année académique .
- Carmen cuesta et all. (2015). Crowdfunding in 360o: alternative financing for the digital era. Digital economy watch.
- Drissi selma, a. K. (2017). Le financement par crowdfunding, quel apport pour l'entreprenariat social? Revue du contrôle de la comptabilité et de l'audit,num3.
- Guechi meriem. (2020). The future of the banking industry in the era of digital transformation. Journal of economic integration.
- Hiernaux, r. (2017). Plateformes de crowdfunding et monde bancaire : les prémices d'une collaboration ? Université catholique de louvain , louvain school of management.
- Kagan, j. (2020). Investopedia. Récupéré sur financial technology – fintech: <https://www.investopedia.com/terms/f/fintech.asp>
- Pascale charhon. (2018). Plateformes numériques mobilisation collective, innovation et responsabilité sociales. Économie sociale.
- Philip treleaven. (2015). Financial regulation of fintech. The journal of financial perspectives: fintech ,volume 3 – issue 3.
- Vincent rouzé. (2019). Les plateformes de financement participatif culturel : une normalisation de la participation ? . Open edition journals ,vol. 13, n° 1-2.
- Rashmi dabbeeru, d. R. (2021). Fintech applications in banking and financial services industry in india.. Récupéré sur ssrn: <https://ssrn.com/abstract=3881967>

- Richard-marc lacasse, b. L. (2017). Le financement participatif (crowdfunding) – outil de développement local. Projet financé par le ceudo.
- Rupali kumari, n. J. (2018). Application of fintech in banking sector with reference to artificial intelligence. Récupéré sur international journal of social science and economic research: www.ijsser.org
- Sansri sara, c. H. (2020). Les plateformes du crowdfunding, alternatives numériques pour les pme en temps du covid-19. Cas: plateforme algérienne ninvesti. Revue des sciences économiques, de gestion et sciences commerciales , volume: 13/ n°: 02 .
- Selam imene, p. B. (s.d.). Crowdfunding : un financement participatif compatible avec la finance sociale islamique.
- Sirine sabah, b. H. (2021). Le crowdfunding : un outil de financement pour les startups en algérie the crowdfunding : a funding tool for startups in algeria. Etudes économiques ,volume : 21 numéro : 02,.
- Sophie renault, e. B. (2015). Le crowdfunding : un levier de financement de projets "marginalisés". Récupéré sur <https://www.researchgate.net/publication/282733644>
- Sylvie cieply, a.-l. L. (2016). Le crowdfunding : modèle alternatif de financement ou généralisation du modèle de marché pour les start-up et les pme ? Revue d'économie financière num122.
- Véronique bessière, é. S. (2014). Le financement par crowdfunding. Lavoisier ,5 n° 242 .
- Virginia mărăcine, o. V. (2020). The digital transformation and disruption in business models of the banks under the impact of fintech and bigtech . Sciendo, 295.
- Youssef m. Abu amuna1, s. S.-n. (2019). Fintech: creative innovation for entrepreneurs. International journal of academic accounting, finance & management research (ijaafmr),vol. 3 issue 3.