

# Les Petites Moyennes Entreprises Au Maroc Et Les Difficultés D'accès Au Financement: Enquête Exploratoire

**Ismail BELHAJ**

Laboratoire Interdisciplinaire de Recherche en Économie, Finance et Management des Organisations  
Faculté des sciences juridiques économiques et sociales  
Université Sidi Mohammed Ben Abdellah,  
Fès -Maroc

---

**Résumé :** La crise financière internationale de 2008 a affecté le comportement de financement des entreprises marocaines en général et des petites moyennes entreprises (PME) en particulier. Cette dernière catégorie d'entreprises représente la quasi-totalité du nombre d'entreprises dans le tissu économique marocain. Leurs difficultés de financement sont depuis longtemps un enjeu, étant donné que le manque de capitaux demeure problématique. Bien que les gouvernements aient créé des programmes de soutien et qu'ils exercent des pressions sur les institutions financières, l'accès des PME au financement constitue un problème chronique. Plusieurs études ont constaté que ces difficultés représentent un obstacle majeur au développement des PME, bien que leurs besoins en financement soient relativement de faible montant.

Dans ce sens, notre problématique se formule de la manière suivante : quelles sont les difficultés et moyennes de financement des petites moyennes entreprises au Maroc ?

L'objectif de ce travail est l'étude et l'analyse des difficultés d'accès au financement dont souffrent les PME marocaines. Pour ce faire, une étude exploratoire visant 12 entreprises du secteur industriel de la région Fès -Meknès a été conduite.

**Mots clés :** petites moyennes entreprises, développement, financement.

---

**Digital Object Identifier (DOI):** <https://doi.org/10.5281/zenodo.6784426>



## **1. Introduction :**

Dans les pays industrialisés comme dans les pays en voie de développement, les PME jouent un rôle important et fondamental. Elles participent fortement à la création de la richesse, la promotion de l'emploi et la croissance des pays. C'est un vrai moteur de développement et de promotion sociale. Selon les données publiées par l'Agence Nationale pour la Promotion des Petites et Moyennes Entreprises (ANPME), la PME représente presque 98% du secteur d'activité Marocain. Le tissu économique marocain est constitué d'un ensemble des entreprises dont les très petites moyennes entreprises (TPME) représentent 93% de l'ensemble des entreprises. 64% de ces entreprises sont des très petites entreprises (TPE) (le chiffre d'affaires est inférieur à 10 millions de DH) ,29% sont des petites moyennes entreprises (PME) (le chiffre d'affaires compris entre 10 et 200 millions de DH) et 7% sont des grandes entreprises (le chiffre d'affaires dépasse 200 millions de DH).

Le rapport de BANK AL MAGHRIB (BAM) indique que les PME du secteur formel contribuent jusqu'à 41,2% dans la création de l'emploi et contribuent environs de 39-40% du PIB dans les économies en développement. Ces chiffres sont significativement plus élevés en tenant compte des contributions estimées des PME opérant dans le secteur informel.

Malgré cette place importante, les Petites et moyennes entreprises (PME) souffrent de plusieurs contraintes financières telles que l'accès au financement. Aujourd'hui, le Maroc est très conscient de l'importance des PME et de leur contribution à la croissance du pays.

Le financement marocain a essayé d'offrir plusieurs solutions de financement dédiées aux PME plusieurs essais publiques et privées, nationaux et internationales ont été mises en place. Or le problème de l'accès au financement reste un phénomène très complexe. Ce qui pose la problématique suivante : quelles sont les difficultés et moyennes de financement des petites moyenne entreprises au Maroc ?

Pour répondre à cette question, notre article se présentera sous forme de trois parties. La première partie est dédiée au Généralités sur les petites moyennes entreprises, La deuxième partie liée aux systèmes et moyens de financement des PME tout en avançant les problèmes et difficultés de ce financement et Finalement nous présenterons une étude qualitative exploratoire portant sur échantillon de 12 PME marocains opérantes dans le secteur industriel pour mieux cerner et répondre à notre problématique de départ.

## **2. Revue de littérature : Généralités sur les petites moyennes entreprises**

### **2.1 L'évolution historique de la notion des Petites Moyennes Entreprises**

Plusieurs recherches académiques ont été effectuées sur PME dans des différents champs. Les économistes ont probablement été lents à contribuer à la compréhension des PME.

Le concept PME a passé par différentes étapes dans son histoire :

**1<sup>ère</sup> étape** : l'efficacité de l'épargne des PME n'est pas prise en compte dans les conditions économiques, essentiellement fondée sur la recherche d'économie d'échelle et industrielle, en terme commerciaux le concept PME n'existait pas.

**2<sup>ème</sup> étape** : l'intérêt pour les PME par rapport aux grandes entreprises commence à augmenter, en fait jusqu'à la fin des années 1960 aux années 1980, les économistes industriels concentraient sur l'existence des avantages économiques des grandes entreprises en matière de production et de technologie, avec peu d'attention aux avantages des PME (Johnson 2007).

**3<sup>ème</sup> étape** : Ces derniers temps, les PME ont commencé à bénéficier d'une attention particulière. À partir des années 1990, les autorités gouvernementales se sont concentrées sur les PME et leur capacité à créer des emplois à la suite de licenciements dans de grandes entreprises nord-américaines.

Bien que la recherche académique axée sur la gestion financière des PME ait significativement développés ces dernières années, peu d'articles théoriques ont tenté de comprendre et de prédire le comportement financier de telles entreprises. Les connaissances développées jusqu'à présent sont encore insuffisantes pour définir une théorie propre aux PME.

## **2.2 Les critères de définitions des petites moyennes entreprises**

Bien qu'il existe diverses définitions des PME, plusieurs approches tentent d'identifier les caractéristiques de base qui distinguent les PME des grandes entreprises. Ils retiennent deux séries types pour décrire les PME, quantitative et qualitative.

### **2.2.1 Critère qualitatif :**

L'avantage le plus intéressant de diverses définitions des PME est qu'elles tentent de refléter fidèlement la vraie nature de ces entreprises de petite taille. Néanmoins elles représentent l'inconvénient qu'elles sont adaptées à chaque pays à part entière (PHUNG 2009).

L'aspect humain est considéré comme étant l'élément fondamental de cette approche. Cette dernière se base sur des outils théoriques et analytiques qui mettent en avant certains aspects de l'entreprise tels que le style de direction, la délégation des pouvoirs et la répartition des tâches.

### **2.2.2 Critère quantitatif :**

Les définitions qui prennent en considération des critères quantitatives présentent une réelle difficulté. Les façons par lesquelles la taille d'une entreprise peut être quantifiée sont très variées. Le nombre d'employés, le chiffre d'affaires, le total de l'actif sont des critères

Généralement retenus (PHUNG 2009). L'approche quantitative fait référence aux aspects représentatifs de la taille de l'entreprise. Ce sont généralement des indicateurs quantitatifs relatifs par exemple à l'effectif global permanent, le chiffre d'affaires, l'endettement, le total bilan, la valeur ajoutée, le capital social et la part de marché occupée par l'entreprise en question. Dans les pays en développement, où le marché et la taille des entreprises sont réduits, ce nombre est entre 100 et 200.

### **3 : le système de financement des petites moyennes entreprises**

#### **3.1 : moyennes de financement des petites moyennes entreprises :**

Au Maroc, l'importance de l'accès au financement - surtout pour les micros, petites et Moyennes entreprises - est à la fois une priorité économique et volonté politique.

Le « Printemps arabe » a Montré les conséquences puissantes de l'exclusion et a mis en premier Rang le taux élevé de chômage chez les jeunes dans la région de MENA<sup>1</sup>. Malgré une situation Sociopolitique relativement favorable par rapport à d'autres pays, la population marocaine a Exprimé sa demande d'amélioration de la gouvernance, de l'inclusion sociale, du Développement économique et des possibilités d'emploi (EL OUAZZANI Hind 2018).

##### **3.1.1 Les outils internes de financement :**

a- Financement par fonds propres :

Ce type provient en partie des promoteurs de la PME. Donc l'entreprise garde son autonomie financière, d'autres investisseurs pourraient intervenir sous forme des établissements et investisseurs privées.

b- Prêt de la famille :

Beaucoup d'entrepreneurs se dirigent à leur la famille, à leurs amis, ou à des prêteurs informels pour avoir des moyens de financement de leurs activités. Cette préférence est privilégiée au système bancaire officiel marqué par de lourdeurs administratives et d'une sorte de bureaucratie (PHUNG 2009).

c- La cession de l'activité immobilisée :

L'entreprise peut obtenir des ressources en séduisant une partie de ses actifs immobilisé, cette cession a un but stratégique selon les buts de cette entreprise.

d- Le recours aux associés :

L'avance en compte courant d'associé est une opération par laquelle un associé ou un dirigeant prêt des fonds à sa société. Les associés ont généralement recours à ce mécanisme lorsque :

- La société a besoin de financement pour créer ou développer une activité
- La société fait face à une insuffisance de trésorerie temporaire.

Généralement les petites moyennes entreprises préfèrent le mode de financement interne afin de remplir au moins une partie de leurs besoins de fonds du roulement (BFR).

##### **3.1.2 Les outils externes de financement**

L'insuffisance de l'entreprise aux capitaux propres rend sa situation toujours mitigée. Ce qui oblige l'entreprise à chercher d'autres moyennes de financement par conséquent s'occuper de nouvelle part de marché.

##### **3.1.2.1 Financement bancaire :**

a- Crédits à court terme :

---

<sup>1</sup> La région du Moyen-Orient et de l'Afrique du Nord (MENA) est diverse. Affectée par des transformations économiques et politiques, elle garde un potentiel de croissance plus élevée et meilleure.

Les crédits à court terme ont une durée inférieure à un an, pour un but d'assurer l'équilibre de la trésorerie de l'entreprise. Est une technique relative à des opérations à un cycle d'exploitation (Nejjari.M 2018). Ce type de crédit décomposé en deux catégories :

- *Crédit trésorerie objectif* : relative à une créance commerciale qui garantit le crédit octroyé.
- *Crédit trésorerie subjectif (classique)* : permet d'assurer l'équilibre de la trésorerie courante lorsque celui-ci ne peut pas être obtenu par la mobilisation des créances commerciales.

Ces types de crédits sont un peu désavantageux pour les banques à cause d'absence des garanties et son caractère très court terme ; donc on distingue d'autre clarification :

- *Court terme objet général* : le crédit spot, l'avance en devise...
- *Court terme objet spécifique* : crédit de compagnie, avances sur les marchandises...

b- **Crédit par caisse** :

Ou des facilités de caisse sont un ensemble de crédits accordés sur le compte courant de l'entreprise jusqu'à un moment donné et selon certaines conditions bien déterminées.

D'autre terme on parle aussi sur le découvert s'agit d'un concours bancaire à court terme subjectif qui n'est adossé à aucune opération commerciale.

- *Crédit basé sur la mobilisation des créances commerciales* : c'est un système bancaire qui propose de se procurer la liquidité auprès de son banquier une large gamme de concours (M.Nejjari 2018):
- ✓ *L'escompte commercial* : est un outil de financement simple, et largement diffusée car les banques accèdent ces crédits rapidement par minimum de formalités, qui permet à un fournisseur avant terme de mobiliser avant terme les crédits qu'il détient les en cédant à son banquier. Il possède 2 avantages :

*Générateur de dépôt* : les fonds crédités au compte non entièrement utilisés en forment des ressources.

*Mobilise peu les fonds de la banque* : n'excède pas 90 jours en courte durée.

- *Crédit de mobilisation des créances commerciales*: on appelle crédit de mobilisation des créances commerciales l'opération qui consiste, pour une entreprise, à céder ses créances à un tiers. Plutôt que d'attendre l'échéance, cette dernière les confie à un cessionnaire qui, moyennant une commission, les encaissera en son propre nom à la date prévue.

### **3.2 Le système bancaire marocain :**

Au Maroc, le financement bancaire reste la principale source de financement de l'économie nationale. Selon les chiffres officiels de la banque centrale marocaine la structure du système bancaire marocain qui arrêtés en Juin 2019 compte 86 établissements de crédit et assimilés dont presque le quart sont des banques.

**Tableau 1** : la structure de système bancaire marocain :

Nombre d'établissements de crédit et assimilés	Juin 2019
<b>Banques</b>	<b>19</b>
dont banques côtées	6
<b>Banques participatives</b>	<b>5</b>
<b>Sociétés de financement</b>	<b>28</b>
Crédits à la consommation	12
Crédit-bail	7
Crédit immobilier	2
Cautionnement	2
Affacturage	2
Autres sociétés	3
<b>Banques off shore</b>	<b>6</b>
<b>Associations de micro crédit</b>	<b>13</b>
<b>Etablissements de paiement</b>	<b>13</b>
<b>Autres établissements</b>	<b>2</b>
<b>Total</b>	<b>86</b>

Source : Bank al Maghrib, "Tableau de bord, établissement de crédits et assimilés," 2019.

### 3.3 Le programme de soutien marocain aux petites moyennes entreprises :

L'état marocain à travers la caisse centrale de garantie apporte son soutien au financement demandé par la petite moyenne entreprise ; sous forme des programmes de soutien accordée par BANK AL-MAGHREB (Kharmoudi 2016). On distingue :

#### 3.3.1 Le Programme « imitaz » :

Un programme de soutien à un objectif de soutien des projets de développement des petites moyennes entreprises à fort potentiel de croissance afin de concrétiser leur projet de développement, de faciliter l'accès au crédit bancaire et d'accompagner les entreprises les plus performantes à devenir de grandes entreprises et atteindre des paliers supérieurs en termes de CA compris entre 10MDH et 200MDH.

Ce programme accorde une prime à l'investissement matériel et immatériel correspondant à 20% de l'investissement total TTC.

### **3.3.2 Le programme « moussanada » :**

Moussanada est un programme d'accompagnement des PME dans leur démarche de modernisation et d'amélioration de leur compétitivité, à travers la mise en place de programmes d'appui fonctionnels accessibles à l'ensemble des secteurs. Il vise à accompagner 500 entreprises par an.

- ✓ Critère d'éligibilité : la petite moyenne entreprise inscrites au registre de commerce et en situation régulière vis-à-vis de l'administration fiscale et de la CNSS, Réaliser un chiffre d'affaires annuel hors taxe inférieur ou égal à 175MDH.
- ✓ Modèle de financement : Maroc PME « ex Agence Nationale pour la Promotion des Petites et Moyennes Entreprises (ANPME) » contribue au financement des prestations de services à hauteur de 60% dans la limite de 600 000 Dirhams par entreprise.

### **3.3.3 Le programme « tatwir » :**

Le programme « TATWIR » est une offre intégrée sur mesure comprenant à la fois l'appui à l'investissement, le soutien à l'innovation et le conseil & l'assistance technique. Il cible les TPME industrielles investissant dans les secteurs porteurs notamment la croissance verte, l'innovation industrielle et l'industrie.

Le financement Tatwir peut couvrir jusqu'à 50 % des dépenses engagées dans le cadre d'un projet de développement dans le cadre de la recherche et développement à la hauteur de 4MDH.

### **3.3.4 Le programme « RAWAJ»**

Ce programme est dédié au secteur du commerce surtout celui de proximité. Le financement Des frais d'équipement sont pris en charge à 75 % du montant projeté. Il vise l'émergence de PME à fort potentiel de croissance à l'échelle nationale et internationale. La diversification de l'offre des PME est parmi les préoccupations de ce programme afin de répondre aux divers besoins des consommateurs.

L'analyse des réalisations par (HAMIMIDA and KHIHEL 2016) révèle l'existence des défaillances propres de la structure de l'ANPME elle-même. Une insuffisance de suivi a été constaté par la Cour des comptes relative aux programmes Intiaz et Moussanada. En sus, les réclamations de la part des PME ne sont pas traitées. Un manquement est aussi observé au niveau de la proximité des PME qui est dû à l'absence d'un réseau national.

## **3.4 Les problèmes de financement des petites moyennes entreprises :**

Au Maroc le nombre d'entreprises qui arrêtent leurs activités augmente d'une année à l'autre, généralement à cause aux problèmes suivants :

### **3.4.1 L'asymétrie d'information :**

La relation entre les apporteurs des capitaux et les entreprises doit être claire en échange d'information, afin de déterminer les besoins et les exigences de chaque partie.

Au Maroc le manque de communication et l'échange d'information représente un vrai problème lié à l'octroi du crédit ce problème se pose sur n'importe quel type de financement et pour l'ensemble des

entreprises. Sauf que les grands organismes disposent des sûretés essentielles pour dépasser ce problème. Tandis que les petites moyennes entreprises souffrent de ce problème à cause des coûts élevés des informations et leur manque de d'expérience. La littérature explique que l'opacité informationnelle représente un obstacle d'accès aux financements externes (S.A. JAMES,2001). Face à cette situation les PME sont les entreprises les plus exposées au rationnement du crédit.

Pour éviter le risque de non remboursement des entreprises, les organismes de financement exigent des garanties élevées et importantes qui poussent l'entreprise à donner des informations fausses sur sa situation et la présentation des documents comptables (bilan, business plan...) incorrectes. L'incohérence de ces informations comptables et financières communiquées par les PME augmente la méfiance et aboutit à des distorsions, dans le financement bancaire et dans le calcul du risque de non remboursement, En outre, la réservation informationnelle des banques ne permet pas une vision lucide sur les conditions d'acceptation du dossier de crédit, qui agit négativement sur le rationnement des PME aux choix du type de financement compatible à leur situation.

Pour éliminer ce problème d'information, le gouvernement marocain a créé des systèmes qui facilitent les entreprises à l'accès aux sources des informations de systèmes de financement. De plus a mis à la disposition des bureaux de crédit hybrides dont le but d'alléger les coûts d'obtention des informations.

#### **3.4.2 Les conditions exigeantes d'accès au financement :**

Pour se bien positionner sur le marché concurrentiel où les entreprises de moyennes et petites tailles doivent créer des nouveaux investissements pour s'accroître, ce qui nécessite la présence d'une source de financement adaptée à sa structure et sa stratégie interne. Les banques sont les importantes sources de financement des petites moyennes entreprises, elles exigent des taux très élevés et des garanties affreuses qui dépassent le montant prêté. Les PME sous-capitalisées restent alors les premières à souffrir de cet accès restreint aux financements et aux facilités bancaires.

Une bonne relation banque- entreprise n'est plus une clé, pour l'acceptation d'une demande de crédit. Aujourd'hui l'affaire est plus compliquée, les banques ne peuvent plus accepter d'accorder des crédits à risque élevé ni d'offrir un financement pour les entreprises avec un bilan déséquilibré ou confectionné. L'objectif de déterminer les critères d'une PME à l'accès au financement reste difficile à concrétiser ( Dietsch et Mahieux, 2014), d'ailleurs il existe une combinaison de plusieurs facteurs (taille de l'entreprise- son ancienneté – ses apports – ses caractéristique et ses facteurs institutionnels...) qui favorisent le positionnement d'une PME devant son banquier (J. PIERRE-André 2004).

Pour encourager le développement et la croissance du pays, qui appartient des petites moyennes entreprises, plusieurs organismes de garantie ont vu le jour, pour bien assurer une confiance entre les entreprises et le banques c'est le cas de la caisse centrale de garantie (CCG) ; visent la promotion et le soutien des petites moyennes entreprises à travers des garanties, le cofinancement et le financement du haut de bilan.

Grace au soutien de la caisse centrale de garantie, le système de garantie peut prendre une partie de risque des prêts bancaire, et bien soutenir le positionnement des entreprises face aux banques, et assurer le remboursement. De plus l'état a mis en place certains fonds pour financer et soutenir les petites moyennes entreprises.

### **3.4.3 L'inadéquation des produits à la structure des PME :**

Dans un marché caractérisé par une forte situation concurrentielle entre les entreprises, et une remarquable croissance des marchés financière, et une forte difficulté d'accès aux différents parts des marchés. Chaque entreprise quel que soit sa taille, ces caractéristiques ou structure, doit se disposer une forte liquidité pour financer ses exploitations, surtout chercher des sources de financement adéquates à sa situation pour mieux garantir une croissance et un développement.

Or au Maroc la plupart des entreprises ont un problème dans lequel des nombreux organismes financiers proposent et offrent des produits et des offres inadéquats avec le besoin des entreprises ou les conditions dépassent leur capacité financiers ou institutionnels.

Entant qu'une principale source de financement les banques proposent des crédits à moyens et à courts termes à ce type d'entreprises à cause de risque de non remboursement et l'absence de garanties face à leur situation non stable et fragile. En contrepartie les PME sont obligées d'offrir des facilités et des crédits de caisse aux clients pour une bonne satisfaction. Ce qui engendre une insuffisance de liquidité pour le financement du cycle d'exploitation.

La difficulté d'accès au financement s'explique aussi par les taux proposés par les banques en raison du défaut de remboursement ou le retard de paiement, et malgré les PME bénéfices des taux d'intérêt plus bas aussi des avantages de paiement, le coût global de crédit reste élevé à l'égard d'insertion d'une prime de risque importante.

Contrairement aux grandes entreprises les PME souffrent souvent d'une confusion entre les actifs de l'entreprise et le patrimoine de l'entrepreneur, le chef d'entreprise qui est souvent le seul décideur cherche une satisfaction personnelle, avant de s'interroger sur la situation de l'entreprise et son fonctionnement et sans accorder une importance à l'analyse du marché et de la concurrence. Ceci entraine fréquemment une mauvaise gestion et un manque de vision sur le futur de l'entreprise. De plus, la mauvaise communication et le manque de coordination entre les différents membres de la hiérarchie constituent un réel problème interne, résultant une mauvaise maitrise des objectifs et la non efficacité des tâches. Un autre problème réside dans l'insuffisance d'organisation, notamment en ce qui concerne les ressources humaines, la comptabilité, la gestion administrative et les fonctions de contrôle et de rapport (Nouna khaoula ,2019).

#### 4. Financement des petites moyennes entreprises : étude exploratoire

Nous avons choisi de nous rapprocher du terrain à travers ne étude exploratoire concernant des PME marocaines issues du secteur industriel. Une approche qualitative sera adoptée

##### 4.1 Echantillonnage et conduite de l'étude

Une étude de terrain a été réalisée pour vérifier le système de financement des PME marocaine. Notre échantillonnage s'est basé sur le principe de l'échantillonnage ciblé (exemples) ainsi que les recommandations d'Eisenhardt (1989) suggérant de réaliser entre quatre et dix entretiens dans un contexte professionnel. De ce fait, notre échantillon se compose de 12 PME marocaines.

Le tableau ci-dessous présente lesdites entreprises.

**Tableau 2 :** présentation des entreprises de l'échantillon

Entreprise	Secteur d'activité
1	Agroalimentaire
2	Papeterie
2	Artisanal
4	Construction
3	Textile

Notre guide d'entretien semi-directive est composé de 6 questions (Annexe 1), 3 entretiens ont été conduits par téléphone, tandis que les neuf autres ont été conduits en face à face.

Aussi, nos entretiens ont pris place pendant la période allant du 1er Mars au 5 Mai 2022, et leur durée était de 15 à 20 minutes.

En ce qui concerne le traitement de nos données, nous avons opté pour l'Analyse de contenu manuelle. Cette méthode a pour objectif de rendre compte des dits des interviewés de la façon la plus objective.

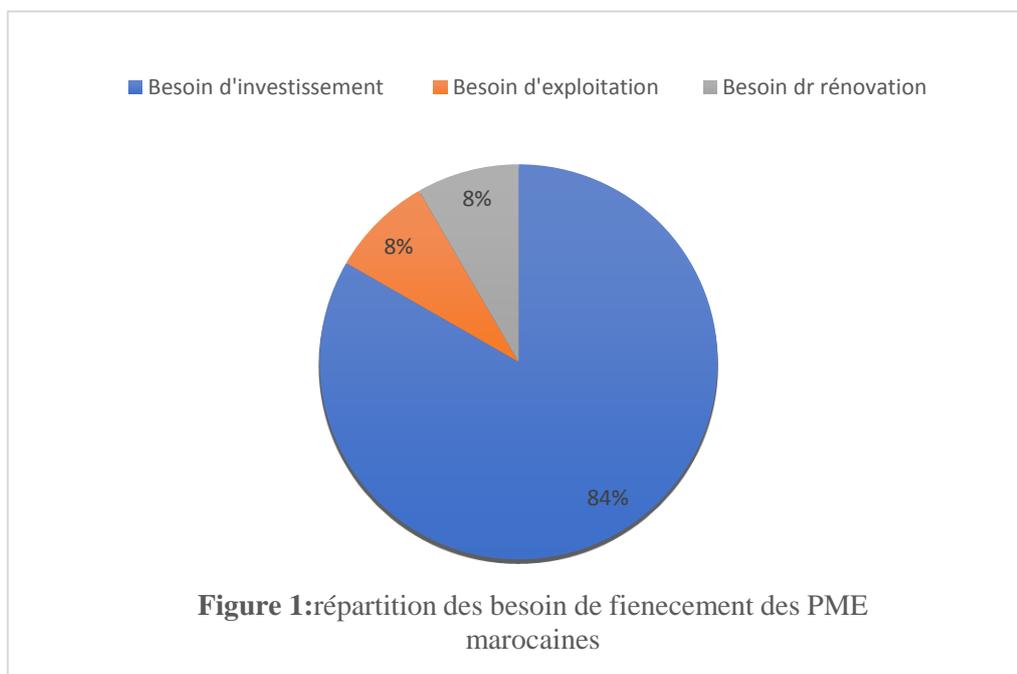
#### 4.2 Analyse des résultats :

##### 4.2.1 Type de besoin de financement des entreprises :

**Tableau 3 :** représentation des types de besoin de financement des PME marocaines 2022 :

Type de besoin	Effectif	Pourcentage
<b>Besoin d'investissement</b>	<b>10</b>	<b>83,3%</b>
<b>Besoin d'exploitation</b>	<b>1</b>	<b>8,33%</b>
<b>Besoin de rénovation</b>	<b>1</b>	<b>8,33%</b>
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

*Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.*



Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.

A partir des données de l'étude, le besoin le plus important pour les petites et moyennes entreprises marocaines est le besoin d'investissement, 83,33% des entreprises étudiées. Mais cela ne signifie pas que les besoins de rénovation et d'exploitation n'existent pas juste sont faibles (16%) par rapport aux investissements.

#### 4.2.2 Le mode de financement des petites moyennes entreprises au Maroc :

Les difficultés d'accès de la PME aux sources de financement figurent parmi les entraves de son développement. En effet, les entreprises peuvent faire appel à un seul mode de financement<sup>2</sup> ou plusieurs en même temps pour faire face à leurs besoins de financement.

Le tableau 4 ci-après représente présente les différents modes de financement qui recourent les PME marocaines :

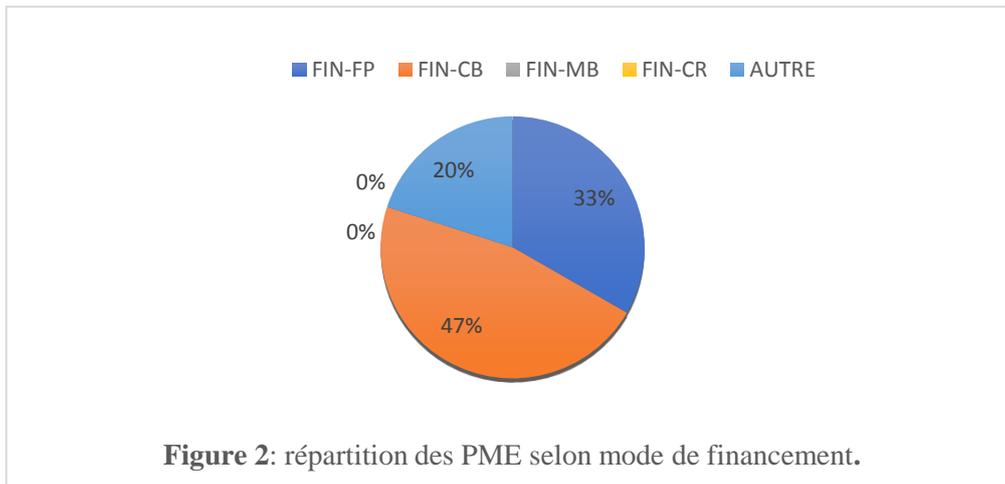
**Tableau4 : Répartition des PME marocaine selon mode de financement.**

Mode de financement	Effectifs	Pourcentage
Financement par fonds propres	4	33,33%
Financement par crédit bancaire	5	41,66%
Financement par marché boursier	0	0%
Financement par capital risque	0	0%
Autres	3	25%

Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.

<sup>2</sup> NB : quelques entreprises ont choisi un double mode de financement.

A partir des données de cette étude les modes de financement des PME se diffère d'une entreprise à une autre. Les modes les plus fréquents sont le financement par fonds propres (33,33%), et le financement par crédit bancaire (43,66%), mais cela ne signifie pas que les entreprises ignorent ou évitent les autres modes de financement.



*Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.*

#### 4.2.3 Le recouvert d'autofinancement aux petites moyennes entreprises :

L'autofinancement est une partie indispensable dans le financement des PME marocaines. Or la valeur se diffère d'une entreprise à l'autre.

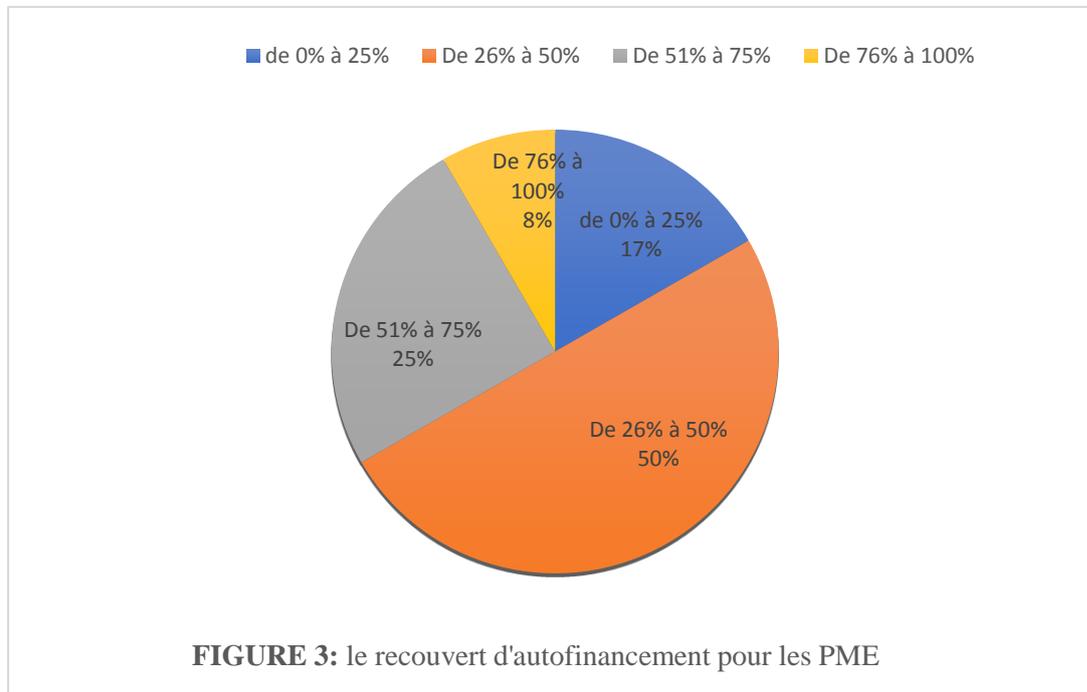
Le tableau ci-après représente la répartition des PME selon la valeur d'autofinancement qui couvre leurs financements.

**Tableau 5 : représentation de valeur de recouvert d'autofinancement pour les PME marocaine.**

Valeur d'autofinancement	Effectifs	Pourcentage
De 0% à 25%	2	16,67%
De 26% à 50%	6	50%
De 51% à 75%	3	25%
De 76% à 100%	1	8,33%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

*Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.*

D'après les données du tableau la moitié (50%) des entreprises étudiées leurs autofinancent ou leurs fonds propres recouvrent de 25% à 50% de leurs financements, alors que 25% de ces entreprises leurs autofinancement recouvrent de 51% à 75% donc cela signifie que même si les entreprises utilisent des modes de financement externes l'autofinancement reste une partie importante.



*Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.*

#### **4.2.4 Le comportement des petites moyennes entreprises lors des difficultés financières :**

Lorsque les petites et moyennes entreprises font face à des difficultés financières, elles doivent recourir à diverses solutions dans le but de relancer leur financement ;

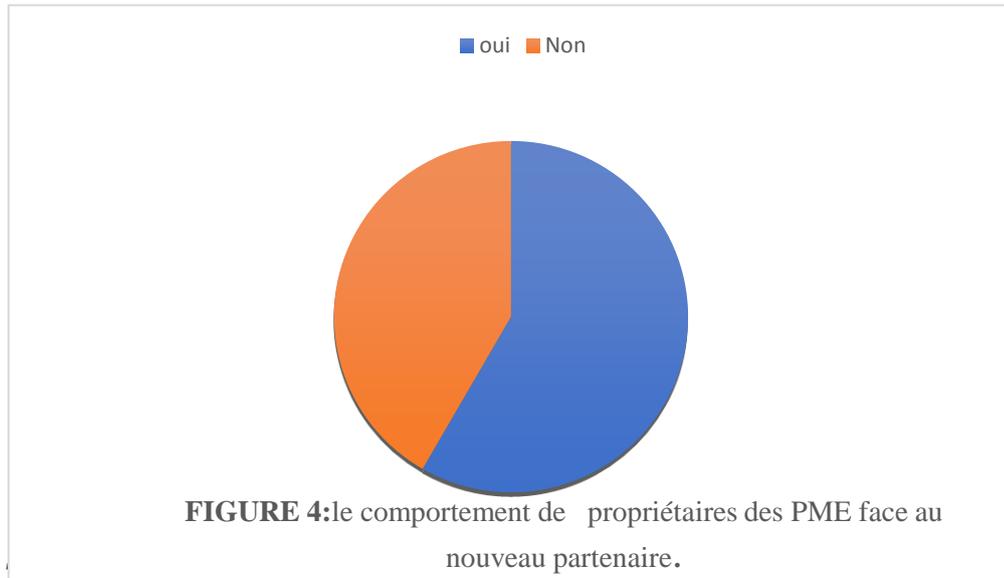
*a- L'entrée des nouveaux partenaires :*

**Tableau 6 : représentation des réponses des propriétaires des PME au Maroc.**

Réponse	Effectifs	Pourcentage
OUI	7	58,33%
NON	5	41,67%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

*Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.*

Après cette étude on peut constater que l'entrée d'autre actionnaires ou partenaires est une solution acceptable pour la majorité des entreprises étudiées (58,33%). Or on ne peut pas ignorer les entreprises qui préfèrent rester les seuls propriétaires (41%).



Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.

b- *Crédit bancaire :*

Le crédit bancaire est un moyen de financement. Reste, les raisons qui poussent les PME à recourir aux prêts bancaires sont différentes et multiples

- **Les facilités d'accès au crédit bancaire :** après avoir regroupé les données des entreprises étudiées, l'accès au crédit bancaire diffère d'une entreprise à une autre.

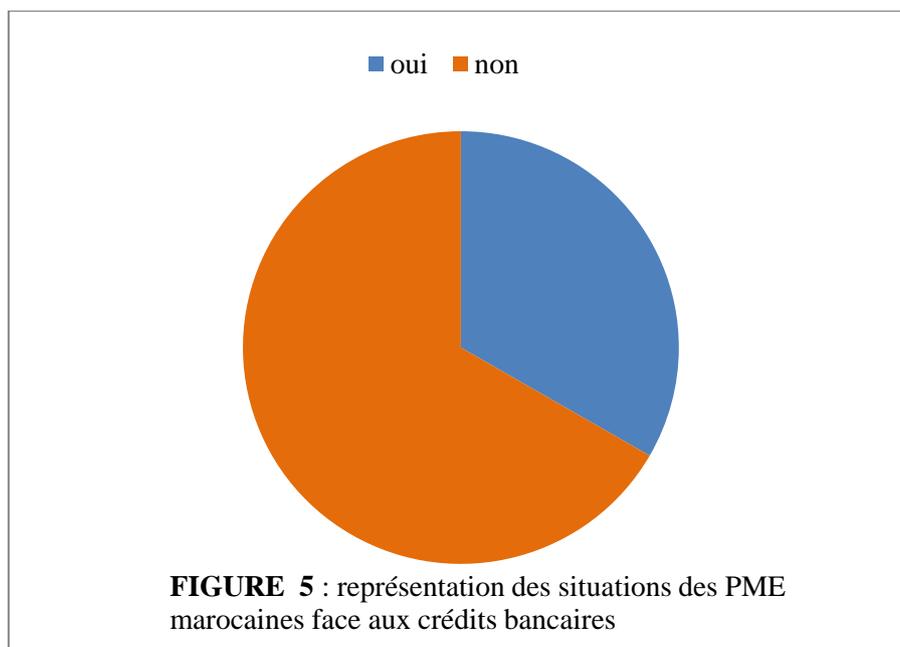
Le tableau ci-après représente les réponses des entreprises face à ce problème ;

**Tableau 7 : représentation des réponses d'un échantillon des PME marocaine face au crédit bancaire**

Est-ce que facile d'accès au crédit bancaire ?	Effectifs	Pourcentage
OUI	8	66,67%
NON	4	33,33%
Total	12	100%

Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.

Les données du tableau représentent et montre que pour accéder au crédit bancaire une partie des entreprises étudiées (33,33%) ne trouvent aucune difficulté, alors que l'autre partie (66,67%) font face aux difficultés pour des raisons juridiques, systémiques ou autres raisons.



*Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.*

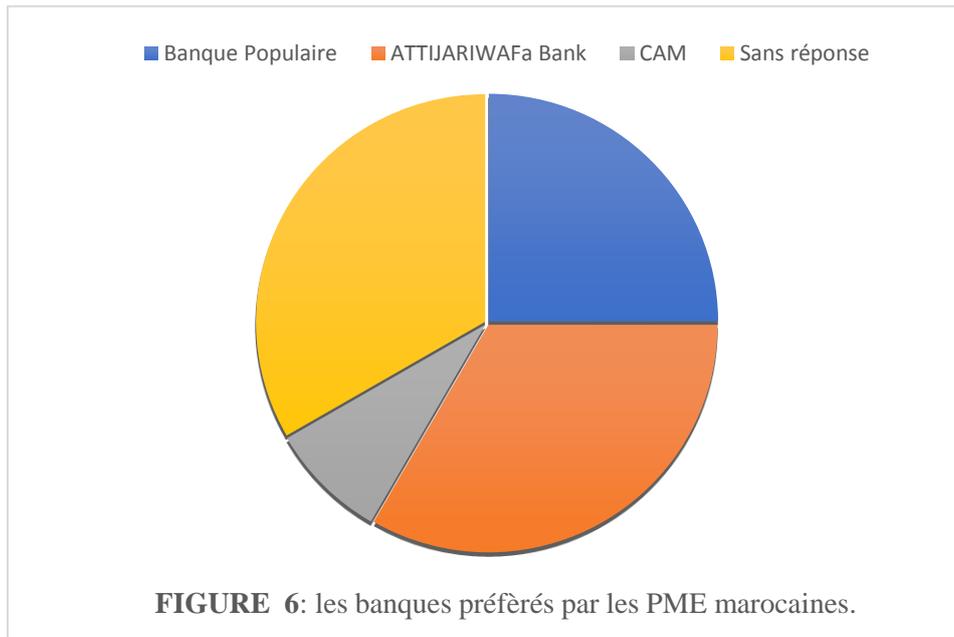
- **Les transactions financières pour les PME marocaines** : chaque entreprise marocaine préfère une institution financière par rapport à une autre pour effectuer leurs transactions financières ou pour demander des crédits bancaires afin de relancer leurs situations financières.

Le tableau ci-après représente l'ensemble des banques choisi par les PME marocaines pour leurs transactions et pour refinancer ;

Banques	Effectifs	Pourcentage
Banque populaire	3	25%
ATTIJARIWAFABANK	4	33,33%
CAM	1	8,33%
Sans réponse	4	33,33%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

*Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.*

A partir des données de notre étude, la plus grande partie des PME marocaines traitent avec ATTJARIWAFABANK (33,33%), et la Banque populaire (25%), et cela lié aux plusieurs raisons (les facilités des traitements, les taux d'intérêt raisonnables...)



*Source : conception personnelle sur la base des données d'étude empirique.*

## 5. CONCLUSION :

La PME est au cœur de toute stratégie de développement et des politiques de croissance mises en place par l'ensemble des pays. Elle fait l'objet d'un intérêt de plus en plus soutenu de la part des pouvoirs publics. Cependant pour encourager le développement de la PME au Maroc, les pouvoirs publics se sont attelés à lui garantir un environnement macroéconomique, juridique, réglementaire et fiscale transparent, équilibré et prévisible et lui faire profiter de renforcement du dispositif financier marocain à travers la modernisation du secteur financier, l'offre d'une assistance technique au secteur bancaire, ainsi les soutenir à accéder à de nouvelles sources de financement à travers plus particulièrement la création des politiques et programmes gouvernementaux qui participent à développer une dynamique entrepreneuriale ayant pour finalité d'encourager la création des richesses, la croissance et le développement des entreprises ainsi que leur capacité à inventer, à accéder à de nouveaux marchés et à s'adapter à la nouvelle économie et enfin de lui faciliter la mise en place d'un système de financement alternatif. Parce que ce type de financement complète le financement traditionnel et aussi les PME marocaines peuvent se bénéficier à travers ce type de financement avec une grande souplesse et adaptabilité afin d'améliorer leurs investissements par les moindres couts.

## Bibliographie:

1. Dietsch, Michel, and Xavier Mahieux. 2014. "Comprendre Le Déficit de Financement Des PME Pour Stimuler Leur Croissance." *Revue D'économie Financière* 114 (2): 17–30. doi:10.3917/ecofi.114.0017
2. Eisenhardt, K. (1989). Building Theories from Case Study Research. *The Academy of Management Review*, 14(4),
3. EL OUAZZANI Hind : « le financement des petites moyenne entreprises cas du Maroc » (2018) Université Hassan 1er, Settat p15
4. HAMIMIDA, Mama, and Fatiha KHIHEL. 2016. "les initiatives en faveur de l'entrepreneuriat au maroc : bilan et perspectives." *Revue D'études En Management et Finance D'organisation*, 1–12.
5. JAMES. S.A. « Small business uniqueness and the theory of financial Management» *The journal of entrepreneurial finance*. Volume 1. Issue 1. 2001
6. J. PIERRE-André (2004) « Vers une typologie multicritère de PME » *Revue internationale P.M.E*. Volume 3. N° 3-4.
7. Johnson, Peter. 2007. *The Economics of Small Firms: An Introduction*. Routledge. London and New York.
8. Josée St-Pierre. (2004), « La gestion du risque : Comment améliorer le financement des PME et faciliter leur développement », *Entrepreneuriat & PME*, Presse de l'université de QUEBEC.
9. Kharmoudi, Mohammed E L. 2016. "AL MALIYA." *Ministère de L'économie et Des Finances*, June
10. M.Nejjari (2018) « le Financement des PME au Maroc » faculté des sciences juridiques, économiques et sociales Mohammadia.P10
11. Nouna khaoula (2019) « Les PME Marocaines et la problématique de financement » Département de Science de Gestion, Université Mohammed V Rabat P 11
12. PHUNG, Tuan-Anh. 2009. "Le Rationnement Du Crédit Des PME : Le Cas Du Vietnam." Université Montpellier I

## ANNEX 1

### Guide d'entretien :

Question1 : Quels types de besoins de financement avez-vous ?

- 1- Besoin d'investissement
- 2- Besoin d'exploitation
- 3- Besoin de rénovation

Question2 : De combien d'autofinancement peut couvrir votre besoin de financement ?

- 1- 0% à 25%
- 2- 26% à 50%
- 3- 51% à 75%
- 4- 76% à 100%

Question3 : Acceptez- vous l'entrée de nouveau actionnaire en cas de difficultés financières ?

- 1- Oui
- 2- Non

Question4 : Quel est votre mode de financement ?

- 1- Financement par fonds propres
- 2- Financement par crédit bancaire
- 3- Financement par capitale risque
- 4- Financement par marché boursier
- 5- Autre

Question5 : Accédez-vous facilement au crédit bancaire ?

- 1- Oui
- 2- Non

Question6 : Quelle banque avez-vous choisi pour financer votre projet ?