



Financement bancaire et performance financière des Petites et Moyennes Entreprises (PME) au Bénin

ALLOGNON L. Phénarète G¹., SYLLA DOUCOURE Karima²

¹Doctorant en sciences de Gestion, Université d'Abomey-calavi, Bénin

Laboratoire de Finance Entrepreneuriale et de Comptabilité (LaFEC)

² Professeur Titulaire en Sciences de Gestion

Laboratoire de Finance Entrepreneuriale et de Comptabilité (LaFEC)

Résumé : L'objectif de cet article est d'analyser l'effet du financement bancaire sur la performance financière des PME béninoises. Pour atteindre cet objectif, nous avons adopté une démarche méthodologique quantitative. Les données collectées viennent de 62 PME choisies de manière convenante dans les villes de Cotonou et d'Abomey-calavi à partir du répertoire des entreprises, obtenu auprès de la DGI, de l'ANPME et de l'INSAE. L'étude utilise à la fois une approche descriptive et économétrique sous la forme d'une régression multiple pour mettre en évidence l'influence de l'accès au crédit bancaire, du montant et de la maturité du crédit bancaire sur la performance financière de la PME au Bénin. Le test d'indépendance de Khi-2 de Pearson est effectué au seuil de 5%. Il ressort des résultats obtenus, que le financement bancaire ne produit pas encore, au niveau des PME au Bénin, les effets escomptés sur la rentabilité. Ce résultat s'explique par l'inadaptabilité des échéances du crédit bancaire aux cycles de production de l'entreprise. Les entreprises au Bénin ont tendance à financer les investissements à long terme (plus coûteux) avec des prêts à court terme.

Mots-clés : PME ; Financement des PME ; Financement bancaire ; Performance financière.

Digital Object Identifier (DOI): <https://doi.org/10.5281/zenodo.20031534>

Published in: Volume 5 Issue 3



This work is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial-NoDerivatives 4.0 International License](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/).

1. Introduction

Parmi les leviers de développement sur lesquels il faut agir en Afrique, figure en bonne place la croissance des PME (Penrose, 1959 ; Banque Mondiale, 2006 ; Rivard, 2014). Bien que le tissu économique en Afrique soit essentiellement composé par les MPME, 7% seulement des nouvelles micros et petites entreprises se transforment en moyennes ou grandes entreprises dans les pays en développement en Afrique du Sahara (Nations Unies, 2006). De même, le passage d'une taille à l'autre est extrêmement rare parce que la plupart des entreprises conservent leur taille initiale (Nations Unies, 2006). L'accès limité au crédit bancaire est l'un des principaux problèmes qui se pose aux PME en

Afrique subsaharienne (Abiodun et Entebang, 2015 ; Abor et Quartey, 2010). Les spécificités des PME sont souvent la source de réelles contraintes financières et les solutions de financement apportées par le système financier laissent encore subsister un déficit de financement à caractère structurel (Dietsch et Maiheux, 2014).

Au Bénin pour 64 à 78 % des chefs d'entreprises, le coût des financements et l'accès aux financements sont des préoccupations importantes (Enquêtes Climat des Investissements)¹. Alors qu'elles ont besoin de financement pour fonctionner et étendre leurs activités, développer des produits, investir dans de nouveaux sites de production et recruter du personnel, les PME béninoises éprouvent toujours des difficultés de financement tant au niveau de leur création que de leur croissance (Tossou, 2011 ; MFE², 2001). Selon le rapport Close The GAP du Dutch Good Growth Fund (2017), le financement bancaire est limité au PME pouvant fournir des garanties de titres de propriété immobilière et seulement 4% des besoins de financement des PE sont satisfaits par les banques. Le crédit bancaire à l'économie béninoise est faible comparativement aux autres pays de l'UEMOA (Dagoudo, 2008) avec des taux d'intérêts débiteurs estimés trop élevés par les PME/PMI (Igué, 1999 ; CPI³, 1999). Les banques se montrent frileuses dans l'octroi de crédits aux PME (Cenni et al., 2015 ; Banque Mondiale, 2006 ; Africappractice, 2005 ; Kauffmann, 2005 ; FMI, 2004). Elles préfèrent octroyer les crédits de court terme et l'ensemble de leur crédit s'adresse à plus de 90% aux fonctionnaires et aux cadres des grandes sociétés de la place (Médjigbodo, 2004).

Si, l'accès au financement est un facteur important de la performance des PME (Harash et al., 2014) certains types de crédit n'ont pas toujours les effets favorables escomptés sur ladite performance. Alors que, les recherches menées par Sabarwal et Terrel (2009) en Amérique latine, Jøveer et al. (2006) en Europe, Bardasi et al. (2011) dans trois régions en développement et Djimasra et al. (2013) au Tchad soutiennent la thèse selon laquelle le crédit bancaire a un impact positif et significatif sur la performance des entreprises, les investigations menées par Becchetti et Trovato (2002), Belouard et Seder (2009) et Tioumagneng (2011) révèlent, en revanche, une relation négative entre le financement contracté par les entreprises et leur performance. Nous voyons, ici, le cas où l'endettement des entreprises envers les banques peut être « destructeur de performances ». Partant de ces travaux, qui mettent l'accent sur l'influence négative du financement bancaire sur la performance des entreprises, nous avons décidé d'examiner dans cet article l'efficacité du financement bancaire en termes de rentabilité de la PME au Bénin. Ainsi, notre question de recherche se formule comme suit : « Quel l'effet du financement bancaire sur la performance financière des PME au Bénin ? ».

En plus de cette introduction, l'article comprend quatre sections additionnelles. La revue de littérature (2), la méthodologie adoptée (3), l'analyse des résultats obtenus (4), et la conclusion (5).

2. Revue de littérature

Il est question dans cette partie de faire une brève recension de la littérature sur la relation entre du financement bancaire et la performance financière des PME et de formuler les hypothèses de recherche.

2.1 Relation entre l'accès au crédit bancaire et la performance financière de la PME

Plusieurs travaux mettent en évidence le fait que l'accès au financement accroît la performance des PME par l'amélioration des facteurs de production (usage de technologies plus récentes et plus productives,

¹ Banque Mondiale, « Enquête d'Investissement au Bénin » ; Programme Régional sur le Développement des Entreprises, (2005)

²M.F.E, Rapport de synthèse sur la concertation départementale pour l'élaboration du Document Stratégique de Réduction de la Pauvreté, (2001)

³ Centre de Promotion et d'Investissements

recours à un personnel mieux formé), mais aussi par le développement de produits et marchés nouveaux, l'extension des capacités, la diversification (Kumar et Rao ,2015 ; Djimasra et al.,2013 ; Reuben Kira et He, 2012). Par contre, les travaux de Belour et Seder (2009) et ceux de Tioumagneng (2011) révèlent, une relation négative entre le financement contracté par les entreprises et leur performance. En nous basant sur les éléments sus élayés, nous nous proposons de formuler notre première hypothèse comme suit : *l'accès au crédit bancaire a une incidence positive sur la performance financière des PME au Bénin*

2.2 Relation entre le montant du crédit bancaire et la performance financière des PME

Les crédits bancaires octroyés aux PME sont souvent de faibles montants et ont une influence limitée sur leur performance (Aryeetey, 1998 ; Buckley, 1997 ; Yaron, 1997). L'étude de Makokha (2006) et de Wanambisi (2013) démontrent que des prêts de montants conséquents permettaient aux MPE de grandir pour devenir des moyennes entreprises. Cet argument est soutenu par Otto et al., (2010) qui ont démontré dans leur étude que les MPE qui ont reçu des prêts importants avaient souvent une main-d'œuvre plus importante que les MPE qui ont reçu des prêts plus modestes. Les études sur l'effet du crédit bancaire s'intéressent donc à la taille du crédit bancaire, ceci nous conduits à formuler notre deuxième hypothèse comme suit : *le montant du crédit bancaire a une influence significative sur la performance financière des PME au Bénin.*

2.3 Relation entre la maturité du crédit bancaire et la performance financière des PME

Dans les PVD⁴, la banque a une préférence pour le court terme qui réduit le risque de non-remboursement, lui permet d'être raisonnablement certain que la fortune de l'entreprise ne diminuera pas au point de ne pas être rembourser (Bragg ,2010). Toutefois, si certaines études soulignent l'influence positive de la dette à court terme sur la performance de l'entreprise (Ibenrissoul,2016; Emery,2001; Plesko ,2000) d'autres démontrent une forte et importante corrélation négative entre la rentabilité et le ratio dette court terme qui ne sont pas propices à une grande productivité (Nderitu et Githinj, 2015; Eniola et Entebang, 2015). Partant de ces différents résultats, notre troisième hypothèse se formule comme suit: *la maturité du crédit bancaire a un effet positif sur la performance financière des PME au Bénin.*

3. Méthodologie de recherche

3.1 Méthode d'échantillonnage et collecte des données

Dans le cadre de cette étude, nous optons pour une démarche hypothético-déductive. Notre cible est l'ensemble PME⁵ actives, inscrites au registre du commerce au Bénin et disposant des informations comptables et financières sur toute la période d'étude (2015-2019). L'espace géographique de notre travail, est constituée des PME localisées dans les villes de Cotonou et d'Abomey-Calavi. En effet, les villes de Cotonou et d'Abomey-Calavi abritent respectivement 45% et 15% des PME béninoises (RGE2, 2010)¹⁶. Un échantillon de quatre-vingts (80) PME a été choisi de manière convenante, à partir du répertoire des entreprises, obtenu auprès de la DGI, de l'ANPME et de l'INSAE. 80 questionnaires sont

⁴ Pays en Voie de Développement

⁵ Sont considérées comme PME, pendant notre période d'étude, toute entreprise légalement constituée tenant une comptabilité régulière, qui n'est pas une filiale de multinationale et qui satisfait aux critères d'un effectif de dix (10) à deux cents (200) employés permanents et le chiffre d'affaires hors taxes annuel n'excède pas deux milliards (2 000 000 000) de FCFA, avec un niveau d'investissement net inférieur ou égal à un milliard (1 000 000 000) de FCFA (article 4 de la loi N0 2020-03 du 20 Mars 2020).

élaborés et administrés aux PME sélectionnées. Après l'enquête, 10 questionnaires se révèlent inexploitable parce que les informations de ces questionnaires sont incomplètes et (8) huit n'ont pas pu prendre part à l'enquête pour raison d'indisponibilité des personnes ressources. Au final, soixante-deux (62) PME ont effectivement participé à l'étude. 38,7% des PME de notre échantillon sont dans les secteurs du commerce et des services, 22,6% sont du secteur industriel. S'agissant de la taille des entreprises, seulement 6,5%, soit 04 entreprises sur les 62 ont un effectif supérieur à 50 employés.

3.2 Mesure des variables

3.2.1 Performance financière

Nous avons mesuré la performance financière à partir du ratio de rentabilité des capitaux propres (Elhamma, 2012 ; Wendy et al., 2018). Elle prend la valeur 0 lorsqu'elle est inférieure à 0,5 et la valeur 1 si elle est supérieure ou égale à 0,5.

3.2.2 Accès au crédit bancaire

S'inspirant des travaux empiriques de Zambaldi et al. (2011), Berrah et Boukrif (2018), Fotso et al., (2018) et Nyaga (2020), la variable à expliquer « Accès au crédit bancaire » dans notre étude prend la valeur 1 si l'entreprise a bénéficiée d'une facilité de découvert ou d'un encours de crédit bancaire et 0 sinon.

3.2.3 Montant du crédit bancaire

La variable « montant du crédit bancaire » fait référence au rationnement ou non du volume de crédit bancaire obtenu par la PME. En nous appuyant sur les travaux de Ziane (2003) et Smondel (2011), cette variable muette, prend la valeur : 1 = Montant inférieur à celui demandé ; 0 = Montant égal à celui demandé.

3.2.4 Maturité du crédit bancaire

La variable « maturité du crédit bancaire », indique l'échéance de la dette bancaire. A la suite de Nyaga (2020) et Dagoudo (2008), nous avons décidé de la mesurer par les modalités 1 = Court terme (Moins d'un an) ; 2 = Moyen terme (De 1 à moins de 5 ans) ; 3 = Long terme (Supérieur ou égal à 5 ans).

3.3 Modèle économétrique

La forme générale du modèle est la suivante :

$$\text{PERFIN}_i = \alpha_0 + \alpha_1 \text{Acces-Crdt}_i + \alpha_2 \text{Mont_Crdt}_i + \alpha_3 \text{Mat_Crdt}_i + \alpha_4 X_i + \varepsilon_i$$

Avec i les individus c'est-à-dire les PME de l'échantillon, PERFIN désignant la performance financière, Acces-Crdt l'accès au crédit bancaire, Mont_Crdt le montant du crédit bancaire, Mat_Crdt la maturité du crédit bancaire, X une matrice de variables de contrôle et ε le terme d'erreur ou de perturbation.

4. Résultats et discussions

Dans la présente section, nous allons présenter les résultats de notre recherche et les analyser.

4.1 Présentation des résultats

Les entreprises ont été interrogées sur l'accès ou non au financement bancaire, les modalités du crédit bancaire obtenu et les informations financières relatives aux calculs des ratios de performance financière. La statistique descriptive de ces informations se présente comme suit :

Tableau 1 : Relation entre les modalités du crédit bancaire et la performance financière

		Perf_ROE		Total
		ROE < 0,5	ROE ≥ 0,5	
Accès au crédit bancaire	Oui	5	6	11
	Non	37	14	51
Montant du crédit	Conforme à celui demandé	1	4	5
	Inférieur à celui demandé	4	2	6
Maturité du crédit bancaire	Court terme	3	3	6
	Moyen terme	1	1	2
	Long terme	1	2	3

Source : Nous-même à partir des données de l'enquête

Le tableau ci-dessus met en évidence le croisement des informations relatives aux PME qui ont eu accès ou non au financement bancaire et le ratio de rentabilité des capitaux propres. Ce tableau laisse observer que pour 6 des PME qui ont obtenu un crédit bancaire, le Perf_ROE $\geq 0,5$ tandis que pour 5 le Perf_ROE $< 0,5$.

Tableau 2 : Résultats du test d'indépendance de Khi-2 de Pearson

Accès au crédit bancaire	Valeur	2,933
	ddl	4
	p-value	0,003
	Décision	Liaison
Montant du crédit bancaire	Valeur	7,0256
	ddl	8
	p-value	0,02
	Décision	Liaison
Maturité du crédit bancaire	Valeur	9,3741
	ddl	12
	p-value	0,000
	Décision	Liaison

Source : Nous même à partir des données de l'enquête, SPSS v21

Il ressort du test de Khi-2 de Pearson que les variables « accès au financement » et « maturité du crédit bancaire » sont significatives à un seuil de 1%, la variable « montant du crédit bancaire » est significative à un seuil de 10%.

Tableau 3 : Matrice des corrélations des variables à l'aide des résultats du test de corrélation de Spearman

Variables	Acces_Fin	Mont_Crdt	Mat_Crdt	Perf_ROE
Acces_Crdt	1,000			
Mont_Crdt	0,1806	1,000		
Mat_Crdt	0,8866	0,1888	1,000	
Perf_ROE	0,2046	0,1724	0,3023	1,000

Source : Nous même à partir des données de l'enquête, STATA v13

Ce tableau montre une faible corrélation entre le Perf_ROE et chacune des 3 variables explicatives (respectivement 0,2046 ; 0,1724 et 0,3023 pour les variables Acces_Crdt, Mont_Crdt et Mat_Crdt). La

corrélation est néanmoins plus forte avec la maturité du crédit bancaire et plus faible avec le montant du crédit bancaire.

Tableau 4 : Analyse de régression entre les modalités du crédit bancaire et la rentabilité des capitaux propres

Dependant variable: RENTABILITE DES CAPITAUX PROPRES				
Number of obs = 62		R-squared = 0,8014		
F (3,58) = 78,02		Adj R-squared = 0,7911		
Prob>F = 0,0000		Root MSE = 0,14493		
Variables	Coefficient	Ecart-type	t-Statistic	p-value
Accès au crédit bancaire	0,8382146***	0,0590112	14,20	0,000
Montant du crédit	0,0084195ns	0,0416425	0,20	0,840
Maturité du crédit	0,0684254**	0,0332137	2,06	0,044
Niveau de significativité: (*) au seuil de 10%; (**) au seuil de 5%; (***) au seuil de 1%; (ns) non significatif				

Source : Nous même à partir des données de l'enquête, STATA v13

On constate à travers ce tableau que les variables « Accès au crédit bancaire » et « Maturité du crédit bancaire » sont significatives au seuil de 1% et 5% alors que la variable « Montant du crédit bancaire » n'a aucune influence significative sur la performance financière dans notre modèle.

4.2 Vérification des hypothèses

Au regard de ces résultats, nous retenons :

- La variable « Accès au financement » est positivement et significativement liée à la performance financière. A la suite de Djimasra (2013), notre première hypothèse qui stipule que ***l'accès au crédit bancaire a une incidence positive sur la performance financière des PME au Bénin est confirmée*** ;
- La variable « Montant du crédit » a une influence positive mais non significative sur la performance financière. Par contre, comme Saadallah et Salah (2019), notre deuxième hypothèse selon laquelle ***le montant du crédit bancaire a une influence significative sur la performance financière des PME au Bénin est infirmée*** ;
- La variable « Maturité du crédit » a une influence positive et significative sur la performance financière. Comme Eniola et Entebang (2005), notre troisième hypothèse selon laquelle ***la maturité du crédit bancaire a un effet positif sur la performance financière des PME au Bénin est confirmée***

4.3 Discussions

Les résultats issus de l'analyse des données recueillies dans le cadre de cette étude nous ont permis de confirmer l'effet positif et significatif de l'accès au financement bancaire sur la performance financière de la PME béninoise. Ces résultats s'inscrivent dans le prolongement des résultats des travaux de la majorité des auteurs (Olutunla et Obamuyi (2008), Nkurunziza (2010), Djimasra (2013), Jõeveer et al, 2006 ; Silivestru,2012 ; Sabarwal et Terrell,2009) qui trouvent que l'accès des PME au financement contribue à l'amélioration de la qualité et de la quantité des facteurs de productions qui entraîne l'augmentation de la production et par conséquent l'amélioration de la performance des PME. Toutefois,

le fait que parmi les entreprises ayant accès au crédit qu'il y est une proportion non négligeable 45,5% de PME qui ne parviennent pas à améliorer leur performance nous amène à nous interroger davantage sur l'effet réel du financement bancaire sur la rentabilité des PME béninoises. De plus, cette étude nous a permis d'établir à la suite de Nderitu et Githinj, (2015), Eniola et Entebang (2015) un lien positif et significatif entre la maturité du crédit bancaire et la performance financière des PME de notre échantillon.

Par ailleurs, l'analyse statistique des données issues de l'enquête montre que la majorité des crédits accordés par la banque sont des crédits de court terme. Ainsi, la qualité et la nature des crédits bancaires accordées (surtout de court terme et de montant limité) dans les zones rures d'Afrique Centrale et de l'Ouest (Nyaga, 2020 ; Kauffmann, 2005 ; Lefilleur, 2008 ; Tioumagneng, 2011) obligent les PME à financer leur besoin d'actifs à long terme par une série de dettes à court terme. La réticence des banques à offrir des crédits de long terme découle d'un comportement que la littérature spécialisée qualifie de transactionnel et dont les traits majeurs sont la faible implication dans le contrôle de l'emprunteur ; la forte exigence des garanties de nature tangible comme conditions de prêts ; la focalisation sur les éléments purement quantitatifs pour évaluer les emprunteurs ; la forte propension à la non-négociabilité en cas de faillite de l'emprunteur ; le court-termisme ou le fort attachement aux investissements à rentabilité immédiate ; l'accroissement des taux d'intérêt sur les prêts (Parthiban, O'Brien et Toru, 2008). Ce comportement trouve, entre autres, son origine dans la mise en place des normes de fonds propres bancaires de 1988, dites Bâle I, qui lient ces fonds au montant des crédits distribués ; des nouvelles exigences de 2004, dites Bâle II, faisant dépendre le niveau du capital bancaire du risque du portefeuille de chaque emprunteur et dont l'application a conduit les banques à privilégier particulièrement l'offre des crédits de court terme (moins risqués) aux entreprises (Artus, 2005). A la confrontation des préoccupations liées à la distorsion dans la maturité des crédits bancaires offerts, il s'observe une tendance à la stigmatisation du court-termisme des banques et une croyance en l'idée que l'insuffisance des crédits de long terme est le principal facteur explicatif de la difficulté des entreprises en zone rurale de l'Afrique à se développer (Andely, 1997). Ainsi, nombre des recommandations formulées à la suite des études menées sur le sujet partent d'une vision de l'accessibilité des entreprises aux crédits bancaires de long terme comme la condition majeure de leur croissance (MINEFI, 2007). L'accroissement de la performance financière des PME en fonction de la maturité du crédit bancaire dans le cadre de cette recherche démontre que les difficultés d'accès au crédit bancaire pour la PME béninoise, se traduisent, non seulement, par un coût de financement élevé, de forte garantie, mais aussi par l'inadaptabilité des échéances du crédit aux besoins de financement de la firme. Ces résultats prouvent que les entreprises béninoises ont tendance à financer les investissements à long terme (plus coûteux) avec des prêts à court terme. Cette pratique engendre une perte de valeur pour l'entreprise et évince l'efficacité du financement bancaire en termes de rentabilité de la PME.

Pour sa croissance, la PME béninoise a besoin d'obtenir des crédits bancaires de long terme pour financer ses investissements productifs qui vont lui permettre de survivre, gagner en compétitivité et accroître sa part de marché. Le choix de la maturité de la dette devra être fonction des actifs à financer. Les banques se doivent donc de proposer aux PME une gamme de financement complète en haut et bas de bilan, répondant aux différentes phases du cycle de vie de la firme. Sinon, sans ce partenariat banque-entreprise, il ne peut y avoir ni pro-performance ni même allocation de crédit pro-croissance. Cette étude nous a ainsi permis de constater à la suite de Tossou (2011) et Dagoudo (2008), que le crédit bancaire n'a pas encore l'effet escompté sur la performance financière de la PME béninoise à cause de l'inadaptabilité des échéances des crédits bancaires aux cycles de production des PME.

5. Conclusion

L'accès au financement bancaire est considéré comme l'un des motifs principaux du succès entrepreneurial. Suite aux besoins de l'entreprise en fonds de roulement et/ou d'investissement, la demande d'emprunt ou de crédit permet de soutenir l'activité de l'entreprise et d'améliorer sa production. Eu égard à cette dynamique productive censée générer l'offre de crédit bancaire, peu de travaux se sont consacrés à étudier empiriquement la corrélation entre le crédit bancaire et la performance des entreprises en Afrique subsaharienne. Le présent travail s'est donc attelé à mettre en évidence l'influence du financement bancaire sur la performance financière des PME béninoises. L'on a eu recours à une analyse statistique et au modèle de régression multiple. De cette étude, il ressort que le financement bancaire ne produit pas encore, au niveau des PME béninoises, les effets escomptés sur la rentabilité. La cause explicative de ce résultat défavorable est à considérer dans l'inadaptabilité des échéances du crédit bancaire aux cycles de production de l'entreprise.

Comme tout travail de recherche, ces résultats doivent être appréciés en tenant compte de certaines limites. Une des limites provient principalement de la culture des béninois et de leur réticence à donner les informations ou la documentation nécessaire. Concernant le choix de l'échantillon on peut signaler une limite principale liée à la taille de l'échantillon étudié (62 entreprises), elle est liée à la difficulté de prendre contact avec les entreprises, mais ceci n'est pas en complète contradiction avec notre démarche quantitative qui admet aussi les échantillons de petite taille. Compte tenu notamment de cette limite, l'étude recommande qu'une vaste étude couvrant toutes les PME du pays soit menée à des fins de comparaison et pour permettre la généralisation des conclusions sur l'effet des modalités du crédit bancaire sur la performance financière des PME au Bénin.

Bibliographie

- [1] Adelekan, S.A. ; Eze, B.U. et Majekodunmi, S. A. (2019), « Bank Loans and Small Medium Enterprises' (SMES) Performance in Lagos, Nigeria », *Ilorin Journal of Human Resource Management (IJHRM)* Vol.3, No.1, 2019
- [2] Akinyi, S.I. (2014), *The effect of bank financing on the financial performance of small and medium-sized enterprises in Nairobi county*, Degree of master of science in finance, University of Nairobi, Kenya, 2014
- [3] Akitan, A. & Ababacar, S.D (2020), « Bank Financing and Firms Performance in Sub-Saharan Africa : Evidence of Cameroon and Senegal », *International Journal of Economics and Finance* ; Vol. 12, No. 5
- [4] Akitan, A. (2015), document de travail n°17 octobre 2015 Larem / UCAD Sénégal
- [5] Aliero, I.H. et Yusuf, M. M. (2015) « Analysis of impact of credit on the performance of smes in Sokoto metropolis of Sokoto state of Nigeria », *International Journal of Small Business and Entrepreneurship Research* Vol.3, No.4, pp.22-31, July 2015
- [6] Badreddine A. (2011), *Les effets de la multibancarisation sur le financement des PME par les banques*, thèse de doctorat en Science de Gestion, Université Jean Moulin Lyon, France, 2011
- [7] Baimey C. (2019), *Utilisation de l'information comptable et financière, par les dirigeants de PME, dans les décisions de gestion : une étude empirique au Bénin*, Mémoire de DEA en Science de Gestion, Université d'Abomey-Calavi, Bénin, 2019
- [8] Bastin, E., Lapage, W., Van Praet, J., & Vandendaele, D. (2013). *Financement des entreprises : Guide pratique pour une stratégie durable*. Bruxelles : Stephan maes
- [9] Beck, T., Demirgüç-kunt, A., et Maksimovic, V., (2008), « Modèles de financement dans le monde : les petites entreprises sont-elles différentes ? » *Journal of Financial Economics* 89, 467-87.
- [10] Boujllida, A. (2002), *La performance financière des PME Manufacturières : Conceptualisation et mesure*, Thèse de doctorat en Science de Gestion, Université de Quebec, Canada, Septembre 2002

- [11] Dagoudo, I. (2008), Les obstacles au développement des Petites et Moyennes Entreprises au Bénin : Le Management et le Financement, Mémoire de maîtrise en Sciences de Gestion, Université d'Abomey-Calavi, Bénin, 2008
- [12] Djimasra N., Gadam D., Abba D. et Djam'Angai L., (2013), « Crédit bancaire et Performance des Petites et Moyennes Entreprises Tchadiennes à l'ère Pétrolière », Annal de l'Université de N'Djaména, Tchad
- [13] Eriola, A. J., « Difficultés d'accès au financement des petites entreprises au Bénin : mythe ou réalité d'un contexte socioculturel ? » Revue Alternatives Managériales Économiques, Vol 2, No 4 (Octobre, 2020) 215- 234
- [14] Eton, M ; Mwosi, F. ; Mutesigensi, D. et Ebong, C. D. (2017), « Credit Financing and Performance of SMEs in Lira Municipality, Uganda », Research Journal of Finance and Accounting, Vol.8, No.8, 2017
- [15] Fatou, D. et Diop, M.B « Gestion du risque de crédit et Financement des économies de l'UEMOA », document de travail n°03, Ministère de l'Économie et des Finances, Direction de la Prévision et des Etudes Economiques, Août 2007, Sénégal
- [16] Founanou, M. et Ratsimalahelo, Z. (2011), « Financement des petites et moyennes entreprises en Afrique Subsaharienne : Faut-il restaurer les banques publiques de développement ? », La Revue des Sciences de Gestion
- [17] Ghellinck, B. (2015), Le financement relationnel bancaire des PME en Belgique, Master en Sciences de Gestion, université Catholique de Louvain, Belgique, 2015
- [18] Hoton L. et Soule. A (2002), « Etude documentaire sur l'impact de la libéralisation et de la réforme du secteur financier sur les pauvres et les petits opérateurs économiques au Bénin », OIT
- [19] Igue C. et Quenum V. (2004) : « La libéralisation et financement du secteur primaire par les banques et établissements financiers au Bénin », OIT
- [20] Julien Lefilleur (2008), « Comment améliorer l'accès au financement pour les PME d'Afrique subsaharienne ? », Afrique contemporaine 2008/3 (n° 227), pages 153 à 174
- [21] M.F.E (2001), « Rapport de synthèse sur la concertation départementale pour l'élaboration du document stratégique de réduction de la pauvreté », MFE juin 2001, Ministère des Finances et de l'Économie, 153p
- [22] Médjigbodo R.M.P. (2005), « La politique de crédit des banques face à l'avènement des Systèmes Financiers Décentralisés ou des Institutions de Microfinance », Journal de la Recherche Scientifique de l'Université de Lomé (Togo), Vol. 7 (1) (Série C) 2005 : pp. 23-31
- [23] Moutairou, S.F. (2018), Difficultés d'accès des petites et moyennes entreprises béninoises au financement bancaire : Analyse des facteurs explicatifs, Mémoire de DESS en Science de Gestion, Pigier, Bénin, 2018
- [24] Muguchu, M., (2013), Relationship between access to credit and the financial performance of small and medium enterprises in Nairobi, Kenya, Degree of Master of Business Administration, University of Nairobi, Kenya, 2013
- [25] Ndjambou, R ; Molo, L.N. ; Fotso, R.S., « Accès au crédit bancaire par le financement de proximité : Cas des PME Camerounaises », Management & Sciences Sociales N°25, Juillet-Décembre 2018
- [26] Nyaga, E.Y.P. (2020), « Accès au financement et performance des PME au Cameroun », Revue "Repères et Perspectives Economiques", Vol. 4, N°1 / 1er semestre 2020
- [27] Oborah, N.A. (2014), The effect of lending by microfinance institutions on the financial performance of small and medium enterprises in Nairobi County, Kenya, Degree Master of Business Administration, school of business, university of Nairobi, Kenya, 2014
- [28] Rapport du Conseil d'Analyse Economique (2010) : « Pratiques de gestion et performances des PME béninoises »
- [29] Recensement général des entreprises, 2^e édition, 2010
- [30] Sacerdoti, E. (2009), Conseiller au département Afrique du FMI, « Le financement des PME en Afrique Subsaharienne », Revue Secteur Privé & Développement de Proparco n°1
- [31] Saeys, I., De Grand RY, B., Dupont, T., Leboutte, D., Pire, P., Smets, D., Vandaele, J. P., Van Den Abbeele, L. R. & Weyers, p. (2013) Comment financer la croissance de ma PME ? Institut des réviseurs d'entreprises.

- [32] Sahut Jean Michel, Js Lantz, La création de valeur et performance financière dans les telecoms, 2003, La Revue du Financier, (12) : 28.
- [33] Smondel, A. (2011), Comment les banques octroient les crédits aux PME ? thèse de doctorat en Science de Gestion, université Paris-Dauphine, France,2011
- [34] Souore, B. (2016), Incidence du financement bancaire sur la compétitivité des entreprises Camerounaises, Mémoire DESS en Science de Gestion, option Finance et Comptabilité, université de Yaoundé 2 Soa , Cameroun,2016
- [35] Sylla,K.D. (2013), « Les déterminants de la stagnation des micros et petites entreprises béninoises », Revue Africaine de Gestion,2013
- [36] Tioumagneng, A. (2011), « Maturité des crédits bancaires et performance des entreprises : cas du Cameroun », De Boeck Supérieur | « Mondes en développement » 2011/1 n°153 | pages 71 à 86
- [37] Tossou Y. J. (2011), Analyse-économique-des-decisions-de-financement-des-PME-au-Bénin, Mémoire de DEA option Sciences Economiques, Université d'Abomey-Calavi, Bénin, 2011
- [38] Vigneron, L. (2009). Conditions de financement de la PME et relations bancaires, Thèse de doctorat en sciences de gestion, Université de Lille II, France,2009
- [39] Wanambisi,N. A. (2013), « Effects of Microfinance Lending on Business Performance : A Survey of Micro and Small Enterprises in Kitale Municipality, Kenya»,International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences, July 2013, Vol. 3, No. 7
- [40] Yota, R. (2016), « Endettement bancaire à long terme, rentabilité et croissance des PME au Cameroun : Une analyse empirique sur données de panel », Revue d'Etudes en Management et Finance d'Organisation, vol. 1, n°2