

# **Perception du niveau de formation du propriétaire-dirigeant dans l'accès au financement bancaire des PME au Bénin : une approche qualitative**

## **Perception of the training level of owner-managers in accessing bank financing for SME in Benin: a qualitative approach**

**GUEDOU Blaise**

Doctorant en Science de Gestion, Expert-Comptable Diplômé (système français)

Ecole Doctorale des Sciences Economiques et de Gestion (ED-SEG)

Université d'Abomey-Calavi - Bénin

Laboratoire de Recherche sur les Performances et Développement des Organisations (LARPEDO)

**AGADAME Jean Théophile**

Maitre de Conférences Agrégé

Ecole Nationale d'Economie Appliquée et de Management (ENEAM)

Université d'Abomey-Calavi - Bénin

Laboratoire de Recherche sur les Performances et Développement des Organisations (LARPEDO)

**Date de soumission** : 28/01/2026

**Date d'acceptation** : 01/04/2026

**Pour citer cet article** :

GUEDOU. B. & AGADAME. J.T. (2026) « Perception du niveau de formation du propriétaire-dirigeant dans l'accès au financement bancaire des PME au Bénin : une approche qualitative », Revue Française d'Économie et de Gestion « Volume 7 : Numéro 4 » pp : 176- 197.

Author(s) agree that this article remain permanently open access under the terms of the Creative Commons

Attribution License 4.0 International License



## Résumé

Cet article vise à analyser l'influence du niveau de formation du propriétaire-dirigeant sur la capacité des PME béninoises à accéder au crédit bancaire. Pour atteindre cet objectif, nous avons mené une enquête par guide d'entretien auprès de 29 chefs d'entreprise de différents secteurs y compris quelques responsables des banques. Les données collectées sont soumises à une analyse de contenu thématique via le logiciel Nvivo 12. Les résultats issus de l'analyse qualitative confirment que le niveau de formation du propriétaire-dirigeant constitue un déterminant central de l'accès des PME béninoises au crédit bancaire, et ces constats s'inscrivent largement dans le prolongement des travaux antérieurs sur le financement des PME dans les économies en développement.

**Mots clés :** Formation ; Propriétaire ; Dirigeant ; accès ; crédit bancaire ; PME.

## Abstract

This article aims to analyze the influence of the owner-manager's level of education on the ability of Beninese SMEs to access bank credit. To achieve this objective, we conducted a survey using interview guides with 29 business leaders from various sectors, including several bank managers. The data collected was subjected to thematic content analysis using Nvivo 12 software. The results of the qualitative analysis confirm that the level of education of the owner-manager is a key determinant of Beninese SMEs' access to bank credit, and these findings are largely in line with previous work on SME financing in developing economies.

**Keywords:** Education; Owner; Manager; Access; Bank credit; SME.

## Introduction

Les petites et moyennes entreprises (PME) occupent une place centrale dans les économies contemporaines, en particulier dans les pays en développement où elles constituent le principal moteur de création d'emplois, de valeur ajoutée et d'innovation locale (Rahman et Belas, 2025 ; Nguyen & Bui, 2021). Selon la Banque mondiale (2019), les PME représentent plus de 90 % du tissu entrepreneurial et contribuent de manière significative à la croissance économique et à la réduction de la pauvreté. En Afrique subsaharienne, elles jouent un rôle stratégique dans la dynamisation du secteur privé, la diversification de l'économie et l'inclusion sociale (Diallo et Sow, 2025 ; AfDB, 2020).

Pourtant, les PME font face à de nombreuses contraintes structurelles, parmi lesquelles l'accès au financement bancaire demeure l'un des obstacles les plus persistants et les plus déterminants pour leur survie et leur développement. L'accès au financement bancaire est largement considéré comme un facteur clé de la performance et de la pérennité des entreprises. Les travaux de Beck et Demirgüç-Kunt (2006) montrent que les entreprises disposant d'un accès régulier au crédit bancaire présentent de meilleures perspectives de croissance, d'investissement et de compétitivité. Toutefois, les PME rencontrent souvent des difficultés spécifiques pour accéder aux financements formels, en raison de leur taille, de l'asymétrie d'information, de l'insuffisance de garanties et de la faiblesse de leurs systèmes comptables et financiers (Stiglitz et Weiss, 1981 ; Berger et Udell, 1998). Ces contraintes sont exacerbées dans les pays en développement par la fragilité des institutions financières, la prédominance de l'informalité et la faible culture financière des entrepreneurs (Bouri et Ben Hassen, 2024 ; Ayyagari et al., 2011).

Au-delà des caractéristiques structurelles des entreprises, la littérature met de plus en plus l'accent sur le rôle des caractéristiques individuelles des propriétaires-dirigeants dans l'accès au financement. En effet, dans les PME, la frontière entre l'entreprise et l'entrepreneur est souvent floue, ce qui fait du dirigeant un acteur central des décisions stratégiques, financières et organisationnelles (Hambrick et Mason, 1984). La théorie des échelons supérieurs postule que les résultats organisationnels sont largement influencés par les caractéristiques personnelles des dirigeants, notamment leur niveau de formation, leur expérience et leurs compétences (Hambrick, 2007). Dans cette perspective, le niveau de formation du propriétaire-dirigeant apparaît comme un déterminant potentiel de la capacité de l'entreprise à mobiliser des ressources financières externes. Plusieurs études montrent que le niveau de formation du dirigeant influence positivement la qualité de la gestion financière, la tenue des documents

comptables et la capacité à dialoguer efficacement avec les institutions bancaires (Sarpong et Adu-Boahen, 2025 ; Coleman, 2007 ; Fatoki, 2014). Un dirigeant mieux formé est généralement plus apte à comprendre les exigences bancaires, à préparer des dossiers de crédit crédibles et à anticiper les contraintes liées au remboursement. De même, la formation favorise une meilleure compréhension des produits financiers, une capacité accrue de négociation et une plus grande transparence dans la communication financière (Binks et Ennew, 1996). Ainsi, le capital humain du dirigeant constitue un signal important pour les banques, réduisant l'asymétrie d'information et renforçant la confiance dans la relation bancaire (Spence, 1973).

Dans le contexte africain, plusieurs travaux confirment cette relation entre formation du dirigeant et accès au financement. Rand et Torm (2012), dans une étude menée au Vietnam et en Afrique, montrent que les entreprises dirigées par des entrepreneurs plus instruits ont une probabilité plus élevée d'obtenir un crédit bancaire.

De même, Fatoki et Asah (2011), en Afrique du Sud, établissent que le niveau d'éducation du dirigeant influence positivement l'accès au financement externe des PME. Ces résultats suggèrent que la formation joue un rôle de levier dans la structuration des entreprises et dans leur intégration au système financier formel. Cependant, malgré l'abondance des travaux, les études portant spécifiquement sur le Bénin restent encore limitées. Or, le contexte béninois présente des spécificités importantes : prédominance des micros et petites entreprises, forte informalité, faible bancarisation et relation parfois méfiante entre les PME et les banques commerciales (INSAE, 2022). Face à ces constats, cette recherche tente de comprendre à la question comment le niveau de formation des propriétaires-dirigeants pourrait influencer l'accès au financement bancaire des PME au Bénin ? Il s'agit donc d'explorer l'influence du niveau de formation du propriétaire-dirigeant sur la capacité des PME béninoises à accéder au crédit bancaire. Mener cette action contribuerait à l'enrichissement de la littérature scientifique sur le financement des PME dans les pays en développement et d'autre part, de fournir des implications managériales susceptibles d'éclairer les chefs d'entreprises, les décideurs publics, les institutions financières et les structures d'appui à l'entrepreneuriat. Ce travail de recherche s'articule autour de trois sections. La première section présente le cadre théorique de la recherche, la deuxième section aborde la méthodologie de la recherche et la troisième section présente les résultats et discussions.

## 1. Revue de littérature

### 1.1. Théorie du signal : mythe entre formation et accès au financement bancaire

La théorie du signal, introduite par Spence (1973), constitue un cadre analytique central pour comprendre les mécanismes d'accès au financement bancaire des PME, en particulier dans des contextes marqués par une forte asymétrie d'information entre emprunteurs et prêteurs. Cette théorie postule que, lorsque l'information est imparfaite, les acteurs mieux informés cherchent à envoyer des signaux crédibles afin de réduire l'incertitude qui entoure leurs compétences ou la qualité de leurs projets. Dans le cas du financement bancaire, les propriétaires-dirigeants disposent d'informations privilégiées sur la viabilité de leur entreprise, tandis que les banques doivent évaluer le risque de crédit sur la base d'informations incomplètes ou imparfaites.

Dans ce cadre, le niveau de formation du propriétaire-dirigeant agit comme un signal observable et relativement crédible pour les établissements bancaires. Selon Spence (1973), un signal est efficace lorsqu'il est coûteux à imiter par les acteurs moins compétents. La formation, en particulier lorsqu'elle est élevée ou spécialisée (gestion, finance, comptabilité), répond à cette condition, car elle suppose un investissement en temps, en ressources et en effort cognitif. Les banques peuvent ainsi interpréter un niveau de formation élevé comme un indicateur de compétences managériales, de capacité de planification financière et de maîtrise des obligations contractuelles liées au crédit. Plusieurs travaux confirment cette interprétation. Berger et Udell (1998) montrent que les banques utilisent des signaux « soft information », liés au profil du dirigeant, pour compléter l'analyse financière classique des PME. De même, Binks et Ennew (1996) soulignent que les dirigeants plus instruits sont plus à même de produire une information financière claire, cohérente et fiable, réduisant ainsi les coûts de sélection et de surveillance pour les banques. La formation joue alors un rôle clé dans la réduction de l'asymétrie d'information, en améliorant la qualité des dossiers de crédit, la crédibilité des prévisions financières et la capacité de communication avec les chargés de clientèle.

Dans les économies en développement où les PME souffrent souvent d'un faible niveau de formalisation et de systèmes comptables rudimentaires, le signal éducatif revêt une importance accrue. Au Bénin, Fatoki (2014) montre que, dans ces contextes, les banques accordent une attention particulière au profil du propriétaire-dirigeant pour compenser l'insuffisance des garanties et des états financiers. Le niveau de formation devient alors un substitut partiel aux garanties matérielles traditionnelles. Ainsi, la théorie du signal permet d'expliquer pourquoi les PME dirigées par des propriétaires-dirigeants plus formés bénéficient d'un meilleur accès au financement bancaire. En envoyant un signal de compétence, de sérieux et de capacité de

gestion, la formation réduit la perception du risque par les banques et accroît la probabilité d'obtention du crédit, ainsi que la qualité des conditions de financement (Mensah et Asiedu, 2024). Cette approche offre un cadre théorique pertinent pour analyser les décisions de financement des PME dans des contextes institutionnels marqués par l'incertitude et l'asymétrie d'information. Pour Suchman (1995), l'accès aux ressources dépend de la perception de légitimité. Un dirigeant formé est jugé plus légitime. La formation influence la crédibilité institutionnelle. Barney (1991) soutient que les ressources internes expliquent la performance de l'entreprise. Pour l'auteur, le niveau de formation s'égalise aux ressources stratégiques de l'entreprise.

### **1.2. Revue empirique : niveau de formation et accès au financement**

La littérature empirique sur le financement des PME s'accorde largement sur le fait que l'accès au crédit bancaire constitue l'un des principaux défis auxquels ces entreprises sont confrontées. Au-delà des caractéristiques structurelles des PME (taille, âge, secteur d'activité), de nombreux travaux empiriques ont mis en évidence le rôle déterminant des caractéristiques individuelles du propriétaire-dirigeant, parmi lesquelles le niveau de formation occupe une place centrale. Ces études montrent que la formation influence non seulement la probabilité d'accès au financement bancaire, mais également la qualité, le montant et les conditions du crédit obtenu. Les premières évidences empiriques issues des pays développés montrent une relation positive entre le niveau d'éducation du dirigeant et l'accès au financement externe.

Coleman (2007), dans une étude menée aux États-Unis, démontre que les entrepreneurs disposant d'un niveau de formation plus élevé ont davantage recours aux financements bancaires formels que ceux ayant un faible niveau d'instruction. L'auteur explique ce résultat par une meilleure capacité des dirigeants formés à comprendre les exigences des banques, à produire des informations financières fiables et à entretenir des relations durables avec les établissements de crédit. De même, Robb et Fairlie (2009) montrent que la formation du dirigeant influence positivement la structure du financement des PME, en augmentant la part des financements externes dans le capital de l'entreprise.

Dans les économies émergentes et en développement, les travaux empiriques confirment et renforcent ces constats. Becket al. (2005), à partir de données issues de plusieurs pays, montrent que les entreprises dirigées par des entrepreneurs plus instruits sont moins contraintes financièrement. Ils soulignent que la formation contribue à réduire l'asymétrie d'information entre la PME et la banque, ce qui améliore l'évaluation du risque de crédit. Ayyagari et al. (2011), dans une étude couvrant plus de 80 pays, concluent que le capital humain du dirigeant

est un déterminant significatif de l'accès au financement formel, en particulier dans les contextes où les institutions financières sont peu développées.

Plusieurs études microéconomiques approfondissent les mécanismes par lesquels la formation agit sur l'accès au financement. Binks et Ennew (1996) montrent que les dirigeants plus formés sont plus aptes à produire des documents financiers clairs, à formuler des plans d'affaires crédibles et à dialoguer efficacement avec les banquiers. Cette capacité réduit les coûts de sélection et de surveillance pour les banques, augmentant ainsi la probabilité d'octroi du crédit. Berger et Udell (1998) confirment que, dans le cas des PME, les banques utilisent des informations qualitatives (« soft information »), dont le profil éducatif du dirigeant, pour compléter les critères financiers classiques.

Dans le contexte africain, les travaux empiriques confirment également l'importance du niveau de formation du propriétaire-dirigeant. Fatoki et Asah (2011), dans une étude menée en Afrique du Sud, montrent que les PME dirigées par des entrepreneurs ayant un niveau d'éducation élevé ont une probabilité significativement plus forte d'obtenir un financement bancaire. Fatoki (2014) souligne que la formation améliore la littératie financière du dirigeant, ce qui facilite la préparation des dossiers de crédit et la compréhension des conditions bancaires. Ces résultats sont corroborés par Kira et He (2012), qui montrent que le capital humain du dirigeant réduit les contraintes financières des PME en Afrique de l'Est. D'autres études mettent en évidence le rôle modérateur de la formation dans des contextes marqués par une forte informalité. Rand et Torm (2012) montrent que, dans les pays en développement, le niveau de formation du dirigeant compense partiellement le manque de garanties matérielles et la faiblesse des systèmes comptables. De même, Nguyen (2015) constate que les entrepreneurs plus instruits sont non seulement plus susceptibles d'obtenir un crédit, mais bénéficient également de meilleures conditions de financement, notamment des taux d'intérêt plus faibles et des montants plus élevés.

Cependant, certains travaux nuancent cette relation en soulignant que l'effet de la formation dépend fortement du contexte institutionnel. Petersen et Rajan (1994) montrent que, dans les systèmes bancaires relationnels, l'expérience et la relation de long terme peuvent parfois jouer un rôle plus important que la formation formelle. Par ailleurs, Hanedar et al. (2014) indiquent que, dans certains contextes, la formation n'a d'effet significatif que lorsqu'elle est combinée à d'autres facteurs, tels que la formalisation de l'entreprise ou la gouvernance interne.

## 2. Cadre méthodologique de recherche

### 2.1. Justification de la méthode qualitative

Cette recherche adopte une démarche méthodologique qualitative, dont la pertinence se justifie par la nature même de l'objet étudié. En effet, l'influence du niveau de formation du propriétaire-dirigeant sur l'accès au financement bancaire des PME ne se réduit pas à une relation mécanique entre deux variables mesurables. Elle implique des logiques de perception, des processus décisionnels bancaires, ainsi que des expériences vécues par les dirigeants de PME dans leurs interactions avec les établissements de crédit. La méthode qualitative apparaît ainsi comme la plus appropriée pour saisir la complexité de ces phénomènes et comprendre les mécanismes sous-jacents à l'octroi ou au refus du financement bancaire. Selon Denzin et Lincoln (2018), la recherche qualitative vise à comprendre les significations que les acteurs attribuent à leurs pratiques et à leurs expériences. Dans le cadre de cette recherche, il s'agit de comprendre comment les propriétaires-dirigeants perçoivent le rôle de leur formation dans leurs relations avec les banques, et comment les chargés de crédit interprètent ce niveau de formation dans l'évaluation du risque. Cette approche permet également d'explorer les logiques informelles, souvent peu visibles dans les données quantitatives, mais déterminantes dans les contextes africains marqués par une forte asymétrie d'information.

Par ailleurs, la littérature sur le financement des PME souligne que les décisions bancaires reposent largement sur des informations qualitatives, notamment le profil du dirigeant, sa capacité de communication et sa crédibilité (Berger & Udell, 1998). Une approche qualitative permet donc d'accéder à ces dimensions subjectives et relationnelles, difficiles à appréhender par des questionnaires standardisés. Enfin, dans le contexte béninois, où les données statistiques sur les PME sont souvent incomplètes, la méthode qualitative offre une alternative pertinente pour produire des connaissances riches et contextualisées.

### 2.2. Échantillon et collecte des données

L'échantillon de l'étude a été constitué selon une logique de saturation thématique, conformément aux principes de la recherche qualitative. Les entretiens ont été poursuivis jusqu'à ce que les nouvelles données n'apportent plus d'informations significativement nouvelles sur le rôle de la formation dans l'accès au financement. Les participants ont été choisis en fonction de leur capacité à éclairer le phénomène étudié. L'échantillon est composé de propriétaires-dirigeants de PME opérant dans divers secteurs d'activité (commerce, services, transformation, agro-industrie) et ayant formulé au moins une demande de financement bancaire au cours des cinq dernières années. Afin de croiser les points de vue, l'échantillon

inclut également des acteurs du système bancaire, notamment des chargés de clientèle PME et des responsables de crédit. Cette triangulation des sources permet de confronter les discours des dirigeants à ceux des institutions financières et d'enrichir l'analyse. Au total, 29 entretiens semi-directifs, répartis entre propriétaires-dirigeants et acteurs bancaires ont été réalisés.

**Tableau N°1 : Profil sociodémographique des interviewés**

Variables	Modalités	Effectif	Pourcentage (%)
Statut	Propriétaires-dirigeants de PME	19	65,5
	Acteurs bancaires	10	34,5
Sexe	Hommes	21	72,4
	Femmes	8	27,6
Tranche d'âge	Moins de 35 ans	6	20,7
	35 - 44 ans	11	37,9
	45 - 54 ans	8	27,6
	55 ans et plus	4	13,8
Niveau de formation	Secondaire	6	20,7
	Supérieur (Licence/Master)	18	62,1
	Post-universitaire (Doctorat, certifications professionnelles)	5	17,2

Source : Auteurs

La prédominance des propriétaires-dirigeants de PME parmi les interviewés traduit la volonté de capter l'expérience directe des acteurs principalement concernés par les problématiques d'accès au financement bancaire. La présence complémentaire d'acteurs bancaires renforce la diversité des points de vue et permet d'appréhender le phénomène étudié sous un angle à la fois entrepreneurial et institutionnel. La répartition par sexe, marquée par une majorité masculine, reflète en partie la structure actuelle du tissu entrepreneurial et bancaire béninois, où les postes de direction restent majoritairement occupés par des hommes. Toutefois, la participation non négligeable des femmes permet d'intégrer une diversité d'expériences et de perceptions dans l'analyse. En termes d'âge, la forte représentation des tranches intermédiaires (35–54 ans) suggère que les interviewés disposent à la fois d'une maturité professionnelle et d'une expérience suffisante des relations bancaires.

**Tableau N°2 : Profil professionnel des interviewés**

Variables	Modalités	Effectif	Pourcentage (%)
Catégorie professionnelle	Propriétaires-dirigeants de PME	19	65,5
	Chargés de clientèle	6	20,7
	Responsables / analystes crédit	4	13,8
Secteur d'activité des PME	Commerce	16	55,17
	Services	5	17,24
	Transformation / industrie légère	4	13,79
	Agro-industrie	4	13,79
	Moins de 5 ans	5	17,2

Ancienneté professionnelle	5 à 10 ans	12	41,4
	Plus de 10 ans	12	41,4
Expérience en demande de financement bancaire	Une à deux demandes	8	27,6
	Trois demandes ou plus	11	37,9
	Analyse et traitement des dossiers	10	34,5

Source : Auteurs

La composition de l'échantillon reflète une diversité sociodémographique et professionnelle favorable à une compréhension du phénomène étudié. La prédominance des propriétaires-dirigeants de PME permet de recueillir des données riches sur les expériences concrètes d'accès au financement bancaire, tandis que la présence significative des acteurs bancaires renforce la triangulation des points de vue. Le niveau de formation majoritairement supérieur des participants est particulièrement pertinent au regard de l'objet de recherche, car il permet d'analyser finement le rôle du capital éducatif dans les interactions banque et PME. Enfin, la diversité sectorielle et l'ancienneté professionnelle des interviewés contribuent à la saturation thématique et à la robustesse interprétative des résultats.

La collecte des données a été réalisée à l'aide d'entretiens semi-directifs, permettant de guider les échanges tout en laissant aux participants la liberté de développer leurs expériences et perceptions. Les guides d'entretien ont été structurés autour de plusieurs thèmes : le parcours de formation du dirigeant, les expériences de demande de crédit, les exigences des banques, les difficultés rencontrées et les stratégies mises en œuvre pour accéder au financement. Les entretiens ont été enregistrés, avec le consentement des participants, puis intégralement retranscrits afin de garantir la fidélité des propos recueillis.

### 2.3. Méthodes de traitement et d'analyse des données

Le traitement et l'analyse des données qualitatives reposent sur une analyse thématique, largement mobilisée dans les recherches en sciences de gestion (Miles et al., 2014). Cette méthode permet d'identifier, de structurer et d'interpréter les régularités de sens présentes dans les discours des participants. L'analyse s'est déroulée en plusieurs étapes. Dans un premier temps, une lecture approfondie des verbatims a permis de se familiariser avec le corpus et de repérer les idées récurrentes. Puis ensuite, un codage axial a été réalisé afin de regrouper les codes en catégories plus larges et d'identifier les relations entre elles. Afin de renforcer la validité scientifique de la recherche, plusieurs stratégies ont été mises en œuvre, notamment la triangulation des sources, la traçabilité du processus de codage et la confrontation des résultats avec la littérature existante. L'ensemble de ces précautions méthodologiques contribue à garantir la crédibilité, la cohérence et la robustesse des résultats obtenus.

### **3. Résultats et discussion de la recherche**

Les entretiens menés ont permis de recueillir des verbatims qui mettent en avant les perceptions des acteurs.

#### **3.1. Caractéristique du niveau de formation et de l'accès au financement**

Les résultats qualitatifs issus des entretiens menés auprès des propriétaires-dirigeants de PME et des acteurs bancaires mettent en lumière les mécanismes par lesquels le niveau de formation du dirigeant et l'accès au financement bancaire interagissent pour influencer la performance et la durabilité des entreprises. L'analyse thématique conduite sur le corpus a permis d'identifier deux axes principaux qui structurent les perceptions et expériences des participants. Le premier axe se concentre sur le niveau de formation du propriétaire-dirigeant, ses compétences et son capital éducatif, tandis que le second axe examine l'accès au financement bancaire, incluant la qualité des dossiers, la perception du risque et les relations avec les institutions financières. Ces axes seront analysés successivement afin de dégager les liens, convergences et implications pratiques pour les PME béninoises.

L'approche adoptée permet de mettre en évidence comment les connaissances, compétences et expériences du dirigeant influencent directement la manière dont les PME interagissent avec les banques, et comment ces interactions conditionnent l'obtention de ressources financières essentielles à leur fonctionnement et à leur croissance. Les verbatims recueillis offrent un éclairage sur la réalité quotidienne des propriétaires-dirigeants et permettent d'identifier les leviers et obstacles principaux rencontrés dans la gestion de leur entreprise et l'accès au financement.

##### **3.1.1. Formation du propriétaire-dirigeant**

Avant d'aborder l'analyse détaillée de cet axe, il est important de souligner que le niveau de formation du propriétaire-dirigeant constitue un élément central dans la structuration, la professionnalisation et la performance des PME. Les entretiens ont révélé que la formation influe non seulement sur la qualité de la gestion interne, mais également sur la capacité du dirigeant à préparer et présenter des dossiers financiers solides, à anticiper les exigences bancaires et à instaurer une relation de confiance avec les institutions financières. L'exploration de cet axe permettra ainsi de comprendre comment le capital éducatif du dirigeant se traduit en pratiques managériales et financières concrètes au sein des PME béninoises.

Figure N°1 : Nuage de mots lié à la formation du propriétaire-dirigeant



Source : résultats issus de nos enquêtes, Nvivo12

Grâce à ces données recueillies, le tableau suivant présente les concepts les plus fréquemment utilisés afin d’approfondir cette analyse.

Tableau N°3 : Fréquence d’apparition des mots clés

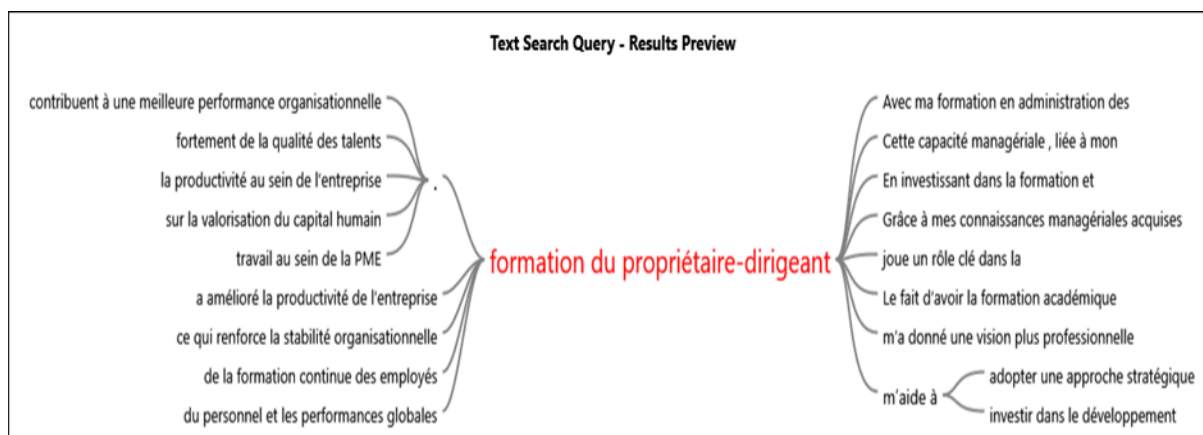
Mots	Fréquence (%)
Employés	62,29 %
Organisationnelle	59,9 %
Compétences	53,7 %
Connaissances	48,6 %
Gestion	45,2 %
Performance	41,8 %
Talents	38,4 %

Source : Résultats issus de l’analyse lexicale sous NVivo 12

Ce tableau met en évidence la prépondérance des dimensions humaines et organisationnelles dans l’analyse de la formation du propriétaire-dirigeant. La forte fréquence des termes employés (62,29 %) et organisationnelle (59,9 %) souligne que la formation du dirigeant est majoritairement associée à la structuration interne de la PME et à la gestion du personnel. Les occurrences élevées de compétences (53,7 %) et de connaissances (48,6 %) traduisent l’importance accordée au capital cognitif du dirigeant dans l’amélioration des pratiques managériales. Par ailleurs, les mots gestion (45,2 %) et performance (41,8 %) confirment que la formation est perçue comme un levier essentiel du pilotage organisationnel et de l’efficacité globale de l’entreprise, tandis que la fréquence relative de talents (38,4 %) met en lumière le lien entre formation du dirigeant et valorisation du capital humain. Ces résultats lexicaux trouvent un prolongement analytique dans l’arbre de mots ci-après, qui permet de visualiser les

relations structurelles entre les concepts et de mieux comprendre les mécanismes par lesquels la formation du propriétaire-dirigeant influence la performance organisationnelle des PME.

**Figure N°2 : Arbre de mots lié à la formation du propriétaire du dirigeant**



**Source : Résultats issus de nos enquêtes, Nvivo12**

Cette figure montre que la formation du propriétaire-dirigeant constitue un levier central dans la structuration et la professionnalisation de la gestion des PME au Bénin, avec des implications directes sur leurs relations avec les institutions bancaires. Les concepts dominants mis en évidence renvoient principalement au niveau de formation, à la formation en gestion et en management, ainsi qu'au développement des compétences managériales et financières. Ces éléments traduisent le rôle fondamental du capital éducatif du dirigeant dans sa capacité à organiser l'entreprise, à planifier les activités et surtout à produire une information financière claire, cohérente et conforme aux exigences bancaires.

De plus, la formation du propriétaire-dirigeant influence directement sa capacité à comprendre et à anticiper les attentes des banques en matière de financement. Les relations observées entre les concepts de connaissances financières, de professionnalisation de la gestion, de leadership et de crédibilité managériale montrent que les dirigeants mieux formés adoptent des comportements plus structurés dans le montage des dossiers de crédit. La formation apparaît ainsi comme un facteur clé de réduction de l'asymétrie d'information entre la PME et la banque, renforçant la confiance des établissements financiers.

La formation du propriétaire-dirigeant agit donc comme un déterminant indirect mais décisif de l'accès au financement bancaire. En renforçant la vision stratégique, la capacité d'argumentation financière et la qualité du pilotage managérial, le niveau de formation du dirigeant améliore la perception du risque par les banques. L'interconnexion des concepts mis en évidence dans l'arbre de mots confirme que la formation du dirigeant ne se limite pas à un

savoir théorique, mais constitue un véritable signal de crédibilité facilitant l'accès durable au crédit bancaire pour les PME béninoises.

### 3.1.2. Accès au financement bancaire

L'accès au financement bancaire constitue un enjeu majeur pour la survie et le développement des PME béninoises. Les entretiens menés révèlent que ce processus dépend non seulement des caractéristiques de l'entreprise, mais également des dossiers financiers présentés, de la perception du risque par les banques et de la qualité des relations entretenues avec les institutions financières. Cet axe permet d'analyser comment les propriétaires-dirigeants mobilisent leurs compétences et leurs connaissances pour structurer leurs demandes de crédit, répondre aux exigences bancaires et optimiser leurs chances d'obtenir un financement. L'exploration de cette dimension mettra en lumière les leviers et obstacles clés rencontrés par les PME dans l'accès aux ressources financières nécessaires à leur fonctionnement et à leur croissance. Les analyses qui suivent détailleront ces différents aspects à travers les perceptions et expériences des participants.

Figure N°3 : Nuage de mots dédié à l'accès au financement



Source : Résultats issus de nos enquêtes, Nvivo12

Pour approfondir cette analyse, les mots les plus récurrents dans les discours sont présentés dans le tableau ci-après.

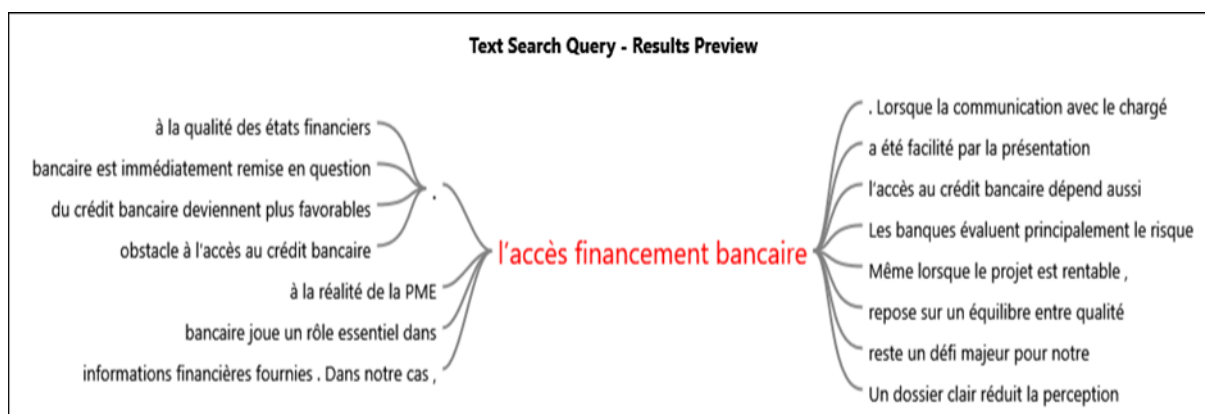
Tableau N°4 : Fréquence d'apparition des mots clés

Mots	Fréquence (%)
Banques	62,14 %
Risque et crédit	56,10 %
Pme	48,75 %
Garanties	43,20 %
Dossier financier	39,85 %
Fiabilité	35,40 %
Informations financières	32,90 %

Source : Résultats issus de nos enquêtes, Nvivo 12

Ce tableau met en lumière les principaux concepts influençant l'accès au financement bancaire des PME béninoises, hors termes centraux directement liés au crédit. La fréquence élevée du mot banques (62,14 %) montre que l'institution financière reste au centre des perceptions des dirigeants. Les notions de risque et crédit (56,10 %) reflètent l'importance accordée à la perception du risque par les banques et à leur processus d'évaluation avant l'octroi du financement. La mention de pme (48,75 %) indique que les caractéristiques de l'entreprise elle-même sont un facteur clé, tandis que les occurrences de garanties (43,20 %) et de dossier financier (39,85 %) mettent en évidence les exigences formelles et documentaires nécessaires pour obtenir un crédit. Les mots fiabilité (35,40 %) et informations financières (32,90 %) confirment que la qualité et la cohérence des données transmises influencent directement la décision bancaire. Ces résultats lexicalisés préfigurent l'arbre de mots ci-après, qui permet de visualiser les interrelations entre ces concepts et de comprendre comment la structuration des informations, la gestion des risques et la préparation des dossiers renforcent l'accès au financement pour les PME.

**Figure N°4 : Arbre de mots de l'accès au financement bancaire**



Source : résultats issus de nos enquêtes, Nvivo12

Cette figure montre que l'accès au financement bancaire des PME béninoises repose avant tout sur la qualité des informations transmises aux établissements financiers. Les concepts centraux mis en évidence renvoient à la qualité de l'information financière, à la structuration des dossiers de crédit et au respect des exigences bancaires. Ces éléments traduisent le rôle déterminant de la clarté, de la cohérence et de la fiabilité des données comptables dans le processus d'évaluation des demandes de financement, contribuant à réduire l'incertitude et à faciliter la prise de décision des banques.

Ainsi, la perception du risque constitue un mécanisme clé dans l'accès au crédit bancaire. Les relations observées entre les concepts de perception du risque, de garanties, de crédibilité du

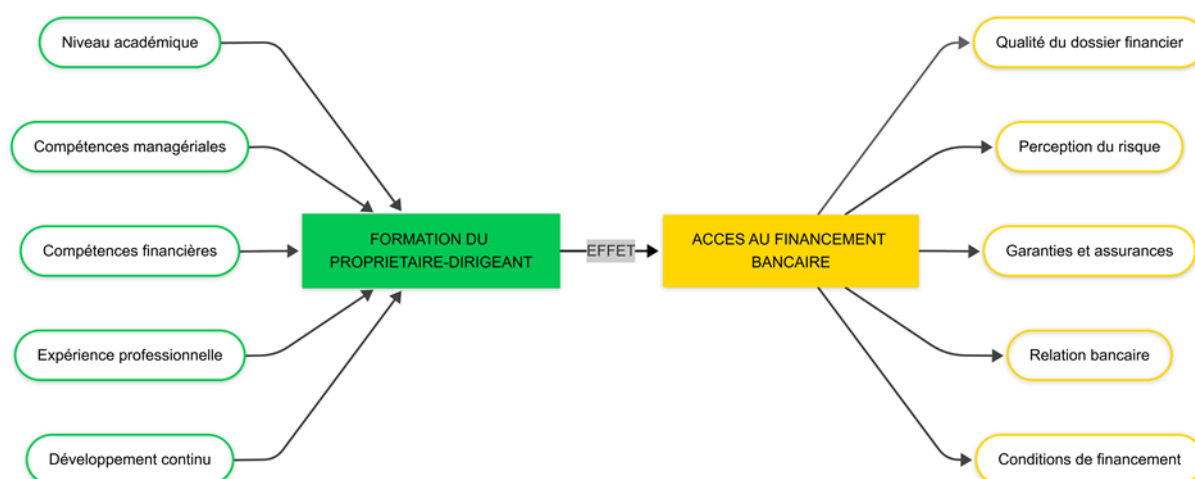
dirigeant et d'historique bancaire montrent que les banques privilégient les PME présentant des profils jugés moins risqués. L'arbre de mots met en évidence que l'accès au financement ne dépend pas uniquement de la rentabilité du projet, mais aussi de la capacité de l'entreprise à rassurer la banque sur sa solvabilité et sur sa capacité de remboursement à long terme.

Et de plus, la qualité de la relation bancaire joue un rôle structurant dans l'accès au financement. Les concepts liés à la relation banque PME, à la communication avec les chargés de clientèle et à la négociation des conditions de crédit soulignent que des interactions régulières et basées sur la confiance renforcent les probabilités d'obtention du financement et améliorent les modalités accordées. L'interconnexion des concepts révélée par l'arbre de mots confirme ainsi que l'accès au financement bancaire est un processus relationnel et informationnel, influencé à la fois par les pratiques internes de la PME et par la perception des acteurs bancaires.

### 3.2. Lien entre formation du propriétaire-dirigeant et accès au financement bancaire

L'analyse des résultats met en évidence que le niveau de formation du propriétaire-dirigeant joue un rôle déterminant dans la manière dont les PME accèdent aux ressources financières bancaires. Un dirigeant mieux formé est capable de produire des dossiers financiers fiables, d'anticiper les exigences bancaires, et de réduire la perception du risque par les institutions financières, favorisant ainsi l'obtention de crédits adaptés. Ce lien montre que la formation et l'accès au financement bancaire sont étroitement interdépendants et que l'un influence directement l'efficacité de l'autre. Le diagramme ci-après illustre visuellement ces interactions et les principaux mécanismes identifiés dans l'étude.

Figure N°5 : Diagramme de relation des variables



Source : Résultats issus de nos enquêtes, 2025

Les résultats de cette étude mettent en évidence que le niveau de formation du propriétaire-dirigeant influence directement l'accès au financement bancaire des PME béninoises. Un

dirigeant mieux formé, notamment en gestion, comptabilité et finance, est en mesure de produire des informations financières fiables, de structurer un dossier de crédit cohérent et de respecter les exigences bancaires, réduisant ainsi la perception du risque par les institutions financières. Les verbatims montrent que la crédibilité et la capacité d'argumentation financière du dirigeant sont autant de leviers qui facilitent la prise de décision des banques et améliorent les conditions de financement.

Cependant, la formation du propriétaire-dirigeant agit comme un signal de professionnalisme et de compétence, renforçant la relation bancaire et la confiance des institutions financières. Les dirigeants ayant un capital éducatif élevé développent une meilleure maîtrise des procédures bancaires, anticipent les attentes des banques et négocient plus efficacement les modalités de financement. Ainsi, l'interconnexion des concepts liés à la formation, à la fiabilité des informations, aux garanties et à la perception du risque montre que ces deux variables s'influencent mutuellement dans la dynamique de l'accès au crédit bancaire.

Cette étude qualitative révèle que la perception du niveau de formation du propriétaire-dirigeant constitue un facteur déterminant pour l'accès au financement bancaire des PME au Bénin. La formation ne se limite pas à l'acquisition de connaissances théoriques, mais se traduit par la capacité à structurer l'information, à anticiper les exigences des banques et à établir des relations de confiance avec les institutions financières. Ces résultats soulignent l'importance d'investir dans le développement des compétences managériales et financières des dirigeants, afin de renforcer la compétitivité et la durabilité des PME dans un contexte marqué par des contraintes financières et une forte asymétrie d'information.

### **3.3. Discussions des résultats de la recherche**

Les résultats issus de l'analyse qualitative confirment que le niveau de formation du propriétaire-dirigeant constitue un déterminant central de l'accès des PME béninoises au crédit bancaire, et ces constats s'inscrivent largement dans le prolongement des travaux antérieurs sur le financement des PME dans les économies en développement. Le lien mis en évidence entre la formation du dirigeant et la qualité de l'information financière rejoint directement les analyses de Berger et Udell (2006), selon lesquelles l'asymétrie d'information demeure l'un des principaux obstacles au financement bancaire des PME. Les résultats obtenus confirment également les travaux de Cole et Sokolyk (2016), qui montrent que la transparence comptable et la qualité du reporting financier améliorent significativement la probabilité d'accès au crédit. Dans le contexte béninois, où les systèmes d'information financière sont souvent peu

formalisés, la formation du dirigeant apparaît ainsi comme un substitut institutionnel partiel à l'insuffisance des dispositifs formels de gouvernance.

Par ailleurs, l'influence du niveau de formation sur la compréhension des exigences bancaires et sur la capacité de négociation rejoint les analyses de Beck et al. (2008), qui soulignent que les compétences managériales renforcent la capacité des PME à interagir efficacement avec les institutions financières. Les résultats empiriques observés ont révélé que les dirigeants plus instruits ne se contentent pas de répondre passivement aux exigences bancaires, mais développent une stratégie de financement plus proactive, ce qui corrobore les conclusions de Storey (1994) et de Fatoki (2014) sur le rôle des capacités entrepreneuriales dans l'accès au crédit en Afrique subsaharienne. La formation du dirigeant comme signal de compétence semble refléter la théorie du signal développée par Spence (1973). Dans un environnement caractérisé par une faible disponibilité de garanties formelles et par une information financière imparfaite, le capital humain du dirigeant devient un indicateur indirect mais puissant de la qualité du projet entrepreneurial. Cette lecture est consécutive aux travaux de Bates (1990), qui montrent que les entreprises dirigées par des entrepreneurs plus instruits présentent de meilleures performances financières et un taux de survie plus élevé, ce qui réduit mécaniquement le risque perçu par les prêteurs.

En outre, l'importance accordée à la relation bancaire s'inscrit dans la littérature sur le prêt relationnel. Les travaux de Petersen et Rajan (1994) et de Boot (2000) montrent que la qualité et la durée de la relation entre la banque et l'entreprise permettent de compenser les insuffisances informationnelles, en particulier pour les PME. Les résultats de cette recherche confirment que les dirigeants mieux formés sont plus à même d'entretenir des relations durables et structurées avec les banques, favorisant ainsi non seulement l'accès au crédit, mais également l'amélioration des conditions financières, comme les taux d'intérêt ou les maturités.

### **Conclusion**

Cet article s'est donné pour objectif d'analyser l'influence du niveau de formation du propriétaire-dirigeant sur la capacité des petites et moyennes entreprises béninoises à accéder au crédit bancaire. Pour ce faire, une enquête qualitative a été menée à l'aide d'un guide d'entretien semi-directif auprès de vingt-neuf entreprises de secteurs d'activité variés, complétée par des entretiens avec des responsables d'établissements bancaires. Les données recueillies ont été traitées à l'aide d'une analyse de contenu thématique assistée par le logiciel NVivo 12 Plus. Les résultats de l'analyse mettent en évidence que le niveau de formation du propriétaire-dirigeant constitue un facteur déterminant de l'accès des PME béninoises au financement

bancaire. Il ressort notamment que la formation du dirigeant influence directement la qualité de l'information financière produite, en favorisant l'élaboration d'états financiers plus structurés, plus fiables et plus conformes aux attentes des institutions bancaires.

L'étude montre également que la transparence comptable et la qualité du reporting financier améliorent significativement la crédibilité des PME auprès des banques et augmentent leurs chances d'obtenir un crédit. Le niveau de formation apparaît en outre comme un facteur clé dans la compréhension des critères d'éligibilité au crédit, des exigences en matière de garanties et des modalités contractuelles, ce qui renforce la capacité des dirigeants à négocier les conditions de financement. Par ailleurs, l'importance accordée à la relation bancaire confirme la pertinence des approches fondées sur le prêt relationnel, selon lesquelles la qualité des interactions entre le dirigeant et les chargés de clientèle contribue à réduire la perception du risque et à faciliter l'accès au crédit.

Cette recherche contribue à la littérature existante de plusieurs manières. Elle enrichit les travaux sur le financement des PME en mettant en lumière le rôle du niveau de formation du propriétaire-dirigeant comme mécanisme de réduction de l'asymétrie d'information dans les contextes institutionnels fragiles. Elle apporte des éléments originaux issus du contexte béninois, encore peu documenté dans la littérature, en mobilisant une approche qualitative approfondie qui permet de saisir les logiques sous-jacentes aux décisions de crédit bancaire. Les résultats soulignent l'importance des politiques de renforcement des capacités des dirigeants de PME, notamment en matière de gestion financière et comptable, ainsi que la nécessité pour les banques de développer des dispositifs d'accompagnement adaptés aux profils des entrepreneurs.

Cette étude présente néanmoins certaines limites. D'une part, le recours à une approche qualitative et à un échantillonnage restreint limite la généralisation des résultats à l'ensemble des PME béninoises. D'autre part, l'analyse repose essentiellement sur les perceptions des dirigeants et des acteurs bancaires, ce qui peut introduire un biais subjectif dans l'interprétation des résultats. Enfin, l'étude ne prend pas en compte d'autres facteurs susceptibles d'influencer l'accès au crédit, tels que la structure de propriété, l'âge de l'entreprise ou les conditions macroéconomiques. Ces limites ouvrent plusieurs perspectives de recherche. Des travaux futurs pourraient adopter une approche quantitative ou mixte afin de tester empiriquement, sur un échantillon plus large, les relations mises en évidence dans cette étude. Il serait également pertinent d'examiner le rôle de médiateur ou modérateur de variables telles que la digitalisation des pratiques comptables, la gouvernance interne des PME ou la durée de la relation bancaire.

Une analyse comparative entre plusieurs pays d'Afrique de l'Ouest permet de mieux apprécier la spécificité du cas béninois et d'identifier les facteurs institutionnels susceptibles d'influencer les mécanismes d'accès au crédit bancaire.

## BIBLIOGRAPHIE

- Abor, J., Osei, D., & Gyeke-Dako, A. (2024). Educational level of SME owners and bank financing outcomes in emerging markets. *Journal of Small Business Finance*, 18(2), 145-162.
- Ayyagari, M., Demirgüç-Kunt, A. et Maksimovic, V. (2011). Petites et jeunes entreprises à travers le monde : contribution à l'emploi, à la création d'emplois et à la croissance, *Revue économique de la Banque mondiale*, 25(2), 1-25.
- BAD (2020). Perspectives économiques en Afrique 2020 : Développer la main-d'œuvre africaine pour l'avenir. Groupe de la Banque africaine de développement.
- Banque mondiale. (2019). Financement des petites et moyennes entreprises (PME). Banque mondiale.
- Bates, T. (1990). Les apports en capital humain des entrepreneurs et la longévité des petites entreprises, *Revue d'économie et de statistique*, 72 (4), 551-559 ;
- Beck, T., et Demirgüç-Kunt, A. (2006). Petites et moyennes entreprises : l'accès au financement comme frein à la croissance, *Journal of Banking & Finance*, 30(11), 2931–2943.
- Berger, AN, et Udell, GF (1998). L'économie du financement des petites entreprises : le rôle des marchés des capitaux propres et de la dette dans le cycle de croissance financière, *Journal of Banking & Finance*, 22 (6–8), 613–673 ;
- Berger, AN, et Udell, GF (2006). Un cadre conceptuel plus complet pour le financement des PME. *Journal of Banking & Finance*, 30 (11), 2945–2966 ;
- Binks, MR, et Ennew, CT (1996). La croissance des entreprises et la contrainte de crédit, *Small Business Economics*, 8(1), 17–25 ;
- Boot, AWA (2000). La banque relationnelle : que savons-nous ? *Journal of Financial Intermediation*, 9 (1), 7–25 ;
- Cole, R.A., et Sokolyk, T. (2016). Qui a besoin de crédit et qui y a accès ? Analyse des enquêtes sur les finances des petites entreprises, *Journal of Financial Stability*, 24, 40-60 ;
- Coleman, S. (2007). Le rôle du capital humain et financier dans la rentabilité et la croissance des petites entreprises détenues par des femmes, *Journal of Small Business Management*, 45(3), 303–319 ;

- Coleman, S. (2007). Le rôle du capital humain et financier dans la rentabilité et la croissance des petites entreprises détenues par des femmes. *Journal of Small Business Management*, 45 (3), 303–319 ;
- El Amri, A., Oulfarsi, S., Eddine, A. S., El Khamlichi, A., Hilmi, Y., Ibenrissoul, A., ... & Boutti, R. (2022). Carbon Financial Market: The Case of the EU Trading Scheme. In *Handbook of Research on Energy and Environmental Finance 4.0* (pp. 424-445). IGI Global.
- Fatoki, O. (2014). Les options de financement pour les nouvelles petites et moyennes entreprises en Afrique du Sud, *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 5 (20), 748–755 ;
- Fatoki, O., et Asah, F. (2011). L'impact des caractéristiques des entreprises et des entrepreneurs sur l'accès au financement par emprunt des PME à King Williams Town, en Afrique du Sud, *International Journal of Business and Management*, 6(8), 170–179.
- Fatoki, O. (2014). Les options de financement pour les nouvelles petites et moyennes entreprises en Afrique du Sud. *Revue méditerranéenne des sciences sociales*, 5 (20), 748-755.
- Hambrick, D.C., et Mason, P.A. (1984). Les échelons supérieurs : l'organisation comme reflet de ses dirigeants, *Academy of Management Review*, 9(2), 193-206.
- Hambrick, DC (2007). Théorie des échelons supérieurs : une mise à jour, *Academy of Management Review*, 32(2), 334–343.
- Hanedar, E.Y., Broccardo, E. et Bazzana, F. (2014). Exigences de garanties des PME : le cas des pays en développement. *Journal of Banking & Finance*, 38, 106-121.
- HILMI, Y., & HILMI, M. (2016). Le développement de l'employabilité, outil pour limiter l'inadéquation formation emploi: Cas du métier d'un responsable financier. *Revue Marocaine de recherche en management et marketing*, 1(13).
- INSAE. (2022). *Annuaire statistique du Bénin*. Institut National de la Statistique et de l'Analyse Économique ;
- Kobiyh, M., El Amri, A., Oulfarsi, S., & Hilmi, Y. (2023). Behavioral finance and the imperative to rethink market efficiency.
- Nguyen, HT, et Bui, TA (2021). Contraintes financières et croissance des entreprises : le cas des PME dans les pays en développement, *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(4), 103–113 ;
- Kira, AR, et He, Z. (2012). L'impact des caractéristiques des entreprises sur l'accès au financement des petites et moyennes entreprises en Tanzanie. *International Journal of Business and Management*, 7 (24), 108–119 ;

- Kouamé, A., & N'Guessan, B. (2024). Formation du dirigeant et accès au crédit bancaire des PME en Afrique de l'Ouest. *African Journal of Economic Research*, 12(1), 87-101.
- Mensah, E., & Asiedu, K. (2024). Impact of owner education on SME credit accessibility in Ghana. *International Journal of SME Finance*, 7(3), 98-117.
- Nguyen, TH (2015). Les effets du capital humain sur l'accès au financement : le cas des petites et moyennes entreprises au Vietnam, *Asian Economic Journal*, 29 (4), 349–367 ;
- Padi, A., Musah, A., Blay, M. W., & al. (2025). SME owner financial literacy, entrepreneurial competencies, and firm performance: The role of corporate governance. *Future Business Journal*, 11, 160. <https://doi.org/10.1186/s43093-025-00585-9>
- Petersen, M.A., et Rajan, R.G. (1994). Les avantages des relations de prêt : données sur les petites entreprises, *The Journal of Finance*, 49 (1), 3-37 ;
- Rahman, M., & Belas, J. (2025). Owner education and loan terms: Evidence from small businesses. *Journal of Small Business Management*, 63(5), 422-438
- Rand, J., et Torm, N. (2012). Les avantages de la formalisation : le cas des PME manufacturières vietnamiennes, *World Development*, 40(5), 983–998 ;
- Robb, AM, et Fairlie, RW (2009). Déterminants de la réussite des entreprises : une étude des entreprises appartenant à des Asiatiques aux États-Unis, *Journal of Population Economics*, 22 (4), 827–858 ;
- Sarpong, D., & Adu-Boahen, S. (2025). Formation et structuration des projets d'investissement : effets sur l'accès au financement bancaire des PME. *Journal of African Finance and Economics*, 9(1), 45-66.
- Spence, M. (1973). Signalisation du marché du travail, *Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374.
- Stiglitz, J.E., et Weiss, A. (1981). Rationnement du crédit sur les marchés à information imparfaite, *American Economic Review*, 71(3), 393–410 ;
- Storey, DJ (1994). *Comprendre le secteur des petites entreprises*. Londres : Routledge.
- Whajah, E., & Adenutsi, D. (2024). Financial literacy and SME financing: A critical literature review. *International Journal of Financial Studies*, 6(4), 210-230.