



## Le financement des MPE

**Les micro et petites entreprises (MPE), de part leur importance numérique et la diversité de leur secteur d'activité, prennent une part importante dans le développement économique du Sénégal. L'accès au financement constitue un frein majeur à leur développement.**

### Les besoins des MPE

Les entreprises ont généralement deux types de besoins de financements.

- **Les besoins en fonds de roulement** : liquidités nécessaires pour financer le décalage entre l'avance des dépenses (achat de matières premières, salaires, etc.) et la perception effective des recettes. Ils peuvent être couverts par des crédits à court terme et de faible montant.
- **Les besoins en investissement (locaux, équipements...)** : sommes plus importantes nécessitant des crédits à moyen ou long terme. Ces besoins s'avèrent plus difficiles à financer.

### Deux types de financement

Pour couvrir ces besoins, les entreprises peuvent faire appel à deux types de financement.

- **Le financement direct** : il s'agit d'apport de capitaux propres et d'augmentation de capital par des investisseurs, généralement proches de l'entrepreneur. La difficulté réside dans la faiblesse de l'épargne dans le réseau social de l'entrepreneur et plus globalement dans son environnement.
- **Le financement extérieur** : il peut s'agir de financement inter-entreprises (ex. crédit-fournisseur). Cependant l'endettement bancaire constitue le principal financement externe.

### Cohabitation de deux types d'établissement financier

Deux types d'établissement financiers peuvent accorder des prêts aux MPE en proposant des services différents, avec des produits plus ou moins bien adaptés aux besoins des entreprises.

#### • Le système bancaire conventionnel

La faible capitalisation, le faible niveau de formation, l'absence de garantie ainsi que l'absence de lisibilité de leur gestion font que les MPE sont considérées comme des clients « à risques ».

#### Une banque spécifique : la CNCAS (Caisse Nationale de Crédit Agricole du Sénégal)

La CNCAS a pour mission le développement de l'agriculture. Elle bénéficie de lignes de crédit et de fonds de garantie octroyés par des bailleurs de fonds et de la mise en place par l'état d'un dispositif de sécurisation constitué d'un fond de bonification permettant de prêter à un taux plus faible et un fonds de garantie ainsi qu'un fonds de calamité. De plus, elle a initié des partenariats avec des IMF ([www.cncas.sn](http://www.cncas.sn)).

#### • Les SFD (Systèmes Financiers Décentralisés) / IMF (Institution de Micro-Finance)

L'apparition et le développement rapide des instituts de micro-finance ont permis d'améliorer l'accès au financement des MPE. La majorité des ressources provient des dépôts des sociétaires ; l'épargne collectée est redistribuée pour répondre aux besoins de ces mêmes sociétaires. Les principales SFD au Sénégal sont l'ACEP (Alliance du Crédit et de l'Épargne pour la Production), la FCCMS (Fédération des Caisses du Crédit Mutuel du Sénégal), l'UM Pamecas (Union des Mutuelles de Partenariat pour la Mobilisation de l'épargne et du Crédit au Sénégal).

#### Les réseaux

Certaines IMF se sont regroupées pour former des réseaux qui peuvent couvrir l'ensemble du territoire national. Ceci leur permet de disposer d'un capital plus important, d'être plus facilement identifiables par les bailleurs de fonds et de disposer de lignes de crédit ou de fonds de garantie. Certaines sont même en relation avec les banques commerciales.

## Principaux avantages et inconvénients des deux systèmes financiers

### Banques Commerciales

- ☺ Capital plus important, rendant possible des crédits plus élevés comme des crédits pour l'investissement
- ☺ Possibilité de crédits à moyen et long terme
- ☹ Taux réels encore élevés : les banques pratiquent souvent des majorations de leur taux de prêt de base en raison des risques qu'elles estiment importants ; le taux réel est alors élevé, parfois proche du taux d'usure (18%)
- ☹ Conditions générales de prêt :
  - versement initial minimal (généralement supérieur à 100 000 Fcfa)
  - ancienneté du compte (6 mois)
  - garanties importantes
  - différents documents administratifs
  - part d'autofinancement de 20 à 30%
- ☹ Lourdeur administrative et financière. Exigence de documents dont ne disposent pas les entreprises appartenant au secteur informel. Frais de gestion plus important
- ☹ Présence uniquement dans les grandes villes

### Les SFD (Systèmes Financiers Décentralisés) / IMF (Institution de la Micro-Finance)

- ☺ Services adaptés aux MPE, taux plus bas, organisation plus légère, demande de garanties plus souples  
*Exemple de conditions de prêts*
  - être un membre présélectionné sur la base d'un dossier
  - bénéficiaire du cautionnement des autres membres d'un groupement solidaire
  - offrir un nantissement pour garantir le prêt
  - avoir un montant d'épargne en dépôt
- ☺ Système décentralisé : présence de nombreuses caisses dans des zones rurales à vocation agricole<sup>1</sup>
- ☹ Faible capitalisation. Le montant des crédits reste faible, il ne peut s'agir souvent que prêts pour des fonds de roulement (commerce, transport). Peu de financement pour les crédits à l'investissement
- ☹ Crédits à court terme. Certaines institutions commencent à offrir des prêts d'équipement à moyen terme

## Les structures d'appui au financement des MPE

La loi d'orientation relative à la promotion et au développement des PME prévoit plusieurs mesures de soutiens concernant l'accès aux financements<sup>2</sup>.

Les fonds peuvent provenir de différentes structures : structures étatiques, coopération étrangère, ONG établies au Sénégal et qui ont des composantes « micro-finance » ou « finance rurale » dans leurs projets.

Jusqu'alors centrées sur le suivi des remboursements, certaines structures proposent également un appui technique aux projets des MPE ce qui constitue une garantie supplémentaire vis-à-vis des établissements financiers.

### Sites Internet de référence

[www.senegal-entreprises.net](http://www.senegal-entreprises.net) (Sites web d'appui au secteur privé du Sénégal)  
[www.adepme.sn](http://www.adepme.sn) (l'Agence de Développement et d'Encadrement des PME)  
[www.apsfdsenegal.org](http://www.apsfdsenegal.org) (Association Professionnelle des Systèmes Financiers Décentralisés)  
[www.senegal.portailmicrofinance.org](http://www.senegal.portailmicrofinance.org)  
Cette fiche, ainsi qu'une fiche plus détaillée sont disponibles sur [www.forumkf.net](http://www.forumkf.net).

<sup>1</sup> Il existe des disparités entre les régions. Si la région de Dakar est la mieux desservie, la plupart des régions agricoles disposent d'un certain nombre d'établissements. Par contre la région de Matam et – dans une moindre mesure – celle de Kolda sont peu desservies.

<sup>2</sup> Voir fiche « La Loi d'Orientation relative à la Promotion et au Développement des PME ».

