

Littératie Financière au sein des établissements de crédit

Financial literacy in credit institutions

Sara BOUKAIDI LAGHZAOU, (Doctorante)

*Laboratoire d'Études et Recherche en Management des Organisations et des Territoires
(ERMOT)*

*Faculté des Sciences Juridiques, Économiques et Sociales Fès
Université Sidi Mohammed Ben Abdellah, Fès, Maroc*

Youssra DKIER, (Professeur de l'Enseignement Supérieur Assistant)

*Laboratoire d'Études et Recherche en Management des Organisations et des Territoires
(ERMOT)*

*Faculté des Sciences Juridiques, Économiques et Sociales Fès
Université Sidi Mohammed Ben Abdellah, Fès, Maroc*

Adresse de correspondance :	Faculté des Sciences Juridiques, Économiques et Sociales Fès, BP 42A, Fès Université Sidi Mohammed Ben Abdellah, 30000, Fès- Maroc +212664299299 fsjesmail@gmail.com
Déclaration de divulgation :	Les auteurs n'ont pas connaissance de quelconque financement qui pourrait affecter l'objectivité de cette étude et ils sont responsables de tout plagiat dans cet article.
Conflit d'intérêts :	Les auteurs ne signalent aucun conflit d'intérêts.
Citer cet article	BOUKAIDI LAGHZAOU, S., & DKIER, Y. (2023). Littératie Financière au sein des établissements de crédit. International Journal of Accounting, Finance, Auditing, Management and Economics, 4(6-1), 652-665. https://doi.org/10.5281/zenodo.10441527
Licence	Cet article est publié en open Access sous licence CC BY-NC-ND

Received: August 29, 2023

Accepted: December 26, 2023

International Journal of Accounting, Finance, Auditing, Management and Economics - IJAFAME

ISSN: 2658-8455

Volume 4, Issue 6-1 (2023)

Littératie Financière au sein des établissements de crédit.

Résumé :

La crise financière mondiale de 2007, déclenchée par l'échec des prêts hypothécaires à risque, a attiré l'attention des gouvernements quant à l'amélioration de la littératie financière de leurs citoyens. Cette préoccupation s'accumule découle de la responsabilité individuelle grandissante, motivée par une espérance de vie prolongée, des coûts d'éducation en augmentation et des réductions des prestations sociales. De plus, l'offre et la demande de produits et services financiers ont connu une expansion significative.

La littératie financière, notamment chez les clients des banques, joue un rôle déterminant dans les comportements des directeurs de banque. Elle influence les mécanismes de provisionnement des pertes sur prêts ainsi que les actions opportunistes. Les clients dotés d'une littératie financière solide représentent des sources de financement plus stables et contribuent à des provisions de pertes sur prêts plus prévisibles, favorisant des revenus bancaires plus constants. De plus, la littératie financière renforce la capacité des clients à surveiller les performances bancaires et à évaluer les prises de risque, notamment les possibilités de manipulations opportunistes des bénéfices par les directeurs de banque.

Cet article constitue une synthèse théorique visant à offrir une perspective globale sur les principaux concepts, tout en apportant un nouvel éclairage sur la compréhension de la littératie financière chez les clients de la Banque populaire, ainsi que sur le soutien financier accordé aux petites et moyennes entreprises. Les banques, en plus de fournir des conseils financiers, devraient s'engager activement dans des initiatives communautaires visant à renforcer la littératie financière de leurs clients. Cet engagement a un impact significatif sur l'amélioration des compétences financières des citoyens, ce qui contribue à une meilleure compréhension des enjeux financiers et à une stabilité accumulée dans le secteur bancaire. En fin de compte, la littératie financière des clients profite à l'ensemble de la société.

Mots clés : Littératie financière ; Performance ; Secteur Financier ; Gestion de la Dette ; Investissement.

JEL Classification : G53

Type du papier : Recherche Théorique

Abstract:

The global financial crisis of 2007, triggered by the failure of risky mortgage loans, drew governments' attention to the need for improving their citizens' financial literacy. This growing concern stems from increased individual responsibility, driven by factors such as longer life expectancy, rising education costs, and reductions in social benefits. Additionally, there has been a significant expansion in the supply and demand of financial products and services.

Financial literacy, especially among bank customers, plays a pivotal role in shaping the behavior of bank directors. It influences the mechanisms for provisioning loan losses and opportunistic actions. Clients with strong financial literacy represents more stable sources of funding and contribute to more predictable loan loss provisions, thus fostering more consistent bank revenues. Furthermore, financial literacy enhances clients' ability to monitor banking performance and assess risk-taking, reducing the opportunities for opportunistic profit manipulation by bank directors.

This article serves as a theoretical synthesis aiming to provide a comprehensive perspective on key concepts while shedding new light on the understanding of financial literacy among clients of the Banque Populaire and the financial support extended to small and medium-sized enterprises. In addition to offering financial advice, banks should actively engage in community initiatives aimed at bolstering the financial literacy of their clients. This commitment significantly impacts the enhancement of citizens' financial skills, leading to a better understanding of financial issues and an accumulated stability in the banking sector. Ultimately, the financial literacy of client's benefits society as a whole.

Keywords: Financial Literacy; Performance; Financial Sector; Debt Management; Investment.

Classification JEL: G53

Paper type: Theoretical Research

1. Introduction

L'économie marocaine reste structurellement orientée vers les services à faible valeur ajoutée et une agriculture instable et faiblement productive. Le secteur des TPE n'a pas réussi à obtenir les gains de productivité nécessaires pour avoir accès au marché et être compétitif sur les marchés internationaux, malgré la possibilité de tirer parti de sa proximité avec le marché unique de l'UE. (Bensbahou 2019).

Le tissu économique marocain est composé de 98% des micro-unités de moins de 10 salariés (Haut Commissariat au Plan - Groupe de la Banque Mondiale 2021), pourtant, la TPE peine à être considéré comme un objet de recherche de premier ordre.

La concrétisation des Orientations Royales de Haut Niveau a ainsi déclenché de nombreuses réunions entre le gouvernement, la Banque du Maghreb et le secteur bancaire, aboutissant à l'élaboration d'un « Plan global de soutien et de financement des entreprises » soumis au monarque le 27 janvier. La Commission de réforme administrative Mohamed Benchaâboun a présidé la réunion de 2020 à Rabat. Le programme s'organise autour de trois axes principaux : le financement entrepreneurial, la coordination des actions d'accompagnement et d'accompagnement de l'entrepreneuriat au niveau régional, et l'inclusion financière des populations rurales, capable d'englober le dépassement des difficultés qui empêchent les jeunes, les porteurs de projets et les petites et moyennes entreprises. Les entreprises de grande taille d'accéder au financement (BADRI 2022).

Le secteur bancaire joue un rôle central dans l'économie marocaine, assurant la quasi-totalité des besoins de financement de l'économie (Benmansour 1994; Poullieute 1999).

En tant qu'industrie oligopolistique, elle compte 19 établissements de crédit, parmi lesquels des banques de crédit et/ou d'investissement (Bank Al Maghrib 2022). Malgré la présence de multiples institutions, la plupart des activités bancaires se limitent à prêter à une clientèle majoritairement composée de ménages (Bank Al Maghrib 2022). Cette stratégie de spécialisation mise en œuvre par ces organisations est en adéquation avec les besoins de l'économie marocaine (LAKHRIF, ZOUBIR, and HADDOU-YOUSFI 2016).

Ainsi, dans le contexte du ralentissement de l'activité économique mondiale dû à l'impact de la crise financière de 2008, et au Maroc, le taux de croissance a ralenti en raison de la baisse de la valeur ajoutée des activités agricoles (Institut-National-D'analyse-De-La Conjoncture, 2013), l'activité des banques de crédit a maintenu un rythme de croissance soutenu.

Cependant, à mesure que la clientèle de la banque s'est élargie, le nombre de plaintes des clients concernant la qualité du service bancaire a considérablement augmenté. Ces demandes émanent des ménages et concernent principalement des déficiences dans la fonctionnalité des comptes bancaires, des conditions de crédit ou des moyens de paiement (LAKHRIF, ZOUBIR, and HADDOU-YOUSFI 2016).

La littératie financière est un problème mondial qui touche presque tous les pays. Un niveau approprié de littératie financière est essentiel pour le bien-être financier d'une personne et de sa famille. Le comportement des consommateurs peut être influencé par une mauvaise gestion de l'argent, ce qui les rend plus vulnérables aux calamités financières. Il est de plus en plus important d'améliorer les connaissances financières, car cela permet de réduire le risque d'être induit en erreur lors des décisions d'investissement (Rai, Dua, and Yadav 2019). Selon (de Bassa Scheresberg 2013), les personnes ayant un meilleur niveau de littératie financière sont plus confiantes dans leurs décisions financières personnelles et leurs résultats monétaires sont plus satisfaisants.

Lorsqu'ils prennent leurs propres décisions financières, ils utilisent à la fois des outils financiers d'épargne et d'investissement. Elles sont également plus enclines à contracter des prêts à taux d'intérêt élevé. Les personnes ayant moins d'expertise financière, en revanche, préfèrent limiter leurs décisions financières aux obligations courantes, comme l'utilisation de cartes de crédit au

lieu d'options plus rentables. Les gens doivent avoir une littératie financière suffisante pour améliorer leur niveau de vie. Cependant, plusieurs études ont montré que les individus dans le monde entier, y compris au Maroc, sont analphabètes en matière financière, et qu'il faut agir pour résoudre ce problème (Al-Agha and Salem 2023).

Depuis 2005, la littératie financière s'est développée dans le monde entier, grâce aux efforts de plusieurs entités. Des institutions, associations et fondations ont également été créées pour répondre à cette problématique, comme la FMEF au Maroc (Benayad and Aasri 2021).

(Blanchet 2020) rappelle que la littératie financière couvre un vaste paysage. Cela implique de comprendre les principes rudimentaires de la fiscalité, de reconnaître diverses méthodes d'épargne, de maîtriser un budget et d'être conscient de l'importance de la planification de la retraite.

Avoir des connaissances en littératie financière, c'est, par exemple, être en mesure de faire un budget, de distinguer les différentes façons d'épargner, de comprendre certaines bases de la fiscalité et d'être sensibilisé à l'importance d'épargner ou de planifier sa retraite. C'est un domaine très vaste.

Les personnes ayant un niveau élevé de littératie financière ont tendance à avoir de meilleures compétences en matière de gestion financière pour réaliser leur bien-être financier en prenant des décisions financières efficaces, notamment en investissant en fonction de leur profil de risque (Maya Damayanti and Wicaksana 2021).

Le présent travail se concentre sur la littératie financière du point de vue des ménages plus spécialement les clients de banques de catégorie TPE, les évalue et traite de leurs répercussions dans le contexte de la littératie financière, de même que du bien fondé de la sensibilisation et de la structure des choix visant à améliorer les résultats financiers au niveau de la personne et de la société Marocaine.

Comment peut-définir la littératie financière ? et quel est son rôle vis à vis le comportement des clients de la Banque populaire en se focalisant sur les TPE dans le projet CHAABI INTELAK au Maroc ?

Afin de répondre à ces questions, en premier lieu on doit cerner le cadre théorique de la littératie financière, en seconde lieu on va explorer une revue de littérature du concept. A la fin on va présenter les le contexte de l'étude qui portera sur les dirigeants qui détiennent des TPE qui s'inscrivent dans le projet CHAABI INTELAK de la Banque populaire.

2. Le cadre théorique de la littératie financière : théorie des marchés

Une plus grande généralité des théories du marché peut résulter d'un large champ d'application, qui peut inclure la réponse à des questions négligées ou leur application à une plus grande variété de marchés. Ces aspects de la théorie de White contribuent à son domaine élargi par rapport à d'autres théories. Dans ses réflexions sur l'économie, le chercheur met en évidence des observations atypiques qui ne correspondent pas à la théorie économique standard. Par exemple, il note le nombre limité d'entreprises sur chaque marché, la facilité d'identification de ces entreprises et leurs parts de marché inévitables. Parallèlement, il exprime également une forte propension à formuler une théorie qui englobe un large éventail de marchés et de marchés présentant des caractéristiques diverses.

White construit deux versions successives de sa théorie des marchés. La première est élaborée dans les années 70-80, la seconde, dans les années 1990 et début 2000. Or, selon White, cette seconde version enrichit et élargit la première — qu'il qualifie dès lors de « minimale » (2002, p. 18) — et permet d'aborder, non plus l'étude du marché, mais d'un système généralisé de marchés (REME 2008).

D'après les recherches de (Carpentier et Suret, 1999). le principe central de la littératie financière selon lequel posséder l'ensemble des compétences et des connaissances requises pour

une gestion financière réussie conduisant à une prise de décision judicieuse est discutable. Pour parvenir à une gestion efficace de l'épargne, les individus doivent avoir des capacités fondamentales de compréhension et d'application – en fait, des compétences.

« Les capacités physiologiques et psychologiques d'un individu, ainsi que son environnement informationnel, de gouvernance et social, sont généralement supposés permettre une prise de décision optimale dans le cadre des normes économiques traditionnelles », comme l'a déclaré (Altman, 2011) » à propos de la littératie financière.

Les obstacles mis en évidence par la théorie économique comportementale remettent en question la logique susmentionnée (Willis, 2021). Les documents de stratégie de littératie financière de l'AMF de 2015 à 2018 affirment que « même les individus ayant un haut niveau de connaissances financières peuvent succomber à l'attrait du crédit et des produits financiers excessifs et avoir un comportement irrationnel » [soulignement ajouté] (AMF). La (Commission, 1995) note que l'évolution rapide du marché et le lancement continu de produits financiers font que les politiques d'éducation financière deviennent rapidement obsolètes et insuffisantes. Le rythme rapide des pratiques du secteur et des offres de produits crée un obstacle important à l'éducation financière, selon (Willis, 2021). Comme le souligne (Willis, 2021), se renseigner sur la finance exige que les consommateurs agissent en tant que leurs propres régulateurs, même dans un domaine où les régulateurs professionnels rencontrent des difficultés.

Selon (Carpentier & Suret, 2020), les investisseurs ne font pas toujours preuve de rationalité, une notion soutenue par des recherches combinant théorie financière et psychologie, communément appelée finance comportementale (Herbert A Simon, 1995). (Tchotourian 2016) souligne l'insuffisance de l'information sur le comportement au volant, comme en témoigne l'un des principaux enseignements de l'économie comportementale selon (Schwartz, 2015)».

3. Revue de littérature de la littératie financière

La littératie financière est la capacité d'appliquer les connaissances financières pour prendre de bonnes décisions dans l'entreprise (CIGUINO and PAUL 2022).

Les opinions sur la nécessité de la littératie financière et le niveau de connaissances financières requis changent constamment. La nécessité de l' littératie financière se justifie principalement par les variations souvent mouvementées de l'économie mondiale, comme les effets des cycles économiques sur la situation économique et le bien-être de la population. Les connaissances financières et le niveau qui en est exigé, comme tous les autres domaines d'expertise, sont en constante évolution, en développement fondamental.

Toutefois, sa vitesse de développement n'est pas uniforme dans tous les domaines. Certains sujets sont rendus particulièrement importants par les circonstances économiques actuelles ou par des changements récents. Le fait de les reconnaître et de les suivre a sans aucun doute une incidence non seulement sur les universitaires et les professionnels en exercice, mais aussi sur la société dans son ensemble.

L'histoire économique, la nature de la réputation et de la confiance, la connaissance du système financier, la littératie financière générale ainsi que les techniques d'enseignement et les défis posés par la technologie numérique sont des sujets traditionnels dans le domaine de la recherche sur la littératie financière. En raison des changements économiques et sociaux observés ces derniers temps, il est devenu nécessaire/justifié de considérer l'importance de l'éthique des affaires et les défis d'une économie avec un environnement de taux d'intérêt zéro comme de nouveaux sujets. En plus des sujets traditionnels, les auteurs de ce livre souhaitent introduire ces deux nouveaux domaines, à travers une approche qui découle de leur engagement dans la

profession bancaire et de leurs liens avec l'Europe, plus particulièrement l'Europe centrale (Kovács and Terták 2019).

L'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE, 2013, p. 144) définit la littératie financière comme «la connaissance et la compréhension des concepts et des risques financiers, ainsi que les compétences, la motivation et la confiance nécessaires pour appliquer ces connaissances et cette compréhension afin de prendre des décisions efficaces dans divers contextes financiers, afin d'améliorer le bien-être financier des individus et de la société ».

Le terme de la littératie financière est apparu pour la première fois en 1787 aux États-Unis, lorsque John Adams, dans une lettre adressée à Thomas Jefferson, John Adams a reconnu la nécessité d'une littératie financière pour surmonter la confusion et la détresse généralisée en Amérique, dues à l'ignorance du crédit, de la circulation et de la nature de la monnaie (Financial Corps, 2014). Par la suite, plusieurs développements ont eu lieu et le terme de littératie financière a été utilisé à plusieurs reprises par différents chercheurs, organisations et gouvernements et a été abordé différemment (Hung, Parker, and Yoong 2009). (Remund 2010) a passé en revue les diverses études menées depuis 2000 et a estimé que la conduite de recherches sur la littératie financière constituait un défi majeur, car il n'existait pas de définition standard bien définie de la littératie financière dans la littérature (Baladhandapani, Singh, and Sivalingam 2019).

La littératie financière aide les individus à améliorer leur niveau de compréhension des questions financières, ce qui leur permet de traiter les informations financières et de prendre des décisions éclairées concernant leurs finances. La littératie financière a une relation directe avec le bien-être des individus (Chandran M.C and Chandram 2018). Des recherches antérieures ont montré que les personnes ayant un faible niveau de littératie financière sont confrontées à des problèmes liés aux finances personnelles, tels que l'épargne, les emprunts, les investissements et la planification de la retraite. Au cours des dernières années, le paysage financier a considérablement changé, devenant complexe avec l'introduction de nombreux nouveaux produits financiers.(Worthington 2006).

La littératie financière a fait l'objet d'une attention accrue depuis la crise financière mondiale. Elle confirme qu'elle est corrélée à la gestion des finances personnelles. Il est difficile pour un homme ordinaire de comprendre le risque associé à divers produits financiers (Maulita and Mersa 2019).

Selon(Nye and Hillyard 2013), La littératie financière est une mesure du degré de compréhension des concepts financiers clés et de la capacité et de la confiance à gérer ses finances personnelles par une prise de décision appropriée à court terme et une planification financière saine à long terme, tout en tenant compte des événements de la vie et de l'évolution de la situation économique (Jayantilal 2017). Bien que, d'un point de vue conceptuel, la littératie financière fasse référence aux compétences, les mesures existantes de la littératie financière sont dominées par des mesures de connaissances objectives. (Lusardi and Mitchell 2011) affirment que les connaissances financières de base sont le fonctionnement de la composition des intérêts, les bases de la diversification des risques et la différence entre les valeurs nominales et réelles. Elle ajoute que la littératie financière affecte la prise de décisions financières et que l'ignorance des concepts financiers de base peut être liée à l'absence de planification de la retraite, à mauvais comportement en matière d'emprunt et manque de participation à la bourse marché boursier (Jayantilal 2017). La littératie financière est mesurée par le pourcentage de réponses correctes à des tests de connaissances où chaque question a une bonne réponse (Hassan Al-Tamimi and Anood Bin Kalli 2009).

Les études sur la littératie financière ont émis l'hypothèse que la littératie financière et le comportement de gestion financière personnelle avisée sont liés. En Malaisie, une étude menée par Boon, (Boon, Yee, and Ting 2011), a étudié le lien entre la littératie financière et la planification financière personnelle. Les données primaires ont été recueillies dans la vallée de

Klang par le biais d'un questionnaire auto-administré, et la relation a été examinée à l'aide d'une méthode de tabulation croisée (Ali, Rahman, and Bakar 2015).

Les résultats suggèrent que, contrairement à leurs homologues non alphabétisés financièrement, l'empressement des personnes alphabétisées financièrement se reflète dans leur implication dans les multiples aspects de la planification financière personnelle. Cependant, une étude plus approfondie de la perception du public a révélé que, bien que beaucoup voient l'importance de se fixer des buts et des objectifs financiers dans la vie, il reste un manque de connaissances au niveau individuel qui empêche de gérer efficacement ses affaires financières. Il a également été constaté que le public semblait hésiter à se fier aux conseils de professionnels en matière de pratiques financières pour atteindre ses objectifs. Dans une étude menée en Russie par (Lusardi and Mitchell 2014) qui a examiné l'effet de la littératie financière sur le comportement financier et les résultats financiers et réels en Russie.

Les études sur la littératie financière montrent également que les individus ne disposent pas des connaissances de base nécessaires pour prendre des décisions financières judicieuses (Xu and Zia 2012). La nécessité de concevoir et de mettre en œuvre des politiques de renforcement de la littératie financière a également été reconnue dans les pays en développement et à faible revenu (Tchotourian 2016).

Selon (Mien and Thao 2015), le comportement financier est déterminé par les attitudes, les connaissances et le contrôle externe. D'après (Csiszárík-Kocsir 2021), le modèle qui définit la littératie financière comme une combinaison de trois facteurs :

- Connaissances financières, connaissances professionnelles
- Intention et rationalisme
- Conscience (Fitri Wahyuni et al. 2023)

Dans les pays en développement, la littératie financière est proposée en même temps que les services financiers, en partant du principe que la littératie financière augmenterait la demande d'amélioration des services financiers tels que le compte d'épargne, le microcrédit, l'assurance et la gestion optimale des finances du ménage, ce qui, à son tour, devrait se traduire par une meilleure épargne, un faible endettement, la participation à des activités génératrices de revenus et l'accumulation de richesses. Les chercheurs ont également étudié l'effet de la littératie financière sur les comportements financiers (Jayantilal 2017).

(Eniola and Entebang 2015) ont montré dans une étude sur la littératie financière et la performance des PME, que la littératie financière est un problème particulier des PME. Leur approche est fondée sur trois éléments fondamentaux : Connaissance, attitude et comportements financiers. Elles soutiennent que la littératie financière facilite la performance des entreprises (Ciguino 2023). Ainsi qu'une étude de (Munyuki and Jonah 2021) sur le lien entre la littératie financière et la réussite entrepreneuriale des jeunes entrepreneurs au sein d'une communauté économiquement défavorisée à Cape Town, en Afrique du Sud, les auteurs ont révélé que la littératie financière leur permet de comprendre comment l'argent circule au sein d'une entreprise. Ce qui traduit que les entrepreneurs comprennent comment leur investissement dans l'entreprise circule au point de réaliser des revenus.

Des actions promouvant l'éducation financière ont été menées aux niveaux national et international, reconnaissant l'importance de la littératie financière. En 2005, l'OCDE a lancé l'une des premières études sur le sujet intitulé « Pour une meilleure éducation financière ».

La Fondation Marocaine pour l'Éducation Financière (FMEF) a été créée en 2013 afin de renforcer les capacités financières des citoyens marocains, en se concentrant particulièrement sur les enfants, les jeunes adultes, les femmes, les petites entreprises et les habitants des zones rurales. C'est l'objectif central de leur nouvelle stratégie s'étendant de 2019 à 2023. Les Journées financières annuelles pour les enfants et les jeunes ont déjà réussi à toucher plus de 800 000 personnes depuis la création de la fondation, selon la directrice exécutive, Fatima Zahra

Aziz. Les concepts clés de la fondation qui structurent ses objectifs stratégiques sont au nombre de quatre. La sensibilisation, la formation, l'intégration et la coopération ont été des éléments clés de cet effort.

Pour encourager un comportement responsable et l'utilisation des services financiers plus tard dans la vie, il est important de transmettre une éducation financière aux jeunes, c'est pourquoi les former sur ce sujet est crucial.

- Les programmes de développement économique et social exécutés par des acteurs publics et privés sont les domaines dans lesquels la fondation tente d'intégrer l'éducation financière comme élément central.

- Dans le cadre de projets de développement économique et social portés par des acteurs publics et privés, la fondation s'efforce d'intégrer l'éducation financière.

- L'éducation financière devrait être intégrée aux initiatives de développement économique et social menées par des entités publiques et privées par la fondation.

- L'objectif de la fondation est d'intégrer l'éducation financière dans les programmes de développement économique et social des acteurs publics et privés.

- Les activités de développement économique et social des acteurs publics et privés sont les domaines dans lesquels la fondation s'efforce d'intégrer l'éducation financière comme élément de base.

Petites entreprises et populations rurales, femmes, enfants et jeunes, toute la population sera sensibilisée par la fondation à travers des campagnes d'organisation.

Pour renforcer l'éducation financière, la fondation a décidé de mettre l'accent sur l'importance du travail d'équipe et a ainsi mis en place une structure de coopération avec l'Université et d'autres institutions œuvrant à promouvoir la littératie financière. (Benayad and Aasri 2021).

(Schwartz, 2015)».

4. Les effets de la littératie financière sur les décisions financières des individus

4.1. Investissements

L'investissement est une partie importante du plan financier personnel d'un individu. Les individus investissent pour accroître leur richesse future. (Cumming, Siegel, and Wright 2007) souligne que l'argent caché n'est d'aucune utilité pour son propriétaire et devrait être utilisé à des fins plus rentables. Cela signifie que pour que l'épargne soit rentable, un individu doit l'investir. Selon (Jones, 2007), un investissement implique l'engagement de fonds dans un ou plusieurs actifs qui seront conservés sur un horizon d'investissement (Jayantilal 2017). Les investissements vont des comptes d'épargne aux fonds du marché monétaire, en passant par l'immobilier, les actions et les obligations. (Louis E. Boone, 2006) soulignent que l'investissement est essentiel et qu'il est plus important aujourd'hui que jamais, car nous vivons plus longtemps, les revenus personnels n'augmentent pas très rapidement, le marché du travail évolue et les plans de retraite autogérés sont désormais la norme. Selon (Louis E. Boone, 2006), l'investissement implique un processus, dont les étapes sont la définition des objectifs d'investissement, l'évaluation du risque et du rendement, la sélection du bon investissement et la gestion de votre investissement. Pour gérer le processus d'investissement, les individus ont besoin de compétences financières en matière d'identification des investissements, d'évaluation des risques, d'évaluation et de mise en œuvre des investissements et de suivi des investissements (Jayantilal 2017).

Beal et Delpachitra (2003), soulignent que le fait d'avoir des connaissances en littératie financière sur les risques, le portefeuille d'investissement, les rendements et la diversification du portefeuille permet aux gestionnaires de prendre des décisions d'investissement plus éclairées sur leur argent et de minimiser les risques d'être induit en erreur sur les questions

financières. Dans une étude menée par Volpe, Chen et Liu (2006), l'étude visait à identifier les questions importantes en matière de littératie financière personnelle et les lacunes dans les connaissances des employés dans ces domaines.

D'où l'importance de la littératie financière et sa relation avec les décisions d'investissement. Avoir des connaissances financières n'est pas seulement utile au niveau du foyer, mais aussi au travail, lorsque les employés de banque sont censés conseiller les clients sur les prêts ou autres produits de dépôt à terme de base (Jayantilal 2017).

4.2.Épargne :

L'épargne est une partie importante de la gestion des finances personnelles. Les individus doivent épargner pour les raisons suivantes : améliorer leurs habitudes de consommation au cours de leur vie, prévoir leur retraite et leurs vieux jours, financer les grosses dépenses prévues, par exemple l'achat d'une maison ou l'éducation de leurs enfants, et financer les pertes de revenus inattendues. Modigliani et Brumberg (1954) ont élaboré une théorie des dépenses basée sur l'idée générale que les gens font des choix concernant leurs dépenses à chaque âge, limités uniquement par les ressources disponibles au cours de leur vie. Cette théorie suggère que les individus suivent un modèle d'épargne en forme de bosse au cours de leur vie. Pendant les périodes d'emploi à hauts revenus, l'épargne individuelle augmente tandis que, pendant les périodes à faibles revenus (par exemple, avant l'emploi ou pendant la retraite), les individus utilisent leur épargne pour financer leurs besoins. Une culture de l'épargne est bénéfique non seulement pour l'individu, mais aussi pour l'économie dans son ensemble (Munyuki and Jonah 2021).

On pense que des niveaux élevés de littératie financière ont un impact positif sur l'épargne des individus, car une littératie accrue implique que les individus qui ont une meilleure compréhension de leur situation financière seraient en meilleure position pour planifier leurs finances futures, et donc prendre des décisions financières plus éclairées (CIGUINO and PAUL 2022).

L'analyse des comportements individuels dans les pays développés révèle que la littératie financière a des implications cruciales sur les décisions d'organisation de la retraite et d'épargne. Il existe des preuves significatives que la littératie financière affecte l'épargne, et que l'épargne personnelle affectera également l'épargne nationale (Marquis, 2002). Jappelli et Padulla (2013) ont examiné les rapports de 39 pays et ont constaté que la littératie financière est un facteur déterminant du niveau de l'épargne nationale et que son impact est potentiel puisqu'elle entraîne une augmentation de 3,6 % de l'épargne nationale. Il est donc important pour les employés et, en outre, pour le gouvernement national d'encourager l'épargne et de promouvoir la culture de l'épargne par le biais d'ateliers de littératie financière (Jayantilal 2017).

4.3.Endettement ou Gestion de la Dette :

Les faits montrent que les personnes moins instruites en matière financière sont plus susceptibles d'avoir des problèmes d'endettement, moins susceptibles d'épargner, plus susceptibles de contracter des prêts hypothécaires à coût élevé et moins susceptibles de planifier leur retraite (Al-Agha and Salem 2023). Sans un certain niveau de littératie financière, les consommateurs risquent de ne pas acheter les produits et services financiers dont ils ont besoin et d'être mal équipés pour apprécier pleinement leurs droits et responsabilités en tant que consommateurs de produits financiers, ainsi que pour comprendre et gérer de manière appropriée la variété des risques. L'endettement excessif constitue un problème important et répandu qui met en péril le bien-être financier de nombreux individus et ménages (Fitri Wahyuni et al. 2023).

Un faible niveau de littératie financière est l'un des facteurs qui peuvent influencer le comportement d'endettement et contribuer à une augmentation de l'endettement. La gestion de

la dette dépend de la capacité d'une personne à s'instruire financièrement et donc à prendre des décisions financières personnelles éclairées sur la manière de minimiser ses dettes. Un niveau d'endettement trop élevé peut rendre une personne vulnérable à la fraude en matière d'investissement, à la délinquance sur les cartes de crédit et à la faillite, qui sont autant de signes d'analphabétisme financier chez les individus (Kim, 2000).

Les principales études réalisées dans le passé ont tenté d'étudier la relation entre la littératie financière et la gestion des finances personnelles en termes de dette personnelle. La gestion des finances personnelles et l'endettement personnel ont un impact sur la vie des gens. Cela affecte leur vie personnelle et leur vie professionnelle. L'endettement personnel peut avoir une incidence directe sur la possibilité pour une personne d'obtenir un prêt pour sa maison, sa voiture ou l'éducation d'un enfant (Dean, Joo, Gudmunson, Fischer et Lambert, 2013).

A la fin on déduit qu'elle existe une relation entre la littératie financière et l'éducation financière ainsi qu'une relation entre la littératie financière et les décisions d'investissement telles que le choix du véhicule d'investissement d'un projet de TPE (Jayantilal 2017).

5. Contexte de l'étude et description

Les Toutes Petites Entreprises aujourd'hui au Maroc sont de plus en plus nombreuses et elles ont besoin d'un financement de l'investissement, que ça soit : démarrer une activité, accompagner l'essor de cette entreprise, de lui donner une nouvelle ampleur à travers des investissements ciblés ou de s'équiper. De ce fait, ces jeunes entrepreneurs doivent avoir suffisamment de connaissances pour se sentir en confiance pour prendre de bonnes décisions dans la gestion de leurs finances entrepreneuriales. Et ultimement, gérer le stress et les émotions qui peuvent être associés à ce type de décisions (Ciguino 2023).

Ces jeunes entrepreneurs, afin de réussir leurs projets et s'investissent bien ils sont censés d'avoir une certaine littératie financière surtout lorsqu'il s'agit de choisir le produit proposé par la banque adéquat à ces projets. D'où l'objectif de cet article est d'analyser la littératie financière chez ces jeunes entrepreneurs en menant une enquête dans le cas de la Banque populaire Fès.

La Banque populaire et ses partenaires se sont inspiré des besoins des métiers et des différents secteurs pour concevoir des formules de financement qui leur intéressent. La Banque populaire a participé au programme national d'accompagnement et de financement des petites entreprises et porteurs de projets.

CHAABI INTELAK est un programme de financement couvrant les besoins d'investissement et de fonctionnement à des conditions préférentielles, destiné aux entreprises, personnes physiques ou morales, de droit marocain, remplissant les conditions d'éligibilité (Valls, Entreprises, and Guerin 2015).

Le programme Intelaka a été lancé avec succès. Cette initiative offre un nouveau regard aux micro-entreprises, TPE et indépendants confrontés à des difficultés pour obtenir un financement sans discrimination, comme c'est souvent le cas, notamment en milieu rural.

- Le programme, baptisé « Intelaka », introduit une gamme moderne de produits de financement et de garantie spécifiquement destinés aux TPE.

-Destiné aux indépendants, aux porteurs de projets et aux TPE, le « Damane Intelak » assure la sécurité des produits.

-Afin de répondre aux besoins uniques des petites exploitations agricoles, des travailleurs indépendants en milieu rural, des porteurs de projets et des petites entreprises, un produit a été conçu, intitulé à juste titre « Damane Intelak Al Moustatmir Al Qarawi ».

-Un financement produit appelé « Start-TPE » est proposé aux petits entrepreneurs et porteurs de projets sous forme d'avance remboursable après 5 ans de franchise. Cela ne nécessite aucun intérêt ni garantie. (Schwartz, 2015)»(Tchotourian 2016).

La région de Fès-Meknès a pu maintenir le même nombre de bénéficiaires en 2021 vs. 2020, en dépit de la tendance baissière enregistrée au niveau national. En termes de montants accordés, la Région se positionne à la 3ème place au niveau national avec une évolution de 52%, malgré la stagnation du nombre des bénéficiaires, ce qui reflète la qualité des projets.

Les objectifs CHAABI INTELAK ne doivent pas nuire à la réalisation des objectifs du PMT sur le marché des TPE non éligibles à la nouvelle offre CHAABI INTELAK.

En effet, la gamme de crédit classique AL MOUKAWIL CHAABI est à développer selon les objectifs. Par ailleurs les offres packs, bancassurance, assistance... sont également à proposer aux très petites entreprises qu'elles soient ou non éligibles au nouveau Programme.

PMT plan moyen et long terme

- Chaabi Intelak Invest (Financement des dépenses d'investissement relatives aux projets de création et d'extension (acquisition de local de matériel et d'outillage professionnel ou agricole, fixe ou roulant, à l'état neuf ou d'occasion) 90 % du coût du programme d'investissement portant sur le matériel neuf et 50 % sur le matériel d'occasion,
- Chaabi Intelak Exploitation : Financement de besoins ponctuels et/ou de dépenses imprévues liés
- Chaabi Intelak Facilité : Financement des besoins de trésorerie de courte durée liés à l'activité courante de l'entreprise.

L'un des principaux axes du Programme National porte sur l'accompagnement des opérateurs à chacune des étapes de leur projet. Les informations et conseils des équipes commerciales demeurent en tête de la valeur ajoutée de notre institution qu'il faut veiller à préserver cette très forte valeur ajoutée.

Le Centre de Relation Clientèle est disponible pour répondre aux questions et orienter les porteurs de projets. Par ailleurs, la Banque a également enrichi son dispositif par la mise en place du site almoukawilchaabi.ma qui permet de s'enquérir des offres, demander des renseignements, effectuer des simulations, prendre un rendez-vous auprès d'une agence ou transmettre une demande de crédit.

- 80% des dirigeants des TPE sont des clients non avertis ne pratiquent pas la littératie financière car :
 - Faire confiance aux agents bancaires
 - Analphabétisme
 - Non conscience de l'ampleur de cette pratique
- 120% réalisations de chaabi Intelak pour le cas de cette banque

6. Conclusion

La crise financière mondiale de 2007 a incité les gouvernements à se concentrer sur l'amélioration de la littératie financière des citoyens. Cette préoccupation croissante découle de l'augmentation des responsabilités individuelles, telles qu'une espérance de vie plus longue, des coûts d'éducation élevés et des réductions des prestations de retraite et de santé fournies par l'État. De plus, l'offre et la demande croissantes de produits et services financiers ont renforcé l'importance de la littératie financière.

La littératie financière joue un rôle crucial dans le secteur bancaire, en particulier chez les clients, car elle influence les comportements des directeurs de banque. Les clients financièrement compétents sont traités comme des sources de financement plus stables et permettent une prévision plus fiable des pertes sur prêts, contribuant ainsi à des revenus plus persistants. De plus, une meilleure littératie financière permet aux clients de suivre et de surveiller les performances et la prise de risque des banques, ainsi les incitations des directeurs à manipuler les bénéfices.

Dans le contexte de Toutes Petites Entreprises, l'étude de cas de la Banque populaire met en

évidence l'engagement des banques envers la littératie financière. Au-delà des conseils financiers offerts aux clients, les banques ont développé des initiatives éducatives dans les communautés, aidant ainsi des millions de personnes à améliorer leurs connaissances financières.

Cependant, bien que des progrès aient été réalisés dans ce domaine, il existe encore des défis et des risques à relever. Certains individus peuvent ne pas avoir accès aux ressources nécessaires pour améliorer leur littératie financière, progresser ainsi des inégalités. De plus, la complexité croissante des produits financiers peut rendre difficile la compréhension pour de nombreux consommateurs, ce qui les expose à des risques financiers.

Pour aller de l'avant, il est essentiel que les gouvernements, les institutions financières et la société civile se chargent de promouvoir une littératie financière solide. Cela peut être réalisé grâce à des efforts accrus d'éducation financière, à une simplification des informations financières et à une accessibilité améliorée aux ressources pertinentes. En renforçant la littératie financière, nous pouvons améliorer la gestion de la dette, favoriser l'investissement responsable et promouvoir la stabilité et la prospérité financière à long terme pour les individus et les entreprises.

En conclusion, la littératie financière est un aspect essentiel de notre société moderne, et son importance est renforcée par la crise financière mondiale de 2007, du secteur investissement financier, renforce la gestion de la dette et encourage des décisions d'investissement plus éclairées. Cependant, il est crucial de relever les défis et de réduire les inégalités pour garantir que tous les individus puissent bénéficier d'avantages de la littératie financière.

Références :

- (1). Al-Agha, Bassam, and Mohammed Salem. 2023. "The Effect of Financial Literacy on Personal Financial Distress from Palestinian University Employees Point of View." *Lecture Notes in Networks and Systems* 495 LNNS(July): 159–69.
- (2). Ali, Azwadi, Mohd Shaari Abd Rahman, and Alif Bakar. 2015. "Financial Satisfaction and the Influence of Financial Literacy in Malaysia." *Social Indicators Research* 120(1): 137–56.
- (3). BADRI, Souad. 2022. "Programme Intégré d'appui et de ?Nancement Des Entreprises Intelaka,." *LE MATIN*: 1–7. <https://lematin.ma/journal/2021/intelaka-donner-nouvelle-dynamique-lentrepreneuriat/363199.html>.
- (4). Baladhandapani, Krishnakumare, Saurabh Singh, and Niranjana Sivalingam. 2019. "A Note on Financial Literacy and Socio-Demographic Factors." *Pantnagar Journal of Research* (February).
- (5). Bank Al Maghrib. 2022. *Crédits Accordés Dans Le Cadre de l ' Offre de Financement « INTELAKA »*.
- (6). de Bassa Scheresberg, Carlo. 2013. "Financial Literacy and Financial Behavior among Young Adults: Evidence and Implications." *Numeracy* 6(2).
- (7). Benayad, Khaoula, and Mohammed Rachid Aasri. 2021. "Éducation Financière : Quelles Influences Sur Les Décisions Financières Des Citoyens Marocains ? Financial Education: What Influences the Financial Decisions of Moroccan Citizens?" *IJAFAME* 2(5): 749–63. www.ijafame.org.
- (8). Benmansour, Abdelfettah. 1994. "Un Exemple de Réussite : Le Maroc." *Revue d'économie financière* 4(1): 423–30.
- (9). Bensbahou, Aziz. 2019. "L ' Accès Aux Financements Bancaires Des Très Petites Entreprises Au Maroc : Cas de La Banque Populaire Access to Bank Financing for Very Small Businesses in Morocco : Case of the People ' s Bank." 2: 103–20.

- (10). Blanchet, Par Lucie. 2020. “Qu ’ Est-Ce Que La Littératie Financière et Pourquoi c ’ Est Important ?” : 15–18.
- (11). Boon, Tan Hui, Hoe Siew Yee, and Hung Woan Ting. 2011. “Financial Literacy and Personal Financial Planning in Klang Valley, Malaysia.” *International Journal of Economics and Management* 5(1): 149–68.
- (12). Chandran M.C, Sarath, and Renju Chandram. 2018. “Effect of Financial Literacy on Personal Financial Management Of IT Employees In Kerala.” *International Journal of Business and Management Invention (IJBMI)* 7(October): 67–74. http://chss.uonbi.ac.ke/sites/default/files/chss/OLIMA_Final_MBA_Project-Edited_311013_0.pdf.
- (13). Ciguino, Hubermane. 2023. “Microfinance et Microentrepreneuriat En Contexte de Chocs : Une Analyse Par La Résilience et La Littératie Financière.”
- (14). CIGUINO, Hubermane, and Bénédique PAUL. 2022. “Conditions de Microfinancement et Littératie Financière Dans La Performance Financière Des MPME En Haïti Microfinance Conditions and Financial Literacy in the Financial Performance of MSMEs in Haiti.” *Revue Francaise d’Economie et de Gestion* 4: 82–109.
- (15). Csiszárík-Kocsir, Ágnes. 2021. “Customer Preferences in Bank Selection before and after the Pandemic in the Light of Financial Culture and Awareness.” *Acta Polytechnica Hungarica* 18(11): 151–69.
- (16). Cumming, Douglas, Donald S. Siegel, and Mike Wright. 2007. “Private Equity, Leveraged Buyouts and Governance.” *Journal of Corporate Finance* 13(4): 439–60.
- (17). Eniola, Anthony Abiodun, and Harry Entebang. 2015. “Financial Literacy and SME Firm Performance.” *International Journal of Research Studies in Management* 5(1).
- (18). Fitri Wahyuni, Sri, Radiman, Muhammad Shareza Hafiz, and Jufrizen. 2023. “Financial Literacy and Financial Attitude on Financial Management Behavior: An Examination of the Mediating Role of the Behavioral Intention of Students at Private Universities in Indonesia.” *Investment Management and Financial Innovations* 20(3): 239–50.
- (19). Hassan Al-Tamimi, Hussein A., and Al Anood Bin Kalli. 2009. “Financial Literacy and Investment Decisions of UAE Investors.” *Journal of Risk Finance* 10(5): 500–516.
- (20). Haut Commissariat au Plan - Groupe de la Banque Mondiale. 2021. *Le Secteur de l ’ Emploi Au Maroc*. [https://www.hcp.ma/region-oriental/docs/Paysage_de_l ’ Emploi Au Maroc](https://www.hcp.ma/region-oriental/docs/Paysage_de_l%27%27emploi_au_Maroc_Recenser_les_obstacles_a_un_marche_du_travail_inclusif.pdf). https://www.hcp.ma/region-oriental/docs/Paysage_de_l%27%27emploi_au_Maroc_Recenser_les_obstacles_a_un_marche_du_travail_inclusif.pdf.
- (21). Hung, Angela A, Andrew M Parker, and Joanne K Yoong. 2009. “Defining and Measuring Financial Literacy.” *RAND Labor and Population*.
- (22). Jayantilal, Dave Anu. 2017. “The Effect of Financial Literacy on Personal Finance Management: A Case Study on Employees of Bank of Baroda (Kenya) Limited.” : 2–93. <http://erepo.usiu.ac.ke/handle/11732/3316>.
- (23). Kovács, Levente, and Elemér Terták. 2019. “Financial Literacy: Theory and Evidence.” : 150. http://www.bankszovetseg.hu/Public/publikacio/Financial_literacy.pdf.
- (24). LAKHRIF, Kamal, Faïçal ZOUBIR, and Laila EL HADDOU-YOUSFI. 2016. “L ’ impact de La Qualité Perçue Du Service Sur La Satisfaction et l ’ engagement Des Grands Clients : Cas de La Banque populaire Marocaine Impact.” *Recherches et Pratiques Marketing* 1(1): 1–23.
- (25). Lusardi, Annamaria, and Olivia S. Mitchell. 2011. “Financial Literacy around the World: An Overview.” *Journal of Pension Economics and Finance* 10(4): 497–508.
- (26). ———. 2014. “The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence.” *Journal of Economic Literature* 52(1): 5–44.
- (27). Maulita, and Nyoria Anggraeni Mersa. 2019. “Effect Of Financial Literacy On Personal Financial Management In Kenya Airports Authority.” *Retrieved from The Strategic Journal of Business & Change Management* 6(3): 27–44.

- <http://erepository.uonbi.ac.ke/handle/11295/106291>.
- (28). Maya Damayanti, Sylviana, and Pramudya Wicaksana. 2021. "Financial Literacy and Risk Profile: An Extensive Observation on Bank Employees." *Jurnal Aplikasi Manajemen* 19(1): 175–86.
 - (29). Mien, Nguyen Thi Ngoc, and Tran Phuong Thao. 2015. "Factors Affecting Personal Financial Management Behaviors: Evidence from Vietnam." *Proceedings of the Second Asia-Pacific Conference on Global Business, Economics, Finance and Social Sciences* 13(1): 168–84.
 - (30). Munyuki, Tinashe, and Coretta Maame Panyin Jonah. 2021. "The Nexus between Financial Literacy and Entrepreneurial Success among Young Entrepreneurs from a Low-Income Community in Cape Town: A Mixed-Method Analysis." *Journal of Entrepreneurship in Emerging Economies* 14(1): 137–57.
 - (31). Nye, Pete, and Cinnamon Hillyard. 2013. "Personal Financial Behavior: The Influence of Quantitative Literacy and Material Values." *Numeracy* 6(1).
 - (32). Pouillieute, Antoine. 1999. "Le Financement Des Entreprises Au Maroc et En Tunisie Dans Le Contexte de La Mise à Niveau : Défis et Adaptations." *Revue d'économie financière* 52(2): 235–51.
 - (33). Rai, Kamini, Shikha Dua, and Miklesh Yadav. 2019. "Association of Financial Attitude, Financial Behaviour and Financial Knowledge Towards Financial Literacy: A Structural Equation Modeling Approach." *FIIB Business Review* 8(1): 51–60.
 - (34). REME, Pétronille. 2008. "Harrison C. White : Une Théorie Générale Des Marchés ?" *Vie & sciences de l'entreprise* 178(1): 6.
 - (35). Remund, David L. 2010. "Financial Literacy Explicated : The Case for a Clearer Definition in an Increasingly Complex Economy." *JOURNAL OF CONSUMER AFFAIRS* 44(2): 276–95.
 - (36). Tchotourian, Ivan. 2016. "Littérature Financière : Une Solution Efficace Pour La Protection Des Personnes Aînées ?" *Revue générale de droit*.
 - (37). Worthington, Andrew C. 2006. "Debt as a Source of Financial Stress in Australian Households." *International Journal of Consumer Studies* 30(1): 2–15.
 - (38). Xu, Lisa, and Bilal Zia. 2012. "Financial Literacy Around the World: An Overview of the Evidence with Practical Suggestions for the Way Forward." *SSRN Electronic Journal* (June).