



## **The obstacles to financing women's collective entrepreneurship: An exploratory study**

## **Les obstacles au financement de l'entreprenariat féminin collectif : Etude exploratoire**

**ZAKIA MAGDOUD**

Laboratoire des études psychologiques, sociologiques et culturelles  
Faculté des lettres et des Sciences Humaines Dhar Mahraz  
Université Sidi Mohammed Ben Abdellah–Fès-Maroc

**YASSINE TOUHAMI**

Ecole Nationale de commerce et gestion de Tanger  
CED : Droit, Economie et Gestion  
Université Abdelmalek Essaâdi–Tanger- Maroc

**AMINA MAGDOUD**

Professeur chercheuse

Laboratoire Interdisciplinaire de Recherche en Economie, Finance et Management des Organisations  
Faculté des Sciences Juridiques, Economiques et Sociales–Fès-Maroc  
Université Sidi Mohammed Ben Abdellah–Fès-Maroc

**Résumé :** Au cœur de la dynamique économique de la Région Tanger-Tétouan-Al Hoceïma, les femmes entrepreneures de la région se démarquent par leur persévérance et leur esprit d'entreprendre. Ces femmes, à travers leur participation active au sein des coopératives, ont non seulement contribué à revitaliser l'économie locale, mais elles ont également relevé les défis singuliers, pour obtenir les financements nécessaires à la pérennité et à l'expansion de leurs coopératives. L'objectif de cette étude est d'explorer la perception des femmes entrepreneures à l'égard des institutions financières, en se penchant sur les facteurs qui façonnent cette relation. Aussi analyser les stratégies mises en œuvre par l'écosystème marocain en matière de financement des activités des femmes entrepreneurs, et d'examiner comment les stéréotypes de genre exercent une influence sur les décisions de financement à l'égard des

entreprises dirigées par des femmes. Ainsi l'étude cherche à répondre à la problématique suivante : Quels sont les obstacles qui limitent l'accès des femmes entrepreneures au financement ? Cette étude a adopté une méthodologie mixte, quantitative et qualitative mobilisant une revue de littérature sur l'économie sociale et solidaire et les femmes au sein des coopératives. Du côté empirique l'étude s'est basée sur un questionnaire dispensé auprès de 60 coopératives de la région TTA et d'entretiens semi-directifs avec les acteurs financiers de la région. L'étude vise ainsi à mettre en lumière le rôle des femmes entrepreneures dans la promotion du développement durable et à analyser les défis de financement qui entravent leur progression. L'étude a révélé que les femmes entrepreneurs se heurtent à des obstacles liés au genre tel que la discrimination dans l'accès au financement. Pour surmonter ces obstacles, l'étude suggère des recommandations notamment faire appel aux politiques publiques d'instaurer des programmes spécifiques d'inclusion financière des femmes au Maroc.

**Mots-clés :** coopératives féminines ; financement ; Entrepreneuriat féminin ; Obstacles de financement ; Genre ; Stéréotypes.

---

**Abstract:** At the forefront of the Tangier-Tetouan-Al Hoceima region's economic dynamic, the women entrepreneurs stand out for their perseverance and entrepreneurial spirit. Through their active participation in cooperatives, these women have not only helped to revitalize the local economy, but have also risen to the singular challenges of obtaining the financing needed to sustain and expand their cooperatives.

The aim of this study is to explore how women entrepreneurs perceive financial institutions, by examining the factors that shape this relationship. It will also analyze the strategies implemented by the Moroccan ecosystem to finance the activities of women entrepreneurs, and examine how gender stereotypes influence financing decisions towards women-led businesses. The study therefore seeks to answer the following question:

What are the obstacles limiting women entrepreneurs' access to financing?

The study adopted a mixed quantitative and qualitative methodology, drawing on a literature review on the social economy and women in cooperatives. On the empirical side, the study was based on a survey of 60 cooperatives in the TTA region and semi-structured interviews with the region's financial stakeholders. The study thus aims to shed light on the role of women entrepreneurs in promoting sustainable development, and to analyze the financing challenges hindering their progress.

The study revealed that women entrepreneurs face gender-related obstacles such as discrimination in access to financing. To overcome these obstacles, the study suggests a number of recommendations, including a call for public policies to set up specific financial inclusion programs for women in Morocco.

**Keywords:** Women's cooperatives, financing, Women's entrepreneurship; Barriers to financing; Gender; Stereotypes

---

**Digital Object Identifier (DOI):** <https://doi.org/10.5281/zenodo.11401927>

## 1. Introduction

Le Maroc a reconnu l'importance de l'Economie Sociale et Solidaire (ESS) en raison des nouveaux enjeux de développement, en encourageant des politiques publiques visant à soutenir et à renforcer ce secteur.

Les coopératives comme acteur principal dans l'ESS jouent un rôle crucial dans la création d'emplois durables, la réduction de la précarité sociale, et la revitalisation des communautés locales. Elles constituent la principale composante du secteur de l'ESS au Maroc, leur nombre s'est accru de près de 120% sur la période allant de fin 2015 au premier semestre 2020 (ODCO, 2020)<sup>1</sup>, tant par le nombre d'emplois créés que par sa participation à l'inclusion sociale et au développement économique (CESE 2015, P15).

La présence de la femme au sein du travail coopératif marocain est devenue plus qu'une évidence. En termes de chiffres, le nombre des coopératives féminines a atteint les 5.794 unités mobilisant ainsi un actif de l'ordre de 60.119 adhérentes (ODCO, 2020). Ce pourcentage englobe en fait les coopératives 100% femmes et les autres coopératives qu'on peut qualifier de mixtes. Actuellement, l'effectif des coopératives totalement féminines avoisine les 13% de l'effectif total national<sup>2</sup>.

Cependant, la quasi-totalité des coopératives éprouvent de grandes difficultés à faire face aux exigences d'un marché ouvert et d'une clientèle de plus en plus avertie. Les produits écoulés sur ce marché, en manquant d'un label distinctif, n'attirent pas suffisamment, ni l'attention, ni l'envie d'achat solidaire chez des consommateurs (CESE 2015, P27)<sup>3</sup>. De plus, les coopératives féminines en particulier font face à d'autres obstacles, notamment l'accès au financement. (L'OCDE,2019) (Ribes-Giner, Moya-Clemente, & Perello-Marín, 2019), « en moyenne, les femmes bénéficient d'un financement moins important que les hommes pour des projets similaires. Plusieurs facteurs y contribuent, notamment les stéréotypes de genre, et la discrimination. Les normes sociales et culturelles, les préjugés des investisseurs, la faible représentation des femmes dans les secteurs porteurs, les réseaux de financement exclusifs, le manque d'expérience et de confiance dans la négociation de financements, ...etc. ».

---

<sup>1</sup> Office Du développement et de la coopération

<sup>2</sup> Coopératives féminines au Maroc – réalisations et ambitions, ODCO

<sup>3</sup> Conseil économique, sociale et environnementale

## 2. Objectifs de l'étude, problématique et méthodologie

### 2.1 Objectif de l'étude

L'objectif de cette étude est d'éclairer les obstacles spécifiques auxquels sont confrontées les entrepreneures femmes dans le domaine coopératif, offrant ainsi des perspectives essentielles pour le développement économique inclusif et à l'autonomisation des femmes dans la région Tanger-Tétouan-Al Hoceima. L'influence de l'environnement social sur les femmes dans le processus de prise de décision constitue également une dimension importante à investiguer. La pertinence de ce sujet est de première importance car il aborde simultanément deux piliers cruciaux : l'égalité entre les sexes et le développement économique régional. En mettant en lumière les défis spécifiques rencontrés par les femmes entrepreneures dans le contexte des coopératives. Enfin, pour apporter une perspective concrète, il est nécessaire d'analyser les stratégies mises en œuvre par l'écosystème marocain en matière de financement des activités des femmes entrepreneures. L'ensemble de ces questions de recherche vise à éclairer les multiples facettes de la problématique, offrant ainsi une compréhension approfondie des défis auxquels sont confrontées les femmes entrepreneures dans le contexte financier actuel.

### 2.2 Problématique

La problématique centrale de cette recherche réside dans l'identification des obstacles qui restreignent l'accès des femmes entrepreneures au financement dans la région de Tanger-Tétouan-Al Hoceima. Ainsi, la question principale de recherche est la suivante : **Quels sont les obstacles qui limitent l'accès des femmes entrepreneures au financement ?**

Pour répondre à cette problématique, nous posons les hypothèses suivantes :

**H1 : Les freins au financement sont liés aux compétences personnelles et professionnelles des entrepreneures.**

**H2 : Les réseaux sociaux jouent un rôle important dans la facilitation à l'accès des femmes entrepreneures au financement.**

**H3 : Les stéréotypes de genre exercent une influence significative sur les décisions de financement envers les entreprises dirigées par des femmes.**

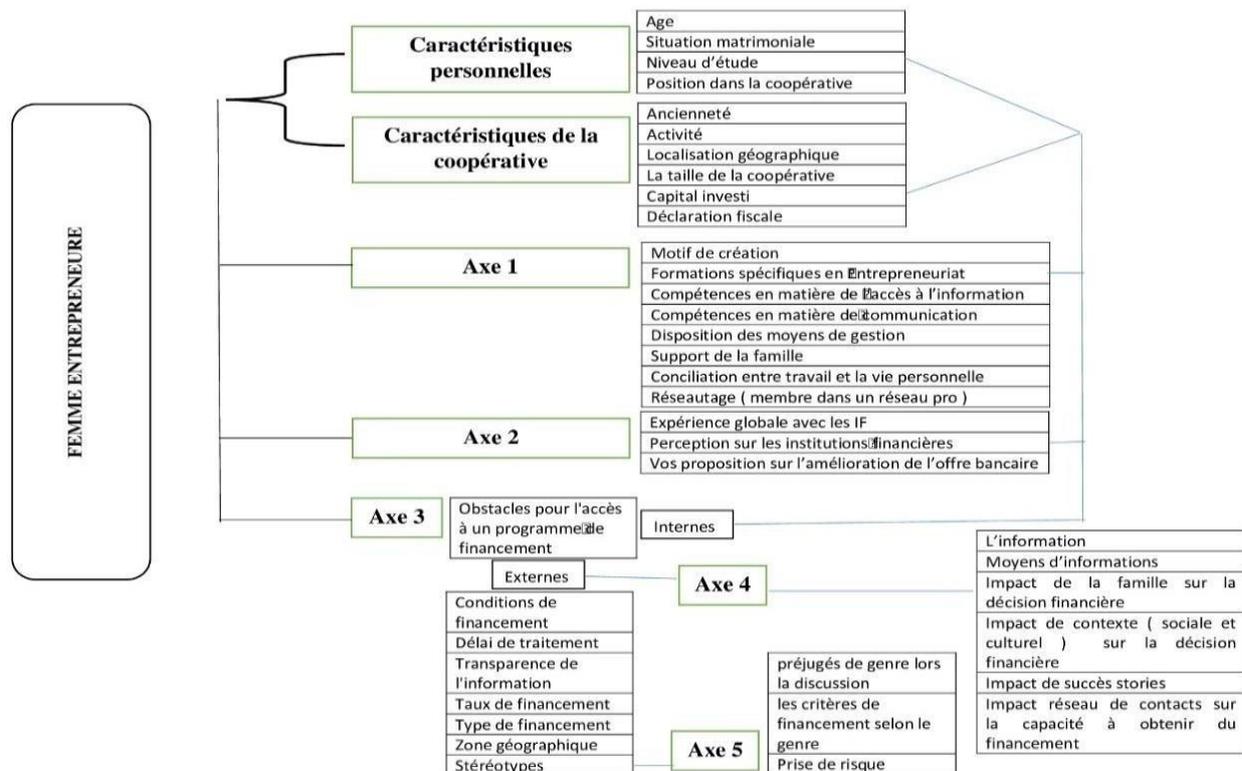
**H4 : L'écosystème marocain met en œuvre diverses stratégies pour soutenir le financement des activités des femmes entrepreneures dans la région de Tanger-Hoceima.**

Cette problématique se décline en plusieurs axes d'investigation. Tout d'abord, il s'agit d'examiner comment les stéréotypes de genre influencent les décisions de financement à l'égard des entreprises dirigées par des femmes.

En parallèle, il est essentiel d'analyser les attitudes et comportements des acteurs financiers envers les entrepreneures, afin de comprendre les dynamiques en jeu.

### 2.3 Démarche méthodologique

Il s'agit d'une méthodologie mixte quantitative et qualitative fondée sur un questionnaire et un guide d'entretien élaborés à partir des thèmes issus de la revue littérature spécialisée. Ainsi le cadre conceptuel de l'étude est présenté ainsi :



**Figure 1 : Conception des thèmes de recherche**

*Auteurs : nos soins*

### 2.4 Collecte des données

La collecte des données a été faite sur la base d'un questionnaire administré auprès de 60 coopératives féminines dans la région Tanger-Tétouan-Al Hoceima, Seul 51 femmes ont pu répondre à notre questionnaire. L'exploitation des données a été faite à l'aide de logiciel SPSS qui nous a permis de faire des visualisations des données. Ainsi, pour renforcer les constats de nos

résultats nous avons organisés des entretiens avec cinq institutions de financement diverses (microfinance, banque classique, banque islamique, Fondation Med V, INDH et ODCO). L'étude a assuré une couverture géographique ente l'urbain et le rural des différentes préfectures de la région.

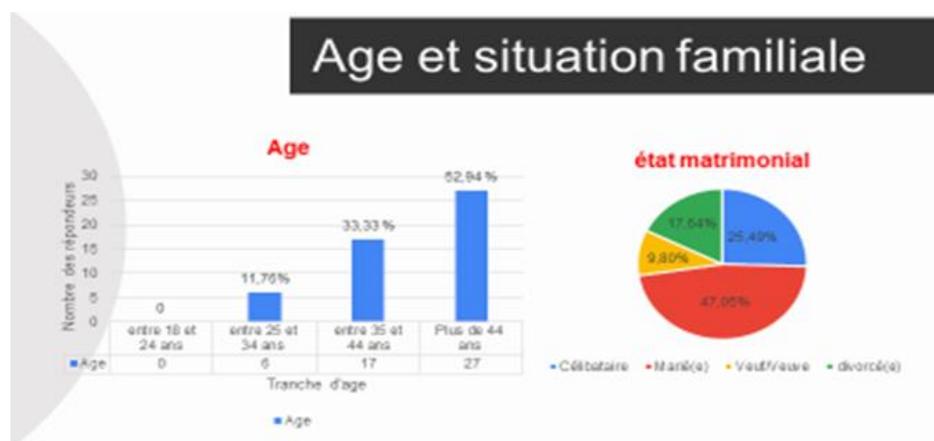
**Tableau1 : les coopératives selon [Préfecture/province \*Urbain/rural]**

		Rural	Urbain	
Préfecture/province	Préfecture de M'diq-Fnideq	1	0	1
	Préfecture de Tétouan	6	1	7
	Province d'Al Hoceima	5	2	7
	Province d'Ouezzane	2	0	2
	Province de Fahs-Anjra	3	0	3
	Province de Larache	4	3	7
	Province de Tanger-Asilah	4	20	24
Total		25	26	51

*Auteurs : nos soins*

Nous avons remarqué que la région de Tanger-Asilah se démarque avec un total de 24 coopératives, dont 20 sont situées en milieu urbain et 4 en milieu rural. En revanche, les préfectures de M'diq-Fnideq et d'Ouezzane ne comptent chacune qu'une seule coopérative, et celles-ci sont toutes deux localisées en milieu urbain.

Malgré des chiffres comparables entre les zones urbaines et rurales, avec respectivement 26 et 25 coopératives, il est remarquable que les zones urbaines présentent une concentration nettement plus élevée de coopératives.



**Figure 2 : Compétences socio-professionnelles des femmes entrepreneure**

*Auteurs : nos soins*

L'échantillon de 51 coopératives présente une répartition diversifiée des âges avec une représentation significative des tranches d'âge entre 35 et 44 ans, ainsi que des femmes de plus de 44 ans. De plus, presque 50 % des femmes entrepreneures sont mariées.

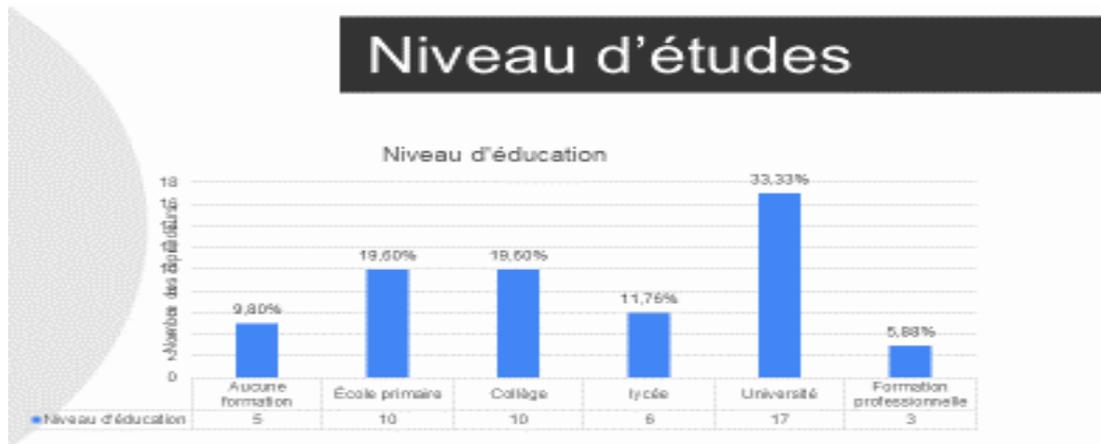


Figure 3 : Niveau d'études des femmes

Auteurs : nos soins

Les résultats de cette étude mettent en lumière une diversité significative dans le niveau d'éducation des participantes (17 femmes ont un niveau universitaire).

Tableau 2 : Formation et compétences des femmes

Formation et compétences				
Formations en entrepreneuriat	Nmb. coopératives		%	
Oui	43		84,31%	
Non	8		15,69%	
51				
Compétences	Accès à l'information	%	Communication	%
Très faibles	7	13,72%	0	
Plutôt faibles	4	7,85%	6	11,76%
Neutres	6	11,76%	7	13,72%
Plutôt élevées	34	66,67%	38	74,51%
51			51	

Auteurs : nos soins

Parmi les 51 femmes enquêtées 43 occupent le poste de présidente, la majorité ont plus de 5 ans d'ancienneté dans la coopérative, 84,31% des coopératives féminines questionnés affirment qu'elles ont bénéficié de formations significatives et ayant suivi des formations en entrepreneuriat. La majorité ont des compétences solides, des compétences communicationnelles.

### **3. Présentation et discussions des résultats de l'enquête**

Pour plus de commodité on a synthétisé les résultats de l'enquête à travers des défis Majeurs à relever par les femmes. Ces défis causés par des facteurs internes et externes en ce qui concerne l'accès au crédit.

#### **3.1 Facteurs internes et externes influençant les décisions de financement**

Dans un monde où l'égalité des genres est toujours un défi à relever, les femmes entrepreneures sont confrontées à des obstacles internes et externes qui entravent leur accès au financement.

Les motivations personnelles (Boring, A. ,2016), l'expérience et les compétences (d'Andria, A. & Gabarret, I., 2016) ainsi que la peur du risque sont des facteurs internes qui influencent les décisions de financement chez les femmes entrepreneures. Les déclencheurs de l'entrepreneuriat, de manière générale, trouvent leur source de motivation dans des facteurs autres que la richesse et le profit] (Saint-Pierre, et al., 2012).

Il est courant de constater que les femmes entrepreneures sont motivées par des aspirations telles que l'accomplissement personnel et social semble un facteur beaucoup plus déterminant, surtout pour celles ayant un niveau d'éducation et de formation suffisant pour se lancer dans l'entrepreneuriat] (Rachdi, 2006).

Pour les femmes qui vivent dans des conditions socio-économiques difficiles, la subsistance et la satisfaction des besoins de base constitueront les principaux moteurs de l'entrepreneuriat, en particulier lorsque la probabilité de trouver un emploi rémunéré est faible] (Rachdi, 2006).

Ces motivations jouent un rôle essentiel dans leur engagement à rechercher des financements pour concrétiser leurs idées.

De plus, le niveau d'expérience et les compétences en gestion financière sont des éléments clés dans la prise de décisions de financement. Les femmes ayant une solide expérience dans le domaine entrepreneurial sont en mesure de prendre des décisions plus éclairées et de mieux évaluer les différentes options de financement qui s'offrent à elles, (Rachdi, 2006) confirme que

l'expérience professionnelle dans le secteur privé, semble être un facteur motivant pour démarrer un projet.

Par ailleurs, l'appétence au risque (Boring, A., 2016) est également un facteur déterminant dans la recherche de financement. Certaines femmes entrepreneures préfèrent des options plus conservatrices, privilégiant une approche prudente et sécurisée pour financer leur entreprise. Cependant, d'autres femmes sont prêtes à prendre des risques plus importants, cherchant des financements plus risqués mais potentiellement plus rémunérateurs. Ces différents facteurs internes jouent un rôle crucial dans les décisions de financement des femmes entrepreneures et doivent être pris en compte lors de l'élaboration de stratégies de financement adaptées à leurs besoins spécifiques.

Les stéréotypes de genre persistants (Hughes, K. D., 2006), l'accès limité aux ressources financières et le manque de confiance des investisseurs (Abousaïd, F. Z., & Hilali, M., 2023) sont autant de facteurs externes qui contribuent à perpétuer les inégalités dans le monde entrepreneurial.

En dépit de leur passion, de leur talent et de leur détermination, les femmes entrepreneures sont souvent confrontées à des préjugés et à des discriminations qui entravent leur capacité à obtenir les financements nécessaires pour développer leurs entreprises.

### **3.2 Perception des femmes envers les institutions financières**

Les coopératives féminines expriment des inquiétudes majeures, avec le manque de compréhension des besoins et des taux d'intérêt élevés (16 réponses). La documentation excessive, la lenteur du délai du traitement, la complexité du langage financier et le Manque de transparence sont également cités comme des problèmes significatifs. La majorité des coopératives ont identifié les stéréotypes comme un obstacle externe, soulignant la nécessité de sensibiliser et de lutter contre les préjugés de genre dans le processus de financement. Il y a également un manque d'accès à un réseau de contacts. Un grand nombre de coopératives ont évoqué des difficultés liées à leur emplacement géographique, soulignant la nécessité de tenir compte des disparités régionales dans la conception des programmes de financement.

Des études ont montré que les femmes entrepreneures ont tendance à avoir une perception plus négative de leurs chances de réussir à obtenir un financement, ce qui peut les dissuader de chercher activement des opportunités de financement (Brush, 1992).

Les femmes peuvent se sentir moins confiantes dans leur capacité à convaincre les investisseurs et à obtenir les fonds nécessaires pour leurs projets (Brush, 1992). Cette perception négative peut être influencée par des stéréotypes de genre persistants et des préjugés inconscients qui sous-estiment le potentiel des femmes entrepreneures.

### **3.3 Autres obstacles entravent l'accès au financement**

Parmi les obstacles rencontrés qui entravent les femmes entrepreneures ;

- La capacité à obtenir les ressources financières nécessaires pour développer et pérenniser leurs coopératives,
- Accès aux réseaux professionnels : Les femmes entrepreneures ont souvent moins d'accès aux réseaux professionnels et aux opportunités de réseautage, ce qui entrave leur capacité à trouver des investisseurs et à accéder aux sources de financement (Coleman, Robb, & Stroehrer, 2017).
- Les exigences en matière de garanties : De plus, les femmes entrepreneures font face à des biais dans l'attribution des prêts. Les prêteurs peuvent être plus réticents à financer des projets portés par des femmes, ce qui limite leur accès aux crédits et aux capitaux nécessaires. Les exigences en matière de garanties et de collatéraux sont également souvent plus strictes pour les femmes entrepreneures, rendant difficile l'obtention de prêts ou de financements (Brush, 1992).
- Connaissances financières limitées. Certaines femmes entrepreneures ont des connaissances financières limitées, ce qui peut affecter leur capacité à négocier des conditions favorables et à gérer efficacement les fonds reçus.
- L'environnement législatif et réglementaire : l'environnement législatif et réglementaire peut créer des barrières pour les femmes entrepreneures, avec des procédures administratives complexes, des formalités coûteuses et des délais prolongés dissuadant les femmes d'accéder au financement (Coleman, Robb, & Stroehrer, 2017), tout comme l'Arabie saoudite, les femmes ne peuvent pas enregistrer leur propre entreprise et leurs maris doivent le faire à leur place. (Welsh,2014).

### **3.4 Influence de l'environnement social**

Plusieurs aspects de cette influence méritent d'être soulignés, les femmes entrepreneures sont souvent intégrées dans des réseaux sociaux spécifiques, tels que la famille, les amis et les communautés locales. Ces réseaux fournissent un soutien émotionnel et des conseils pratiques,

mais ils peuvent également renforcer les stéréotypes de genre et limiter les opportunités de financement. Par exemple, les femmes peuvent être perçues comme moins compétentes en matière de gestion financière, ce qui peut affecter leur crédibilité auprès des investisseurs (Brush, 1992).

De plus, les normes sociales et les attentes culturelles ont un impact significatif sur les choix des femmes entrepreneures. Dans certaines sociétés, les femmes sont encouragées à se concentrer sur des rôles traditionnels, tels que la maternité ou les soins familiaux, plutôt que sur l'entrepreneuriat. Ces normes et attentes peuvent créer des barrières psychologiques et sociales à l'accès au financement, car les femmes peuvent hésiter à s'affirmer en tant qu'entrepreneures, craignant d'aller à l'encontre des normes établies (Brush, 1992).

Les femmes entrepreneures ont besoin de modèles de référence pour s'inspirer et se projeter dans ce domaine. L'absence de modèles de référence positifs, tels que des femmes entrepreneures prospères, peut affecter la confiance en soi des femmes et les dissuader de chercher activement des financements (Brush, 1992).

Ainsi, l'accès aux opportunités et à l'information est également déterminé par l'environnement social. Les femmes qui ont des contacts dans le monde des affaires ont généralement plus de chances d'être informées sur les sources de financement disponibles. En revanche, celles qui sont isolées ou qui n'ont pas accès à des réseaux professionnels peuvent être désavantagées dans leur quête de financements (Brush, 1992).

#### **4. Discussion des résultats**

Les résultats de cette étude ont révélé que la première hypothèse (H1), qui postulait que les freins au financement se structurent en facteurs internes liés aux compétences personnelles et professionnelles des entrepreneurs, Cette hypothèse s'est révélée validé.

Ainsi, la majorité des coopératives déclarent qu'elles disposent des moyens de gestion (rapports narratifs, business plan et autres moyens de gestion) et que la plupart de ces femmes bénéficient d'un soutien important à extrême de la part de leur famille, notamment de leur conjoint.

Malgré ces points forts, 85% des interrogées ont identifié des obstacles à l'accès au financement ou elles ont exprimé des inquiétudes majeures, avec le manque de compréhension des besoins (23 réponses) et des taux d'intérêt élevés (40 réponses) en tête des préoccupations. Ces résultats mettent en lumière la nécessité pour les institutions financières de mieux comprendre les besoins spécifiques des coopératives féminines et de proposer des solutions de crédit plus adaptées à leur réalité.

La deuxième hypothèse, désignée par H2, propose que l'absence ou la faiblesse des réseaux sociaux professionnels et personnels influence négativement l'accès des femmes entrepreneures au financement, a été validée car d'après les résultats obtenus, environ 58,82% optant pour la non-appartenance à un réseau professionnel et que 47% des coopératives rapporte avoir de contacts et de mentorat accès à un réseau limité.

Nous avons aussi confirmé l'hypothèse H3. Cette hypothèse affirme que les stéréotypes de genre exercent une influence significative sur les décisions de financement envers les entreprises dirigées par des femmes, car selon nos résultats la majorité, soit 31 entrepreneures, se sont confrontées à des obstacles liés au genre les stéréotypes de genre influent sur leurs décisions financières.

Enfin, la quatrième H4 et dernière hypothèse, affirme qu'il existe un écosystème marocain diversifié ainsi que diverses stratégies pour soutenir le financement des activités des femmes entrepreneures dans la région de Tanger- El Hoceima n'a pas été validé.

## **5. Conclusion**

Cette étude exploratoire met en lumière les défis spécifiques auxquels sont confrontées les entrepreneures femmes dans le domaine coopératif. Les résultats sont importants et offrent des perspectives précieuses pour favoriser l'inclusion financière et renforcer les entreprises dirigées par des femmes.

Pour améliorer l'accessibilité au financement, il est crucial de simplifier les procédures de demande de crédit pour les femmes entrepreneurs. Il est également nécessaire d'ajuster les politiques tarifaires pour répondre aux réalités spécifiques auxquelles font face les entrepreneures féminines.

Les mentorats sont identifiés comme un moyen efficace pour aider les femmes entrepreneurs à développer leurs compétences en matière de financement et à établir des contacts avec des investisseurs. La sensibilisation, l'éducation financière, l'investissement en capital-risque et la création de réseaux d'entrepreneurs sont aussi essentiels pour les soutenir.

Encourager les femmes entrepreneures à s'organiser en réseaux, à partager leurs expériences et à créer des synergies avec d'autres acteurs économiques locaux, est un moyen efficace de renforcer leur position sur le marché. De même la relation des femmes avec l'administration, les structures d'appui et les institutions financières est importante pour elles, car leurs

motivations, leurs atouts et leurs compétences professionnelles sont différentes par rapport à leurs homologues masculins.

Il est essentiel de reconnaître que les procédures d'enregistrement complexes peuvent constituer un obstacle majeur pour les femmes entrepreneures. Ces barrières administratives peuvent non seulement décourager les femmes de se lancer dans l'entrepreneuriat, mais aussi entraver le développement de leurs entreprises une fois lancées. Par conséquent, il est impératif que les institutions mettent en place des mesures pour simplifier les procédures d'enregistrement et de gestion des entreprises, en particulier pour les femmes entrepreneures.

Enfin, une communication claire et efficace de la part des institutions gouvernementales et des organismes de soutien aux entreprises est importante pour faciliter l'implication des femmes entrepreneures. Cela contribuera ainsi à créer un environnement plus favorable à l'entrepreneuriat féminin et à favoriser la croissance économique à long terme.

## REFERENCES

1. Abousaïd, F. Z., & Hilali, M. (2023). "Les défis de financement pour les femmes entrepreneures: une question de genre." *Revue du contrôle, de la comptabilité et de l'audit*, 7(1), 140–157
2. Abousaïd, F.-Z. (2020). *Le processus entrepreneurial des femmes chefs d'entreprises industrielles au Maroc: une analyse transversale axée sur la théorie du genre* (Thèse pour l'obtention du Doctorat en Sciences de Gestion). Ibn Zohr University, Agadir.
3. Alsos, G. A., Isaksen, E. J., & Ljunggren, E. (2006). New venture financing and subsequent business growth in men- and women-led businesses. *Entrepreneurship theory and Practice*, 30(5), 667-686.
4. Bates, T. (2002). Restricted access to markets characterizes women-owned businesses. *Journal of business venturing*, 17(4), 313-324.
5. Bayero, M. A. (2015). Exploring the link between financial inclusion and women entrepreneurship. *Lapai Journal of Management Science*, 6(3), 247-259.
6. Beck, T., Demirgüç-Kunt, A., & Levine, R. (2007). Finance, inequality and the poor. *Journal of economic growth*, 12(1), 27-49.
7. Becker-Blease, J. R., & Sohl, J. E. (2007). Do women-owned businesses have equal access to angel capital? *Journal of business venturing*, 22(4), 503-521.
8. Benyacoub, B. (2021). Étude empirique sur les freins à l'inclusion financière des femmes au Maroc. *International Journal of Accounting, Finance, Auditing, Management and Economics*, 2(4), 323-
9. Buteau, S., Rao, P., & Valenti, F. (2021). Emerging insights from digital solutions in financial inclusion. *CSI Transactions on ICT*, 9(2), 105-114.
10. Boussetta, M., (2013). *Entrepreneuriat des Jeunes et Développement de l'Esprit d'Entreprise au Maroc : l'Expérience de Moukawalati*. Rapport de Recherche du FR-CIEA N° 54/13.
11. Boring, A. (2016). 9. L'Entrepreneuriat des femmes : motivations et obstacles. *Regards croisés sur l'économie*, 19, 130-142. <https://doi.org/10.3917/rce.019.0130>
12. Brush, C. G. (1992). Research on Women Business Owners: Past Trends, a New Perspective and Future Directions. *Entrepreneurship Theory and Practice*, 16(4), 5-30. <https://doi.org/10.1177/104225879201600401>

13. D'Andria, A. & Gabarret, I. (2016). Femmes et entrepreneurs : trente ans de recherches en motivation entrepreneuriale féminine. *Revue de l'Entrepreneuriat / Review of Entrepreneurship*, 15, 87-107. <https://doi.org/10.3917/entre.153.0087>
14. Hughes, K. D. (2006). "Female entrepreneurship and the new venture creation: An international overview." *International Journal of Gender and Entrepreneurship*, 1(1), 8-24
15. Tambunan, T. (2009). Women Entrepreneurship in Asian Developing Countries: Their Development and Main Constraints. *Journal of Development and Agricultural Economics*, 1(2), 27-40.
16. Welsh (2014). Saudi women entrepreneurs: A growing economic segment. *Journal of Business Research*, 67, 758–762. *Revue du Contrôle de la Comptabilité et de l'Audit* ISSN : 2550-469X Volume 7 : numéro 1 .