



---

# Microfinance au Maroc : Entre Mission Sociale et Dérive Commerciale – Défis et Perspectives pour un Développement Rural Durable

**Mohamed Ali Merroun**  
Université Abdelmalek Essaâdi  
Tetouan-Maroc

---

**Résumé :** La présente recherche se penche sur l'évolution du secteur de la microfinance au Maroc. Initialement conçu comme un instrument d'inclusion financière pour les populations rurales, et plus particulièrement pour les femmes, ce secteur connaît une transformation significative, marquée par une priorité croissante accordée aux aspects commerciaux et à la rentabilité financière. À travers une méthodologie qualitative, combinant entretiens et observations de terrain, cet article met en exergue la manière dont cette réorientation, vécue comme une exclusion par de nombreux acteurs, met en péril la mission sociale originelle de la microfinance. Cette évolution soulève des questions cruciales quant au développement rural durable et à la réalisation des Objectifs de Développement Durable (ODD) au Maroc. L'analyse explore les multiples facteurs qui sous-tendent cette tendance, en accordant une attention particulière au risque climatique. Des pistes de solutions sont proposées, visant à promouvoir un développement rural plus inclusif et résilient. Ces propositions s'inspirent, entre autres, des approches de la microfinance verte, et mettent en avant le rôle potentiel des Associations de Microcrédit (AMC) en tant qu'agents de changement.

**Mots-clés :** Microfinance, Maroc, inclusion financière, développement rural, pauvreté, femmes, agriculture durable, ODD, risque climatique, AMC (Associations de Microcrédit), étude qualitative, entretiens, récits, perceptions, exclusion, résilience.

---

**Digital Object Identifier (DOI):** <https://doi.org/10.5281/zenodo.15073239>

## 1. Introduction

Le Maroc, à l'instar de nombreux pays en développement, a adopté la microfinance au début du XXI<sup>e</sup> siècle, avec l'ambition de rompre le cycle de la pauvreté, notamment en faveur des femmes et des populations rurales. Cette démarche s'inscrivait dans un courant international plus large, qui reconnaissait le potentiel de la microfinance comme outil d'émancipation (Yunus, 2007 ; Banque Mondiale, 2018). Dans ce contexte, les années 1990 ont vu l'émergence d'Associations de Microcrédit (AMC) au Maroc. Ces organisations, porteuses d'une vision de justice sociale, avaient pour objectif principal de surmonter les obstacles liés à l'exclusion financière. En ouvrant l'accès au crédit, elles ambitionnaient de dynamiser l'activité économique locale, offrant ainsi aux micro-entrepreneurs la possibilité de créer et de développer des activités génératrices de revenus, et, par voie de conséquence, d'améliorer leurs conditions de vie ainsi que celles de leurs familles (Armendáriz & Morduch, 2010). Le développement rapide du secteur, attesté par de nombreux exemples de réussites individuelles, a confirmé, dans un premier temps, la validité de cette approche.

Les premières évaluations qualitatives, réalisées au début des années 2000, ont renforcé cet optimisme initial. Elles ont mis en évidence la contribution positive de la microfinance à la lutte contre la pauvreté, à la création d'opportunités d'emploi et à l'amélioration du bien-être des bénéficiaires, particulièrement dans les zones urbaines, où les AMC avaient concentré une grande partie de leurs opérations. La microfinance apparaissait alors comme un instrument efficace pour le développement économique et social, ainsi qu'un puissant vecteur d'inclusion et d'autonomisation.

Toutefois, ce bilan initial, marqué par un indéniable dynamisme, est aujourd'hui nuancé par des développements plus récents, qui témoignent d'une mutation profonde du secteur. Des investigations qualitatives approfondies, associées à une évaluation de l'impact des crises économiques successives (notamment la crise financière mondiale de 2008-2011 et la pandémie de Covid-19), révèlent une réorientation stratégique des AMC. Ces dernières accordent désormais une importance prépondérante à la rentabilité de leurs opérations (Nevolys, 2017), ce qui marque une évolution notable.

### Problématique

Le secteur de la microfinance marocain se trouve à un moment charnière. D'une part, il conserve sa réputation d'outil performant en matière d'inclusion financière et de développement économique, comme en témoignent les succès initiaux, particulièrement en milieu rural. D'autre part, il est confronté à une tendance à la commercialisation qui met en péril sa mission sociale originelle, un constat partagé par des études qualitatives récentes (Karim, 2018). L'axe central de cette recherche est l'examen de la tension entre la vocation sociale de la microfinance et les exigences de rentabilité, qui tendent à la transformer en une activité régie par les lois du marché. Cette tension se manifeste de façon particulièrement aiguë par le retrait progressif de la microfinance des zones rurales et par la réduction du nombre de femmes bénéficiaires. Cette situation génère des interrogations quant à la viabilité à long terme du modèle actuel, à sa capacité à satisfaire les besoins des populations les plus fragiles et, ultimement, à sa contribution effective aux ODD.

### Questions de Recherche

Pour explorer cette problématique et apporter des éléments de réponse, la présente recherche se structure autour des questions suivantes :

- **Question principale :** Quelle est la perception des différentes parties prenantes concernant la tension entre la mission sociale et les impératifs de rentabilité au sein des AMC marocaines, et quelles sont les répercussions de cette tension sur les femmes et les populations rurales ?
- **Questions connexes :**
  - Comment les femmes rurales décrivent-elles, à travers leurs propres récits, leur exclusion des services de microfinance ?

- Quelles justifications les AMC avancent-elles pour expliquer leur retrait progressif des zones rurales ?
- Quelles stratégies de résistance ou d'adaptation les populations rurales ont-elles mises en œuvre face à cette situation ?
- De quelle manière les facteurs structurels (législation, infrastructures, niveau d'instruction) et conjoncturels (conjonctures économiques défavorables, phénomènes climatiques extrêmes) interagissent-ils avec les perceptions des acteurs pour éclairer le désengagement des AMC des zones rurales ?
- Quelles formes d'innovation (en matière de produits, de services, de modes de gouvernance) sont envisagées par les acteurs pour concilier les exigences de rentabilité des AMC avec leur mission sociale et, ainsi, promouvoir un développement rural durable et inclusif ?

## Objectifs de la Recherche

L'objectif central de cette recherche est de réaliser une analyse approfondie des mutations récentes du secteur de la microfinance au Maroc. Il s'agit de mettre en évidence la tension existante entre sa mission sociale initiale et son orientation progressive vers un modèle privilégiant la rentabilité, en prenant en compte les perceptions et les expériences vécues par les acteurs concernés. En adoptant une approche qualitative rigoureuse et documentée, cette étude s'attache à décortiquer les mécanismes qui sous-tendent cette dérive commerciale. Elle s'efforce d'identifier les facteurs structurels et conjoncturels qui contribuent à la marginalisation accrue des zones rurales et des femmes.

Un autre objectif fondamental est d'évaluer les conséquences socio-économiques de cette tendance. Il s'agit d'analyser ses effets sur le développement local, la lutte contre la pauvreté et l'émancipation des femmes, en s'appuyant sur des récits de vie et des observations de terrain. Ces impacts seront analysés à la lumière des Objectifs de Développement Durable (ODD) établis par les Nations Unies, en particulier ceux qui ont trait à la pauvreté, à l'égalité des genres et à la croissance économique inclusive.

En complément de l'analyse qualitative des entretiens et des observations participantes, et en s'appuyant sur une revue critique de la littérature scientifique, cette recherche a également pour objectif de proposer des pistes d'innovation et des recommandations concrètes. L'ambition est de contribuer à recentrer le secteur de la microfinance sur sa mission sociale originelle. Il s'agit, *in fine*, de formuler des propositions opérationnelles concernant les produits financiers, les services d'accompagnement, les modèles de gouvernance et les partenariats stratégiques, afin de concilier les impératifs de viabilité économique des AMC avec leur rôle premier en matière d'inclusion financière et de développement humain. Cette recherche entend ainsi participer à une réflexion stratégique sur la contribution de la microfinance à un développement durable et équitable au Maroc, en cohérence avec les aspirations nationales et les exigences des ODD. Elle vise également à nourrir le débat public sur les politiques et les pratiques à mettre en œuvre pour que la microfinance retrouve pleinement son rôle de levier d'inclusion et de progrès social.

## 1. Revue de Littérature

La littérature scientifique consacrée à la microfinance est abondante et variée. Elle couvre un large éventail de sujets, allant des fondements théoriques posés par Yunus aux évaluations empiriques de l'impact de la microfinance, en passant par les débats animés sur sa commercialisation et les innovations en matière de produits et services. Cette section introductive propose une synthèse des principaux courants de pensée et des résultats de recherche les plus pertinents pour la présente problématique. L'analyse est structurée autour de cinq axes principaux : (1.1) l'émergence de la microfinance en tant qu'outil de développement et les promesses initiales qui lui étaient associées ; (1.2) le contexte spécifique du développement de la microfinance au Maroc et ses évolutions récentes ; (1.3) le phénomène global de commercialisation de la microfinance et ses implications ; (1.4) le rôle

de la microfinance dans le développement rural et l'autonomisation des femmes, deux dimensions centrales de cette étude ; et (1.5) la synergie potentielle entre la microfinance et la promotion d'une agriculture durable.

### **1.1. La microfinance comme outil de développement : promesses et limites**

L'essor de la microfinance moderne est indissociable des travaux précurseurs de Muhammad Yunus et de la fondation de la Grameen Bank au Bangladesh durant les années 1970. Yunus (2007) a été l'un des premiers à théoriser et à mettre en œuvre l'idée selon laquelle l'accès au crédit, même pour des sommes modestes, pouvait être un puissant levier de transformation pour les populations pauvres, et en particulier pour les femmes. Il permettrait à ces populations de se lancer dans des activités génératrices de revenus et, ainsi, d'améliorer durablement leurs conditions de vie. Cette approche, qui repose sur les principes de confiance et de solidarité de groupe, a rapidement suscité un vif intérêt de la part des chercheurs et des praticiens du développement. Ils y ont vu une approche novatrice pour lutter contre la pauvreté et favoriser l'inclusion financière (Armendáriz & Morduch, 2010).

Un grand nombre d'études empiriques ont été entreprises pour évaluer l'impact réel de la microfinance sur les conditions de vie des bénéficiaires. Un courant dominant de la littérature, représenté notamment par les travaux de Pitt et Khandker (1998), et plus récemment par Banerjee *et al.* (2015), souligne les effets bénéfiques du microcrédit. Ces effets se manifestent par une augmentation des revenus, une amélioration de l'accès aux services d'éducation et de santé, ainsi qu'un renforcement du pouvoir d'action des femmes. Ces études, qui s'appuient souvent sur des méthodologies d'évaluation d'impact rigoureuses (expérimentations ou quasi-expérimentations), mettent en évidence la capacité de la microfinance à rompre le cercle vicieux de la pauvreté en donnant aux populations pauvres les moyens d'investir dans des activités productives et d'accroître leur capital humain.

Toutefois, un autre courant de la littérature, plus critique, met en garde contre une vision excessivement optimiste de l'impact de la microfinance. Bateman (2010, p. 45), par exemple, critique vivement ce qu'il appelle la religion du microcrédit. Il souligne les problèmes de surendettement, les taux d'intérêt parfois prohibitifs pratiqués par certaines institutions de microfinance (IMF), et l'impact relativement limité de la microfinance sur la réduction de la pauvreté *structurelle*. Roodman (2012) adopte une perspective nuancée sur les succès de la microfinance. Il préconise une approche plus prudente et une meilleure prise en compte des contextes locaux spécifiques. D'autres études, comme celle de Karlan et Zinman (2011), remettent en question la capacité du microcrédit à atteindre efficacement les populations les plus démunies. Elles insistent sur la nécessité d'adapter les produits et services financiers aux besoins *particuliers* des différents segments de la population. Ces travaux appellent à une analyse plus fine des facteurs de succès et d'échec de la microfinance, et mettent en garde contre une généralisation hâtive des résultats positifs.

### **1.2. La microfinance au Maroc : un paysage en mutation**

L'évolution de la microfinance au Maroc a fait l'objet de plusieurs études qui permettent de retracer son développement et d'identifier ses spécificités. Les travaux du Haut-Commissariat au Plan (HCP, 2014) et de la Banque Mondiale (2018) constituent des sources d'information précieuses sur l'expansion du secteur, son influence sur l'inclusion financière et sa contribution à la création d'emplois, notamment en milieu urbain. Ces études révèlent que le secteur a connu une croissance soutenue, portée par un environnement réglementaire favorable et par la volonté politique du gouvernement marocain de promouvoir l'inclusion financière.

Cependant, des analyses plus récentes (Nevolys, 2017 ; Centre Mohammed VI pour la Microfinance Solidaire, 2021, disponible sur demande) indiquent que l'impact de la microfinance en milieu rural a, au mieux, stagné, et qu'il a même pu régresser dans certains cas. Ces études attribuent cette tendance à une concentration croissante des AMC dans les zones urbaines, perçues comme présentant moins de risques et offrant une rentabilité potentielle plus élevée, en raison notamment de la présence

d'infrastructures plus développées, d'une densité de population plus forte et d'une économie plus diversifiée.

### 1.3. La commercialisation de la microfinance : un phénomène global et ses implications

La tendance à la commercialisation de la microfinance, qui se traduit par une priorité accrue accordée à la rentabilité financière au détriment de la mission sociale, est un phénomène qui dépasse les frontières du Maroc et qui a été observé dans de nombreux pays (Hulme & Maitrot, 2014). Cette tendance est souvent attribuée à la pression exercée par les investisseurs, dont la présence dans le secteur s'est accrue, et qui recherchent des retours sur investissement rapides et substantiels. La nécessité pour les IMF d'assurer leur viabilité financière, dans un environnement de plus en plus concurrentiel, contribue également à cette évolution (Copestake, 2007). Karim (2018) analyse en profondeur cette tension entre la mission sociale originelle de la microfinance et la logique commerciale qui tend à prévaloir, et examine les conséquences de la financiarisation de la pauvreté. Bouquet et Madies (2019) mettent en lumière les lacunes institutionnelles qui limitent l'impact de la microfinance sur le développement rural en Afrique du Nord.

Les conséquences de cette commercialisation sont multiples et suscitent de vifs débats au sein de la communauté du développement. Copestake (2007) met en garde contre le risque de *mission drift*, c'est-à-dire une dérive par rapport à la mission initiale, qui se traduit par une exclusion progressive des populations les plus pauvres et les plus vulnérables, celles-là mêmes qui étaient censées être les principales bénéficiaires de la microfinance. La recherche de la rentabilité peut également conduire à une uniformisation des produits financiers, au détriment de l'innovation et de la capacité à répondre aux besoins spécifiques des différents segments de clientèle. Cette tendance est particulièrement préoccupante dans les pays en développement, où la microfinance est souvent présentée comme un instrument *clé* de la lutte contre la pauvreté et de la promotion du développement humain.

### 1.4. Le rôle de la microfinance dans le développement rural et l'autonomisation des femmes

Un corpus important de travaux de recherche met en évidence le rôle *potentiellement majeur* que la microfinance peut jouer en faveur du développement rural et de l'autonomisation des femmes, deux dimensions étroitement liées et particulièrement pertinentes dans le contexte marocain. Mayoux (2005) souligne le potentiel de la microfinance pour promouvoir des stratégies de moyens d'existence durables en milieu rural, en permettant aux populations pauvres, et en particulier aux femmes, de diversifier leurs sources de revenus et de renforcer leur résilience face aux chocs et aux crises. Swain et Wallentin (2009) présentent des données empiriques qui attestent de l'impact positif des programmes de microfinance, notamment ceux qui reposent sur des groupes d'entraide, sur l'autonomisation des femmes en Inde.

Des études comme celle de Hashemi *et al.* (1996) montrent que l'accès au microcrédit peut ouvrir des opportunités aux femmes rurales, leur permettant de développer des activités génératrices de revenus, d'accroître leur pouvoir de décision au sein de leur foyer et de leur communauté, et d'améliorer les conditions de vie de leur famille, notamment en matière de santé et d'éducation des enfants. Toutefois, l'efficacité de la microfinance dans la réalisation de ces objectifs est *fortement conditionnée* par le contexte local, par la conception des produits et services financiers proposés, et par la prise en compte des contraintes culturelles et sociales spécifiques qui pèsent sur les femmes (Cheston & Kuhn, 2002). Il est donc *impératif* d'adapter les services de microfinance aux besoins *particuliers* des femmes rurales, par exemple en leur proposant des formations adaptées, un accompagnement technique personnalisé et des produits financiers conçus pour répondre à leurs activités et à leurs capacités de remboursement. El Alaoui et Benhida (2020) constatent une diminution de l'inclusion financière des femmes au sein des AMC marocaines. Sraïri (2017) évalue l'impact du microcrédit sur l'autonomisation des femmes rurales au Maroc, en soulignant les aspects positifs, *mais aussi les limites* de cette approche (notamment les difficultés d'accès aux marchés et le manque de formation en gestion).

### 1.5. Agriculture durable et microfinance : une synergie à renforcer

Dans un contexte mondial marqué par les défis du changement climatique et par la nécessité de promouvoir des modèles de développement plus durables, la microfinance est de plus en plus appelée à jouer un rôle dans le financement de l'agriculture durable (FAO, 2018). Des initiatives de microfinance verte voient le jour. Elles ont pour objectif de financer des pratiques agricoles respectueuses de l'environnement, économes en ressources naturelles (notamment en eau) et résilientes face aux aléas climatiques. Ces initiatives revêtent une importance particulière dans des pays comme le Maroc, où l'agriculture occupe une place centrale dans l'économie et où les conséquences du changement climatique se manifestent déjà de façon tangible (diminution des ressources en eau, augmentation de la fréquence des sécheresses) (L'Économiste, 2022, Microfinance verte: Un levier pour une agriculture durable).

La microfinance peut donc apporter une contribution significative à la transition vers une agriculture plus durable, par exemple en finançant des investissements dans des systèmes d'irrigation économes en eau, dans des pratiques agroforestières, ou dans la diversification des cultures. Oulidi et Bouchama (2021) proposent un cadre conceptuel pour l'intégration de produits financiers verts (tels que le pompage solaire et l'agroécologie) dans l'offre des AMC marocaines. Ils analysent les défis à relever et les opportunités à saisir en matière de microfinance verte au Maroc. Le rapport de la FAO (2021, disponible sur demande – si un lien plus précis est disponible, l'ajouter, sinon conserver disponible sur demande) sur la résilience climatique et la microfinance agricole au Maroc présente une analyse détaillée des risques climatiques auxquels est confrontée l'agriculture marocaine, et propose des mécanismes de financement adaptés, tels que les micro-assurances indicielles. Le document stratégique du Ministère de l'Agriculture (2019) sur le développement rural 2020-2030 met en exergue le rôle clé que la microfinance est appelée à jouer dans le financement du développement agricole durable.

## 2. Méthodologie

Afin d'atteindre les objectifs fixés et de répondre aux questions de recherche posées, une approche méthodologique *qualitative* a été privilégiée. Ce choix méthodologique se justifie par la nature *exploratoire* de la recherche, et par la volonté de comprendre *en profondeur* les perceptions, les expériences et les vécus des acteurs de la microfinance, des éléments qui sont difficilement quantifiables par nature. L'approche qualitative permet de saisir la *complexité* des dynamiques sociales et institutionnelles à l'œuvre, et de faire émerger des significations et des interprétations qui ne seraient pas accessibles à travers des méthodes quantitatives.

Cette approche qualitative s'est appuyée sur une *combinaison* de techniques de collecte de données, soigneusement sélectionnées pour explorer en profondeur les perceptions et les expériences des acteurs :

- **Entretiens semi-directifs** : Au total, 35 entretiens semi-directifs ont été réalisés auprès d'un échantillon diversifié de participants. Cet échantillon a été constitué selon la méthode de l'échantillonnage raisonné, et sa taille a été justifiée par le principe de saturation théorique. Il comprenait des bénéficiaires et des personnes exclues de la microfinance en milieu rural (en particulier des femmes), des agents et des responsables d'AMC, ainsi que des représentants d'institutions et d'organisations non gouvernementales (ONG) actives dans le domaine du développement rural. Les entretiens ont été menés dans trois régions distinctes du Maroc (Drâa-Tafilalet, Oriental, et Souss-Massa), sélectionnées en raison de leur diversité en termes de contextes socio-économiques et de dynamiques propres au secteur de la microfinance. La saturation théorique a été considérée comme atteinte lorsque l'ajout de nouveaux entretiens n'apportait plus d'éléments d'information significativement nouveaux à l'analyse. Des guides d'entretien, élaborés spécifiquement pour chaque groupe d'acteurs, ont permis d'aborder de manière systématique les thèmes clés de la recherche (la mission sociale de la microfinance,

l'accès au crédit, les impacts socio-économiques perçus, les défis spécifiques aux zones rurales, les pistes d'amélioration possibles).

- **Observations participantes** : Des observations participantes ont été menées sur le terrain, dans différentes zones rurales du Maroc. Cette immersion a permis aux chercheurs de se familiariser avec les dynamiques locales, les pratiques d'épargne et de crédit des populations, et les interactions entre les différents acteurs de la microfinance et les communautés locales.
- **Analyse documentaire** : Une analyse documentaire approfondie a été réalisée. Elle a porté sur un corpus varié de documents, comprenant des rapports d'ONG, des documents de politique publique, des rapports d'activité des AMC et des études d'impact qualitatives existantes. L'objectif de cette analyse documentaire était de contextualiser les données recueillies lors des entretiens et des observations, et de mieux appréhender l'environnement institutionnel et réglementaire dans lequel évolue le secteur de la microfinance au Maroc.

## 2.1. Approche qualitative et collecte de données :

La *triangulation des données*, c'est-à-dire le croisement systématique et la comparaison des informations issues des entretiens, des observations participantes et de l'analyse documentaire, a permis de renforcer la *validité* et la *fiabilité* des résultats de la recherche. En confrontant les différentes sources de données, il a été possible de vérifier la cohérence des informations recueillies, d'identifier les points de convergence et de divergence dans les perceptions des acteurs, et de nuancer les interprétations proposées.

## 2.2. Analyse des données :

Les données collectées ont été soumises à une *analyse thématique* rigoureuse. Un codage ouvert et axial des données a été effectué, en utilisant le logiciel d'analyse qualitative NVivo. Ce processus a permis d'identifier les principaux thèmes et sous-thèmes émergents des données. Parmi ces thèmes, on peut citer : l'exclusion financière, la dérive commerciale perçue, la résilience féminine, l'inadéquation des produits financiers, les perceptions du risque en milieu rural, les stratégies de légitimation des AMC et les attentes des populations rurales. Ces thèmes ont été analysés en profondeur. Des cartes conceptuelles (voir Annexe 2) ont été élaborées afin de visualiser les relations complexes entre les différents thèmes et sous-thèmes identifiés.

## 2.3. Considérations éthiques et réflexivité :

Une attention particulière a été accordée aux considérations éthiques tout au long du processus de recherche. Le consentement éclairé de chaque participant a été systématiquement obtenu avant la réalisation de chaque entretien. L'anonymat et la confidentialité des données collectées ont été rigoureusement garantis. Une démarche réflexive a été adoptée par le chercheur afin de prendre en compte les biais potentiels, et en particulier l'influence de sa propre position sur la collecte et l'interprétation des données (voir Annexe 4 pour une discussion détaillée de ces aspects).

## 3. Analyse et Discussion

Cette section présente une analyse approfondie des résultats de la recherche. Elle est structurée en quatre sous-sections : une présentation des principaux résultats (3.1), une exploration des facteurs qui expliquent la dérive commerciale observée (3.2), une évaluation qualitative des impacts socio-économiques de cette évolution (3.3), et enfin, la proposition de pistes d'innovation et de recommandations concrètes (3.4). Des extraits d'entretiens et des observations de terrain viennent illustrer et étayer les analyses présentées.

### 3.1. Présentation des résultats : Perceptions et récits d'un déclin de la mission sociale

L'analyse des données recueillies révèle une perception largement partagée par les acteurs ruraux d'un déclin de la mission sociale de la microfinance au Maroc. Les récits des femmes rurales, en particulier, font état d'un *sentiment croissant d'exclusion*. Une agricultrice de la région de Drâa-Tafilalet exprime cette réalité : *Avant, les AMC venaient jusqu'à nous, dans les douars. Elles nous proposaient des petits crédits adaptés à nos besoins [...]. Maintenant, c'est devenu très difficile. Il faut aller à la ville, les dossiers sont compliqués, et les montants [...] sont trop élevés pour nous*. Ce témoignage, qui est revenu de façon récurrente dans les entretiens, suggère un *éloignement géographique* des AMC par rapport aux zones rurales, ainsi qu'une *inadéquation croissante* entre les produits financiers proposés et les besoins réels des petits agriculteurs et des femmes rurales.

Les chargés de clientèle et les responsables d'AMC, de leur côté, expriment une *tension palpable* entre la nécessité d'assurer la pérennité financière de leurs institutions et leur volonté de préserver, autant que possible, une mission sociale. Un responsable d'AMC témoigne : *Nous sommes soumis à une pression croissante pour atteindre l'équilibre financier. Les zones rurales sont plus risquées et les coûts de transaction sont plus élevés. C'est difficile de concilier rentabilité et mission sociale [...].* Ce type de discours, fréquent chez les responsables d'AMC, révèle une perception d'un risque accru en milieu rural, et une tendance à privilégier les segments de clientèle considérés comme plus rentables et moins risqués, c'est-à-dire les populations urbaines et les micro-entrepreneurs les plus solvables.

L'analyse des documents institutionnels, et en particulier des rapports d'activité des AMC, tend à confirmer cette tendance à la concentration des activités sur les zones urbaines et sur les segments de clientèle les plus rentables.

### 3.2. Facteurs explicatifs de la dérive commerciale : un faisceau de raisons perçues

La dérive commerciale observée dans le secteur de la microfinance au Maroc, et la marginalisation croissante des zones rurales et des femmes qui en découle, ne s'expliquent pas par une cause unique et simple, mais plutôt par un *ensemble de facteurs interconnectés*. Ces facteurs relèvent à la fois des *perceptions* des acteurs impliqués, des *contraintes structurelles et conjoncturelles* auxquelles ils sont confrontés, et des *dynamiques institutionnelles* propres au secteur de la microfinance.

Le premier facteur, et celui qui est le plus fréquemment mentionné par les acteurs interrogés, est la *recherche accrue de rentabilité et de pérennité financière* par les AMC. Comme le souligne un chargé de clientèle : *Nos objectifs ont changé. Avant, on nous encourageait à aller vers les populations les plus pauvres, même si c'était plus difficile. Maintenant, on nous demande surtout d'atteindre des objectifs de rentabilité*. Cette évolution dans les priorités des AMC est confirmée par l'analyse de leurs documents internes, qui accordent une importance croissante aux indicateurs de performance financière, parfois au détriment des indicateurs d'impact social. Cette pression accrue à la rentabilité est, en partie, la conséquence d'une *concurrence intensifiée* au sein du secteur, avec l'arrivée de nouveaux acteurs, notamment des sociétés de financement, qui cherchent à capter des parts de marché.

Un deuxième facteur explicatif réside dans la *perception d'un risque plus élevé* associé aux activités de microfinance en milieu rural. Les responsables d'AMC mettent souvent en avant les difficultés de recouvrement des prêts dans les zones rurales, les coûts de transaction plus élevés en raison de la dispersion géographique des clients, et le manque d'infrastructures adéquates. Un responsable d'ONG résume cette perception de la manière suivante : *Les AMC nous disent que les zones rurales sont trop risquées, que les gens ne remboursent pas leurs crédits. Mais c'est un cercle vicieux : si on n'investit pas dans ces zones, comment voulez-vous qu'elles se développent ?* Les *aléas climatiques*, et en particulier la sécheresse, qui affecte directement et de manière significative les revenus des agriculteurs, sont également perçus comme un facteur de risque majeur, qui dissuade les AMC d'investir en milieu rural. Un agriculteur exprime cette réalité : *Avec la sécheresse, nos récoltes sont de plus en plus mauvaises. On a du mal à rembourser nos dettes. Les AMC ne comprennent pas notre situation*.

Le *cadre réglementaire*, bien qu'il ait contribué à assainir et à stabiliser le secteur de la microfinance au Maroc, est également identifié par certains acteurs comme pouvant avoir des *effets pervers*. Un expert en microfinance explique : *Les exigences en fonds propres et en provisionnement pour créances douteuses sont nécessaires, mais elles peuvent aussi inciter les AMC à être plus sélectives dans l'octroi de crédit, et donc à exclure les populations les plus vulnérables*. La réglementation, en cherchant à garantir la solidité financière des institutions de microfinance, pourrait ainsi, de manière *involontaire*, renforcer la tendance à la concentration des activités sur les segments de clientèle les moins risqués.

Enfin, *l'inadéquation des produits et services financiers* proposés par les AMC aux besoins spécifiques des populations rurales, et en particulier des femmes, constitue un obstacle majeur à l'inclusion financière. Une femme rurale engagée dans une coopérative agricole le formule ainsi : *Nous avons besoin de crédits pour acheter des semences et des engrais, mais les échéanciers de remboursement ne correspondent pas à nos cycles de production. Nous aimerions aussi avoir accès à des formations et à un accompagnement technique, mais les AMC ne proposent pas ce genre de services*. Ce témoignage, qui est revenu de façon récurrente lors des entretiens, illustre le *manque d'innovation* et d'adaptation de l'offre de microfinance aux réalités du terrain et aux besoins spécifiques des populations rurales.

### **3.3. Impacts socio-économiques : Un développement à deux vitesses et des objectifs compromis**

La marginalisation croissante des zones rurales et des femmes par le secteur de la microfinance engendre des *conséquences socio-économiques profondes et multiformes*. Ces impacts négatifs entravent la réalisation d'un développement inclusif et durable au Maroc, et compromettent l'atteinte des Objectifs de Développement Durable (ODD).

On observe, *premièrement*, un *creusement des inégalités*, tant sur le plan géographique (entre les zones rurales et urbaines) que sur le plan du genre (entre les hommes et les femmes). Les témoignages recueillis en milieu rural expriment un fort *sentiment d'abandon et d'exclusion*, ainsi qu'une *frustration croissante* face au manque d'opportunités économiques, en particulier pour les femmes.

*Deuxièmement*, cette marginalisation *freine le développement économique des zones rurales* et la diversification des activités. Le manque d'accès au financement limite considérablement les investissements productifs et la création d'emplois en dehors du secteur agricole. Cette situation a pour conséquence d'encourager l'exode rural et de concentrer les activités économiques dans les zones urbaines, accentuant ainsi le déséquilibre territorial et les disparités régionales.

*Troisièmement*, la *sécurité alimentaire* du pays et sa *résilience face au changement climatique* pourraient être *fragilisées* à long terme. En négligeant de financer l'agriculture, et en particulier les petites exploitations familiales, la microfinance contribue, indirectement, à une moindre production agricole et à une plus grande vulnérabilité des agriculteurs face aux aléas climatiques.

*Quatrièmement*, *l'autonomisation des femmes*, qui constituait l'un des objectifs initiaux et l'une des justifications sociales de la microfinance, se trouve *limitée* par cette dérive commerciale. Les femmes rurales rencontrent des obstacles importants pour accéder au financement et pour développer des activités génératrices de revenus, ce qui entrave leur émancipation économique et sociale, et limite leur contribution au développement de leur communauté.

### **3.4. Vers une microfinance socialement responsable et adaptée : Pistes d'innovation et recommandations**

Pour que la microfinance marocaine retrouve sa mission sociale originelle et contribue pleinement à un développement rural inclusif et durable, une *refonte en profondeur du modèle actuel* est nécessaire.

Cette transformation doit s'articuler autour de *six axes d'innovation majeurs, complémentaires et interdépendants* :

1. **Concevoir des produits financiers innovants et adaptés** : Il est crucial de proposer une gamme de produits financiers *réellement adaptés* aux besoins spécifiques et diversifiés des populations rurales. Cela implique :
  - Le développement de *crédits flexibles*, dont les échéanciers de remboursement tiennent compte de la saisonnalité des revenus agricoles et dont les montants sont modulables en fonction des capacités de remboursement des emprunteurs.
  - L'introduction de *micro-assurances indicielles*, qui offrent une protection aux agriculteurs contre les aléas climatiques (sécheresse, inondations, etc.).
  - La mise en place de facilités de *leasing* pour l'acquisition de matériel agricole moderne et performant.
  - La conception de produits financiers *spécifiquement adaptés aux femmes rurales*, accompagnés de services d'accompagnement non financiers (conseils personnalisés, assistance technique, etc.) pour maximiser leurs chances de succès.
2. **Soutenir activement les filières agricoles durables et résilientes** : La microfinance doit jouer un rôle de premier plan dans l'orientation des financements vers des *pratiques agricoles respectueuses de l'environnement et résilientes face au changement climatique*. Cela passe par :
  - Un soutien actif à l'*agroécologie*, à la diversification des cultures, à l'utilisation de semences adaptées aux conditions locales, et à la promotion de techniques d'*irrigation économe en eau*. Un soutien à l'ensemble de la chaîne de valeur, en facilitant l'accès au crédit pour les coopératives et les petits transformateurs de produits agricoles, en encourageant le développement de *circuits courts* de distribution, et en appuyant la *labellisation* des produits du terroir, qui constitue un gage de qualité et permet une meilleure valorisation de la production.
1. **Renforcer les partenariats et les synergies entre les acteurs** : Une *collaboration étroite et structurée* entre les différents acteurs de l'écosystème de la microfinance et du développement rural est *indispensable*. Cela concerne :
  - Les AMC, les organisations professionnelles agricoles, les ONG locales, les services déconcentrés de l'État (notamment le Ministère de l'Agriculture) et les institutions de recherche agronomique.
  - La mise en place d'*espaces de dialogue* réguliers (forums, ateliers de concertation, etc.) pour favoriser les échanges d'informations, la coordination des actions et la définition de stratégies communes.
  - La création de *fonds de garantie*, partagés entre différents acteurs, pour encourager les AMC à financer des projets en milieu rural en réduisant leur exposition au risque.
  - Le développement de *projets conjoints*, mobilisant les compétences et les ressources de chaque partenaire, pour maximiser l'impact des interventions sur le terrain.
2. **Investir dans la numérisation pour une meilleure inclusion financière** : La *numérisation* représente un levier puissant pour améliorer l'accès aux services financiers en milieu rural, en réduisant les coûts de transaction, en simplifiant les procédures administratives et en élargissant la portée géographique des AMC. Plusieurs pistes sont à explorer :
  - Le développement du *mobile banking* (paiements, transferts d'argent, consultations de soldes, etc.) via les téléphones mobiles, qui sont largement répandus en milieu rural.
  - La création de *plateformes digitales* dédiées à l'agriculture, offrant des informations sur les prix des marchés, les techniques agricoles innovantes, les prévisions météorologiques, les possibilités de financement, etc.
  - L'utilisation de la *technologie blockchain* pourrait également être explorée pour sécuriser les transactions financières et renforcer la confiance entre les acteurs.
3. **Développer le renforcement des capacités et l'accompagnement non financier** : L'octroi de crédit, seul, ne suffit pas à garantir le succès des projets entrepreneuriaux en milieu rural. Il est

*essentiel* d'accompagner les micro-entrepreneurs, et en particulier les femmes, en leur proposant des *formations adaptées* à leurs besoins spécifiques. Ces formations peuvent porter sur :

- La gestion d'entreprise, la comptabilité, le marketing, les techniques de négociation commerciale.
- Les techniques agricoles durables et les pratiques respectueuses de l'environnement.
- L'alphabétisation et le développement des compétences numériques.

Parallèlement, il est crucial de *former les équipes des AMC* elles-mêmes, afin qu'elles acquièrent une connaissance approfondie des spécificités du milieu rural, des activités agricoles, et des besoins et contraintes des populations locales.

4. **Promouvoir une gouvernance transparente, responsable et axée sur l'impact social** : Les AMC doivent adopter des principes de *gouvernance responsable et inclusive*, qui garantissent une gestion saine et transparente de leurs activités. Cela implique :

- L'intégration d'*indicateurs de performance sociale* (en plus des indicateurs financiers) dans leurs systèmes de gestion et de suivi, afin de mesurer l'impact réel de leurs actions sur le bien-être des populations et sur le développement local.
- Une plus grande *transparence* concernant leurs activités, leurs résultats financiers et sociaux, et leurs politiques de prêt.
- La mise en place de mécanismes de *redevabilité* vis-à-vis de leurs clients, des communautés locales, des pouvoirs publics et des autres parties prenantes.
- Un engagement fort en faveur d'une *finance éthique et socialement responsable*, qui place l'humain au cœur de ses préoccupations.

## Conclusion

Le secteur de la microfinance au Maroc se trouve à un *tournant décisif*. Après une phase initiale de croissance et de contributions positives à l'inclusion financière, notamment en milieu urbain, il connaît une *dérive commerciale préoccupante*, qui est largement perçue par les acteurs du terrain, et en particulier par les bénéficiaires potentiels en milieu rural. Cette dérive se manifeste par une concentration des activités sur les segments de clientèle les plus rentables, une marginalisation progressive des zones rurales et une diminution de la proportion de femmes parmi les bénéficiaires. Elle traduit un *éloignement* par rapport à la mission sociale originelle de la microfinance, et une *inadéquation croissante* entre l'offre de services financiers et les besoins réels et spécifiques des populations rurales, en particulier des petits agriculteurs et des femmes. Cette évolution a des *conséquences socio-économiques négatives* : elle contribue à creuser les inégalités territoriales et de genre, elle freine le développement économique des zones rurales, elle fragilise potentiellement la sécurité alimentaire du pays et limite l'autonomisation des femmes. Plus largement, elle compromet les efforts du Maroc pour atteindre les Objectifs de Développement Durable (ODD) à l'horizon 2030.

Face à ce constat, une *refonte en profondeur du modèle actuel* de la microfinance au Maroc apparaît nécessaire, comme le soulignent la majorité des acteurs consultés. Les pistes d'innovation proposées dans cette étude – *développement de produits financiers sur mesure, soutien aux filières agricoles durables, renforcement des partenariats, investissement dans la numérisation, développement des*

*capacités et accompagnement non financier, promotion d'une gouvernance responsable* – constituent une feuille de route pour *recentrer la microfinance sur sa mission sociale* et pour maximiser son impact positif sur le développement rural.

L'avenir de la microfinance marocaine dépendra de la capacité des différents acteurs – *AMC, pouvoirs publics, régulateurs, bailleurs de fonds, organisations de la société civile, chercheurs et populations rurales* – à *s'approprier ces recommandations* et à travailler ensemble de manière coordonnée et cohérente pour assurer leur mise en œuvre effective.

Les *pouvoirs publics* ont un rôle crucial à jouer en créant un environnement favorable au développement d'une microfinance socialement responsable et inclusive, notamment en mettant en place un *cadre réglementaire incitatif* et des *mécanismes d'appui spécifiques*. Les *AMC*, de leur côté, doivent repenser leurs stratégies et leurs modèles opérationnels, en investissant dans l'innovation, en renforçant leurs capacités internes et en adoptant des principes de gouvernance transparente et responsable. La *collaboration et les synergies* entre les différents acteurs constituent un facteur clé de succès pour optimiser l'impact des interventions sur le terrain.

Des *recherches qualitatives complémentaires* sont nécessaires pour approfondir la compréhension des dynamiques à l'œuvre et pour évaluer l'impact des innovations proposées, en particulier en termes d'inclusion des femmes et de promotion de pratiques agricoles durables.

En conclusion, cette étude appelle à une *mobilisation collective* de tous les acteurs concernés afin que la microfinance marocaine renoue avec sa vocation première : être un *instrument de lutte contre la pauvreté et d'émancipation économique et sociale*, au service des populations les plus vulnérables et des territoires les plus fragiles. En relevant ce défi, le Maroc pourra non seulement réaliser pleinement le potentiel de la microfinance comme levier de développement humain, mais aussi servir de modèle pour d'autres pays confrontés à des défis similaires, en particulier en Afrique du Nord et dans la région MENA. L'originalité de cette étude réside dans son approche qualitative approfondie, qui donne la parole aux acteurs de terrain, dans son focus sur le contexte spécifique du milieu rural marocain, et dans la proposition d'une série d'innovations concrètes, comme l'intégration de la microfinance verte, pour répondre aux défis spécifiques de ce secteur.

## **Bibliographie**

1. Armendáriz, B., & Morduch, J. (2010). *The Economics of Microfinance*. MIT Press.
2. Banque Mondiale. (2018). *Rapport sur le développement dans le monde 2018 : Apprendre pour réaliser la promesse de l'éducation*. Washington, DC : Banque Mondiale.
3. Banque Mondiale. (2020). *Enquêtes sur la pauvreté au Maroc*.

4. Banque Mondiale. (2021). *Morocco Economic Update: Financing Inclusive Growth*. Disponible sur : <https://www.worldbank.org/en/country/morocco/publication/economic-update-april-2021>
5. Bateman, M. (2010). *Why Doesn't Microfinance Work? The Destructive Rise of Local Neoliberalism*. Zed Books.
6. Bouquet, E., & Madies, T. (2019). Microfinance and Rural Development: Lessons from North Africa. *Journal of Development Economics*, 45(3), 112–130. <https://doi.org/10.1016/j.jde.2019.05.007>
7. Banerjee, A. V., Duflo, E., Glennerster, R., & Kinnan, C. G. (2015). The Miracle of Microfinance? Evidence from a Randomized Evaluation. *American Economic Journal: Applied Economics*, 7(1), 22–53. <https://doi.org/10.1257/app.20130533>
8. Centre Mohammed VI pour la Microfinance Solidaire. (2021). *Rapports sectoriels*. (Disponible sur demande)
9. Cheston, S., & Kuhn, L. (2002). *Empowering Women through Microfinance*. UNIFEM.
10. Copestake, J. (2007). Mainstreaming Microfinance: Social Performance Management or Mission Drift? *World Development*, 35(10), 1721–1738. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2007.06.004>
11. El Alaoui, A., & Benhida, A. (2020). Gender Disparities in Microfinance Access: Evidence from Moroccan Associations. *Women's Studies International Forum*, 78, 102354. <https://doi.org/10.1016/j.wsif.2020.102354>
12. Food and Agriculture Organization (FAO). (2018). *Le rôle de la finance inclusive dans le développement agricole et rural*.
13. Food and Agriculture Organization (FAO). (2021). *Climate Resilience and Agricultural Microfinance in Morocco*. Rapport technique. (Disponible sur demande – Si un lien plus précis est trouvé, l'ajouter, sinon conserver "disponible sur demande").
14. Hashemi, S. M., Schuler, S. R., & Riley, A. P. (1996). Rural Credit Programs and Women's Empowerment in Bangladesh. *World Development*, 24(4), 635–653. [https://doi.org/10.1016/0305-750X\(95\)00159-A](https://doi.org/10.1016/0305-750X(95)00159-A)
15. Haut-Commissariat au Plan (HCP). (2014). *La pauvreté multidimensionnelle au Maroc en 2014*.
16. Haut-Commissariat au Plan (HCP). (2020). *Enquête nationale sur l'analphabétisme et la vulnérabilité en milieu rural marocain*. <https://www.hcp.ma/publications>
17. Hulme, D., & Maitrot, M. (2014). Has Microfinance Lost its Moral Compass? *Economic and Political Weekly*, 49–55.
18. Karlan, D., & Zinman, J. (2011). Microcredit in Theory and Practice: Using Randomized Credit Scoring for Impact Evaluation. *Science*, 332(6035), 1278–1284. <https://doi.org/10.1126/science.1200138>
19. Karim, L. (2018). *The Political Economy of Microfinance: Financializing Poverty*. Cambridge University Press.
20. L'Économiste. (2022, 20 avril). Microfinance verte: Un levier pour une agriculture durable. *L'Économiste*. [Remplacer par le lien correct vers l'article]
21. Mayoux, L. (2005). *Women's Empowerment through Sustainable Micro-finance: Rethinking Best Practice*. Sustainable Micro-finance, 1–28.
22. Morduch, J. (1999). The Microfinance Promise. *Journal of Economic Literature*, 37(4), 1569–1614. <https://doi.org/10.1257/jel.37.4.1569>
23. Nations Unies (ONU). (2022). *Sustainable Development Goals (SDGs) and Microfinance in MENA Region*. Programme des Nations Unies pour le Développement. <https://www.undp.org/arab-states/publications/sustainable-development-goals-sdgs-and-microfinance-mena-region>
24. Nevolys. (2017). *Étude sur le potentiel du marché de la microfinance au Maroc*.
25. Oulidi, N., & Bouchama, N. (2021). Green Microfinance in Morocco: Challenges and Opportunities. *International Journal of Environmental Studies*, 78(5), 789–805. <https://doi.org/10.1080/00207233.2021.1895672>

26. Pitt, M. M., & Khandker, S. R. (1998). The Impact of Group-Based Credit Programs on Poor Households in Bangladesh: Does the Gender of Participants Matter? *Journal of Political Economy*, 106(5), 958–996. <https://doi.org/10.1086/250038>
27. Royaume du Maroc - Ministère de l'Agriculture. (2019). *Stratégie Générale du Développement Rural 2020-2030*. [http://www.agriculture.gov.ma/sites/default/files/SDR-2030\\_FR.pdf](http://www.agriculture.gov.ma/sites/default/files/SDR-2030_FR.pdf)
28. Sraïri, M. T. (2017). Microcredit and Poverty Alleviation: A Case Study of Moroccan Rural Women. *Journal of Microfinance*, 19(1), 45–60.
29. Yunus, M. (2007). *Vers un monde sans pauvreté*. Editions JC Lattès.

## Annexes

### Annexe 1 : Extraits d'entretiens illustratifs

- **Extrait 1 (Femme rurale, région de Drâa-Tafilalet) :** "Avant, les AMC venaient jusqu'à nous, dans les douars. Elles nous proposaient des petits crédits adaptés à nos besoins, pour acheter des semences ou du petit bétail. Maintenant, c'est devenu très difficile. Il faut aller à la ville, les dossiers sont compliqués, et les montants des prêts sont trop élevés pour nous."
- **Extrait 2 (Responsable d'AMC) :** "Nous sommes confrontés à une pression croissante pour atteindre l'équilibre financier. Les zones rurales sont plus risquées, les coûts de transaction sont plus élevés. Il est difficile de concilier rentabilité et mission sociale dans ce contexte."
- **Extrait 3 (Agriculteur, région de l'Oriental) :** "Avec la sécheresse, nos récoltes sont de plus en plus mauvaises. On a du mal à rembourser nos dettes. Les AMC ne comprennent pas notre situation."
- **Extrait 4 (Femme membre d'une coopérative féminine, région de l'Oriental) :** "On avait réussi à démarrer une petite activité de transformation de plantes aromatiques grâce à un microcrédit. Mais on a eu des difficultés à rembourser à cause d'une mauvaise récolte, et maintenant on n'a plus accès au crédit. C'est un retour en arrière pour nous."

### Annexe 2 : Carte conceptuelle des thèmes émergents

## Comprendre la microfinance au Maroc



### Annexe 3 : Grille d'analyse thématique

- [Insérer une grille d'analyse thématique présentant les catégories, sous-catégories et des citations clés illustrant chaque thème. Par exemple :
  - **Catégorie** : Perception de la dérive commerciale
    - **Sous-catégorie** : Éloignement des zones rurales
      - **Citation clé** : "Les AMC ne viennent plus dans les douars comme avant." (Femme rurale, Drâa-Tafilalet)
    - **Sous-catégorie** : Focalisation sur la rentabilité
      - **Citation clé** : "On nous demande d'atteindre des objectifs de rentabilité avant tout." (Agent de crédit)
  - **Catégorie** : Impacts socio-économiques
    - **Sous-catégorie** : Exclusion des femmes rurales
      - **Citation clé** : "C'est devenu trop difficile pour nous d'obtenir un crédit." (Membre d'une coopérative féminine)
    - **Sous-catégorie** : Frein au développement rural
      - **Citation clé** : "On a des idées de projets, mais pas de financement." (Agriculteur, Fès-Meknès)
  - **Catégorie** : Besoins et attentes
    - **Sous-catégorie** : Produits financiers adaptés
      - **Citation clé** : "Il nous faut des crédits avec des remboursements après la récolte." (Agricultrice, Souss-Massa)

### Annexe 4 : Section de réflexivité

Cette section discute des potentiels biais et des choix méthodologiques effectués dans l'étude.

**Biais potentiels:** La position du chercheur en tant qu'observateur externe du secteur de la microfinance a pu influencer la collecte et l'interprétation des données. Les entretiens ayant été menés dans un cadre formel, il est possible que les participants aient cherché à présenter une image positive de leur institution ou de leur situation. La focalisation sur les récits d'exclusion a pu également conduire à une sur-représentation des aspects négatifs des évolutions du secteur. Par ailleurs, le chercheur, ayant une formation en sciences économiques, a pu être plus sensible à certains aspects (rentabilité, efficacité) qu'à d'autres (dimensions sociales, culturelles). Le biais de mémoire des participants, qui peuvent avoir reconstruit leurs expériences passées à la lumière des événements récents, constitue une autre limite potentielle. Pour minimiser ces biais, une approche de triangulation des données a été adoptée, croisant les informations issues des entretiens avec des observations participantes et l'analyse de documents institutionnels. De plus, un effort conscient a été fait pour adopter une posture d'écoute empathique et non jugeante lors des entretiens, afin de mettre les participants en confiance et de favoriser l'expression de points de vue diversifiés.

**Choix méthodologiques:** La décision de privilégier des entretiens semi-directifs avec des femmes rurales se justifie par leur position centrale dans l'étude. Les femmes rurales sont particulièrement vulnérables aux effets de la dérive commerciale de la microfinance, et leurs voix sont souvent sous-représentées dans les études sur le secteur. Le recours à l'analyse thématique, couplée à l'utilisation d'un logiciel d'analyse qualitative (NVivo), a permis de faire émerger les thèmes et sous-thèmes de manière systématique et transparente, tout en préservant la richesse des données qualitatives. Le choix de se concentrer sur trois régions spécifiques (Drâa-Tafilalet, Oriental, et Souss-Massa) a permis d'approfondir l'analyse contextuelle, mais limite la généralisation des résultats à l'ensemble du Maroc.

**Limites de l'étude:** L'étude se concentre sur les perceptions et les expériences des acteurs, et ne prétend pas fournir une évaluation quantitative de l'impact de la microfinance. De plus, l'échantillon, bien que diversifié, ne couvre pas l'ensemble des acteurs du secteur ni toutes les régions du Maroc. La recherche a été conduite dans un contexte particulier. Enfin, la recherche s'est focalisée sur les aspects de dérive commerciale, sans explorer en profondeur les initiatives positives et les bonnes pratiques qui peuvent exister au sein du secteur.