









BAROMÈTRE DES FINTECHS

EN TUNISIE 2023











ÉDITO

Baromètre des Fintechs en Tunisie

Le sujet des Fintechs fait couler beaucoup d'encre et les avis sur la qualité et la maturité de l'écosystème divergent. De prime abord, la Tunisie semble disposer d'atouts lui permettant de progresser vers son objectif de devenir un hub régional de l'innovation. Positionnement géostratégique, richesse des compétences, multiplicité des acteurs de l'incubation et de l'investissement, cadre réglementaire « évolutif » (Start-up Act en 2018 avec une 2ème mouture en cours de préparation, Sandbox réglementaire en 2020, ...)... autant d'atouts qui permettent aux Fintech tunisiennes de s'appuyer sur le marché local comme laboratoire d'essai avant de partir à l'assaut des marchés régionaux, à l'instar des Instadeep et Expensya. Sur le terrain, le quotidien de la majorité des Fintechs tunisiennes demeure cependant jonché de difficultés selon les startuppers qui se sont lancés dans l'aventure. Manque de financement, obstacles réglementaires, lourdeurs administratives, faiblesse de la coopération avec les acteurs établis du marché et les régulateurs, facteurs pénalisant la compétitivité pour la rétention des talents... autant d'obstacles qui pénalisent l'essor des Fintechs tunisiennes.

Nous avons souhaité à travers ce baromètre donner la voix aux femmes et hommes qui portent ces fintechs et restituer leur perception et leurs propositions, en espérant que cela fournira à l'ensemble des acteurs un éclairage sur la réalité du terrain et ouvrira la voie à des évolutions qui contribueront à l'essor du secteur. Les pages qui suivent restituent une synthèse des avis collectés auprès d'une vingtaine de fintechs actives en Tunisie. Nous vous en souhaitons bonne lecture.

À PROPOS DE



Matine fournit des services de conseil en stratégie et management sur mesure et opère en Afrique et au Moyen-Orient. Nous aidons nos clients à effectuer leurs choix stratégiques structurants, à résoudre leurs défis de gestion les plus complexes et à améliorer leur organisation et leur performance de manière concrète.

Pour plus d'informations www.matineconsulting.com

Tunisian Startups.

TunisianStartups est une organisation non gouvernementale fondée en 2016 pour donner une voix à l'écosystème des startups en Tunisie en fédérant et connectant les acteurs qui le constituent.

Pour plus d'informations www.tunisian-startups.com

SOMMAIRE

MÉTHODOLOGIE	
Comment avons-nous procédé ?	1
ECOSYSTÈME DES FINTECHS EN TUNISIE	
De quoi parlons-nous ?	2
CE QUE LES FINTECHS EN PENSENT	
En synthèse	7
Marchés: accès et perspectives	8
Talents : disponibilité et attractivité	10
Accompagnement & Financement : accès et conditions	12
Cadre réglementaire : limites et solutions potentielles	15

MÉTHODOLOGIE

Comment avons-nous procédé?



- Recensement et classification des Fintechs
 - Base de données publiques
 - Rapports
 - Recherches web
 - Réseau
- · Qualification et fiabilisation des données
 - Identification et historique de développement
 - Business model (marchés/ clientèle cible, services/produits...)
 - Levées de fond

- Préparation du questionnaire incluant 7 thèmes
 - Accès aux marchés
 - Capital Humain
 - Infrastructure numérique
 - Accès au financement
 - Collaboration
 - Réglementation
 - Administration
- Diffusion du questionnaire et collecte des données
 - 19 répondants sur 58 Fintechs sollicitées
 - Réponses recueillies en mai 2023

- Analyse unitaire des réponses et fiabilisation
 - Croisement et vérification de la cohérence des données
 - Fiabilisation/collecte de compléments en cas de besoins
- Fiabilisation de la base de données consolidée et analyse consolidée
- Production du Baromètre edition 2023

ECOSYSTÈME DES FINTECHS EN TUNISIE

De quoi parlons-nous?

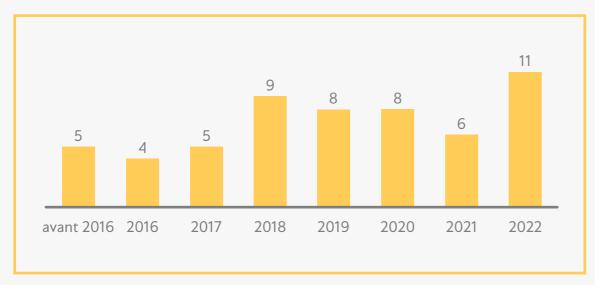


- Startup qu'elle soit labellisée ou non
- ✓ Business model innovant avec une dimension technologique
- Services bancaires, assurance, services financiers spécialisés
- ✓ Finance d'entreprise
- ✓ Finance de marchés

Startup qui utilise la techno logie pour proposer des services innovants dans le domaine de la finance.

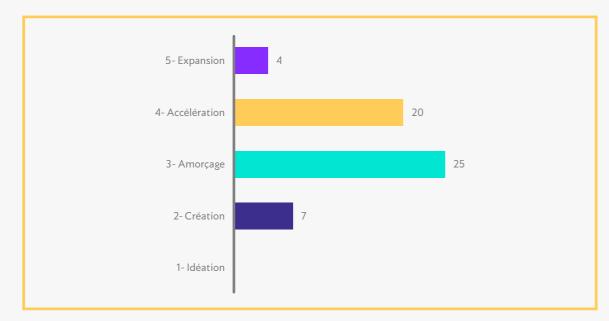
Les entreprises qui ont réussi leur phase d'expansion, qui ont réussi de grandes levées de fonds ou qui ont changé d'actionnaires sont de fait exclues du périmètre (à l'instar d'Instadeep ou Expensya)

56 fintechs actives recensées à fin 2022 dont 42 créées après 2018 et 4 en phase d'expansion.



Fintechs actives en 2022 par année de création

- Le rythme de création des Fintechs s'est accéléré en 2018 avec l'entrée en vigueur du « Startup Act ».
- Ce rythme est demeuré stable malgré la crise COVID et a réaccéléré en 2022 pour s'établir à 8 Fintechs créées en moyenne par an entre 2018 et 2022.
- La majorité de ces Fintechs sont en phase d'amorçage ou d'accélération. Celles qui sont parvenues à la phase d'expansion ont au moins 6 ans d'existence.



Distribution des fintechs actives à fin 2022 selon leurs stades de développement

Financement	Priorités	Collaborateurs
Série B, Dette Financement public	Étendre l'offre sur plusieurs marchés notamment à l'international.	> 50 employés
Série A, Dette Financement public	Obtenir un chiffre d'affaires significatif sur un marché de taille critique.	10 à 50 employés
Seed money, Dette Financement public	Tester une première version de l'offre sur un marché	3 à 10 employés
Famille et amis Subvensions	Créer un prototype et mettre en place l'entreprise	< 3 employés
Par les fondateurs	Créer un concept et analyser les conditions de succès sur le marché	Associés

Quels sont les principaux domaines d'activité dans lesquels opèrent les Fintechs tunisiennes ?



Paiements & transactions

Fintechs dont l'activité principale est de proposer des services permettant de faciliter ou d'effectuer des paiements, des transferts d'argent et des opérations de change.

- Transfert d'argent
- Paiement Mobile
- Terminaux de paiement
- Paiement Peer-to-Peer
- Cagnottes en Ligne
- Change ...



Financement & investissement

Fintechs dont l'activité principale est de faciliter l'accès et/ou de fournir des produits de financement et d'investissement.

- Plateformes participatives
- Robo-advisors
- Solutions salles de marché
- Solutions micro-finance ...



Insuretch

Fintechs dont l'activité principale est de fournir des solutions spécifiques au secteur de l'assurance.

- Solutions intégrées assurance digitale 2.0
- Solutions Micro-assurance
- Gestion des sinistres
- Détection de fraude ...



Services aux Entreprises

Fintechs dont l'activité principale est de fournir des solutions aidant les entreprises à mieux gérer leurs finances et à optimiser leurs performances financières.

- Solutions intégrées de gestion
- Gestion de trésorerie
- Gestion des achats
- Outils d'optimisation des performances financières ...



Regtech

Fintechs dont l'activité principale est de fournir des solutions spécifiques permettant aux établissements financiers de se conformer aux réglementations et de mieux gérer leurs risques.

- Know-Your-Customer KYC
- Anti-Money Laundering AML
- Notation et aide à la décision
- Supervision & Reporting réglementaire
- Cybersécurité ...



IA & data science

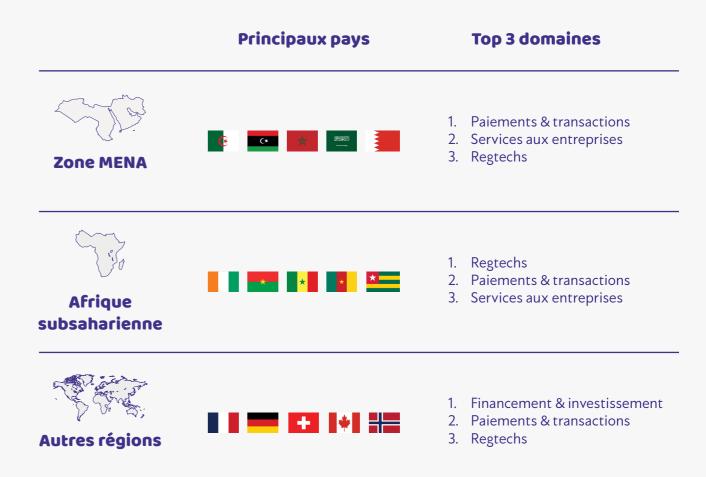
Startups technologiques spécialisées dans l'IA et le big data proposant des solutions et des uses cases spécifiques pour les établissements financiers.

- Outils de scoring
- Outils d'aide à la décision
- Aide à la vente
- Aide à la gestion de la relation client
- Optimisation des opérations ...

Les Fintechs tunisiennes opèrent **principalement en modèle B2B** (48 sur 56), majoritairement dans les domaines des **paiements**, du **financement/investissement** et des **services aux entreprises**



La majorité des Fintechs opère sur le marché local uniquement. 16 d'entre-elles ont réussi à faire des percées au niveau international à fin 2022



La Tunisie dispose d'un écosystème Fintech riche qui devrait lui permettre de se hisser au niveau régional parmi les principaux hubs d'innovation.

+ de 10 accélérateurs et incubateurs actifs



+ de 10 structures de capital-risque/investissement



Des structures de promotion et d'encadrement

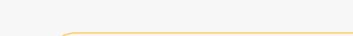


Le GLOBAL FINTECH RANKINGS 2021

La Tunisie	Tunis
68^{ème} m ondial	158^{ème} mondial (196^{ème} en 2020)
10^{ème} en région MENA	5 ème en région MENA 7 ème en Afrique

En synthèse

Ce que les Fintechs en disent ...





74% affirment que l'attrait de leurs solutions auprès des consommateurs finaux est en amélioration.

42% pensent que les institutions financières se montrent de plus en plus coopératives alors que **53%** d'entre elles ne perçoivent pas d'évolution.



63% estiment avoir la capacité à attirer les talents dont elles ont besoin.

37% pensent que ces talents sont peu disponibles en Tunisie et **10%** pensent qu'ils sont indisponibles.



21% jugent que l'accompagnement des accélérateurs/incubateurs est efficace.





37% perçoivent le cadre réglementaire comme encourageant alors que **53%** d'entre elles le trouvent décourageant.

58% considèrent que les procédures administratives constituent une entrave importante.



Facilitation de l'accès aux marchés publics pour les Fintechs: simplification des procédures d'achat, adaptation des critères de sélection pour valoriser l'innovation, la flexibilité et l'agilité...

Ce que les Fintechs proposent ...

Mise en place de normes d'interopérabilité et d'Open Banking



Amélioration de la préparation des étudiants aux défis spécifiques du secteur : programmes de formation dédiés, coopération avec les établissements d'enseignement de recherche...

Amélioration de la compétitivité: avantages pour le recrutement des talents, en particulier pour les profils techniques et spécialisés, sous forme d'avantages fiscaux, d'allègement de charges sociales, de facilités administratives au niveau de la mobilité internationale...



Renforcement de la proximité entre fintechs et investisseurs : sensibilisation et réseautage, évènements et Plateformes de mise en relation, Programmes d'accompagnement et de mentorat...

Mise en place de mécanismes et produits de financements adaptés: mécanismes publics de garantie, soutien financier et incitations fiscales, notamment à travers des subventions, des crédits d'impôt recherche et des fonds d'investissement dédiés...

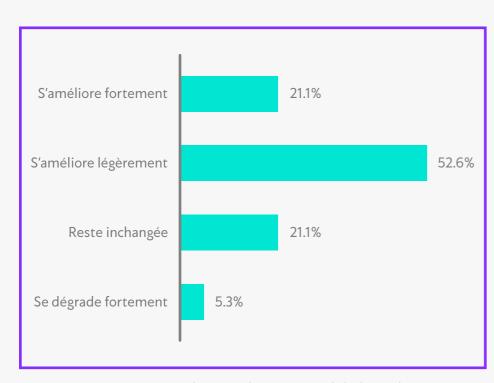


Mise en place d'un environnement SANDBOX pérenne et agile.

Création d'un guichet unique pour les Fintechs qui faciliterait la réalisation des démarches, l'accès aux services administratifs, aux informations réglementaires et aux opportunités de financement.

Marchés: accès et perspectives

74% des Fintechs interrogées affirment que l'attrait de leurs solutions auprès des consommateurs finaux est en amélioration. Plusieurs relatent néanmoins des difficultés opérationnelles pour atteindre leurs clients, y compris à l'international.



Question : Comment évaluez-vous la progression de la demande pour vos solutions Fintechs auprès des consommateurs ?

37% des Fintechs Tunisiennes trouvent que l'écosystème n'est pas favorable à l'expansion sur les marchés étrangers, principalement en raison de l'absence de financements adéquats ou de stratégie concertée de promotion de la Fintech Tunisienne.

Ce que les Fintechs en disent ...

L'absence d'un cadre légal clair et adapté aux Fintechs crée des incertitudes et des obstacles pour nos opérations, nous obligeant à naviguer dans une zone grise à haut risque, ce qui peut freiner notre croissance et notre capacité à atteindre nos consommateurs.

Il n'y a pas de véhicule de promotion pour les fintechs qui ne figurent dans le haut du panier..

L'expansion internationale nécessite des investissements significatifs en capital et en ressources humaines. Nous rencontrons des difficultés pour accéder à des financements suffisants et pour attirer des talents locaux ayant une expertise en matière de marchés ciblés.

Établir des partenariats avec des acteurs dans les pays ciblés, tels que les banques et les institutions financières, peut s'avérer difficile, surtout si les Fintechs tunisiennes n'ont pas de présence locale ou de réseau établi.

Face aux difficultés d'accès aux marchés publics, les Fintechs appellent à un changement de paradigme dans les procédures, notamment via leurs simplifications et l'activation de mécanismes concrets « d'achats publics innovants »

Ce que les Fintechs proposent

Simplification administrative:

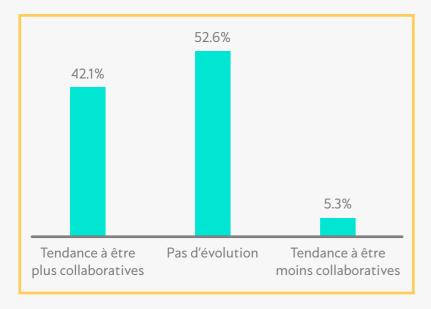
« Simplifier les procédures administratives liées à la participation des Fintechs aux marchés publics. Réduire la bureaucratie excessive, simplifier les formulaires et les processus de soumission des offres, et favoriser l'utilisation de technologies numériques pour faciliter les démarches administratives. »

Adaptation des critères de sélection :

« Adapter les critères de sélection des marchés publics pour tenir compte des spécificités des Fintechs, en valorisant l'innovation, la flexibilité et l'agilité plutôt que la taille ou l'ancienneté de l'entreprise. »

Incitation à l'achat local et à l'innovation :

« Encourager les acteurs publics à privilégier les solutions Fintech locales et innovantes dans leurs appels d'offres, en tenant compte de leur impact sur l'économie et l'écosystème numérique tunisien. » **42%** des fintechs interrogées pensent que les institutions financières se montrent de plus en plus coopératives, alors que 53% d'entre elles ne perçoivent pas d'évolution.



Question : Selon vous, est ce que les institutions financières sont de plus en plus ouvertes à adopter des solutions Fintechs ?

79% des Fintechs trouvent que les Systèmes Informatiques des Institutions Financière ne permettent pas une interaction facile ou une intégration de leurs solutions.

Ce que les Fintechs en disent ...

Les banques préfèrent travailler avec des grandes institutions, intégrateurs connus sur le marché et ont du mal à onboarder des startups.

Une banque m'a imposé une clause d'exclusivité et des contraintes énormes relatives au business modèle. Les conditions pour collaborer avec une banque sont lourdes.

Il y a une vraie collaboration sur l'intégration de notre solution au système d'information de 2 banques. Elle repose sur un très grand effort effectué par notre équipe (pratiquement 2 ans) et l'initiative des quelques personnes de l'écosystème (banques et banque centrale) qui croient au projet.

L'adoption d'une **réglementation spécifique** et l'**ouverture des SI bancaires** constituent les principales mesures prônées par les Fintechs pour le renforcement de la collaboration avec les institutions financières

Ce que les Fintechs proposent

Adapter la réglementation :

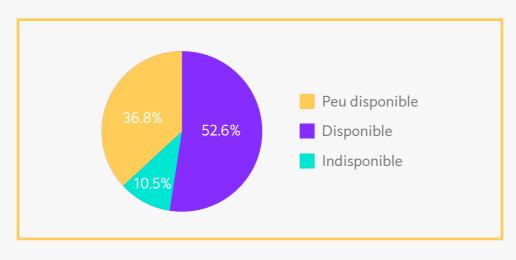
« Les Fintechs, les institutions financières et le régulateur doivent collaborer pour mettre en place un cadre réglementaire adapté, reconnaissant la complémentarité des banques et des Fintechs, et favorisant leur coopération. Cela inclut l'évolution de la "sandbox" réglementaire et la simplification des procédures d'autorisation et de conformité. »

Ouverture et interopérabilité:

La mise en place de normes d'interopérabilité et d'Open Banking - API standardisés et sécurisés - pourrait grandement contribuer à faciliter ces collaborations et à promouvoir un écosystème financier plus dynamique et inclusif... Cela favorisera les partenariats entre les acteurs traditionnels et les Fintechs pour une meilleure intégration des solutions innovantes au sein du système financier existant ainsi que l'éclosion d'offres de finance digitale innovantes.

Talents: disponibilité et attractivité

63% des fintechs estiment avoir la capacité à attirer des talents tunisiens dont la disponibilité n'est pas forcément au rendez-vous.



Question : Comment évaluez-vous la disponibilité des talents nécessaires au niveau national pour développer votre Fintech ?

Les talents les plus demandés par les Fintechs en Tunisie

Big Data Cybersécurité

Intelligence Artificielle

Architecture des Systèmes d'Information

Autre: Business Development, Modélisation des Risques, Development Django Les fintechs proposent de mettre en place des cursus de formation préparant les étudiants au monde des Fintechs et à adopter des mesures qui permettraient de rendre leur offre plus compétitive face notamment à la concurrence des marchés étrangers.

Ce que les Fintechs proposent

Formation et éducation :

« Développer des programmes de formation spécialisés en Fintech dans les universités et les écoles supérieures, en collaboration avec les acteurs de l'industrie. Cela permettrait de préparer les étudiants aux défis spécifiques du secteur et de leur fournir les compétences nécessaires pour contribuer à son développement. »

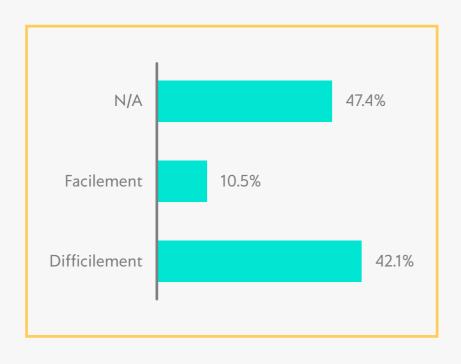
Exonérations fiscales:

« Mettre en place des exonérations fiscales et des allégements de charges sociales pour les Fintechs qui recrutent des talents locaux, en particulier pour les profils techniques et spécialisés. Cela permettrait de proposer des packages plus concurrentiels face aux grandes entreprises locales et face au marché français. »

Mobilité internationale:

« Faciliter la mobilité internationale des talents en assouplissant les procédures de visa et de permis de travail pour les professionnels étrangers souhaitant rejoindre l'écosystème Fintech en Tunisie. »

À ce stade, il n'y a pas de stratégie de collaboration structurelle entre les fintechs et le monde de la recherche



Question : Trouvez-vous facilement des travaux de recherches nécessaires au développement de vos solutions Fintechs en Tunisie ?

Ce que les Fintechs proposent

Renforcement de la collaboration entre les universités, les centres de recherche et les Fintechs:

« Encourager les partenariats et les projets conjoints entre ces acteurs pour favoriser le transfert de connaissances, le partage d'expertise et le développement de solutions innovantes. »

Création d'un réseau national de recherche dédié aux Fintechs:

« Mettre en place une plateforme nationale qui rassemble les chercheurs, les experts et les

entrepreneurs pour faciliter l'échange d'idées, la diffusion des résultats de recherche et la promotion des innovations dans le domaine des Fintechs. »

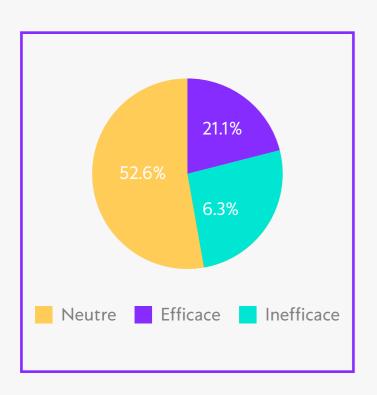
Incitations fiscales et financières pour la R&D:

« Offrir des avantages fiscaux et des subventions aux Fintechs qui investissent dans la R&D et les projets de recherche, afin de stimuler l'innovation et la croissance dans le secteur. »

Accompagnement & Financement: accès et conditions

L'apport des incubateurs et accélérateurs est jugé insuffisant par les Fintechs au regard de leurs besoins spécifiques

Ce que les Fintechs en disent ...



Question : Comment évaluez-vous l'efficacité du rôle des incubateurs et des accélérateurs dans le soutien et le développement des Fintechs en Tunisie ?

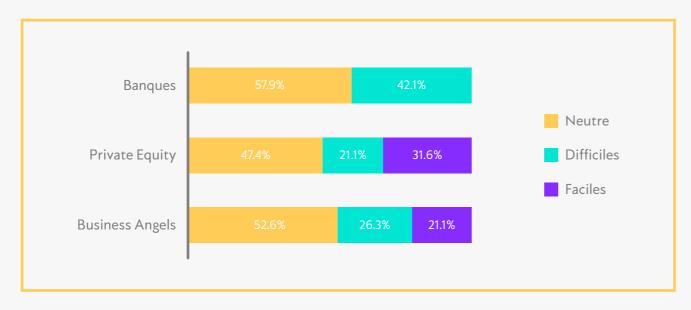
Il y a un problème de compréhension des réalités spécifiques du marché des Fintechs en Tunisie. Leur soutien doit être adapté en tenant compte des défis particuliers auxquels les Fintechs sont confrontées.

Les incubateurs et accélérateurs devraient avoir la capacité d'aider les Fintechs à transformer leurs idées en projets concrets et viables sur le marché.

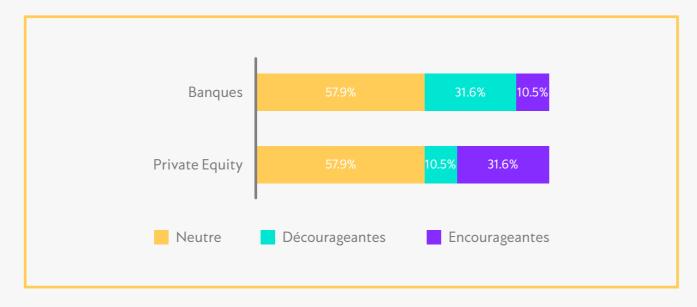
Nous avons besoin d'un effort de lobbying concerté auprès des autorités compétentes pour promouvoir les intérêts des Fintechs, en plaidant pour des réformes qui favorisent leur croissance et leur compétitivité sur le marché.

Bien que ces structures offrent un soutien précieux en termes d'encadrement et de mentorat, l'aide pour améliorer l'accès au financement reste insuffisante.

L'accès au financement bancaire est jugé difficile. Les Fintechs trouvent une meilleure réceptivité auprès des fonds d'investissement et des Business Angels qui comprennent mieux leurs profils de risques



Question : Comment évaluez-vous la facilité d'accès aux services de financement pour votre Fintech dans l'écosystème tunisien?



Question : Comment évaluez-vous les conditions de financement proposées par les fonds d'investissement et les banques aux Fintechs en Tunisie ?

Près de 50% des fintechs interrogées déclarent qu'elles n'ont pas eu recours à des financements auprès de banques, de fonds d'investissement ou de Business Angels. Elles s'appuient essentiellement sur les apports personnels, la contribution du réseau proche des fondateurs et les concours fournis par les incubateurs et accélérateurs.

58% des fintechs interrogées estiment cependant que les Taux de Rentabilité Interne exigés par les fonds sont trop élevés.

Les fintechs appellent à des initiatives qui permettraient une meilleure visibilité auprès des investisseurs, une meilleure compréhension de leurs spécificités et la mise en place de mécanismes de financement spécifiques.

Ce que les Fintechs proposent

Renforcer la proximité entre fintechs et investisseurs volontaires

Sensibilisation et réseautage :

Organiser des événements, des conférences et des ateliers pour sensibiliser les Business Angels aux opportunités offertes par les Fintechs, tout en facilitant les rencontres et les échanges entre eux et les entrepreneurs Fintech.

Plateformes de mise en relation :

Créer une plateforme en ligne pour connecter les Fintechs et les Business Angels, facilitant ainsi les interactions et les échanges d'informations sur les projets et les opportunités d'investissement.

Programmes d'accompagnement et de mentorat :

Mettre en place des programmes pour aider les Fintechs à développer leurs compétences entrepreneuriales, à affiner leurs modèles d'affaires et à se préparer à présenter leurs projets aux Business Angels.

Mettre en place des mécanismes et produits de financements adaptés

Garanties et mécanismes de soutien :

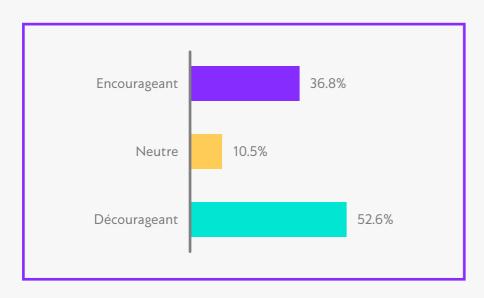
Mettre en place des mécanismes de garantie et des fonds de soutien dédiés aux Fintechs, pour réduire les risques perçus par les banques et les encourager à financer ces entreprises.

Encouragement à l'innovation et soutien financier :

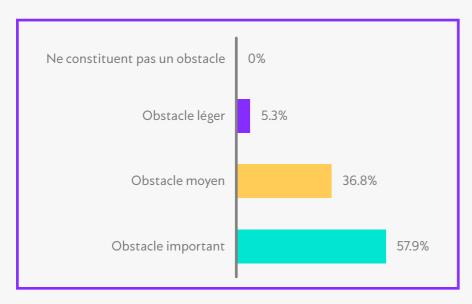
Mettre en place des mécanismes de soutien financier et des incitations fiscales pour les Fintechs, notamment à travers des subventions, des crédits d'impôt recherche et des fonds d'investissement dédiés. Cela favoriserait le développement et la croissance des startups du secteur.

Cadre réglementaire: Limites et solutions potentielles

37% des fintechs interrogées perçoivent le cadre réglementaire comme encourageant alors que 53% d'entre elles le trouvent décourageant. 58% des Fintechs interrogées considèrent que les procédures administratives constituent une entrave importante



Question : Comment évaluez-vous l'impact des réglementations actuelles sur le développement de l'écosystème des Fintechs en Tunisie ?



Question : Dans quelle mesure pensez-vous que les procédures administratives sont un obstacle pour le développement des Fintechs en Tunisie ?

Ce que les Fintechs en disent ...

Les 2 réglementations qui posent le plus d'obstacles sont la loi de change et loi des établissements de paiement...

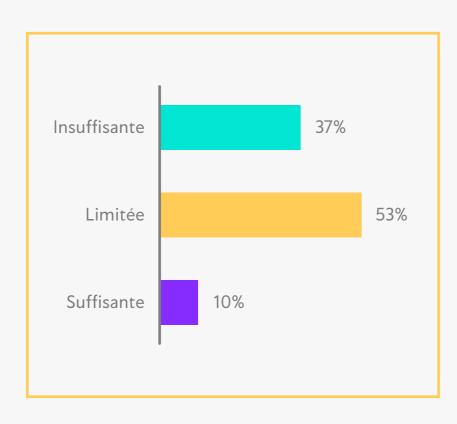
...la BCT déclare qu'elle est le régulateur des banques pas des fintechs, quant à la SMT, unique switch national, elle n'a aucune relation avec les fintechs...

Il y a une collaboration avec la BCT mais elle n'est pas institutionnalisée... Elle s'appuie sur l'effort de quelques personnes, des initiatives personnelles... L'administration et les régulateurs sont insuffisamment informés des défis et besoins spécifiques des Fintechs

Je ne vois aucune dynamique d'échange en place entre régulateurs et startups mis à part l'initiative de la Sandbox de la BCT qui n'est plus active depuis 2 ans...

...l'ouverture de la sandbox pour la 2ème édition se fait toujours attendre, privant les Fintechs d'un environnement réglementé pour tester leurs produits et services.

Les fintechs réclament plus d'engagement, de soutien et de coopération de la part de l'administration et des régulateurs



Question : Comment évaluez-vous l'efficacité de la collaboration avec les régulateurs du secteur financier en Tunisie ?

Ce que les Fintechs proposent

Promotion de l'écosystème Fintech:

«Renforcer la coopération entre les administrations publiques, les Fintechs et les autres acteurs de l'écosystème (universités, centres de recherche, incubateurs, etc.) pour créer un environnement propice à l'innovation et au développement de solutions financières innovantes. »

Mise en place d'un guichet unique:

« Créer un guichet unique pour les Fintechs afin de centraliser les démarches et faciliter l'accès aux services administratifs, aux informations réglementaires et aux opportunités de financement. Ce guichet pourrait également servir de point de contact entre les Fintechs et les différentes autorités de régulation.»

Mise en place d'un environnement Sandbox PÉRENNE et AGILE:

«Tester leurs produits et services en conditions réelles... moins de contraintes et plus de liberté... bénéficier d'un accompagnement adapté et d'une supervision de la part des autorités compétentes... simplifier les procédures d'autorisation et de conformité.»

REMERCIEMENTS

Nous tenons à remercier toutes les Fintechs qui ont joué le jeu et accepté de répondre aux questions en toute transparence, en espérant que cette restitution traduit aussi fidèlement que possible les points de vue exprimés et qu'elle ouvrira la voie à des améliorations concrètes au sein de l'écosystème.

Nous remercions également les collaborateurs de Matine et de Tunisian Startups qui ont joint leurs efforts pour produire cette 1ère édition du baromètre des Fintechs en Tunisie.

Nous remercions enfin la GiZ pour le soutien financier apporté à Tunisian Startups dans le cadre de ce baromètre.



Contact



Sami CHAOUCH
Founding Partner
schaouch@matineconsulting.com

Mohamed Sahbi YAHIAOUI
Senior Manager
msyahiaoui@matineconsulting.com

TunisianStartups.

Oussama Messaoud
Président
oussama.messaoud@gmail.com

 ${\bf Tunisian Startups}$

hello@tunisianstartups.org









