

ÉPIGRAPHE

Car la bible me dit : << Samuel prit une pierre, plaça entre Mitspa et Schen, et il l'appela du nom d'Eben Ezer, en disant : jusqu'ici l'éternel nous a secourus >>.

1samuel 7 :12

DEDICACE

Je dédie ce travail marquant de ma vie à la mémoire de mon père MBOMINGA MBOMINGA Aziza, disparu trop tôt. J'espère que du reste, du monde qui est sien maintenant, il apprécie cet humble geste comme preuve de reconnaissance de la part d'un fils qui a toujours prié pour le salut de son âme.

Ce travail est également dédié à ma mère MBOKWETE BUSHAMINGA Adolphine, pour l'intérêt qu'elle a portée à mes études et pour avoir attendu ce travail avec impatience.

MBOMINGA MBOMINGA EDOUARD

AVANT-PROPOS

Nous venons de loin et nous ne savons pas ce que l'avenir nous réserve.

L'homme propose, Dieu dispose dit-on !

Pendant notre séjour à l'institut supérieur de commerce, en sigle ISC/GOMBE,

Nous avons dû mener de front les présentes études et le travail, nous est donné de reconnaître que nous avons été profondément marqué. C'est dans ces conditions d'une vie mouvementée et des péripéties désastreuse que nous avons réalisé le présent travail.

Ce travail est un reflet de l'enseignement en science commerciale et financière que nous avons suivi à ISC/GOMBE ce n'est qu'un héritage.

Que nos professeurs, qui ont beaucoup apporté et poursuivi avec courage le programme d'études trouve ici une pensée de reconnaissance, ils y ont pleinement contribué.

Le chef de travaux MAKAMU LEMA qui bien voulu accepter de diriger pédagogiquement ce travail, nous lui en sommes très reconnaissant.

C'est avec plaisir que nous associons à ces remerciements tous nos amis de lutte à l'ISC. Ils se connaissent !

Que tous ceux qui nous sont chers, qui se reconnaissent également à travers ce passage veulent bien accepter nos remerciements.

En fin, nous pensons que la réussite de ce travail nous apportera : indépendance, estime de nous-mêmes, épanouissement et participations sociales.

Comme tous financiers, nous souhaitons que ce travail soit pour le lecteur, comme pour nous-même un investissement rentable et générateur de beaucoup des ressources.

MBOMINGA MBOMINGA EDOUARD

REMERCIEMENTS

L'un des moyens le plus simple mais aussi le plus profond pour exprimer la reconnaissance. C'est tout simplement de dire merci.

- Je remercie ma mère MBOKWETE BUSHAMINGA Adolphine pour les lourdes privations imposées et d'énormes sacrifice pour me former. C'est à vous que je le dois. Ce travail qui couronne les souffrances de toute une vie estudiantine.
- A vous mes grands frères, grandes sœurs et petites sœurs :
 - ✓ KWETE NONDO Floris
 - ✓ MBOMINGA MBOMINGA Aziza
 - ✓ SHAMASHANGA MBOMINGA Jérémie
 - ✓ BUSHABU MBOMINGA Pery
 - ✓ KAPINGA MBOMINGA Lajoie
 - ✓ MUSENSA MBOMINGA Junior
 - ✓ KAPINGA MBOMINGA Grace
 - ✓ MBAWOTO MBOMINGA Marie
 - ✓ MBANTSHI MAPANGU Florent.

Je vous remercie pour tous les efforts fournis pour la réussite de ce travail, merci pour votre participation financière et matérielle.

- Je remercie mon directeur MAKAMU LEMA, pour sa patience, sa disponibilité et surtout ses judicieux conseils, qui ont contribué à alimenter ma réflexion ;
- A vous mes oncles et tantes paternels et maternels ;
- A vous mes beaux-frères et belles-sœurs, neuves et nièces ;
- A vous mes amis de l'ISC je vous remercie pour votre participation et aide financière, je cite leurs noms :
 - ✓ MONINGO NGBANDI Esther
 - ✓ MUAMBA MUKENDI Leonard
 - ✓ MPOTO IYANGO Joseph
 - ✓ KITOTO Laurentine.
- Je remercie à tous les membres de notre groupe d'étude nommé EBEN EZER.

La liste serait longue, si je dois tous vous citer chacun par son nom.

MBOMINGA MBOMINGA EDOURD

LISTE DES ABREVIATIONS

1. AU : acte uniforme
2. BFR : besoin en fonds de roulement
3. BFRE : besoin en fonds de roulement d'exploitation
4. BFRHAO : besoin en fonds de roulement hors activité ordinaire
5. CCP : centre de chèques postaux
6. FRN : fonds de roulement net
7. GIE : groupement d'intérêt économique
8. HAO : hors activité ordinaire
9. QS : qualité de service
10. RE : ratio d'endettement
11. REGIDESO : Régie de Distribution d'Eau
12. RIF : ratio d'indépendance financière
13. RLF : ratio de levier financier
14. RLG : ratio de liquidité générale
15. RLI : ratio de liquidité immédiate
16. RLR : ratio de liquidité réduite
17. SA : société anonyme
18. SA : société anonyme
19. SARL : société à responsabilité limitée
20. SARLU : société à responsabilité limitée unipersonnelle
21. SAS : société par action simplifiée
22. SCS : société à commandite simple
23. SI : système informatique
24. SNC : société à nom collectif
25. SNEL : société nationale d'électricité
26. SP : société en participation
27. SYSCOHADA : système comptable pour harmonisation en
Afrique des droits des affaires
28. TN : trésorerie nette
29. UPAK : usine de panification de Kinshasa

LISTE DES TABLEAUX

- Tableau n°1 : modèle du bilan comptable à l'actif
- Tableau n°2 : modèle du bilan comptable au passif
- Tableau n°3 : modèle du bilan financier à l'actif
- Tableau n°4 : modèle du bilan financier au passif
- Tableau n°5 : modèle du bilan financier regroupé
- Tableau n°6 : le retraitement des éléments
- Tableau n°7 : appréciation de l'équilibre financier
- Tableau n°8 : bilan comptable de la REGIDESO SA en franc congolais à l'actif
- Tableau n°9 : bilan comptable de la REGIDESO SA en franc congolais au passif
- Tableau n°10 : évolution du taux de change
- Tableau n°11 : bilan comptable déflaté de la REGIDESO SA en franc congolais à l'actif
- Tableau n°12 : bilan comptable déflaté de la REGIDESO SA en franc congolais au passif
- Tableau n°13 : bilan comptable déflaté de la REGIDESO SA en dollar à l'actif
- Tableau n°14 : bilan comptable déflaté de la REGIDESO SA en dollar au passif
- Tableau n°15 : bilan financier de la REGIDESO SA en dollar à l'actif
- Tableau n°16 : bilan financier de la REGIDESO SA en dollar au passif
- Tableau n°17 : bilan financier regroupé de la REGIDESO SA en dollar à l'actif
- Tableau n°18 : bilan financier regroupé de la REGIDESO SA en dollar au passif
- Tableau n°19 : extrait de la note annexe 34

INTRODUCTION GENERALE

0.1 CONSTATION DES FAITS

Au cours de notre étude nous avons rencontré un certain nombre des faits, nous les expliquons dans les lignes suivantes :

Durant la vie de toute entreprise publique ou privée, ses dirigeants sont appelés à prendre un certain nombre de décision assurant la bonne marche et la continuité des activités dans une entreprise.

La performance et le maintien de l'équilibre entre les ressources et les emplois, nous pousse à étudier les agrégats financiers, qui sont les éléments de base qui vont nous permettre à faire l'étude de l'équilibre financier dont plusieurs entreprises n'arrivent pas à maîtriser les calculs et explications de ces agrégats pouvant leurs permettre d'expliquer la situation financière de l'entreprise.

Ces agrégats financiers permettent aux entreprises de s'assurer de leurs situations financières, ces agrégats constituent le fondement même de l'analyse des états financiers que nous allons examiner dans notre travail.

0.2 PROBLEMATIQUE :

Il convient de relever qu'une entreprise est une entité ou un organisme économiquement et financièrement indépendant qui a des objectifs et des obligations liées à son fonctionnement.

Au cours des années qu'elle exerce ses activités, l'entreprise reçoit de financement provenant des diverses sources qui sont de financement provenant des diverses sources qui sont affectées au cycle d'investissement pour la production et à son objectif social.

L'entreprise quel que soit son secteur, sa nature et sa dimension demeure au moyen de développement économique et social d'une population la quelle et assujettie aux cycles de vie qui obligent un financement conséquent de la part de son ou ses promoteurs en vue de garantir à l'entreprise son épanouissement en termes de rentabilité et performance sous tous ses efforts.

En effet , pour ne pas tomber dans la cessation d'activité face à des besoins de financement variés qui se créent ,l'entreprise contracte des engagements pour

couvrir ses insuffisances de trésorière , l'incertitude de couvrir une créance , le ralentissement de la rotation de stock, le délai de paiement accordé par le fournisseur et tant d'autres projets d'investissement nécessitent la mobilisation des fonds , l'ensemble de ses préoccupations inhérentes à l'exploitation de l'entreprise dégage la pertinence d'une étude systématique et l'appréciation des facteurs indicateurs.

Ainsi, la présente étude s'intéresse à la problématique de la structure financière dans une entité publique, en l'occurrence de la Régie de Distribution d'Eau (REGIDESO), en sigle

D'où les préoccupations suivantes feront l'objet du présent travail :

- La situation financière de la REGIDESO SA est-elle équilibrée ?
- L'entreprise est-elle solvable ?
- Quel est le niveau du fonds de roulement de la REGIDESO SA ?

Telles sont les principales questions que nous nous sommes posées dans cette étude et auxquelles nous tenterons de répondre.

0.3. HYPOTHESE DE L'ETUDE

Une hypothèse est définie comme une série de réponses qui permettent de produire la vérité scientifique au regard des questions soulevées par la problématique et dont la recherche vérifie le bien-fondé ou le mal fondé, en effet :

- ❖ Une entreprise est en équilibre financier lorsque les capitaux permanents permettent de couvrir les valeurs immobilisées ceci a un impact non négligeable sur leur condition d'exploitation et leur rentabilité.
- ❖ Une entreprise est solvable c'est lorsqu'elle est capable de payer toutes ces dettes à court terme et en long terme.
- ❖ Le fonds de roulement constitue une garantie de liquidité de marge de sécurité de l'entité, il est trouvé par la différence des capitaux permanents et les actifs acycliques.

L'urgence de ce problème nous incite à réfléchir sur la situation financière de l'une des grandes entreprises de la distribution d'eau en RDC à savoir la REGIDESO SA.