



ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2007



I. PRESENTATION DES ETATS COMPTABLES ET FINANCIERS **AU 31 DECEMBRE 2007**

Les Etats financiers arrêtés au 31.12.2007 sont élaborés conformément à la réglementation comptable du pays comprenant entre autres :

- La loi n° 76/020 du 16.07.1976 portant normalisation de la comptabilité au Congo ;
 - L'ordonnance n° 76/150 du 16.07.1976 fixant le Plan Comptable Général Congolais ;
 - L'ordonnance n° 77/332 du 30.11.1977 fixant les modalités d'application obligatoires du Plan Comptable Général Congolais ;
- ainsi qu'aux principes et méthodes comptables généralement admis.

Ces principes et méthodes comptables, régissant les règles d'évaluation, sont restés permanents par rapport aux exercices antérieurs.

Les comptes de la REGIDESO clos au 31.12.2007 ont été audités par le Cabinet d'Audit indépendant STRONG NKV SPRL dont l'opinion ci-jointe.

Les éléments importants ci-après ont eu un impact très significatif sur les résultats de l'exercice 2007.

1. Charges fiscales : Fc 26.981.433.872

Il s'agit principalement des impositions en rapport avec la Direction de Grandes Entreprises reprenant :

- ◆ D'une part, une double taxation des IPR et ICA effectuée par l'Inspection Générale de Finances sur la période allant de 2003 à 2005 pour les territoires jadis hors contrôle du Gouvernement, mais ayant déjà fait l'objet d'un redressement par la Direction de Grandes Entreprises suivant ses avis de mise en recouvrement A n°9345 et B n°9346 enrôlés dans le compte courant fiscal depuis avril 2006 pour un montant de Fc 23.326.236.297. Cette double taxation a été contestée par l'Entreprise suivant plusieurs correspondances adressées sans succès à l'Administration Fiscale. Par ailleurs, par la lettre n°ADG/DCPT/052/KNG du 11 janvier 2008, son Excellence Monsieur le Ministre des Finances a été saisi pour arbitrage.
- ◆ D'autre part, les accroissements IPR, ICA et IRL à l'issu du redressement de l'exercice fiscal 2007 revenu 2006 pour un montant de Fc 2.297.148.195 ainsi que le montant calculé lors de la déclaration annuelle 2007 de l'IPR soit Fc 1.358.049.380.

2. Constitution des provisions pour les créances douteuses

2.1 Provision pour les créances de l'ETAT

La REGIDESO a constitué pour l'exercice 2007, conformément au principe de prudence, une provision sur les créances douteuses de l'Etat de l'ordre de Fc 1.647.347.489 Ce qui porte le total de la provision jusque là constituée à Fc 115.475.760.552 équivalant à près de 98 % des créances détenues par l'Etat.

Cette provision couvre les factures certifiées (Fc 115.840.162.543) ainsi que celles des provinces réunifiées antérieures à 2003 rejetées par le Ministère du Budget (Fc 1.672.691.309)



Age de la créance	Total créances	Taux	Provisions constituées
1 an	2 037 093 300	0%	0
2 à 3 ans	0	50%	0
Plus de 3 ans	113 803 069 243	100%	113 803 069 243
S/total factures certifiées	115 840 162 543		113 803 069 243
Facturation des Provinces jadis occupées rejetée par le Ministère depuis 2003	1 672 691 309	100%	1 672 691 309
TOTAL GENERAL	117 512 853 852		115 475 760 552

La provision constituée à fin 2006 était de Fc 113.828.413.062

2.2. Provision pour les créances des abonnés privés

Le montant total de la provision Exercice 2007 constituée sur les abonnés privés s'élève à Fc 5.590.978.183 suivant détail ci - après :

- GCM 936.702.619 Fc soit 16 %
- SNCC 312.531.158 Fc soit 5 %
- Autres 4.341.744.406 Fc soit 79 %
5.590.978.183 Fc soit 100 %

3. Amortissement

Au 31 décembre 2007, la dotation calculée sur la valeur d'origine selon la méthode linéaire s'élève à Fc 960.035.328. Par ailleurs, il a été dégagé un supplément d'amortissement de l'ordre de Fc 3.077.027.012 issu des plus - values de réévaluation cumulées à fin 2007.

Les immobilisations de la REGIDESO sont regroupées en huit catégories dont le taux d'amortissement appliqué à chacune se présente de la manière suivante :

CATEGORIE D'IMMIBILISATIONS	DUREE DE VIE	TAUX D'AMORTISSEMENT
Installations de production d'eau	20 à 40 ans	5 à 2,50 %
Réseaux - réservoirs	33 à 40 ans	3 à 2,50 %
Cabines de transfo et chambres froides	20 à 30 ans	5 à 3,33 %
Equipements et machines	10 à 25 ans	10 à 4,00 %
Matériel roulant	5 ans	20%
Compteurs	10 à 40 ans	10 à 2,50 %
Mobilier	10 ans	10%
Bâtiments et constructions	30 a 50 ans	3,33 à 2,00 %



4. Différence de change

C'est la différence négative ou positive entre la conversion des dettes et créances libellées en monnaies étrangères au moment de l'enregistrement et leur conversion à la date de paiement ou de la clôture de l'exercice comptable.

- **Boni de change** **Fc 811.007.911 (cfr. A.1.b)**
- **Mali de change** **Fc 4.874.762.183 (cfr. A.2.14)**

En effet, la variation intervenue dans les devises fonctionnelles qu'a utilisé la REGIDESO se présente comme suit :

Devise	2006	2007	Variation
1 Euro	663,4420	729,8097	66,3677
1 \$ Us	503,4297	502,9860	-0,4437

RÉSULTAT DE LA PÉRIODE

Parti d'une valeur ajoutée positive de Fc 39.095.661.861, l'exercice clos au 31/12/2007 s'est soldé par un résultat net déficitaire de Fc 24.188.007.337. Cette contre - performance est expliquée notamment par :

- La charge fiscale : Fc 26.981.433.872
- La provision sur créances douteuses de l'Etat : Fc 1.647.347.489
- La provision sur créances douteuses Abonnés privés : Fc 5.590.978.183
- Le mali de change : Fc 4.874.762.183

AUTRES AGRÉGATS

Les principaux agrégats dégagés dans la gestion à l'issue de l'exercice 2007 se résument en :

- Valeur ajoutée : 39.095.661.863 Fc

La valeur ajoutée, c'est la contribution de la REGIDESO à la formation du Produit Intérieur Brut du pays.

Cette valeur ajoutée brute s'est accrue de 21 % par rapport à l'exercice 2006. La valeur ajoutée réelle (en volume) présente une baisse de 1 % soit 142.526.682 m3 d'eau vendue en 2007 contre 144.371.856 m3 en 2006.

- Marge brute d'autofinancement : (8.793.256.736 Fc)

La marge brute d'autofinancement, c'est la capacité de l'entreprise à créer des moyens de financement ne provenant ni des tiers, ni des associés, mais d'elle-même en rapport avec son fonctionnement. Elle s'entend hors différence de change.

Pour l'exercice 2007, cet agrégat est négatif. Les ressources d'autofinancement générées par l'exploitation en 2007 ont été absorbées principalement par les charges fiscales.


1. TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT AU 31.12.2007 (Fc)

DIC	EXERCICE PRECEDENT	CPTE	DESIGNATION DES COMPTES	MONTANTS	NOTES
C	14 652 285	70	Ventes diverses	17 909 717	A.1.1
D	-6 893 502	60	Stocks vendus	-7 624 386	A.2.1
C	7 758 783	80	MARGE BRUTE	10 285 331	
C	7 758 783	80	MARGE BRUTE	10 285 331	
C	46 220 635 937	71	Production vendue	55 536 265 067	A.1.2
C		72	Production stockée		
C	2 745 783 197	73	Trav. faits par ns-mêmes	1 934 476 396	A.1.3
D	-12 452 788 846	61	Matières et fourn.cons.	-14 425 392 169	A.2.2
D	-1 628 783 804	62	Transports consommés	-1 482 840 218	A.2.3
D	-2 655 935 150	63	Autres sces consommés	-2 477 132 545	A.2.4
C	32 236 670 117	81	VALEUR AJOUTEE	39 095 661 862	
C	32 236 670 117	81	VALEUR AJOUTEE	39 095 661 862	
C	10 948 949 627	74	Produits et profits divers	7 694 604 566	A.1.4
C		77	Intérêts reçus		
C	8 924 374 248	78	Reprise s/provision exigible	1 310 012 824	A.1.5
D	-6 012 766 862	64	Charges et pertes div.	-28 697 354 396	A.2.5
D	-16 081 322 451	65	Charges du personnel	-17 890 452 334	A.2.6
D	-2 111 012 111	66	Contributions et taxes	-2 639 707 723	A.2.7
D	-261 667 738	67	Intérêts locaux	-119 661 964	A.2.8
D	-1 594 981 160	67	Intérêts sur emprunts	-1 651 756 110	A.2.9
D	-2 588 692 089	68	Dotations aux provisions Ex.	-5 894 603 460	A.2.10
C	23 459 551 581	82	RESULTAT BRUT D'EXPL.	-8 793 256 735	
C	23 459 551 581	82	RESULTAT BRUT D'EXPL.	-8 793 256 735	
C	1 088 977	78	Reprise sur amortis.	1 573 081	A.1.6
C	298 267 056	78	Rep.lprov. non exigible	461 597 247	A.1.7
D	-4 320 332 223	68	Dot. aux amortissements	-4 038 027 012	A.2.11
D	-30 402 735 707	68	Dot. Aux Provisions N.E	-7 759 685 223	A.2.12
C	-10 964 160 316	83	RESULTAT NET D'EXPLOIT.	-20 127 798 642	A.3.1
C	-10 964 160 316	83	RESULTAT NET D'EXPLOIT.	-20 127 798 642	
		84	Rés.lcession d'immob.		
C	0		.plus-value de cession	3 545 577	A.2.13
D	-23 993 784		.moins-value de cession	0	
C	21 483 048 325	74	Boni de change	811 007 911	A.1.8
D	-23 666 154 121	64	Perte de change	-4 874 762 183	A.2.14
C	-13 171 259 896	85	RES.NET AVANT CONTRIB.	-24 188 007 337	
C	-13 171 259 896	87	RESULAT DE LA PERIODE	-24 188 007 337	A.3.2


2. BILAN AU 31 DECEMBRE 2007 (Fc)

EXERCICE PRECEDENT	CPTÉ	A C T I F	MONTANTS BRUTS	AMORTIS PROVISIONS	MONTANTS NETS	NOTES
		IMMOBILISATIONS				
80 125 308 704	22	IMMOBILISATIONS	227 717 664 204	135 679 829 688	92 037 834 516	B.1.1
19 210 893 172	23	IMMOB.CORP.EN COURS	26 046 485 631		26 046 485 631	B.1.2
1 255 678 486	24	AV.& AC SiCde IMMO. EN COURS	1 039 133 377	85 087 778	954 045 599	B.1.3
184 274 335	25	TITRES ET VALEURS ENG.	960 148 009	960 147 905	104	B.1.4
18 670 082	26	PRETS & AUTRES CREANCES	18 661 678		18 661 678	B.1.5
0		A LONG TERME			0	
1 066 666	27	PRETS&AUTRES CREANCES	1 353 000		1 353 000	B.1.6
		A MOYEN TERME				
100 795 891 445		TOTAL VAL.IMMOBILISEES	255 783 445 899	136 725 065 371	119 058 380 528	
		FR.:				
		VALEURS D'EXPLOITATION				
5 839 916 764	31	MAT.ET FOURNITURES	8 179 480 242	271 683 962	7 907 796 280	B.1.7
9 051 488	32	EMBALLAGES COMMERC.	12 032 553		12 032 553	B.1.8
0	34	PRODUITS FINIS			0	
0	35	PRODUITS ET TRAV. EN C.			0	
2 996 996 554	36	STOCKS A L'EXTERIEUR	4 278 488 033	1 637 498 122	2 640 989 911	B.1.9
8 845 964 806		TOTAL VAL.D'EXPLOITATION	12 470 000 828	1 909 182 084	10 560 818 744	
		VALEURS REALISABLES				
979 765 717	40	FOURN.ET AC.VERSES	1 852 979 302	81 821 321	1 771 157 981	B.1.10
67 823 542 866	41	CLIENTS	239 077 787 042	148 485 505 485	90 592 281 557	B.1.11
659 433 421	42	PERSONNEL	751 764 162		751 764 162	B.1.12
465 756 912	43	ETAT	756 994 526		756 994 526	B.1.13
337 030 278	44	PROPRIETAIRE	469 530 278		469 530 278	B.1.14
68 987 976	46	DEBITEURS DIVERS	162 642 642	62 988 397	99 654 245	B.1.15
67 258 390	47	REGULARISATION D'ACTIF	259 003 722	28 279 135	230 724 587	B.1.16
4 564	52	TITRES A COURT TERME	4 564		4 564	B.1.17
81 693 428	55	CHEQUES EN CAISSE	125 626 689		125 626 689	B.1.18
70 483 473 552		TOTAL VAL.REALISABLES	243 456 332 927	148 658 594 338	94 797 738 589	
		VALEURS DISPONIBLES				
545 583 198	56	BANQUES	367 894 013		367 894 013	B.1.19
62 697 793	57	CAISSES	60 338 139		60 338 139	B.1.20
608 280 991		TOTAL VAL.DISPONIBLES	428 232 152	0	428 232 152	
180 733 610 794		TOTAL GENERAL	512 138 011 806	287 292 841 793	224 845 170 013	


2. BILAN AU 31 DECEMBRE 2007 (Fc)

EXERCICE PRECEDENT	CPTÉ	PASSIF	MONTANTS NETS	NOTES
		FONDS PROPRES ET AUTRES CAPITAUX		
91 947 687 585	10	CAPITAL	99 696 492 124	B.2.1
1 955 281 440	10	FINANCEMENT ETAT	2 762 711 540	B.2.2
83 646 493	10	FONDS DE REDEVANCES	111 023 519	B.2.3
27 013	10	REPRISE MATERIELS DIVERS	27 013	B.2.4
	11	RESERVES LEGALES		
1 809 382	11	AUTRES RESERVES	1 809 383	B.2.5
-121 057 898 521	12	REPORT A NOUVEAU	-134 229 158 418	B.2.6
-13 171 259 896	13	RESULTAT DE L'EXERCICE	-24 188 007 337	B.2.7
2 536 883 008	14	PLUS-VALUE DE REVALORISATION STOCK	2 000 341 195	B.2.8
-37 703 823 496		TOTAL SITUATION NETTE	-53 844 760 981	
19 757 070 460	15	SUBVENTION D'EQUIPEMENT	31 383 135 022	B.2.9
47 176 923 217	16	EMPRUNTS ET DETTES A LONG TERME	51 122 876 490	B.2.10
7 514 750 169	17	EMPRUNTS ET DETTES A MOYEN TERME	6 594 289 316	B.2.11
13 591 137 297	18	PROVISIONS POUR PERTES ET CHARGES	18 010 246 221	B.2.12
50 336 057 647		TOTAL DES CAPITAUX PERMANENTS	53 265 786 068	
		DETTES A COURT TERME		
57 454 636 452	40	FOURNISSEURS	60 634 841 337	B.2.13
15 319 124	41	CLIENTS	77 879 170	B.2.14
3 510 252 485	42	PERSONNEL	3 454 217 176	B.2.15
29 785 302 543	43	ETAT	63 826 708 275	B.2.16
36 197 644 684	46	CREDITEURS DIVERS	39 719 855 419	B.2.17
2 266 953 898	47	REGULARISATION DE PASSIF	3 343 766 985	B.2.18
478 182 892	50	EMPRUNT A MOINS D'UN AN	278 684 951	B.2.19
84 379 009	56	BANQUES (DECOUVERTS)	28 687 545	B.2.20
604 882 060	56	REGLEMENTS EN COURS	214 743 087	B.2.21
130 397 553 147		TOTAL DETTES A COURT TERME	171 579 383 945	
180 733 610 794		TOTAL GENERAL	224 845 170 013	



**TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2007 (Partie 1a)
RESSOURCES DE FINANCEMENT**

EXERCICE 2006		EXERCICE 2007	Notes
	1.RESSOURCES DE GESTION		
- 13 171 259 896	Résultat net de l'exercice	- 24 188 007 337	
4 320 332 223	Amortissement Valeurs immobilisées	4 038 027 012	
23 993 784	Résultat sur cession d'immobilisations	- 3 545 577	
5 290 865 859	Correction fonds d'amortissement	4 973 243 003	
- 6 343 494 885	Provision pour pertes de change	4 419 108 924	
- 243 280 511	Subvention d'équipement	- 397 678 798	
- 10 122 843 426	S/Total (1)	- 11 158 852 773	
	2.RESSOURCES EXCEPTIONNELLES		
- 23 993 784	Ressources sur cession immobilisation	3 545 577	
	Reprise matériel et équipement		
9 897 756 333	Subvention d'équipement	12 023 743 360	
9 873 762 549	S/Total (2)	12 027 288 937	
	3.RESSOURCES DE FONDS PROPRES		
7 490 883 122	Capital	7 748 804 539	
1 341 344 251	Financement Etat	807 430 100	
22 960 687	Fonds de redevances	27 377 027	
8 855 188 060	S/Total (3)	8 583 611 666	
	4.RESSOURCES D'EMPRUNT ET DETTES A LONG ET MOYEN TERME		
	Ressources d'emprunts		
16 386 267 960	Dettes à long et moyen terme	3 025 492 420	
16 386 267 960	S/Total	3 025 492 420	
1 822 360 956	5. PLUS VALUE DE REVALORISATION	- 536 541 813	
23 061 655	6. ENCAISSEMENT S/ PRÊT A MOYEN TERME		
26 837 797 754	TOTAL DES RESSOURCES DE FINANCEMENT (1 à 6)	11 940 998 437	
10 213 077 092	PRELEVEMENT F.R.	15 332 760 661	
37 050 874 846	TOTAL GENERAL	27 273 759 098	



**TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2007 (Partie 1b)
EMPLOIS FIXES**

EXERCICE 2006		EXERCICE 2007	Notes
	1.EMPLOIS EN IMMOBILISATIONS		
13 727 551 733	Immobilisations corporelles	17 198 098 992	
12 066 434 210	Immobilisations corporelles en cours	9 891 714 383	
25 793 985 943	S/Total (1)	27 089 813 375	
	2.EMPLOIS EN AUTRES VALEURS IMMOBILISEES		
1 243 329 256	Avances et acomptes s/cde immob.en cours	184 512 324	
137 726 230	Titres et valeurs engagées à plus d'un an	- 844 531	
	Prêts et créances à long terme	- 8 404	
	Prêts et créances à moyen terme	286 334	
1 381 055 486	S/Total (2)	183 945 723	
	3.DIMINUTION D'EMPRUNTS ET DETTES A LONG ET MOYEN TERME		
7 828 545 235	Tranches sur emprunts échus et transférées au compte Etat (OGEDep)	-	
2 047 288 182	Partie à court terme des emprunts et dettes à moyen terme	-	
9 875 833 417	S/Total (3)	-	
37 050 874 846	TOTAL DES EMPLOIS FIXES (1 à 3)	27 273 759 098	
	ACCROISSEMENT DU F.R.		
37 050 874 846	TOTAL GENERAL	27 273 759 098	C.2.



**TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2007 (Partie 2a)
EVOLUTION DU FONDS DE ROULEMENT**

EXERCICE 2006		EXERCICE 2007
	1.VARIATION DES ACTIFS CIRCULANTS	
	1.1.STOCKS	
1 301 928 438	Matières et fournitures	1 396 573 531
4 458 915	Emballages commerciaux	2 981 065
-	Produits finis (Compteurs)	-
-	Produits et travaux en cours	-
2 192 775 069	Stocks à l'extérieur	417 047 801
3 499 162 422	S/Total (1.1.)	1 816 602 397
	1.2.REALISABLES	
316 009 778	Fournisseurs débiteurs	811 751 703
43 170 335 052	Clients (Privés et I.O.)	29 903 808 029
101 868 641	Personnel	92 330 741
- 185 988 909	Etat	291 237 614
113 200 000	Propriétaire	132 500 000
- 17 895 122	Débiteurs divers	36 250 731
	Titres à court terme	
55 452 436	Chèques en caisse et à l'encaissement	43 933 261
43 552 981 876	S/Total (1.2.)	31 311 812 079
	1.3.DISPONIBLES	
- 1 907 932 769	Banques et Institutions financières	- 177 689 185
9 090 524	Caisse	- 2 359 654
- 1 898 842 245	S/Total (1.3.)	- 180 048 839
- 73 089 928	1.4.COMPTES DE REGUL. D'ACTIF	177 187 719
45 080 212 125	TOTAL (VARIATION ACTIFS CIRCULANTS)	33 125 553 356
10 213 077 092	VARIATION DU F.R.	15 332 760 661
55 293 289 217	TOTAL GENERAL	48 458 314 017



**TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2007 (Partie 2b)
EVOLUTION DU FONDS DE ROULEMENT**

EXERCICE 2006		EXERCICE 2007	Notes
	2.VARIATION DES DETTES A COURT TERME		
	2.1.DETTES A COURT TERME		
11 809 203 314	Fournisseurs	3 180 204 885	
-193 290 170	Clients, avances et acomptes	62 560 046	
1 581 104 793	Personnel	-56 035 309	
8 347 258 674	Etat	34 041 405 732	
1 458 448 942	Créditeurs divers	3 522 210 735	
2 047 288 182	Partie d'emprunt à long et moyen terme à payer dans 1 an		
327 684 769	Emprunt à moins d'1 an	-199 497 941	
	Effets à payer		
432 431 262	Banque	-55 691 464	
-19 723 003	Règlements en cours	-390 138 973	
25 790 406 763	S/Total (2.1.)	40 105 017 711	
	2.2. VARIATION DES PROVISIONS DES ACTIFS CIRCULANTS		
252 336 378	Provisions pour dépréciation des comptes de la classe 3	101 748 459	
29 469 228 152	Provisions pour dépréciation des comptes de la classe 4	7 174 734 761	
-7 307 275	Provisions pour dépréciation des comptes de la classe 5	0	
29 714 257 255	S/Total (2.2.)	7 276 483 220	
	2.3.VARIATION DES COMPTES DE REGULARISATION DU PASSIF		
-211 374 801	Comptes de régularisation du Passif	1 076 813 086	
55 293 289 217	TOTAL (Variation des dettes à court terme)	48 458 314 017	
	ACCROISSEMENT DU F.R.		
55 293 289 217	TOTAL GENERAL	48 458 314 017	



II. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007 (En Francs Congolais Courants)

A. TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT

A.1. PRODUITS ET PROFITS PAR NATURE **Fc 67.767.446.809**

A.1.1 VENTES DIVERSES **: Fc 17.909.717**

Les ventes diverses constituent le produit de la vente en l'état de certains articles, notamment les emballages ayant conditionné les produits chimiques importés.

A.1.2 PRODUCTION VENDUE **: Fc 55.536.265.067**

Au 31 décembre 2007, l'Entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de Fc 54.526.642.463 ventilé comme suit :

□ Ventes eau	: Fc	54.526.642.463
□ Redevance compteurs	: Fc	254.802.209
□ Taxes de réouverture	: Fc	27.493.917
□ Ventes travaux et prestations	: Fc	21.779.995
□ Ventes services (Direction de Formation)	: Fc	4.604.134
□ Ventes raccordements	: Fc	334.764.852
□ Réparations et étalonnage compteurs	: Fc	675.338
□ Ventes masse filtrante	: Fc	20.091.431
□ Loyers perçus	: Fc	217.198.252
□ Ventes services (Direction Médicale)	: Fc	64.937.537
□ Ventes hors exploitation	: Fc	63.274.939

En 2007, les ventes eau en valeur se chiffrent à Fc 54.526.642.463 pour 142.526.682 m³ vendus au prix moyen de vente de Fc 382,57/m³. Comparées aux ventes de l'exercice 2006 qui s'élevaient à Fc 45.517.441.840 pour 144.371.856 m³ au prix moyen de vente de Fc 315,27/m³, il se dégage pour les ventes en valeur un accroissement de 21 % contre une baisse de 1 % en quantité.

Les ventes en quantité réalisées de 142.526.682 m³ sur une livraison au réseau de 245.122.925 m³ font ressortir un rendement réseau de l'ordre de 58 %. Les pertes techniques et commerciales ainsi dégagées de 42 % évaluées à 102.596.243 m³ représentant au prix de vente moyen de Fc 382,57/m³ un manque à gagner de Fc 39.250.244.685.

L'augmentation des ventes en valeur en 2007 est consécutive à l'augmentation du tarif moyen qui est passé de Fc 315,27/m³ en 2006 à Fc 382,57/m³ en 2007, soit un accroissement de 21 %.



L'analyse des ventes en volume et en valeur par catégories d'abonnés se présente comme suit :

Catégories d'abonnés	Nbre d'abonnés	Quantité vendue/m3	Quantité %	ventes EAU en Fc	ventes EAU en %	PVU	CRU	RES. UNIT.	Résultat %	RESULTAT TOTAL
Bornes Fontaines	1 446	1 052 237	0,74%	569 958 811	1,05%	541,66	357,10	184,56	51,68%	194 201 066
Domestiques	416 373	76 131 895	53,42%	14 319 100 088	26,26%	188,08	357,10	-169,02	-47,33%	-12 867 882 691
Intermédiaires	3 041	1 903 938	1,34%	1 416 377 248	2,60%	743,92	357,10	386,82	108,32%	736 473 909
Commerçants	6 561	3 998 472	2,81%	5 191 937 989	9,52%	1 298,48	357,10	941,38	263,61%	3 764 068 770
Industriels	900	7 877 860	5,53%	8 932 125 396	16,38%	1 133,83	357,10	776,72	217,51%	6 118 912 298
REGIDESO	257	1 282 484	0,90%	371 429 725	0,68%	289,62	357,10	-67,49	-18,90%	-86 550 080
AGTS REG	2 960	2 053 201	1,44%	445 099 096	0,82%	216,78	357,10	-140,32	-39,29%	-288 106 615
s/total privés	431 538	94 300 087	66,16%	31 246 028 353	57,30%	331,35	357,10	-25,76	-7,21%	-2 428 883 343
Etat	5 624	47 752 506	33,50%	23 162 301 149	42,48%	485,05	357,10	127,95	35,83%	6 109 703 703
Gratuité ROCE	13	474 089	0,33%	118 312 961	0,22%	249,56	357,10	-107,55	-30,12%	-50 985 984
s/total I.O	5 637	48 226 595	33,84%	23 280 614 110	42,70%	482,73	357,10	125,63	35,18%	6 058 717 719
TOTAL	437 175	142 526 682	100%	54 526 642 463	100%	382,57	357,10	25,47	7,13%	3 629 834 376

L'analyse des tarifs moyens réalisés au 31 décembre 2007 démontre que la rentabilité de l'Entreprise repose principalement sur les catégories commerciale, industrielle et Services Publics. Les domestiques à eux seuls consomment en moyenne 53 % et l'Etat 34 % des quantités vendues. Bien que consommant 53 % des ventes, la contribution des domestiques à la rentabilité de l'Entreprise reste largement négative, conséquence directe du tarif administré, non rémunérateur.

A.1.3 Travaux faits par l'entreprise pour elle-même Fc 1.934.476.396

Ce montant représente la contre-valeur des charges exposées par la société pour la réalisation en régie des travaux d'immobilisation notamment :

1. Coût additonnel travaux de l'usine de LUKAYA : Fc 37.464.494
2. Forage à MIKONGA : Fc 26.634.939
3. Réhabilitation réseaux secondaires et tertiaires, équipements et forages dans la periferie de la ville de Kinshasa : Fc 414.527.651
4. Réhabilitation filtres nouvelle usine à Boma : Fc 27.769.879
5. Aménagement tête de source à Luano/L'shi : Fc 1.261.665.975
6. Réhabilitation installations de production et distribution eau Centre de Kongolo : Fc 60.842.610



A.1.4 Produits et profits divers **(sans bonis de change)**

Fc 7.694.604.566

Le poste est composé essentiellement de :

➤ Boni sur coûts préétablis	: Fc	1.008.210.632
➤ Cotisations et dons reçus (Produits chimiques reçus de l'Union Européenne)	: Fc	1.844.271.442
➤ Boni de valorisation Stocks	: Fc	742.731.854
➤ Profits divers	: Fc	141.505.572
➤ Correction montant caution imputé au solde de réouverture SNEL/DTE	: Fc	1.090.105.417
➤ Récupération matériels 18 centres pour les travaux de la Luano/Lubumbashi	: Fc	362.076.964
➤ Actualisation factures eau ONATRA/DCK-NORD	: Fc	1.189.076.004
➤ Actualisation factures SNEL/DCK-NORD	: Fc	55.411.961
➤ Reprise sur subvention d'équipements	: Fc	397.678.798
➤ Récupération emballages	: Fc	4.646.710
➤ Correction sur créances SAFRICAS et EGAB	: Fc	264.424.636
➤ Boni sur commandes import	: Fc	77.140.951
➤ Boni sur autres fournisseurs ant.	: Fc	93.230.039
➤ Intégration immobilisations non reprises sur le fichier (Kisangani, Isiro et Bunia)	: Fc	74.908.933
➤ Autres produits	: Fc	711.261.617

A.1.5 Reprise sur provisions exigibles

: Fc 1.310.012.824

Il s'agit des corrections en diminution des provisions constituées antérieurement sur les charges susceptibles d'entraîner un décaissement de fonds en cas de leur réalisation.

<input type="checkbox"/> Provision retraite	: Fc	343.766.505
<input type="checkbox"/> Provision sur risques divers	: Fc	806.794.193
<input type="checkbox"/> Provision litiges	: Fc	159.452.126

A.1.6 Reprise sur amortissements

Fc 1.573.081

Il s'agit de la reprise des amortissements calculés en 2006 sur les immobilisations non effectivement mises en exploitation et se trouvant actuellement en stock (LISALA et GEMENA).

A.1.7 Reprise sur provisions non exigibles :

Fc 461.597.247

Les calculs sur les provisions non exigibles ont nécessité une reprise de Fc 461.597.247 provenant de :

<input type="checkbox"/> Titres et participations	: Fc	682.120
<input type="checkbox"/> Stocks	: Fc	97.291.279
<input type="checkbox"/> Abonnés privés	: Fc	185.445.700
<input type="checkbox"/> Clients travaux	: Fc	173.971.769
<input type="checkbox"/> Assurances	: Fc	162.730
<input type="checkbox"/> Provisions diverses	: Fc	4.043.648

**A.1.8 Bonis de change****Fc 811.007.911**

De l'actualisation de nos créances en devises, de nos avoirs en compte RME, il se dégage un boni de change détaillé de la manière suivante :

➤ Actualisation Clients et autres débiteurs	: Fc	380.555.068
➤ Actualisation emprunts	: Fc	86.420.139
➤ Actualisation sur abonnés privés	: Fc	81.395.175
➤ Actualisation sur fournisseurs travaux	: Fc	116.477.111
➤ Réalisés s/clients et autres débiteurs	: Fc	145.996.837
➤ Réalisés s/Fournisseurs Cofinancés	: Fc	163.581

A.2. CHARGES ET PERTES PAR NATURE**: Fc 91.958.999.725**

Les charges totales d'exploitation au 31 décembre 2007 s'élèvent à Fc 91.958.999.725 contre un total de Fc 103.859.007.446 en 2006 soit une baisse de Fc 11.900.007.721 équivalant à 11 %

Le tableau ci-après montre les pourcentages d'intervention de chaque poste dans le total des charges :

COMPTE	LIBELLE	MONTANTS (FC)	(%)
60	STOCKS VENDUS	7 624 386	0,01%
61	MATIERES ET FOURNITURES CONS.	14 425 392 169	15,69%
62	TRANSPORTS CONSOMMES	1 482 840 219	1,61%
63	AUTRES SERVICES CONSOMMES	2 477 132 545	2,69%
64	CHARGES ET PERTES DIVERSES	33 572 116 579	36,51%
65	CHARGES DE PERSONNEL	17 890 452 334	19,45%
66	CONTRIBUTIONS ET TAXES	2 639 707 723	2,87%
67	INTERETS	1 771 418 075	1,93%
68	DOTATION AUX AMORT. ET PROV.	17 692 315 695	19,24%
	TOTAL	91 958 999 725	100%

Ainsi donc, au niveau général de l'Entreprise :

⇒ Les dotations aux amortissements et provisions, les charges et pertes diverses, et les charges du personnel contribuent à 75 % dans la réalisation des charges totales, soit Fc 69.154.884.608. Les rubriques qui influencent sensiblement cette réalisation sont :

➤ Charges et pertes diverses sans mali de change (charge fiscale)	31 %
➤ Mali de change dû à la fluctuation monétaire	4 %
➤ Provisions sur les créances détenues par l'Etat	1 %
➤ Charges du personnel	20 %
➤ Dotation aux amortissements et provisions	19 %

⇒ Les matières et fournitures consommées se chiffrent à Fc 14.425.392.169, soit 16 %.


A.2.1. STOCKS VENDUS : Fc 7.624.386

Les matières et fournitures vendues à l'état ont respectivement coûté :

- Matières et fournitures Fc 4.162.302
- Emballages Fc 3.462.084

A.2.2. MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMEES : Fc 14.425.392.169

Ce poste est constitué des éléments ci – après :

Libellé	Montants (Fc)	%
Produits chimiques de traitement d'eau	3 234 596 462	22,42%
Electricité	6 080 877 043	42,15%
Eau consommée	1 092 403 707	7,57%
Rechanges d'exploitation et véhicules	468 634 459	3,25%
Achat eau brute et traitée	438 124 593	3,04%
Carburant et lubrifiants	1 041 478 963	7,22%
Imprimés	329 329 557	2,28%
Matériels et matériaux consommés	1 279 202 521	8,87%
Petits mobiliers et matériels de bureau	67 978 970	0,47%
Produits alimentaires et vestimentaires	93 328 325	0,65%
Produits chimiques de labo	20 397 747	0,14%
Autres matières consommées	279 039 822	1,93%
TOTAL	14 425 392 169	100%

Les produits chimiques de potabilisation d'eau et l'électricité constituent 65 % de l'ensemble des matières et fournitures consommées.

A.2.3. TRANSPORTS CONSOMMES : Fc 1.482.840.219

Ce poste est ventilé comme suit :

- Location véhicule au Congo : Fc 80.557.888
- Transport agents en congé : Fc 991.944.493
- Transport déplacement famille en mutation : Fc 9.044.412
- Transport pour soins médicaux : Fc 25.193.075
- Transport agents en mission en RDC : Fc 107.276.235
- Transport agents en chemin de travail : Fc 84.259.519
- Frais expédition fret au Congo : Fc 144.402.326
- Transport soins médicaux à l'étranger : Fc 5.746.839
- Transport agents en mission à l'étranger : Fc 11.541.545
- Transport agents en séminaire de form. en RDC : Fc 1.401.691
- Transport agents en séminaire de formation à l'étranger : Fc 4.214.473
- Frais de voyage à l'étranger : Fc 11.202.026
- Frais d'expédition fret bagages à l'étranger : Fc 2.599.337
- Frais transport & déplacement hors exploitation : Fc 3.456.362



A.2.4. AUTRES SERVICES CONSOMMES : Fc 2.477.132.545

Ce poste se ventile en :

□ Location immeuble adm. & d'exploitation, matériels informatiques et maisons agents	: Fc	221.385.720
□ Entretien et réparation bâtiments adm. et Maisons d'habitation	: Fc	31.877.585
□ Entretien ouvrage d'exploitation et matériels	: Fc	209.703.209
□ Honoraires divers (Avocats, Audits, CSP, etc.)	: Fc	139.351.708
□ Séminaires et stages au pays et à l'étranger	: Fc	30.080.130
□ Frais de surveillance (Policiers, Gardes, etc.)	: Fc	99.772.703
□ Frais bancaires	: Fc	126.265.088
□ Frais de contentieux, photocopies, postes, Téléphones, telex, internet et cartes de com.	: Fc	335.095.714
□ Logement agents et familles en déplacement	: Fc	556.334.190
□ Frais des publications	: Fc	84.989.485
□ Foire, expositions et autres services consommés	: Fc	642.277.013

A.2.5. CHARGES ET PERTES DIVERSES (Sans perte de change) : Fc 28.697.354.396

Les charges et pertes diverses (sans perte de change) pour l'exercice 2007 s'élèvent à Fc 28.697.354.396 et sont constituées de :

□ Pénalité et double redres. 2003, 2004 et 2005	: Fc	23.326.236.297
□ Frais des organes de gestion	: Fc	607.416.796
□ Jetons de présence délégation syndicale	: Fc	161.480.399
□ Frais de participation aux réunions mixtes REGIDESO - Organismes extérieurs (Ministères)	: Fc	493.336.949
□ Subventions accordées, cadeaux et cotisat° div.	: Fc	87.853.519
□ Frais de mission et restauration	: Fc	288.663.589
□ Frais de mutation et transit	: Fc	6.530.677
□ Indemnité de naissance et de décès	: Fc	58.165.503
□ Indemnité de caisse	: Fc	153.639.807
□ Casse - croûte et autres primes (recouvrement, Chantier, etc.)	: Fc	741.741.626
□ Frais d'assurance	: Fc	27.663.248
□ Fêtes et réceptions	: Fc	120.506.162
□ Créances irrécupérables	: Fc	17.748.807
□ Malis d'inventaire et de valorisation	: Fc	214.490.246
□ Amendes et pénalités	: Fc	288.987.265
□ Malis sur coûts préétablis	: Fc	181.330.945
□ Frais de stages	: Fc	3.714.518
□ Indemnités de mariage	: Fc	5.490.851
□ Redressement fiscal exercice 2007/2006	: Fc	1.453.620.214
□ Autres charges	: Fc	458.736.979

A.2.6. CHARGES DU PERSONNEL : Fc 17.890.452.334

Les charges du personnel de l'exercice 2007 totalisent Fc 17.890.452.334 et se ventilent de la manière suivante :



<input type="checkbox"/>	Gratification	: Fc	999.123.355
<input type="checkbox"/>	Salaire de base	: Fc	432.486.479
<input type="checkbox"/>	Mérite et ancienneté	: Fc	138.033.550
<input type="checkbox"/>	Heures supplémentaires et de nuit	: Fc	24.790.189
<input type="checkbox"/>	Prime de productivité	: Fc	2.078.310.908
<input type="checkbox"/>	Prime de fonction	: Fc	861.090.271
<input type="checkbox"/>	Prime d'émulation	: Fc	133.774.294
<input type="checkbox"/>	Prime de diplôme	: Fc	119.585.086
<input type="checkbox"/>	Prime d'intérim	: Fc	287.538.565
<input type="checkbox"/>	Allocation familiale	: Fc	658.538.484
<input type="checkbox"/>	Allocation fin carrière	: Fc	399.626.238
<input type="checkbox"/>	Allocation et pécule de congé	: Fc	1.404.706.829
<input type="checkbox"/>	Autres primes	: Fc	184.678.179
<input type="checkbox"/>	Quote – part patronale INSS	: Fc	247.802.240
<input type="checkbox"/>	Quote – part patronale INPP	: Fc	79.179.001
<input type="checkbox"/>	Quote – part patronale fonds de retraite	: Fc	224.604.423
<input type="checkbox"/>	Soins de santé	: Fc	815.494.994
<input type="checkbox"/>	Frais de rapatriement	: Fc	63.372.777
<input type="checkbox"/>	Frais funéraires	: Fc	78.611.638
<input type="checkbox"/>	Indemnité de transport	: Fc	4.124.393.622
<input type="checkbox"/>	Indemnité de véhicule	: Fc	917.794.644
<input type="checkbox"/>	Indemnité spéciale	: Fc	1.464.639.553
<input type="checkbox"/>	Indemnité de résidence	: Fc	388.340.971
<input type="checkbox"/>	Indemnité de représentation	: Fc	80.557.931
<input type="checkbox"/>	Indemnité de responsabilité	: Fc	29.814.651
<input type="checkbox"/>	Indemnité de fidélité	: Fc	73.700.325
<input type="checkbox"/>	Indemnité de logement	: Fc	1.166.802.854
<input type="checkbox"/>	Indemnité de moto et vélo	: Fc	23.167.340
<input type="checkbox"/>	Charges de personnel hors exploitation	: Fc	184.739.833
<input type="checkbox"/>	Frais scolaire enfants agents décédés	: Fc	204.009.202
<input type="checkbox"/>	Indemnité de maintenance outils	: Fc	116.364
<input type="checkbox"/>	Indemnité de distinction honorifique	: Fc	1.027.546

A.2.7. CONTRIBUTIONS ET TAXES : Fc 2.639.707.723

<input type="checkbox"/>	Accroissement IPR	: Fc	1.358.049.380
<input type="checkbox"/>	Taxe sur compteurs	: Fc	89.394.602
<input type="checkbox"/>	Taxe carrière Maluku	: Fc	7.602.155
<input type="checkbox"/>	Taxes diverses	: Fc	341.133.605
<input type="checkbox"/>	Taxes hors exploitation	: Fc	843.527.981

A.2.8. INTERETS LOCAUX : Fc 119.661.965

<input type="checkbox"/>	Découverts bancaires	: Fc	49.374.934
<input type="checkbox"/>	Autres intérêts et escomptes	: Fc	70.287.031

A.2.9. INTERETS SUR EMPRUNTS : Fc 1.651.756.110

<input type="checkbox"/>	Emprunts	: Fc	430.112.922
<input type="checkbox"/>	Fournisseurs cofinancés	: Fc	1.221.643.188


A.2.10 DOTATIONS AUX PROVISIONS EXIGIBLES : Fc 5.894.603.460

- Dotation aux provisions s/indemnités de fin carrière : Fc 3.518.185.335
- Dotation aux provisions sur litiges en cours : Fc 273.189.790
- Dotation aux provisions sur risque fiscal : Fc 2.103.228.335

En ce qui concerne la provision sur indemnité fin carrière, comparativement à l'exercice 2006 qui avait affiché un montant de Fc 1.141.132.108, la variation à la hausse est justifiée aux promotions accordées dans certains emplois (Auditeurs et Inspecteurs) ainsi qu'au réajustement de l'indemnité de transport et carburant dû à la majoration du coût de l'essence.

A.2.11. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS : Fc 4.038.027.012

Pour l'exercice 2007, la dotation aux amortissements s'élève à Fc 4.038.027.012 provenant de :

N°	Libellé	Montant
1	Dotation sur valeurs brutes	960 035 328
2	Supplément d'amortissement s/ valeurs complémentaires	3 077 991 684
	TOTAL	4 038 027 012

A.2.12 DOTATIONS AUX PROVISIONS NON EXIGIBLES : Fc 7.759.685.223

- Provision pour créances douteuses Abonnés privés : Fc 5.590.978.183
- Provision pour créances douteuses Abonné Etat : Fc 1.647.347.489
- Provision pour créances douteuses clients travaux : Fc 12.664.487
- Provision comptes personnel : Fc 4.839.535
- Provision sur stocks : Fc 199.039.738
- Provision avances aux fournisseurs : Fc 20.359.439
- Provision titres de participation : Fc 184.111.820
- Provision clients loyers : Fc 71.468.230
- Provision avances travaux : Fc 8.352.669
- Provision sur autres débiteurs : Fc 20.523.633

A.2.13 RESULTAT SUR CESSION D'IMMOBILISATIONS : Fc 3.545.577

La situation comptable des actifs de l'Entreprise sortis du fichier des immobilisations à la suite de l'opération d'assainissement au Katanga, à l'Equateur ainsi qu'à la disparition d'équipements informatiques de la Direction Générale s'analyse comme suit :

- Valeur d'origine : Fc 2.249.589,41
- Valeur réévaluée : + Fc 47.195.999,54
- Total (a) : Fc 49.445.588,95



➤ Amortissement sur valeur d'origine	:	Fc	1.068.255,45
➤ Amortissement réévalué	:	+ Fc	<u>46.919.664,57</u>
Total (b)		Fc	47.987.920,02
➤ Valeur nette comptable = (a-b)	:	Fc	1.457.668,93
➤ Prix de cession	:	Fc	5.003.246,06
- Plus value	:	Fc	3.545.577,13

A.2.14. MALIS DE CHANGE

Fc 4.874.762.183

L'actualisation au taux du 31/12/2007 de nos dettes exprimées en monnaies étrangères dégage une perte de change ventilée comme suit :

➤ Actualisation autres fournisseurs d'exploitation.	:	Fc	252.078.789
➤ Actualisation emprunts	:	Fc	1.136.889.970
➤ Actualisation Créances Abonnés privés	:	Fc	5.101.508
➤ Mali de change réalisé sur fourn. d'exploitation	:	Fc	206.367.704
➤ Actualisation fournisseurs cofinancés	:	Fc	3.186.028.193
➤ Actualisation abonnés / I.O.	:	Fc	88.296.019

A.3. RESULTATS SIGNIFICATIFS

A.3.1 RESULTAT NET D'EXPLOITATION (AVANT DIFFERENCE DE CHANGE)

Le résultat net avant différence de change est déficitaire de Fc 20.127.798.643 influencé par la prise en compte des provisions sur créances douteuses de l'Etat et autres abonnés privés, les indemnités de fin carrière ainsi que le poids de la fiscalité (pénalités et accroissement)

A.3.2. RESULTAT DE L'EXERCICE

(Voir page 4 : Résultat de la période)



B. BILAN

B.1. ACTIF

Fc 224.845.170.013

B.1.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

B.1.1.1 VALEURS BRUTES : Fc 227.717.664.203,99

LIBELLE	ANCIENS BRUTS 2006	VALEUR AJOUTEE 2006	TOTAL AU 31/12/2006	ACQUISITIONS TRANSFERTS 2007	CESSIONS 2007	REEVALUATION 31/12/2007	REGULARISATION	TOTAL AU 31/12/2007
installations de production	5 382 834 832,71	149 217 989 119,39	154 600 823 952,10	6 366 466 361,14	0,00	5 654 062 846,00	-1 831 894 779,24	164 789 458 380,00
Réseaux, Reservoirs et BF	1 886 103 008,07	28 049 547 280,82	29 935 650 288,89	524 241 924,74	0,00	6 072 151 743,15	484 028 226,83	37 016 072 183,61
Cabines de transformation	34 812 992,88	414 810 482,51	449 623 475,39	0,00	0,00	52 908 570,64	150 040 722,61	652 572 768,64
Equipements et machines	1 568 925 849,11	6 100 986 378,17	7 669 912 227,28	866 030 833,74	49 445 588,95	376 137 019,53	136 546 795,03	8 999 181 286,63
Matériels roulants	1 185 742 052,81	1 331 067 733,25	2 516 809 786,06	73 575 928,20	0,00	179 110 148,58	37 218,87	2 769 533 081,71
Compteurs	271 452 197,52	7 013 127 641,27	7 284 579 838,79	119 087 632,58	0,00	47 538 691,39	-967 136,99	7 450 239 025,77
Mobiliers	139 510 989,72	276 013 529,59	415 524 519,31	13 288 301,17	0,00	25 872 046,75	43 935 806,49	498 620 673,72
Bâtiments et construction	252 886 041,35	3 859 840 617,20	4 112 726 658,55	1 332 063,00	0,00	205 137 988,75	1 222 790 093,61	5 541 986 803,91
Immobilisations brutes	10 722 267 964,17	196 263 382 782,20	206 985 650 746,37	7 964 023 044,57	49 445 588,95	12 612 919 054,79	204 516 947,21	227 717 664 203,99

B.1.1.2 AMORTISSEMENTS : Fc 135.679.829.688,36

LIBELLE	AMORT. 2006	S/VO	SUPPLEMENT AMORT. 2006	TOTAL AMORT. 31/12/2006	DOTATION 2007	CESSIONS 2007	REEVALUATION 2007	REGULARISATION	TOTAL AMORT. AU 31/12/2007
installations de production	321 966 240,30		94 651 107 096,06	94 973 073 336,36	2 133 863 490,02	0,00	2 180 437 345,18	-37 179 562,19	99 250 194 609,37
Réseaux, Reservoirs et BF	95 897 297,75		15 124 029 715,59	15 219 927 013,34	929 372 054,24	0,00	2 307 904 725,48	17 368 745,52	18 474 572 538,58
Cabines de transformation	6 104 357,00		189 649 372,96	195 753 729,96	22 840 834,33	0,00	17 294 875,81	4 996 356,05	240 885 796,15
Equipements et machines	444 522 317,40		5 539 314 332,08	5 983 836 649,48	412 094 816,76	47 987 920,02	177 408 353,45	-5 079 594,51	6 520 272 305,16
Matériels roulants	765 162 437,64		1 313 555 558,02	2 078 717 995,66	363 156 415,30	0,00	129 681 297,72	-5 678 055,68	2 565 877 653,00
Compteurs	77 053 889,78		6 692 671 005,42	6 769 724 895,20	61 283 214,50	0,00	20 284 789,22	7 536,91	6 851 300 435,83
Mobiliers	41 698 403,38		276 450 908,97	318 149 312,35	30 244 747,92	0,00	10 281 419,16	4 352 742,34	363 028 221,77
Bâtiments et construction	9 328 285,76		1 311 830 824,32	1 321 159 110,08	85 171 438,78	0,00	20 821 709,27	-13 454 129,63	1 413 698 128,50
Immobilisations brutes	1 761 733 229,01		125 098 608 813,42	126 860 342 042,43	4 038 027 011,85	47 987 920,02	4 864 114 515,29	-34 665 961,19	135 679 829 688,36


B.1.1.3 VALEURS NETTES : Fc 92.037.834.515,63

LIBELLE	IMMOBILISATIONS NETTES AU 31/12/2006	ACQUISITIONS + TRANSFERTS 2007	DOTATION 2007	CESSION	REGULARISATION	PLUS - VALUE DE REEVALUATION 2007	IMMOBILISATIONS NETTES
installations de production	59 627 750 615,74	6 366 466 361,14	2 133 863 490,02	0,00	-1 794 715 217,05	3 473 625 500,82	65 539 263 770,63
Réseaux, Reservoirs et BF	14 715 723 275,55	524 241 924,74	929 372 054,24	0,00	466 659 481,31	3 764 247 017,67	18 541 499 645,03
Cabines de transformation	253 869 745,43	0,00	22 840 834,33	0,00	145 044 366,56	35 613 694,83	411 686 972,49
Equipements et machines	1 686 075 577,80	866 030 833,74	412 094 816,76	1 457 668,93	141 626 389,54	198 728 666,08	2 478 908 981,47
Matériels roulants	438 091 790,40	73 575 928,20	363 156 415,30	0,00	5 715 274,55	49 428 850,86	203 655 428,71
Compteurs	514 854 943,59	119 087 632,58	61 283 214,50	0,00	-974 673,90	27 253 902,17	598 938 589,94
Mobiliers	97 375 206,96	13 288 301,17	30 244 747,92	0,00	39 583 064,15	15 590 627,59	135 592 451,95
Bâtiments et construction	2 791 567 548,47	1 332 063,00	85 171 438,78	0,00	1 236 244 223,24	184 316 279,48	4 128 288 675,41
Immobilisations brutes	80 125 308 703,94	7 964 023 044,57	4 038 027 011,85	1 457 668,93	239 182 908,40	7 748 804 539,50	92 037 834 515,63

Commentaire
Réévaluation des immobilisations

En conformité avec l'Ordonnance - loi n° 89/17 du 18 février 1989 portant sur la réévaluation de l'actif immobilisé des entreprises, la réévaluation des immobilisations et des amortissements cumulés au 31 décembre 1988 a été opérée sur base des coefficients de réévaluation officiels fixés par ladite ordonnance –loi.

Depuis lors, la réévaluation se fait sur base des coefficients officiels fixés par arrêté du Ministère des Finances. Pour l'exercice 2007, la réévaluation des immobilisations et des amortissements cumulés a été effectuée conformément à l'Arrêté Ministériel n° 004/CAB/MIN/FINANCES/2008 du 12 Février 2008. (Annexe 1)


B.1.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS : Fc 26.046.485.631

Ce compte enregistre la valeur des immobilisations corporelles en cours appartenant à l'Entreprise à la clôture de la période.

Il comprend d'une part les travaux financés sur les ressources propres de l'Entreprise, soit Fc 4.800.947.231, et d'autre part, ceux financés par l'extérieur (Etat et Bailleurs de fonds : Banque Mondiale, Union Européenne, KFW et CICR), soit Fc 21.245.538.400.

**B.1.3 AVANCES ET ACOMPTES SUR COMMANDES
DES IMMOBILISATIONS : Fc 954.045.599**

N°	FOURNISSEUR	LIBELLE	MONTANT EN DEVISE	MONTANT EN FC	PROVISION	MONTANT NET
1	ALLSTONE	Décanteurs LUKUNGA	1 200 000,00 USD	603 583 200		603 583 200
2	FANAIR	G.F. / IMMEUBLE DG	491 400,38 USD	247 167 511		247 167 511
3	SIEMENS	4 STAT. REP. / KIN	726,2 EUR	529 988		529 988
4	BAREC	AEP LISALA	93 896,50 EUR	68 526 576	68 526 576	0
5	CIBE	AEP MBUJI - MAYI	8 427,98 EUR	6 150 822	6 150 822	0
6	TECSULT	AEP 18 CENTRES	20 390,18 CAN	10 410 380	10 410 380	0
7	ATLAS CONST.	Tvx bâtiment d'expl. Lwano		102 764 900		102 764 900
TOTAL				1 039 133 377	85 087 778	954 045 599

Ce compte enregistre les avances versées aux fournisseurs pour commande d'immobilisations en cours de réalisation. Une provision de 100 % a été constituée sur les avances versées aux cabinets BAREC, CIBE et TECSULT pour études réalisées et non achevées à la suite des pillages de 1991 et 1993.

B.1.4 TITRES ET VALEURS ENGAGES A PLUS D'UN AN : Fc 104

LIBELLE	VALEUR BRUTE	PROVISION	VALEUR NETTE
Participation dans le capital BDEGL	223 700 626,00	223 700 626,00	0,00
Participation dans TRANSZAM	0,01	0,00	0,01
Participation dans CONGO-OIL (ex AGIP)	104,00	0,00	104,00
Participation ZAIMAR	0,01	0,00	0,01
Participation projet Barrage Katende	736 447 279,00	736 447 279,00	0,00
Total	960 148 009,02	960 147 905,00	104,02



1. BDEGL

La REGIDESO avait souscrit dans le capital de la Banque de Développement des Etats des Grands Lacs (BDEGL), pour un total de 787.000 Unités de compte représentées par 787 actions de 1.000 unités de compte chacune. Sur ce total souscrit, la première partie appelée représentant 499.771 DTS avait été entièrement libérée en 1993. Au 31/12/2007, après actualisation, le montant de cette participation est de Fc 223.700.626,26 contre Fc 223.895.513,55 au 31/12/2006.

Par ailleurs, ce compte au 31/12/2007 est provisionné à 100 % faute de preuves de fonctionnement normal de la banque depuis plusieurs années.

2. PARTICIPATION TRANSZAM, ZAIMAR ET CONGO-OIL

Il s'agit des participations en Anciens Zaïres – monnaie dont le montant libéré remonte au 31/12/1991. Les soldes au 31/12/2007 se présentent comme suit :

1.	TRANSZAM	Fc	0,01
2.	ZAIMAR	Fc	0,01
3.	CONGO – OIL	Fc	104,00
		Fc	104,02

Avant l'effritement de leurs valeurs intervenu à la suite des réformes monétaires du 22 octobre 1993 et du 30 juin 1998 ; les participations de TRANSZAM valaient Z. 112.500.000, celles de ZAIMAR Z. 36.250.000 et de Congo – Oil (ex AGIP) Z 10.000 au 31 Décembre 1991.

3. PARTICIPATION PROJET BARRAGE KATENDE

De 1993 à 1997, la Regideso avait pris des participations dans le capital social de l'ENERKA S.a.r.l. pour Fc 41.472 équivalant à USD 1.464.151.

Au 31/12/2007, le montant après actualisation est de Fc 736.447.279 contre Fc 737.096.922 au 31/12/2006. Les titres n'étant toujours pas disponibles à fin décembre 2007 et le projet étant en arrêt depuis plusieurs années une provision de 100 % a été constituée à cette date compte tenu du doute qui plane sur sa réalisation.

B.1.5 PRETS ET AUTRES CREANCES A LT : Fc 18.661.678

Ce compte comprend :

◆ Les cautions versées à la SNEL	: Fc 17.272.469
◆ Les cautions roaming VODACOM	: Fc 1.292.456
◆ Autres cautions	: Fc 96.753
TOTAL	Fc 18.661.678


B.1.6 PRETS ET AUTRES CREANCES A MT : Fc 1.353.000

Ce compte est constitué des quotités des prêts accordés aux agents et dont la récupération interviendra au delà d'une année.

B.1.7. STOCKS MATIERES : Fc 7.907.796.280

Depuis 1994, la REGIDESO a changé sa méthode d'évaluation des stocks : la méthode des coûts moyens pondérés a été remplacée par celle des coûts de remplacement. A partir de l'exercice 2000, elle a adopté le principe de la non actualisation du stock mort qui est enregistré dans les livres à sa valeur historique et provisionné à 100 %. Au 31/12/2007 le stock mort représente Fc 271.683.962.

Libellé	Montants Bruts	Provisions pour Dépréciation	Montants Nets
Matières & Fournitures	8 179 480 242	271 683 962	7 907 796 280

B.1.8 STOCKS EMBALLAGES COMMERCIAUX Fc 12.032.553

Au 31 décembre 2007, les emballages récupérés après consommation des produits chimiques de traitement d'eau : sulfate d'alumine, chaux hydratée, hypochlorite de calcium ont été évalués à Fc 12.032.553.

B.1.9 STOCKS A L'EXTERIEUR Fc 2.640.989.911

Les stocks à l'extérieur comprennent les tuyaux et accessoires de réseau, les compteurs, les matériels pour stations de répompage, les matériels ex - projet 18 centres ainsi que les matériels divers pour une valeur de Fc 4.278.488.033. Sur ces stocks, les matériels ex - projet 18 centres et les matériels divers sont provisionnés pour une valeur de Fc 1.637.498.122 à cause du doute sur leur existence physique.

Produits et Matériels	Montant Brut	Provision	Montant Net
Tuyaux	1 086 696 321		1 086 696 321
Compteurs	726 035 562	704 213 343	21 822 219
Matériels divers	1 000 810 547		1 000 810 547
Matériels stations de répompage	531 660 824		531 660 824
Matériels ex projets 18 centres	933 284 779	933 284 779	0
Total	4 278 488 033	1 637 498 122	2 640 989 911



B.1.10 FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTE VERSES : Fc 1.771.157.981

Il s'agit des avances accordées aux fournisseurs pour lesquelles les factures et (ou) prestations sont attendues. Toutefois, une provision de Fc 81.821.321 a été constituée pour les montants les plus âgés.

B.1.11. CLIENTS

Fc 90.592.281.554

	Montants Bruts	Provisions pour créances douteuses	Montants Nets	%
a) Abonnés				
Privés : GCM & SNCC	16 608 762 199	1 249 233 777	15 359 528 422	17%
Autres	30 526 928 045	29 693 458 335	833 469 710	1%
Etat	189 223 957 035	115 475 760 552	73 748 196 483	81%
S/Total	236 359 647 279	146 418 452 664	89 941 194 615	99%
b) Clients				
Clients loyers et divers	2 717 560 759	2 067 052 821	650 507 938	1%
Clients eaux naturelles	579 001	0	579 001	0%
S/Total	2 718 139 760	2 067 052 821	651 086 939	1%
Total (a + b)	239 077 787 039	148 485 505 485	90 592 281 554	100%

L'Etat constitue l'abonné le plus important en termes d'impaiement factures. Dans la catégorie « Abonnés privés », la GECAMINES et la SNCC interviennent globalement pour 35 % du montant, soit Fc 13.463.806.544 pour la GECAMINES représentant \$US 26.767.756, et Fc 3.144.955.655 pour la SNCC correspondant à \$Us 6.252.571 au taux de 1 Us \$ = Fc 502,9860 au 31.12.2007. Une provision de Fc 148.485.505.485 a été constituée pour l'ensemble des abonnés selon leur âge.

B.1.12 PERSONNEL

Fc 751.764.162

Le montant dû par le personnel à titre des avances sur salaires et prêts à CT s'élèvent à 751.764.162.

B.1.13 ETAT

Fc 756.994.526

Ce montant représente les différents impôts et taxes que l'Entreprise a versés au Trésor public durant l'exercice sous examen.

- ◆ IPR : Fc 268.275.432
- ◆ ICA sur abonnés privés : Fc 474.563.540
- ◆ IRL : Fc 4.876.504
- ◆ Précompte BIC : Fc 9.279.050

**B.1.14 PROPRIETAIRE****Fc 469.530.278**

Durant l'exercice 2007, le montant versé au trésor public au titre des avances sur dividendes à payer s'élève à Fc 132.500.000. Ce qui porte le total versé depuis 1998 à Fc 469.530.278.

B.1.15 DEBITEURS DIVERS**Fc 99.654.246**

Le montant est ventilé comme suit :

LIBELLE	MONTANT BRUT	PROVISION	MONTANT NET
Caution des locataires	59 942 995	0	59 942 995
Débiteurs Ex - Agents	62 988 397	62 988 397	0
Divers autres	39 711 251	0	39 711 251
TOTAL	162 642 643	62 988 397	99 654 246

B.1.16. REGULARISATION D'ACTIF**: Fc 230.724.587**

Ce compte est détaillé comme suit :

- Charges payées et/ou comptabilisées d'avance	: Fc 17.745.104
- Bons de prélèvement de fonds	: Fc 17.667.600
- Fonds en cours de route	: Fc 7.847.632
- Suspens à régulariser	: Fc 215.743.386
Montant Brut	: Fc 259.003.722
- Provision s/ banques en liquidation (BCCE et NBK):	Fc (28.279.135)
Montant Net	: Fc 230.724.587

B.1.17 TITRES A COURT TERME**: Fc 4.564**

Ce montant représente la valeur historique des fonds titrisés par l'AFDL en 1997. Il s'est déprécié suite aux réformes monétaires intervenues et à la dépréciation de la monnaie nationale.

B.1.18 CHEQUES EN CAISSE ET A L'ENCAISSEMENT**: Fc 125.626.689**

Ce montant représente la valeur des chèques en caisse au 31 décembre 2007 soit Fc 4.350.247 et ceux à l'encaissement non encore crédités par des banques pour une valeur de Fc 121.276.442.

**B.1.19 DISPONIBLES (Banques et Caisses)****: Fc 428.232.153**

LIBELLE	MONTANTS BRUTS	PROVISION	MONTANTS NETS
Banques	367 894 014		367 894 014
Caisses	60 338 139		60 338 139
Total disponible	428 232 153	0	428 232 153

Le montant en banques comprend les provisions sur crédits documentaires de l'ordre de Fc 73.452.688.

B.2. PASSIF**Fc 224.845.170.013****B.2.1. CAPITAL****: Fc 99.696.492.124**

Non encore fixé par voie d'ordonnance, le capital de NZ 3 a été provisoirement déterminé à l'époque sur base de la situation patrimoniale au 31.12.1970.

L'Arrêté Ministériel n° 017/CAB/FIN/MIN du 13 avril 1998, spécialement en son article 3, stipule ce qui suit : « Pour l'exercice comptable 1997, la plus-value à incorporer au capital est égale au cumul des plus values de réévaluation successives figurant au compte « 14 » du passif du bilan à la clôture de l'exercice. Et, pour les exercices ultérieurs, la plus-value de réévaluation peut être incorporée au capital sans paiement de la taxe spéciale d'incorporation pour autant que les plus-values antérieures au 1^{er} janvier 1998 aient été intégralement incorporées au capital ».

Ainsi, la plus-value découlant de la réévaluation des immobilisations de l'exercice 2007 qui est de Fc 7.748.804.539 a été entièrement incorporée au capital qui passe de Fc 91.947.687.585 en 2006 à Fc 99.696.492.124 en 2007.

B.2.2 FINANCEMENT ETAT**Fc 2.762.711.540**

Ce montant représente le cumul à fin 2007 des financements reçus de l'Etat. Pour l'exercice 2007, l'Entreprise a bénéficié d'un montant de Fc 807.430.100 pour financement des travaux en vue de la malioration de la desserte dans la ville de Kinshasa par la création d'un mini réseau pour alimentation de l'eau potable dans les quartiers BIBUA, KIKIMI et MPASA dans la commune de KIMBANSEKE : Fc 269.091.700 et achat produits chimiques de traitement Eau (Chaux, sulfate et chlore : Fc 538.338.400).

B.2.3 FONDS DE REDEVANCES RESEAU**Fc 111.023.519**

Ce montant représente le cumul à fin 2007 de la contribution des abonnés au financement du réseau de distribution. Pour l'exercice 2007, cette contribution est évaluée à Fc 27.377.026.

**B.2.4 REPRISE MATERIELS DIVERS****Fc 27.013**

Il s'agit de la valeur des matériels didactiques rétrocédés à la REGIDESO par le Gouvernement à la fin de la mission PNUD et OIT en 1978.

B.2.5 AUTRES RESERVES**Fc 1.809.382**

Il s'agit des réserves statutaires et complémentaires constituées dans le temps lorsque l'Entreprise réalisait des résultats positifs.

B.2.6. REPORT A NOUVEAU**: Fc (134.229.158.417)**

Le cumul du report à nouveau se présente de la manière suivante au 31.12.2007 :

Report à nouveau 2006	: Fc	(121.057.898.521)
Résultat 2006	: Fc	(13.171.259.896)
Report à nouveau 2007	: Fc	(134.229.158.417)

B.2.7 RESULTAT DE L'EXERCICE**: Fc (24.188.007.337)**

Voir page 4 : Résultat de la période

B.2.8. PLUS- VALUE DE REVALORISATION DES STOCKS : Fc 2.000.341.195

Suite à l'application de la méthode de coût de remplacement, il a été enregistré en 2007 une plus - valeur de révalorisation des stocks de Fc 2.000.341.195.

B.2.9 SUBVENTIONS D' EQUIPEMENT**: Fc 31.383.135.022**

La situation de ce compte se décompose comme suit :

➤ Solde de réouverture 2007	: Fc	19.757.070.461
➤ Matériels consommés en exploitation	: Fc	- 27.135.269
➤ Amortissement 2007	: Fc	- 407.458.058
➤ Subventions reçues 2007	: Fc	+12.060.657.888
Solde de clôture 2007	: Fc	31.383.135.022

Les subventions de Fc 12.060.657.888 reçues en 2007 sont détaillées comme ci - dessous par source de financement :

1. Banque Mondiale**Fc 9.245.097.031**

➤ Travaux 3è module usine N'djili	Fc	4.863.874.620
➤ Travaux de réhabilitation captage usine de N'djili et transfert vers sud	Fc	1.151.837.940
➤ Travaux de réhabilitation modules 1 et 2 Existants N'djili	Fc	2.696.004.960



➤ Supervision travaux	Fc	362.149.920
➤ Etudes AEP Lisala et Kasangulu	Fc	95.781.691
➤ Etudes AEP Tshikapa	Fc	75.447.900
2. <u>Union Européenne</u>	Fc	1.905.235.686
➤ Travaux de réhabilitation et renforcement réseaux	Fc	437.885.820
➤ Travaux de réhabilitation usine de Lukunga	Fc	226.241.007
➤ Travaux de réhabilitation centre de Kasangulu	Fc	29.192.388
➤ Appui à l'exploitation matériels réseaux / DDK	Fc	1.211.916.471
3. <u>KFW</u>	Fc	209.409.161
➤ Réhabilitation des systèmes d'AEP 5 centres (ph 1)	Fc	99.937.706
➤ Réhabilitation des systèmes d'AEP 5 centres (ph 2)	Fc	109.471.455
4. <u>CICR</u>	Fc	276.930.103
➤ Travaux de réhabilitation Centre de Kongolo	Fc	85.507.620
➤ Fourniture tuyaux PEHD DN 15 à Bukavu	Fc	10.059.720
➤ Travaux station de drainage à Punia	Fc	15.089.580
➤ Travaux station de pompage à Goma	Fc	85.507.620
➤ Fourniture et pose de 2 filtres à Uvira	Fc	15.089.580
➤ Fourniture matériaux de construction, conduites et accessoires	Fc	10.059.720
➤ Fournitures matériels divers à Goma	Fc	55.616.263
5. <u>OXFAM / QUEBEC</u>	Fc	35.209.020
➤ Construction barrage, fourniture et pose conduite réseau à Bukavu	Fc	35.209.020
6. <u>GRDC</u>	Fc	115.686.780
➤ Réhabilitation décanteur s à Kananga	Fc	25.149.300
➤ Construction socles en BA pour pose décanteurs à Butembo	Fc	90.537.480
7. <u>MODRU</u>	Fc	2.985.860
➤ Fourniture équipements informatiques DG	Fc	2.985.860
8. <u>Solidarités</u>	Fc	112.000
➤ Fourniture d'une citerne à Beni	Fc	112.000
9. <u>Gouvernorat/KATANGA</u>	Fc	269.992.247
➤ Extension réseau Luwowoshi et Kabulamishi	Fc	29.342.247
➤ Aménagement tête de source de la Luano	Fc	240.650.000

**B.2.10. DETTES A LONG TERME****Fc 51.122.876.490**

Description emprunt	31.12.2006		31.12.2007	
	Devise	Montant en Fc	Devise	Montant en Fc
AID 1er C (6 villes) ZR 625		PM		PM
AID 2 ^{ème} C (3villes) ZR 1241	DTS 3 199 948	2 427 393 834	DTS 2 666 624	2 101 643 173
FAD 4 Centres	UC 569 307	395 565 075	UC 547 688	380 208 350
FAD 6 Centres	UC 16 556 188	11 503 546 871	UC 15 866 587	11 014 681 482
FAD 11 Centres	UC 3 136 080	2 179 006 621	UC 3 016 988	2 094 411 473
BAD 14 Centres		PM		PM
BADEA		PM	ZAI 0	PM
BELGE I	BEF 22 602 010	371 810 523	BEF 18 492 553	334 639 390
BELGE II		PM	0	PM
BELGE III	BEF 11 998 000	197 371 059	BEF 5 999 000	108 557 304
BELGE IV (1)	EUR 119 976	79 597 250	119 976	87 559 649
Total Emprunts (2)		17 154 291 233		16 121 700 821
Fournisseurs travaux en FC		550 712 678		617 417 488
Fournis travaux en devise		29 471 919 306		34 383 758 181
Sous Total (3)		30 022 631 984		35 001 175 669
TOTAL Emprunts et Dettes à LT		47 176 923 217		51 122 876 490

Le montant de Fc 16,121 milliards représente les décaissements effectués sur les lignes de crédit extérieur en paiement des factures des tiers contractants, fournisseurs et/ou prestataires des travaux relatifs aux projets REGIDESO financés par les bailleurs de fonds internationaux.

Le montant de Fc 34.383.758.181 reprend en plus d'une valeur de € 675.750 représentant des factures reçues de SIEMENS au titre de Prêt Belge IV en financement des matériels pour stations de rempopage déjà reçus à Kinshasa, la valeur des prestations effectuées au titre des projets pour lesquels les décaissements n'avaient pas eu lieu à la suite de l'arrêt de la coopération en 1992.

**B.2.11. DETTES A MOYEN TERME****Fc 8.795.576.189**

Les emprunts à moyen terme sont la part des emprunts et dettes à long terme dont l'échéance tombe dans la fourchette de moins de cinq ans et se présentent comme suit :

Description emprunt	31.12.2006		31.12.2007	
	Devise	Montant en FC	Devise	Montant en FC
AID 1 er (6 villes) ZR 625	USD	0	USD	0
AID 2 ème C (3 villes) ZR 1241	DTS	2 666 621	DTS	2 101 640 809
AID 3ème C ZR 1939	DTS	0	DTS	0
FAD 4 Centres	UC	36 030	UC	25 012 246
FAD 6 Centres	UC	3 448 014	UC	2 393 632 352
FAD 11 Centres	UC	198 490	UC	137 792 900
BAD 6 Centres	UC	0	UC	0
BAD 14 Centres	UC	2 717 949	UC	1 358 969
BADEA				
BELGE I	BEF	20 547 291	BEF	20 547 291
BELGE II	BEF	12 967 029	BEF	4 322 343
BELGE III	BEF	29 995 000	BEF	29 995 000
TOTAL emprunts et dettes à M/T		7 514 750 169		6 594 289 316
Dont Partie à moins d'un an		0		2 201 286 873

La ventilation de la partie des emprunts à M/T à échoir dans un an se présente comme suit :

Description Emprunt	Devise	Échéances 2008	
		Monnaie de crédit	Fc
IDA 2ème C	DTS	533 324	420 328 004
FAD 4 Centres	UCB	21 619	15 008 041
FAD 6 Centres	UCB	689 602	478 725 915
FAD 11 Centres	UCB	119 092	82 674 393
BAD 14 Centres	UCB	1 358 980	943 412 206
PRÊT BELGE I	FB	4 109 457	74 364 323
PRÊT BELGE II	FB	4 322 343	78 216 687
PRÊT BELGE III	FB	5 999 000	108 557 304
TOTAL			2 201 286 873


B.2.12. PROVISION POUR PERTES ET CHARGES : Fc 18.010.246.221

Ce poste est constitué de :

• litiges en cours	Fc	836.856.323
• Provision s/factures révisées SGI	Fc	293.471
• Provision pour assurance Incendie Immeuble DG	Fc	184.467.268
• Provision pour risques fiscal	Fc	2.103.228.336
• Provision pour retraite et indemnités fin carrière agents	Fc	14.885.400.823

B.2.13 FOURNISSEURS : Fc 60.634.841.337

Au 31.12.2007, le compte fournisseurs est ventilé de la manière suivante :

- Fournisseurs d'exploitation	:	Fc	58.487.139.899
- Fournisseurs travaux autofinancés	:	Fc	124.734.753
- Bailleurs	:	Fc	37.556.840
- Factures à recevoir	:	Fc	1.985.409.845
TOTAL	:	Fc	60.634.841.337

Le fournisseur le plus important dans la catégorie de l'exploitation demeure la SNEL pour lequel l'entreprise devrait mettre tout en œuvre pour négocier davantage des tarifs préférentiels. Au 31 décembre 2007, sa situation dans nos livres est évaluée à Fc 56.571.276.977 (\$ Us 112.470.877,88), soit 95 % du solde des fournisseurs d'exploitation.

B.2.14 CLIENTS AVANCES ET ACOMPTE VERSES Fc 77.879.170

Ce compte est ventilé comme suit :

RUBRIQUE	MONTANT
Avances sur travaux raccordements	826 858
Paiement des abonnés non apurés	77 052 312
TOTAL	77 879 170

B.2.15 PERSONNEL A PAYER Fc 3.454.217.176

Il s'agit essentiellement des salaires non payés au personnel.

RUBRIQUE	MONTANT
Salaires à payer Exécution	517 601 310
Salaires à payer Maîtrise	1 166 436 573
Salaires à payer Cadres classifiés	1 436 756 899
Salaires à payer Cadres de Direction	318 803 722
Autres avantages (Cafétariat & Entraide)	14 618.672
TOTAL	3 454 217 176



Le compte Etat au 31/12/2007 est ventilé de la manière ci-après :

LIBELLE	MONTANT
Taxes S/Poste, Téléphones et Télécommunication	510 153 948,82
Impôt professionnel sur les revenus à reverser (IPR)	8 813 729 851,51
Impôt sur les revenus Locatifs à reverser	67 098 169,29
Impôt sur le Chiffre d'Affaires encaissé (ICA)	8 029 309 523,59
Redevance Fonds Promotion Culturelle (FPC)	92 430 586,43
Précompte Bénéfice Industriel et Commercial	9 957 810,21
Taxes sur Compteurs	488 386 436,71
Contentieux enlèvement d'urgence OFIDA	76 891 047,31
Taxes de conformité (ANR)	30 581 548,80
Avis de Mise en Recouvrement à payer	29 542 343 366,10
Taxes rémunératoires annuelles environnement	320 593 216,68
ICA eau Privés facturés et à encaisser	6 569 549 962,00
ICA eau Instances Officielles facturée	8 971 609 839,00
ICA eau Instances Officielles encaissé	12 857 761,00
ICA eau I.O. août à 2003 (Provinces jadis occupées)	55 467 209,00
Taxes eau Hôtel de ville à percevoir	206 788 638,06
Taxes eau Hôtel de ville perçues	28 657 569,09
Taxes hydrocarbures	301 791,60
TOTAL	63 826 708 275,96

La hauteur de la créance due à l'Etat à fin décembre 2007 est consécutive à la prise en charge dans notre compte courant fiscal d'un montant de Fc 23.326.236.297 (avis de mise en recouvrement) et ayant fait l'objet de notre contestation ainsi qu'aux différents redressements fiscaux tels que repris à la page 2 point 1 pour un montant de Fc 3.655.197.575.

Toutefois sur les montants repris ci-dessus, l'entreprise a effectué de différents versements au profit du Trésor public tel que repris au point B.1.13.

B.2.17 CREDITEURS DIVERS

Fc 39.719.855.418

Il s'agit des dettes dues par la REGIDESO vis-à-vis de différents partenaires sociaux ainsi que les emprunts à M/T déjà arrivés à l'échéance au 31 décembre 2007.

RUBRIQUE	MONTANT
INSS	1 028 258 762
INPP	76 708 118
Cautions abonnés	335 843 081
Rente de retraite	475 370 779
Arriérés mandataires	772 308 224
CODESCO	70 002 071
Somation en justice (règlement litiges à l'amiable)	38 509 405
SYNDICATS	24 360 297
Cotisation mutuelle	8 253 236
Cautions des tiers	31 028 696
Autres créiteurs divers	35 404 676
Emprunts échus	36 823 808 073
TOTAL	39 719 855 418



Les emprunts à M/T échus au 31 décembre 2007 et à rembourser à l'OGEDEP sont détaillés ci – dessous :

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2006	Échéances, Régul et différence de change	Intérêts échus en 2007	Solde AU 31/12/2007
Principal 6 villes AID 625 ZR	1 546 243 545,75	-1 362 788,62	0,00	1 544 880 757,13
Intérêts 6 villes AID 625 ZR	98 648 212,64	-86 944,05	0,00	98 561 268,59
Principal 3 villes AID 1241 ZR	3 034 178 670,47	591 465 653,88	0,00	3 625 644 324,35
Intérêts 3 villes AID 1241 ZR	1 541 749 709,97	60 415 083,47	111 065 525,25	1 713 230 318,69
Principal 18 C AID 1939 ZR	2 990 939 027,97	116 536 254,97	0,00	3 107 475 282,94
Intérêts 18 C AID 1939 ZR	462 019 672,34	18 001 443,54	0,00	480 021 115,88
Principal FAD 4 centres	57 579 501,54	14 957 623,50	0,00	72 537 125,04
Intérêts FAD 4 centres	22 023 508,88	17 500,89	1 535 943,73	23 576 953,50
Principal FAD 6 centres	3 589 618 782,71	467 583 614,77	0,00	4 057 202 397,48
Intérêts FAD 6 centres	155 131 378,77	8 897 887,70	94 235 544,70	258 264 811,17
Principal FAD 11 centres	317 199 402,97	82 394 419,51	0,00	399 593 822,48
Intérêts FAD 11 centres	122 967 970,09	111 497,38	8 460 923,23	131 540 390,70
Principal BAD 6 centres	4 503 240 049,68	-3 968 955,63	0,00	4 499 271 094,05
Intérêts BAD 6 centres	1 365 619 987,20	-1 203 595,25	0,00	1 364 416 391,95
Principal BAD 14 centres	7 081 832 855,52	937 170 730,69	0,00	8 019 003 586,21
Intérêts BAD 14 centres	3 656 141 336,39	-61 110 720,88	107 023 868,78	3 702 054 484,29
Principal emprunt BELGE I	504 719 634,98	127 378 763,52	0,00	632 098 398,50
Intérêts emprunt BELGE I	55 137 832,73	6 152 978,92	5 079 527,49	66 370 339,14
Principal emprunt BELGE II	1 064 178 427,89	265 502 767,61	0,00	1 329 681 195,50
Intérêts emprunt BELGE II	39 995 994,14	4 622 167,10	845 414,30	45 463 575,54
Principal emprunt BELGE III	786 696 031,32	190 322 451,37	0,00	977 018 482,69
Intérêts emprunt BELGE III	65 244 122,36	8 688 434,45	3 537 560,23	77 470 117,04
Principal emprunt BELGE IV	0	0,00	0,00	0,00
Intérêts emprunt BELGE IV	2 274 620,89	471 121,32	4 238 515,77	6 984 257,98
Principal CFD (CCCE) (1)	0	0,00	0,00	0,00
Intérêts CFD (CCCE) (1)	0	0,00	0,00	0,00
Principal BDEGL	256 485 634,66	9 993 322,68	0,00	266 478 957,34
Intérêts BDEGL	96 572 558,06	3 762 708,72	0,00	100 335 266,78
OGEDEP (prêt ex – CFD) (2)	224 630 357,31	0,00	0,00	224 630 357,31
Total Emprunts	33 641 068 827,23	2 846 713 421,56	336 022 823,48	36 823 805 072,27

- (1) Prise en compte de l'effacement de la dette de la REGIDESO vis – à vis de la CFD de Fc 7.214.117.856 obtenu du Club de Paris dans le cadre de l'initiative PPTE depuis 2003.
- (2) Montant à payer à l'OGEDEP en remboursement de la quotité réellement décaissé en faveur du CFD.

**B.2.18. REGULARISATIONS PASSIVES****Fc 3.343.766.985**

Ce compte est ventilé comme suit :

1. Coût préétabli s/commandes en cours	Fc	315.831.331
2. Provision allocations de congé, Pécule et frais de voyage agents	Fc	1.440.463.496
3. Stocks sur Aides Humanitaires	Fc	1.326.873.885
4. Charges à payer	Fc	162.187.192
5. Produits comptabilisés d'avance	Fc	3.753.856
6. Intérêts non échus sur emprunts	Fc	93.545.853
7. Divers à régulariser	Fc	1.111.372

B.2.19. EMPRUNTS A MOINS D'UN AN**: Fc 278.684.951**

Au 31/12/2007, les emprunts à moins d'un an contractés auprès de certaines institutions sont détaillés de la manière suivante :

Emprunt à moins d'un an	Solde au 31.12.2007
Facilité de caisse BC/PHASS	152 938 451
Facilité de caisse BIC	125 746 500
Total	278 684 951

B.2.20 REGLEMENTS EN COURS**: Fc 28.687.545**

Il s'agit des chèques émis en faveur des tiers et encore en circulation au 31 décembre 2007.

RUBRIQUE	MONTANT
SOFICOM	7 500 000
DGRAD	12 000 000
SAFRICAS	5 011 065
STANDARD TELECOM	2 006 725
Autres chèques	2 169 755
TOTAL	28 687 545

B.2.21 DECOUVERTS BANCAIRES**: Fc 214.743.087**

Il s'agit des découverts en force à la clôture des comptes au 31 décembre 2007 auprès des banques ci - après :

RUBRIQUE	MONTANT
BIC (FC)	160 089 651
BIC (USD)	4 429 964
BIC (Provision salaires)	50 026 111
AUTRES BANQUES	197 361
TOTAL	214 743 087



C. TABLEAU DE FINANCEMENT

La politique financière suivie par la REGIDESO durant la période sous examen peut globalement se résumer comme suit :

C.1. RESSOURCES STABLES : Fc 11.940.998.437

Au cours de l'exercice 2006, l'entreprise a mobilisé les ressources ci-après :

❖ Ressources de gestion	Fc - 11.158.852.773
❖ Ressources en fonds propres	Fc 8.583.611.666
❖ Ressources exceptionnelles	Fc 12.027.288.937
❖ Ressources des emprunts à L & MT	Fc 3.025.492.420
❖ Plus value sur réévaluation de stock	Fc - 536.541.813
TOTAL	Fc 11.940.998.437

C.2. EMPLOIS FIXES : Fc 11.940.998.437

Les ressources stables dont la REGIDESO a disposé au cours de l'exercice 2007 ont servi de faire face aux besoins suivants :

❖ Réévaluation des actifs & acquisition des immo. corpor.	Fc 17.198.098.992
❖ Travaux en cours	Fc 9.891.714.383
❖ Autres valeurs immobilisées (avances s/ travaux et titres de participation)	Fc 183.945.723
❖ Prélèvement sur fonds de roulement	Fc -15.332.760.661
TOTAL	Fc 11.940.998.437

IV. QUELQUES RATIOS SIGNIFICATIFS

Les ratios ci-dessous permettent de porter un jugement sur les conditions de l'équilibre financier, de suivre l'évolution de l'entreprise et d'éclairer l'image qu'elle offre aux tiers intéressés.



1. Ratios de structure financière	Formule	Norme	2007	Notes
1.1. Liquidité générale	$\frac{\text{Actifs circulants}}{\text{Dettes à court terme}}$	>1	0,61	[1]
1.2. Liquidité réduite	$\frac{\text{Val. Réalisables} + \text{disponible}}{\text{Dettes à court terme}}$	< ou = à 1	0,55	[1]
1.3. Liquidité immédiate	$\frac{\text{Disponible}}{\text{Dettes à court terme}}$	< à 1	0,002	[1]
1.4. Indépendance financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total Passif}}$	0,5	- 0,10	[2]
1.5. Financement des immobilisations nettes	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Immobilisations nettes}}$	≥ à 1	- 0,24	[3]
2. Ratios de gestion commerciale				
2.1. Impayés en mois de facturation Privés	Clients privés : GCM SNCC C.A privés mens. Autres privés	2,5 mois	122	
2.2. Impayés en mois de facturation Etat	Clients Etat Chiffre d'affaires Etat	2,5 mois	13	
		3 mois	98	[4]
3. Ratios de rentabilité (%)				
3.1. Taux de rentabilité interne	$\frac{\text{Résultat net avant intérêt et après différence de change}}{\text{Immobilisations nettes}}$	≥ à 7%	- 24	[5]
3.2. Coefficient d'exploitation	$\frac{\text{Charges décaissables}}{\text{Produits encaissables}}$	< ou = 50 %	121 %	[6]

- (1) L'analyse globale des agrégats de la trésorerie de l'Entreprise à fin 2007 révèle que la capacité de la REGIDESO à faire face à ses engagements est demeurée précaire comme en 2006. En effet, le niveau des ratios des liquidités générale et réduite est demeuré le même, soit 0,61 et 0,55 malgré la timide évolution observée au niveau de la liquidité immédiate qui est passé de -0,0006 en 2006 à 0,002 en 2007.
- (2) Le cumul sur plusieurs années des résultats déficitaires continue à peser lourdement sur ce ratio.
- (3) La faiblesse des capitaux propres à la suite des résultats déficitaires cumulés sur une longue période malgré la capitalisation de la plus value sur la réévaluation des immobilisations, oblige l'Entreprise de recourir à l'extérieur pour financer ses immobilisations.
- (4) Le délai de recouvrement en mois de facturation pour les abonnés privés passe de 12 mois à 13 mois de 2006 à 2007. Par rapport à la norme de 2,5 mois, le niveau global de recouvrement demeure faible. D'où la nécessité de déployer des actions en vue d'améliorer ce ratio qui constitue la survie de l'entreprise.



Au niveau des instances officielles, le nombre de mois de facturation passe de 106 à 98 suite à l'accroissement du volume des factures non certifiées et non figées dans une valeur de refuge (USD).

- (5) Le taux de rentabilité interne est à -24 % en 2007 contre -14 % en 2006. Comparé à la norme qui est de 7 %, il se dégage que les investissements ne génèrent pas encore assez de ressources pour que l'Entreprise assure sa pérennité par un autofinancement.
- (6) Le coefficient d'exploitation est passé de 82 % en 2006 à 121 % en 2007 à cause essentiellement des redressements fiscaux.