

**« DETERMINANTS DE BESOINS DE FINANCEMENT DES PME DE
LA VILLE DE BANDUNDU/RDC »**

C.T. NTUABOY OSONKIE Serge (enseignant à ISP/BDD) et Chercheurs à
l'UPN

RESUME

L'objectif de notre recherche est d'analyser les besoins de financement des PME de la ville de Bandundu/RDC, en identifiant leurs déterminants et les obstacles structurels rencontrés par les PME à Bandundu, ainsi promouvoir leur accompagnement Technique. À partir d'une enquête auprès de 206 PME et d'un modèle logit, les résultats révèlent un accès limité au crédit dû à l'asymétrie d'information, au manque de garanties et à la faible formalisation. La majorité des PME recourent à des financements informels. Des pistes d'amélioration y sont proposées.

Mots -clés : Déterminants; Besoins de financement; PME; BANDUNDU/RDC

ABSTRACT

The objective of our research is to analyze the financing needs of SMEs in the city of Bandundu/DRC, by identifying their determinants and the structural obstacles encountered by SMEs in Bandundu, thus promoting their technical support. Based on a survey of 206 SMEs and a logit model, the results reveal limited access to credit due to information asymmetry, lack of guarantees and low formalization. The majority of SMEs resort to informal financing. Areas for improvement are proposed.

Keywords: Determinants; Financing needs; SMEs; BANDUNDU/DRC

I. INTRODUCTION

Les petites et moyennes entreprises (PME) représentent un levier stratégique pour la croissance économique, la création d'emplois et la réduction de la pauvreté, notamment dans les pays en développement comme la République

Démocratique du Congo (RDC). Toutefois, leur développement est souvent freiné par des contraintes structurelles, notamment l'accès limité au financement, qui constitue l'un des obstacles majeurs à leur pérennité et à leur expansion future (Beck et Demirgüç-Kunt, 2006).

À Bandundu, chef-lieu de la province du Kwilu, cette réalité est encore plus marquée. Nonobstant la présence de quelques banques commerciales, le système financier reste embryonnaire, les structures de financement sont peu présentes, et le taux de bancarisation est très faible. Malgré le dynamisme des acteurs locaux, la majorité des projets d'expansion, de diversification ou de modernisations initiées par les PME sont retardés ou abandonnés faute de ressources financières adaptées (Mavinga, 2020). A en croire la Banque Mondiale (2020), plus de 60 % des PME en Afrique subsaharienne signalent le manque de financement comme principal frein à leur développement. Cette réalité impose une réflexion approfondie sur les déterminants structurels et institutionnels de ce besoin non satisfait en financement.

Dans cette optique, la question des besoins de financement se pose avec acuité. Elle renvoie à la capacité des PME à anticiper, planifier et mobiliser des ressources pour mettre en œuvre leurs projets de développement. Se faisant, notre article analyse ces besoins futurs, en identifiant leurs déterminants et les obstacles structurels rencontrés par les PME à Bandundu.

Toutefois, de nombreux auteurs ont analysé les déterminants de l'accès au financement des PME. Beck et al. (2008) montrent que la taille de l'entreprise, la formalisation juridique et la tenue d'une comptabilité régulière influencent positivement l'accès au crédit. La Banque Africaine de Développement (2012) souligne que les banques considèrent souvent les PME comme risquées, en raison de l'absence de garanties ou d'antécédents financiers fiables. Par ailleurs, Fatoki et Asah (2011) démontrent que les facteurs liés à l'environnement macroéconomique, à la réglementation et à la perception du risque pèsent lourdement sur les besoins futurs de financement non satisfaits. Pour Ndulu (2015), dans les contextes africains, les obstacles liés au coût du crédit, à l'information asymétrique et à la gouvernance institutionnelle sont déterminants. Rares sont des études en RDC qui ciblent spécifiquement la ville de Bandundu. Toutefois, Mavinga (2020) et Ntumba (2018) ont relevé une corrélation forte entre faible bancarisation, informalité et absence de financement bancaire.

II. MÉTHODOLOGIE ET ÉPISTÉMOLOGIE UTILISÉES

La population de notre étude est constituée de l'ensemble des PME tant formelles qu'informelles de la ville de Bandundu. En effet, l'échantillon est constitué de 206 individus (entrepreneur et ou employé) qui ont accepté de répondre à notre questionnaire. Pour ce faire, notre recherche a adopté une approche méthodologique mixte : quantitative et qualitative. L'approche qualitative est basée sur un sondage réalisé auprès des PME de la ville en vue de collecter leurs opinions sur les problèmes qui entravent l'accès au crédit bancaire par les PME. L'approche qualitative a consisté à réaliser des interviews semi directes avec quelques responsables des PME de la ville de Bandundu dans le but de compléter les données quantitatives issues de l'enquête. En effet, pour nous permettre d'identifier les principaux facteurs associés au recours au crédit bancaire par les PME de la ville de Bandundu, nous avons opté de travailler avec le modèle « logit ».

$$D'où : Y_i = \alpha + \beta_1 O_1 + \beta_2 O_2 + \beta_3 O_3 + \beta_4 O_4 + \beta_5 O_5 + \beta_6 O_6 + \beta_7 O_7 + \beta_8 O_8 + \beta_9 O_9 + \beta_{10} O_{10} + \mu$$

Avec : α = la constance; β_1 à β_{10} = les paramètres à estimer ;

O_1 à O_{10} = les variables indépendantes retenues

μ = le terme d'erreur ou variable aléatoire.

En rapport avec notre recherche, nous avons jugé utile d'utiliser l'approche positiviste. Le positivisme est une approche épistémologique qui affirme que la connaissance scientifique est la seule forme de connaissance véritable et fiable. Il repose sur l'idée que les phénomènes doivent être étudiés à partir des faits observables et des relations entre eux, en excluant toute spéculation métaphysique ou théologique. Le positivisme est principalement associé à Auguste Comte (1798-1857), qui a développé cette doctrine dans son ouvrage majeur du cours de philosophie positive (1830-1842). L'objectivité et la quantification des données reposent sur le fait que notre étude repose sur des données quantitatives collectées via un questionnaire structuré, ce qui permet une mesure objective des phénomènes étudiés. Ce qui nous permet aussi de bien analyser les besoins de financement des PME dans la ville, en identifiant leurs déterminants et les obstacles structurels rencontrés par ces dernières à observer et mesurer la réalité de leur accès au financement, surtout le crédit bancaire, de manière indépendante. L'analyse statistique nous a permis d'établir des relations causales à l'aide de tests de Chi² et logit. L'objectif de notre recherche étant d'analyser les besoins futurs de financement, en identifiant leurs déterminants et les obstacles structurels rencontrés par les PME à Bandundu, ce qui implique une volonté de généralisation des résultats à partir d'un échantillon représentatif 206 enquêtés. Notre neutralité se justifie par le fait que nous n'influons

aucune des données collectées. Ce qui garantit que les résultats reflètent la réalité des PME de la ville observée plutôt que nos propres perceptions. Aussi, peut-on le souligner, le financement des PME est aussi une réalité subjective et contextuelle. Cela justifierait l'inclusion d'un volet qualitatif (entretiens, récits) en complément du quantitatif.

III. PRESENTATION, ANALYSE ET INTERPRETATIONS DES RESULTATS

III.1. Description des facteurs associés aux besoins de financement des PME dans la ville de Bandundu (analyse univariée)

Tableau n°1. : Variable d'intérêt

Variables	Fréquences	%	
Projet manque fin Y_i	0. Oui	153	74,27
	1. Non	53	25,73

Sources : Résultats de l'auteur

Ce tableau nous montre que nous avons majoritairement soit 74,27% des enquêtés ont des projets qui manquent de financement et moins n'en ont pas. Cette situation peut se justifier par l'asymétrie de l'information et le manque de formalisation des PME dans cette ville.

Tableau n°2 : Résultats sur les éléments associés aux besoins de financement des PME

Variables	Fréquences	%	
Avoir autres sources fin O_1	0. Oui	80	38,83
	1. Non	126	61,17
Autres sources de finan utilisées O_2	1. <i>Emprunt bancaire</i>	11	5,34
	2. <i>Emprunt famil(amis)</i>	40	19,42
	3. <i>Micro crédit</i>	65	31,55
	4. <i>Epargne</i>	71	34,47
	5. <i>Emprunt banq(créditt)</i>	15	7,28
	6. <i>Emprunt client</i>	4	1,94
Hauteur du financement O_3	1. <i>500K-2500K CDF</i>	40	19,42
	2. <i>2 500K-5M CDF</i>	17	8,25
	3. <i>5M-7 500K CDF</i>	16	7,77
	4. <i>7 500K-10M CDF</i>	2	0,97
	5. <i>10M-12500K CDF</i>	4	1,94

	6.12 500 Kè-15M CDF	2	0,97
	7. Plus de 15M CDF	13	6,31
	8 Pas vous le donner	46	22,33
	9. Pas sav le calculer	66	32,04
Justif du choix de sources de financement 14	1. Tx d'int moins élevé	50	24,27
	2. Accès facile	91	44,17
	3. Mode de rembourse	38	18,45
	4. Dispon des informati	15	7,28
	5. Possib renégociation	10	4,85
	6. Durée de remburse	2	0,97
Déjà solliciter crédit 18	0. Oui	34	16,50
	1. Non	172	83,50
Pourquoi ne pas solliciter créd 19	1. Taux d'intérêt élevés	28	13,59
	2. Gar exigée trop élevées	21	10,19
	3. Delai de remb court	3	1,46
	4. Délai d'appro long	29	14,08
	5. Manque d'info opt fina	64	31,07
	6. Environnement écq	5	2,43
	7. Mon avis personnel	38	18,45
	8. Pas possib renégociatio	11	5,34
	9. Manque transp inst fin	7	3,40
Avoir obtenu crédit Q ₂₀	0. Oui	35	16,99
	1. Non	171	83,01
Banque qui a octroyé le crédit Q ₂₁	1. TMB	10	4,85
	2. MUSEC	19	9,22
	3. Afriland Banque	2	0,97
	4. Raw Bank	6	2,91
	5. Equity Bank	6	2,91
	6. Ns n pouv p vs le don	163	79,13
Haut crédit Q ₂₂	1. 500K-2500K CDF	31	15,05
	2. 2 500K-5M CDF	34	16,50
	3. 5M-7 500K CDF	16	7,77
	4. 7 500K-10M CDF	11	5,34
	5. 10M-12500K CDF	11	5,34
	6.12 500 Kè-15M CDF	2	0,97
	7. Plus de 15M CDF	6	2,91
	8. Pas vous le donner	95	46,12
Raisons de manque de crédit 23	1. Taux d'intérêt élevés	53	25,73
	2. Manque d'info opt fina	22	10,68

	3. Délai d'approb long	22	10,68
	4. Mon avis personnel	47	22,82
	5. Manque transp inst fin	5	2,43
	6. Gar exigées trop élev	11	5,34
	7. Pas poss négo dif remb	46	22,33

Sources : Résultats de l'auteur

A la lecture de ce tableau, sur 100% des PME enquêtées :

- nous avons majoritairement (61,17%) interrogé ceux qui n'ont pas d'autres sources extérieures de financement malgré le fait qu'il y a un petit nombre qui en dispose. Ce manque de financement extérieur serait dû par plusieurs faits observables et quantifiables démontrant un faible accès structurel au crédit formel. Ce qui confirme que l'asymétrie de l'information occupe une place prépondérante comme nous allons le constater dans les lignes qui suivent.
- majoritairement les PME de la ville de Bandundu n'ont comme autres sources de financement que les emprunts familiaux, le micro crédit et l'épargne. Cette situation peut se justifier par le fait qu'elles n'ont pas d'informations sur l'obtention de crédit bancaire. Ce qui nous conduit à affirmer que l'asymétrie d'information a un impact non négligeable à Bandundu ville dans ce secteur.
- la plupart des PME étudiées ont reçu le financement de l'ordre de 500K-10M CDFM. Cependant, la majorité soit 54,36% ont refusé de nous le donner et ou ne savent pas le calculer. Ce qui se justifie par le fait que très souvent ceux qui s'adonnent au commerce dans cette ville sont parfois des gens qui n'ont presque pas étudié. Se faisant, ils ont moins d'informations sur le calcul des chiffres d'affaires.
- la plupart des PME enquêtées soit 68,44% justifient leur choix de sources de financement par le taux d'intérêt moins élevé et l'accès facile. Ceci est dû au fait que la majorité des propriétaires des PME sont avertis au risque et ne réfléchissent pas souvent à long terme mais beaucoup plus à court terme, ce qui montre la prégnance d'une perception empirique et pragmatique de l'environnement financier.
- de manière générale soit 83,50%, les résultats obtenus montrent que les PME de cette ville ne sollicitent presque pas de crédit bancaire. Ce manque de sollicitation serait tributaire, comme nous l'avons déjà évoqué, de l'asymétrie de l'information, du manque de formalisation des PME, etc.
- plusieurs raisons justifient le manque de sollicitation de crédit par les PME parmi lesquelles le manque d'information et l'avis personnel occupent une place de choix. Ces affirmations sont tributaires du manque

d'information du à l'asymétrie de l'information du système bancaire en place.

- majoritairement soit 83,01% des PME interrogées n'ont pas encore obtenu de crédit. Ce qui se justifie par le fait qu'elles ne la sollicitent pas comme dit ci-dessus.
- nonobstant le fait que la petite proportion soit 20,87% des enquêtés nous a donné les noms de banque qui leur avait octroyé de crédit, la plupart soit 79,13% n'ont pas voulu nous en donner. Ce qui peut se justifier par le fait que, pour la majorité, elles n'ont jamais obtenu un crédit et manque d'informations y relatives, et, pour d'autres, la crainte d'être piraté ou volé.
- la majorité de PME enquêtées a reçu le crédit de 500K-12500K CDF. Ce qui se justifie par leur capacité de remboursement. toutefois, 46,12% d'entre elles n'ont pas voulu nous en donner. Cette situation se justifie par le fait que la plupart d'entre elles ne sollicitent même pas de crédit. Certains auraient répondu pour compléter seulement le questionnaire.
- plusieurs raisons ont été avancées par les PME pour justifier leur averse au crédit bancaire. Ces peuvent se résumer au manque d'information due à son asymétrie avec ses corollaires.

III.2. Facteurs associés aux besoins de financement des PME dans la ville de Bandundu (analyse bivariée)

Tableau n°3 : Résultats sur les facteurs associés au financement des PME

Variables	Chi-2	P-value
Avoir autres sources fin 11	7,8778	0,005
Autres sources de finan utilisées 12	14,7292	0,012
Hauteur du financement 13	10,2836	0,246
Justif du choix de sources de financement 14	10,2675	0,068
Déjà solliciter crédit 18	6,0897	0,014
Pourquoi ne pas solliciter créd 19	18,2798	0,019
Avoir obtenu crédit Q_{20}	2,8890	0,089
Banque qui a octroyé le crédit Q_{21}	6,7503	0,240
Haut crédit Q_{22}	14,2820	0,046
Raisons de manque de crédit 23	31,1764	0,000

Sources : Résultats de l'auteur

Par rapport aux variables Hauteur du financement et Banque qui a octroyé le crédit, ce tableau nous renseigne que les P-values trouvées étant supérieure à 0,05, on accepte l'hypothèse nulle. Ce qui veut dire que ces variables n'ont pas

des liens avec la possession d'un projet qui manque de financement. Il y a un lien statistiquement significatif entre la variable la possession d'un projet qui manque de financement et les variables avoir autres sources de financement, autres sources de financement utilisées, pourquoi ne pas solliciter le crédit, hauteur de crédit obtenu et raisons de non obtention de crédit parce que les P-values trouvées sont inférieures à 0,05 soit 5%. Ainsi donc, l'hypothèse nulle est rejetée pour ces variables. Ce qui veut dire qu'il n'y a pas d'association statistiquement significative entre ces variables et la variable d'intérêt qui est la possession d'un projet qui manque de financement. C'est pour dire autrement qu'aucune de ces variables ne dépend de notre variable dépendante. Par rapport aux variables Justif du choix de sources de financement et Avoir obtenu crédit, P-value trouvées étant supérieure à 0,05, on ne rejette pas l'hypothèse nulle au seuil de 5%. Cependant, la p-value n'est pas très loin de 0,05. Ce qui peut être interprété comme tendance vers une association faible mais pas significative statistiquement au seuil de classique.

III.4. Rapport entre toutes variables et la variable dépendante (Analyse multi variée)

Tableau n°4 : Résultats de l'estimation du modèle

Variables	Coefficients	Prob> 0,0015 P > (z)
Avoir autres sources fin 11	3606226	0,172
Autres sources de finan utilisées 12	2975319	0,005
Hauteur du financement 13	0360385	0,314
Justif du choix de sources de financement 14	-0262834	0,788
Déjà solliciter crédit 18	8301225	0,063
Pourquoi ne pas solliciter créd 19	-0351909	0,544
Avoir obtenu crédit Q_{20}	3217293	0,604
Banque qui a octroyé le crédit Q_{21}	-0527724	0,658
Haut crédit Q_{22}	-0848399	0,032
Raisons de manque de crédit 23	-0044971	0,937

Sources : Résultats de l'auteur

Par rapport à notre analyse, les résultats montrent que le modèle est globalement significatif à 0,0015. Cela suggère qu'au moins un des régresseurs retenus, explique notre variable dépendante qui est « La possession d'un projet qui manque de financement ». Par rapport à la probabilité ($P > (z)$), les résultats obtenus nous montrent que les variables indépendantes : Hauteur de financement, Justification du choix de sources de financement, Raisons de non

sollicitation de crédit, Avoir obtenu un crédit, banque qui a octroyé le crédit et raisons de non obtention de crédit, leurs probabilités sont supérieures à 0,05. On accepte l'hypothèse nulle étant donné que les résultats trouvés ne sont pas statistiquement significatif. Ce qui veut dire qu'il n'y a pas d'association ou de relation entre ces variables et notre variable dépendante « La possession d'un projet qui manque de financement ». Par rapport aux variables Autres sources de financement utilisées et Hauteur de crédit, leurs probabilités respectives sont inférieures à 0,05. L'hypothèse nulle n'est donc rejetée car les résultats trouvés sont statistiquement significatif. Il y a donc une relation entre « La possession d'un projet qui manque de financement » et ces variables. En ce qui concerne la variable Déjà solliciter le crédit, sa probabilité est inférieure à 0,10 mais proche de 0,05. Se faisant, on ne rejette pas l'hypothèse nulle au seuil de 5%. Cependant, la p-value n'est pas très loin de 0,05. Ce qui peut être interprété comme tendance vers une association faible mais pas significative statistiquement au seuil de classique. Les résultats indiquent que de toutes les variables statistiquement associées à la variable dépendante « La possession d'un projet qui manque de financement », les variables indépendantes : justification du choix de sources de financement, Raisons de non sollicitation de crédit, Banque qui a octroyé le crédit, Hauteur de crédit et Raisons de manque d'obtention de crédit ont un effet négatif. Cela suggère qu'elles réduisent l'adoption de recours aux besoins de financement par les PME de la ville de Bandundu. Avoir d'autres sources de financement, Autres sources de financement utilisées, Hauteur de financement, Déjà solliciter le crédit et Avoir obtenu le crédit ont des effets positifs, ce qui veut dire que ces variables augmentent le recours aux besoins de financement par les PME de la ville de Bandundu

IV. DISCUSSION DES RÉSULTATS

Les résultats confirment que les déterminants majeurs des besoins de financement des PME dans la ville de Bandundu relèvent principalement de l'asymétrie de l'information, de la faible bancarisation et du manque de formalisation juridique. La majorité des PME interrogées n'a jamais sollicité de crédit bancaire, principalement par crainte, manque d'information ou absence de garanties exigibles. Cela corrobore les analyses de Beck et al. (2008) et de Fatoki & Asah (2011), qui soulignent que les PME, en l'absence de tenue comptable rigoureuse et d'antécédents financiers clairs, sont perçues comme risquées par les institutions financières.

En dépit des ambitions de croissance des PME, notre recherche met en évidence un recours massif des PME de la ville de Bandundu aux sources de financement informelles (famille, amis, microcrédit), souvent justifié par un taux d'intérêt plus bas et un accès jugé plus facile. Ce comportement révèle une perception courte-termiste du financement.

L'analyse multivariée confirme que seules certaines variables – comme la sollicitation préalable d'un crédit, les sources alternatives de financement utilisées, et la hauteur du crédit obtenu – ont un effet significatif sur la variable dépendante (possession d'un projet non financé). Cela témoigne d'une corrélation entre les comportements passés et les besoins futurs non satisfaits.

Ces résultats appellent à une réforme des politiques de soutien aux PME, en mettant l'accent sur la formation financière, la digitalisation des services bancaires et la création de garanties alternatives adaptées au contexte local.

CONCLUSION ET SUGGESTIONS

Les petites et moyennes entreprises de Bandundu sont confrontées à des obstacles majeurs pour financer leurs projets, malgré leur rôle crucial dans le tissu économique local. L'objectif de notre recherche était celui d'analyser les besoins de financement des PME de la ville de Bandundu/RDC, en identifiant leurs déterminants et les obstacles structurels rencontrés par les PME à Bandundu, ainsi que promouvoir leur accompagnement technique. À partir d'une enquête auprès de 206 PME et d'un modèle logit, les résultats révèlent le manque d'information, la peur du crédit, et l'absence de garanties réalistes freinent l'accès aux financements formels. Aussi, le recours généralisé aux financements informels démontre une faible intégration dans le système financier classique. Ces contraintes ont pour effet d'étouffer la capacité d'innovation et d'expansion des PME.

Une politique publique volontariste, centrée sur l'éducation financière, la simplification des procédures de crédit, et le renforcement des capacités des institutions financières locales, s'avère indispensable. À long terme, il faut favoriser un environnement bancaire inclusif et transparent permettra aux PME de la ville de Bandundu de jouer pleinement leur rôle de moteur économique non seulement dans cette ville mais aussi dans la province du Kwilu voire même au niveau national.

BIBLIOGRAPHIE

1. BAD (Banque Africaine de Développement), Développement des PME en Afrique – défis et opportunités Tunis : BAD Publications, 2012.
2. Beck, T. & Demirgüç-Kunt, A. Small and medium-size enterprises: Access to finance as a growth constraint Journal of Banking & Finance, Vol. 30, 2006
3. Berger, A. N., & Udell, G. F. The Economics of Small Business Finance: The Roles of Private Equity and Debt Markets in the Financial Growth Cycle. Journal of Banking and Finance, Vol. 22, 1998.
4. Bourdon, S. La perspective compréhensive en sciences sociales Québec : Presses de l'Université Laval, 2000.
5. Fatoki, O., & Asah, F. The Impact of Firm and Entrepreneurial Characteristics on Access to Debt Finance by SMEs in King Williams' Town, South Africa. International Journal of Business and Management, Vol. 6, No. 8, 2011.
6. Mavinga, J. M.. Financement et survie des PME en milieu semi-urbain : cas de Bandundu. Mémoire de Master, Université de Kinshasa, (2020).
7. Ministère de l'Industrie RDC. Politique nationale de développement des PME. Kinshasa : Imprimerie du Gouvernement, 2016.
8. Ndulu, B. J. Financing Small and Medium Enterprises in Africa: Challenges and Prospects. African Development Review, Vol. 27, Issue 1, 2015.
9. Ntumba, A. S. Les contraintes de financement des PME/PMI dans les provinces de la RDC : cas du Kwilu. Revue Congolaise de Gestion, Vol. 4, n°2, 2018.
10. OCDE. Financing SMEs and Entrepreneurs 2015: An OECD Scoreboard Paris : OECD Publishing, 2015.
11. OHADA, Acte uniforme relatif au droit comptable et à l'information financière, Édition OHADA, Abidjan, 2017.