Annexe à la lettre indiquée
11 jan. 1981
17/15.09.07.

Kigali, le 12 Septembre 1981

Monsieur le Ministre des Finances
B.P. 158
KIGALI.-

Monsieur le Ministre,

Par la présente nous avons l'honneur de vous transmettre ci-annexé le rapport des Commissaires aux Comptes sur la Comptabilité et la Gestion de l'ELECTROGAZ pour l'exercice 1980.

Ce rapport fait suite à la lettre n° 08.08.021/81/DG/NT que le Directeur de l'ELECTROGAZ nous a adressée en date du 13 Août 1981 en nous demandant de faire nos commentaires et critiques sur les éditions provisoires du rapport d'Exploitation et du Bilan 1980.

Nous lui remercions de cette initiative qui fait suite à notre demande dans ce sens exprimée dans notre rapport pour l'exercice 1979.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de notre très haute considération.

Les Commissaires aux Comptes.

MUNYANGOGA Dominique
(Affecté à MOMBASA et
non encore remplacé).

HAGUMIMANA Gabriel

- cc. - Mr. le Ministre des Travaux Publics
KIGALI.
- Mr. le Chef de Service des Affaires Financières
et Economiques à la Présidence de la République
KIGALI.
- Mr. le Président du Conseil d'Administration
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Commissaire du Gouvernement auprès
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Directeur de l'ELECTROGAZ
KIGALI.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA COMPTABILITE ET LA
GESTION FINANCIERE DE L'ELECTROGAZ A FIN 1980.

1) LA SITUATION COMPTABLE:

A) Introduction.

Nous remercions tout d'abord très sincèrement le personnel comptable de l'ELECTROGAZ pour leur aide appréciable qu'il nous a apporté et pour des recherches parfois emmuscées qu'il nous a facilitées.

Nous sommes très satisfaits de la très nette amélioration que nous avons constatée dans la tenue des livres comptables. Nous en sommes d'autant satisfaits que l'effort assez considérable qui avait été accompli en 1979 pour l'établissement des inventaires de fin d'année s'est poursuivi également pour l'exercice 1980.

En effet, nous avons consulté les balances des comptes pour l'exercice 1980 et leurs soldes pour:

- Les stocks en magasin
- Les gros travaux
- Les stocks en cours de route.
- Les daisses à fin décembre.
- Les comptes bancaires à fin décembre.
- Les comptes chèques postaux.
- La régie d'avance (fonds de roulement pour KIGOMA).

correspondaient aux soldes renseignés dans le bilan 1980 sauf:

- pour les travaux en cours de la Station de GITARAMA.

Le bilan renseigne le montant de 2.866.952.- alors que les balances des comptes renseigne 2.791.733.- pour ce poste d'où une différence de 75.219.-

B) Commentaires de certains postes.

Nous donnons ci-après quelques remarques que nous croyons utiles de porter à la connaissance de la Direction de l'ELECTROGAZ.

1) Constitution de provision.

Nous avons apprécié que les provisions figurent désormais au passif comme nous l'avions demandé dans notre précédent rapport.

Cependant nous constatons que le montant de 43.447.763.- n'est qu'un simple report de 1979 et nous nous demandons quelle est la politique suivie en matière de constitution de provisions. En effet aucune constitution de provision pour l'exercice 1980 par exemple.

2) Les amortissements: 631.136.436.-

Nous remarquons que ces amortissements ont été enregistrés au passif, ce qui gonfle inutilement le total du Bilan. Nous aurions souhaité qu'ils soient enregistrés à l'actif en déduction des immobilisés bruts pour dégager l'immobilisé net.

3) Le système d'amortissement.

Nous revenons au système d'amortissement dégressif appliqué par l'ELECTROGAZ que nous avons d'ailleurs contesté dans notre rapport de l'exercice 1975. Cette contestation a fait l'objet d'une réponse de la Direction Générale de l'ELECTROGAZ par sa lettre n° 15.07.022/1283/77/CPTE/NM du 28.07.1981.

La raison avancée de la non-application de l'amortissement constant était celle d'un manque de personnel et de la non-tenue des inventaires des immobilisations. Nous pensons que ces deux raisons ne se justifient plus et demandons à la Direction Générale d'envisager l'application du système de l'amortissement constant du moins pour les nouvelles acquisitions.

Nous revenons également à notre question posée dans son temps aux agents comptables de l'ELECTROGAZ mais qui est toujours restée sans réponse c'est-à-dire l'amortissement du capital. En effet tous les amortissements d'installation d'eau et d'électricité sont portés en déduction du capital. Nous voudrions avoir une explication à ce sujet.

4) Emprunt à long terme: 367.913.367.-

Ce poste est inchangé par rapport à l'exercice précédent. Est-ce un retard dans les remboursements ou l'échéance des remboursements n'est pas encore arrivée. Le rapport n'en dit rien.

5) Dans le calcul des rations, nous aurions tendance à prendre les cautions abonnés dans les dettes à long terme. Nous n'excluons pas cependant le caractère court terme de ce poste. Mais à notre avis, sur base des statistiques sur une période jugée raisonnable on devrait peut-être scinder ce poste en deux c'est-à-dire une partie (la plus importante à notre avis) pour le long terme et l'autre pour le court terme pour autant que toute somme exigible à plus d'un an est du long terme.

6) Régie d'avance: 5.000.-

Ce poste figure également dans notre rapport 1979. Or il s'agit, paraît-il, d'un fond de roulement accordé au Chef de la Station de KIGOMA pour lequel on attend les pièces justificatives. Etant donné le délai écoulé nous pensons qu'il est temps de liquider ce montant par imputation conforme moyennant la présentation des pièces justificatives, faute de quoi le Chef de cette Station devrait la rembourser. Nous espérons ne plus voir cette somme figurer dans le bilan 1981.

7) Travaux en cours : GAZ METHANE ET BUTANE

Nous constatons que ce poste de travaux en cours enregistre deux montants au passif soit pour :

- GAZ METHANE : 1.616.895.-
- BUTANE : 5.072.111.-

Les explications nous fournies précisent que ce sont des sommes payées par caisse et qui seront liquidées par les remboursements de l'Etat. C'est donc une créance sur l'Etat. A ce titre nous pensons que l'enregistrement comptable ne convient pas car la notion de créance n'est pas mise en évidence, les deux montants étant simplement portés en déduction des stocks.

Nous suggérons la création d'un poste qui figurerait à l'actif du Bilan et qui enregistrerait ce genre de dépense. Ce poste devrait être étroitement surveillé au même titre que le poste de " clients" ou de débiteurs divers".

8) Contribution foncière de NTARUKA: 270.620.-

De quoi s'agit-il? Ne serait-il pas possible de rentrer ce montant dans les immobilisés?

11) ANALYSE FINANCIERE.

A) La rentabilité de l'ELECTROGAZ

Si nous prenons le rapport du bénéfice net sur les capitaux propres de l'ELECTROGAZ la tendance de la baisse de la rentabilité de cette entreprise se confirme:

	1977	1978	1979	1980
Capitaux propres	3,4%	1,3%	0,8%	0,52%

Cette baisse de la rentabilité a été le résultat de la baisse très sensible du bénéfice net et pour une petite part de celle des capitaux propres.

B) L'efficacité de l'Exploitation de l'ELECTROGAZ.

De la même façon, la capacité bénéficiaire de l'entreprise qui se mesure par le rapport du bénéfice net par rapport à l'actif total a poursuivi la même tendance de baisse très sensible. Ce que confirme d'ailleurs la marge nette de l'entreprise.

- <u>Capacité bénéficiaire</u>	1977	1978	1979	1980
<u>Bénéfice net.</u>				
Actif total:	2,9%	1,04%	0,6%	0,42%

MARGE NETTE.

1977

1978

1979

1980

Bénéfice net.

Chiffre d'affaires	24%	10,2%	6%	3,1%
--------------------	-----	-------	----	------

Ceci se traduit dans l'augmentation des dépenses d'exploitation (28,08%) par rapport à l'exercice précédent alors que le chiffre d'affaire n'a augmenté que de 22,4% seulement.

Les principaux postes ayant accusé une forte augmentation sont:

- Les matières premières et fournitures (43% du chiffre d'affaires pour 1980 contre 39% en 1979).
- Les frais de personnel (33% du chiffre d'affaires en 1980 contre 29,5% en 1979).

Cette tendance des dépenses a déterminé donc la baisse du bénéfice net qui ne représente plus qu'environ 3% du chiffre d'affaire en 1980 contre 6% en 1979.

C) LA GESTION FINANCIERE.

Cependant l'ELECTROGAZ bénéficie d'un équilibre financier assez appréciable puisqu'il dispose d'un fond de roulement positif brut de 611.323.353 (Actifs circulants 940.560.305- Exigible à court terme

329.226.956

611.323.353

D'ailleurs en augmentation par rapport en 1979 (587.723.274).

Les stocks sont restés de même niveau que l'année dernière alors que les actifs circulants ont accusé une hausse beaucoup plus sensible que celle des dettes à court terme ce qui fait que la trésorerie se maintient à un niveau légèrement supérieure à celui de l'exercice 1979, ce qui traduit le tableau suivant:

Coefficient de liquidité générale:

<u>Actifs circulants:</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
Dettes à court terme	2,5	3,78	3,00	2,85

Coefficient de liquidité immédiate:

Actifs circulants-Stocks.

Dettes à court terme	1,74	1,32	1,2	1,2
----------------------	------	------	-----	-----

Le bilan de l'ELECTROGAZ se caractérise donc par un équilibre financier dégageant une trésorerie positive mais cet équilibre pourrait être perturbé par l'augmentation de l'Exigible à court terme.

Kigali, le 11 septembre 1981

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MUNYANGOGA Dominique
(Consul à MOMBASA).

HAGUMINANA Gabriel
Sé

Annexe à la lettre indiquée
14 janv. 1982
17/15.09.07

Kigali, le 12 Septembre 1981

Monsieur le Ministre des Finances
B.P. 158
KIGALI.-

Monsieur le Ministre,

Par la présente nous avons l'honneur de vous transmettre ci-annexé le rapport des Commissaires aux Comptes sur la Comptabilité et la Gestion de l'ELECTROGAZ pour l'exercice 1980.

Ce rapport fait suite à la lettre n° 08.08.021/81/DG/NT que le Directeur de l'ELECTROGAZ nous a adressée en date du 13 Août 1981 en nous demandant de faire nos commentaires et critiques sur les éditions provisoires du rapport d'Exploitation et du Bilan 1980.

Nous lui remercions de cette initiative qui fait suite à notre demande dans ce sens exprimée dans notre rapport pour l'exercice 1979.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de notre très haute considération.

Les Commissaires aux Comptes.

MUNYANGOGA Dominique
(Affecté à MOMBASA et
non encore remplacé).

HAGUMIMANA Gabriel

- cc. - Mr. le Ministre des Travaux Publics
KIGALI.
- Mr. le Chef de Service des Affaires Financières
et Economiques à la Présidence de la République
KIGALI.
- Mr. le Président du Conseil d'Administration
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Commissaire du Gouvernement auprès
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Directeur de l'ELECTROGAZ
KIGALI.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA COMPTABILITE ET LA
GESTION FINANCIERE DE L'ELECTROGAZ A FIN 1980.

1) LA SITUATION COMPTABLE:

A) Introduction.

Nous remercions tout d'abord très sincèrement le personnel comptable de l'ELECTROGAZ pour leur aide appréciable qu'il nous a apporté et pour des recherches parfois ennuyeuses qu'il nous a facilitées.

Nous sommes très satisfaits de la très nette amélioration que nous avons constatée dans la tenue des livres comptables. Nous en sommes d'autant satisfaits que l'effort assez considérable qui avait été accompli en 1979 pour l'établissement des inventaires de fin d'année s'est poursuivi également pour l'exercice 1980.

En effet, nous avons consulté les balances des comptes pour l'exercice 1980 et leurs soldes pour:

- Les stocks en magasin
- Les gros travaux
- Les stocks en cours de route.
- Les caisses à fin décembre.
- Les comptes bancaires à fin décembre.
- Les comptes chèques postaux.
- La régie d'avance (fonds de roulement pour KIGOMA).

correspondaient aux soldes renseignés dans le bilan 1980 sauf:

- pour les travaux en cours de la Station de GITARAMA.

Le bilan renseigne le montant de 2.866.952.- alors que les balances des comptes renseignent 2.791.733.- pour ce poste d'où une différence de 75.219.-

B) Commentaires de certains postes.

Nous donnons ci-après quelques remarques que nous croyons utiles de porter à la connaissance de la Direction de l'ELECTROGAZ.

1) Constitution de provision.

Nous avons apprécié que les provisions figurent désormais au passif comme nous l'avions demandé dans notre précédent rapport.

Cependant nous constatons que le montant de 43.447.763.- n'est qu'un simple report de 1979 et nous nous demandons quelle est la politique suivie en matière de constitution de provisions. En effet aucune constitution de provision pour l'exercice 1980 par exemple.

2) Les amortissements: 631.136.436.-

Nous remarquons que ces amortissements ont été enregistrés au passif, ce qui gonfle inutilement le total du Bilan. Nous aurions souhaité qu'ils soient enregistrés à l'actif en déduction des immobilisés bruts pour dégager l'immobilisé net.

3) Le système d'amortissement.

Nous revenons au système d'amortissement dégressif appliqué par l'ELECTROGAZ que nous avons d'ailleurs contesté dans notre rapport de l'exercice 1975. Cette contestation a fait l'objet d'une réponse de la Direction Générale de l'ELECTROGAZ par sa lettre n° 15.07.022/1283/77/CPTÉ/NM du 28.07.1981.

La raison avancée de la non-application de l'amortissement constant était celle d'un manque de personnel et de la non-teneur des inventaires des immobilisations. Nous pensons que ces deux raisons ne se justifient plus et demandons à la Direction Générale d'envisager l'application du système de l'amortissement constant du moins pour les nouvelles acquisitions.

Nous revenons également à notre question posée dans son temps aux agents comptables de l'ELECTROGAZ mais qui est toujours restée sans réponse c'est-à-dire l'amortissement du capital. En effet tous les amortissements d'installation d'eau et d'électricité sont portés en déduction du capital. Nous voudrions avoir une explication à ce sujet.

4) Emprunt à long terme: 367.913.367.-

Ce poste est inchangé par rapport à l'exercice précédent. Est-ce un retard dans les remboursements ou l'échéance des remboursements n'est pas encore arrivée. Le rapport n'en dit rien.

5) Dans le calcul des rations, nous aurions tendance à prendre les cautions abonnées dans les dettes à long terme. Nous n'excluons pas cependant le caractère court terme de ce poste. Mais à notre avis, sur base des statistiques sur une période jugée raisonnable on devrait peut-être scinder ce poste en deux c'est-à-dire une partie (la plus importante à notre avis) pour le long terme et l'autre pour le court terme pour autant que toute somme exigible à plus d'un an est du long terme.

6) Régie d'avance: 5.000.-

Ce poste figure également dans notre rapport 1979. Or il s'agit, paraît-il, d'un fond de roulement accordé au Chef de la Station de KIGOMA pour lequel on attend les pièces justificatives. Etant donné le délai écoulé nous pensons qu'il est temps de liquider ce montant par imputation conforme moyennant la présentation des pièces justificatives, faute de quoi le Chef de cette Station devrait la rembourser. Nous espérons ne plus voir cette somme figurer dans le bilan 1981.

7) Travaux en cours : GAZ METHANE : ET BUTANE

Nous constatons que ce poste de travaux en cours enregistre deux montants au passif soit pour :

- GAZ METHANE : 1.616.895.-
- BUTANE : 5.072.111.-

Les explications nous fournies précisent que ce sont des sommes payées par caisse et qui seront liquidées par les remboursements de l'Etat. C'est donc une créance sur l'Etat. A ce titre nous pensons que l'enregistrement comptable ne convient pas car la notion de créance n'est pas mise en évidence, les deux montants étant simplement portés en déduction des stocks.

Nous suggérons la création d'un poste qui figurerait à l'actif du Bilan et qui enregistrerait ce genre de dépense. Ce poste devrait être étroitement surveillé au même titre que le poste de "clients" ou de débiteurs divers".

8) Contribution foncière de NTARUKA: 270.620.-

De quoi s'agit-il? Ne serait-il pas possible de rentrer ce montant dans les immobilisés?

11) ANALYSE FINANCIERE.

A) La rentabilité de l'ELECTROGAZ

Si nous prenons le rapport du bénéfice net sur les capitaux propres de l'ELECTROGAZ la tendance de la baisse de la rentabilité de cette entreprise se confirme:

	1977	1978	1979	1980
Capitaux propres	3,4%	1,3%	0,8%	0,52%

Cette baisse de la rentabilité a été le résultat de la baisse très sensible du bénéfice net et pour une petite part de celle des capitaux propres.

B) L'efficacité de l'Exploitation de l'ELECTROGAZ.

De la même façon, la capacité bénéficiaire de l'entreprise qui se mesure par le rapport du bénéfice net par rapport à l'actif total a poursuivi la même tendance de baisse très sensible. Ce que confirme d'ailleurs la marge nette de l'entreprise.

- <u>Capacité bénéficiaire</u>	1977	1978	1979	1980
<u>Bénéfice net.</u>				
Actif total:	2,9%	1,04%	0,6%	0,42%

<u>MARGE NETTE.</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
<u>Bénéfice net.</u>				
Chiffre d'affaires	24%	10,2%	6%	3,1%

Ceci se traduit dans l'augmentation des dépenses d'exploitation (20,08%) par rapport à l'exercice précédent alors que le chiffre d'affaire n'a augmenté que de 22,4% seulement.

Les principaux postes ayant accusé une forte augmentation sont:

- Les matières premières et fournitures (43% du chiffre d'affaires pour 1980 contre 39% en 1979).
- Les frais de personnel (33% du chiffre d'affaires en 1980 contre 29,5% en 1979).

Cette tendance des dépenses a déterminé donc la baisse du bénéfice net qui ne représente plus qu'environ 3% du chiffre d'affaire en 1980 contre 6% en 1979.

C) LA GESTION FINANCIERE.

Cependant l'ELECTROGAZ bénéficie d'un équilibre financier assez appréciable puisqu'il dispose d'un fond de roulement positif brut de 611.323.353 (Actifs circulants 940.560.305 - Exigible à court terme 329.226.956)

D'ailleurs en augmentation par rapport en 1979 (587.723.274).

Les stocks sont restés de même niveau que l'année dernière alors que les actifs circulants ont accusé une hausse beaucoup plus sensible que celle des dettes à court terme ce qui fait que la trésorerie se maintient à un niveau légèrement supérieure à celui de l'exercice 1979, ce qui traduit le tableau suivant:

Coefficient de liquidité générale:

<u>Artifs circulants:</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
Dettes à court terme	2,5	3,78	3,00	2,85

Coefficient de liquidité immédiate:

Actifs circulants-Stocks.

Dettes à court terme	1,74	1,32	1,2	1,2
----------------------	------	------	-----	-----

Le bilan de l'ELECTROGAZ se caractérise donc par un équilibre financier dégageant une trésorerie positive mais cet équilibre pourrait être perturbé par l'augmentation de l'Exigible à court terme.

Kigali, le 11 septembre 1981

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MUNYANGOGA Dominique
(Consul à MOMBASA).

HAGUMIMANA Gabriel
Sé

Annexe à la lettre indiquée
sous n° 11 Janv. 1982
17/15.09.07.

Kigali, le 12 Septembre 1981

Monsieur le Ministre des Finances
B.P. 158
KIGALI.-

Monsieur le Ministre,

Par la présente nous avons l'honneur de vous transmettre ci-annexé le rapport des Commissaires aux Comptes sur la Comptabilité et la Gestion de l'ELECTROGAZ pour l'exercice 1980.

Ce rapport fait suite à la lettre n° 08.08.021/81/DG/NT que le Directeur de l'ELECTROGAZ nous a adressée en date du 13 Août 1981 en nous demandant de faire nos commentaires et critiques sur les éditions provisoires du rapport d'Exploitation et du Bilan 1980.

Nous lui remercions de cette initiative qui fait suite à notre demande dans ce sens exprimée dans notre rapport pour l'exercice 1979.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de notre très haute considération.

Les Commissaires aux Comptes.

MUNYANGOGA Dominique
(Affecté à MOMBASA et
non encore remplacé).

HAGUMIMANA Gabriel

- cc. - Mr. le Ministre des Travaux Publics
KIGALI.
- Mr. le Chef de Service des Affaires Financières
et Economiques à la Présidence de la République
KIGALI.
- Mr. le Président du Conseil d'Administration
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Commissaire du Gouvernement auprès
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Directeur de l'ELECTROGAZ
KIGALI.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA COMPTABILITE ET LA
GESTION FINANCIERE DE L'ELECTROGAZ A FIN 1980.

1) LA SITUATION COMPTABLE:

A) Introduction.

Nous remercions tout d'abord très sincèrement le personnel comptable de l'ELECTROGAZ pour leur aide appréciable qu'il nous a apporté et pour des recherches parfois ennuyeuses qu'il nous a facilitées.

Nous sommes très satisfaits de la très nette amélioration que nous avons constatée dans la tenue des livres comptables. Nous en sommes d'autant satisfaits que l'effort assez considérable qui avait été accompli en 1979 pour l'établissement des inventaires de fin d'année s'est poursuivi également pour l'exercice 1980.

En effet, nous avons consulté les balances des comptes pour l'exercice 1980 et leurs soldes pour:

- Les stocks en magasin
- Les gros travaux
- Les stocks en cours de route.
- Les caisses à fin décembre.
- Les comptes bancaires à fin décembre.
- Les comptes chèques postaux.
- La régie d'avance (fonds de roulement pour KIGOMA).

correspondaient aux soldes renseignés dans le bilan 1980 sauf:

- pour les travaux en cours de la Station de GITARAMA.

Le bilan renseigne le montant de 2.866.952.- alors que les balances des comptes renseignent 2.791.733.- pour ce poste d'où une différence de 75.219.-

B) Commentaires de certains postes.

Nous donnons ci-après quelques remarques que nous croyons utiles de porter à la connaissance de la Direction de l'ELECTROGAZ.

1) Constitution de provision.

Nous avons apprécié que les provisions figurent désormais au passif comme nous l'avions demandé dans notre précédent rapport.

Cependant nous constatons que le montant de 43.447.763.- n'est qu'un simple report de 1979 et nous nous demandons quelle est la politique suivie en matière de constitution de provisions. En effet aucune constitution de provision pour l'exercice 1980 par exemple.

2) Les amortissements: 631.136.436.-

Nous remarquons que ces amortissements ont été enregistrés au passif, ce qui gonfle inutilement le total du Bilan. Nous aurions souhaité qu'ils soient enregistrés à l'actif en déduction des immobilisés bruts pour dégager l'immobilisé net.

3) Le système d'amortissement.

Nous revenons au système d'amortissement dégressif appliqué par l'ELECTROGAZ que nous avons d'ailleurs contesté dans notre rapport de l'exercice 1975. Cette contestation a fait l'objet d'une réponse de la Direction Générale de l'ELECTROGAZ par sa lettre n° 15.07.022/1283/77/CPTE/NM du 28.07.1981.

La raison avancée de la non-application de l'amortissement constant était celle d'un manque de personnel et de la non-teneur des inventaires des immobilisations. Nous pensons que ces deux raisons ne se justifient plus et demandons à la Direction Générale d'envisager l'application du système de l'amortissement constant du moins pour les nouvelles acquisitions.

Nous revenons également à notre question posée dans son temps aux agents comptables de l'ELECTROGAZ mais qui est toujours restée sans réponse c'est-à-dire l'amortissement du capital. En effet tous les amortissements d'installation d'eau et d'électricité sont portés en déduction du capital. Nous voudrions avoir une explication à ce sujet.

4) Emprunt à long terme: 367.913.367.-

Ce poste est inchangé par rapport à l'exercice précédent. Est-ce un retard dans les remboursements ou l'échéance des remboursements n'est pas encore arrivée. Le rapport n'en dit rien.

5) Dans le calcul des rations, nous aurions tendance à prendre les cautions abonnés dans les dettes à long terme. Nous n'excluons pas cependant le caractère court terme de ce poste. Mais à notre avis, sur base des statistiques sur une période jugée raisonnable on devrait peut-être scinder ce poste en deux c'est-à-dire une partie (la plus importante à notre avis) pour le long terme et l'autre pour le court terme pour autant que toute somme exigible à plus d'un an est du long terme.

6) Régie d'avance: 5.000.-

Ce poste figure également dans notre rapport 1979. Or il s'agit, paraît-il, d'un fond de roulement accordé au Chef de la Station de KIGOMA pour lequel on attend les pièces justificatives. Etant donné le délai écoulé nous pensons qu'il est temps de liquider ce montant par imputation conforme moyennant la présentation des pièces justificatives, faute de quoi le Chef de cette Station devrait la rembourser. Nous espérons ne plus voir cette somme figurer dans le bilan 1981.

7) Travaux en cours : GAZ METHANE : ET BUTANE

Nous constatons que ce poste de travaux en cours enregistre deux montants au passif soit pour :

- GAZ METHANE : 1.616.895.-
- BUTANE : 5.072.111.-

Les explications nous fournies précisent que ce sont des sommes payées par caisse et qui seront liquidées par les remboursements de l'Etat. C'est donc une créance sur l'Etat. A ce titre nous pensons que l'enregistrement comptable ne convient pas car la notion de créance n'est pas mise en évidence, les deux montants étant simplement portés en déduction des stocks.

Nous suggérons la création d'un poste qui figurerait à l'actif du Bilan et qui enregistrerait ce genre de dépense. Ce poste devrait être étroitement surveillé au même titre que le poste de " clients" ou de débiteurs divers".

8) Contribution foncière de NTARUKA: 270.620.-

De quoi s'agit-il? Ne serait-il pas possible de rentrer ce montant dans les immobilisés?

11) ANALYSE FINANCIERE.

A) La rentabilité de l'ELECTROGAZ

Si nous prenons le rapport du bénéfice net sur les capitaux propres de l'ELECTROGAZ la tendance de la baisse de la rentabilité de cette entreprise se confirme:

	1977	1978	1979	1980
Capitaux propres	3,4%	1,3%	0,8%	0,52%

Cette baisse de la rentabilité a été le résultat de la baisse très sensible du bénéfice net et pour une petite part de celle des capitaux propres.

B) L'efficacité de l'Exploitation de l'ELECTROGAZ.

De la même façon, la capacité bénéficiaire de l'entreprise qui se mesure par le rapport du bénéfice net par rapport à l'actif total a poursuivi la même tendance de baisse très sensible. Ce que confirme d'ailleurs la marge nette de l'entreprise.

- <u>Capacité bénéficiaire</u>	1977	1978	1979	1980
<u>Bénéfice net.</u>				
Actif total:	2,9%	1,04%	0,6%	0,42%

<u>MARGE NETTE.</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
<u>Bénéfice net.</u>				
Chiffre d'affaires	24%	10,2%	6%	3,1%

Ceci se traduit dans l'augmentation des dépenses d'exploitation (20,08%) par rapport à l'exercice précédent alors que le chiffre d'affaire n'a augmenté que de 22,4% seulement.

- Les principaux postes ayant accusé une forte augmentation sont:
- Les matières premières et fournitures (43% du chiffre d'affaires pour 1980 contre 39% en 1979).
 - Les frais de personnel (33% du chiffre d'affaires en 1980 contre 29,5% en 1979).

Cette tendance des dépenses a déterminé donc la baisse du bénéfice net qui ne représente plus qu'environ 3% du chiffre d'affaire en 1980 contre 6% en 1979.

C) LA GESTION FINANCIERE.

Cependant l'ELECTROGAZ bénéficie d'un équilibre financier assez appréciable puisqu'il dispose d'un fond de roulement positif brut de 611.323.353 (Actifs circulants 940.560.305 - Exigible à court terme 329.226.956)

D'ailleurs en augmentation par rapport en 1979 (587.723.270).

Les stocks sont restés de même niveau que l'année dernière alors que les actifs circulants ont accusé une hausse beaucoup plus sensible que celle des dettes à court terme ce qui fait que la trésorerie se maintient à un niveau légèrement supérieure à celui de l'exercice 1979, ce qui traduit le tableau suivant:

Coefficient de liquidité générale:

<u>Artifs circulants:</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1978</u>	<u>1980</u>
Dettes à court terme	2,5	3,78	3,00	2,85

Coefficient de liquidité immédiate:

Actifs circulants-Stocks.

Dettes à court terme	1,74	1,32	1,2	1,2
----------------------	------	------	-----	-----

Le bilan de l'ELECTROGAZ se caractérise donc par un équilibre financier dégageant une trésorerie positive mais cet équilibre pourrait être perturbé par l'augmentation de l'Exigible à court terme.

Kigali, le 11 septembre 1981

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MUNYANGOGA Dominique
(Consul à MOMBASA).

HAGUMIMANA Gabriel
Sé

Annexe à la lettre indiquée
11 Jan 1982
17/15.09.07.

Kigali, le 12 Septembre 1981

Monsieur le Ministre des Finances
B.P. 158
KIGALI.-

Monsieur le Ministre,

Par la présente nous avons l'honneur de vous transmettre ci-annexé le rapport des Commissaires aux Comptes sur la Comptabilité et la Gestion de l'ELECTROGAZ pour l'exercice 1980.

Ce rapport fait suite à la lettre n° 08.08.021/81/DG/NT que le Directeur de l'ELECTROGAZ nous a adressée en date du 13 Août 1981 en nous demandant de faire nos commentaires et critiques sur les éditions provisoires du rapport d'Exploitation et du Bilan 1980.

Nous lui remercions de cette initiative qui fait suite à notre demande dans ce sens exprimée dans notre rapport pour l'exercice 1979.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de notre très haute considération.

Les Commissaires aux Comptes.

MUNYANGOGA Dominique
(Affecté à MOMBASA et
non encore remplacé).

HAGUMIMANA Gabriel

- cc. - Mr. le Ministre des Travaux Publics
KIGALI.
- Mr. le Chef de Service des Affaires Financières
et Economiques à la Présidence de la République
KIGALI.
- Mr. le Président du Conseil d'Administration
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Commissaire du Gouvernement auprès
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Directeur de l'ELECTROGAZ
KIGALI.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA COMPTABILITE ET LA
GESTION FINANCIERE DE L'ELECTROGAZ A FIN 1980.

1) LA SITUATION COMPTABLE:

A) Introduction.

Nous remercions tout d'abord très sincèrement le personnel comptable de l'ELECTROGAZ pour leur aide appréciable qu'il nous a apporté et pour des recherches parfois ennuyeuses qu'il nous a facilitées.

Nous sommes très satisfaits de la très nette amélioration que nous avons constatée dans la tenue des livres comptables. Nous en sommes d'autant satisfaits que l'effort assez considérable qui avait été accompli en 1979 pour l'établissement des inventaires de fin d'année s'est poursuivi également pour l'exercice 1980.

En effet, nous avons consulté les balances des comptes pour l'exercice 1980 et leurs soldes pour:

- Les stocks en magasin
- Les gros travaux
- Les stocks en cours de route.
- Les caisses à fin décembre.
- Les comptes bancaires à fin décembre.
- Les comptes chèques postaux.
- La régie d'avance (fonds de roulement pour KIGOMA).

correspondaient aux soldes renseignés dans le bilan 1980 sauf:

- pour les travaux en cours de la Station de GITARAMA.

Le bilan renseigne le montant de 2.866.952.- alors que les balances des comptes renseignent 2.791.733.- pour ce poste d'où une différence de 75.219.-

B) Commentaires de certains postes.

Nous donnons ci-après quelques remarques que nous croyons utiles de porter à la connaissance de la Direction de l'ELECTROGAZ.

1) Constitution de provision.

Nous avons apprécié que les provisions figurent désormais au passif comme nous l'avions demandé dans notre précédent rapport.

Cependant nous constatons que le montant de 43.447.763.- n'est qu'un simple report de 1979 et nous nous demandons quelle est la politique suivie en matière de constitution de provisions. En effet aucune constitution de provision pour l'exercice 1980 par exemple.

2) Les amortissements: 631.136.436.-

Nous remarquons que ces amortissements ont été enregistrés au passif, ce qui gonfle inutilement le total du Bilan.

Nous aurions souhaité qu'ils soient enregistrés à l'actif en déduction des immobilisés bruts pour dégager l'immobilisé net.

3) Le système d'amortissement.

Nous revenons au système d'amortissement dégressif appliqué par l'ELECTROGAZ que nous avons d'ailleurs contesté dans notre rapport de l'exercice 1975. Cette contestation a fait l'objet d'une réponse de la Direction Générale de l'ELECTROGAZ par sa lettre n° 15.07.022/1283/77/CPTE/NM du 28.07.1981.

La raison avancée de la non-application de l'amortissement constant était celle d'un manque de personnel et de la non-teneur des inventaires des immobilisations. Nous pensons que ces deux raisons ne se justifient plus et demandons à la Direction Générale d'envisager l'application du système de l'amortissement constant du moins pour les nouvelles acquisitions.

Nous revenons également à notre question posée dans son temps aux agents comptables de l'ELECTROGAZ mais qui est toujours restée sans réponse c'est-à-dire l'amortissement du capital. En effet tous les amortissements d'installation d'eau et d'électricité sont portés en déduction du capital. Nous voudrions avoir une explication à ce sujet.

4) Emprunt à long terme: 367.913.367.-

Ce poste est inchangé par rapport à l'exercice précédent. Est-ce un retard dans les remboursements ou l'échéance des remboursements n'est pas encore arrivée. Le rapport n'en dit rien.

5) Dans le calcul des rations, nous aurions tendance à prendre les cautions abonnées dans les dettes à long terme. Nous n'excluons pas cependant le caractère court terme de ce poste. Mais à notre avis, sur base des statistiques sur une période jugée raisonnable on devrait peut-être scinder ce poste en deux c'est-à-dire une partie (la plus importante à notre avis) pour le long terme et l'autre pour le court terme pour autant que toute somme exigible à plus d'un an est du long terme.

6) Régie d'avance: 5.000.-

Ce poste figure également dans notre rapport 1979. Or il s'agit, paraît-il, d'un fond de roulement accordé au Chef de la Station de KIGOMA pour lequel on attend les pièces justificatives. Etant donné le délai écoulé nous pensons qu'il est temps de liquider ce montant par imputation conforme moyennant la présentation des pièces justificatives, faute de quoi le Chef de cette Station devrait la rembourser. Nous espérons ne plus voir cette somme figurer dans le bilan 1981.

7) Travaux en cours : GAZ METHANE ET BUTANE

Nous constatons que ce poste de travaux en cours enregistre deux montants au passif soit pour :

- GAZ METHANE : 1.616.895.-
- BUTANE : 5.072.111.-

Les explications nous fournies précisent que ce sont des sommes payées par caisse et qui seront liquidées par les remboursements de l'Etat. C'est donc une créance sur l'Etat. A ce titre nous pensons que l'enregistrement comptable ne convient pas car la notion de créance n'est pas mise en évidence, les deux montants étant simplement portés en déduction des stocks.

Nous suggérons la création d'un poste qui figurerait à l'actif du Bilan et qui enregistrerait ce genre de dépense. Ce poste devrait être étroitement surveillé au même titre que le poste de "clients" ou de débiteurs divers".

8) Contribution foncière de NTARUKA: 270.620.-

De quoi s'agit-il? Ne serait-il pas possible de rentrer ce montant dans les immobilisés?

11) ANALYSE FINANCIERE.

A) La rentabilité de l'ELECTROGAZ

Si nous prenons le rapport du bénéfice net sur les capitaux propres de l'ELECTROGAZ la tendance de la baisse de la rentabilité de cette entreprise se confirme:

	1977	1978	1979	1980
Capitaux propres	3,4%	1,3%	0,8%	0,52%

Cette baisse de la rentabilité a été le résultat de la baisse très sensible du bénéfice net et pour une petite part de celle des capitaux propres.

B) L'efficacité de l'Exploitation de l'ELECTROGAZ.

De la même façon, la capacité bénéficiaire de l'entreprise qui se mesure par le rapport du bénéfice net par rapport à l'actif total a poursuivi la même tendance de baisse très sensible. Ce que confirme d'ailleurs la marge nette de l'entreprise.

- <u>Capacité bénéficiaire</u>	1977	1978	1979	1980
<u>Bénéfice net.</u>				
Actif total:	2,9%	1,04%	0,6%	0,42%

.../...

- MARGE NETTE.

	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
<u>Bénéfice net.</u>				
Chiffre d'affaires	24%	10,2%	6%	3,1%

Ceci se traduit dans l'augmentation des dépenses d'exploitation (28,08%) par rapport à l'exercice précédent alors que le chiffre d'affaire n'a augmenté que de 22,4% seulement.

Les principaux postes ayant accusé une forte augmentation sont:

- Les matières premières et fournitures (43% du chiffre d'affaires pour 1980 contre 39% en 1979).
- Les frais de personnel (33% du chiffre d'affaires en 1980 contre 29,5% en 1979).

Cette tendance des dépenses a déterminé donc la baisse du bénéfice net qui ne représente plus qu'environ 3% du chiffre d'affaire en 1980 contre 6% en 1979.

C) LA GESTION FINANCIERE.

Cependant l'ELECTROGAZ bénéficie d'un équilibre financier assez appréciable puisqu'il dispose d'un fond de roulement positif brut de 6II.323.353 (Actifs circulants 940.560.305 - Exigible à court terme 329.226.956)

D'ailleurs en augmentation par rapport en 1979 (587.723.274).

Les stocks sont restés de même niveau que l'année dernière alors que les actifs circulants ont accusé une hausse beaucoup plus sensible que celle des dettes à court terme ce qui fait que la trésorerie se maintient à un niveau légèrement supérieure à celui de l'exercice 1979, ce qui traduit le tableau suivant:

Coefficient de liquidité générale:

<u>Artifs circulants:</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
Dettes à court terme	2,5	3,78	3,00	2,85

Coefficient de liquidité immédiate:

Actifs circulants-Stocks.

Dettes à court terme	1,74	1,32	1,2	1,2
----------------------	------	------	-----	-----

Le bilan de l'ELECTROGAZ se caractérise donc par un équilibre financier dégageant une trésorerie positive mais cet équilibre pourrait être perturbé par l'augmentation de l'Exigible à court terme.

Kigali, le II septembre 1981

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MUNYANGOGA Dominique
(Consul à MOMBASA).

HAGUMIMANA Gabriel
Sé

Annexe à la lettre indiquée
11 jan. 1982
17/15.09.07.

Kigali, le 12 Septembre 1981

Monsieur le Ministre des Finances
B.P. 158
KIGALI.-

Monsieur le Ministre,

Par la présente nous avons l'honneur de vous transmettre ci-annexé le rapport des Commissaires aux Comptes sur la Comptabilité et la Gestion de l'ELECTROGAZ pour l'exercice 1980.

Ce rapport fait suite à la lettre n° 08.08.021/81/DG/NT que le Directeur de l'ELECTROGAZ nous a adressée en date du 13 Août 1981 en nous demandant de faire nos commentaires et critiques sur les éditions provisoires du rapport d'Exploitation et du Bilan 1980.

Nous lui remercions de cette initiative qui fait suite à notre demande dans ce sens exprimée dans notre rapport pour l'exercice 1979.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de notre très haute considération.

Les Commissaires aux Comptes.

MUNYANGOGA Dominique
(Affecté à MOMBASA et
non encore remplacé).

HAGUMIMANA Gabriel

- cc. - Mr. le Ministre des Travaux Publics
KIGALI.
- Mr. le Chef de Service des Affaires Financières
et Economiques à la Présidence de la République
KIGALI.
- Mr. le Président du Conseil d'Administration
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Commissaire du Gouvernement auprès
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Directeur de l'ELECTROGAZ
KIGALI.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA COMPTABILITE ET LA
GESTION FINANCIERE DE L'ELECTROGAZ A FIN 1980.

1) LA SITUATION COMPTABLE:

A) Introduction.

Nous remercions tout d'abord très sincèrement le personnel comptable de l'ELECTROGAZ pour leur aide appréciable qu'il nous a apporté et pour des recherches parfois ennuyeuses qu'il nous a facilitées.

Nous sommes très satisfaits de la très nette amélioration que nous avons constatée dans la tenue des livres comptables. Nous sommes d'autant satisfaits que l'effort assez considérable qui avait été accompli en 1979 pour l'établissement des inventaires de fin d'exercice s'est poursuivi également pour l'exercice 1980.

En effet, nous avons consulté les balances des comptes pour l'exercice 1980 et leurs soldes pour:

- Les stocks en magasin
- Les gros travaux
- Les stocks en cours de route.
- Les caisses à fin décembre.
- Les comptes bancaires à fin décembre.
- Les comptes chèques postaux.
- La régie d'avance (fonds de roulement pour KIGOMA).

correspondaient aux soldes renseignés dans le bilan 1980 sauf:

- pour les travaux en cours de la Station de GITARAMA.

Le bilan renseigne le montant de 2.866.952.- alors que les balances des comptes renseignent 2.791.733.- pour ce poste d'où une différence de 75.219.-

B) Commentaires de certains postes.

Nous donnons ci-après quelques remarques que nous croyons utiles de porter à la connaissance de la Direction de l'ELECTROGAZ.

1) Constitution de provision.

Nous avons apprécié que les provisions figurent désormais au passif comme nous l'avions demandé dans notre précédent rapport.

Cependant nous constatons que le montant de 43.447.763.- n'est qu'un simple report de 1979 et nous nous demandons quelle est la politique suivie en matière de constitution de provisions. En effet aucune constitution de provision pour l'exercice 1980 par exemple.

2) Les amortissements: 631.136.436.-

Nous remarquons que ces amortissements ont été enregistrés au passif, ce qui gonfle inutilement le total du Bilan. Nous aurions souhaité qu'ils soient enregistrés à l'actif en déduction des immobilisés bruts pour dégager l'immobilisé net.

3) Le système d'amortissement.

Nous revenons au système d'amortissement dégressif appliqué par l'ELECTROGAZ que nous avons d'ailleurs contesté dans notre rapport de l'exercice 1975. Cette contestation a fait l'objet d'une réponse de la Direction Générale de l'ELECTROGAZ par sa lettre n° 15.07.022/1283/77/CPTE/NM du 28.07.1981

La raison avancée de la non-application de l'amortissement constant était celle d'un manque de personnel et de la non-teneur des inventaires des immobilisations. Nous pensons que ces deux raisons ne se justifient plus et demandons à la Direction Générale d'envisager l'application du système de l'amortissement constant du moins pour les nouvelles acquisitions.

Nous revenons également à notre question posée dans son temps aux agents comptables de l'ELECTROGAZ mais qui est toujours restée sans réponse c'est-à-dire l'amortissement du capital. En effet tous les amortissements d'installation d'eau et d'électricité sont portés en déduction du capital. Nous voudrions avoir une explication à ce sujet.

4) Emprunt à long terme: 367.913.367.-

Ce poste est inchangé par rapport à l'exercice précédent. Est-ce un retard dans les remboursements ou l'échéance des remboursements n'est pas encore arrivée. Le rapport n'en dit rien.

5) Dans le calcul des rations, nous aurions tendance à prendre les cautions abonnées dans les dettes à long terme. Nous n'excluons pas cependant le caractère court terme de ce poste. Mais à notre avis, sur base des statistiques sur une période jugée raisonnable on devrait peut-être scinder ce poste en deux c'est-à-dire une partie (la plus importante à notre avis) pour le long terme et l'autre pour le court terme pour autant que toute somme exigible à plus d'un an est du long terme.

6) Régie d'avance: 5.000.-

Ce poste figure également dans notre rapport 1979. Or il s'agit, paraît-il, d'un fond de roulement accordé au Chef de la Station de KIGOMA pour lequel on attend les pièces justificatives. Etant donné le délai écoulé nous pensons qu'il est temps de liquider ce montant par imputation conforme moyennant la présentation des pièces justificatives, faute de quoi le Chef de cette Station devrait la rembourser. Nous espérons ne plus voir cette somme figurer dans le bilan 1981.

7) Travaux en cours : GAZ METHANE ET BUTANE

Nous constatons que ce poste de travaux en cours enregistre deux montants au passif soit pour :

- GAZ METHANE : 1.616.895.-
- BUTANE : 5.072.111.-

Les explications nous fournies précisent que ce sont des sommes portées par caisse et qui seront liquidées par les remboursements de l'Etat. C'est donc une créance sur l'Etat. A ce titre nous pensons que l'enregistrement comptable ne convient pas car la notion de créance n'est pas mise en évidence, les deux montants étant simplement portés en déduction des stocks.

Nous suggérons la création d'un poste qui figurerait à l'actif du Bilan et qui enregistrerait ce genre de dépense. Ce poste devrait être étroitement surveillé au même titre que le poste de " clients" ou de débiteurs divers".

8) Contribution foncière de NTARUKA: 270.620.-

De quoi s'agit-il? Ne serait-il pas possible de rentrer ce montant dans les immobilisés?

11) ANALYSE FINANCIERE.

A) La rentabilité de l'ELECTROGAZ

Si nous prenons le rapport du bénéfice net sur les capitaux propres de l'ELECTROGAZ la tendance de la baisse de la rentabilité de cette entreprise se confirme:

	1977	1978	1979	1980
Capitaux propres	3,4%	1,3%	0,8%	0,52%

Cette baisse de la rentabilité a été le résultat de la baisse très sensible du bénéfice net et pour une petite part de celle des capitaux propres.

B) L'efficacité de l'Exploitation de l'ELECTROGAZ.

De la même façon, la capacité bénéficiaire de l'entreprise qui se mesure par le rapport du bénéfice net par rapport à l'actif total a poursuivi la même tendance de baisse très sensible. Ce que confirme d'ailleurs la marge nette de l'entreprise.

- <u>Capacité bénéficiaire</u>	1977	1978	1979	1980
<u>Bénéfice net.</u>				
Actif total:	2,9%	1,04%	0,6%	0,42%

.../...

<u>MARGE NETTE.</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
<u>Bénéfice net.</u>				
Chiffre d'affaires	24%	10,2%	6%	3,1%

Ceci se traduit dans l'augmentation des dépenses d'exploitation (20,00%) par rapport à l'exercice précédent alors que le chiffre d'affaire n'a augmenté que de 22,4% seulement.

Les principaux postes, ayant accusé une forte augmentation sont:

- Les matières premières et fournitures (43% du chiffre d'affaires pour 1980 contre 39% en 1979).
- Les frais de personnel (33% du chiffre d'affaires en 1980, contre 29,5% en 1979).

Cette tendance des dépenses a déterminé donc la baisse du bénéfice net qui ne représente plus qu'environ 3% du chiffre d'affaire en 1980, contre 6% en 1979.

C) LA GESTION FINANCIERE.

Cependant l'ELECTROGAZ bénéficie d'un équilibre financier assez appréciable puisqu'il dispose d'un fond de roulement positif brut de 611.323.353 (Actifs circulants 940.560.305 - Exigible à court terme 329.226.956)

329.226.956

611.323.353

D'ailleurs en augmentation par rapport en 1979 (587.723.274).

Les stocks sont restés de même niveau que l'année dernière alors que les actifs circulants ont accusé une hausse beaucoup plus sensible que celle des dettes à court terme ce qui fait que la trésorerie se maintient à un niveau légèrement supérieure à celui de l'exercice 1979, ce qui traduit le tableau suivant:

Coefficient de liquidité générale:

<u>Artifs circulants:</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
Dettes à court terme	2,5	3,78	3,08	2,85

Coefficient de liquidité immédiate:

Actifs circulants-Stocks.

	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
Dettes à court terme	1,74	1,32	1,2	1,2

Le bilan de l'ELECTROGAZ se caractérise donc par un équilibre financier dégageant une trésorerie positive mais cet équilibre pourrait être perturbé par l'augmentation de l'Exigible à court terme.

Kigali, le 11 septembre 1981

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MUNYANGOGA Dominique
(Consul à MOMBASA).

HAGUMIMANA Gabriel
Sé

Annexe à la lettre indiquée
11 jan. 1982
17/15.09.07.

Kigali, le 12 Septembre 1981

Monsieur le Ministre des Finances
B.P. 158
KIGALI.-

Monsieur le Ministre,

Par la présente nous avons l'honneur de vous transmettre ci-joint le rapport des Commissaires aux Comptes sur la Comptabilité et la Gestion de l'ELECTROGAZ pour l'exercice 1980.

Ce rapport fait suite à la lettre n° 08.08.021/81/DG/NT que le Directeur de l'ELECTROGAZ nous a adressée en date du 13 Août 1981 en nous demandant de faire nos commentaires et critiques sur les éditions provisoires du rapport d'Exploitation et du Bilan 1980.

Nous lui remercions de cette initiative qui fait suite à notre demande dans ce sens exprimée dans notre rapport pour l'exercice 1979.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de notre très haute considération.

Les Commissaires aux Comptes.

MUNYANGOGA Dominique
(Affecté à MOMBASA et
non encore remplacé).

HAGUMIMANA Gabriel

- cc. - Mr. le Ministre des Travaux Publics
KIGALI.
- Mr. le Chef de Service des Affaires Financières
et Economiques à la Présidence de la République
KIGALI.
- Mr. le Président du Conseil d'Administration
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Commissaire du Gouvernement auprès
de l'ELECTROGAZ
KIGALI.
- Mr. le Directeur de l'ELECTROGAZ
KIGALI.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA COMPTABILITE ET LA
GESTION FINANCIERE DE L'ELECTROGAZ A FIN 1980.

1) LA SITUATION COMPTABLE:

A) Introduction.

Nous remercions tout d'abord très sincèrement le personnel comptable de l'ELECTROGAZ pour leur aide appréciable qu'il nous a apporté et pour des recherches parfois minutieuses qu'il nous a facilitées.

Nous sommes très satisfaits de la très nette amélioration que nous avons constatée dans la tenue des livres comptables. Nous en sommes d'autant satisfaits que l'effort assez considérable qui avait été accompli en 1979 pour l'établissement des inventaires de fin d'année s'est poursuivi également pour l'exercice 1980.

En effet, nous avons consulté les balances des comptes pour l'exercice 1980 et leurs soldes pour:

- Les stocks en magasin
- Les gros travaux
- Les stocks en cours de route.
- Les caisses à fin décembre.
- Les comptes bancaires à fin décembre.
- Les comptes chèques postaux.
- La régie d'avance (fonds de roulement pour KIGOMA).

correspondaient aux soldes renseignés dans le bilan 1980 sauf:

- pour les travaux en cours de la Station de GITARAMA.

Le bilan renseigne le montant de 2.866.952.- alors que les balances des comptes renseignent 2.791.733.- pour ce poste d'où une différence de 75.219.-

B) Commentaires de certains postes.

Nous donnons ci-après quelques remarques que nous croyons utiles de porter à la connaissance de la Direction de l'ELECTROGAZ.

1) Constitution de provision.

Nous avons apprécié que les provisions figurent désormais au passif comme nous l'avions demandé dans notre précédent rapport.

Cependant nous constatons que le montant de 43.447.763.- n'est qu'un simple report de 1979 et nous nous demandons quelle est la politique suivie en matière de constitution de provisions. En effet aucune constitution de provision pour l'exercice 1980 par exemple.

2) Les amortissements: 631.136.436.-

Nous remarquons que ces amortissements ont été enregistrés au passif, ce qui gonfle inutilement le total du Bilan. Nous aurions souhaité qu'ils soient enregistrés à l'actif en déduction des immobilisés bruts pour dégager l'immobilisé net.

3) Le système d'amortissement.

Nous revenons au système d'amortissement dégressif appliqué par l'ELECTROGAZ que nous avons d'ailleurs contesté dans notre rapport de l'exercice 1975. Cette contestation a fait l'objet d'une réponse de la Direction Générale de l'ELECTROGAZ par sa lettre n° 15.07.022/1283/77/CPTE/NM du 28.07.1981.

La raison avancée de la non-application de l'amortissement constant était celle d'un manque de personnel et de la non-tenue des inventaires des immobilisations. Nous pensons que ces deux raisons ne se justifient plus et demandons à la Direction Générale d'envisager l'application du système de l'amortissement constant du moins pour les nouvelles acquisitions.

Nous revenons également à notre question posée dans son temps aux agents comptables de l'ELECTROGAZ mais qui est toujours restée sans réponse c'est-à-dire l'amortissement du capital. En effet tous les amortissements d'installation d'eau et d'électricité sont portés en déduction du capital. Nous voudrions avoir une explication à ce sujet.

4) Emprunt à long terme: 367.913.367.-

Ce poste est inchangé par rapport à l'exercice précédent. Est-ce un retard dans les remboursements ou l'échéance des remboursements n'est pas encore arrivée. Le rapport n'en dit rien.

5) Dans le calcul des ratios, nous aurions tendance à prendre les cautions abonnés dans les dettes à long terme. Nous n'excluons pas cependant le caractère court terme de ce poste. Mais à notre avis, sur base des statistiques sur une période jugée raisonnable on devrait peut-être scinder ce poste en deux c'est-à-dire une partie (la plus importante à notre avis) pour le long terme et l'autre pour le court terme pour autant que toute somme exigible à plus d'un an est du long terme.

6) Régie d'avance: 5.000.-

Ce poste figure également dans notre rapport 1979. Or il s'agit, paraît-il, d'un fond de roulement accordé au Chef de la Station de KIGOMA pour lequel on attend les pièces justificatives. Etant donné le délai écoulé nous pensons qu'il est temps de liquider ce montant par imputation conforme moyennant la présentation des pièces justificatives, faute de quoi le Chef de cette Station devrait la rembourser. Nous espérons ne plus voir cette somme figurer dans le bilan 1981.

7) Travaux en cours : GAZ METHANE ET BUTANE

Nous constatons que ce poste de travaux en cours enregistre deux montants au passif soit pour :

- GAZ METHANE : 1.616.895.-
- BUTANE : 5.072.111.-

Les explications nous fournies précisent que ce sont des sommes payées par caisse et qui seront liquidées par les remboursements de l'Etat. C'est donc une créance sur l'Etat. A ce titre nous pensons que l'enregistrement comptable ne convient pas car la notion de créance n'est pas mise en évidence, les deux montants étant simplement portés en déduction des stocks.

Nous suggérons la création d'un poste qui figurerait à l'actif du Bilan et qui enregistrerait ce genre de dépense. Ce poste devrait être étroitement surveillé au même titre que le poste de " clients" ou de débiteurs divers".

8) Contribution foncière de NTARUKA: 270.620.-

De quoi s'agit-il? Ne serait-il pas possible de rentrer ce montant dans les immobilisés?

11) ANALYSE FINANCIERE.

A) La rentabilité de l'ELECTROGAZ

Si nous prenons le rapport du bénéfice net sur les capitaux propres de l'ELECTROGAZ la tendance de la baisse de la rentabilité de cette entreprise se confirme:

	1977	1978	1979	1980
Capitaux propres	3,4%	1,3%	0,8%	0,52%

Cette baisse de la rentabilité a été le résultat de la baisse très sensible du bénéfice net et pour une petite part de celle des capitaux propres.

B) L'efficacité de l'Exploitation de l'ELECTROGAZ.

De la même façon, la capacité bénéficiaire de l'entreprise qui se mesure par le rapport du bénéfice net par rapport à l'actif total a poursuivi la même tendance de baisse très sensible. Ce que confirme d'ailleurs la marge nette de l'entreprise.

- <u>Capacité bénéficiaire</u>	1977	1978	1979	1980
<u>Bénéfice net.</u>				
Actif total:	2,9%	1,04%	0,6%	0,42%

MARGE NETTE.

	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
<u>Bénéfice net.</u>				
Chiffre d'affaires	24%	10,2%	6%	3,1%

Ceci se traduit dans l'augmentation des dépenses d'exploitation (20,08%) par rapport à l'exercice précédent alors que le chiffre d'affaire n'a augmenté que de 22,4% seulement.

- Les principaux postes ayant accusé une forte augmentation sont:
- Les matières premières et fournitures (43% du chiffre d'affaires pour 1980 contre 39% en 1979).
 - Les frais de personnel (33% du chiffre d'affaires en 1980 contre 29,5% en 1979).

Cette tendance des dépenses a déterminé donc la baisse du bénéfice net qui ne représente plus qu'environ 3% du chiffre d'affaire en 1980 contre 6% en 1979.

C) LA GESTION FINANCIERE.

Cependant l'ELECTROGAZ bénéficie d'un équilibre financier assez appréciable puisqu'il dispose d'un fond de roulement positif brut de 611.323.353 (Actifs circulants 940.560.305 - Exigible à court terme 329.226.956)

611.323.353

D'ailleurs en augmentation par rapport en 1979 (587.723.274).

Les stocks sont restés de même niveau que l'année dernière alors que les actifs circulants ont accusé une hausse beaucoup plus sensible que celle des dettes à court terme ce qui fait que la trésorerie se maintient à un niveau légèrement supérieure à celui de l'exercice 1979, ce qui traduit le tableau suivant:

Coefficient de liquidité générale:

<u>Artifs circulants:</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
Dettes à court terme	2,5	3,78	3,00	2,85

Coefficient de liquidité immédiate:

Actifs circulants-Stocks.

	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
Dettes à court terme	1,74	1,32	1,2	1,2

Le bilan de l'ELECTROGAZ se caractérise donc par un équilibre financier dégageant une trésorerie positive mais cet équilibre pourrait être perturbé par l'augmentation de l'Exigible à court terme.

Kigali, le 11 septembre 1981

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MUNYANGOGA Dominique
(Consul à MOMBASA).

HAGUMIMANA Gabriel
Sé

Le rapport d'Exploitation et Bilan de l'ELECTROGAS pour l'exercice 1978 est correct et sincère.

Par contre, le rapport des commissaires aux comptes, document synthétique et analytique du Bilan sus-visé, risque de détourner la compréhension de certains lecteurs car il est entaché de plusieurs erreurs.

C'est heureusement sur la rectification de ces erreurs que portera le présent rapport.

I. Commentaire de certains Postes du Bilan (P.4)

Le dernier paragraphe de la page 4 du rapport des Commissaires aux Comptes de l'ELECTROGAS nous dit:

" Cependant nous devons souligner ici une méthode de comptabilisation de la provision pour dépréciation des stocks" pour FRF 5.000.000" que nous sommes obligés de rejeter. En effet, l'ensemble des stocks totalise 106.628.473 et le bilan ne reprend que 101.628.473 après déduction de 5.000.000; provision pour dépréciation. Ces 5.000.000 une fois déduits des stocks, ils ne figurent nulle part dans le Bilan. Or ils devaient figurer dans le Passif en provision pour dépréciation des stocks. Ceci implique ^{que} le total du Bilan aussi bien à l'Actif qu'au Passif devrait être augmenté de 5.000.000.

Nous proposons donc d'enregistrer cette provision pour dépréciation des stocks au Passif et d'enregistrer à l'Actif la valeur des stocks sans réduction de cette provision au lieu d'enregistrer ce montant au compte Exploitation."

La comptabilité de l'ELECTROGAS s'étant inspirée du Plan Comptable Général de l'O.C.A.M. que nous approuvons, ce correctif des Commissaires aux Comptes se trouve dès lors être sans objet.

Nous profitons de cette occasion, pour rappeler au lecteur qu' les provisions pour dépréciation d'Actif résultent de l'évaluation comptable des moins-values constatées sur les éléments d'Actif et que pour la comptabilisation, la provision entraîne la création d'une charge (dans un compte de charges qui se soldera dans le compte Exploitation) et la constatation de la diminution de l'Actif (qui se retrouvera au bilan en Actif soustractif).

II. La Rentabilité de l'ELECTROGAS (P.5)

Dans leur analyse du rendement effectif de l'ELECTROGAS, les Commissaires aux comptes tentent de justifier une situation qu'il fallait plutôt condamner:

" Taux de rendement des Capitaux propres="

	<u>1976</u>		<u>1977</u>		<u>1978</u>
Bénéfice net	45.407.088		78.157.329	= 3,4%	40.358.203
Capitaux propres	449.650.933	= 10%	2.304.674.741		3.212.091.032
					= 1,3%

La tendance à la baisse de la rentabilité de l'ELECTROGAS

que nous avons souligné dans notre dernier rapport de 1977 se confirme et se justifie toujours par l'augmentation de capitaux propres de l'ELECTROGAS. En effet, les capitaux propres ont augmenté de 39% environ alors que les bénéfices ont diminué d'environ 28% de leur côté.

La rentabilité de l'ELECTROGAS a été donc entravée par la diminution des bénéfices et par l'augmentation des capitaux propres réalisés en 1978 et qui n'ont pas encore produit aucun effet sur la rentabilité de l'entreprise.

Ces nouveaux investissements se caractérisent essentiellement par l'augmentation du Fonds de renouvellement et l'augmentation des subventions d'équipement."

Vous constaterez que l'hypothèse qui dit que la rentabilité a été entravée par la diminution des bénéfices et par l'augmentation des capitaux propres ne justifie pas l'exercice 1977.

Ceci nous porte à croire que la diminution des bénéfices est causée par des circonstances défavorables à la seule année 1978 et qu'en réalité l'ELECTROGAS souffre de la non et/ou de la mauvaise utilisation de toutes ses ressources. Situation combien ridicule si on se souvient que presque toutes les Stations du Pays manquent d'équipement technique adéquat, de pièces de rechange etc., le Rapport d'Exploitation et Bilan de l'ELECTROGAS vous en dit plus long dans ses pages de 1 à 6.

III. Commentaires sur l'Evolution Comparative des dépenses d'Exploitation

(P.6)

Le rapport des Commissaires aux comptes nous dit d'une part que la baisse du bénéfice net a été déterminée essentiellement par l'accroissement des dépenses des matières et fournitures consommées (36,5% du chiffre d'affaires) et des frais du personnel (30,2% du chiffre d'affaires); et que d'autre part l'évolution du chiffre d'affaires est assez satisfaisante puisque son augmentation qui était de 17 % en 1977 par rapport à 1976 est actuellement de 21,4 par rapport à 1977.

En admettant que les dépenses d'exploitation ont augmenté à cause de la hausse générale des prix, l'inadaptation ou la vétusté du matériel technique nécessitant des frais d'entretien toujours croissants, on doit aussi songer à l'adaptation du prix de vente au calcul des coûts et prix de revient.

Il vous suffirait de jeter un coup d'oeil sur le tableau de la page 87 du rapport d'Exploitation et Bilan 78 sur l'évolution du prix de revient et du prix de vente du $\frac{3}{4}$ d'eau vendue (PR unitaire moyen: 30,66 FR et PV unitaire moyen: 20,9 FR) pour dire plutôt que le chiffre d'affaires aurait été satisfaisant si le prix de vente unitaire moyen était de 35 FR par $\frac{3}{4}$ d'eau vendue. Ce qui a d'ailleurs été proposé par la Direction Générale de l'ELECTROGAS dans sa conclusion générale (P.6) de son rapport 1978.

IV. Calcul du Fonds de roulement (P.7)

Ici, les Commissaires aux Comptes semblent méconnaître la distinction de certaines notions indispensables à l'étude d'un bilan.

1. Le Fonds de roulement brut est égal à l'ensemble des actifs circulants & c'est à dire les valeurs d'Exploitation + les valeurs réalisables à court terme + les valeurs disponibles:

<u>Fonds de roulement brut</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>
Actifs circulants		401.721.227	741.162.044

2. Le Fonds de roulement net est égal au Fonds de roulement brut moins les dettes à court terme:

<u>Fonds de roulement net</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>
Actifs Circulants		401.721.227	741.162.044
- Dettes à C.T		- 161.298.514	- 196.083.822
		<u>240.422.713</u>	<u>545.078.222</u>

3. La trésorerie brute est égale à la somme des valeurs réalisables à court terme et les valeurs disponibles:

<u>Trésorerie brute</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>
Actifs circulants		401.721.227	741.162.044
- Valeurs d'Exploitation		- 120.540.810	- 481.864.877
		<u>281.180.417</u>	<u>259.297.167</u>

4. La trésorerie nette est égale à la trésorerie brute moins les dettes à court terme:

<u>Trésorerie nette</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>
Actifs circulants		401.721.227	741.162.044
- Valeurs d'Expl.		- 120.540.810	- 481.864.877
- Dettes à C.T		- 161.298.514	- 196.083.822
		<u>119.881.903</u>	<u>63.213.345</u>

5. Ratio de liquidité générale ou ratio du Fonds de roulement est le rapport entre les actifs circulants (ou le Fonds de roulement brut) et les dettes à court terme:

<u>Ratio de Liquidité générale:</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>
Actifs circulants		401.721.227	741.162.044
Dettes à C.T		161.298.514	196.083.822
		<u>2,5</u>	<u>3,78</u>

Le rapport d'Exploitation et Bilan de l'ELECTROGAZ pour l'exercice 1978 est correct et sincère.

Par contre, le rapport des commissaires aux comptes, document synthétique et analytique du Bilan sus-visé, risque de détourner la compréhension de certains lecteurs car il est entaché de plusieurs erreurs.

C'est heureusement sur la rectification de ces erreurs que portera le présent rapport.

I. Commentaire de certains Postes du Bilan (P.4)

Le dernier paragraphe de la page 4 du rapport des Commissaires aux Comptes de l'ELECTROGAZ nous dit:

" Cependant nous devons souligner ici une méthode de comptabilisation de la provision pour dépréciation des stocks" pour FRW 5.000.000" que nous sommes obligés de rejeter. En effet, l'ensemble des stocks totalise 106.628.473 et le bilan ne reprend que 101.628.473 après déduction de 5.000.000: provision pour dépréciation. Ces 5.000.000 une fois déduits des stocks, ils ne figurent nulle part dans le Bilan. Or ils devaient figurer dans le Passif en provision pour dépréciation des stocks. Ceci implique ^{que} le total du Bilan aussi bien à l'Actif qu'au Passif devrait être augmenté de 5.000.000.

Nous proposons donc d'enregistrer cette provision pour dépréciation des stocks au Passif et d'enregistrer à l'Actif la valeur des stocks sans réduction de cette provision au lieu d'enregistrer ce montant au compte Exploitation."

La comptabilité de l'ELECTROGAZ s'étant inspirée du Plan Comptable Général de l'O.C.A.M. que nous approuvons, ce correctif des Commissaires aux Comptes se trouve dès lors être sans objet.

Nous profitons de cette occasion, pour rappeler au lecteur que les provisions pour dépréciation d'Actif résultent de l'évaluation comptable des moins-values constatées sur les éléments d'Actif et que pour la comptabilisation, la provision entraîne la création d'une charge (dans un compte de charges qui se soldera dans le compte Exploitation) et la constatation de la diminution de l'Actif (qui se retrouvera au bilan en Actif soustractif).

II. La Rentabilité de l'ELECTROGAZ (P.5)

Dans leur analyse du rendement effectif de l'ELECTROGAZ, les Commissaires aux comptes tentent de justifier une situation qu'il fallait plutôt condamner:

" Taux de rendement des Capitaux propres =

	<u>1976</u>		<u>1977</u>		<u>1978</u>
Bénéfice net	45.407.088		78.157.329	= 3,4%	40.358.283
Capitaux propres	449.650.933	= 10%	2.304.674.741		3.212.091.032
					= 1,3%

La tendance à la baisse de la rentabilité de l'ELECTROGAZ

que nous avons soulignée dans notre dernier rapport de 1977 se confirme et se justifie toujours par l'augmentation de capitaux propres de l'ELECTROGAZ. En effet, les capitaux propres ont augmenté de 39% environ alors que les bénéfices ont diminué d'environ 28% de leur côté.

La rentabilité de l'ELECTROGAZ a été donc entravée par la diminution des bénéfices et par l'augmentation des capitaux propres réalisés en 1978 et qui n'ont pas encore produit aucun effet sur la rentabilité de l'entreprise. Ces nouveaux investissements se caractérisent essentiellement par l'augmentation du Fonds de renouvellement et l'augmentation des subventions d'équipement."

Vous constaterez que l'hypothèse qui dit que la rentabilité a été entravée par la diminution des bénéfices et par l'augmentation des capitaux propres ne justifie pas l'exercice 1977.

Ceci nous porte à croire que la diminution des bénéfices est causée par des circonstances défavorables à la seule année 1978 et qu'en réalité l'ELECTROGAZ souffre de la non et/ou de la mauvaise utilisation de toutes ses ressources. Situation combien ridicule si on se souvient que presque toutes les Stations du Pays manquent d'équipement technique adéquat, de pièces de rechange etc., le Rapport d'Exploitation et Bilan de l'ELECTROGAZ vous en dit plus long dans ses pages de 1 à 6.

III. Commentaires sur l'Evolution Comparative des dépenses d'Exploitation

(P.6)

Le rapport des Commissaires aux comptes nous dit d'une part que la baisse du bénéfice net a été déterminée essentiellement par l'accroissement des dépenses des matières et fournitures consommées (36,5% du chiffre d'affaires) et des frais du personnel (30,2% du chiffre d'affaires); et que d'autre part l'évolution du chiffre d'affaires est assez satisfaisante puisque son augmentation qui était de 17% en 1977 par rapport à 1976 est actuellement de 21% par rapport à 1977.

En admettant que les dépenses d'exploitation ont augmenté à cause de la hausse générale des prix, l'inadaptation ou la vétusté du matériel technique nécessitant des frais d'entretien toujours croissants, on doit aussi songer à l'adaptation du prix de vente au calcul des coûts et prix de revient.

Il vous suffirait de jeter un coup d'oeil sur le tableau de la page 87 du rapport d'Exploitation et Bilan 78 sur l'évolution du prix de revient et du prix de vente du $\frac{3}{m}$ d'eau vendue (PR unitaire moyen: 30,66 FRW et PV unitaire moyen : 20,93 FRW) pour dire plutôt que le chiffre d'affaires aurait été satisfaisant si le prix de vente unitaire moyen était de 35 FRW par $\frac{3}{m}$ d'eau vendue. Ce qui a d'ailleurs été proposé par la Direction Générale de l'ELECTROGAZ dans sa conclusion générale (P.6) de son rapport 1978.

IV. Calcul du Fonds de roulement (P.7)

Ici, les Commissaires aux Comptes semblent méconnaître la distinction de certaines notions indispensables à l'étude d'un bilan.

1. Le Fonds de roulement brut est égal à l'ensemble des actifs circulants & c'est à dire les valeurs d'Exploitation + les valeurs réalisables à court terme + les valeurs disponibles:

Fonds de roulement brut	1976	1977	1978
Actifs circulants		401.721.227	741.162.044

2. Le Fonds de roulement net est égal au Fonds de roulement brut moins les dettes à court terme:

Fonds de roulement net	1976	1977	1978
Actifs Circulants		401.721.227	741.162.044
- Dettes à C.T		- 161.298.514	- 196.083.822
		240.422.713	545.078.222

3. La trésorerie brute est égale à la somme des valeurs réalisables à court terme et les valeurs disponibles:

Trésorerie brute	1976	1977	1978
Actifs circulants		401.721.227	741.162.044
- Valeurs d'Exploitation		- 120.540.810	- 481.864.877
		281.180.417	259.297.167

4. La trésorerie nette est égale à la trésorerie brute moins les dettes à court terme:

Trésorerie nette	1976	1977	1978
Actifs circulants		401.721.227	741.162.044
- Valeurs d'Expl.		- 120.540.810	- 481.864.877
- Dettes à C.T		- 161.298.514	- 196.083.822
		119.881.903	63.213.345

5. Ratio de liquidité générale ou ratio du Fonds de roulement est le rapport entre les actifs circulants (ou le Fonds de roulement brut) et les dettes à court terme:

Ratio de Liquidité générale:	1976	1977	1978
Actifs circulants		401.721.227	741.162.044
Dettes à C.T		161.298.514	196.083.822
		= 2,5	= 3,78

6. Ratio de Liquidité réduite ou relative est le rapport entre la trésorerie brute et les dettes à court terme:

Ratio de liquidité réduite			
	1976	1977	1978
<u>Actifs circ. - valeur d'Exploit.</u>			
<u>Dettes à court terme</u>		281.180.417	259.297.167
		<u>161.298.514</u>	<u>196.083.822</u>
		= 1,74	= 1,32

7. Ratio de Liquidité immédiate ou de Trésorerie immédiate est le rapport entre les valeurs disponibles et les dettes à court terme:

Ratio de Liqui. immédiate ?			
	1976	1977	1978
<u>Valeurs disponibles</u>			
<u>Dettes à C.T</u>		86.013.712	37.032.108
		<u>161.298.514</u>	<u>196.083.822</u>
		= 0,5	= 0,2

Les Commissaires aux comptes de l'ELECTROGAZ avaient donc confondu:

- Le Fonds de roulement brut au Fonds de roulement net
- Le Fonds de roulement net à la trésorerie nette
- le coefficient de liquidité immédiate au coefficient de liquidité réduite.

NOTE: Nous ne représentons pas ici les calculs pour l'exercice 1976 faute de Rapport d'Exploitation et Bilan 1976.

En guise de conclusion, nous pouvons affirmer que l'équilibre structurel du Bilan de l'ELECTROGAZ pour l'exercice 78 est satisfaisant mais que par contre l'analyse de son Exploitation révèle certaines imperfections à corriger.

L'ELECTROGAZ ne pourra envisager l'avenir avec espoir que dans la mesure où ses importantes ressources seront mieux rentabilisées et ses prix réajustés.

NGILINSHUTI Straton

Le rapport d'Exploitation et Bilan de l'ELECTROGAZ pour l'exercice 1978 est correct et sincère.

Par contre, le rapport des commissaires aux comptes, document synthétique et analytique du Bilan sus-visé, risque de détourner la compréhension de certains lecteurs car il est entaché de plusieurs erreurs.

C'est heureusement sur la rectification de ces erreurs que portera le présent rapport.

I. Commentaire de certains Postes du Bilan (P.4)

Le dernier paragraphe de la page 4 du rapport des Commissaires aux Comptes de l'ELECTROGAZ nous dit:

" Cependant nous devons souligner ici une méthode de comptabilisation de la provision pour dépréciation des stocks" pour FRW 5.000.000" que nous sommes obligés de rejeter. En effet, l'ensemble des stocks totalise 106.628.473 et le bilan ne reprend que 101.628.473 après déduction de 5.000.000: provision pour dépréciation. Ces 5.000.000 une fois déduits des stocks, ils ne figurent nulle part dans le Bilan. Or ils devaient figurer dans le Passif en provision pour dépréciation des stocks. Ceci implique ^{que} le total du Bilan aussi bien à l'Actif qu'au Passif devrait être augmenté de 5.000.000.

Nous proposons donc d'enregistrer cette provision pour dépréciation des stocks au Passif et d'enregistrer à l'Actif la valeur des stocks sans réduction de cette provision au lieu d'enregistrer ce montant au compte Exploitation."

La comptabilité de l'ELECTROGAZ s'étant inspirée du Plan Comptable Général de l'O.C.A.M. que nous approuvons, ce correctif des Commissaires aux Comptes se trouve dès lors être sans objet.

Nous profitons de cette occasion, pour rappeler au lecteur que les provisions pour dépréciation d'Actif résultent de l'évaluation comptable des moins-values constatées sur les éléments d'Actif et que pour la comptabilisation, la provision entraîne la création d'une charge (dans un compte de charges qui se soldera dans le compte Exploitation) et la constatation de la diminution de l'Actif (qui se retrouvera au bilan en Actif soustractif).

II. La Rentabilité de l'ELECTROGAZ (P.5)

Dans leur analyse du rendement effectif de l'ELECTROGAZ, les Commissaires aux comptes tentent de justifier une situation qu'il fallait plutôt condamner:

" Taux de rendement des Capitaux propres =

	<u>1976</u>		<u>1977</u>		<u>1978</u>
Bénéfice net	45.407.088		78.157.329	= 3,4%	40.358.283
Capitaux propres	449.650.933	= 10%	2.304.674.741		3.212.091.032
					= 1,3%

La tendance à la baisse de la rentabilité de l'ELECTROGAZ

que nous avons soulignée dans notre dernier rapport de 1977 se confirme et se justifie toujours par l'augmentation de capitaux propres de l'ELECTROGAZ. En effet, les capitaux propres ont augmenté de 39% environ alors que les bénéfices ont diminué d'environ 28% de leur côté.

La rentabilité de l'ELECTROGAZ a été donc entravée par la diminution des bénéfices et par l'augmentation des capitaux propres réalisés en 1978 et qui n'ont pas encore produit aucun effet sur la rentabilité de l'entreprise. Ces nouveaux investissements se caractérisent essentiellement par l'augmentation du Fonds de renouvellement et l'augmentation des subventions d'équipement."

Vous constaterez que l'hypothèse qui dit que la rentabilité a été entravée par la diminution des bénéfices et par l'augmentation des capitaux propres ne justifie pas l'exercice 1977.

Ceci nous porte à croire que la diminution des bénéfices est causée par des circonstances défavorables à la seule année 1978 et qu'en réalité l'ELECTROGAZ souffre de la non et/ou de la mauvaise utilisation de toutes ses ressources. Situation combien ridicule si on se souvient que presque toutes les Stations du Pays manquent d'équipement technique adéquat, de pièces de rechange etc., le Rapport d'Exploitation et Bilan de l'ELECTROGAZ vous en dit plus long dans ses pages de 1 à 6.

III. Commentaires sur l'Evolution Comparative des dépenses d'Exploitation

(P.6)

Le rapport des Commissaires aux comptes nous dit d'une part que la baisse du bénéfice net a été déterminée essentiellement par l'accroissement des dépenses des matières et fournitures consommées (36,5% du chiffre d'affaires) et des frais du personnel (30,2% du chiffre d'affaires); et que d'autre part l'évolution du chiffre d'affaires est assez satisfaisante puisque son augmentation qui était de 17 % en 1977 par rapport à 1976 est actuellement de 21% par rapport à 1977.

E. Admettant que les dépenses d'exploitation ont augmenté à cause de la hausse générale des prix, l'inadaptation ou la vétusté du matériel technique nécessitant des frais d'entretien toujours croissants, on doit aussi songer à l'adaptation du prix de vente au calcul des coûts et prix de revient.

Il vous suffirait de jeter un coup d'oeil sur le tableau de la page 87 du rapport d'Exploitation et Bilan 78 sur l'évolution du prix de revient et du prix de vente du $\frac{3}{m}$ d'eau vendue (PR unitaire moyen: 30,66 FRW et PV unitaire moyen : 20,93 FRW) pour dire plutôt que le chiffre d'affaires aurait été satisfaisant si le prix de vente unitaire moyen était de 35 FRW par $\frac{3}{m}$ d'eau vendue. Ce qui a d'ailleurs été proposé par la Direction Générale de l'ELECTROGAZ dans sa conclusion générale (P.6) de son rapport 1978.

IV. Calcul du Fonds de roulement (P.7)

Ici, les Commissaires aux Comptes semblent méconnaître la distinction de certaines notions indispensables à l'étude d'un bilan

1. Le Fonds de roulement brut est égal à l'ensemble de actifs circulants & c'est à dire les valeurs d'Exploitation + les valeurs réalisables à court terme + les valeurs disponibles:

	1976	1977	1978
Fonds de roulement brut			
<u>Actifs circulants</u>	<u>1976</u>	<u>401.721.227</u>	<u>741.162.044</u>

2. Le Fonds de roulement net est égal au Fonds de roulement brut moins les dettes à court terme:

	1976	1977	1978
Fonds de roulement net			
<u>Actifs Circulants</u>	<u>1976</u>	<u>401.721.227</u>	<u>741.162.044</u>
- Dettes à C.T		- 161.298.514	- 196.083.822
		<u>240.422.713</u>	<u>545.078.222</u>

3. La trésorerie brute est égale à la somme des valeurs réalisables à court terme et les valeurs disponibles:

	1976	1977	1978
Trésorerie brute			
<u>Actifs circulants</u>	<u>1976</u>	<u>401.721.227</u>	<u>741.162.044</u>
- Valeurs d'Exploitation		- 120.540.810	- 481.864.877
		<u>281.180.417</u>	<u>259.297.167</u>

4. La trésorerie nette est égale à la trésorerie brute moins les dettes à court terme:

	1976	1977	1978
Trésorerie nette			
<u>Actifs circulants</u>	<u>1976</u>	<u>401.721.227</u>	<u>741.162.044</u>
- Valeurs d'Expl.		- 120.540.810	- 481.864.877
- Dettes à C.T		- 161.298.514	- 196.083.822
		<u>119.881.903</u>	<u>63.213.345</u>

Ratio de liquidité générale ou ratio du Fonds de roulement est le rapport entre les actifs circulants (ou le Fonds de roulement brut) et les dettes à court terme:

liquidité générale:	1976	1977	1978
<u>Actifs circulants</u>	<u>1976</u>	<u>401.721.227</u>	<u>741.162.044</u>
		<u>161.298.514</u>	<u>196.083.822</u>
		= 2,5	= 3,78

6. Ratio de Liquidité réduite ou relative est le rapport entre la trésorerie brute et les dettes à court terme:

Ratio de liquidité réduite

	1976	1977	1978
<u>Actifs circ. - valeur d'Exploit.</u>			
<u>Dettes à court terme</u>		281.180.417	259.297.167
		161.298.514	196.083.822
		= 1,74	= 1,32

7. Ratio de Liquidité immédiate ou de Trésorerie immédiate est le rapport entre les valeurs disponibles et les dettes à court terme:

Ratio de Liqui. immédiate ?

	1976	1977	1978
<u>Valeurs disponibles</u>			
<u>Dettes à C.T</u>		86.013.712	37.032.108
		161.298.514	196.083.822
		= 0,5	= 0,2

Les Commissaires aux comptes de l'ELECTROGAZ avaient donc confondu:

- Le Fonds de roulement brut au Fonds de roulement net
- Le Fonds de roulement net à la trésorerie nette
- le coefficient de liquidité immédiate au coefficient de liquidité réduite.

NOTE: Nous ne représentons pas ici les calculs pour l'exercice 1976 faute de Rapport d'Exploitation et Bilan 1976.

En guise de conclusion, nous pouvons affirmer que l'équilibre structurel du Bilan de l'ELECTROGAZ pour l'exercice 78 est satisfaisant mais que par contre l'analyse de son Exploitation révèle certaines imperfections à corriger.

L'ELECTROGAZ ne pourra envisager l'avenir avec espoir que dans la mesure où ses importantes ressources seront mieux rentabilisées et ses prix réajustés.

NGILINSHUTI Straton