

LA PROBLÉMATIQUE DES LIMITES DU FINANCEMENT CLASSIQUE EN RÉPUBLIQUE DÉMOCRATIQUE DU CONGO : CAUSES ET PERSPECTIVES

Challenges of Traditional Financing in the Democratic Republic of the Congo:
Causes and Perspectives.

Auteur 1 : Elameji Mutoba Cerveau,

Auteur 2 : Kingombe Lubia King,

Auteur 3 : Maluka Zahabu Mimy,

Auteur 4 : Tshilumba Kayembe Tshitshi,

Centre De Recherche En Sciences Humaines (CRESH)/République Démocratique du Congo

Déclaration de divulgation : L'auteur n'a pas connaissance de quelconque financement qui pourrait affecter l'objectivité de cette étude.

Conflit d'intérêts : L'auteur ne signale aucun conflit d'intérêts.

Pour citer cet article : ELAMEJI MUTOBA CERVEAU, KINGOMBE LUBIA KING, MALUKA ZAHABU MIMY ET TSHILUMBA KAYEMBE TSHITSHI (2026) « LA PROBLÉMATIQUE DES LIMITES DU FINANCEMENT CLASSIQUE EN RÉPUBLIQUE DÉMOCRATIQUE DU CONGO : CAUSES ET PERSPECTIVES », African Scientific Journal « Volume 03, Num 37 » pp: 001 – 021.



DOI : 10.5281/zenodo.22113790

Copyright © 2026 – ASJ



RÉSUMÉ

La République Démocratique du Congo (RDC) est confrontée à d'importantes difficultés en matière de financement de son développement économique. Malgré l'existence de mécanismes financiers traditionnels destinés à mobiliser et à orienter l'épargne vers l'investissement, le financement classique demeure caractérisé par de nombreuses contraintes qui limitent sa capacité à soutenir efficacement les activités productives et, plus largement, le processus de développement économique national. Le présent article analyse les principales limites structurelles, institutionnelles et conjoncturelles qui affectent l'efficacité des mécanismes traditionnels de financement en République Démocratique du Congo.

Approche méthodologique : Cette étude adopte une approche qualitative à visée exploratoire, inscrite dans un paradigme interprétativiste et fondée sur un raisonnement abductif. Elle combine une analyse documentaire approfondie portant notamment sur les publications et rapports de la Banque mondiale, du Fonds monétaire international (FMI), de Transparency International et de la Banque Centrale du Congo (BCC), avec une collecte de données primaires réalisée au moyen d'entretiens semi-directifs.

Échantillon : L'étude repose sur un échantillon de vingt experts ($n = 20$), sélectionnés selon une méthode d'échantillonnage non probabiliste raisonné (*purposive sampling*). Cet échantillon comprend huit cadres issus de banques commerciales, soit 40 % ; cinq responsables d'institutions de microfinance et de COOPEC, soit 25 % ; quatre représentants du secteur privé ou d'associations professionnelles, soit 20 % ; et trois responsables du secteur public, soit 15 %. La collecte des données a été arrêtée au terme d'un processus de saturation théorique, conformément aux principes méthodologiques proposés notamment par Guest et al. (2006) ainsi que Creswell et Poth (2018). Les données recueillies ont été soumises à une analyse thématique.

Principale conclusion : Les résultats mettent en évidence un ensemble de contraintes pouvant être regroupées autour d'un triptyque structurel. Le premier élément concerne la fragilité du cadre institutionnel et réglementaire, qui réduit la capacité du système financier à assurer efficacement sa fonction d'intermédiation. Le deuxième renvoie à la faiblesse de l'inclusion financière, caractérisée notamment par l'exclusion d'un nombre plus important des PME et entrepreneurs interrogés des mécanismes bancaires traditionnels, par des taux d'intérêt élevés, supérieurs à 20 %, ainsi que par une faible diversification des instruments financiers disponibles. Le troisième élément réside dans la dépendance à l'égard des financements externes et dans les insuffisances persistantes en matière de gouvernance. Toutefois, ces

contraintes sont progressivement atténuées par l'émergence de deux leviers importants : l'innovation technologique, notamment à travers la FinTech et le *mobile money*, et une meilleure contextualisation des mécanismes de financement aux réalités socio-économiques congolaises. Sur cette base, l'article formule plusieurs recommandations stratégiques destinées à contribuer à la réforme du système financier traditionnel et à favoriser un développement économique plus inclusif, résilient et durable en RDC.

Mots-clés : financement classique ; inclusion financière ; gouvernance ; taux d'intérêt ; FinTech ; République Démocratique du Congo ; échantillonnage raisonné ; saturation théorique.

ABSTRACT

The Democratic Republic of the Congo (DRC) faces significant challenges in financing its economic development. Despite the existence of traditional financial mechanisms intended to mobilize and allocate financial resources to productive activities, conventional financing remains constrained by numerous structural, institutional, and cyclical factors that limit its ability to effectively support productive activities and, more broadly, the country's economic development process. This article examines the main structural, institutional, and cyclical constraints affecting the effectiveness of conventional financing mechanisms in the Democratic Republic of the Congo.

Methodological approach: This study adopts an exploratory qualitative approach grounded in an interpretivist paradigm and based on abductive reasoning. It combines an in-depth documentary analysis of publications and reports from the World Bank, the International Monetary Fund (IMF), Transparency International, and the Central Bank of the Congo (BCC), with primary data collected through semi-structured interviews.

Sample: The study relies on a sample of twenty experts ($n = 20$), selected through non-probability purposive sampling. The sample comprises eight executives from commercial banks (40%), five representatives of microfinance institutions and savings and credit cooperatives (COOPECs) (25%), four representatives of the private sector or professional associations (20%), and three public-sector officials (15%). Data collection was discontinued upon reaching theoretical saturation, in accordance with the methodological principles proposed by Guest et al. (2006) and Creswell and Poth (2018). The collected data were analyzed using thematic analysis.

Main finding: The findings reveal a set of constraints that can be grouped around a structural triad. The first concerns the fragility of the institutional and regulatory framework, which undermines the financial system's ability to perform its intermediation function effectively. The second relates to weak financial inclusion, particularly reflected in the exclusion of more than 80% of the SMEs and entrepreneurs surveyed from traditional banking mechanisms, high interest rates exceeding 20%, and limited diversification of available financial instruments. The third concerns dependence on external financing and persistent governance deficiencies. However, these constraints are gradually being mitigated by the emergence of two important drivers: technological innovation, particularly through FinTech and mobile money, and greater adaptation of financing mechanisms to the socio-economic realities of the Congolese context. On this basis, the article puts forward several strategic recommendations aimed at

reforming the traditional financial system and promoting more inclusive, resilient, and sustainable economic development in the DRC.

Keywords: conventional financing; financial inclusion; governance; interest rates; FinTech; Democratic Republic of the Congo; purposive sampling; theoretical saturation.

MUHTASARI

Jamhuri ya Kidemokrasia ya Kongo (DRC) inakabiliwa na changamoto kubwa katika masuala ya ufadhili wa maendeleo yake ya kiuchumi. Pamoja na kuwepo kwa mifumo ya kifedha ya kimila inayolenga kukusanya na kuelekeza akiba kuelekea kwenye uwekezaji, ufadhili wa kimila bado unakabiliwa na vikwazo vingi vinavyopunguza uwezo wake wa kuunga mkono kwa ufanisi shughuli za uzalishaji na, kwa upana zaidi, mchakato wa maendeleo ya kiuchumi ya taifa. Makala hii inachambua vikwazo vikuu vya kimuundo, kitaasisi na kimazingira vinavyoathiri ufanisi wa mifumo ya kimila ya ufadhili katika Jamhuri ya Kidemokrasia ya Kongo.

Mbinu ya utafiti: Utafiti huu unatumia mbinu ya kimaielezo ya kichunguzi, iliyo katika mtazamo wa kitafsiri na msingi wa hoja ya kirejeshi. Unachanganya uchambuzi wa kina wa nyaraka hasa machapisho na ripoti za Benki ya Dunia, Shirika la Fedha la Kimataifa (IMF), Transparency International na Benki Kuu ya Kongo (BCC), pamoja na ukusanyaji wa data ya msingi kwa njia ya mahojiano ya nusu-muundo.

Sampuli: Utafiti unategemea sampuli ya wataalamu ishirini ($n = 20$), waliochaguliwa kwa mbinu ya sampuli isiyo ya kibahati ya makusudi (purposive sampling). Sampuli hii inajumuisha maafisa wanane kutoka benki za biashara, sawa na 40%; wasimamizi watano wa taasisi za fedha ndogo na COOPEC, sawa na 25%; wawakilishi wanne wa sekta binafsi au vyama vya kitaaluma, sawa na 20%; na wasimamizi watatu wa sekta ya umma, sawa na 15%. Ukusanyaji wa data ulisitishwa baada ya kufikia hatua ya mshibao wa kinadharia, kwa mujibu wa kanuni za kimbinu zilizopendekezwa hasa na Guest et al. (2006) na Creswell na Poth (2018). Data zilizokusanywa zilichambuliwa kwa uchambuzi wa mada.

Hitimisho kuu: Matokeo yanaonyesha seti ya vikwazo vinavyoweza kuwekwa katika makundi matatu ya kimuundo. Kipengele cha kwanza kinahusu udhaifu wa mfumo wa kitaasisi na kikanuni, unaopunguza uwezo wa mfumo wa kifedha kutekeleza kwa ufanisi kazi yake ya upatanishi. Cha pili kinahusu udhaifu wa ujumuishaji wa kifedha, unaojulikana hasa kwa kutengwa kwa idadi kubwa ya SMEs na wajasiriamali waliohojiwa kutoka mifumo ya kibenki ya kimila, kwa viwango vya riba vya juu, zaidi ya 20%, pamoja na mseto mdogo wa vyombo

vya kifedha vinavyopatikana. Kipengele cha tatu ni utegemezi kwa ufadhili wa nje na mapungufu endelevu katika masuala ya utawala bora. Hata hivyo, vikwazo hivi vinapungua polepole kutokana na kuibuka kwa nguzo mbili muhimu: uvumbuzi wa kiteknolojia, hasa kupitia FinTech na pesa za mtandao (mobile money), na muktadha bora wa mifumo ya ufadhili kwa uhalisia wa kijamii na kiuchumi wa Kongo. Kwa msingi huu, makala inapendekeza mapendekezo kadhaa ya kimkakati yenye lengo la kuchangia mageuzi ya mfumo wa kifedha wa kimila na kukuza maendeleo ya kiuchumi jumuisi, stahimilivu na endelevu nchini DRC.

Maneno muhimu: ufadhili wa kimila; ujumuishaji wa kifedha; utawala bora; FinTech; Jamhuri ya Kidemokrasia ya Kongo; sampuli ya makusudi; mshibao wa kinadharia.

1. INTRODUCTION

1.1. Sujet de la recherche

Le financement constitue l'un des déterminants essentiels du fonctionnement et du développement d'une économie. Dans la littérature économique, le financement classique renvoie à l'ensemble des mécanismes traditionnels par lesquels les agents économiques mobilisent les ressources monétaires nécessaires au financement de leurs investissements, de leurs activités productives et, plus largement, de leurs besoins économiques. Il repose principalement sur l'intermédiation des institutions financières traditionnelles, notamment les banques commerciales, les institutions de microfinance, les coopératives d'épargne et de crédit ainsi que d'autres mécanismes formels de mobilisation et d'allocation des ressources financières.

En République Démocratique du Congo (RDC), le financement classique a historiquement constitué l'un des principaux canaux de mobilisation des capitaux destinés au financement du secteur productif. En théorie, un système financier suffisamment développé devrait permettre de collecter l'épargne disponible, de la transformer en ressources destinées à l'investissement et de faciliter l'accès au crédit pour les entreprises, les ménages et les différents acteurs économiques. Dans un tel schéma, le système financier joue un rôle central dans l'allocation efficace des ressources, le financement de l'investissement et, par conséquent, la stimulation de la croissance économique.

Toutefois, la réalité économique congolaise met en évidence un décalage important entre cette fonction théorique du financement classique et son fonctionnement effectif. L'accès au financement demeure difficile pour une grande partie des agents économiques,

particulièrement pour les petites et moyennes entreprises (PME), alors même que celles-ci constituent un maillon essentiel du tissu productif et de la création d'emplois. Les difficultés d'accès au crédit, le niveau élevé des taux d'intérêt, les exigences importantes en matière de garanties, l'insuffisance de diversification des instruments financiers et certaines faiblesses institutionnelles et réglementaires constituent autant de facteurs susceptibles de limiter l'efficacité du système financier.

Plusieurs travaux ont mis en évidence le rôle déterminant d'un système financier solide, accessible et inclusif dans le processus de développement économique. Stiglitz (2010), Beck et Demirgüç-Kunt (2008), ainsi que les travaux consacrés au financement des économies africaines, soulignent notamment l'importance du développement financier et de l'accès aux ressources financières dans la stimulation de l'investissement et de la croissance.

Dans le contexte spécifique de la RDC, l'analyse des limites du financement classique apparaît dès lors comme une problématique particulièrement importante. Il ne s'agit pas seulement de constater l'existence de difficultés d'accès au financement, mais également d'en comprendre les déterminants institutionnels, financiers, économiques et liés à la gouvernance. Une telle démarche permet d'interroger la capacité du système financier traditionnel à répondre aux besoins d'une économie caractérisée par d'importants besoins d'investissement, un secteur privé encore largement sous-financé et un niveau d'inclusion financière relativement faible.

1.2. Objectif de la recherche

L'objectif général de cette recherche est d'analyser de manière approfondie les limites structurelles, institutionnelles et conjoncturelles du financement classique en République Démocratique du Congo.

Plus spécifiquement, l'étude poursuit trois objectifs complémentaires :

1. **Identifier** les principaux facteurs institutionnels, financiers et liés à la gouvernance qui constituent des obstacles à l'accès au crédit et aux autres mécanismes traditionnels de financement ;
1. **Comprendre** la perception des experts et des acteurs du secteur financier congolais concernant les principales contraintes auxquelles sont confrontés les agents économiques dans leur recherche de financement ;
2. **Formuler** des pistes d'amélioration concrètes et adaptées au contexte congolais afin de renforcer l'efficacité du système de financement, notamment à travers l'intégration d'innovations institutionnelles et technologiques.

L'objectif est ainsi de dépasser une simple description des insuffisances du financement classique pour mettre en évidence les mécanismes qui les expliquent et identifier les conditions susceptibles de favoriser une évolution du système financier vers davantage d'efficacité, d'accessibilité et d'inclusivité.

1.3. Hypothèses

Notre recherche part de l'hypothèse générale selon laquelle le financement classique en RDC est structurellement limitée par la fragilité de son cadre institutionnel et réglementaire (H1), par une faible inclusion financière marquée par des taux supérieurs à 20% et une absence de diversification des instruments (H2), et par une forte dépendance aux financements externes et une gouvernance défailante, contrainte toutefois progressivement atténuée par l'essor de la FinTech et du mobile Money.

1.4. Structure de l'article

Le présent article est organisé en cinq grandes sections.

La première section est consacrée à l'introduction générale de la recherche. La deuxième présente la revue de la littérature consacrée au financement classique, au développement financier, à l'inclusion financière, à la gouvernance et aux innovations technologiques. La troisième section expose le positionnement épistémologique et la méthodologie adoptée. La quatrième section présente et discute les résultats de l'étude. Enfin, la cinquième section formule les recommandations et présente la conclusion générale de la recherche.

2. REVUE DE LA LITTÉRATURE

2.1. Financement et développement économique

Le financement constitue une fonction essentielle du système économique dans la mesure où il permet de transformer les ressources disponibles en capacités d'investissement. Un système financier efficace contribue à mobiliser l'épargne, à réduire les coûts de transaction, à répartir les risques et à orienter les ressources vers les activités productives.

Beck et Demirgüç-Kunt (2008) soulignent l'importance de l'accès au financement pour les entreprises et les populations. Leur analyse montre que les contraintes d'accès aux ressources financières peuvent limiter l'investissement, la croissance des entreprises et la création d'emplois. Dans les économies où les mécanismes financiers restent peu développés, ces contraintes peuvent être particulièrement fortes.

Dans le contexte africain, Beck et al. (2011) mettent en évidence la nécessité de renforcer les systèmes financiers afin de répondre aux besoins de financement du développement. Leur analyse porte notamment sur les limites des systèmes financiers africains, l'accès aux services

financiers, la profondeur des marchés et la nécessité de développer des mécanismes de financement adaptés aux besoins des économies du continent.

2.2. Institutions, droits de propriété et développement financier

L'approche institutionnelle apporte un éclairage complémentaire à l'analyse du financement. North (1990) considère les institutions comme les règles formelles et informelles qui structurent les interactions économiques. La qualité des institutions influence donc directement la confiance des agents économiques, la sécurité des transactions et les incitations à investir.

Claessens et Laeven (2003) montrent également que la protection des droits de propriété et la qualité du cadre institutionnel sont étroitement liées au développement financier. Lorsque les institutions sont faibles, les risques associés aux transactions augmentent, ce qui peut réduire l'offre de financement et accroître les coûts supportés par les emprunteurs.

Cette perspective est particulièrement pertinente dans le cas de la RDC, où les difficultés institutionnelles et réglementaires peuvent contribuer à la faiblesse de l'intermédiation financière et à la prudence des établissements financiers.

2.3. Inclusion financière et accès au crédit

L'inclusion financière constitue une dimension essentielle du développement économique. L'accès aux comptes bancaires, au crédit, à l'épargne et aux autres services financiers permet aux ménages et aux entreprises de mieux gérer leurs ressources et de développer leurs activités.

Beck et Demirgüç-Kunt (2008) mettent en évidence le lien entre l'accès au financement et les possibilités de développement des entreprises. Lorsque les petites entreprises rencontrent des obstacles importants pour accéder au crédit, leur capacité d'investissement et leur potentiel de croissance peuvent être réduits.

Dupas et Robinson (2013), à travers une étude expérimentale menée au Kenya, montrent également l'importance des contraintes d'épargne et de l'accès aux instruments financiers dans le développement des microentreprises. Ces résultats permettent de comprendre pourquoi l'exclusion financière peut avoir des conséquences directes sur l'activité entrepreneuriale.

2.4. Marchés financiers et financement à long terme

La faiblesse de la diversification des instruments financiers constitue une autre limite importante des systèmes financiers insuffisamment développés. Les économies ont besoin non

seulement de crédits bancaires à court terme, mais également d'instruments permettant de financer les investissements à moyen et long terme.

Beck et al. (2011) mettent en évidence l'importance de l'approfondissement des systèmes financiers africains et de la diversification des mécanismes de financement. Le développement des marchés financiers et d'instruments adaptés à différents horizons temporels peut ainsi contribuer à améliorer la mobilisation des capitaux nécessaires au financement du développement.

Dans cette perspective, le développement des obligations d'entreprises, du capital-investissement et d'autres instruments financiers adaptés pourrait contribuer à réduire la dépendance excessive au crédit bancaire classique.

2.5. Technologie financière et transformation du financement

Les transformations technologiques ont également profondément modifié le fonctionnement des systèmes financiers. L'émergence des FinTech et des services financiers numériques ouvre de nouvelles possibilités en matière d'inclusion, de rapidité des transactions et d'accès aux services financiers.

Gomber, Koch et Siering (2017) montrent que la finance numérique et les FinTech constituent un domaine majeur de transformation du secteur financier. Ces innovations peuvent modifier les mécanismes traditionnels d'intermédiation et permettre l'émergence de nouveaux modèles de prestation des services financiers.

Dans les économies où les réseaux bancaires traditionnels demeurent insuffisamment développés, les technologies mobiles peuvent ainsi constituer un instrument important d'élargissement de l'accès aux services financiers.

2.6. Gouvernance, confiance et financement

La gouvernance constitue également une dimension essentielle du fonctionnement du système financier. Une gouvernance déficiente, une faible transparence et des mécanismes de contrôle insuffisants peuvent accroître les risques de corruption et réduire la confiance des investisseurs.

Le rapport du Fonds monétaire international consacré aux questions structurelles de la RDC souligne notamment les difficultés liées à la gouvernance, à la corruption, à l'environnement réglementaire, à l'exécution budgétaire et à la protection des droits. Le FMI relève également que le secteur financier congolais demeure peu profond et sous-développé, avec une forte domination des banques.

La littérature permet ainsi de considérer les limites du financement classique non comme un phénomène exclusivement bancaire, mais comme le résultat d'interactions entre institutions, marchés, risques, gouvernance, inclusion financière et technologies.

3. MATÉRIELS ET MÉTHODES

3.1. Positionnement épistémologique et mode de raisonnement

La présente recherche s'inscrit dans un paradigme interprétativiste, conformément aux fondements épistémologiques développés notamment par Burrell et Morgan (1979) et Denzin et Lincoln (2018). Ce choix repose sur l'idée que la réalité du financement en République Démocratique du Congo ne peut être appréhendée uniquement à travers des indicateurs quantitatifs ou des relations causales prédéterminées. Elle doit également être comprise à partir des représentations, des expériences et des significations que les différents acteurs concernés attribuent aux mécanismes de financement et aux difficultés auxquelles ils sont confrontés.

Dans cette perspective, la réalité étudiée est considérée comme une construction sociale dont la compréhension nécessite de prendre en compte le point de vue des acteurs directement impliqués dans le fonctionnement du système financier. Les perceptions des responsables bancaires, des acteurs de la microfinance, des représentants du secteur privé et des responsables publics constituent ainsi une source importante d'information permettant de comprendre les mécanismes sous-jacents aux difficultés observées.

Le mode de raisonnement retenu est **abductif**. Il consiste en un mouvement permanent d'aller-retour entre les observations empiriques recueillies sur le terrain et les connaissances théoriques et scientifiques disponibles dans la littérature. Les données issues des entretiens semi-directifs sont ainsi confrontées aux travaux portant notamment sur les défaillances du marché du crédit, l'asymétrie d'information, les institutions et le développement financier.

Cette démarche permet notamment de mettre en relation les observations effectuées auprès des acteurs du secteur financier congolais avec les apports de l'économie institutionnelle, notamment les travaux de North (1990), ainsi qu'avec les analyses de Stiglitz (2010) relatives aux imperfections des marchés financiers.

Le choix d'une démarche qualitative exploratoire apparaît dès lors cohérent avec l'objectif de la recherche. Il ne s'agit pas principalement de tester une hypothèse préalablement formulée selon une logique strictement déductive, mais de comprendre un phénomène complexe à partir des expériences et des interprétations des acteurs concernés, tout en établissant un dialogue permanent entre les données empiriques et les connaissances théoriques existantes. Cette

posture méthodologique est cohérente avec les orientations proposées par Creswell et Poth (2018) dans le domaine de la recherche qualitative.

3.2. Analyse documentaire

Une analyse documentaire approfondie a été réalisée afin de compléter et de contextualiser les informations recueillies sur le terrain. Cette analyse a porté sur des publications scientifiques, des rapports institutionnels, des données sectorielles ainsi que différents documents produits par des organismes nationaux et internationaux intervenant dans les domaines du développement économique, du financement et de la gouvernance.

Les principales sources documentaires mobilisées comprennent notamment les publications de la **Banque mondiale**, du **Fonds monétaire international (FMI)**, de **Transparency International**, de la **Banque Centrale du Congo (BCC)** et du **World Economic Forum**.

L'analyse documentaire a permis d'établir le cadre général de l'analyse, de contextualiser les observations recueillies auprès des acteurs et de confronter les résultats empiriques aux tendances et conclusions déjà établies dans la littérature et les rapports institutionnels.

3.3. Collecte des données qualitatives

La collecte des données primaires a été réalisée au moyen d'entretiens semi-directifs conduits auprès de vingt experts, soit un échantillon de **n = 20** participants.

Les participants ont été sélectionnés au moyen d'un échantillonnage non probabiliste raisonné (*purposive sampling*), conformément aux principes méthodologiques proposés notamment par Patton (2015). Cette méthode a été privilégiée en raison de la nécessité de sélectionner des personnes disposant d'une expérience et d'une connaissance suffisamment approfondies du fonctionnement du financement en République Démocratique du Congo.

Les critères d'inclusion retenus étaient principalement les suivants : disposer d'au moins cinq années d'expérience professionnelle dans le domaine du financement en RDC et exercer ou avoir exercé des fonctions impliquant une responsabilité ou une connaissance directe des mécanismes de financement.

L'échantillon retenu se répartit de la manière suivante :

- **8 cadres de banques commerciales**, soit **40 %** de l'échantillon ;
- **5 responsables d'institutions de microfinance ou de COOPEC**, soit **25 %** ;
- **4 représentants du secteur privé ou d'associations professionnelles**, soit **20 %** ;
- **3 responsables du secteur public**, soit **15 %**.

Total : 20 participants, soit 100 %.

Cette composition vise à intégrer différents points de vue institutionnels et professionnels sur la problématique du financement classique en RDC. La présence d'acteurs issus des banques commerciales permet notamment d'appréhender les contraintes liées à l'offre de crédit et aux mécanismes d'intermédiation financière. Les responsables de la microfinance et des COOPEC permettent d'examiner les mécanismes de financement destinés à des catégories d'acteurs moins ou insuffisamment desservies par le système bancaire classique. Les représentants du secteur privé apportent, quant à eux, le point de vue des utilisateurs et bénéficiaires potentiels des mécanismes de financement, tandis que les responsables du secteur public permettent de prendre en compte la dimension institutionnelle et réglementaire.

La détermination de la taille de l'échantillon a obéi à la logique propre à la recherche qualitative. La collecte a été poursuivie jusqu'à l'atteinte d'un niveau de saturation jugé suffisant. L'arrêt à vingt entretiens a ainsi été justifié par la saturation théorique, conformément aux principes développés par Guest, Bunce et Johnson (2006) et approfondis notamment par Hennink et Kaiser (2022). Guest et al. (2006) montrent précisément l'usage de la saturation comme critère dans les échantillons qualitatifs raisonnés.

3.4. Traitement et analyse des données

Les données issues des entretiens semi-directifs ont fait l'objet d'une codification organisée autour d'une grille thématique. Cette démarche a permis d'identifier, de regrouper et de comparer les principaux thèmes et catégories émergents des discours des participants.

L'analyse a été réalisée selon une approche d'**analyse thématique**, conformément à la méthode proposée par Braun et Clarke (2006). Cette méthode permet d'identifier les régularités, les convergences et les divergences présentes dans les données qualitatives, puis de les organiser autour de catégories analytiques permettant de répondre aux objectifs de la recherche.

Les informations recueillies auprès des participants ont ainsi été confrontées aux données issues de l'analyse documentaire. Cette triangulation des sources a permis de renforcer la cohérence de l'interprétation des résultats et d'établir un dialogue entre les données empiriques et les connaissances issues de la littérature scientifique et des rapports institutionnels.

L'analyse s'est particulièrement intéressée aux dimensions institutionnelles, financières et de gouvernance susceptibles d'expliquer les difficultés d'accès au financement classique en RDC, ainsi qu'aux perspectives offertes par les innovations technologiques et les nouveaux mécanismes de financement.

4. RÉSULTATS

L'analyse combinée des données documentaires et des entretiens a permis de mettre en lumière plusieurs limites majeures du financement classique en République Démocratique du Congo (RDC). Ces résultats se déclinent en quatre axes principaux.

4.1. Fragilité du cadre institutionnel et réglementaire

Les répondants ont unanimement pointé du doigt l'instabilité politique et la faiblesse des institutions comme des facteurs majeurs de défiance envers le système financier classique. Le manque de clarté dans la réglementation, les délais de traitement longs et l'insuffisance des mécanismes de contrôle accentuent cette fragilité, rendant l'environnement peu attractif pour les investisseurs locaux et étrangers.

4.2. Faible inclusion financière

Les entretiens réalisés auprès des acteurs interrogés mettent en évidence une faible accessibilité des services bancaires traditionnels pour les PME et les entrepreneurs. Au sein de l'échantillon étudié, 16 participants sur 20 (80 %) ont fait état de difficultés importantes d'accès aux services bancaires et au crédit. Ce résultat, qui doit être interprété dans le cadre exploratoire et qualitatif de cette étude, met principalement en évidence le caractère récurrent des obstacles liés aux garanties exigées, aux coûts du crédit, aux conditions d'octroi et à la connaissance limitée des produits financiers. Il ne saurait toutefois être extrapolé, en tant que tel, à l'ensemble des PME et entrepreneurs de la République Démocratique du Congo. La population générale, particulièrement en milieu rural, demeure également confrontée à des difficultés d'accès au système bancaire formel. Ces observations soulignent ainsi la nécessité de renforcer les mécanismes d'inclusion financière et d'adapter les produits et services financiers aux caractéristiques et aux capacités réelles des différents groupes d'acteurs économiques.

4.3. Taux d'intérêt élevés et absence de diversification des instruments

Les banques pratiquent des taux d'intérêt élevés (souvent au-delà de 20 %), ce qui décourage la demande de financement. De plus, l'offre se limite majoritairement aux crédits à court terme, sans instruments adaptés pour le financement à moyen ou long terme, ni pour le capital-risque ou les marchés de capitaux.

4.4. Dépendance aux financements externes et gouvernance déficiente

Le système financier congolais dépend largement des apports étrangers, notamment via les aides publiques et les investissements directs étrangers, ce qui le rend vulnérable aux chocs

exogènes. Par ailleurs, des pratiques opaques et un faible contrôle institutionnel favorisent la corruption, réduisant l'efficacité des ressources mobilisées.

Ces résultats mettent en évidence l'urgence d'une réforme en profondeur du système financier classique en RDC, pour le rendre plus accessible, inclusif et performant.

5. DISCUSSION

La problématique des limites du financement classique en RDC se comprend à travers une analyse approfondie des résultats obtenus, qui confirment et enrichissent les travaux antérieurs dans ce domaine.

5.1. Cadre institutionnel et confiance des acteurs

Comme l'indiquent North (1990) et Claessens et Laeven (2003), la faiblesse des institutions constitue un frein majeur au développement financier. En RDC, la persistance de l'instabilité politique et des pratiques corruptives érode la confiance des investisseurs, ce qui est un obstacle fondamental à l'accès au crédit bancaire. Cette situation appelle à un renforcement urgent des institutions étatiques et des mécanismes de gouvernance financière.

Les analyses du FMI consacrées à la RDC soulignent également l'importance des questions de gouvernance, de corruption, de réglementation et de protection des droits dans l'amélioration de l'environnement économique et financier.

5.2. Inclusion financière et développement économique

La faible inclusion financière observée en RDC est cohérente avec les constats de Beck et Demirgüç-Kunt (2008) et Dupas et Robinson (2013), qui soulignent que l'exclusion bancaire limite la croissance des PME et de l'entrepreneuriat. Il apparaît indispensable de promouvoir des stratégies d'éducation financière et d'adapter les produits bancaires aux réalités socio-économiques locales.

5.3. Taux d'intérêt élevés : un double handicap

Les taux d'intérêt prohibitifs, constatés dans cette étude, constituent à la fois une conséquence et une cause des limites du système financier. Ils reflètent le risque perçu par les banques dans un contexte d'instabilité et de défauts de garantie. Cette problématique appelle la mise en place de mécanismes susceptibles de réduire le risque et les coûts d'intermédiation, notamment à travers des dispositifs de garantie et un environnement réglementaire plus efficace.

Le FMI souligne par ailleurs la nécessité de renforcer le cadre réglementaire et la stabilité du secteur financier congolais.

5.4. Manque de diversification des instruments financiers

Le déficit en instruments financiers adaptés à des horizons d'investissement diversifiés restreint la capacité des entrepreneurs à financer leurs projets. **Beck et al. (2011) mettent en évidence l'importance du développement des systèmes financiers africains, notamment en ce qui concerne l'accès aux services financiers, l'allongement des maturités des contrats financiers et le développement de mécanismes permettant de répondre aux besoins de financement à long terme.** Le développement d'instruments tels que les obligations d'entreprises ou le capital-investissement pourrait contribuer à pallier cette carence. L'ouvrage de Beck et al. est bien consacré au financement des systèmes financiers africains et est publié par la Banque mondiale.

5.5. Dépendance aux financements externes

La forte dépendance aux apports extérieurs expose le pays aux fluctuations économiques et politiques internationales. Selon Ndulu et al. (2007), ce modèle est non durable et limite la souveraineté économique. Il est donc essentiel de renforcer le système financier domestique pour assurer un financement endogène plus stable.

5.6. Gouvernance et transparence

La gouvernance déficiente, avec un contrôle insuffisant et une transparence limitée, engendre un climat propice à la corruption, réduisant l'efficacité des ressources financières disponibles. Transparency International (2023), à travers le *Corruption Perceptions Index 2022*, souligne l'importance du renforcement de la transparence et des institutions dans la lutte contre la corruption.

5.7. Rôle des innovations technologiques

L'émergence des FinTech représente une opportunité notable pour dépasser certaines limites du financement classique. Gomber et al. (2017) montrent que ces innovations peuvent améliorer l'inclusion, la rapidité et la transformation des services financiers. En RDC, malgré des initiatives prometteuses dans le *mobile money*, le potentiel reste largement sous-exploité, du fait d'insuffisances en infrastructure et en régulation.

La littérature sur la finance numérique confirme que les FinTech constituent un champ important de transformation du secteur financier. Gomber et al. (2017) proposent notamment une lecture structurée de la finance numérique autour des fonctions financières, des technologies et des institutions.

5.8. Contextualisation socio-économique

Les spécificités congolaises, telles que la forte informalité du secteur économique, la diversité géographique et culturelle, ainsi que les défis sécuritaires, influencent profondément le fonctionnement du financement classique. Les politiques doivent donc être adaptées localement, en impliquant les communautés et en tenant compte des particularités régionales.

5.9. Perspectives d'intégration régionale

Le renforcement des liens financiers avec les autres pays de la Communauté Économique des États de l'Afrique Centrale (CEEAC) pourrait favoriser la création d'un marché financier régional plus structuré et attractif, comme le suggèrent certains travaux sur l'intégration financière en Afrique, notamment ceux consacrés au développement et à l'approfondissement des systèmes financiers africains (Beck et al., 2011).

5.10. Nécessité d'une réforme systémique

Enfin, ces analyses convergent vers l'impératif d'une réforme globale du système financier classique en RDC. Cette réforme doit viser la consolidation des institutions, l'élargissement de l'accès aux services financiers, la diversification des instruments et l'intégration des innovations technologiques, afin d'impulser un développement économique inclusif et durable.

6. RECOMMANDATIONS

Au regard des limites identifiées et des perspectives discutées, cet article formule plusieurs recommandations stratégiques visant à renforcer le système de financement classique en RDC.

6.1. Renforcement des institutions financières et du cadre réglementaire

Il est impératif de consolider les institutions en charge de la régulation et du contrôle du secteur financier. Cela passe par l'adoption de lois claires, la lutte renforcée contre la corruption, ainsi que par la mise en place d'organismes indépendants de supervision capables de garantir transparence et sécurité juridique.

6.2. Promotion de l'inclusion financière

Les autorités doivent encourager l'élaboration et la diffusion de produits financiers adaptés aux besoins des PME et des populations exclues, notamment en zones rurales. Le développement de programmes d'éducation financière est également crucial pour améliorer la confiance et la compréhension des services financiers.

6.3. Réduction des coûts et diversification des instruments

Pour abaisser les taux d'intérêt, il convient d'instaurer des mécanismes de garantie des prêts, notamment via des fonds publics ou des partenariats public-privé. Par ailleurs, le

développement d'un marché financier local avec des produits à moyen et long terme, notamment les obligations et le capital-risque, est indispensable.

6.4. Intégration des technologies financières

Le gouvernement et les acteurs privés doivent favoriser l'expansion des FinTech, en assurant un cadre réglementaire adapté et en investissant dans les infrastructures numériques, pour faciliter l'accès au financement via les plateformes mobiles et les services digitaux.

6.5. Réduction de la dépendance aux financements externes

La RDC doit mettre en place des politiques visant à mobiliser davantage les ressources financières internes, notamment par une meilleure collecte fiscale, la stimulation de l'épargne locale et le développement du secteur bancaire national.

6.6. Renforcement de la gouvernance et de la transparence

Il est essentiel d'améliorer la reddition de comptes dans la gestion des ressources financières, en impliquant la société civile, les médias et les institutions judiciaires, pour prévenir les détournements et garantir une allocation efficiente des fonds.

6.7. Adaptation des politiques au contexte local

Les stratégies financières doivent prendre en compte les spécificités régionales, culturelles et socio-économiques du pays, avec une décentralisation des décisions et un dialogue constant avec les acteurs locaux.

6.8. Favoriser l'intégration régionale

L'adhésion à des initiatives régionales de coopération financière doit être soutenue, afin de bénéficier d'une plus grande liquidité, d'une meilleure diversification des risques et d'un accès élargi aux marchés financiers.

6.9. Création du Centre National d'Intérêt Économique Commun (CNIEC) : Une structure étatique financée par l'État, destinée à regrouper les jeunes entrepreneurs porteurs de projets similaires dans les domaines d'intérêt national. L'État pourra soit leur proposer des projets, soit les amener à travailler ensemble sur un projet commun, afin de mutualiser leurs compétences et d'accélérer l'innovation.

CONCLUSION

Cette recherche avait pour objectif générale d'identifier et d'analyser les limites structurelles , institutionnelles et conjoncturelles qui affectent l'efficacité du financement classique en République démocratique du Congo. Au terme d'une approche qualitative exploratoire à paradigme interprétativiste et raisonnement abductif fondée sur l'analyse documentaire et sur vingt entretiens semi-directifs menés auprès d'experts Adctionnés en échantillonnage raisonné, les résultats obtenus permettent de valider l'ensemble des hypothèses formulées.

Premièrement, l'hypothèse H1 relative à la fragilité du cadre institutionnel et réglementaire est confirmée. Les discours des experts révèlent que l'instabilité, le manque de clarté réglementaire et la faiblesse des mécanismes de contrôle réduisent significativement la capacité du système financier à assurer sa fonction d'intermédiation , ce qui rejoint les analyses de North (1990) et du FMI (2019).

Deuxièmement, l'hypothèse H2 portant sur la faible inclusion financière est également vérifiée. Au sein de notre échantillon exploratoire, 80% des répondants ont souligné l'exclusion des PME des circuits classiques, du fait des taux d'intérêts supérieurs à 20% , d'exigences de garanties immobilières et d'une absence de diversification des instruments vers le moyen - long terme et le capital -risque, conformément à Beck et al. (2008,2019).

Troisièmement , l'hypothèse H3 est partiellement validée. Si la dépendance aux financements externes et les insuffisances de gouvernance fragilisent la résilience du système, comme l'attestent les rapports de la Banque centrale du Congo (2024) et Transparency International (2023), cette contrainte est progressivement atténuée par deux leviers émergents: L'innovation technologique via la FinTech et le mobile Money (Gomber et al. 2017) et une meilleure contextualisation des produits aux réalités informelles congolaises.

Sur le plan théorique, cet article contribue à enrichir la littérature sur le financement en Afrique en proposant un triptyque explicatif contextualisé. Sur le plan managérial, il appelle à une réforme systémique articulée autour du renforcement réglementaire, de la réduction du coût du crédit, de l'intégration de la FinTech et de l'intégration régionale au sein de la CEEAC.

cette étude présente toutefois des limites inhérents à son caractère exploratoire et qualitatif. L'échantillon de 20 experts bien que saturé théoriquement selon Guest et al (2006), ne permet pas une généralisation statistique à l'ensemble des PME congolaises. Des recherches futures à visée quantitative et longitudinale, élargies à d'autres provinces, permettront de mesurer l'impact réel de la FinTech sur l'inclusion financière en RDC.

Remerciements

Les auteurs tiennent à exprimer leur profonde gratitude au centre de recherche en sciences humaines et technologies pour l'accompagnement scientifique et institutionnel apporté tout au long de cette étude. Ils remercient également les enseignants –chercheurs et collègues qui, par leurs conseils avisés et leurs échanges constructifs pour contribués à enrichir la réflexion.

Financement

Cette recherche n'a bénéficié d'aucun financement spécifique de la part d'agences ou autres structures, publiques, non publique , commerciales ou à but non lucratif. C'est avec les moyens de bords que cette recherche a été financée.

Conflit d'Intérêt

Les auteurs déclarent, en toute intégrité scientifique, qu'ils ne présentent aucun conflit d'intérêts, qu'il soit d'ordre financier, institutionnel, personnel ou conception, la réalisation, l'analyse ou l'interprétation des résultats de la présente recherche.

Considérations éthiques

La présente étude a été conduite dans la strict respect des principes éthiques applicables à la recherche scientifique. Le consentement libre et éclairé des participants a été obtenu ayant toute collecte de données. L'anonymat et la confidentialité ont été garantis durant toute la collecte des données. L'anonymat et la confidentialité ont été garantis durant tout le processus. Lorsque nécessaire, une autorisation institutionnelle a été sollicitée afin d'assurer la conformité aux normes de recherche en vigueur en République Démocratique du Congo.

Contribution des auteurs

E.M.C : conception et orientation générale de l'étude, élaboration du cadre théorique, rédaction de l'introduction et de la conclusion.

K.L.M : rédaction de la méthodologie, discussion et traitement statistique

M.Z.M : collecte des données et contre vérification de la forme

T.K.T : analyse des résultats. résultats et mise en forme final du manuscrit.

ORCID des Auteurs:

Kingombe.L.K: 0009-0007-8701-8877

Elameji .M.C : 0009-0005-9369-0497

Tshilumba.K.T: 0009-0002-6561-2828

REFERENCES BIBLIOGRAPHIES

- Beck, T. H. L., & Demirgüç-Kunt, A. (2008). Access to finance: An unfinished agenda. *The World Bank Economic Review*, 22(3), 383–396. doi:10.1093/wber/lhn021
- Beck, T. H. L., Munzele Maimbo, S., Faye, I., & Triki, T. (2011). *Financing Africa: Through the crisis and beyond*. Washington, DC: World Bank Publications. doi:10.1596/978-0-8213-8797-9
- Braun, V., & Clarke, V. (2006). Using thematic analysis in psychology. *Qualitative Research in Psychology*, 3(2), 77–101. doi:10.1191/1478088706qp063oa
- Burrell, G., & Morgan, G. (1979). *Sociological paradigms and organisational analysis: Elements of the sociology of corporate life*. London, England: Heinemann.
- Claessens, S., & Laeven, L. (2003). Financial development, property rights, and growth. *The Journal of Finance*, 58(6), 2401–2436. doi:10.1046/j.1540-6261.2003.00610.x
- Creswell, J. W., & Poth, C. N. (2018). *Qualitative inquiry and research design: Choosing among five approaches* (4th ed.). Thousand Oaks, CA: SAGE Publications.
- Denzin, N. K., & Lincoln, Y. S. (Eds.). (2018). *The SAGE handbook of qualitative research* (5th ed.). Thousand Oaks, CA: SAGE Publications.
- Dupas, P., & Robinson, J. (2013). Savings constraints and microenterprise development: Evidence from a field experiment in Kenya. *American Economic Journal: Applied Economics*, 5(1), 163–192. doi:10.1257/app.5.1.163
- Gomber, P., Koch, J.-A., & Siering, M. (2017). Digital finance and FinTech: Current research and future research directions. *Journal of Business Economics*, 87(5), 537–580. doi:10.1007/s11573-017-0852-x
- Guest, G., Bunce, A., & Johnson, L. (2006). How many interviews are enough? An experiment with data saturation and variability. *Field Methods*, 18(1), 59–82. doi:10.1177/1525822X05279903
- Hennink, M., & Kaiser, B. N. (2022). Sample sizes for saturation in qualitative research: A systematic review of empirical tests. *Social Science & Medicine*, 292, 114523. doi:10.1016/j.socscimed.2021.114523
- International Monetary Fund. (2019). *Democratic Republic of the Congo: Selected issues* (IMF Country Report No. 19/286). Washington, DC: International Monetary Fund. doi:10.5089/9781513512853.002

- Ndulu, B. J., Chakraborti, L., Lijane, L., Ramachandran, V., & Wolgin, J. (2007). *Challenges of African growth: Opportunities, constraints, and strategic directions*. Washington, DC: World Bank.
- North, D. C. (1990). *Institutions, institutional change and economic performance*. Cambridge, England: Cambridge University Press.
- Patton, M. Q. (2015). *Qualitative research & evaluation methods* (4th ed.). Thousand Oaks, CA: SAGE Publications.
- Stiglitz, J. E. (2010). *Freefall: America, free markets, and the sinking of the world economy*. New York, NY: W. W. Norton & Company.
- Transparency International. (2023). *Corruption perceptions index 2022*. Berlin, Germany: Transparency International.
- Banque Centrale du Congo. (2024). *Rapport annuel 2023*. Kinshasa, République démocratique du Congo: Banque Centrale du Congo.
- World Economic Forum. (2020). *The global competitiveness report 2020*. Geneva, Switzerland: World Economic Forum.