



**BANQUE DE LA REPUBLIQUE  
DU BURUNDI**

**RAPPORT DE POLITIQUE  
MONETAIRE**

**DEUXIEME TRIMESTRE 2024**

## TABLE DES MATIERES

|                                                                        |           |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>LISTE DES ACRONYMES .....</b>                                       | <b>2</b>  |
| <b>RESUME ANALYTIQUE .....</b>                                         | <b>3</b>  |
| <b>1. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE INTERNATIONAL .....</b>                 | <b>5</b>  |
| 1.1. Croissance du PIB mondial .....                                   | 5         |
| 1.2. Prix des matières premières et inflation .....                    | 7         |
| 1.3. Politique monétaire dans les pays développés.....                 | 8         |
| 1.4. Principaux indicateurs macroéconomiques des pays de la CEA-5..... | 8         |
| <b>2. CONJONCTURE ECONOMIQUE ET FINANCIERE DU BURUNDI .....</b>        | <b>11</b> |
| 2.1. Production .....                                                  | 11        |
| 2.2. Secteur extérieur .....                                           | 12        |
| 2.2.1. Commerce extérieur .....                                        | 12        |
| 2.2.2. Balance des paiements .....                                     | 15        |
| 2.3. Finances et dette publiques .....                                 | 17        |
| 2.3.1. Finances publiques.....                                         | 17        |
| 2.3.2. Dette publique .....                                            | 18        |
| 2.4. Secteur monétaire .....                                           | 19        |
| 2.4.1. Politique monétaire .....                                       | 19        |
| 2.4.2. Réserves des banques et taux d'intérêts.....                    | 19        |
| 2.4.3. Base monétaire.....                                             | 21        |
| 2.4.4. Masse monétaire et contreparties .....                          | 22        |
| 2.4.5. Avoirs extérieurs du secteur bancaire.....                      | 23        |
| 2.5. Situation du secteur bancaire et stabilité financière .....       | 24        |
| 2.5.1. Evolution de l'activité bancaire .....                          | 24        |
| 2.5.2. Stabilité Financière .....                                      | 26        |
| 2.6. Evolution et perspectives d'inflation .....                       | 29        |
| 2.6.1. Evolutions récentes.....                                        | 29        |
| 2.6.2. Perspectives d'inflation.....                                   | 30        |
| <b>MESURES DE POLITIQUE MONETAIRE .....</b>                            | <b>31</b> |

## LISTE DES ACRONYMES

|                 |                                                                       |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>AFSS</b>     | : Afrique Sub-saharienne                                              |
| <b>BCE</b>      | : Banque Centrale Européenne                                          |
| <b>BIF</b>      | : Franc Burundi                                                       |
| <b>BRARUDI</b>  | : Brasserie du Burundi                                                |
| <b>BRB</b>      | : Banque de la République du Burundi                                  |
| <b>CEA</b>      | : Communauté Est Africaine                                            |
| <b>CIF</b>      | : <i>Cost Insurance and Freight</i>                                   |
| <b>DTS</b>      | : Droits de Tirages Spéciaux                                          |
| <b>FMI</b>      | : Fonds Monétaire International                                       |
| <b>FOB</b>      | : <i>Free On Board</i> (Franco à Bord)                                |
| <b>FOMC</b>     | : <i>Federal Open Market Committee</i>                                |
| <b>INSBU</b>    | : Institut National des Statistiques du Burundi                       |
| <b>KES</b>      | : <i>Shilling Kenyan</i>                                              |
| <b>M3</b>       | : Masse Monétaire au sens large                                       |
| <b>MBIF</b>     | : Millions de Franc Burundi                                           |
| <b>Mrds</b>     | : Milliards                                                           |
| <b>MFBPE</b>    | : Ministère des Finances, du Budget et de la Planification Economique |
| <b>MID</b>      | : Marché Interbancaire des Devises                                    |
| <b>MUSD</b>     | : Millions de Dollar Américain                                        |
| <b>OCDE</b>     | : Organisation de Coopération et de Développement Economique          |
| <b>PIB</b>      | : Produit Intérieur Brut                                              |
| <b>PNP</b>      | : Prêts Non Performants                                               |
| <b>RDC</b>      | : République Démocratique du Congo                                    |
| <b>REGIDESO</b> | : Régie de Production et de Distribution d'Eau et d'Electricité       |
| <b>RWF</b>      | : Franc Rwandais                                                      |
| <b>ROA</b>      | : <i>Return on Assets</i> (Rentabilité des actifs)                    |
| <b>ROE</b>      | : <i>Return on Equity</i> (Rentabilité des capitaux propres)          |
| <b>TZS</b>      | : <i>Shilling Tanzanien</i>                                           |
| <b>UGX</b>      | : <i>Shilling Ougandais</i>                                           |
| <b>USD</b>      | : Dollar Américain                                                    |

## RESUME ANALYTIQUE

Au deuxième trimestre 2024, la croissance trimestrielle du PIB de la zone OCDE s'est stabilisée à 0,5% comme au trimestre précédent. L'inflation a continué à baisser dans la plupart des pays de l'OCDE. Par rapport au trimestre précédent, l'inflation a reculé dans la Zone euro, notamment en France (2,2 contre 2,8%) et en Allemagne (2,3 contre 2,5%). Elle s'est stabilisée à 3,2% aux Etats-Unis d'Amérique, à 2,6% au Japon et à 5,7% dans l'ensemble des pays de l'OCDE.

Selon les projections<sup>1</sup> du FMI, la croissance mondiale estimée à 3,2% en 2023, devrait se stabiliser à ce même niveau en 2024 et 2025. Cette croissance resterait lente en raison principalement de la hausse des taux directeurs appliqués par les banques centrales pour maîtriser l'inflation, du retrait de l'appui budgétaire qui pèse sur l'activité économique dans un contexte de fort endettement et de faible croissance de la productivité.

La croissance économique de la CEA-5 devrait passer de 5,3% en 2023 à 5,4% en 2024 et atteindrait 5,9% en 2025, un niveau supérieur à celui de la moyenne de toute l'Afrique Subsaharienne (3,8 contre 3,4% en 2023). Cependant, des facteurs de vulnérabilité pourraient entraver ces perspectives, notamment la faible mobilisation des recettes publiques intérieures ainsi que la persistance de pénurie de financement, et de surcroît des coûts élevés d'emprunt.

Au niveau national, la production du thé sec a baissé par rapport à la même période de l'année précédente (3.037,6 contre 3.441,4 tonnes), suite à la vétusté des machines et aux coupures répétitives de l'électricité. Le cumul du café vert a augmenté à fin juin 2024 par rapport à la même période de la campagne 2023/2024, s'établissant à 1.870,4 contre 1.482,2 tonnes, en liaison avec la cyclicité du caféier. L'indice moyen de la production industrielle a baissé de 10,3% au second trimestre 2024, suite principalement à la chute de la production des industries alimentaires (-10,9%), chimiques (-4,1%) et de matériaux de construction (-38,6%).

Les projections du cadrage macroéconomique de septembre 2024, montrent que la croissance économique ralentirait à 2,2% en 2024 contre 3,3% en 2023, suite à la stagnation de l'activité dans le secteur secondaire (0,0 contre 3,3%) et à la décélération de la croissance dans le secteur tertiaire (2,1 contre 4,2% en 2023). Par contre, la croissance du secteur primaire s'accélérerait pour atteindre 4,1 contre 0,8% en 2023. Ce ralentissement de croissance s'expliquerait par la pénurie du carburant, des effets de changement climatique et des difficultés d'approvisionnement en matières premières suite à l'insuffisance persistante des devises.

---

<sup>1</sup> *Perspectives économiques mondiales du FMI d'avril 2024*

Le déficit du compte courant s'est allégé au deuxième trimestre 2024, se fixant 348.862,6 contre 450.865,9 MBIF à la même période de l'année 2023. Cet allègement est lié à l'atténuation du déficit du compte des services, combiné à l'accroissement de l'excédent du compte des revenus secondaires; le déficit du compte des biens s'étant davantage détérioré.

Le solde budgétaire (dons inclus) a dégagé un déficit de 247.980,1 MBIF contre un déficit de 235.024,0 MBIF à la période correspondante de l'année 2023. Cette aggravation est attribuée à une diminution des recettes plus importante que celle des dépenses. Au trimestre précédent, le solde budgétaire était excédentaire de 23.908,5 MBIF. La dette publique totale s'est accrue de 6,8% à fin juin 2024, s'établissant à 6.452,1 contre 6.039,9 Mrds de BIF à fin juin 2023, suite à l'accroissement de la dette intérieure (8,7%) et de la dette extérieure (2,4%).

Exprimée en pourcentage du PIB, la dette publique totale représente 47,0 contre 65,4% à la même période de l'année précédente. Elle est dans la limite maximale de 50% du PIB, convenue dans les critères de convergence macroéconomique de la CEA.

Au deuxième trimestre 2024, la BRB a poursuivi la mise en œuvre de la politique monétaire restrictive dans le but de contenir les pressions inflationnistes toujours persistantes en maintenant son taux directeur à 12%. En conséquence, les autres taux d'intérêt ont globalement augmenté d'un trimestre à l'autre, notamment celui des bons du Trésor à 13 semaines (8,01 contre 6,43%), le taux interbancaire (9,27 contre 8,03%), le taux d'intérêt moyen pondéré débiteur (13,31 contre 13,09%) et le taux créditeur (6,84% contre 6,54%).

En glissement trimestriel, la base monétaire et la masse monétaire ont augmenté de 22,1% et de 6,7%, respectivement, s'établissant à 1.731,9 et à 5.655,3 Mrds de BIF, principalement en rapport avec l'augmentation des créances nettes sur l'administration centrale et des créances sur l'économie. Les réserves officielles de change se sont établies à 138,2 contre 147,4 MUSD à fin mars 2024 et 93,7 MUSD à fin juin 2023 et couvrent 1,2 mois d'importations de biens et services contre 1,3 mois à fin mars 2024 et 0,8 mois à fin juin 2023.

Le bilan agrégé du secteur bancaire a augmenté de 20,3% en glissement annuel et de 3,9% en glissement trimestriel, tiré par la hausse des crédits à la clientèle au niveau de l'actif et des dépôts de la clientèle au niveau du passif. Toutefois, le ratio de solvabilité a légèrement baissé sur une base annuelle, passant de 21,6% à fin juin 2023 à 21,2% à fin juin 2024.

Le niveau des prix à la consommation reste toujours élevé mais continue sa tendance baissière au deuxième trimestre 2024 ; le taux d'inflation globale s'étant établi à 13,5 contre 16,5% au premier

trimestre 2024. Cependant, les prévisions d’inflation montrent que l’inflation globale augmenterait, passant de 13,5%, en moyenne, au 2<sup>ème</sup> trimestre 2024 à 20,5% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2024.

# 1. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE INTERNATIONAL

## 1.1. Croissance du PIB mondial

Au deuxième trimestre 2024, la croissance trimestrielle du PIB de l’ensemble des pays de l’OCDE est restée constante par rapport au trimestre précédent (0,5%).

Aux Etats-Unis, la croissance s'est accélérée à 0,7 contre 0,4% au premier trimestre 2024, principalement en rapport avec la hausse des dépenses de consommation privée.

La croissance économique de la Zone euro est restée faible au deuxième trimestre 2024. Elle s’est stabilisée à 0,3% comme au trimestre précédent. Elle reste principalement affectée par la contraction de l’économie Allemande (-0,1 contre 0,2%) et par les tensions géopolitiques.

Au Japon, le PIB s’est accru de 0,8% au deuxième trimestre 2024, après une décroissance enregistrée au trimestre précédent (-0,6 %). Cette reprise a été tirée par la consommation privée (1,0 contre -0,6%) et l’investissement (1,7 contre -0,9%).

En Chine, la croissance du PIB a ralenti au deuxième trimestre 2024, se fixant à 0,7 contre 1,5% au premier trimestre 2024. Ce ralentissement est lié à la faiblesse de la demande et aux conditions météorologiques extrêmes, notamment les inondations.

**Tableau 1 : Croissance du PIB des principaux pays avancés et émergents (en %)**

|                | Glissement annuel |            |            | Glissement trimestriel |            |            |
|----------------|-------------------|------------|------------|------------------------|------------|------------|
|                | T2-2023           | T1-2024    | T2-2024    | T2-2023                | T1-2024    | T2-2024    |
| États-Unis     | 2,4               | 2,9        | 3,1        | 0,5                    | 0,4        | 0,7        |
| Japon          | 2,0               | -0,9       | -0,8       | 0,6                    | -0,6       | 0,8        |
| Allemagne      | 0,1               | -0,1       | -0,1       | -0,1                   | 0,2        | -0,1       |
| France         | 1,3               | 1,5        | 1,1        | 0,6                    | 0,3        | 0,3        |
| Zone euro      | 0,5               | 0,5        | 0,6        | 0,1                    | 0,3        | 0,3        |
| <b>OCDE</b>    | <b>1,6</b>        | <b>1,7</b> | <b>1,8</b> | <b>0,4</b>             | <b>0,5</b> | <b>0,5</b> |
| Chine          | 6,3               | 5,3        | 4,7        | 0,8                    | 1,5        | 0,7        |
| Inde           | 7,7               | 8,4        | --         | 2,1                    | 1,9        | --         |
| Afrique du Sud | 1,7               | 0,6        | --         | 0,7                    | -0,1       | --         |

Source: OCDE, comptes nationaux trimestriels, août 2024

Selon les projections<sup>2</sup> du FMI, la croissance mondiale estimée à 3,2% en 2023, devrait se stabiliser à ce même niveau en 2024 et 2025. Cette croissance resterait lente en raison principalement de la hausse des

<sup>2</sup> *Perspectives économiques mondiales du FMI d’avril 2024*

taux directeurs appliqués par les banques centrales pour lutter contre l'inflation, du retrait de l'appui budgétaire qui pèse sur l'activité économique dans un contexte de fort endettement et de faible croissance de la productivité. D'autres facteurs sont le conflit Russo-Ukrainien, le conflit Israélo-palestinien, les effets à long terme de la COVID-19 et la fragmentation géoéconomique plus marquée.

La croissance du commerce mondial devrait s'accélérer, passant de 0,9% en 2023 à 3,3% en 2024 et à 3,6% en 2025, soit des taux inférieurs à la moyenne historique de 4,9%. Toutefois, plusieurs risques pour la croissance du commerce mondiale restent plausibles et pourraient provoquer de nouveaux chocs sur l'offre, notamment le conflit Israélo-palestinien, la poursuite des attaques en mer Rouge, ainsi que la persistance de la guerre en Ukraine.

**Tableau 2 : Croissance économique mondiale (en %)**

|                                             | 2020        | 2021        | 2022       | 2023       | 2024(P)    | 2025(P)    |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>PIB mondial</b>                          | <b>-3,1</b> | <b>6,3</b>  | <b>3,5</b> | <b>3,2</b> | <b>3,2</b> | <b>3,2</b> |
| <b>Pays avancés</b>                         | <b>-4,5</b> | <b>5,4</b>  | <b>2,6</b> | <b>1,6</b> | <b>1,7</b> | <b>1,8</b> |
| États-Unis                                  | -3,4        | 5,9         | 2,1        | 2,5        | 2,7        | 1,9        |
| Zone euro                                   | -6,4        | 5,3         | 3,3        | 0,4        | 0,8        | 1,5        |
| Japon                                       | -4,5        | 2,2         | 1,0        | 1,9        | 0,9        | 1,0        |
| <b>Pays émergents et pays en développer</b> | <b>-2,0</b> | <b>6,8</b>  | <b>4,1</b> | <b>4,3</b> | <b>4,2</b> | <b>4,2</b> |
| Chine                                       | 2,2         | 8,4         | 3,0        | 5,2        | 4,6        | 4,1        |
| Inde                                        | -6,6        | 9,1         | 7,2        | 7,8        | 6,8        | 6,5        |
| Afrique subsaharienne                       | -1,7        | 4,7         | 4,0        | 3,4        | 3,8        | 4,0        |
| <i>Nigeria</i>                              | -1,8        | 3,6         | 3,3        | 2,9        | 3,3        | 3,0        |
| <i>Afrique du Sud</i>                       | -6,4        | 4,7         | 1,9        | 0,6        | 0,9        | 1,2        |
| <b>Volume du commerce mondial</b>           | <b>-7,9</b> | <b>10,7</b> | <b>5,1</b> | <b>0,9</b> | <b>3,3</b> | <b>3,6</b> |

Source : Fonds Monétaire International, Perspectives Economiques Mondiales, avril 2024

La croissance du PIB des Etats-Unis d'Amérique passerait de 2,5% en 2023 à 2,7% en 2024 et ralentirait à 1,9% en 2025, en raison principalement du resserrement de la politique monétaire. Dans la Zone euro, la croissance passerait de 0,4% en 2023 à 0,8% en 2024 et à 1,5% en 2025. Cette reprise serait tirée par une plus forte consommation des ménages, résultant de l'atténuation des effets du choc sur les prix de l'énergie et de la baisse de l'inflation.

L'économie chinoise continue de pâtir d'un fléchissement persistant de son secteur immobilier et de la baisse de la demande. La croissance du PIB chinois devrait ralentir, passant de 5,2% en 2023 à 4,6% en 2024 et 4,1% en 2025.

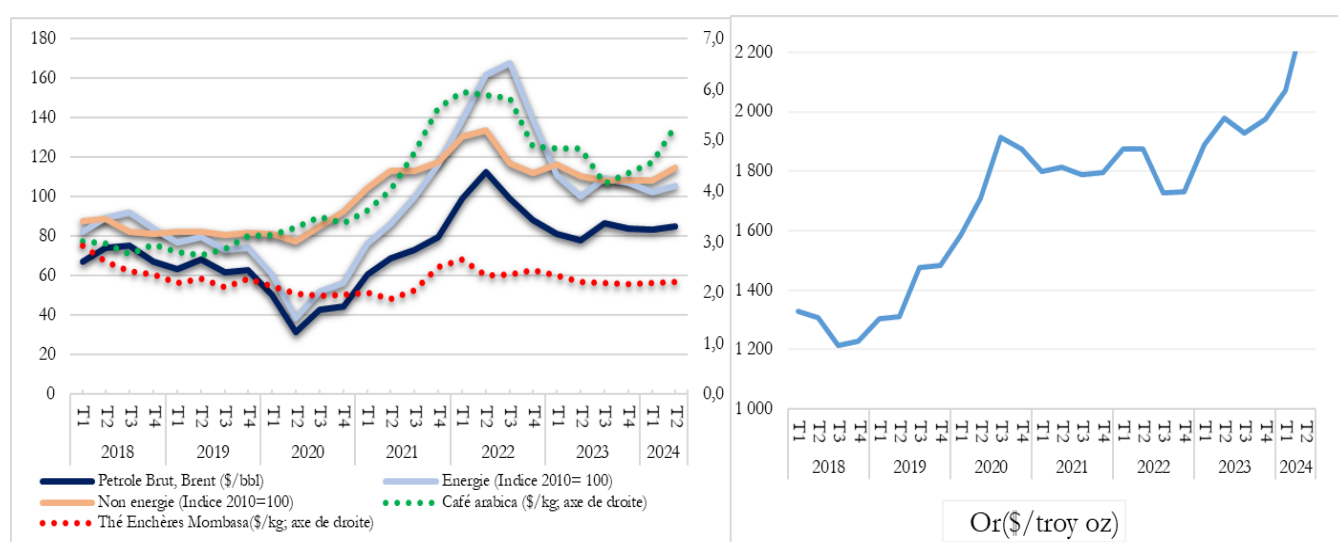
En Afrique subsaharienne, la croissance devrait s'accélérer et passerait de 3,4% en 2023 à 3,8% en 2024 et à 4,0% en 2025. Toutefois, les récents chocs climatiques plus extrêmes, notamment les inondations et la sécheresse pourraient entraver ces perspectives.

## 1.2. Prix des matières premières et inflation

Les prix des matières premières ont globalement augmenté au deuxième trimestre 2024 par rapport au trimestre précédent, en liaison notamment avec les tensions géopolitiques au Moyen-Orient.

Le cours du pétrole brut Brent a augmenté de 2,1%, passant de 83,15 à 84,9 dollars/baril. L'indice des prix des produits énergétiques et celui des produits non énergétiques ont respectivement augmenté de 2,7% et de 6,2%, s'établissant à 105,3 contre 102,5 et à 114,9 contre 108,2 au trimestre précédent. Le cours du café arabica a augmenté de 15,8% (5,28 contre 4,56 dollars/kg) et celui du thé aux enchères de Mombasa s'est accru de 0,9% (2,21 contre 2,19 dollars/kg). Le prix de l'or a également augmenté (12,8%), se fixant à 2.336 contre 2.072 dollars/troy oz<sup>3</sup> au trimestre précédent.

**Graphique 1 : Evolution des prix des matières premières**



Source : Banque Mondiale, Prix des matières premières, août 2024

Au deuxième trimestre 2024, l'inflation a continué à baisser dans la plupart des pays. Par rapport au trimestre précédent, l'inflation a reculé dans la Zone euro, notamment en France (2,2 contre 2,8%) et en Allemagne (2,3 contre 2,5%). Elle s'est stabilisée à 3,2% aux Etats-Unis d'Amérique, à 2,6% au Japon et à 5,7% dans l'ensemble des pays de l'OCDE.

Dans les pays émergents et en développement, l'inflation a reculé en Afrique du Sud (5,1 contre 5,4%) et en Inde (3,9 contre 4,6%). Cependant, la Chine a continué à sortir de la déflation enregistrée à fin de

<sup>3</sup> Un troy oz équivaut à 31,1034768 grammes d'or.

l'année 2023, passant de -0,3% au quatrième trimestre 2023, à 0,0% au premier trimestre 2024 et à 0,3% au deuxième trimestre 2024.

**Tableau 3 : Inflation dans le monde (en %)**

|                     | Glissement annuel |            |            |
|---------------------|-------------------|------------|------------|
|                     | T2-2023           | T1-2024    | T2-2024    |
| États-Unis          | 5,8               | 3,2        | 3,2        |
| Japon               | 3,6               | 2,6        | 2,6        |
| Allemagne           | 8,2               | 2,5        | 2,3        |
| France              | 6,0               | 2,8        | 2,2        |
| Royaume-Uni         | 9,0               | 3,9        | 2,9        |
| Zone euro           | 8,0               | 2,6        | 2,5        |
| <b>OCDE - Total</b> | <b>8,6</b>        | <b>5,7</b> | <b>5,7</b> |
| Chine               | 1,2               | 0,0        | 0,3        |
| Inde                | 6,0               | 4,6        | 3,9        |
| Afrique du Sud      | 7,3               | 5,4        | 5,1        |

Source : OCDE, principaux indicateurs économiques, août 2024

### 1.3. Politique monétaire dans les pays développés

Dans un contexte de recul de l'inflation, les banques centrales qui avaient procédé au relèvement progressif des taux d'intérêts directeurs depuis le deuxième trimestre 2022, envisagent une orientation moins restrictive de leurs politiques monétaires.

La Banque Centrale Européenne (BCE) a entamé, en juin 2024, le processus d'assouplissement de sa politique monétaire en abaissant ses trois taux d'intérêts directeurs d'un quart de point de pourcentage, estimant que l'inflation a nettement diminué, renforçant l'atténuation des tensions sur les prix et des anticipations d'inflation. Ainsi, le taux d'intérêt des opérations principales de refinancement est passé de 4,50 à 4,25%, celui de facilité de prêt marginal de 4,75 à 4,50% et celui de facilité de dépôt de 4,00 à 3,75%.

La Réserve Fédérale Américaine (FED) a décidé de maintenir la fourchette cible des taux des fonds fédéraux à 5,25-5,50%, au deuxième trimestre 2024. La FED cherche à atteindre un maximum d'emploi et une inflation de 2% à long terme et estime que les perspectives sont meilleures pour atteindre cet équilibre.

### 1.4. Principaux indicateurs macroéconomiques des pays de la CEA-5<sup>4</sup>

Les projections du FMI d'avril 2024 montrent que la croissance économique de la CEA-5 devrait passer de 5,3% en 2023 à 5,4% en 2024 et atteindrait 5,9% en 2025, un niveau supérieur à celui de la moyenne

<sup>4</sup> Les données sur le Soudan du Sud, la Somalie et la RDC ne sont pas incluses

de toute l'Afrique Subsaharienne (3,8 contre 3,4% en 2023). Cependant, des facteurs de vulnérabilité pourraient entraver ces perspectives, notamment la faible mobilisation des recettes publiques intérieures ainsi que la persistance de pénurie de financement, et de surcroît des coûts élevés d'emprunt.

**Tableau 4 : Croissance du PIB dans les pays de la CEA-5 (en %)**

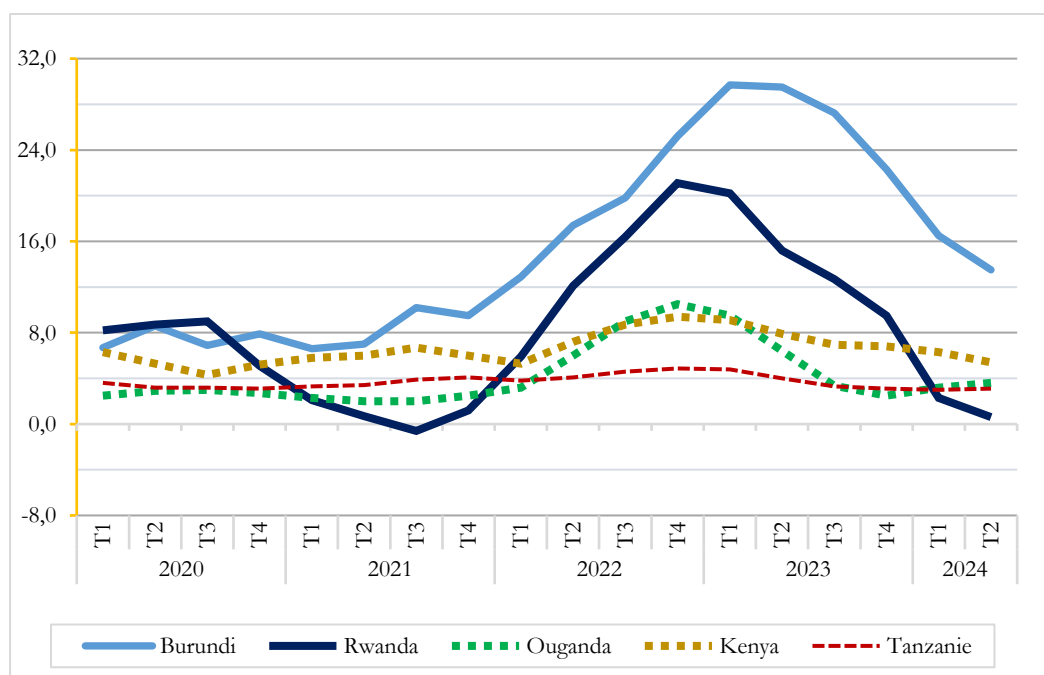
|                 | PIB REEL    |            |            |            |            |            |
|-----------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                 | 2020        | 2021       | 2022       | 2023       | 2024(p)    | 2025(p)    |
| <b>Burundi*</b> | 0,3         | 3,2        | 2,2        | 3,3        | 2,2        | 3,5        |
| <b>Rwanda</b>   | -3,4        | 10,9       | 8,2        | 6,9        | 6,9        | 7,0        |
| <b>Ouganda</b>  | -1,1        | 5,5        | 6,3        | 4,8        | 5,6        | 5,5        |
| <b>Tanzanie</b> | 4,5         | 4,8        | 4,7        | 5,0        | 5,5        | 6          |
| <b>Kenya</b>    | -0,3        | 7,6        | 4,8        | 5,5        | 5,0        | 5,3        |
| <b>CEA</b>      | <b>0,9</b>  | <b>6,5</b> | <b>5,2</b> | <b>5,3</b> | <b>5,4</b> | <b>5,9</b> |
| <b>AFSS</b>     | <b>-1,6</b> | <b>4,7</b> | <b>4,0</b> | <b>3,4</b> | <b>3,8</b> | <b>4,0</b> |

Source : FMI, Perspectives économiques régionales, Afrique Subsaharienne, avril 2024

\* Les données sur le PIB du Burundi sont tirées du cadrage macroéconomique de septembre 2024

Les pressions inflationnistes se sont assouplies dans les pays de la CEA au deuxième trimestre 2024. Par rapport au trimestre précédent, l'inflation a baissé au Rwanda (0,6 contre 2,3%), au Kenya (5,4 contre 6,3%) et au Burundi (13,5 contre 16,5%) tandis qu'elle est restée presque stable en Tanzanie (3,1 contre 3,0%) et en Ouganda (3,6 contre 3,2%). Cependant, le Burundi continue d'enregistrer un taux d'inflation supérieur au critère de convergence macroéconomique de la CEA (plafond de 8,0%).

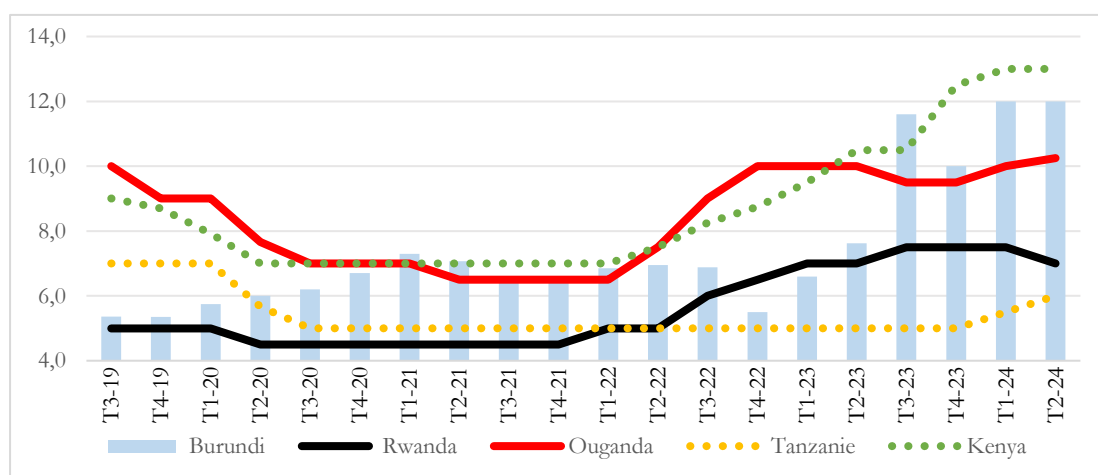
**Graphique 2 : Inflation dans les pays de la CEA (en %)**



Source : Sites des banques centrales des pays de la CEA

Les banques centrales des pays partenaires de la CEA ont poursuivi la politique monétaire restrictive menée depuis le deuxième trimestre de 2022 afin de faire face à l'inflation élevée. L'Ouganda et la Tanzanie ont augmenté leurs taux directeurs de 10,0 à 10,25% et de 5,50 à 6,00%, respectivement. Le Burundi et le Kenya ont maintenu à un niveau élevé leurs taux d'intérêts directeurs à 12,00% et à 13,00% respectivement. Par contre, le Rwanda a assoupli sa politique monétaire en réduisant son taux directeur de 7,5 à 7,0%, d'un trimestre à l'autre.

**Graphique 3 : Taux directeurs des banques centrales**



Source : Sites des banques centrales des pays de la CEA

Au deuxième trimestre 2024, les monnaies de certains pays de CEA se sont dépréciées par rapport au Dollar Américain, d'un trimestre à l'autre, en l'occurrence le Franc Burundi (0,5%), le Franc Rwandais (1,6%) et le Shilling Tanzanien (2,7%). En revanche, le Shilling Ougandais (-4,6%) et le Shilling Kenya (-6,7%) se sont appréciés. La plupart des pays sont parvenus à contenir la variation de leurs taux de change dans la limite de  $\pm 5,0\%$  convenue dans le cadre du maintien de la stabilité du taux de change de la CEA.

**Tableau 5 : Cours de change du dollar américain par rapport aux monnaies des pays de la CEA**

|               | Fin de période |          |          |          |         |
|---------------|----------------|----------|----------|----------|---------|
|               | USD/BIF        | USD/RWF  | USD/UGX  | USD/TZS  | USD/KSH |
| juin-23       | 2 827,18       | 1 164,55 | 3 667,39 | 2 327,52 | 140,52  |
| mars-24       | 2 869,93       | 1 290,20 | 3 885,00 | 2 556,94 | 138,8   |
| juin-24       | 2 884,75       | 1 311,13 | 3 706,72 | 2 626,93 | 129,53  |
| var. % trim   | 0,5            | 1,6      | -4,6     | 2,7      | -6,7    |
| var. % annuel | 2,0            | 12,6     | 1,1      | 12,9     | -7,8    |

Source : Sites web des banques centrales des pays de la CEA

## **2. CONJONCTURE ECONOMIQUE ET FINANCIERE DU BURUNDI**

### **2.1. Production**

Au deuxième trimestre de l'année 2024, la production du thé sec a baissé par rapport à la même période de l'année précédente (3.037,6 contre 3.441,4 tonnes), suite à la vétusté des machines et aux coupures répétitives de l'électricité. Le cumul du café vert a augmenté à fin juin 2024 par rapport à la même période de la campagne 2023/2024, s'établissant à 1.870,4 contre 1.482,2 tonnes, en liaison avec la cyclicité du caféier.

En glissement annuel, l'indice moyen de la production industrielle a baissé de 10,3% au second trimestre 2024, suite principalement à la chute de la production des industries alimentaires (-10,9%), chimiques (-4,1%) et de matériaux de construction (-38,6%). La baisse de la production des industries alimentaires est liée à la chute de la production des boissons de la BRARUDI (-19,2%), partiellement contrebalancée par le démarrage de la campagne sucrière de la SOSUMO au cours du mois de juin 2024. Par rapport au trimestre précédent, cet indice a chuté de 5,7%, revenant de 143,7 à 135,4.

La production d'électricité par la REGIDESO s'est accrue de 8,4% au deuxième trimestre de 2024, en glissement annuel, passant de 85.884 à 93.087 Mégawatts, en liaison particulièrement avec l'accroissement de la production des centrales hydroélectriques. Par rapport au trimestre précédent, elle a légèrement baissé de 0,3%.

En glissement annuel le volume des marchandises transitant au Port de Bujumbura a chuté de 38,2% et de 51,2% par rapport au trimestre précédent suite spécialement à la baisse des importations de ciment, de clinker et de sucre.

A l'Aéroport International Melchior NDADAYE, le nombre de passagers a augmenté de 5,0% en glissement annuel, passant de 57.828 à 60.701 passagers, et de 10,5% d'un trimestre à l'autre. Le trafic des aéronefs s'est légèrement accru (+0,5%) en glissement annuel, et a augmenté de 5,7% d'un trimestre à l'autre.

Les projections du cadrage macroéconomique de septembre 2024, montrent que la croissance économique ralentirait à 2,2% en 2024 contre 3,3% en 2023, suite à la stagnation de l'activité dans le secteur secondaire (0,0 contre 3,3%) et à la décélération de la croissance dans le secteur tertiaire (2,1 contre 4,2% en 2023). Par contre, la croissance du secteur primaire s'accélérerait pour atteindre 4,1 contre 0,8% en 2023. Ce ralentissement de croissance s'expliquerait par la pénurie du carburant, des effets de changement climatique et des difficultés d'approvisionnement en matières premières suite à l'insuffisance persistante des devises.

**Tableau 6 : Croissance du PIB réel (en %)**

|                               | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       | 2024(Proj) |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Croissance du PIB réel</b> | <b>0,3</b> | <b>3,2</b> | <b>2,2</b> | <b>3,3</b> | <b>2,2</b> |
| Secteur primaire              | -12,9      | 9,9        | -2,3       | 0,8        | 4,1        |
| Secteur secondaire            | 0,6        | 10,6       | 2,8        | 3,3        | 0,0        |
| Secteur tertiaire             | 7,0        | -0,2       | 4,2        | 4,2        | 2,1        |

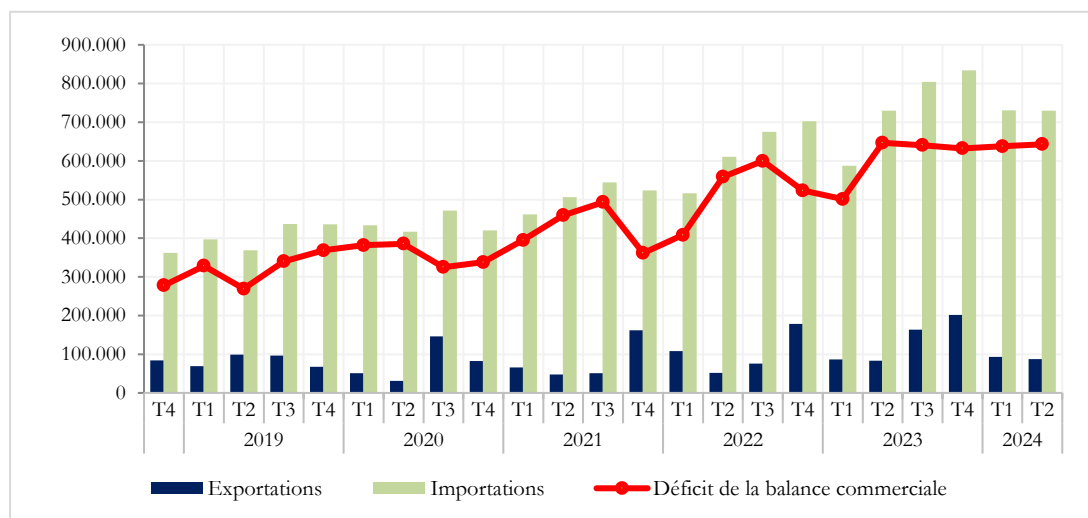
Source : Cadrage macroéconomique, septembre 2024

## 2.2. Secteur extérieur

### 2.2.1. Commerce extérieur

Le déficit de la balance commerciale s'est creusé davantage au deuxième trimestre 2024, se fixant à 661.895,0 contre 646.669,7 MBIF à la même période de l'année 2023. Ce creusement du déficit est attribuable à l'accroissement de la facture des importations (+19.087,0 MBIF) plus importante que celle des exportations (+3.861,7 MBIF). Le taux de couverture des importations par les exportations s'est presque stabilisé (11,6 contre 11,4%).

**Graphique 4 : Evolution de la balance commerciale (en MBIF)**



Source : BRB, à partir des données du Comité tripartite des statistiques du commerce extérieur

#### 2.2.1.1. Evolution des exportations

Au deuxième trimestre 2024, les exportations totales en valeur ont augmenté de 4,6% en glissement annuel, se situant à 87.098,5 contre 83.236,9 MBIF. Par contre, en volume, elles ont baissé de 31,0%, s'établissant à 22.962,5 contre 33.266,2 tonnes au même trimestre de l'année précédente.

En valeur, la progression des exportations a porté uniquement sur les produits primaires (37.546,8 contre 32.416,3 MBIF), principalement le minerai de niobium dont la valeur des exportations est passée

de 1.336,8 à 15.522,7 MBIF au deuxième trimestre 2024. Toutefois, les exportations du café et du thé ont baissé au deuxième trimestre 2024 par rapport au même trimestre de 2023, passant respectivement de 14.377,3 à 8.156,5 MBIF et de 15.260,7 à 10.845,0 MBIF.

Quant aux exportations des produits manufacturés, elles se sont repliées de 2,5% en glissement annuel, s'établissant à 49.551,7 contre 50.820,6 MBIF. Cette diminution a concerné presque toutes les catégories des produits manufacturés, notamment la farine de blé (-45,9%), les savons (-53,8%), les bouteilles en verre foncé (-40,3%) et les bières (-17,0%).

En volume, la diminution des exportations a porté tant sur les produits primaires (4.425,3 contre 11.399,4 tonnes), notamment le café (-48,9%) et le thé (-30,1%), que sur les produits manufacturés (18.537,2 contre 21.866,9 tonnes).

**Tableau 7 : Principaux produits exportés (en MBIF)**

|                                 | <b>T2-2023</b>  | <b>T1-2024</b>  | <b>T2-2024</b>  |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>1. Produits primaires</b>    | <b>32 416,3</b> | <b>47 421,4</b> | <b>37 546,8</b> |
| <b>dont:</b> Café               | 14 377,3        | 23 179,2        | 8 156,5         |
| Thé                             | 15 260,7        | 11 797,9        | 10 845,0        |
| Minerais de Niobium             | 1 336,8         | 11 340,4        | 15 522,7        |
| <b>2. Produits manufacturés</b> | <b>50 820,6</b> | <b>45 678,2</b> | <b>49 551,7</b> |
| <b>dont:</b> Cigarettes         | 6 079,5         | 8 324,5         | 7 411,8         |
| Bières                          | 7 785,5         | 6 066,4         | 6 460,9         |
| Bouteilles en verre foncé       | 3 753,1         | 4 583,2         | 2 240,7         |
| Farine de blé                   | 8 628,8         | 4 025,7         | 4 666,8         |
| <b>EXPORTATIONS TOTALES</b>     | <b>83 236,9</b> | <b>93 099,6</b> | <b>87 098,5</b> |

Source : BRB, à partir des données du Comité tripartite des statistiques du commerce extérieur

En glissement trimestriel, les exportations se sont repliées tant en valeur (-6,4%) qu'en volume (-22,0%). En valeur, le repli des exportations a porté uniquement sur les produits primaires (37.546,8 contre 47.421,4 MBIF), principalement le café dont la valeur des exportations est passée de 23.179,2 à 8.156,5 MBIF au deuxième trimestre 2024. Toutefois, les exportations des produits manufacturés ont augmenté de 8,5%, passant de 45.678,2 à 49.551,7 MBIF au deuxième trimestre 2024.

En volume, la diminution des exportations a porté aussi bien sur les produits manufacturés (18.537,2 contre 24.929,2 tonnes) que sur les produits primaires (4.425,3 contre 4.515,0 tonnes).

### **2.2.1.2. Evolution des importations**

Par rapport au deuxième trimestre de 2023, les importations du second trimestre 2024 ont augmenté en valeur (2,6%) au moment où elles ont diminué en volume (-4,0%).

En valeur, l'évolution haussière des importations a porté sur les biens d'équipement (3,6%) et de consommation (+17,7%). Par contre, les importations des biens de production ont baissé de 6,5%.

L'augmentation des importations de biens d'équipement a principalement porté sur les pièces et outillages (+94,0%). Par contre, les « chaudières, engins mécaniques » et les « tracteurs, véhicules et engins/ transport » ont baissé de 12,6% et 11,5% respectivement.

La progression des importations des biens de consommation a concerné les textiles (+15,0%) et les biens non durables tels que les biens alimentaires (+90,4%) et pharmaceutiques (2,9%). En revanche, les importations des véhicules ont baissé, passant de 29.658,3 à 24.410,6 MBIF au deuxième trimestre 2024.

Le recul des importations de biens de production a principalement porté sur les importations des huiles minérales (-2,4%), des biens de production chimiques (-10,3%) ainsi que des biens de production destinés à l'agriculture et élevage (-23,0%), à la construction (-36,6%) et à la métallurgie (-5,6%).

En volume, le repli des importations a concerné uniquement les biens de production (211.416,2 contre 257.567,4 tonnes) alors que l'importation des biens de consommation a augmenté de 59,3%, se fixant à 88.762,8 contre 55.730,8 tonnes au deuxième trimestre 2023. Le volume des biens d'équipement importés s'est stabilisé comparativement au deuxième trimestre 2023 (15.057,9 contre 15.041,4 tonnes).

**Tableau 8 : Principaux produits importés (en MBIF)**

|                                            | T2-2023          | T1-2024          | T2-2024          |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Biens de production</b>              | <b>373 270,7</b> | <b>314 921</b>   | <b>349 141,0</b> |
| <b>dont:</b> Huiles minérales              | 132 137,9        | 126 884,9        | 128 942,8        |
| Métallurgie                                | 34 918,2         | 33 447,2         | 32 949,1         |
| Alimentation                               | 61 608,9         | 39 172,4         | 69 959,6         |
| Construction                               | 39178,4          | 39 570,7         | 24 830,6         |
| Agriculture et élevage                     | 63 758,0         | 42 238,6         | 49 106,0         |
| <b>2. Biens d'équipement</b>               | <b>140 641,4</b> | <b>160 324,2</b> | <b>145 641,3</b> |
| <b>dont:</b> Chaudières, engins mécaniques | 42 606,9         | 49 189,1         | 37 227,3         |
| Tracteurs, véhicules et engins/ transport  | 34 746,6         | 33 886,3         | 30 764,4         |
| Matériel électrique                        | 32 091,6         | 48 011,6         | 31 675,2         |
| <b>3. Biens de consommation</b>            | <b>215 994,4</b> | <b>255 624,9</b> | <b>254 211,3</b> |
| <b>dont:</b> Alimentaires                  | 51 153,3         | 99 932,4         | 97 409,6         |
| Pharmaceutiques                            | 29 399,2         | 27 843,6         | 30 252,6         |
| Véhicules                                  | 29 658,3         | 23 246,4         | 24 410,6         |
| Textiles                                   | 15 637,5         | 14 576,5         | 17 981,2         |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>729 906,5</b> | <b>730 870,5</b> | <b>748 993,6</b> |

Source : BRB, à partir des données du Comité tripartite des statistiques du commerce extérieur

Par rapport au trimestre précédent, les importations ont augmenté en valeur (2,5%) au moment où elles ont diminué en volume (-2,7%). En valeur, l'augmentation des importations a porté uniquement sur les biens de production (10,9%) tandis que les importations des biens d'équipement et de consommation ont baissé de 9,2% et de 0,6%, respectivement.

La diminution en volume des importations n'a concerné que les biens de consommation (88.762,8 contre 98.222,1 tonnes). En revanche, le volume des importations de biens de productions (211.416,2 contre 207.532,2 tonnes) et d'équipement (15.057,9 contre 14.941,7 tonnes) ont augmenté.

### 2.2.2. Balance des paiements

La balance des paiements du premier trimestre 2024 fait ressortir un allègement du déficit du compte des transactions courantes (-348.862,6 contre -450.865,9 MBIF). Cet allègement est lié à l'atténuation du déficit du compte des services (-164.207,1 contre -172.788,7 MBIF), combiné à l'accroissement de l'excédent du compte des revenus secondaires (379.143,87 contre 258.386,6 MBIF). Le déficit du compte des biens s'est légèrement détérioré (-549.247,5 contre -523.378,3 MBIF).

Toutefois, l'excédent du compte capital s'est replié au second trimestre 2024, se fixant à 64.535,5 contre 84.824,7 MBIF au même trimestre de l'année précédente, suite à la diminution de 23,9% des transferts de capital sous forme de dons projets.

**Tableau 9 : Balance des paiements (en MBIF)**

|                                                                                             |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>COMPTE COURANT</b>                                                                       | <b>-450 865,9</b>  | <b>-348 862,6</b>  |
| Crédit                                                                                      | 454 927,9          | 614 500,0          |
| Débit                                                                                       | 905 793,8          | 963 362,6          |
| <b>BIENS</b>                                                                                | <b>-523 378,3</b>  | <b>-549 247,5</b>  |
| Exportations FOB                                                                            | 112 668,9          | 109 768,3          |
| Importations FOB                                                                            | 636 047,2          | 659 015,9          |
| <b>SERVICES</b>                                                                             | <b>-172 788,7</b>  | <b>-164 207,1</b>  |
| Crédit                                                                                      | 51 482,7           | 85 800,1           |
| Débit                                                                                       | 224 271,4          | 250 007,2          |
| <b>REVENUS PRIMAIRES</b>                                                                    | <b>-13 085,6</b>   | <b>-14 551,8</b>   |
| Crédit                                                                                      | 15 889,5           | 22 163,6           |
| Débit                                                                                       | 28 975,1           | 36 715,3           |
| <b>REVENUS SECONDAIRES</b>                                                                  | <b>258 386,6</b>   | <b>379 143,8</b>   |
| Crédit                                                                                      | 274 886,8          | 396 768,0          |
| Débit                                                                                       | 16 500,2           | 17 624,2           |
| <b>COMPTE DE CAPITAL</b>                                                                    | <b>84 824,7</b>    | <b>64 535,5</b>    |
| Crédit                                                                                      | 84 826,6           | 64 535,5           |
| Débit                                                                                       | 1,9                | 0,0                |
| <b>Capacité (+) / besoin (-) de financement (du compte courant et du compte de capital)</b> | <b>-366 041,18</b> | <b>-284 327,16</b> |
| <b>COMPTE FINANCIER</b>                                                                     |                    |                    |
| <b>Capacité (+) / besoin (-) de financement (du compte financier)</b>                       | <b>-424 491,21</b> | <b>-424 827,71</b> |
| <b>INVESTISSEMENTS DIRECTS</b>                                                              | <b>-29 776,7</b>   | <b>-27 435,7</b>   |
| Acquisition nette d'actifs financiers                                                       | 1 061,3            | 2 096,0            |
| Accroissement net de passifs                                                                | 30 838,0           | 29 531,7           |
| <b>INVESTISSEMENTS DE PORTEFEUILLE</b>                                                      | <b>-5 537,5</b>    | <b>-8 783,4</b>    |
| Acquisition nette d'actifs financiers                                                       | 0,0                | 0,0                |
| Accroissement net de passifs                                                                | 5 537,5            | 8 783,4            |
| <b>DERIVES FINANCIERS ET OPTIONS SUR TITRES( net)</b>                                       | <b>0,0</b>         | <b>0,0</b>         |
| Acquisition nette d'actifs financiers                                                       | 0,0                | 0,0                |
| Accroissement net de passifs                                                                | 0,0                | 0,0                |
| <b>AUTRES INVESTISSEMENTS</b>                                                               | <b>-264 099,7</b>  | <b>-360 670,2</b>  |
| Acquisition nette d'actifs financiers                                                       | -364,4             | -67 915,0          |
| Accroissement net de passifs                                                                | 263 735,3          | 292 755,3          |
| DROITS DE TIRAGES SPECIAUX ( allocations DTS)                                               | 0,0                | 0,0                |
| <b>AVOIRS DE RESERVES</b>                                                                   | <b>-125 077,3</b>  | <b>-27 938,4</b>   |
| <b>Erreurs et omissions</b>                                                                 | <b>-58 450,0</b>   | <b>-140 500,5</b>  |

Source : BRB

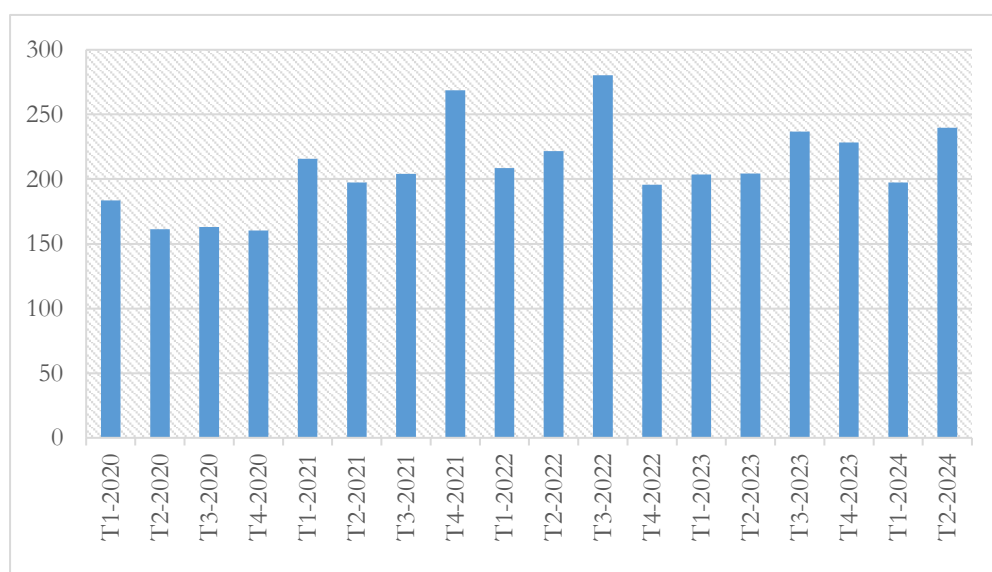
Le déficit du compte des services s'est atténué de 8.581,6 MBIF, passant de 172.788,7 à 164.207,1 MBIF, suite principalement aux excédents dégagés par les postes des « services fournis ou reçus par les administrations publiques n.c.a. » (15.321,4 contre 10.478,3 MBIF) et des « autres services aux entreprises » (7.033,2 contre 1.667,7 MBIF), combinés à l'atténuation des déficit des postes des « services de construction » (-7.415,0 contre -11.775,4 MBIF) et des « services de télécommunications, d'informatique et d'information » (-10.201,9 contre -14.546,1 MBIF). Par contre, le déficit des postes liés aux services de transports (-143.971,3 contre -137.537,4 MBIF), aux voyages (-20.538,9 contre -18.424,8 MBIF) et aux services financiers autres qu'assurances (-6.168,6 contre -2.998,8 MBIF) s'est creusé d'avantage au deuxième trimestre 2024.

Les revenus secondaires se sont accrus de 46,7% en glissement annuel, se fixant à 379.143,8 contre 258.386,6 MBIF, suite à l'augmentation des transferts nets du secteur privé (+137.238,4 MBIF) qui l'emporte sur le repli des transferts du secteur public (-16.481,2 MBIF).

Le déficit du compte financier est demeuré presque constant au deuxième trimestre 2024, s'établissant à 424.827,7 contre 424.491,2 MBIF deuxième trimestre 2023. Les avoirs de réserves ont diminué de 27.938,4 MBIF au deuxième trimestre 2024 contre une baisse de 125.077,3 MBIF à la même période de l'année précédente.

Les paiements effectués vers l'étranger via le système bancaire ont augmenté de 17,2% en glissement annuel, s'élevant à 239,63 million de USD, contre 204,45 au même trimestre de l'année précédente. Par rapport au trimestre précédent, ils ont augmenté de 21,4%.

**Graphique 5 : Evolution des paiements émis vers l'étranger (en millions de USD)**



Source : BRB

## 2.3. Finances et dette publiques

### 2.3.1. Finances publiques

Au deuxième trimestre 2024, le solde budgétaire (dons inclus) a dégagé un déficit de 247.980,1 MBIF contre un déficit de 235.024,0 MBIF à la période correspondante de l'année 2023.

Cette aggravation est attribuée à une diminution des recettes (-38.289,2 MBIF) plus importante que celle des dépenses (-25.333,1 MBIF). Au trimestre précédent, l'excédent budgétaire était de 23.908,5 MBIF.

En glissement annuel, les recettes courantes ont diminué de 3,2% au deuxième trimestre 2024, s'élevant à 458.442,2 contre 473.414,1 MBIF, en liaison avec la diminution des recettes non fiscales (-18,9%) alors que les recettes fiscales avaient légèrement augmenté (+1,8%). Les dons en capital ont diminué de 27,5% s'établissant à 61.507,5 contre 84.824,7 MBIF au deuxième trimestre 2023.

En glissement trimestriel, les recettes courantes ont sensiblement diminué de 13,0%, en liaison avec la diminution des recettes fiscales (-60 848,4 MBIF) et des recettes non fiscales (-7.729,0 MBIF). Les dons en capital ont diminué de 132.696,3 MBIF.

**Tableau 10 : Opérations financières de l'Etat (en MBIF)**

|                                                     | 2 <sup>ème</sup> Trim.2023 | 1 <sup>ème</sup> Trim.2024 | 2 <sup>er</sup> Trim.2024 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>A. RECETTES ET DONDS</b>                         | <b>558 238,8</b>           | <b>721 223,4</b>           | <b>519 949,7</b>          |
| <i>a. Recettes courantes</i>                        | 473 414,1                  | 527 019,6                  | 458 442,2                 |
| <i>b. Dons en capital</i>                           | 84 824,7                   | 194 203,9                  | 61 507,5                  |
| <b>B. DEPENSES</b>                                  | <b>793 262,8</b>           | <b>697 315,0</b>           | <b>767 929,7</b>          |
| <i>a. Dépenses courantes</i>                        | 450 081,1                  | 388 813,7                  | 456 129,5                 |
| <i>Salaires</i>                                     | 161 824,7                  | 207 996,8                  | 221 548,7                 |
| <i>b. Dépenses en capital</i>                       | 343 181,7                  | 308 501,3                  | 311 800,3                 |
| <i>Sur ressources nationales</i>                    | 243 051,7                  | 102 206,3                  | 235 528,2                 |
| <i>Sur prêts et dons extérieurs</i>                 | 100 130,0                  | 206 295,0                  | 76 272,1                  |
| <b>SOLDE GLOBAL DONDS COMPRIS (base engagement)</b> | <b>-235 024,0</b>          | <b>23 908,5</b>            | <b>-247 980,1</b>         |
| <b>C. FINANCEMENT (BASE CAISSE)</b>                 | <b>295 310,0</b>           | <b>-117 282,4</b>          | <b>363 460,3</b>          |
| 1. FINANCEMENT EXTERIEUR NET                        | 9 261,7                    | 6 955,3                    | 9 452,8                   |
| 2. FINANCEMENT INTERIEUR NET                        | 286 048,3                  | -124 237,7                 | 354 007,5                 |
| <b>D. Erreurs et omission</b>                       | <b>-60 286,1</b>           | <b>93 373,9</b>            | <b>-115 480,2</b>         |

Source : MFBPE

En glissement annuel, les dépenses totales ont diminué de 3,2% au deuxième trimestre 2024, s'élevant à 767.929,7 contre 793.262,8 MBIF. Cette diminution a porté sur les subventions et autres transferts (-64.821,7 MBF) alors que les dépenses d'achats de biens et services avaient augmenté (+15.165,5 MBIF) de même que les salaires (+59.724,0 MBIF) consécutivement à la mise en œuvre de la politique salariale équitable.

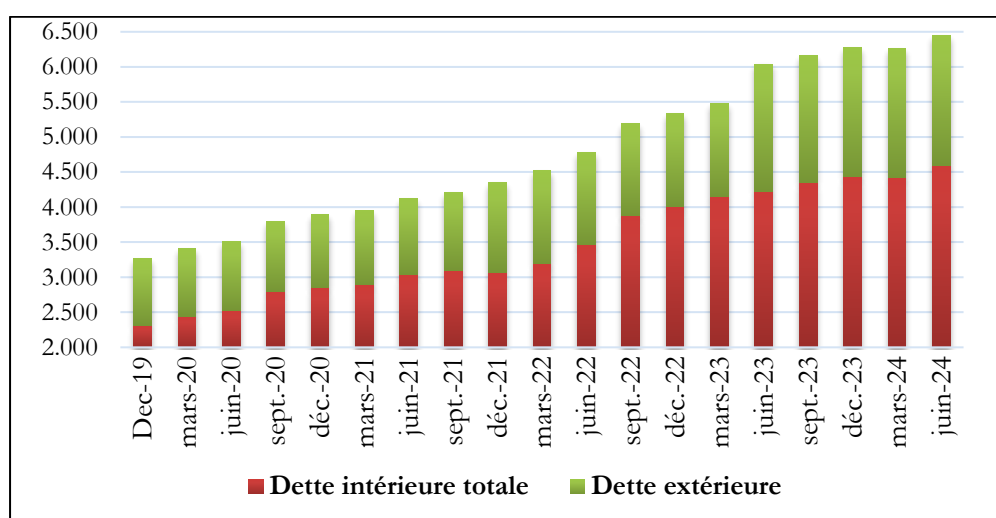
Par rapport au trimestre précédent, les dépenses totales ont augmenté de 10,1%, en liaison principalement avec la hausse des dépenses en capital sur les ressources nationales (+133.321,9 MBIF) et des achats de biens et services (+28.722,8 MBIF).

### 2.3.2. Dette publique

La dette publique totale s'est accrue de 6,8% à fin juin 2024, s'établissant à 6.452,1 contre 6.039,9 Mrds de BIF à fin juin 2023, suite à l'accroissement de la dette intérieure (8,7%) et de la dette extérieure (2,4%). Par rapport au trimestre précédent, le stock de la dette publique a légèrement augmenté de 1,0%. La dette intérieure et la dette extérieure représentent respectivement 71,2% et 28,8% de la dette publique totale.

Exprimée en pourcentage du PIB, la dette publique totale représente 47,0 contre 65,4% à la même période de l'année précédente. Elle est dans la limite maximale (50% du PIB), convenue dans les critères de convergence macroéconomique de la CEA.

**Graphique 6 : Evolution de la dette publique (en Mrds de BIF)**



Source : BRB à partir des données du MFBPE

D'un an à l'autre, la dette intérieure a augmenté de 8,8%, passant de 4.226,5 à 4.594,3 Mrds de BIF et s'est légèrement accrue de 1,0% par rapport au trimestre d'avant. Elle est composée essentiellement des titres du Trésor (50,6%) et des avances de la Banque Centrale (45,7%).

La dette extérieure s'est accrue de 2,5% en glissement annuel, passant de 1.813,4 à 1.859,0 Mrds de BIF en liaison avec les nouveaux tirages (67.082,7 MBIF) et les plus-values de réévaluation (27.975,5 MBIF), partiellement contrebalancées par l'amortissement de la dette (49.251,7 MBIF).

## 2.4. Secteur monétaire

### 2.4.1. Politique monétaire

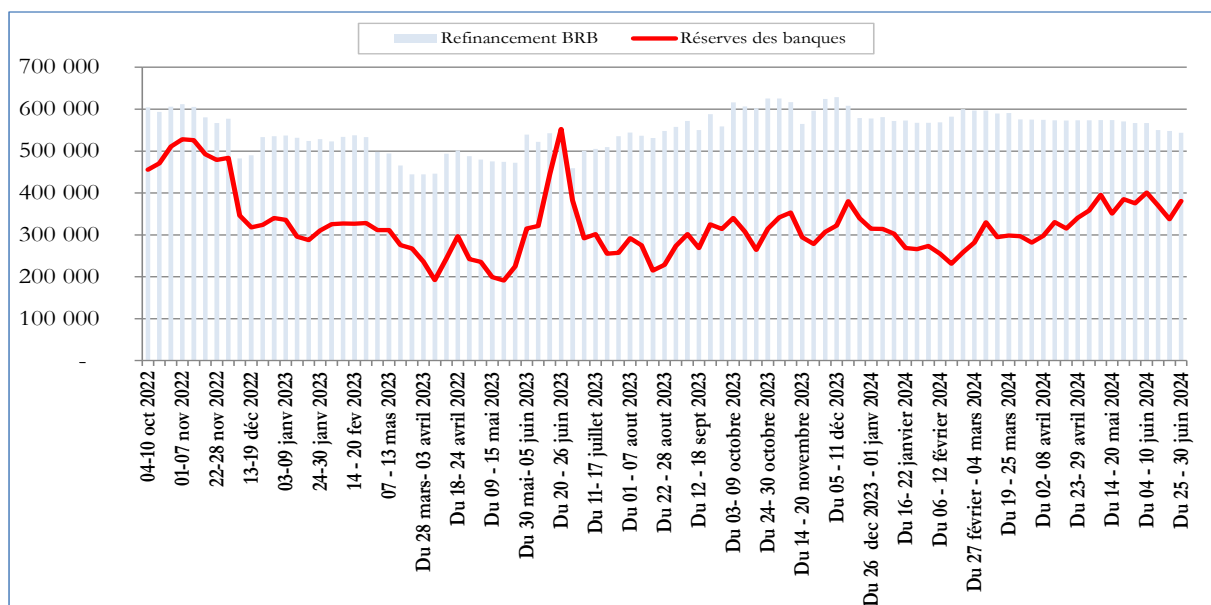
Au deuxième trimestre 2024, la BRB a poursuivi la mise en œuvre de la politique monétaire restrictive dans le but de contenir les pressions inflationnistes toujours persistantes. Elle a maintenu son taux directeur à 12%, estimant que l'inflation projetée (12,2%) au deuxième trimestre 2024, bien qu'affichant une tendance baissière par rapport à 16,5% enregistrée au premier trimestre 2024, resterait élevée et supérieure à l'objectif de 8% à moyen terme, critère de convergence macroéconomique de la CEA.

### 2.4.2. Réserves des banques et taux d'intérêts

En moyenne trimestrielle, les réserves des banques en BIF ont augmenté au second trimestre de 2024 par rapport au trimestre précédent, s'établissant à 354.616 contre 283.230 MBIF, et par rapport à celles du même trimestre de l'année précédente (295.937 MBIF).

L'encours du refinancement de la Banque Centrale aux banques commerciales (uniquement constitué par le refinancement spécial des secteurs porteurs de croissance) a diminué, se fixant à 538.227 contre 574.299 MBIF au trimestre précédent, tandis qu'il a augmenté par rapport à celui du même trimestre de l'année précédente (459.212 MBIF).

**Graphique 7 : Réserves des banques et interventions de la BRB (en MBIF)**

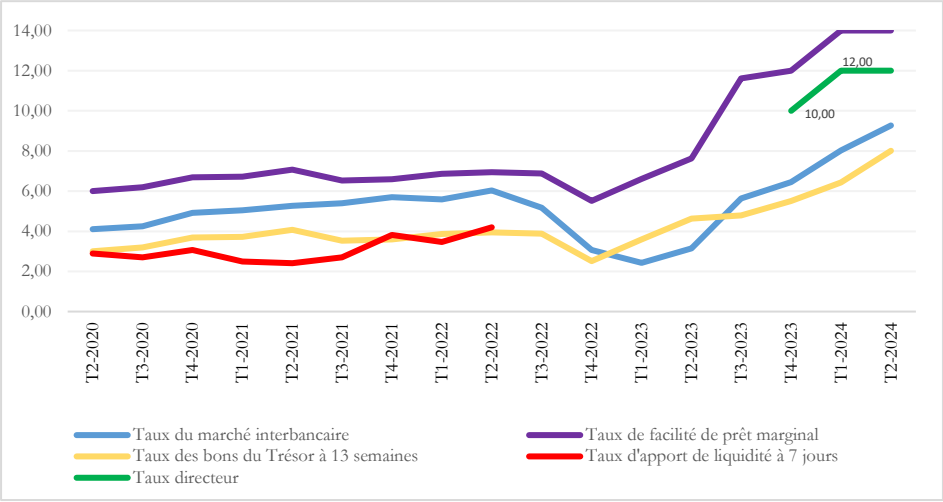


Source : BRB

Au deuxième trimestre 2024, le taux directeur a été maintenu au même niveau qu'à celui du trimestre précédent (12%). En conséquence, le taux de facilité de prêt marginal, déterminé par majoration de deux points de pourcentage au taux directeur, est resté de 14,00%. Le taux des bons du Trésor à 13

semaines a augmenté, passant de 6,43 à 8,01% et celui du marché interbancaire est passé de 8,03 à 9,27%. Le taux d'intérêt des opérations de refinancement spécial dédié aux secteurs porteurs de croissance est resté à 2,00%.

**Graphique 8 : Taux d'intérêt du marché monétaire (en %)**



Source : BRB

Le taux d'intérêt moyen pondéré sur encours des crédits octroyés par les banques commerciales a augmenté, se fixant à 13,31 contre 13,09% à fin mars 2024 et 12,86% à fin juin 2023. La hausse du taux débiteur a augmenté aussi bien en glissement trimestriel qu'en glissement annuel pour toutes les échéances, à l'exception du taux à moyen terme qui a diminué d'une année à l'autre.

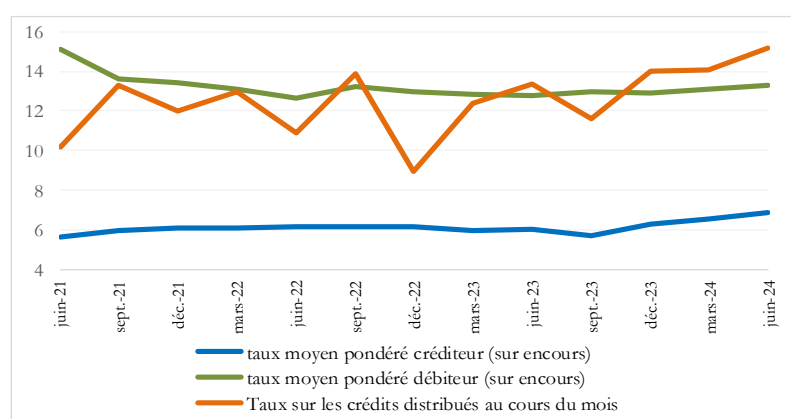
**Tableau 11 : Taux d'intérêts moyens pondérés débiteurs et créditeurs à fin de période (en %)**

| Taux moyens pondérés débiteurs à fin de période |              |              |              | Taux moyens pondérés créditeurs à fin de période |             |             |             |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                 | juin-23      | mars-24      | juin-24      |                                                  | juin-23     | mars-24     | juin-24     |
| Court terme                                     | 13,94        | 14,44        | 14,73        | Dépôts à vue                                     | 4,08        | 4,74        | 5,44        |
| Moyen terme                                     | 12,56        | 12,26        | 12,46        | Comptes sur livrets                              | 5,23        | 5,25        | 5,15        |
| Long terme                                      | 11,09        | 11,71        | 11,78        | Dépôts à terme                                   | 6,38        | 6,65        | 6,91        |
| <b>Moyenne générale</b>                         | <b>12,86</b> | <b>13,09</b> | <b>13,31</b> | <b>Moyenne générale</b>                          | <b>6,13</b> | <b>6,54</b> | <b>6,84</b> |

Source : BRB

Le taux d'intérêt sur les crédits distribués au cours du deuxième trimestre 2024 a augmenté, en moyenne, à 14,34 contre 13,99% au premier trimestre 2024 et 13,27% au deuxième trimestre 2023.

**Graphique 9 : Taux d'intérêt débiteur et créditeur moyens (en %)**



Source : BRB

Le taux d'intérêt moyen créditeur a augmenté, se fixant à 6,84 contre 6,54% à fin mars 2023 et 6,13% à fin juin 2023. En glissement trimestriel, cette augmentation a porté sur le taux moyen des dépôts à vue (5,44 contre 4,74%) et les dépôts à terme (6,91 contre 6,65%) ; le taux de rémunérations des comptes sur livrets ayant baissé (5,15 contre 5,25%).

En glissement annuel, l'augmentation du taux moyen créditeur a concerné les dépôts à vue (5,44 contre 4,08%) et les dépôts à terme (6,91 contre 6,38%). Le taux créditeur des comptes sur livrets a baissé, se fixant à 5,15 contre 5,23% à fin juin 2023.

### 2.4.3. Base monétaire

En glissement trimestriel, la base monétaire a augmenté de 22,1%, s'établissant à 1.731,9 contre 1.418,5 Mrds de BIF à fin mars 2024. Cette augmentation a principalement porté sur les billets et pièces en circulation (21,5%) et les dépôts des autres sociétés financières (29,7%). Au niveau de ses contreparties, la hausse de la base monétaire a résulté des avoirs intérieurs nets (17,3%) dus à l'augmentation de 44,5% des créances nettes sur l'administration centrale.

**Tableau 12 : Base monétaire et ses contreparties (en MBIF)**

|                                          | juin-23            | mars-24            | juin-24            | variation (en %) |             |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------|
|                                          |                    |                    |                    | Trimestrielle    | Annuelle    |
| Billets et pièces en circulation         | 562 287,5          | 749 572,3          | 910 411,9          | 21,5             | 61,9        |
| Dépôts des autres institutions de dépôts | 495 372,8          | 495 139,7          | 642 138,4          | 29,7             | 29,6        |
| Dépôts des autres sociétés financières   | 5 294,2            | 6 538,9            | 6 023,5            | -7,9             | 13,8        |
| Dépôts divers                            | 189 297,0          | 167 328,7          | 173 394,5          | 3,6              | -8,4        |
| <b>Base monétaire = Contreparties</b>    | <b>1 252 251,5</b> | <b>1 418 579,6</b> | <b>1 731 968,3</b> | <b>22,1</b>      | <b>38,3</b> |
| Avoirs extérieurs nets                   | -532 892,0         | -513 773,4         | -533 814,6         | -3,9             | -0,2        |
| Avoirs intérieurs nets                   | 1 785 143,5        | 1 932 353,0        | 2 265 782,9        | 17,3             | 26,9        |
| Créances nettes sur l'Adm. Centrale      | 849 738,1          | 794 891,3          | 1 148 453,6        | 44,5             | 35,2        |
| Autres créances                          | 935 405,4          | 1 137 461,7        | 1 117 329,3        | 1,8              | 19,4        |

Source : BRB

En glissement annuel, la base monétaire a augmenté de 38,3%, passant de 1.252,2 à 1.731,9 Mrds de BIF. Cet accroissement a principalement concerné les dépôts des autres institutions de dépôts (29,6%) et les billets et pièces en circulation (61,9%). Concernant ses contreparties, les avoirs intérieurs nets ont augmenté de 26,9% en rapport avec la hausse des créances nettes sur l'administration centrale (35,2%) et les autres créances (19,4%). Les avoirs extérieurs nets se sont presque stabilisés (-0,2%).

**Tableau 13 : Origine de la variation de la base monétaire à fin juin 2024 (en points de pourcentage)**

|                                       | Trimestrielle | Annuelle    |
|---------------------------------------|---------------|-------------|
| <b>Avoirs extérieurs nets</b>         | -1,4          | -0,1        |
| <b>Avoirs intérieurs nets</b>         | 23,5          | 38,4        |
| Créances nettes sur l'Adm. Centrale   | 24,9          | 23,9        |
| Autres créances                       | -1,4          | 34,3        |
| <b>Base monétaire = Contreparties</b> | <b>22,1</b>   | <b>38,3</b> |

Source : BRB

#### 2.4.4. Masse monétaire et contreparties

La masse monétaire (M3) s'est accrue de 6,7% au deuxième trimestre 2024, passant de 5.301,7 à 5.655,3 Mrds de BIF. Cette croissance trimestrielle se reflète dans la circulation fiduciaire hors institutions de dépôts (26,6%), les dépôts à vue (7,9%) et les dépôts à terme et d'épargne (2,7%) tandis que les dépôts en devises des résidents ont décliné de 10,3%. S'agissant des contreparties de la masse monétaire, les avoirs extérieurs nets ont baissé (-22,4%) tandis que les avoirs intérieurs nets ont augmenté de 9,6% en glissement trimestriel. L'accroissement des avoirs intérieurs nets a porté sur les créances sur l'économie (6,1%) et les créances nettes sur l'administration centrales (10,6%).

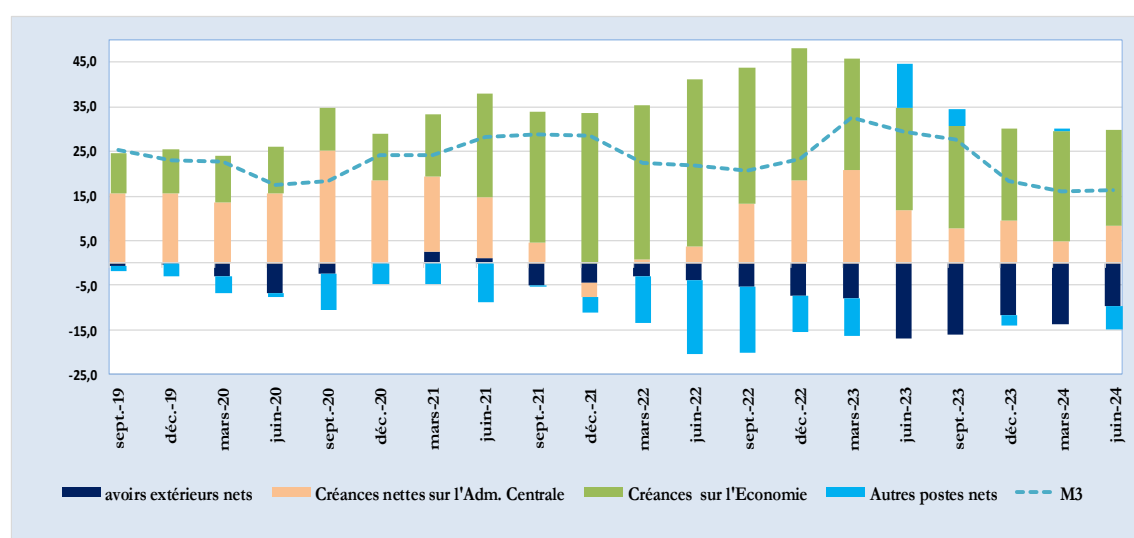
**Tableau 14 : Masse monétaire et ses contreparties (en MBIF)**

|                                                    | juin-23            | mars-24            | juin-24            | variation (en %) |             |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------|
|                                                    |                    |                    |                    | Trimestrielle    | Annuelle    |
| Circulation fiduciaire hors institutions de dépôts | 472 167,1          | 637 023,6          | 806 624,3          | 26,6             | 70,8        |
| Dépôts à vue                                       | 2 670 778,2        | 2 616 227,6        | 2 822 752,5        | 7,9              | 5,7         |
| Dépôts à terme et d'épargne                        | 1 326 273,2        | 1 446 052,7        | 1 485 302,7        | 2,7              | 12,0        |
| Dépôts en devises des résidents                    | 452 248,2          | 602 428,2          | 540 662,3          | -10,3            | 19,5        |
| <b>Masse Monétaire (M3)= Contreparties</b>         | <b>4 921 466,7</b> | <b>5 301 732,1</b> | <b>5 655 341,8</b> | <b>6,7</b>       | <b>14,9</b> |
| <b>AEN</b>                                         | -992 306,6         | -1 201 157,9       | -1 470 193,8       | -22,4            | -48,2       |
| <b>AIN</b>                                         | 5 913 773,3        | 6 502 890,0        | 7 125 535,6        | 9,6              | 20,5        |
| Crédit Intérieur                                   | 6 566 431,5        | 7 447 098,9        | 8 029 462,3        | 7,8              | 22,3        |
| Créances nettes sur l'Adm. Centrale                | 2 746 557,9        | 2 849 210,9        | 3 150 915,2        | 10,6             | 14,7        |
| Créances sur l'économie                            | 3 819 873,6        | 4 597 888,0        | 4 878 547,1        | 6,1              | 27,7        |
| Autres postes nets                                 | -652 658,2         | -944 208,9         | -903 926,7         | -4,3             | 38,5        |

Source : BRB

En glissement annuel, la masse monétaire (M3) a augmenté de 14,9% à fin juin 2024. Cet accroissement a porté sur toutes les composantes de cet agrégat notamment la circulation fiduciaire hors institutions de dépôts (70,8%), les dépôts à vue (5,7%), les dépôts à terme et d'épargne (12,0%) et les dépôts en devises des résidents (19,5%). Quant à ses contreparties, l'accroissement de M3 a résulté des avoirs intérieurs nets (20,5%) et leur contribution à cet accroissement a été de 24,6 points de pourcentage dont 8,2 points des créances nettes sur l'administration centrale et 21,5 points des créances sur l'économie. Au contraire, les avoirs extérieurs nets ont baissé de 48,2%, en glissement annuel, exerçant par conséquent un effet restrictif de 9,7 points de pourcentages à la croissance de M3.

**Graphique 10 : Contribution à la croissance de la masse monétaire par ses contreparties**

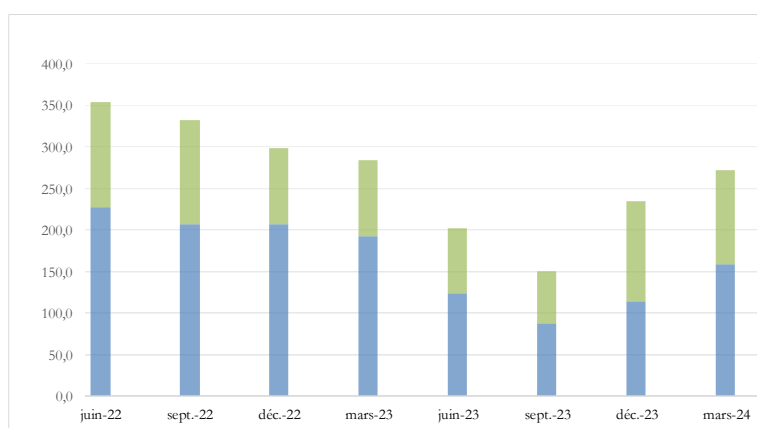


Source : BRB

#### 2.4.5. Avoirs extérieurs du secteur bancaire

Les avoirs extérieurs du secteur bancaire se sont détériorés de 14,3%, en glissement trimestriel, tandis qu'ils se sont améliorés de 15,4% en glissement annuel. Ils se sont établis à 233,4 contre 272,4 MUSD à fin mars 2024 et 202,3 MUSD à fin juin 2023.

## Graphiques 11 : Evolution des réserves internationales (en MUSD)



Source : BRB

En glissement trimestriel, la baisse des avoirs extérieurs a porté aussi bien sur les réserves de la Banque Centrale (-5,9%) que les avoirs extérieurs des banques commerciales (-26,2%). En glissement annuel, l'augmentation des avoirs extérieurs a concerné à la fois ceux de la Banque Centrale (21,1%) et des banques commerciales (6,4%).

Les réserves officielles de change se sont établies à 138,2 MUSD contre 147,4 à fin mars 2024 et 93,7 MUSD à fin juin 2023. Ces réserves couvrent 1,2 mois d'importations de biens et services contre 1,3 mois à fin mars 2024 et 0,8 mois à fin juin 2023. Cette couverture est en dessous de la norme fixée à 4,5 mois d'importations de biens et services dans les critères de convergence macroéconomique des pays de la CEA.

### 2.5. Situation du secteur bancaire et stabilité financière

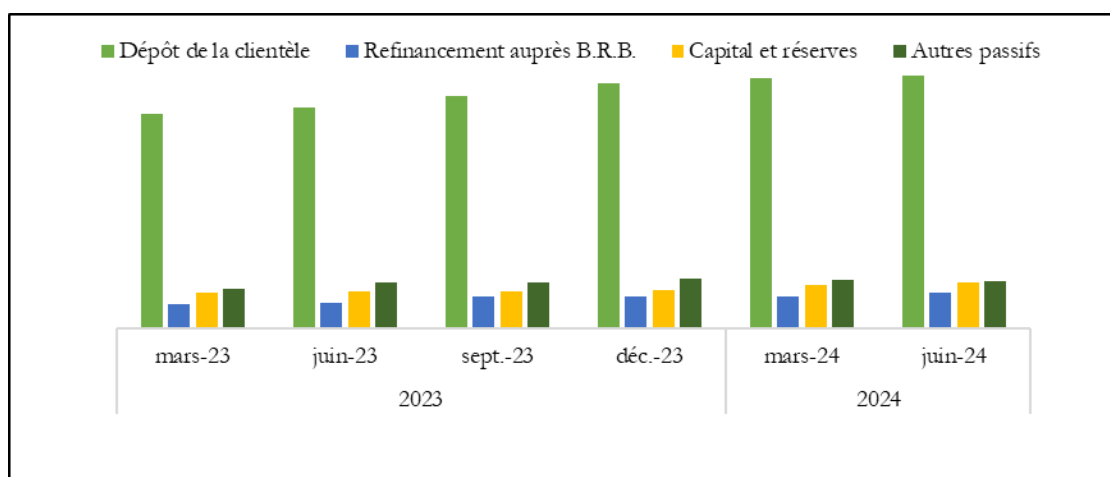
Au deuxième trimestre de 2024, le bilan agrégé du secteur bancaire a augmenté de 20,3% en glissement annuel et de 3,9% en glissement trimestriel, entraîné par la hausse des crédits à l'économie au niveau de l'actif et par l'accroissement des dépôts de la clientèle au niveau du passif. Toutefois, le ratio de solvabilité a enregistré une légère évolution à la baisse sur une base annuelle passant de 21,6% à fin juin 2024 à 21,2% à fin juin 2024.

#### 2.5.1. Evolution de l'activité bancaire

##### 2.5.1.1. Principales ressources

En glissement annuel, les dépôts de la clientèle ont augmenté de 14,6% à fin juin 2024, s'établissant à 4.748,0 contre 4.141,7 Mrds de BIF à la période correspondante de l'année précédente et de 1,1% d'une fin de trimestre à l'autre. De même, les refinancements des établissements de crédit auprès de la Banque Centrale ont augmenté de 18,8% à fin juin 2024, s'établissant à 576,4 contre 485,0 Mrds de BIF à la période correspondante en 2023.

**Graphique 12 : Répartition des ressources (% du total)**

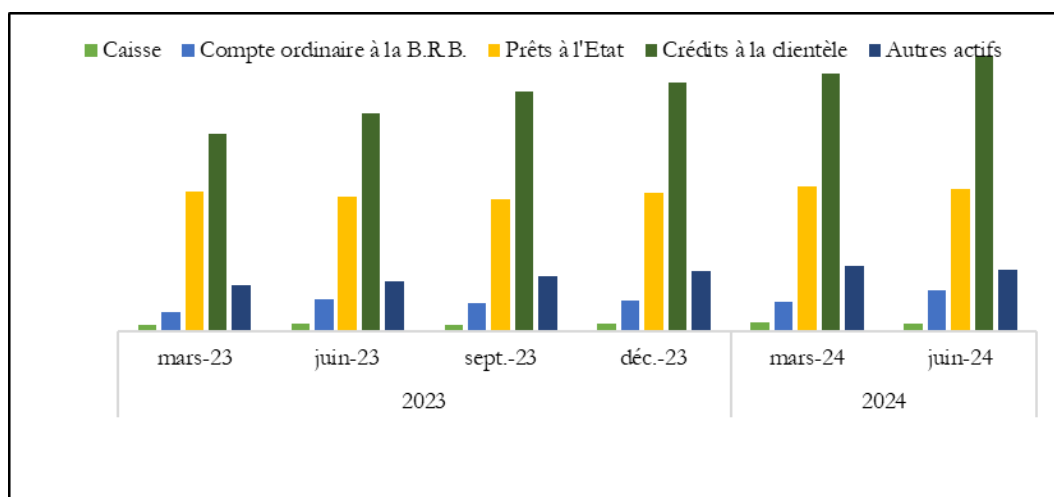


Source : BRB

### 2.5.1.2. Principaux emplois

Les crédits à la clientèle se sont accrus de 27,0% en glissement annuel, s'établissant à 4.125,7 Mrds de BIF à fin juin 2024 contre 3.249,5 Mrds de BIF au même trimestre correspondant de l'année 2023. Sur une base trimestrielle, ils ont augmenté de 6,9%. Le montant des Bons et Obligations du Trésor a augmenté de 6,0% en glissement annuel, s'établissant à 2.128,1 contre 2.007,6 Mrds de BIF à la période correspondante en 2023. Par rapport au trimestre précédent, ils ont diminué de 1,7%.

**Graphique 13 : Répartition des emplois du secteur bancaire (% du total)**



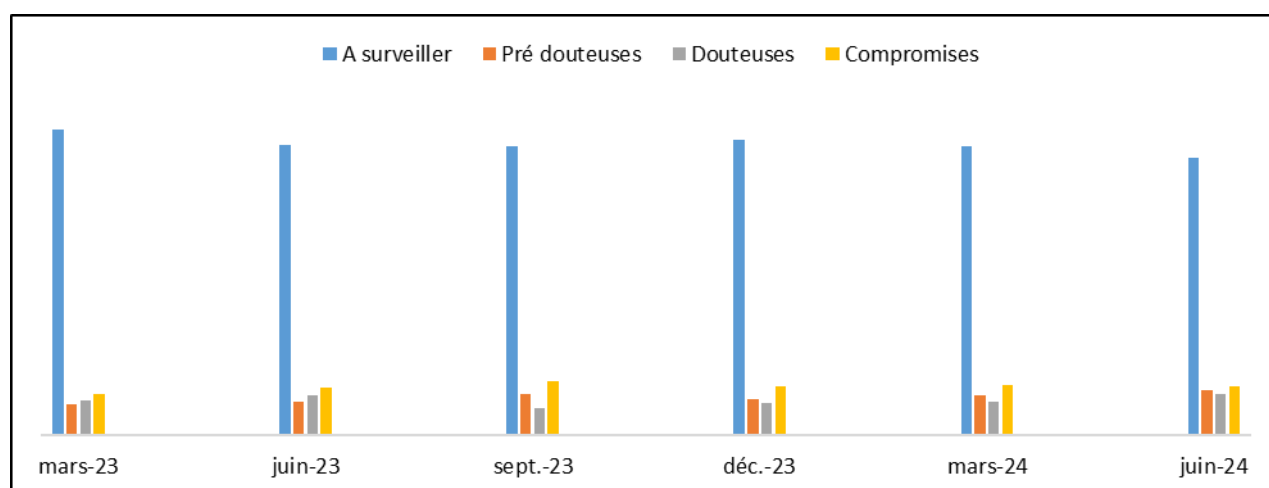
Source : BRB

## 2.5.2. Stabilité Financière

### 2.5.2.1. Qualité du portefeuille crédits

Les créances impayées<sup>5</sup> ont diminué de 0,7% en glissement trimestriel tandis qu'elles ont augmenté de 69,3% en glissement annuel, tirées par les gros débiteurs qui se retrouvent dans l'incapacité de rembourser,. Elles se sont établies à 459.697,5 MBIF à fin juin 2024 contre 463.025,1 MBIF à fin mars 2024 et 271.534,3 MBIF à fin juin 2023. La proportion des créances non performantes dans le total des créances impayées a augmenté de 10,2 points de pourcentage sur une base annuelle, s'établissant à 32,5 contre 29,5% par rapport au trimestre correspondant de 2023. Elle a également augmenté de 9,1 points de pourcentage sur une base trimestrielle, passant de 29,8% à fin mars 2024 à 32,5% à fin juin 2024. Les créances à surveiller s'établissent à 67,5 % du total des prêts impayés à fin juin 2024 contre 70,5% à fin juin 2023 et 70,2% à fin mars 2024.

**Graphique 14 : Créances impayées par classe (% du total)**

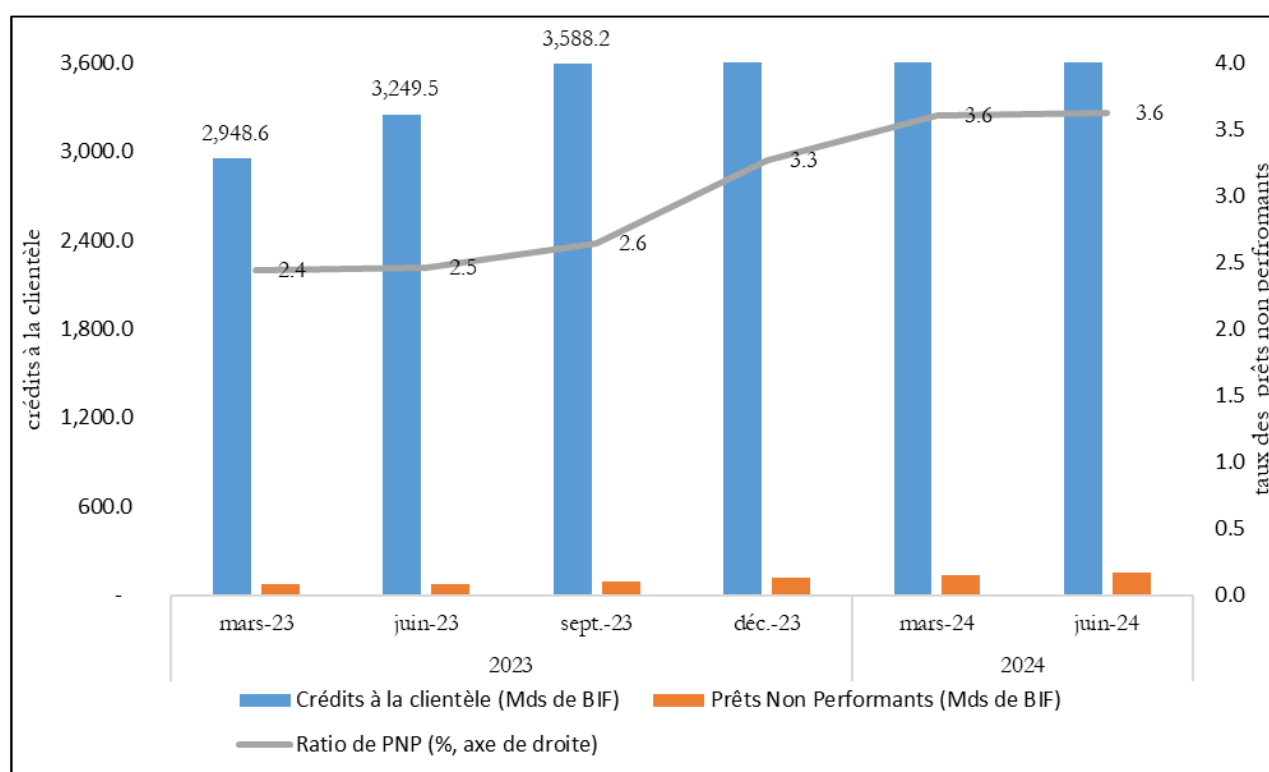


Source : BRB

En glissement annuel, la qualité du portefeuille crédits s'est établie à 3,6% à fin juin 2024 contre 2,5% à la période correspondante en 2023 et 3,6% à fin mars 2024.

<sup>5</sup>Tout prêt accusant au moins une mensualité impayée.

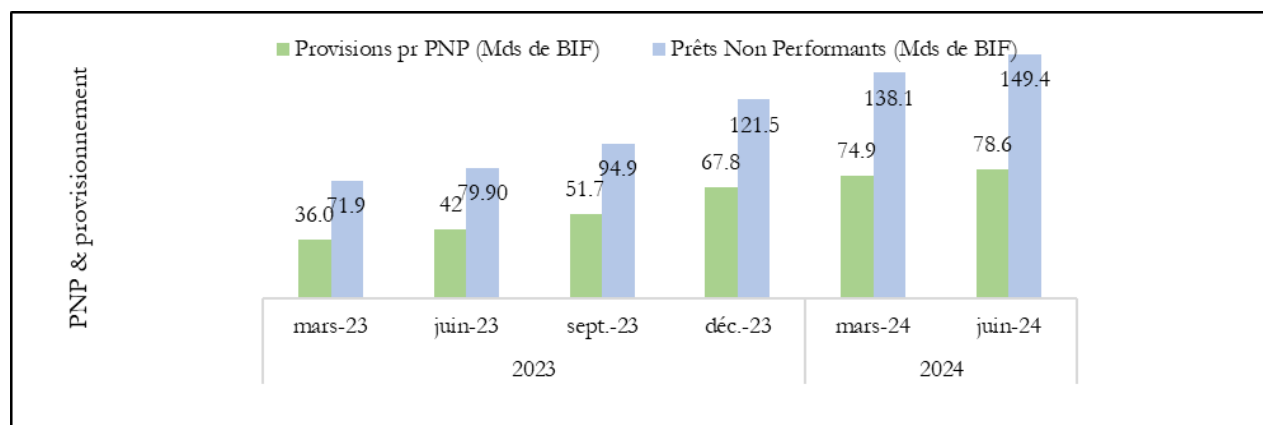
**Graphique 15 : Ratio des prêts non performants**



Source : BRB

En glissement annuel, le ratio de couverture des prêts non performants par les provisions a diminué à fin juin 2024, s'établissant à 52,6 contre 54,2% à fin mars 2024 et 52,7% à fin juin 2023.

**Graphique 16 : Provisions et taux de couverture (en %)**



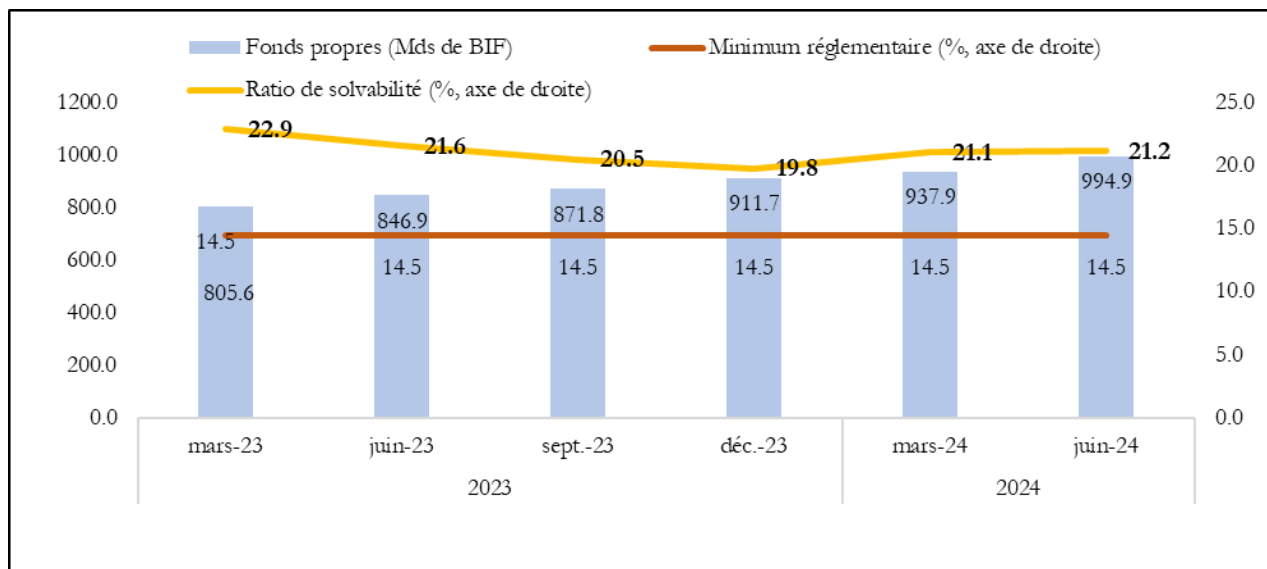
Source : BRB

### 2.5.2.2. Adéquation des fonds propres

Les fonds propres du secteur bancaire ont augmenté de 17,5% en glissement annuel, et de 6,1% sur une base trimestrielle. Ils ont atteint 994,9 Mrds de BIF à fin juin 2024 contre 937,9 Mrds de BIF au trimestre

précédent et 846,9 Mrds de BIF à fin juin 2023. En glissement annuel, le ratio de solvabilité globale a diminué, s'établissant à 21,2 contre 21,1% à fin mars 2024 et 21,6% à fin juin 2023.

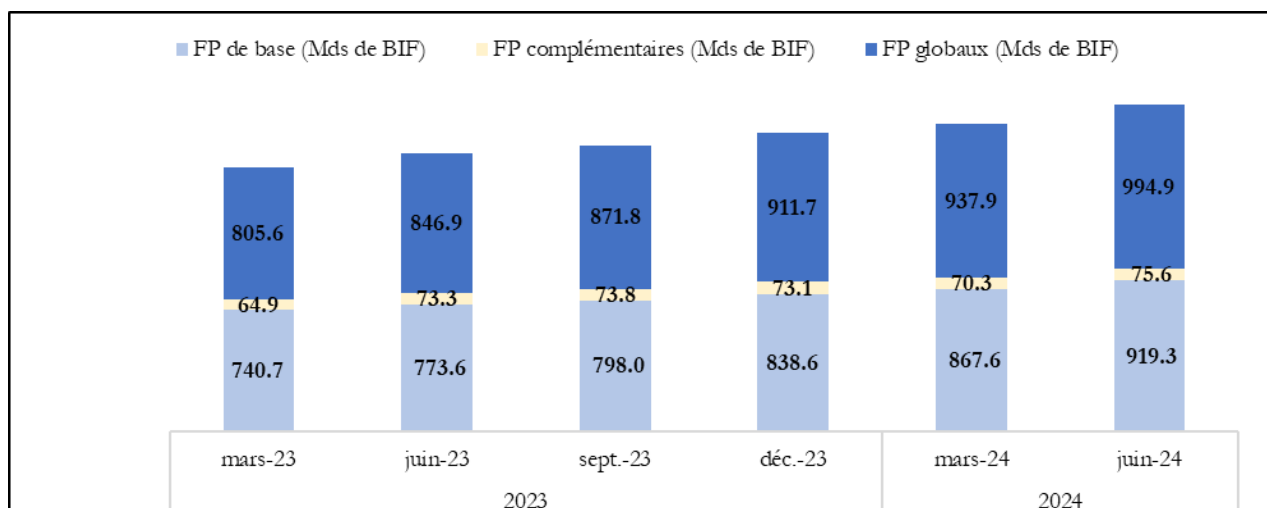
**Graphique 17 : Fonds propres et ratio de solvabilité**



Source : BRB

A fin juin 2024, les fonds propres de base ont augmenté de 18,8% sur une base annuelle, se fixant à 919,3 contre 773,6 Mrds de BIF à la même période de 2023. Par rapport au trimestre précédent, ils ont augmenté de 6,0%.

**Graphique 18 : Structure des fonds propres (en Mrds de BIF)**



Source : BRB

### **2.5.2.3. Rentabilité du secteur bancaire**

Le produit net bancaire s'est accru de 24,1% à fin juin 2024, se fixant à 275,1 contre 221,7 Mrds de BIF à fin juin 2023. De même, le résultat net a augmenté de 26,6%, se fixant à 99,5 Mrds de BIF à fin juin 2024 contre 78,6 Mrds de BIF à fin juin 2023. Ainsi, les rendements moyens des fonds propres (ROE) ont augmenté, s'établissant à 10,0% à fin juin 2024 contre 9,3% à fin juin 2023. Les rendements moyens des actifs (ROA) ont légèrement augmenté, s'établissant à 1,2% à fin juin 2024 contre 1,1% à fin juin 2023.

## **2.6. Evolution et perspectives d'inflation**

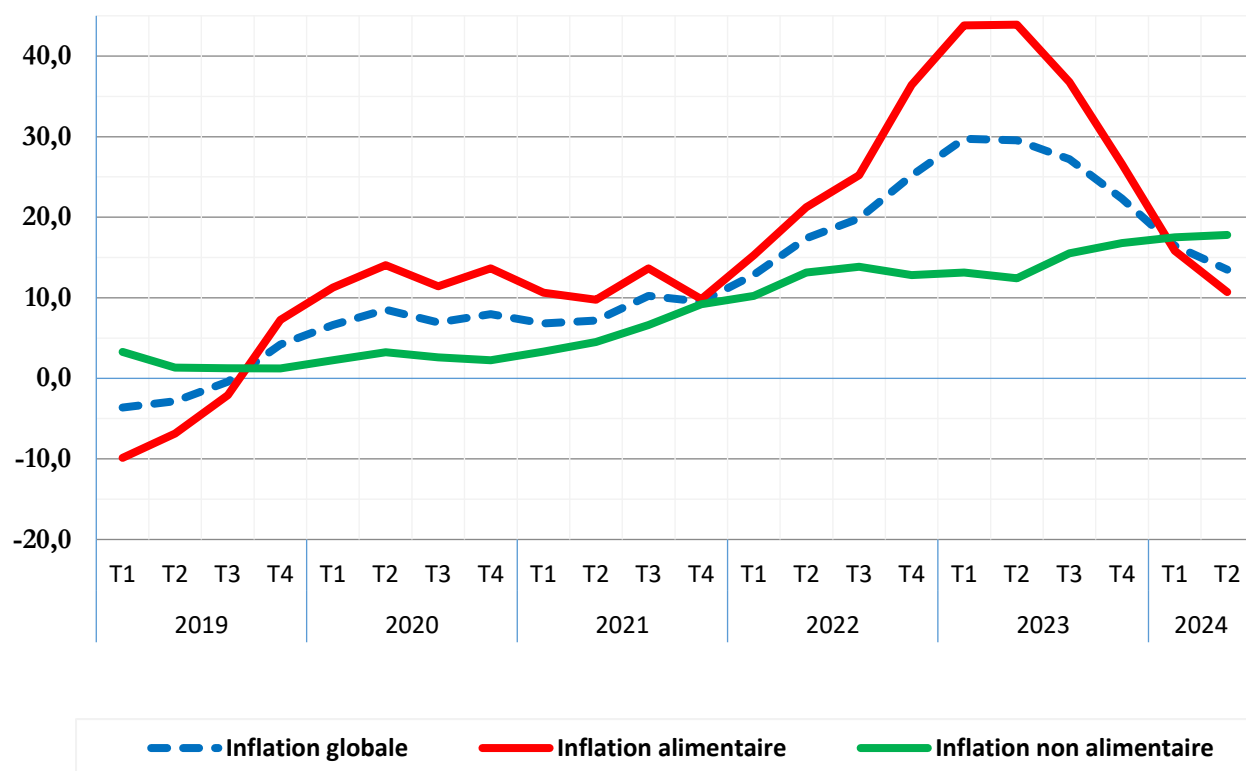
### **2.6.1. Evolutions récentes**

L'indice des prix à la production agricole a augmenté au mois de juin 2024 mais d'une façon moins importante par rapport au même mois de l'année précédente (24,2 contre 26,7%). Cette décélération est essentiellement liée à celle des prix des céréales (0,6 contre 46,8%), des tubercules et racines (19,1 contre 31,4%), des cultures industrielles/exportations (14,3 contre 41,6%), des produits de la pêche (41,4 contre 87,9%), partiellement contrebalancée par la forte augmentation des prix des légumes frais (40,7 contre 1,0%), des ovins caprins (30,0 contre -1,4%) ainsi que des produits de la sylviculture et exploitation forestière (39,1 contre -3,1%).

Le niveau des prix à la consommation reste toujours élevé mais continue sa tendance baissière au deuxième trimestre 2024 ; le taux d'inflation globale s'étant établi à 13,5 contre 16,5% au premier trimestre 2024.

Cette baisse a porté sur l'inflation alimentaire (10,7 contre 15,8%), principalement les légumes et les céréales dont leur pondération est assez importante dans le panier de l'IPC. Par contre, l'inflation non alimentaire a légèrement augmenté (17,8 contre 17,5%).

**Graphique 20 : Inflation par principales composantes (en %)**

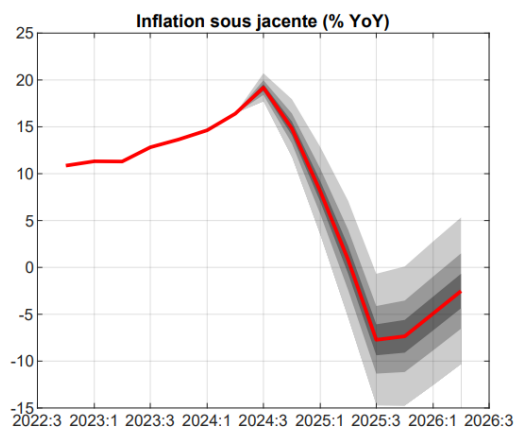
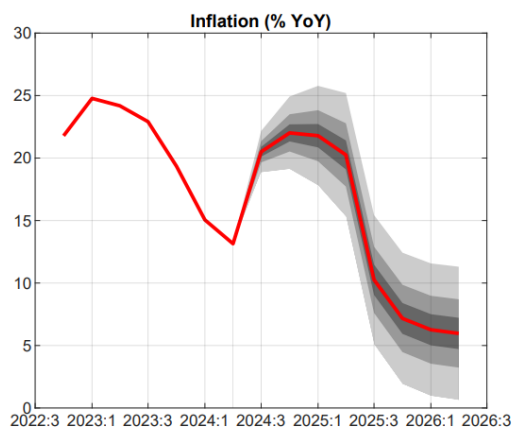


Source : BRB, à partir des données de l'INSBU

### 2.6.2. Perspectives d'inflation

Les prévisions d'inflation montrent que l'inflation globale va s'accroître au 3<sup>ème</sup> trimestre 2024 s'établissant à 20,5% comparativement à 13,5% enregistrée au 2<sup>ème</sup> trimestre 2024. Cette augmentation serait attribuable à la flambée des prix des produits alimentaires et des produits énergétiques, qui passeraient de 9,3% à 20,7% et de 18,2% à 25,7% respectivement. Les prix des denrées alimentaires continueraient la tendance haussière observée depuis le mois de mai 2024, en raison des perturbations dans l'approvisionnement des marchés, dues en partie à la pénurie prolongée de carburant.

De même, l'inflation sous-jacente, augmenterait à 19,2% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2024 contre 16,4% au deuxième trimestre 2024.



## MESURES DE POLITIQUE MONETAIRE

Dans un contexte national marqué par une faible croissance économique et des perspectives économiques qui restent sujettes aux chocs internes et externes, la BRB reste engagée à poursuivre la mise en œuvre des réformes de politique monétaire et de change visant la stabilité des prix.

A cet effet, les actions prévues par la Banque Centrale sont :

- Maintenir le taux directeur à 12% dans la continuité de la politique monétaire restrictive ;
- Maintenir le coefficient de réserves obligatoires à 5% et la période de constitution à 15 jours ;
- Poursuivre les réformes en rapport avec la stabilisation du marché de change ;
- Maintenir une communication transparente et régulière avec tous les acteurs économiques pour assurer réussite des réformes en cours.

## Annexe1 : PIB par branche en Mrds de BIF (au prix de 2005)

|                                                        | 2020          | 2021         | 2022         | 2023        | 2024 (p)    |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>Secteur primaire</b>                                | <b>-12,9%</b> | <b>9,9%</b>  | <b>-2,3%</b> | <b>0,8%</b> | <b>4,1%</b> |
| - Agriculture vivrière                                 | -17,3%        | 11,1%        | -5,2%        | 0,9%        | 2,5%        |
| - Agriculture d'exportation                            | 127,9%        | 72,6%        | 5,8%         | 0,2%        | 13,8%       |
| - Café                                                 | 275,5%        | -23,4%       | 43,8%        | -30,4%      | 80,0%       |
| - Thé                                                  | 92,5%         | 104,2%       | -1,0%        | 4,5%        | 4,0%        |
| - Autres cultures d'exportation                        | 169,7%        | 120,1%       | 12,2%        | 13,4%       | 14,3%       |
| - Forêt                                                | 8,0%          | 16,1%        | 2,0%         | 1,7%        | 4,0%        |
| - Elevage                                              | -39,2%        | -175,5%      | -50,9%       | 5,9%        | 6,0%        |
| - Pêche                                                | 8,0%          | 17,8%        | 2,4%         | 1,7%        | 1,0%        |
| <b>Secteur secondaire</b>                              | <b>0,6%</b>   | <b>10,6%</b> | <b>2,8%</b>  | <b>3,3%</b> | <b>0,0%</b> |
| - Extraction                                           | 5,6%          | 50,4%        | -3,5%        | 1,4%        | 1,4%        |
| - Industries                                           | -8,2%         | 2,6%         | 5,0%         | 0,5%        | -2,2%       |
| - Industries agroalimentaires                          | -12,1%        | 0,6%         | 2,0%         | -0,9%       | -0,8%       |
| - Industries Manufacturières                           | 6,5%          | 8,7%         | 13,6%        | 4,1%        | -5,5%       |
| - Industries textiles                                  | 10,3%         | 12,2%        | 11,5%        | 4,1%        | -8,0%       |
| - Autres industries manufacturières                    | 5,7%          | 8,1%         | 14,0%        | 4,1%        | -5,0%       |
| - Electricité, gaz et eau                              | -35,5%        | 124,0%       | -4,1%        | 4,0%        | 8,0%        |
| - Construction                                         | 25,9%         | 16,1%        | 0,8%         | 8,1%        | 2,5%        |
| <b>Secteur tertiaire</b>                               | <b>7,0%</b>   | <b>-0,2%</b> | <b>4,2%</b>  | <b>4,2%</b> | <b>2,1%</b> |
| - Commerce                                             | -68,1%        | -35,9%       | 50,8%        | 1,1%        | -5,0%       |
| - Transport et communication                           | -9,5%         | 15,7%        | -13,9%       | 3,7%        | -8,8%       |
| - Transports                                           | -9,5%         | 27,4%        | -22,1%       | 1,9%        | -20,0%      |
| - Services de Postes, Télécommunication, Internet      | -9,5%         | 11,6%        | -10,6%       | 4,4%        | -5,0%       |
| - Banques et Assurances                                | 6,8%          | 20,7%        | -0,3%        | 8,9%        | 5,0%        |
| - Hébergement, Restaurant et autres services marchands | -29,9%        | -4,8%        | 1,4%         | 1,6%        | 1,8%        |
| - Administration publique                              | 18,6%         | 3,8%         | 4,8%         | 4,5%        | 5,0%        |
| - Education                                            | 18,6%         | 1,0%         | 3,3%         | 3,5%        | 4,0%        |
| - Santé et action sociale                              | 24,5%         | 7,1%         | 3,3%         | 2,5%        | 3,0%        |
| - Activités à caractère collectif ou personnel         | 36,8%         | -22,8%       | 3,7%         | -3,6%       | -1,0%       |
| - Services domestiques                                 | 36,8%         | -14,9%       | 4,2%         | -3,2%       | 2,0%        |
| - SIFIM                                                | -7,4%         | 24,4%        | -6,8%        | 4,3%        | 10,0%       |
| PIB aux coûts des facteurs                             | <b>-0,2%</b>  | <b>4,6%</b>  | <b>2,1%</b>  | <b>3,1%</b> | <b>2,2%</b> |
| Impôts et Taxes                                        | 4,1%          | -6,8%        | 2,5%         | 4,5%        | 2,2%        |
| <b>PIB aux prix du marché</b>                          | <b>0,3%</b>   | <b>3,2%</b>  | <b>2,2%</b>  | <b>3,3%</b> | <b>2,2%</b> |

Source : MFBPE, Modèle MACMOD-BI

## Annexe 2 : Inflation par principales composantes (en %)

| Mois     | Inflation globale | Inflation alimentaire | Inflation Hors alimentaire |
|----------|-------------------|-----------------------|----------------------------|
| juil.-20 | 7,7               | 12,7                  | 3,0                        |
| août-20  | 6,7               | 11,0                  | 2,6                        |
| sept.-20 | 6,4               | 10,6                  | 2,2                        |
| oct.-20  | 7,0               | 12,1                  | 1,9                        |
| nov.-20  | 8,9               | 15,6                  | 2,3                        |
| déc.-20  | 8,0               | 13,2                  | 2,5                        |
| janv.-21 | 6,5               | 10,4                  | 2,4                        |
| févr.-21 | 6,1               | 9,0                   | 3,0                        |
| mars-21  | 7,8               | 10,9                  | 4,5                        |
| avr.-21  | 7,4               | 11,9                  | 2,8                        |
| mai-21   | 5,1               | 5,2                   | 5,0                        |
| juin-21  | 9,1               | 12,2                  | 5,7                        |
| juil.-21 | 9,7               | 13,0                  | 6,2                        |
| août-21  | 10,5              | 14,2                  | 6,6                        |
| sept.-21 | 10,5              | 13,7                  | 7,1                        |
| oct.-21  | 9,9               | 11,6                  | 8,0                        |
| nov.-21  | 8,7               | 8,3                   | 9,2                        |
| déc.-21  | 10,0              | 9,6                   | 10,5                       |
| janv.-22 | 12,3              | 14,5                  | 10,0                       |
| févr.-22 | 13,4              | 16,2                  | 10,3                       |
| mars-22  | 12,9              | 15,1                  | 10,4                       |
| avr.-22  | 16,1              | 19,4                  | 12,3                       |
| mai-22   | 18,6              | 23,1                  | 13,6                       |
| juin-22  | 17,5              | 21,2                  | 13,5                       |
| juil.-22 | 19,0              | 24,6                  | 12,8                       |
| août-22  | 19,6              | 24,4                  | 14,2                       |
| sept.-22 | 20,9              | 26,6                  | 14,5                       |
| oct.-22  | 22,1              | 29,7                  | 13,7                       |
| nov.-22  | 26,8              | 40,1                  | 12,2                       |
| déc.-22  | 26,6              | 39,4                  | 12,5                       |
| janv.-23 | 28,6              | 41,6                  | 13,6                       |
| févr.-23 | 28,0              | 40,9                  | 12,6                       |
| mars-23  | 32,6              | 48,9                  | 13,2                       |
| avr.-23  | 32,6              | 48,5                  | 13,5                       |
| mai-23   | 28,9              | 43,5                  | 11,7                       |
| juin-23  | 27,1              | 39,7                  | 12,1                       |
| juil.-23 | 26,1              | 35,9                  | 13,9                       |
| août-23  | 28,8              | 39,3                  | 16,0                       |
| sept.-23 | 26,8              | 35,1                  | 17,1                       |
| oct.-23  | 26,6              | 34,4                  | 16,8                       |
| nov.-23  | 20,4              | 23,0                  | 16,7                       |
| déc.-23  | 20,1              | 22,4                  | 16,9                       |
| janv.-24 | 17,6              | 17,7                  | 17,5                       |
| fevr-24  | 17,8              | 17,4                  | 18,2                       |
| mars-24  | 14,0              | 12,4                  | 16,8                       |
| avr.-24  | 12,1              | 9,1                   | 16,7                       |
| mai-24   | 12,5              | 9,2                   | 17,4                       |
| juin-24  | 15,9              | 13,7                  | 19,1                       |

Source : BRB

### Annexe 3 : Opérations Financières de l'Etat (en MBIF)

|          | Recettes      |            |            | Dépenses   | Solde global |
|----------|---------------|------------|------------|------------|--------------|
|          | Recettes int. | Dons       | Totales    |            |              |
| janv.-20 | 84 602,42     | 17 563,17  | 102 165,58 | 114 803,17 | -12 637,59   |
| févr.-20 | 70 437,11     | 24 819,09  | 95 256,20  | 109 187,15 | -13 930,94   |
| mars-20  | 104 361,79    | 22 169,26  | 126 531,06 | 121 435,57 | 5 095,49     |
| avr.-20  | 81 088,28     | 14 356,77  | 95 445,05  | 105 770,61 | -10 325,56   |
| mai-20   | 64 196,98     | 21 014,92  | 85 211,91  | 92 722,58  | -7 510,68    |
| juin-20  | 105 149,52    | 23 282,14  | 128 431,66 | 130 554,89 | -2 123,23    |
| juil.-20 | 80 468,49     | 31 237,30  | 111 705,79 | 131 731,09 | -20 025,30   |
| août-20  | 98 712,28     | 13 544,26  | 112 256,54 | 151 466,22 | -39 209,69   |
| sept.-20 | 103 379,33    | 20 839,74  | 124 219,07 | 409 881,61 | -285 662,54  |
| oct.-20  | 92 487,26     | 21 455,51  | 113 942,76 | 121 886,82 | -7 944,05    |
| nov.-20  | 84 106,39     | 22 249,15  | 106 355,54 | 134 012,52 | -27 656,98   |
| déc.-20  | 104 277,50    | 24 492,11  | 128 769,61 | 111 108,51 | 17 661,10    |
| janv.-21 | 91 493,07     | 22 202,28  | 113 695,36 | 110 744,02 | 2 951,34     |
| févr.-21 | 77 932,34     | 22 328,56  | 100 260,89 | 117 578,08 | -17 317,18   |
| mars-21  | 114 849,48    | 28 857,73  | 143 707,21 | 139 326,45 | 4 380,76     |
| avr.-21  | 100 678,98    | 27 187,14  | 127 866,12 | 143 533,14 | -15 667,02   |
| mai-21   | 86 584,95     | 22 222,28  | 108 807,23 | 142 178,14 | -33 370,91   |
| juin-21  | 121 489,14    | 29 071,92  | 150 561,05 | 233 398,40 | -82 837,35   |
| juil.-21 | 98 153,03     | 4 181,79   | 102 334,82 | 146 824,50 | -44 489,68   |
| août-21  | 117 462,41    | 24 745,57  | 142 207,97 | 155 146,12 | -12 938,14   |
| sept.-21 | 115 816,26    | 15 387,64  | 131 203,90 | 125 504,07 | 5 699,83     |
| oct.-21  | 108 200,87    | 21 133,48  | 129 334,35 | 125 784,40 | 3 549,95     |
| nov.-21  | 93 249,62     | 16 607,35  | 109 856,97 | 109 208,56 | 648,41       |
| déc.-21  | 111 411,91    | 12 226,81  | 123 638,72 | 137 574,91 | -13 936,19   |
| janv.-22 | 101 804,74    | 21 712,92  | 123 517,65 | 284 634,07 | -161 116,42  |
| févr.-22 | 89 754,43     | 25 523,38  | 115 277,80 | 156 139,84 | -40 862,04   |
| mars-22  | 153 425,11    | 30 916,34  | 184 341,45 | 136 841,94 | 47 499,52    |
| avr.-22  | 107 405,70    | 19 934,30  | 127 340,00 | 198 612,66 | -71 272,66   |
| mai-22   | 100 130,96    | 25 232,66  | 125 363,62 | 146 067,93 | -20 704,31   |
| juin-22  | 155 595,91    | 67 110,36  | 222 706,27 | 344 003,99 | -121 297,73  |
| juil.-22 | 121 089,91    | 16 263,36  | 137 353,27 | 182 726,97 | -45 373,70   |
| août-22  | 129 752,42    | 12 383,16  | 142 135,59 | 186 380,48 | -44 244,89   |
| sept.-22 | 136 420,92    | 24 811,36  | 161 232,28 | 158 390,14 | 2 842,14     |
| oct.-22  | 136 166,72    | 12 110,99  | 148 277,70 | 131 079,93 | 17 197,77    |
| nov.-22  | 99 430,03     | 47 985,68  | 147 415,72 | 174 450,98 | -27 035,27   |
| déc.-22  | 137 175,25    | 26 224,00  | 163 399,25 | 156 224,81 | 7 174,44     |
| janv.-23 | 114 451,27    | 13 738,91  | 128 190,18 | 202 758,53 | -74 568,35   |
| févr.-23 | 97 932,94     | 5 867,13   | 103 800,07 | 115 532,16 | -11 732,09   |
| mars-23  | 186 630,44    | 37 242,79  | 223 873,23 | 264 344,73 | -40 471,49   |
| avr.-23  | 158 438,89    | 28 228,07  | 186 666,96 | 173 691,70 | 12 975,26    |
| mai-23   | 136 425,46    | 12 997,05  | 149 422,51 | 249 484,00 | -100 061,49  |
| juin-23  | 263 074,67    | 43 299,80  | 306 374,47 | 362 402,94 | -56 028,46   |
| juil.-23 | 126 976,82    | 12 657,70  | 139 634,52 | 170 115,45 | -30 480,93   |
| août-23  | 150 480,88    | 11 295,91  | 161 776,78 | 226 881,03 | -65 104,25   |
| sept.-23 | 189 663,97    | 19 126,88  | 208 790,85 | 330 766,49 | -121 975,64  |
| oct.-23  | 169 855,14    | 57 391,01  | 227 246,15 | 196 768,34 | 30 477,81    |
| nov.-23  | 159 686,28    | 107 355,93 | 267 042,20 | 281 794,94 | -14 752,74   |
| déc.-23  | 187 212,99    | 24 386,26  | 211 599,24 | 331 347,27 | -119 748,03  |
| janv.-24 | 169 515,95    | 32 265,50  | 201 781,46 | 207 803,56 | -6 022,10    |
| févr.-24 | 158 364,80    | 8 043,05   | 166 407,85 | 145 520,08 | 20 887,77    |
| mars-24  | 197 064,81    | 153 895,30 | 350 960,11 | 343 527,31 | 7 432,81     |
| avr.-24  | 151 805,44    | 13 067,75  | 164 873,18 | 256 083,61 | -91 210,43   |
| mai-24   | 131 988,69    | 26 020,81  | 158 009,50 | 253 174,70 | -95 165,20   |
| juin-24  | 174 648,05    | 22 418,95  | 197 067,00 | 258 671,43 | -61 604,43   |

Source : BRB

## Annexe 4 : Dette publique (en MBIF)

|          | Dette intérieure  |                    |           |             | Dette extérieure | Dette Publique Totale |
|----------|-------------------|--------------------|-----------|-------------|------------------|-----------------------|
|          | Avances de la BRB | Bons et Obligation | Autres    | Total       |                  |                       |
| juin-21  | 957 639,8         | 1 935 027,6        | 147 690,7 | 3 040 358,1 | 1 079 747,9      | 4 120 106,1           |
| juil.-21 | 964 779,1         | 1 988 324,3        | 133 698,8 | 3 086 802,2 | 1 074 426,0      | 4 161 228,2           |
| août-21  | 937 750,1         | 2 023 132,4        | 145 318,3 | 3 106 200,8 | 1 105 089,2      | 4 211 290,0           |
| sept.-21 | 903 396,7         | 2 048 624,1        | 141 114,8 | 3 093 135,6 | 1 118 819,8      | 4 211 955,4           |
| oct.-21  | 902 793,7         | 2 052 646,6        | 142 125,0 | 3 097 565,3 | 1 279 409,1      | 4 376 974,4           |
| nov.-21  | 923 914,9         | 2 043 143,0        | 124 201,8 | 3 091 259,7 | 1 283 741,0      | 4 375 000,7           |
| déc.-21  | 901 529,1         | 2 046 057,7        | 115 614,2 | 3 063 201,0 | 1 290 078,5      | 4 353 279,5           |
| janv.-22 | 1 075 694,8       | 2 033 444,3        | 108 954,3 | 3 218 093,4 | 1 297 169,0      | 4 515 262,4           |
| févr.-22 | 1 075 694,8       | 2 046 154,0        | 107 806,2 | 3 229 655,0 | 1 327 325,3      | 4 556 980,3           |
| mars-22  | 1 051 289,6       | 2 040 766,5        | 100 546,2 | 3 192 602,3 | 1 324 238,3      | 4 516 840,6           |
| avr.-22  | 1 051 289,6       | 2 033 104,8        | 106 290,5 | 3 190 684,9 | 1 319 916,4      | 4 510 601,3           |
| mai-22   | 1 051 289,6       | 2 006 370,8        | 97 019,7  | 3 154 680,1 | 1 308 324,7      | 4 463 004,8           |
| juin-22  | 1 389 125,3       | 1 977 691,7        | 94 971,8  | 3 461 788,8 | 1 317 597,4      | 4 779 386,2           |
| juil.-22 | 1 720 207,2       | 1 964 617,7        | 93 880,7  | 3 778 705,6 | 1 308 525,4      | 5 087 231,0           |
| août-22  | 1 705 644,1       | 1 970 857,1        | 91 150,4  | 3 767 651,6 | 1 312 419,6      | 5 080 071,2           |
| sept.-22 | 1 770 710,6       | 2 030 569,9        | 81 208,1  | 3 882 488,6 | 1 304 967,0      | 5 187 455,6           |
| oct.-22  | 1 715 463,7       | 2 042 557,0        | 81 022,7  | 3 839 043,4 | 1 301 680,1      | 5 140 723,5           |
| nov.-22  | 1 728 928,5       | 2 086 731,7        | 86 862,9  | 3 902 523,1 | 1 313 439,9      | 5 215 963,0           |
| déc.-22  | 1 731 217,0       | 2 185 496,9        | 88 568,0  | 4 005 281,9 | 1 334 152,7      | 5 339 434,6           |
| janv.-23 | 1 727 790,4       | 2 260 148,1        | 82 533,1  | 4 070 471,6 | 1 349 417,7      | 5 419 889,3           |
| févr.-23 | 1 726 427,9       | 2 284 962,7        | 125 109,4 | 4 136 500,0 | 1 342 169,0      | 5 478 669,0           |
| mars-23  | 1 728 393,9       | 2 292 403,5        | 126 255,3 | 4 147 052,7 | 1330085,078      | 5 477 137,8           |
| avr.-23  | 1 688 554,3       | 2 264 816,0        | 128 434,0 | 4 081 804,3 | 1 336 364,0      | 5 418 168,3           |
| mai-23   | 1 682 953,7       | 2 195 145,7        | 150 127,2 | 4 028 226,6 | 1 736 190,4      | 5 764 417,0           |
| juin-23  | 1 866 022,1       | 2 207 955,5        | 148 565,2 | 4 222 542,8 | 1 813 399,0      | 6 035 941,8           |
| juil.-23 | 1 864 453,7       | 2 200 478,2        | 150 738,4 | 4 215 670,3 | 1 824 930,3      | 6 040 600,6           |
| août-23  | 1 927 524,0       | 2 203 955,1        | 143 576,2 | 4 275 055,3 | 1 813 257,2      | 6 088 312,5           |
| sept.-23 | 2 046 413,7       | 2 194 998,3        | 113 838,8 | 4 355 250,8 | 1 807 166,9      | 6 162 417,7           |
| oct.-23  | 1 971 570,7       | 2 212 721,6        | 238 339,3 | 4 422 631,6 | 1 822 883,9      | 6 245 515,5           |
| nov.-23  | 1 902 461,3       | 2 220 612,1        | 236 515,9 | 4 359 589,3 | 1 829 301,0      | 6 188 890,3           |
| déc.-23  | 2 004 680,5       | 2 284 995,1        | 146 156,8 | 4 435 832,4 | 1 834 613,6      | 6 270 446,0           |
| janv.-24 | 1 911 226,9       | 2 321 768,8        | 151 014,4 | 4 384 010,1 | 1 840 420,2      | 6 224 430,3           |
| févr.-24 | 1 918 479,5       | 2 348 652,2        | 145 008,7 | 4 412 140,4 | 1 837 740,4      | 6 249 880,8           |
| mars-24  | 1 908 715,3       | 2 365 385,7        | 147 348,7 | 4 421 449,7 | 1 845 220,4      | 6 266 670,1           |
| avr.-24  | 1 989 193,8       | 2 333 037,8        | 151 144,8 | 4 473 376,4 | 1 854 362,2      | 6 327 738,6           |
| mai-24   | 2 029 491,7       | 2 346 461,3        | 160 925,0 | 4 536 878,0 | 1 859 043,0      | 6 395 921,0           |
| juin-24  | 2 100 689,9       | 2 328 910,8        | 164 756,5 | 4 594 357,2 | 1 857 792,9      | 6 452 150,1           |

Source : BRB

## Annexe 5 : Réserves des banques commerciales

|               | Réserves totales<br>des banques | Interventions de<br>la Banque<br>Centrale |
|---------------|---------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Oct-20</b> | 164,054                         | 339,258                                   |
| Jan-22        | 160,574                         | 510,364                                   |
| Feb-22        | 232,936                         | 434,483                                   |
| Mar-22        | 176,759                         | 467,012                                   |
| Avril-22      | 142,012                         | 502,216                                   |
| Mai-22        | 151,788                         | 495,567                                   |
| Juin-22       | 218,855                         | 529,976                                   |
| Juillet-22    | 268,470                         | 558,653                                   |
| Août-22       | 471,098                         | 577,467                                   |
| Sep-22        | 482,703                         | 596,238                                   |
| Oct-22        | 479,620                         | 601,490                                   |
| nov.-22       | 502,335                         | 588,164                                   |
| déc.-22       | 362,212                         | 523,859                                   |
| janv.-23      | 317,082                         | 530,213                                   |
| févr.-23      | 322,095                         | 525,583                                   |
| mars-23       | 283,037                         | 469,096                                   |
| avr.-23       | 240,259                         | 475,915                                   |
| mai-23        | 228,574                         | 483,536                                   |
| juin-23       | 418,977                         | 526,814                                   |
| juil.-23      | 288,775                         | 502,000                                   |
| août-23       | 254,672                         | 541,749                                   |
| sept.-23      | 298,019                         | 566,486                                   |
| oct.-23       | 312,928                         | 606,989                                   |
| nov.-23       | 310,841                         | 598,530                                   |
| déc.-23       | 339,713                         | 609,298                                   |
| janv.-24      | 289,602                         | 573,025                                   |
| févr.-24      | 257,499                         | 582,815                                   |
| mars-24       | 302,589                         | 590,292                                   |
| avr.-24       | 318,844                         | 573,742                                   |
| mai-24        | 373,601                         | 571,782                                   |
| juin-24       | 371,403                         | 555,097                                   |

Source : BRB

## Annexe 6 : Principaux indicateurs du secteur bancaire (en MBIF)

|            | Marché<br>interbancaire | Facilité de<br>prêt marginal | Apport de<br>liquidité | Bons du Trésor<br>à 13 semaines |
|------------|-------------------------|------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| Avril-22   | 6,03                    | 6,94                         | 3,68                   | 3,94                            |
| Mai-22     | 5,96                    | 6,96                         | 4,45                   | 3,96                            |
| Juin-22    | 6,11                    | 6,95                         | 4,46                   | 3,95                            |
| Juillet-22 | 6,21                    | 6,95                         | 2,00                   | 3,95                            |
| Août-22    | 5,64                    | 6,95                         | 2,00                   | 3,95                            |
| sept.-22   | 3,66                    | 6,73                         | 2,00                   | 3,73                            |
| oct.-22    | 3,50                    | 5,93                         | 2,00                   | 2,93                            |
| nov.-22    | 3,15                    | 5,61                         | 2,00                   | 2,61                            |
| déc.-22    | 2,52                    | 5,00                         | 2,00                   | 2,00                            |
| janv.-23   | 2,83                    | 5,41                         | 2,00                   | 2,41                            |
| févr.-23   | 2,30                    | 6,85                         | 2,00                   | 3,85                            |
| mars-23    | 2,15                    | 7,54                         | 2,00                   | 4,54                            |
| avr.-23    | 2,87                    | 7,63                         | 2,00                   | 4,63                            |
| mai-23     | 3,06                    | 7,75                         | 2,00                   | 4,75                            |
| juin-23    | 3,53                    | 7,49                         | 2,00                   | 4,49                            |
| juil.-23   | 4,98                    | 10,83                        | 2,00                   | 4,86                            |
| août-23    | 5,83                    | 12,00                        | 2,00                   | 4,50                            |
| sept.-23   | 6,11                    | 12,00                        | 2,00                   | 4,99                            |
| oct.-23    | 5,84                    | 12,00                        | 2,00                   | 5,67                            |
| nov.-23    | 6,45                    | 12,00                        | 2,00                   | 5,20                            |
| déc.-23    | 7,02                    | 12,00                        | 2,00                   | 5,62                            |
| janv.-24   | 7,44                    | 12,00                        | 2,00                   | 5,73                            |
| févr.-24   | 7,90                    | 12,00                        | 2,00                   | -                               |
| mars-24    | 8,76                    | 13,66                        | 2,00                   | 7,12                            |
| avr.-24    | 9,14                    | 14,00                        | 2,00                   | 7,89                            |
| mai-24     | 8,93                    | 14,00                        | 2,00                   | 7,93                            |
| juin-24    | 9,73                    | 14,00                        | 2,00                   | 8,20                            |

Source : BRB

## Annexe 7 : Structure des exportations en valeur (MBIF) et en volume (tonnes)

| Période<br>Produits          | T1-2023         |                 | T1-2024         |                 | T2-2024         |                 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                              | V               | Q               | V               | Q               | V               | Q               |
| <b>PRODUITS PRIMAIRES</b>    | <b>32 416,3</b> | <b>11 399,4</b> | <b>47 421,4</b> | <b>4 515,0</b>  | <b>37 546,8</b> | <b>4 425,3</b>  |
| café marchand                | 14 377,3        | 1 714,2         | 23 179,2        | 2 231,0         | 8 156,5         | 876,6           |
| coton                        | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| peaux brutes                 | 19,9            | 109,0           | 20,2            | 97,0            | 221,6           | 19,0            |
| thé                          | 15 260,7        | 2 764,3         | 11 797,9        | 1 992,9         | 10 845,0        | 1 933,1         |
| huile de palme brute         | 3,9             | 12,5            | 19,2            | 9,8             | 7,2             | 77,4            |
| minéral de nobium            | 1 336,8         | 197,8           | 11 340,4        | 178,8           | 15 522,7        | 151,0           |
| métaux de terres rares       | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| Or                           | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| animaux vivants              | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| poissons vivants             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| autres                       | 1 417,7         | 6 601,6         | 1 064,5         | 5,5             | 2 793,9         | 1 368,2         |
| <b>PRODUITS MANUFACTURES</b> | <b>50 820,6</b> | <b>21 866,9</b> | <b>45 678,2</b> | <b>24 929,2</b> | <b>49 551,7</b> | <b>18 537,2</b> |
| limonades, eaux gazeuses     | 362,7           | 231,8           | 209,8           | 135,4           | 24,0            | 18,0            |
| bouteilles en verre foncé    | 3 753,1         | 2 983,7         | 4 583,2         | 1 193,3         | 2 240,7         | 581,5           |
| bières                       | 7 785,5         | 5 398,6         | 6 066,4         | 4 598,8         | 6 460,9         | 4 981,6         |
| cigarettes                   | 6 079,5         | 343,3           | 8 324,5         | 366,6           | 7 411,8         | 333,8           |
| tissus de coton              | 190,1           | 9,0             | 0,2             | 0,2             | 4,3             | 0,2             |
| sucres                       | 0,1             | 0,3             | 0,1             | 0,1             | 0,1             | 5,5             |
| farine de blé                | 8 628,8         | 4 511,4         | 4 025,7         | 2 366,7         | 4 666,8         | 2 930,2         |
| farine de maïs               | 40,6            | 134,7           | 0,6             | 0,5             | 30,7            | 31,3            |
| ciment portland              | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,4             | 0,2             |
| savons                       | 3 921,3         | 1 728,8         | 3 122,2         | 1 473,2         | 1 811,1         | 847,3           |
| Kérozène                     | 3 490,1         | 754,6           | 2 903,2         | 627,7           | 0,0             | 0,0             |
| Gazole                       | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| autres (1)                   | 16 568,8        | 5 770,6         | 16 442,5        | 14 166,7        | 26 900,9        | 8 807,7         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>83 236,9</b> | <b>33 266,2</b> | <b>93 099,6</b> | <b>29 444,3</b> | <b>87 098,5</b> | <b>22 962,5</b> |

Source : BRB, à partir des données du Comité tripartite des statistiques du commerce extérieur

## Annexe 8 : Structure des importations en valeur (MBIF) et en volume (tonnes)

| Produits                                      | Période | T2-2023          |                  | T1-2024          |                  | T2-2024          |                  |
|-----------------------------------------------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                               |         | V                | Q                | V                | Q                | V                | Q                |
| <b>I. BIENS DE PRODUCTION:</b>                |         | <b>373 270,7</b> | <b>257 567,4</b> | <b>314 921,4</b> | <b>207 532,2</b> | <b>349 141,0</b> | <b>211 416,2</b> |
| 10. Métallurgie                               |         | 34 918,2         | 12 893,5         | 33 447,2         | 19 398,6         | 32 949,1         | 13 255,7         |
| 11. Agriculture et élevage                    |         | 63 758,0         | 30 802,1         | 42 238,6         | 23 826,9         | 49 106,0         | 27 869,2         |
| 12. Alimentation                              |         | 61 608,9         | 45 935,6         | 39 172,4         | 21 989,8         | 69 959,6         | 41 330,9         |
| 13. Textile                                   |         | 1 306,3          | 96,3             | 1 734,2          | 89,9             | 1 405,1          | 64,2             |
| 14. Construction                              |         | 39 178,4         | 95 503,1         | 39 570,7         | 88 526,2         | 24 830,6         | 70 341,3         |
| 15. Bois                                      |         | 694,8            | 472,8            | 558,9            | 385,4            | 615,3            | 400,9            |
| 16. Papier                                    |         | 1 445,7          | 619,2            | 1 390,3          | 594,8            | 2 488,3          | 844,8            |
| 17. Cuir                                      |         | 25,4             | 0,7              | 44,5             | 1,3              | 24,1             | 1,5              |
| <b>18. Autres biens de production:</b>        |         | <b>170 335,0</b> | <b>71 244,0</b>  | <b>156 764,5</b> | <b>52 719,3</b>  | <b>167 762,8</b> | <b>57 307,8</b>  |
| 180. Chimiques                                |         | 13 077,6         | 3 050,9          | 6 954,6          | 3 187,9          | 11 736,7         | 3 598,2          |
| 181. Combustibles solides                     |         | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 16,0             | 120,3            |
| 182. Huiles minérales                         |         | 132 137,9        | 61 600,5         | 126 884,9        | 44 593,1         | 128 942,8        | 47 866,1         |
| 183. Autres                                   |         | 25 119,5         | 6 592,7          | 22 925,1         | 4 938,4          | 27 067,2         | 5 723,3          |
| <b>II. BIENS D'EQUIPEMENT:</b>                |         | <b>140 641,4</b> | <b>15 041,4</b>  | <b>160 324,2</b> | <b>14 941,7</b>  | <b>145 641,3</b> | <b>15 057,9</b>  |
| 20. Chaudières, engins mécaniques             |         | 42 606,9         | 3 231,6          | 49 189,1         | 3 303,1          | 37 227,3         | 3 182,2          |
| 21. Pièces et outillages                      |         | 13 602,1         | 4 587,8          | 16 518,2         | 4 419,3          | 26 386,8         | 5 854,7          |
| 22. Matériel électrique                       |         | 32 091,6         | 2 300,7          | 48 011,6         | 2 597,7          | 31 675,2         | 2 249,1          |
| 23. Tracteurs, véhicules et engins/ transport |         | 34 746,6         | 4 076,8          | 33 886,3         | 3 943,8          | 30 764,4         | 3 102,5          |
| 24. Autres biens d'équipement                 |         | 17 594,1         | 844,4            | 12 718,9         | 677,8            | 19 587,6         | 669,4            |
| <b>III. BIENS DE CONSOMMATION:</b>            |         | <b>215 994,4</b> | <b>55 730,8</b>  | <b>255 624,9</b> | <b>98 222,1</b>  | <b>254 211,3</b> | <b>88 762,8</b>  |
| <b>30. Durables:</b>                          |         | <b>118 131,8</b> | <b>20 877,3</b>  | <b>109 562,3</b> | <b>20 716,5</b>  | <b>101 834,6</b> | <b>18 992,7</b>  |
| 300. Textiles                                 |         | 15 637,5         | 3 072,2          | 14 576,5         | 3 536,1          | 17 981,2         | 3 008,6          |
| 301. Véhicules                                |         | 29 658,3         | 2 871,2          | 31 672,0         | 2 925,8          | 24 410,6         | 2 461,2          |
| 302. Autres                                   |         | 72 836,0         | 14 934,0         | 63 313,8         | 14 254,6         | 59 442,7         | 13 522,9         |
| <b>31. Non durables:</b>                      |         | <b>97 862,6</b>  | <b>34 853,4</b>  | <b>146 062,6</b> | <b>77 505,6</b>  | <b>152 376,7</b> | <b>69 770,1</b>  |
| 310. Alimentaires                             |         | 51 153,3         | 28 838,9         | 99 932,4         | 71 495,4         | 97 409,6         | 62 014,0         |
| 311. Pharmaceutiques                          |         | 29 399,2         | 1 071,6          | 27 843,6         | 1 511,0          | 30 252,6         | 1 621,4          |
| 312. Autres                                   |         | 17 310,1         | 4 943,0          | 18 286,6         | 4 499,2          | 24 714,5         | 6 134,8          |
| <b>TOTAL</b>                                  |         | <b>729 906,5</b> | <b>328 339,5</b> | <b>730 870,5</b> | <b>323 865,6</b> | <b>748 993,6</b> | <b>315 236,9</b> |

Source : BRB, à partir des données du Comité tripartite des statistiques du commerce extérieur

## Annexe 9 : Principaux indicateurs du secteur bancaire (en MBIF)

|                                               |                    |                    |                    |              |             |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------|
| <b>I.2. Actif Immobilisé</b>                  | <b>373.301,5</b>   | <b>399.676,3</b>   | <b>472.013,6</b>   | <b>18,1</b>  | <b>26,4</b> |
| <b>I.3. Autres emplois</b>                    | <b>746.292,9</b>   | <b>976.560,2</b>   | <b>913.427,7</b>   | <b>- 6,5</b> | <b>22,4</b> |
| <b>II. RESSOURCES</b>                         | <b>7.066.425,9</b> | <b>8.183.262,2</b> | <b>8.501.465,6</b> | <b>3,9</b>   | <b>20,3</b> |
| <b>II.1. Principales ressources</b>           | <b>5.510.133,0</b> | <b>6.428.528,2</b> | <b>6.750.923,4</b> | <b>5,0</b>   | <b>22,5</b> |
| Clientèle                                     | 4.141.711,0        | 4.694.376,5        | 4.748.016,0        | 1,1          | 14,6        |
| dont 10 grands dépôts des banques             | 1.774.458,8        | 1.796.292,5        | 1.929.919,3        | 7,4          | 8,8         |
| Refinancement auprès B.R.B.                   | 484.975,3          | 604.220,7          | 680.836,3          | 12,7         | 40,4        |
| Dettes envers banques et assimilés            | 883.446,7          | 1.129.931,0        | 1.322.071,1        | 17,0         | 49,6        |
| <b>II.2. Capital et réserves</b>              | <b>696.629,9</b>   | <b>829.601,0</b>   | <b>860.540,3</b>   | <b>3,7</b>   | <b>23,5</b> |
| <b>II.3. Autres ressources</b>                | <b>859.663,0</b>   | <b>925.133,0</b>   | <b>890.001,9</b>   | <b>- 3,8</b> | <b>3,5</b>  |
| <b>III. INDICATEURS DU SECTEUR BANCAIRE</b>   |                    |                    |                    |              |             |
| <b>Adéquation des fonds propres</b>           |                    |                    |                    |              |             |
| Fonds propres de base nets (en MBIF)          | 773.623,5          | 867.597,9          | 919.315,3          | 6,0          | 18,8        |
| Fonds propres (en MBIF)                       | 846.905,0          | 937.882,5          | 994.865,6          | 6,1          | 17,5        |
| Risques pondérés                              | 3.919.010,3        | 4.437.040,1        | 4.693.757,8        | 5,8          | 19,8        |
| Ratio de solvabilité de base (norme 12,5%)    | 19,7               | 19,6               | 19,6               |              |             |
| Ratio de solvabilité globale (norme 14,5%)    | 21,6               | 21,1               | 21,2               |              |             |
| Ratio de levier (norme 5%)                    | 10,9               | 10,6               | 10,8               |              |             |
| <b>Concentration du portefeuille crédits</b>  |                    |                    |                    |              |             |
| Grands risques                                | 1.331.620,0        | 1.462.787,1        | 1.524.608,6        | 4,2          | 14,5        |
| Grands risques/Total crédits bruts (en %)     | 41,0               | 37,9               | 37,0               |              |             |
| Total crédits bruts/Total actifs bruts (en %) | 46,0               | 47,2               | 48,5               |              |             |
| Prêts à l'Etat/Total actifs bruts (en %)      | 28,4               | 26,5               | 25,0               |              |             |
| Prêts à l'Etat/Fonds propres de base (en %)   | 259,5              | 249,5              | 231,5              |              |             |
| <b>Qualité du portefeuille crédits</b>        |                    |                    |                    |              |             |
| Impayés                                       | 271.534,3          | 463.025,1          | 459.697,5          | - 0,7        | 69,3        |
| Créances à surveiller                         | 191.551,7          | 324.962,6          | 310.282,2          | - 4,5        | 62,0        |
| Créances Non performantes                     | 79.982,6           | 138.062,5          | 149.415,3          | 8,2          | 86,8        |
| Créances pré douteuses                        | 22.293,8           | 44.376,8           | 49.527,8           | 11,6         | 122,2       |
| Créances douteuses                            | 26.262,6           | 37.440,9           | 45.495,8           | 21,5         | 73,2        |
| Créances compromises                          | 31.426,3           | 56.244,8           | 54.391,7           | - 3,3        | 73,1        |
| Dépréciations                                 | 42.121,0           | 74.877,0           | 78.581,4           | 4,9          | 86,6        |
| Taux des prêts non performants                | 2,5                | 3,6                | 3,6                |              |             |
| Taux d'impayés                                | 8,4                | 12,0               | 11,1               |              |             |
| Taux de provisionnement                       | 52,7               | 54,2               | 52,6               |              |             |
| <b>Liquidité</b>                              |                    |                    |                    |              |             |
| Coefficient de liquidité en BIF               | 172,4              | 185,3              | 180,3              |              |             |
| Coefficient de liquidité en devises           | 144,9              | 494,7              | 139,9              |              |             |
| Total crédits/total dépôts (en %)             | 78,5               | 82,2               | 86,9               |              |             |
| Ressources Stables/Emplois Immobilisés (en %) | 98,7               | 103,2              | 119,8              |              |             |
| Dix gros dépôts/Total dépôts (en %)           | 42,8               | 38,3               | 40,6               |              |             |
| <b>Rentabilité et performance</b>             |                    |                    |                    |              |             |
| Résultat avant impôt                          | 107.383,9          | 57.962,1           | 119.867,4          | 106,8        | 11,6        |
| Résultat net de l'exercice                    | 78.600,0           | 48.898,8           | 99.499,3           | 103,5        | 26,6        |
| Produit Net Bancaire                          | 221.699,4          | 133.195,8          | 275.091,3          | 106,5        | 24,1        |
| ROA                                           | 1,1                | 0,6                | 1,2                | 95,9         |             |
| ROE                                           | 9,3                | 5,2                | 10,0               | 91,8         |             |

Taux PNP

Taux de couverture