



BANQUE DE LA REPUBLIQUE DU BURUNDI



Indicateurs de conjoncture  
Janvier 2026

## Table des matières

<b>I. RESUME</b> .....	1
<b>II. PRODUCTION</b> .....	2
II.1. Indice de la production industrielle.....	2
II.2. Café .....	2
II.3. Thé.....	3
<b>III. INDICE DES PRIX A LA CONSOMMATION</b> .....	3
<b>IV. COMMERCE EXTERIEUR</b> .....	4
IV.1. Exportations .....	4
IV.2. Importations .....	4
<b>V. TAUX DE CHANGE</b> .....	5
<b>VI. FINANCES PUBLIQUES</b> .....	5
VI.1. Recettes.....	5
VI.2. Dépenses .....	6
VI.3. Dette publique.....	6
VI.3.1. Dette intérieure .....	6
VI.3.2. Dette extérieure .....	6
<b>VII. BASE MONETAIRE, MASSE MONETAIRE ET SES CONTREPARTIES ET TAUX D'INTERET</b> .....	6
VII.1. Base monétaire .....	7
VII.2. Masse monétaire .....	8
VII.3. Contreparties de la masse monétaire .....	9
VII.4. Taux d'intérêt.....	9
<b>VIII. PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE DU SECTEUR BANCAIRE</b> .....	11
VIII. 1. Emplois.....	11
VIII. 2. Ressources .....	11
<b>IX. SOLIDITE FINANCIERE DU SECTEUR BANCAIRE</b> .....	11
IX. 1. Adéquation des fonds propres .....	11
IX. 2. Qualité du portefeuille crédit .....	12
IX.3. Concentration du portefeuille crédit .....	12
IX. 4. Rentabilité .....	12
IX. 5. Liquidité .....	13

## I. RESUME

La présente note porte sur l'évolution des principaux indicateurs économiques. Elle met en évidence l'évolution de la production, des prix, du commerce extérieur, du taux de change, des finances publiques, de la masse monétaire et ses contreparties, des taux d'intérêt ainsi que des indicateurs d'activité et de solidité du secteur bancaire.

La production des industries a augmenté, l'indice de la production industrielle ayant augmenté de 2,3%, principalement en liaison avec l'augmentation de la production des industries alimentaires (+6,5%). Les apports du café parache ont diminué par rapport à ceux de janvier 2025 de la campagne précédente suite la cyclicité du caféier. La production du thé en feuilles vertes a baissé de 19,3%, s'établissant à 3 565,0 tonnes.

L'inflation globale a diminué, se situant à 12,6% contre 38,1% du mois de janvier 2025, tirée à la fois par l'inflation alimentaire (6,8% contre 39,1%) et non alimentaire (21,0% contre 36,6%).

Le déficit de la balance commerciale s'est amélioré, se fixant à 238 657,1 MBIF contre 242 440,1 MBIF à la même période de l'année précédente et le taux de couverture des importations par les exportations a augmenté, passant de 11,5% au mois de janvier 2025 à 14,8% au mois de janvier 2026.

A fin janvier 2025, le Franc Burundi s'est déprécié de 1,86% par rapport au Dollar américain, se fixant à 2 974,67 BIF/USD à fin janvier 2026 contre 2 920,13 BIF/USD à fin janvier 2025.

Le solde budgétaire a dégagé un excédent de 23 600,7 MBIF contre un déficit budgétaire de 132 217,5 MBIF en janvier 2025 et 5 127,1 MBIF en décembre 2025. Le déficit budgétaire (hors dons) cumulé a diminué, s'établissant à 289 136,9 MBIF contre 703 117,2 MBIF enregistré à la même période de l'exercice 2024/2025. Les recettes cumulées ont plus augmenté (+44,0%) que les dépenses (+6,8%) d'un exercice budgétaire à l'autre.

En glissement annuel, l'encours de la dette publique s'est accru de 10,8% à fin janvier 2026. Il s'est établi à 8 094,6 Mrds de BIF contre 7 303,1 Mrds de BIF à fin janvier 2025, en liaison avec l'accroissement de la dette intérieure (+13,6%) et extérieure (+2,7%).

En glissement annuel, la base monétaire a décéléré sa croissance à 6,1% à fin janvier 2026 contre 57,9% un an plus tôt et s'est établie à 2 276,9 Mrds de BIF contre 2 147,0 Mrds de BIF à fin janvier 2025.

En glissement annuel, le rythme de croissance de M3 s'est décéléré à 15,4% contre 26,2% l'année précédente. Cette évolution s'est traduite par une baisse de la circulation fiduciaire hors banque ainsi qu'un repli des dépôts dans le système bancaire au cours du

mois de janvier 2026.

Les taux d'intérêt moyens pondérés créditeur et débiteur ont augmenté. Ils se sont respectivement établis à 7,21% et à 14,52% à fin janvier 2026. Les taux sur encours des bons du Trésor ont augmenté de 113 ; 105 ; et 117 points de base pour les bons du Trésor à 13 semaines, 26 semaines et 52 semaines, respectivement.

L'activité du secteur bancaire s'est améliorée, en liaison avec l'augmentation de 24,7% du crédit à l'économie du côté de l'actif et la hausse de 20,8% des dépôts de la clientèle du côté du passif. Les crédits à l'économie se sont établis à 5 799,2 Mrds de BIF tandis que les dépôts de la clientèle se sont élevés à 6 455,3 Mrds de BIF à fin janvier 2026.

Le ratio de solvabilité globale a légèrement augmenté, se fixant à 20,5% à fin janvier 2026 contre 20,1% à fin janvier 2025.

Le portefeuille crédit a augmenté de 24,7%, d'une année à l'autre, le montant des prêts non performants a augmenté de 33,9% et tous les secteurs d'activités ont été touchés par cette détérioration. La part des grands risques a augmenté de 0,1 point de pourcentage, s'établissant à 17,8% du portefeuille crédit global à fin janvier 2026 contre 17,7% à fin janvier 2025.

Le rendement des fonds propres (ROE) s'est établi à 2,23% à fin janvier 2026 contre 1,46% un an plus tôt, et le rendement des actifs (ROA) a légèrement augmenté, à 0,3% à fin

janvier 2026. La proportion des 10 gros dépôts dans les dépôts du secteur a légèrement augmenté de 1,5 point de pourcentage s'établissant à 34,4% à fin janvier 2026 contre 32,9% à fin janvier 2025.

## II. PRODUCTION

D'une année à l'autre, l'indice de la production industrielle a augmenté, la production du thé en feuilles vertes ainsi que les apports de café parche ont baissé, au mois de janvier 2026.

### II.1. Indice de la production industrielle

L'indice pondéré de la production industrielle a augmenté de 2,3% au mois de janvier 2026, se fixant à 137,2 contre 134,2 au même mois de l'année précédente. Cette hausse est liée à la production des industries alimentaires qui a augmenté de 6,5%, plus particulièrement la production des boissons de la BRARUDI. Quant à la production des industries chimiques, elle a baissé de 33,8%, tirée par la baisse de 61,4% de la production des savons.

Toutefois, par rapport au mois précédent, l'indice pondéré de la production industrielle a baissé de 13,7%, suite à la fois, à la baisse de la production des industries alimentaires (-14,2%) et chimiques (-7,7%).

### II.2. Café

Au cours du mois de janvier 2026 de la campagne 2025/2026, les apports du café parche ont fortement baissé, s'établissant à 259,2 tonnes contre 970,1 tonnes au même mois de la campagne précédente.

### II.3. Thé

En glissement annuel, la production du thé en feuilles vertes a chuté de 19,3% au mois de janvier 2026, s'établissant à 3 565,0 tonnes contre 4 420,3 tonnes à la même période de l'année 2025.

### III. INDICE DES PRIX A LA CONSOMMATION

L'inflation globale a diminué au mois de janvier 2026, s'établissant à 12,6% contre 38,1% au mois de janvier 2025. Cette diminution est tirée à la fois par la baisse de l'inflation alimentaire (6,8% contre 39,1%) et non alimentaire (21,0% contre 36,6%).

La baisse de l'inflation alimentaire a principalement porté par les prix des produits sous rubriques : « pains et céréales » (18,7% contre 28,2%) ; « viande » (10,2 contre 107,7 %) ; « poissons et fruits de mer » (-5,6% contre 132,2%) ; « lait, fromage et œuf » (25,0% contre 57,3%) ; « huiles et graisses » (23,2 contre 27,9%) ; « fruits » (16,5 % contre 75,7%) ; « légumes » (-0,4% contre 24,9%) ; « Sucre, confitures, miel, chocolat et confiserie » (16,3% contre 78,3%) ; « Produits alimentaires n.c.a » (18,4% contre 81,0%).

La baisse de l'inflation non alimentaire a porté principalement sur les prix des produits des sous-rubriques : « boissons alcoolisées et tabac » (32,1 contre 42,4%) ; « Articles d'habillement et articles chaussants » (42,9 contre 50,6%) ; « logement, eau, électricité et autres combustibles » (11,6 contre 52,3%) ; « transport » (10,5% contre

28,2%) ; « communications » (8,0% contre 16,2%) ; « loisirs et culture » (7,2% contre 27,7%) ; « restaurants et hôtels » (28,8 contre 36,8%) ; « Biens et services divers » (18,1 contre 41,2%).

En glissement annuel, l'inflation pour les produits des sous rubriques « Energie, carburant et combustibles » a diminué au mois de janvier 2026, s'établissant à 8,1% contre 20,7% au même période de l'année précédente.

#### Taux d'inflation (en%) (IPC : base 2016/2017 =100)

	janv.-25		janv.-26	
	IPC	Inflation	IPC	Inflation
<b>Inflation globale</b>	<b>288,0</b>	<b>38,1</b>	<b>324,2</b>	<b>12,6</b>
<b>1. Inflation alimentaire</b>	<b>328,9</b>	<b>39,1</b>	<b>351,4</b>	<b>6,8</b>
- Pains et céréales	302,1	28,2	358,5	18,7
- Viande	478,8	107,7	527,5	10,2
- Poissons et Fruits de mer	540,4	132,2	509,9	-5,6
- Lait,fromage et œuf	286,3	57,3	357,9	25,0
- Huiles et graisses	339,2	27,9	417,9	23,2
- Fruits	444,1	75,7	517,4	16,5
- Légumes	302,1	24,9	300,8	-0,4
- Sucre,confitures,miel,chocolat et confiserie	263,9	78,3	307,0	16,3
- Produits alimentaires n.c.a	276,6	81,0	327,4	18,4
<b>2. Produits non alimentaires</b>	<b>243,6</b>	<b>36,6</b>	<b>294,7</b>	<b>21,0</b>
- Boissons alcoolisées et Tabac	241,6	42,4	319,2	32,1
- Articles d'habillement et articles chaussants	279,9	50,6	400,0	42,9
- Logement,eau,électricité,gaz et autres combusti	299,0	52,3	333,8	11,6
- Meubles, articles de ménage et entretien courar	257,4	34,2	307,0	19,3
- Santé	226,5	15,4	275,2	21,5
- Transport	224,2	28,2	247,7	10,5
- Communications	126,0	16,2	136,1	8,0
- Loisirs et culture	249,9	27,7	267,8	7,2
- Enseignement	189,2	4,9	193,4	2,2
- Restaurants et hotels	241,8	36,8	311,4	28,8
- Biens et services divers	227,1	41,2	268,1	18,1
<b>Energie, carburant et combustibles</b>	<b>310,2</b>	<b>20,7</b>	<b>335,3</b>	<b>8,1</b>
<b>3. Inflation Sous-jacente</b>	<b>266,2</b>	<b>40,4</b>	<b>321,9</b>	<b>20,9</b>

Source : BRB à partir des données de l'INSTAT

L'inflation sous-jacente (inflation globale excluant les produits à prix volatils : produits frais et l'énergie) s'est décélérée, s'établissant à 20,9% à fin janvier 2026 contre 40,4% de fin janvier 2025.

## IV. COMMERCE EXTERIEUR

Le déficit de la balance commerciale s'est amélioré, au mois de janvier 2026, se fixant à 238 657,1 MBIF contre 242 440,1 MBIF à la même période de 2025. Cette amélioration du déficit est liée à l'augmentation plus importante des exportations (+9 934,4 MBIF) que celle des importations (+6 151,5 MBIF). De manière subséquente, le taux de couverture des importations par les exportations est passé de 11,5% à 14,8% au mois de janvier 2026, soit une progression de 3,3 points de pourcentage.

Ainsi, au cours de janvier 2026, le café demeure le principal produit exporté et représente 49,0% de la valeur des exportations totales du pays. Les cigarettes occupent la deuxième place avec une part de 10,7% suivies du thé (8,8%) et des bières (7,8%). Ces quatre produits représentent 76,3% des exportations totales du pays, ce qui indique une faible diversification des produits d'exportations.

Quant aux importations, elles sont portées principalement sur les biens alimentaires (14,8%), les produits pétroliers (11,4%), les biens de production destinés à l'industrie alimentaire (8,6%) et ceux destinés à l'agriculture et élevage (7,4%).

### IV.1. Exportations

Par rapport au même mois de l'année 2025, les exportations du mois de janvier 2026 se sont accrues en valeur (+31,6%) alors qu'elles se sont repliées en volume (-8,4%).

En valeur, cette situation est principalement en lien avec l'augmentation des exportations du café (+9 773,7 MBIF), du thé (+2 218,2 MBIF), des cigarettes (+1 905,0 MBIF) et des minerais autres que l'or (+1 279,9 MBIF). En revanche, les exportations de la farine de blé ont diminué de 78,7%, passant de 5 369,2 MBIF en janvier 2025 à 1 144,5 MBIF en janvier 2026.

En volume, le repli des exportations est principalement imputable à la diminution de la quantité exportée de la farine de blé (-2 457,8 tonnes).

### IV.2. Importations

Comparées au même mois de l'année précédente, les importations du mois de janvier 2026 se sont accrues tant en valeur (+2,2%) qu'en volume (+14,3%).

En valeur, cet accroissement a porté sur les biens d'équipement (+26,5%) et ceux de consommation (+11,5%). Par contre, les importations des biens de production ont reculé de 13,7%, se fixant à 110 292,5 MBIF contre 127 790,6 MBIF au mois de janvier 2025, suite principalement au repli des importations des produits pétroliers (-26,6%) et des biens de production destinés à l'agriculture et l'élevage (-50,7%).

Concernant les biens d'équipement, l'accroissement des importations a porté sur les « Tracteurs, véhicules et engins/transport » (+47,5%), les « Chaudières et engins mécaniques » (+36,4%) et le « Matériel électrique » (+21,3%).

S'agissant des importations des biens de consommation, leur augmentation en valeur a principalement porté sur les biens alimentaires (+29,5%), les véhicules (+28,7%) et les textiles (+19,0%). Toutefois, les importations des biens pharmaceutiques ont baissé de 8,6%, passant de 15 104,1 MBIF au mois de janvier 2025 à 13 811,3 MBIF en janvier 2026.

En volume, l'augmentation des importations a principalement concerné les biens de production destinés à l'industrie alimentaire dont le volume des importations a plus que quadruplé en janvier 2026, passant de 3 744,3 tonnes à 16 024,2 tonnes. De même, les importations des biens alimentaires et des biens de production destinés à la construction ont augmenté de 25,9% et de 29,2%, respectivement.

Toutefois, les importations de biens de production destinés à l'agriculture et l'élevage ont baissé de 48,9% en janvier 2026.

## V. TAUX DE CHANGE

En glissement annuel, le BIF s'est déprécié de 1,88% par rapport au Dollar américain. Il s'est établi, en moyenne, à 2 972,59 contre 2 917,68 BIF/ USD au mois de janvier 2025.

A la fin de période, le BIF s'est déprécié également de 1,86% par rapport au Dollar américain. Le taux de change s'est fixé à 2 974,67 contre 2 920,13 BIF/USD à fin janvier 2025.

## VI. FINANCES PUBLIQUES

Au mois de janvier 2026, le solde budgétaire a dégagé un excédent de 23 600,7 MBIF contre un déficit budgétaire de 132 217,5 MBIF en janvier 2025 et celui de 5 127,1 MBIF en décembre 2025. Le déficit budgétaire (hors dons) cumulé à fin janvier 2026 de l'exercice budgétaire 2025/2026 a diminué, s'établissant à 289 136,9 MBIF contre 703 117,2 MBIF enregistré à la même période de l'exercice 2024/2025. En effet, les recettes cumulées ont plus augmenté (+44,0%) que les dépenses (+6,8%) d'un exercice budgétaire à l'autre.

### VI.1. Recettes

Au cours du mois de janvier 2026, les recettes ont augmenté de 47,9% par rapport à celles du même mois de l'année 2025, s'établissant à 303 006,7 MBIF contre 204 872,3 MBIF. Cette amélioration a concerné les recettes fiscales (+57 520,7 MBIF) et non fiscales (+40 613,6 MBIF).

En glissement annuel, le cumul des recettes a augmenté de 44,0% au cours de l'exercice budgétaire 2025/2026, s'établissant à 1 789,6 Mrds de BIF contre 1 243,0 Mrds de BIF à fin janvier de l'année budgétaire 2024/2025.

Cette augmentation a porté sur les recettes fiscales (+37,7%) et non fiscales (+81,7%).

## VI.2. Dépenses

Les dépenses publiques réalisées au cours du mois de janvier 2026 ont été de 279 406,0 MBIF, en diminution de 17,1% par rapport à 340 367,4 MBIF réalisées en janvier 2025. Toutefois, les dépenses de personnel ont augmenté de 20,1% au cours du mois de janvier 2026, se situant à 97 240,4 MBIF contre 80 948,7 MBIF en janvier 2025. Concernant les dépenses cumulées à fin janvier 2026, elles ont augmenté de 6,8%, se fixant à 2 078,8 Mrds de BIF contre 1 946,1 Mrds de BIF à la fin du même mois de l'exercice budgétaire précédent.

## VI.3. Dette publique

D'un an à l'autre, la dette publique s'est accrue de 10,8% au mois de janvier 2026 s'établissant 8 094,6 Mrds de BIF contre 7 303,1 Mrds de BIF, en rapport avec l'accroissement à la fois de la dette intérieure (+13,6%) et de la dette extérieure (+2,7%).

Par rapport au mois précédent, l'encours de la dette publique a légèrement diminué de 0,1% suite principalement à une légère diminution de la dette intérieure de 0,2%

En pourcentage du PIB, la dette publique totale représente 45,5% dont 34,7% de la part de la dette intérieure et 10,8% de la dette extérieure.

### VI.3.1. Dette intérieure

En glissement annuel, l'encours de la dette intérieure a augmenté de 13,6%, s'établissant à 6 173,3 Mrds de BIF contre 5 432,7 Mrds de BIF. Cette augmentation est tirée par l'endettement de l'Etat envers le secteur bancaire (+658,3 Mrds de BIF) spécialement l'endettement aux banques commerciales (+829,1 Mrds de BIF dont 454,4 Mrds de BIF sous forme de titres du Trésor et 374,8 Mrds de BIF des autres créances. L'endettement auprès de la BRB a diminué de 141,1 Mrds de BIF. Par rapport au mois précédent, l'encours de la dette intérieure a légèrement augmenté de 10,0 Mrds BIF en liaison principale avec l'augmentation de 8,2 Mrds de BIF de l'endettement de l'Etat sous forme de bons et obligations du Trésor.

### VI.3.2. Dette extérieure

En glissement annuel, l'encours de la dette extérieure s'est accru de 2,7% à fin janvier 2026, s'établissant à 1 921,4 Mrds de BIF contre 1 870,4 Mrds de BIF, en liaison avec les nouveaux tirages (+18,1 Mrds de BIF), les plus-values de réévaluation (+84,0 Mrds de BIF) partiellement contrebalancés par l'amortissement de la dette (+51,0 Mrds de BIF).

Par rapport au mois de décembre 2025, la dette extérieure a légèrement augmenté de 0,1% s'établissant de 1 921,4 Mrds de BIF contre 1 920,4 Mrds de BIF en liaison avec les plus-values de réévaluation de 5,7 Mrds de BIF partiellement contrebalancé par de l'amortissement de la dette de 4,6 Mrds de BIF. Exprimée en Dollar américain, la dette extérieure à fin janvier 2026, a atteint 646,4 MUSD contre 641,0 MUSD à la période correspondante de l'année 2025.

## **VII. BASE MONÉTAIRE, MASSE MONÉTAIRE ET SES CONTREPARTIES ET TAUX D'INTERET**

Le mois de janvier 2026 a connu une diminution mensuelle de la base monétaire (-6,1%) et de l'agrégat monétaire M3 (-4,5%) après leur croissance au mois précédent tandis que leur croissance a décéléré, en glissement annuel à 6,1% et à 15,4%, respectivement. Les taux d'intérêt ont globalement augmenté, en glissement mensuel, notamment le taux d'intérêt moyen pondéré débiteur et créditeur, le taux sur encours des bons du Trésor à 13 et à 52 semaines tandis que le taux moyen pondéré des bons du Trésor à 26 semaines et le taux sur les nouveaux crédits ont diminué.

### **VII.1. Base monétaire**

A fin janvier 2026, le rythme de croissance annuelle de la base monétaire a nettement décéléré à 6,1% comparativement à la croissance de 57,9% observée un an plus tôt. En variation mensuelle, elle a diminué de 6,1% entre décembre 2025 et janvier 2026

après l'expansion de 8,8% en décembre 2025. Au niveau des contreparties, ces évolutions ont principalement résulté d'une coordination entre la politique monétaire et budgétaire qui a abouti à une nette diminution du financement monétaire du déficit. Au niveau des composantes de la base monétaire, la décélération annuelle de la base monétaire a conduit à la baisse des dépôts des banques commerciales et à une décélération de la demande de monnaie fiduciaire.

Ainsi, la base monétaire s'est établie à 2 276,9 Mrds de BIF à fin janvier 2026 contre 2 147,0 Mrds à fin janvier 2025 et 1 359,6 Mrds à fin janvier 2024. Les créances nettes sur l'Administration ont baissé en glissement annuel (-9,2% contre +120,0% un an avant) et mensuelle (-3,4% après +7,5% en décembre 2025), pour s'établir à 1 732,5 Mrds de BIF à fin janvier 2026. De même, les créances sur les autres institutions de dépôts ont successivement baissé de 17,1% sur les deux dernières années passant de 558,4 Mrds de BIF à fin janvier 2024 à 383,5 Mrds de BIF à fin janvier 2026 bien qu'elles aient légèrement augmenté en glissement mensuelle (+1,3% après -8,9%). Au contraire, les autres créances ont augmenté, en glissement annuel (+63,6% contre -22,8%) tandis qu'elles ont diminué en glissement mensuel (-11,3% contre +8,2%), pour d'établir à 700,6 Mrds de BIF à fin janvier 2026. Les avoirs extérieurs nets se sont légèrement détériorés (-0,6%) par rapport à

leur niveau de fin décembre 2025 tandis qu'ils se sont améliorés de 17,3% en glissement annuel passant de -652,7 Mrds de BIF à -539,7 Mrds de BIF à fin janvier 2026 contrairement à la baisse de 5,2 % un an auparavant. S'agissant de ses composantes, les dépôts des autres institutions de dépôts ont baissé de 5,1%, en glissement mensuelle, et de 5,0% sur un an, s'établissant à 766,3 Mrds de BIF à fin janvier 2026, au moment où ils ont augmenté de 68,5% l'année précédente et de 19,6% en décembre 2025. Les billets et pièces en circulation ont ralenti leur croissance annuelle (19,7% contre 58,3% l'année précédente) à fin janvier 2026 et ont diminué en glissement mensuel (-4,7% contre 3,2% un mois avant), pour s'établir à 1 358,4 Mrds de BIF à fin janvier 2026. Les dépôts divers ont quant à eux baissé en glissement annuel (-27,8% contre +28,8% l'année précédente) et mensuel (-21,0% contre +9,8%) avant de s'établir à 147,8 Mrds de BIF à fin janvier 2026.

## VII.2. Masse monétaire

A fin janvier 2026, l'agrégat monétaire M3 s'est établi à 7 648,9 Mrds de BIF traduisant une diminution de 4,5% en glissement mensuel en comparaison avec l'augmentation de 3,5% au mois précédent. En glissement annuelle, M3 a décéléré sa croissance à 15,4% contre 26,2% l'année précédente. Cette évolution s'est traduite par une baisse de la circulation fiduciaire hors banque ainsi qu'un repli des dépôts dans le système bancaire au cours du mois

de janvier 2026.

En effet, la circulation fiduciaire hors banques a décéléré son rythme de croissance annuelle (17,5% contre 63,9%, l'année précédente) et s'est repliée en glissement mensuel (-7,3% contre +3,2% un mois avant). De même, les dépôts à vue ont décéléré leur croissance annuelle (16,1% contre 28,3% un an avant) tandis qu'ils ont baissé en glissement mensuel (-4,4% contre +3,6% un mois avant), pour s'élever à 3 975,3 Mrds de BIF à fin janvier 2026. La période sous analyse a été caractérisée également par une baisse mensuelle des dépôts à terme et d'épargne (-2,8% contre +2,2%) et des dépôts en devises des résidents (-4,1% contre +7,6%) ainsi qu'une décélération du rythme de croissance annuelle des dépôts à terme et d'épargne (10,5% contre 13,0%). Ainsi, les dépôts à terme et d'épargne s'élèvent à 1 805,0 Mrds de BIF tandis que les dépôts en devises des résidents ont fortement augmenté (+21,4% au cours de l'année) passant de 583,3 Mrds de BIF à fin janvier 2025 à 708,2 Mrds de BIF à fin janvier 2026 après une faible croissance annuelle de 9,2% l'année précédente.

En conséquence, les agrégats monétaires M1 et M2 ont diminué, en glissement mensuelle de -5,1% contre +3,5% et -4,5% contre +3,1% tandis que leur rythme de croissance annuelle a décéléré à 16,4% contre 34,8% et à 14,8% contre 28,1%, s'établissant, respectivement à 5 135,8 Mrds de BIF et

6 940,7 Mrds de BIF, à fin janvier 2026.

### VII.3. Contreparties de la masse monétaire

Les avoirs intérieurs nets restent le principal moteur de la dynamique de la masse monétaire. La croissance annuelle de la masse monétaire (15,4%) a résulté des avoirs intérieurs nets (21,6 points de pourcentage) partiellement contrebalancés par les avoirs extérieurs nets (-6,3 points de pourcentage). Il en est de même de son repli mensuel (-4,5%) totalement dû à celui des avoirs intérieurs nets (-4,5 points de pourcentage).

Au niveau des avoirs intérieurs nets, les créances nettes sur l'Etat ont faiblement augmenté en glissement annuel (14,4% contre 34,3% un an avant) tandis qu'elles ont baissé en glissement mensuel (-1,2% contre +2,2%), en raison d'une gestion prudente et coordonnée des politiques monétaire et budgétaire durant l'exercice budgétaire 2025/2026 qui a abouti à une nette diminution du financement monétaire du déficit budgétaire. Les créances nettes sur l'administration centrale se sont établies à 4 450,7 Mrds de BIF à fin janvier 2026 dont 2 683,8 Mrds de BIF des autres institutions de dépôts et 1 732,5 Mrds de BIF de la Banque centrale. Les créances sur l'économie ont également décéléré leur croissance annuelle à 21,1% contre 26,3%, l'année précédente tandis qu'elles ont baissé en glissement mensuel (-1,1% contre +1,2% en décembre 2025) pour s'établir à 6 882,7 Mrds de BIF à fin janvier 2026. Les autres

postes nets ont également contribué à la décélération des avoirs intérieurs nets (-3,9 points de pourcentage) et à leur diminution mensuelle (-2,3 points de pourcentage) passant de -1 406,9 Mrds de BIF à -1 728,4 Mrds de BIF sur les douze derniers mois.

Les avoirs extérieurs nets demeurent négatifs et se sont établis à -1 956,0 Mrds de BIF à fin janvier 2026, après avoir baissé sur les deux années consécutives (-26,9% après -25,1%) en liaison avec l'augmentation des engagements extérieurs. Toutefois, ils ont légèrement augmenté (+0,1%) au mois de janvier 2026 après avoir baissé de 1,4%, en glissement mensuel, en décembre 2025.

La couverture des réserves officielles de change en mois d'importation est de 1,82 mois d'importations de biens et services à fin janvier 2026 contre 2,04 mois d'importations en décembre 2025 et 1,5 mois à fin janvier 2025.

### VII.4. Taux d'intérêt

Le taux directeur de la banque centrale n'a pas changé au cours du mois de janvier 2026, restant maintenu à 12% comme en décembre 2025. Le taux moyen pondéré des opérations interbancaires s'est établi à 9,21% au mois de janvier 2026, en augmentation de 95 points de base comparativement à 8,26% enregistré au mois de décembre 2025.

Le taux directeur a été maintenu inchangé par rapport à la même période de 2025, tandis que le taux interbancaire a fortement augmenté par rapport à 4,16% enregistré en

moyenne en janvier 2025. Les conditions de crédit se sont légèrement assouplies au mois de janvier 2026 comparativement aux mois de janvier et décembre 2025.

Le taux moyen pondéré sur les crédits distribués au cours de ce mois s'est établi à 15,11% contre 15,24% un mois avant et 15,57% en janvier 2025. Toutefois, le taux moyen pondéré débiteur sur encours crédit a augmenté de 15 points de base sur un mois, en janvier 2026 et de 99 points de base en glissement annuel, pour s'établir à 14,52% à fin janvier 2026 contre 14,38% un mois avant et 13,53% en janvier 2025. Par rapport aux échéances des crédits, le taux sur encours des crédits à court terme s'est établi à 15,92% en augmentation de 20 points de base, en glissement mensuel et de 88 points de base, en glissement annuel ; celui sur encours crédit à long terme s'élève à 13,03% à fin janvier 2026, en hausse de 25 points de base sur ce mois et de 137 points de base sur un an. Toutefois, le taux sur les crédits à moyen terme a baissé d'un point de base, en glissement mensuel bien qu'il ait augmenté de 83 points de base sur un an, passant de 11,66% à fin janvier 2025 à 13,03% à fin janvier 2026.

Le taux d'intérêt moyen pondéré créditeur a augmenté de 6 points de base, en glissement mensuel pour s'élever à 7,21% à fin janvier 2026 tandis qu'il a baissé de 2 points de pourcentage par rapport à son niveau à fin

janvier 2025.

Par rapport au mois de décembre 2025, le taux de rémunération des dépôts à vue a augmenté à 4,11% contre 3,35%, celui qui soit appliqué aux comptes sur livrets a baissé (4,93% contre 4,97%) tandis que le taux sur les dépôts à terme s'est stabilisé à 7,44%. En glissement annuel, le taux d'intérêt sur les dépôts à vue et aux comptes sur livrets ont respectivement baissé de 189 et 13 points de base tandis que le taux sur les dépôts à terme a augmenté de 17 points de base. Sur le marché des titres du Trésor, le taux d'intérêt moyen pondéré sur les encours des bons du trésor a augmenté en glissement annuel de 113 points de base sur l'encours des bons du Trésor à 13 semaines, de 105 points de base pour les bons du Trésor à 26 semaines et de 117 points de base pour les bons du Trésor à 52 semaines. En glissement mensuel, les taux d'intérêt moyen pondéré sur l'encours des bons du Trésor à 13 semaines et à 52 semaines ont augmenté de 35 et 23 points de base respectivement pour se fixer à 8,30% et 10,55% à fin janvier 2026 au moment où le taux d'intérêt moyen pondéré sur encours des bons du Trésor à 26 semaines a diminué de 9 points de base, pour s'établir à 9,50% à fin janvier 2026 contre 9,59% un mois avant.

## VIII. PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE DU SECTEUR BANCAIRE

L'activité du secteur bancaire s'est améliorée, à fin janvier 2026, en liaison avec la hausse des dépôts de la clientèle au passif et par là l'augmentation du crédit à l'économie à l'actif.

### VIII. 1. Emplois

L'actif du secteur bancaire s'est accru de 21,9% en glissement annuel et s'est établi à 11 373,5 Mrds de BIF à fin janvier 2026 contre 9 331,8 Mrds de BIF à fin janvier 2025. Cette hausse est tirée par une augmentation des crédits à l'économie à hauteur de 24,7%, s'établissant à 5 799,2 Mrds de BIF à fin janvier 2026 contre 4 622,9 Mrds de BIF à fin janvier 2025. La part du crédit à l'économie a légèrement diminué de 0,2 point de pourcentage, se fixant à 50,4% de l'actif du secteur bancaire en janvier 2026 contre 50,5% en janvier 2025. La part des engagements de l'Etat a légèrement diminué de 0,3 point de pourcentage en s'établissant à 23,2% contre 23,5% à fin janvier 2025.

### VIII. 2. Ressources

Les dépôts de la clientèle ont augmenté de 20,8% en glissement annuel, s'élevant à 6 455,3 Mrds de BIF en janvier 2026 contre 5 343,8 Mrds de BIF au même mois en 2025. De même, les opérations interbancaires ont également connu une hausse de 39,1% s'établissant à 2 100,9 Mrds de BIF à fin janvier 2026 contre 1 510,1 Mrds de BIF à fin janvier 2025. Au contraire, les refinancements auprès de la Banque Centrale

ont baissé de 21,4%, s'établissant à 391,6 Mrds de BIF contre 498,0 Mrds de BIF à fin janvier 2025.

La proportion des dépôts de la clientèle dans les ressources totales du secteur bancaire a légèrement diminué (-0,5 point de pourcentage) atteignant un niveau de 56,8%. La part des refinancements a diminué de 1,9 points de pourcentage, s'établissant à 3,6% à fin janvier 2026 contre 5,4% à fin janvier 2025. A contrario, la part des dettes envers les banques et assimilés a augmenté de 1,46 points de pourcentage, se fixant à 17,8% à fin janvier 2026 contre 16,3% à fin janvier 2025.

## IX. SOLIDITE FINANCIERE DU SECTEUR BANCAIRE

A fin janvier 2026, les fonds propres du secteur bancaire ont connu une tendance à la hausse par rapport à la période correspondante de 2025.

### IX. 1. Adéquation des fonds propres

Les fonds propres du secteur bancaire ont augmenté de 18,8% à fin janvier 2026, s'établissant à 1 275,6 Mrds de BIF contre 1 074,1 Mrds de BIF à fin janvier 2025. Ainsi, le ratio de solvabilité de base a légèrement augmenté, se fixant à 19,0% à fin janvier 2026 contre 18,5% à fin janvier

2025 ainsi que le ratio de solvabilité<sup>1</sup> globale qui s'est fixé à 20,5 % à fin janvier 2026 contre 20,1% à fin janvier 2025. Par contre, le ratio de levier<sup>2</sup> a diminué se fixant à 10,4% à fin janvier 2026 contre 10,6% à fin janvier 2025.

## IX. 2. Qualité du portefeuille crédit

D'une part, le portefeuille crédit a augmenté de 24,7%. Les montants alloués dans tous les secteurs d'activités se sont améliorés à fin janvier 2026. D'autre part, le montant des prêts non performants a augmenté de 33,9% à fin janvier 2026, s'établissant à 235 084,4 MBIF contre 175 519,7 MBIF à la période correspondante de 2025. Aussi, les prêts non performants ont augmenté dans tous les secteurs d'activités.

En glissement annuel, la qualité du portefeuille crédit alloué dans certains secteurs d'activités s'est améliorée à fin janvier 2026. Ainsi, le taux de détérioration du portefeuille crédit s'est établi à 3,6% à fin janvier 2026 contre 3,8% à la même période de 2025 pour le secteur construction et à 2,6% contre 3,3% pour le secteur Equipement. En revanche, le portefeuille crédit alloué au secteur agriculture s'est détérioré passant de 2,3% à 5,3% en janvier 2026.

## IX.3. Concentration du portefeuille crédit

L'exposition du secteur bancaire vis-à-vis des grands risques<sup>3</sup> a baissé de 0,6% à fin janvier 2026, s'établissant à 2 023,1 Mrds contre 1 651,5 Mrds de BIF pour le même mois en 2025. A contrario, la part des grands risques a légèrement augmenté de 0,1 point de pourcentage, s'établissant à 17,8% du portefeuille crédit global à fin janvier 2026 contre 17,7% à fin janvier 2025.

Le Commerce et l'Equipement restent des secteurs les plus financés. Les parts des crédits alloués aux Commerce et Equipement varient respectivement à 31,9% et 32,2% à fin janvier 2026 contre 33,8% et 26,3% à fin janvier 2025.

## IX. 4. Rentabilité

Le Produit Net Bancaire (PNB) a augmenté de 11,2% en glissement annuel, s'élevant à 62 965,6 MBIF à fin janvier 2026 contre 56 641,9 MBIF à fin janvier 2025. Aussi, le résultat net de l'exercice a augmenté de 81,5%, atteignant 28 456,4 MBIF à fin janvier 2026 contre 15 680,3 MBIF à fin janvier 2025. Ainsi, le rendement des fonds propres (ROE) a légèrement augmenté, s'établissant à 2,23% à fin janvier 2026 contre 1,46% à fin janvier 2025. Aussi, le rendement des actifs (ROA) a légèrement augmenté, s'établissant

<sup>1</sup> La limite réglementaire minimale est de 12,5% pour le ratio de solvabilité de base et de 14,5% pour le ratio de solvabilité globale).

<sup>2</sup> La limite réglementaire minimale est de 5% pour le ratio de levier.

<sup>3</sup> La circulaire n°06/2018 relative à la division des risques de crédit des établissements de crédit, un grand risque est un prêt dont le montant est supérieur à 10% des Fonds Propres de base.

à 0,3% à fin janvier 2026 contre 0,2% à fin janvier 2025.

### IX. 5. Liquidité

Le ratio de liquidité de court terme (LCR)<sup>4</sup> en BIF a diminué s'établissant à 163,4% à fin janvier 2026 contre 176,4% à fin janvier 2025. Aussi, le ratio de liquidité de court terme en devises a considérablement diminué se fixant à 156,1% à fin janvier 2026 contre 186,0% à fin janvier 2025.

Le montant des dix gros dépôts<sup>5</sup> a augmenté de 26,1%, s'établissant à 2 219,7 Mrds de BIF à fin janvier 2026 contre 1 759,9 Mrds de BIF à fin janvier 2025, au moment où, la proportion des 10 gros dépôts dans les dépôts du secteur a légèrement augmenté de 1,5 point de pourcentage s'établissant à 34,4% à fin janvier 2026 contre 32,9% à fin janvier 2025.

---

<sup>4</sup> La circulaire n°04/2018 relative au ratio de liquidité à court terme des banques définit le LCR comme étant le ratio entre l'encours des actifs liquides de haute qualité (c'est-à-dire des actifs qui peuvent être facilement et immédiatement convertibles en liquidité sans ou avec une faible perte de leur valeur en période de forte tension de liquidité) et le total des sorties

nettes de trésorerie dans les 30 jours calendaires suivants.

<sup>5</sup> Les gros dépôts se définissent comme étant la somme des dépôts des 10 premiers déposants dans chaque établissement de crédit.

## ANNEXE 1 : PRINCIPAUX INDICATEURS MENSUELS

	nov.-24	déc.-24	janv.-25	nov.-25	déc.-25	janv.-26
<b>I. PRODUCTION ET PRIX</b>						
1. Indice de la production industrielle (moyenne mens. 1989 :	190,1	135,7	134,2	168,9	159,1	137,2
2. Apports de café Arabica en parche (Cumul en T par campa	#####	16 682,3	17 652,4	9 500,9	11 297,6	11 556,7
3. Production de thé (Cumul en T de feuilles vertes)	#####	43 280,9	4 420,3	33 402,5	37 365,5	3 565,0
4. Indice des prix à la consommation (base 2016/2017 = 100)	261,8	281,1	288,3	323,2	323,7	324,2
5. Taux d'inflation(en %)	28,8	36,4	38,1	23,1	15,2	12,6
<b>II. FINANCES PUBLIQUES</b>						
1. Recettes du budget consolidé (cumul, année budgétaire) (	820,0	1 038,1	1 243,0	1 195,5	1 486,6	1 789,6
1.1. Recettes fiscales (cumul)	705,9	894,7	1 065,9	985,7	1 239,2	1 467,9
1.2. Recettes non fiscales (cumul)	114,1	143,4	177,1	209,8	247,5	321,8
1.3. Recettes exceptionnelles (cumul)	-	-	-	-	-	-
2. Dépenses cumulées sur l'année budgétaire (en Mrds de BI	1 418,3	1 609,0	1 946,1	1 503,1	1 799,4	2 078,8
dont Dépenses de personnel (cumul en Mrds de BIF)	417,0	495,0	575,9	464,7	541,8	639,0
3. Dette publique (en Mrds de BIF)	7 014,3	7 162,9	7 303,1	8 119,2	8 083,6	8 094,8
3.1. Encours dette intérieure	5 133,7	5 289,6	5 432,7	6 203,7	6 163,3	6 173,3
dont bons et obligations du Trésor	2 283,6	2 326,7	2 396,8	2 903,2	2 905,7	2 929,3
avance ordinaire BRB	641,7	751,3	839,7	1 017,5	-	-
3.2. Encours dette extérieure (en Mrds de BIF)	1 880,6	1 873,3	1 870,4	1 915,5	1 920,4	1 921,5
3.3. Encours dette extérieure ( en MUSD)	646,8	643,1	641,0	646,3	647,0	646,4
3.4. Service dette extérieure (en MBIF)	7 959,8	4 022,2	2 639,1	6 313,3	6 345,1	7 502,6
dont amortissements	6 773,2	3 025,0	1 984,4	5 303,4	4 095,0	4 650,1
3.5. Tirages sur prêts extérieurs (en MBIF)	4 189,6	-	1 136,5	79,0	-	-
<b>III. MONNAIE (P)</b>						
1. Base monétaire (en Mrds de BIF)	2 123,8	2 240,9	2 147,0	2 228,8	2 424,6	2 276,9
dont billet et pieces en circulation (en Mrds de BIF)	1 104,2	1 172,6	1 134,7	1 213,3	1 251,8	1 160,4
2. Masse monétaire						
2.1. Masse monétaire M1 (en Mrds de BIF)	4 298,5	4 463,1	4 412,8	5 229,3	5 410,3	5 135,8
dont : circulation fiduciaire hors institution de depot	974,4	1 045,9	987,9	1 213,3	1 251,8	1 160,4
depôts à vue	3 326,0	3 419,0	3 424,9	4 016,0	4 158,6	3 975,3
2.2. Masse monétaire M2 (en Mrds de BIF)	5 893,1	6 086,2	6 045,7	7 047,6	7 268,5	6 940,7
2.3. Masse monétaire M3 (en Mrds de BIF)	6 495,0	6 682,3	6 628,9	7 734,0	8 007,1	7 648,9
3. Crédit intérieur (en Mrds de BIF)	9 150,7	9 381,5	9 577,5	11 286,9	11 464,4	11 333,4
4. Créances nettes sur l'Etat (en Mrds de BIF)	3 563,9	3 750,8	3 892,1	4 408,4	4 505,0	4 450,7
5. Avoirs extérieurs nets (en Mrds de BIF)(p)	- 1 514,4	- 1 459,0	- 1 541,6	- 1 987,2	- 1 958,6	- 1 956,0
6. Opérations sur les Appels d'Offres (en Mrds de BIF)						
6.1. Apport de liquidité (en Mrds de BIF)	-	-	-	-	-	-
6.2 Reprise de liquidité	-	-	-	-	-	-
7. Taux d'intérêt moyens pondérés (en %)						
7.1. Bons du trésor à 13 semaines	7,2	7,1	7,2	8,5	8,0	8,3
7.2. Bons du trésor à 26 semaines	8,8	8,5	8,4	9,6	9,6	9,5
7.3. Bons du trésor à 52 semaines	9,2	9,4	9,6	10,4	10,6	10,8
7.4. Reprise de liquidité	-	-	-	-	-	-
7.5. Taux directeur	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0
7.6. Apport de liquidité (refinancement special/secteurs )	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
7.7. Facilité de prêt marginal	14,0	14,0	14,0	14,0	14,0	14,0
7.8. Marché interbancaire	4,4	4,2	4,2	7,4	8,3	9,2
7.9. Taux créditeurs des banques commerciales	7,1	7,2	7,2	7,3	7,1	7,2
7.10. Taux débiteurs des banques commerciales	13,7	13,7	13,5	14,3	14,4	14,5
<b>IV. COMMERCE EXTERIEUR</b>						
1. Exportations (en Mrds de BIF, fob DSL & fot Buja)	120,0	53,6	31,4	51,2	137,4	41,3
dont Café Arabica	9,0	22,2	10,5	20,1	27,3	20,3
1.1. Volume des exportations (en T)	12 189,7	15 362,7	10 952,4	18 344,9	13 074,5	10 030,1
1.2. Prix moyen des contrats de vente						
de café Arabica fob DSL - US cts/lb	242,3	263,0	272,4	366,2	358,9	321,9
- BIF/Kg	15 534,2	16 900,3	17 519,5	23 925,9	23 481,0	21 094,4
1.3. Encaissements café en Mrds)	19,7	13,0	12,1	19,3	16,3	16,1
2. Importations (en Mrds de BIF)	211,2	287,6	273,8	331,3	288,9	280,0
dont produits pétroliers	10,0	22,7	43,4	45,5	52,4	31,8
2.1. Volume des importations (en T)	79 045,3	120 957,0	110 872,5	103 828,1	128 858,4	126 685,1
<b>V. TAUX DE CHANGE</b>						
3.1. Indice du taux de change effectif du BIF						
3.1.1. Nominal	64,6	66,4	67,0	60,5	60,4	60,3
3.1.2. Réel	108,2	123,1	125,0	122,9	122,2	122,3
3.2. Taux de change						
3.2.1. Taux de change BIF/\$US (fin de période)	2 910,0	2 915,0	2 920,1	2 965,6	2 970,3	2 974,7
3.2.2. Taux de change BIF/\$US (moyenne mensuelle)	2 907,7	2 912,7	2 917,7	2 963,5	2 968,0	2 972,6
(1): la campagne café commence au mois d'avril et se termine au mois de mars de l'année suivante						
(2): l'année budgétaire commence au 1er juillet de l'année n et finit le 30 juin de chaque l'année n+ 1						
(p) : Provisoire						
nd : Non disponible						
na : non applicable						
- : Données inexistantes.						

Source : BRB

## ANNEXE 2 : PRINCIPAUX INDICATEURS ANNUELS

	2020	2021	2022 (p)	2023 (p)	2024 (p)
<b>PRODUIT INTERIEUR BRUT ET PRIX</b>					
Croissance réelle du PIB ( en %)	(0,5)	3,2	2,2	3,3	4,1
Taux d'inflation (moyenne annuelle)	7,5	8,3	18,9	27,1	20,2
<b>SECTEUR EXTERIEUR</b>					
Exportations, f.à.b. (en millions de dollar)	162,4	163,7	207,9	214,9	175,4
Importations, CAF (en millions de dollar)	909,6	1 025,0	1 260,5	1 195,2	1 074,4
Volume des exportations (en tonnes)	105 857,8	110 208,4	124 293,3	144 547,3	135 314,7
Volume des importations (en tonnes)	1 175 731,2	1 270 832,6	1 338 119,5	1 445 572,9	1 370 905,6
Solde du compte courant (en millions de dollar)	-344,6	-423,8	-658,6	-627,0	-474,6
Taux de change BIF/USD (moyenne de la période)	1 915,1	1 976,0	2 034,3	2 574,1	2 885,2
Taux de change BIF/USD (à fin de période)	1 946,4	2 006,1	2 063,5	2 856,1	2 915,0
Réserves de change officielles (en millions de USD, à fin de péri	94,3	266,6	176,2	94,3	191,3
Réserves de change officielles (en mois d'import. de biens et ser	1,1	3,2	1,8	0,8	1,6
<b>MONNAIE</b>					
Avoirs extérieurs nets (MBIF)	-205,0	-322,4	-561,9	-1 095,1	-1 459,0
Crédit intérieur (en Mrds de BIF)	3 463,0	4 307,7	5 944,9	7 366,6	9 381,5
Créances nettes sur l'Etat ( en Mrds de BIF)	2 025,8	1 930,7	2 532,7	2 915,6	3 750,8
Créances sur l'économie( en Mrds de BIF)	1 437,3	2 376,2	3 411,5	4 451,1	5 630,7
Masse monétaire ( M3 en Mrds de BIF )	2 733,8	3 289,9	4 512,5	5 298,5	6 682,3
Masse monétaire ( M2 en Mrds de BIF)	2 526,5	3 035,2	4 212,3	4 706,3	6 086,2
Vitesse de circulation de la monnaie (PIB/M2, fin de période)	2,6	2,5	2,1	2,3	2,3
Base monétaire (Taux de croissance)	11,6	1,1	44,5	24,5	58,1
Taux d' intérêt d'apport de liquidité ( en %)	3,9	2,9	2,0	2,0	2,0
Taux d'intérêt de la facilité de prêt marginal ( en %)	6,9	6,9	5,0	12,0	12,0
Taux d'intérêt moyens créditeurs ( en %)	5,66	6,08	6,15	6,29	7,18
Taux sur les Obligations du Trésor à 5 ans et plus	12,23	11,15	10,45	9,92	9,91
Taux d'intérêt moyens débiteurs ( en %)	15,18	13,40	12,95	12,90	13,70
<b>FINANCES PUBLIQUES</b>					
Recettes et dons (en % du PIB)	19,1	19,3	19,5	19,4	17,0
Dépenses (en % du PIB)	25,2	22,1	24,5	25,2	21,5
Solde budgétaire global (en % du PIB , base droits constatés)					
- dons exclus	-9,5	-6,0	-8,6	-9,0	-7,2
- dons inclus	-6,1	-2,8	-5,0	-5,8	-4,5
Dette intérieure (en Mrds de BIF; encours de fin de période)	2 850,4	3 063,2	4 005,3	4 388,3	5 287,8
Dette extérieure (en MUSD, encours de fin de période)	538,3	645,6	647,9	642,3	643,1
Ratio du service de la dette extérieure (en % des exportations de:	5,3	5,5	5,9	8,5	31,7
Dette extérieure (en % du PIB)	15,4	16,8	14,5	15,9	13,1
<b>Pour mémoire</b>					
PIB au prix du marché (en milliards de BIF)	6 805,6	7 587,2	8 952,7	11 022,6	13 722,6
(p) : provisoire					
n.d: non disponible					

Source : BRB

### ANNEXE 3 : PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE DU SECTEUR BANCAIRE (en MBIF)

	Banques commerciales			Etablissements financiers			Total secteur bancaire		
	31/01/2025	31/01/2026	Variation en %	31/01/2025	31/01/2026	Variation en %	31/01/2025	31/01/2026	Variation en %
<b>I. EMPLOIS</b>	<b>9 105 990,5</b>	<b>11 098 814,5</b>	<b>21,9</b>	<b>225 745,0</b>	<b>274 729,6</b>	<b>21,7</b>	<b>9 331 735,5</b>	<b>11 373 544,1</b>	<b>21,9</b>
<b>I.1. PRINCIPAUX EMPLOIS</b>	<b>7 923 549,6</b>	<b>9 465 147,5</b>	<b>19,5</b>	<b>178 037,3</b>	<b>218 118,3</b>	<b>22,5</b>	<b>8 101 586,9</b>	<b>9 683 265,8</b>	<b>19,5</b>
<b>A. Actifs Liquides</b>	<b>3 461 771,3</b>	<b>3 894 306,4</b>	<b>12,5</b>	<b>15 898,0</b>	<b>20 724,1</b>	<b>30,4</b>	<b>3 477 669,3</b>	<b>3 915 030,5</b>	<b>12,6</b>
Caisse	140 581,2	191 497,7	36,2	14,2	5,4	-62,0	140 595,4	191 503,1	36,2
B.R.B.	750 371,9	674 322,5	-10,1	4 958,4	4 171,0	-15,9	755 330,2	678 493,5	-10,2
Avoirs auprès des banques et assimilés	355 576,5	351 483,3	-1,2	8 206,3	13 868,4	69,0	363 782,8	365 351,6	0,4
Prêts à l'Etat	2 215 241,7	2 677 003,0	20,8	2 719,1	2 679,3	-1,5	2 217 960,8	2 679 682,3	20,8
Bons, Obligations du Trésor	1 981 120,8	2 306 411,7	16,4	2 719,1	2 679,3	-1,5	1 983 839,9	2 309 091,0	16,4
Autres Titres	234 120,9	370 591,3	58,3	-	-	0,0	234 120,9	370 591,3	58,3
<b>B. Crédits</b>	<b>4 461 778,3</b>	<b>5 570 841,0</b>	<b>24,9</b>	<b>162 139,3</b>	<b>197 394,3</b>	<b>21,7</b>	<b>4 623 917,6</b>	<b>5 768 233,3</b>	<b>24,7</b>
Court terme	2 033 295,9	2 542 649,2	25,1	1 868,7	6 141,6	228,7	2 035 164,6	2 548 790,8	25,2
Moyen terme	1 141 897,8	1 374 644,7	20,4	40 136,2	45 764,3	14,0	1 182 034,0	1 420 409,0	20,2
Long terme	1 286 584,6	1 653 547,2	28,5	120 134,4	145 488,3	21,1	1 406 719,0	1 799 035,5	27,9
Crédits bail	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
<b>I.2. Actif Immobilisé</b>	<b>448 411,2</b>	<b>519 984,8</b>	<b>16,0</b>	<b>14 107,6</b>	<b>16 294,6</b>	<b>15,5</b>	<b>462 518,8</b>	<b>536 279,3</b>	<b>15,9</b>
<b>I.3. Autres emplois</b>	<b>734 029,8</b>	<b>1 113 682,3</b>	<b>51,7</b>	<b>33 600,1</b>	<b>40 316,7</b>	<b>20,0</b>	<b>767 629,9</b>	<b>1 153 999,0</b>	<b>50,3</b>
<b>II. RESSOURCES</b>	<b>9 105 990,5</b>	<b>11 098 814,5</b>	<b>21,9</b>	<b>225 745,0</b>	<b>274 729,6</b>	<b>21,7</b>	<b>9 331 735,5</b>	<b>11 373 544,1</b>	<b>21,9</b>
<b>II.1. Principales ressources</b>	<b>7 208 269,8</b>	<b>8 773 833,5</b>	<b>21,9</b>	<b>143 693,2</b>	<b>174 021,8</b>	<b>21,1</b>	<b>7 351 963,0</b>	<b>8 947 855,4</b>	<b>21,7</b>
Clientèle	5 239 611,3	6 330 541,7	20,8	104 240,5	124 796,8	19,7	5 343 851,8	6 455 338,5	20,8
dont 10 grands dépôts des banques	1 759 922,2	2 219 730,4	26,1	-	-	0,0	1 759 922,2	2 219 730,4	26,1
Refinancement auprès B.R.B.	461 680,4	359 841,5	-22,1	36 338,0	31 731,5	-12,7	498 018,4	391 573,0	-21,4
Dettes envers banques et assimilés	1 506 978,1	2 083 450,3	38,3	3 114,7	17 493,5	461,6	1 510 092,8	2 100 943,8	39,1
<b>II.2. Capital et réserves</b>	<b>842 189,1</b>	<b>979 196,8</b>	<b>16,3</b>	<b>36 009,1</b>	<b>48 467,7</b>	<b>34,6</b>	<b>878 198,3</b>	<b>1 027 664,5</b>	<b>17,0</b>
<b>II.3. Autres ressources</b>	<b>1 055 531,6</b>	<b>1 345 784,2</b>	<b>27,5</b>	<b>46 042,6</b>	<b>52 240,1</b>	<b>13,5</b>	<b>1 101 574,2</b>	<b>1 398 024,3</b>	<b>26,9</b>
<b>III. INDICATEURS DU SECTEUR BANCAIRE</b>	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
<b>Adéquation des fonds propres</b>	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Fonds propres de base nets (en MBIF)	952 665,1	1 134 888,4	19,1	36 015,7	48 103,1	33,6	988 680,8	1 182 991,5	19,7
Fonds propres (en MBIF)	1 030 313,8	1 219 304,7	18,3	43 798,2	56 349,7	28,7	1 074 112,0	1 275 654,4	18,8
Risques pondérés	5 139 058,1	5 974 861,8	16,3	205 497,4	252 706,0	23,0	5 344 555,5	6 227 567,7	16,5
Ratio de solvabilité de base (norme 12,5%)	18,5	19,0	0,0	17,5	19,0	0,0	18,5	19,0	-
Ratio de solvabilité globale (norme 14,5%)	20,0	20,4	0,0	21,3	22,3	0,0	20,1	20,5	-
Ratio de levier (norme 5%)	10,5	10,2	0,0	16,0	17,5	0,0	10,6	10,4	-
<b>Concentration du portefeuille crédits</b>	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	-
Grands risques	1 651 497,9	2 023 097,3	22,5	-	-	0,0	1 651 497,9	2 023 097,3	22,5
Grands risques/Total crédits bruts (en %)	37,0	36,3	0,0	-	-	0,0	35,7	35,1	-
Total crédits bruts/Total actifs bruts (en %)	49,0	50,2	0,0	71,8	71,9	0,0	49,6	50,7	-
Prêts à l'Etat/Total actifs bruts (en %)	24,3	24,1	0,0	1,2	1,0	0,0	23,8	23,6	-
Prêts à l'Etat/Fonds propres de base (en %)	232,5	235,9	0,0	7,5	5,6	0,0	224,3	226,5	-
<b>Qualité du portefeuille crédits</b>	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Impayés	605 718,7	800 925,9	32,2	4 344,8	4 487,8	3,3	610 063,6	805 413,7	32,0
Créances à surveiller	434 386,9	570 281,0	31,3	157,0	48,2	-69,3	434 543,9	570 329,3	31,2
Créances Non performantes	171 331,8	230 644,8	34,6	4 187,9	4 439,6	6,0	175 519,7	235 084,4	33,9
Créances pré douteuses	41 755,3	93 199,1	123,2	323,5	396,0	22,4	42 078,8	93 595,1	122,4
Créances douteuses	47 938,8	42 434,5	-11,5	1 825,7	1 633,1	-10,5	49 764,5	44 067,6	-11,4
Créances compromises	81 637,7	95 011,3	16,4	2 038,6	2 410,5	18,2	83 676,3	97 421,8	16,4
Dépréciations	106 902,0	124 948,9	16,9	3 016,2	3 306,3	9,6	109 918,2	128 255,1	16,7
Taux des prêts non performants	3,8	4,1	0,0	2,6	2,2	0,0	3,8	4,1	-
Taux d'impayés	13,6	14,4	0,0	2,7	2,3	0,0	13,2	14,0	-
Taux de provisionnement	62,4	54,2	0,0	72,0	74,5	0,0	62,6	54,6	-
<b>Liquidité</b>	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Coefficient de liquidité en BIF	176,4	163,4	0,0	-	-	-	176,4	163,4	-
Coefficient de liquidité en devises	186,0	156,1	0,0	-	-	-	186,0	156,1	-
Total crédits/total dépôts (en %)	85,2	88,0	0,0	155,5	158,2	0,0	86,5	89,4	-
Ressources Stables/Emplois Immobilisés (en %)	118,2	126,8	0,0	242,3	324,7	0,0	101,1	129,1	-
Dix gros dépôts/Total dépôts (en %)	33,6	35,1	0,0	-	-	0,0	32,9	34,4	-
<b>Rentabilité et performance</b>	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Résultat avant impôt	18 403,8	25 813,8	40,3	509,1	519,9	2,1	18 912,9	26 333,8	39,2
Résultat net de l'exercice	15 357,5	22 810,6	48,5	323,3	5 645,4	1646,2	15 680,8	28 456,0	81,5
Produit Net Bancaire	55 342,4	61 481,7	11,1	1 299,4	1 483,9	14,2	56 641,9	62 965,6	11,2
ROA	0,2	0,2	0,0	0,1	0,1	0,0	0,2	0,3	-
ROE	1,5	1,9	0,0	0,7	1,0	0,0	1,5	2,2	-

Source : BRB