



ENQUETE DE CONJONCTURE

MARS 2024

Table des matières

I. RESUME.....	1
II. RESULTATS PAR SECTEUR.....	2
1. <i>Secteur Primaire.....</i>	2
2. <i>Secteur de l'Industrie Manufacturière.....</i>	3
3. <i>Secteur de la Construction.....</i>	4
4. <i>Secteur du Commerce.....</i>	5
5. <i>Secteur des services.....</i>	7
III. INDICE SYNTHETIQUE GLOBAL.....	8
IV. CONCLUSION.....	9
V. GUIDE METHODOLOGIQUE	10
VI. ANNEXE : SYNTHESE DES RESULTAT	13

I. RESUME

L'indice synthétique global s'est détérioré, il est resté négatif sur trois mois consécutifs, se situant à -8,2 en mars 2024 contre -13,74 en février 2024 et -6,4 en janvier 2024. Cette détérioration a concerné les secteurs construction et commerce.

La confiance dans les activités du secteur primaire s'est renforcée en mars 2024, l'indice ayant augmenté, passant de 30,3 à 43,0. Dans le secteur de la manufacture, l'activité s'est améliorée, l'indice s'étant établi à 19,3 contre -0,9 le mois précédent.

Les opinions provenant du secteur des services sont restées négatives, l'indice de confiance s'étant établi à -16,2 en mars 2024 contre -22,1 le mois précédent. Il en est de même dans le secteur du commerce où les opinions recueillies au mois mars 2024 traduisent une évaluation défavorable de l'activité du secteur (-1,4 contre 3,0).

L'activité demeure détériorée dans le secteur de la construction, l'indice de confiance est largement négatif à -90,3 contre -86,1 enregistré au mois précédent.

II. RESULTATS PAR SECTEUR

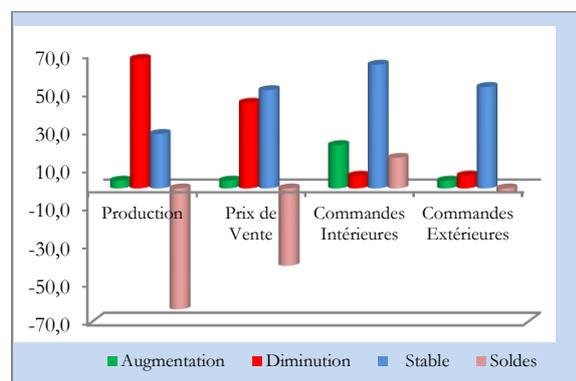
1. Secteur Primaire

Dans le secteur primaire, le taux de participation à l'enquête de conjoncture, pondéré par les chiffres d'affaires des entreprises de ce secteur, s'est établi à 98,6% au mois de mars 2024.

1.1. Evolution du mois de février 2024

Par rapport au mois d'avant, les soldes d'opinion sont négatifs sur l'évolution des commandes extérieures (-2,7%), de la production (-63,6%) et des prix de vente (-40,7%). Par contre, les soldes d'opinion sont positifs sur les commandes intérieures (16,0%).

Graphique 1 : Evolution du mois de février 2024



1.2. Tendence du secteur au mois de mars 2024

a. Situation actuelle des stocks

L'appréciation de la situation des stocks au mois de mars 2024 est très bonne. Les soldes d'opinion sont positifs sur les carnets de commandes tant intérieures (54,4%) qu'extérieures (36,9%), sur les stocks de produits finis (9,4%) et de matières premières (11,5%).

b. Indice de confiance

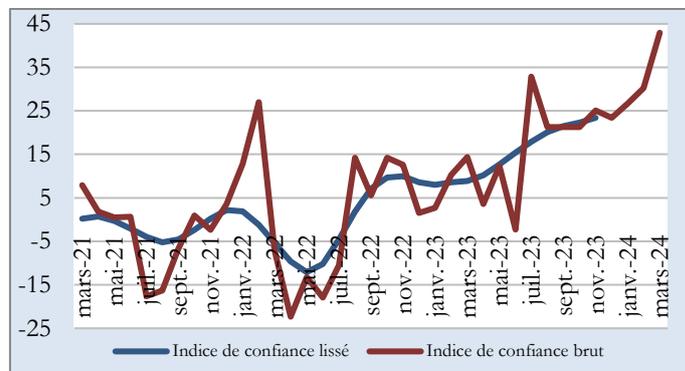
La conjoncture dans le secteur primaire s'est améliorée au cours du mois de mars 2024.

Tableau 1 : Indice de confiance du secteur primaire (ICP)

Soldes d'Opinion	févr-24	mars-24
Questions		
Tendance future de la production (1)	30,5	82,6
Total des carnets de commandes (2)	37,2	36,9
Stocks de produits finis (3)	23,2	9,4
(ICP) = ((1) + (2) + (3))/3	30,3	43,0

L'indice de confiance dans le secteur primaire s'est établi à 43,0 contre 30,3 le mois précédent, ce qui traduit une amélioration de l'activité dans ce secteur.

Graphique 2 : Evolution de l'indice de Confiance



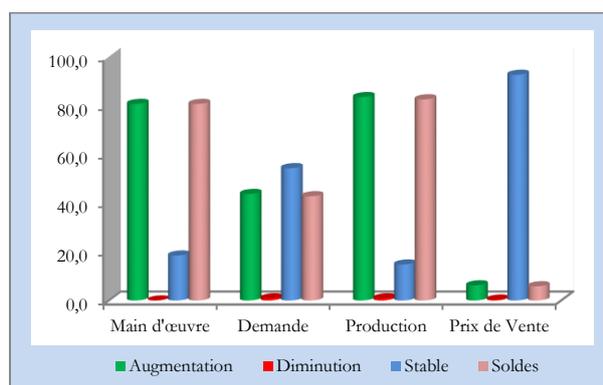
1.3. Capacité et obstacles à la production

Selon les chefs d'entreprises qui ont répondu au questionnaire, les principaux obstacles à la production au mois de mars 2024 sont généralement liés à l'insuffisance d'approvisionnements, à la saisonnalité, à la cyclicité de certaines cultures, à l'insuffisance d'équipements techniques, au manque d'énergie et aux contraintes financières. De ce fait, la capacité de production utilisée est de 53,1%.

1.4. Perspectives du secteur sur les trois prochains mois

Les perspectives sur les trois prochains mois sont globalement optimistes. Les soldes d'opinion sont positifs sur l'évolution future de la demande (43,0%), de la main d'œuvre (80,8%), de la production (82,6%) et des prix de vente (5,8%).

Graphique 3 : Evolution du secteur sur les trois prochains mois



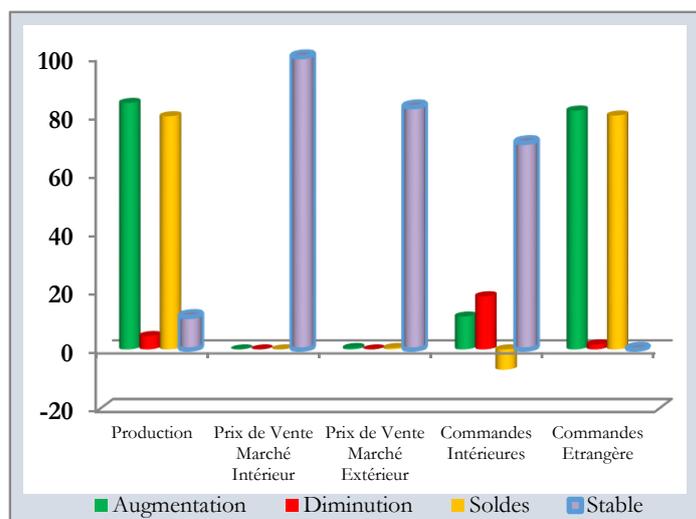
2. Secteur de l'Industrie Manufacturière

Dans le secteur de l'industrie manufacturière, le taux de participation à l'enquête de conjoncture, pondéré par les chiffres d'affaires des entreprises de ce secteur s'est établi à 90,0% au mois de Mars 2024.

2.1. Evolution du mois de février 2024

Par rapport au mois d'avant, les soldes d'opinions sont positifs en février 2024 sur le niveau de la production (79,7%) et des commandes étrangères (80,0%). Toutefois, les prix de vente sont inchangés sur le marché tant intérieur (100,0%) qu'extérieur (82,9%) de même que les commandes intérieures qui sont stables selon 70,7% des opinions.

Graphique 4 : Evolution du secteur au mois de février 2024



2.2. Tendance du secteur au mois mars 2024

a. Niveau de stocks

Au cours du mois de mars 2024, les soldes d'opinions sont négatifs sur les stocks des matières premières (-26,5%), sur le niveau des stocks de produits finis (-6,4%) et sur les commandes extérieures (-5,6%). Par contre, le solde est positif sur les commandes intérieures (5,4%).

b. Indice de confiance

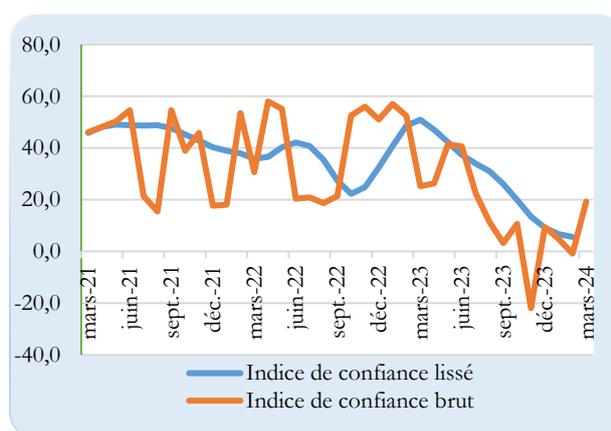
Selon les chefs d'entreprises enquêtées, l'activité s'est améliorée au mois de Mars 2024.

Tableau 2: Indice de confiance

Questions	Indices de confiance	
	févr.-24	mars-24
Tendance future de la production (1)	-1,6	8,6
Total des carnets de commandes intérieures (2)	-0,9	5,4
Prévision de la demande locale (3)	2,8	69,6
Stocks de produits finis (4)	-3,9	-6,4
(ICM)=((1)+(2)+(3)+(4))/4	-0,9	19,3

L'indice de confiance du secteur manufacturier s'est établi à 19,3 au mois de Mars 2024 contre -0,9 enregistré le mois précédent, ce qui traduit une amélioration du niveau d'activité dans ce secteur.

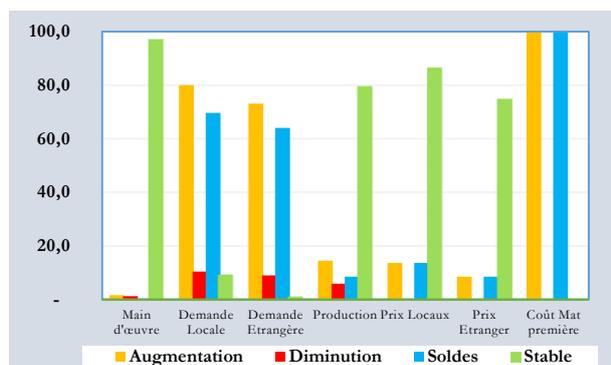
Graphique 5 : Evolution de l'indice de Confiance



2.3. Les perspectives du secteur sur les trois prochains mois

Les perspectives des trois mois prochains sont optimistes dans le secteur de l'industrie manufacturière. Les opinions montrent que la main d'œuvre (97,0%), la production (79,5%), la demande locale (81,0%) et les prix tant locaux (86,4%) qu'étrangers (74,8%) resteraient inchangés. Ces opinions montrent que la demande tant locale (80,0%) qu'étrangère (73,1%) ainsi que les coûts des matières premières (99,7%) augmenteraient.

Graphique 6 : Les perspectives sur les trois prochains mois



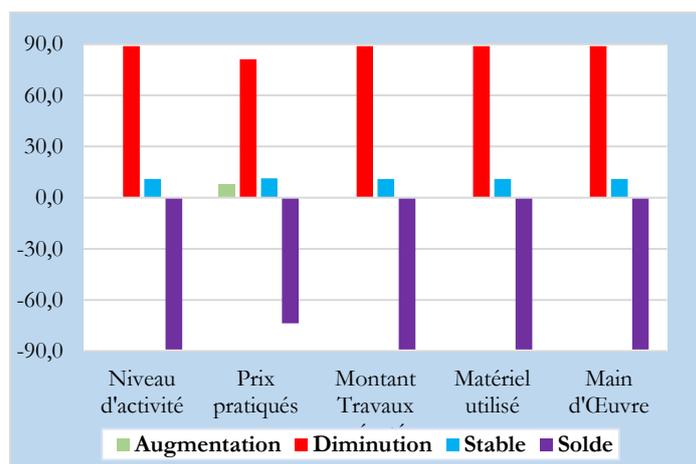
3. Secteur de la Construction

Dans le secteur de construction, le taux de participation à l'enquête de conjoncture du mois de mars 2024 pondéré par les chiffres d'affaires des entreprises de ce secteur est de 92,4%.

3.1. Evolution du mois de février 2024

Les soldes d'opinions sont négatifs au cours du mois de février 2024. Ils se sont établis à -89,0% aussi bien sur le niveau d'activité, le montant des travaux exécutés, le matériel utilisé que sur la main d'œuvre. Quant aux prix pratiqués, le solde est de -73,7%.

Graphique 7 : Evolution du mois de février 2024

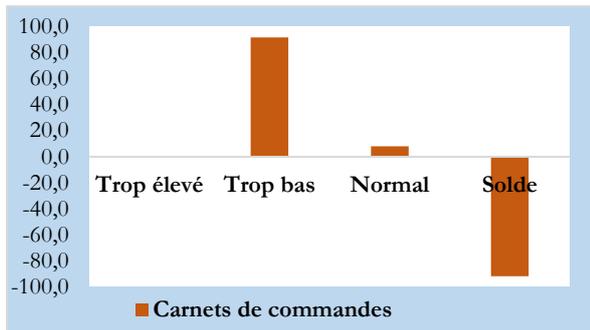


3.2. Tendence du secteur au mois de mars 2024

a. Carnets de commandes

D'après 91,9% des chefs d'entreprises ayant répondu au questionnaire, le niveau des carnets de commande au mois de mars 2024 est trop bas tandis que 8,1% d'autres le jugent normal.

Graphique 8: Evolution des carnets de commandes



b. Indice de confiance

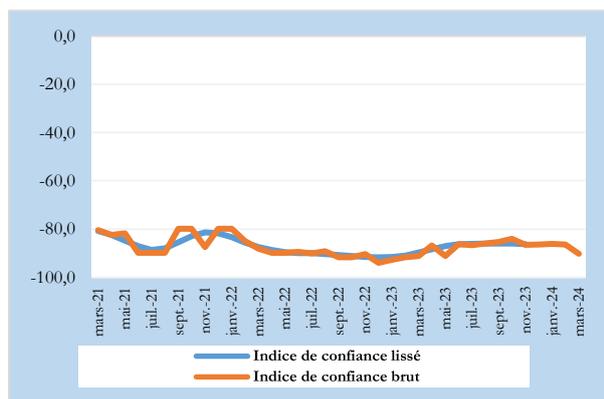
L'activité a continué à se détériorer dans le secteur de construction au cours du mois de mars 2024.

Tableau 3 : Indice de confiance du secteur de la construction

Questions	Soldes d'opinions	
	févr-24	mars-24
Matériel utilisé(1)	-89,0	-89,0
Carnets de commandes(2)	-80,4	-91,9
Prévision de demande(3)	-89,0	-89,9
(ICC)=(1+2+3)/3	-86,1	-90,3

L'indice de confiance du secteur de la construction (ICC) s'est établi à -90,3% au mois de mars 2024 contre -86,1% enregistré le mois précédent, ce qui montre que l'activité a continué à se détériorer dans ce secteur.

Graphique 9: Evolution de l'indice de confiance

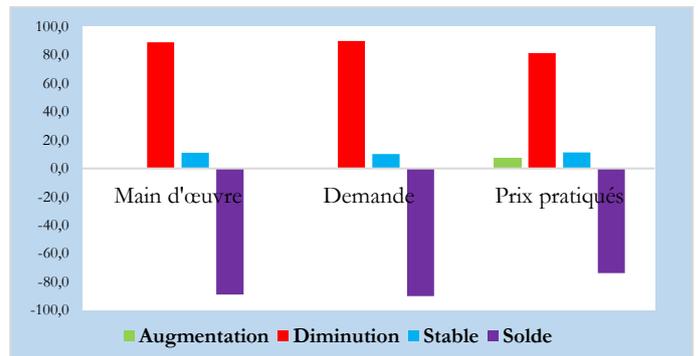


3.3. Les perspectives du secteur sur les trois prochains mois

Les perspectives sur les trois prochains mois sont pessimistes. Selon 89,0% des chefs d'entreprises qui ont répondu au questionnaire, le niveau de la main d'œuvre diminuerait tandis que 11,0% d'autres affirment qu'il resterait stable.

Le niveau de la demande diminuerait selon 89,9% des chefs d'entreprises tandis que 10,1% d'autres estiment qu'il resterait inchangé. Pour les prix pratiqués, 7,5% des chefs d'entreprises affirment qu'ils pourraient augmenter ; 81,2% affirment qu'ils pourraient diminuer tandis qu'ils demeuraient inchangés pour 11,3% d'autres.

Graphique 10 : Evolution du secteur sur les trois prochains mois



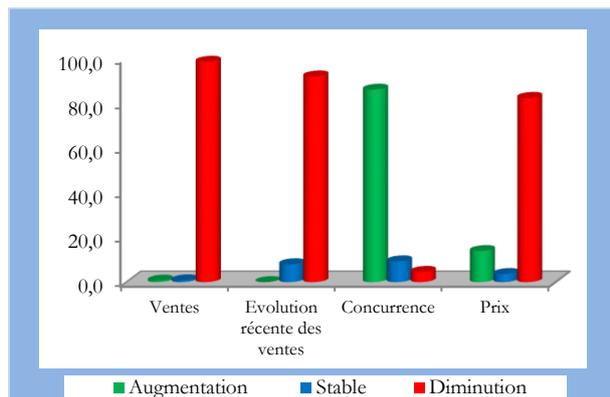
4. Secteur du Commerce

Dans le secteur du commerce, le taux de participation à l'enquête de conjoncture, pondéré par les chiffres d'affaires des entreprises de ce secteur est de 89,9% au mois de mars 2024.

4.1. Evolution du mois de février 2024

Par rapport au mois précédent, les soldes d'opinion sont négatifs sur les ventes si on exclut les changements saisonniers normaux (-97,9%), sur l'évolution récente des ventes (-92,0%) et les prix pratiqués (-68,5%) tandis qu'il est positif sur la concurrence (+81,5%).

Graphique 11 : Evolution du mois de février 2024



4.2. Tendence du secteur au mois de mars 2024

a. Situation actuelle de stocks

Selon les opinions exprimées par les chefs d'entreprises enquêtées, le niveau de stocks au début du mois de mars 2024 est jugé trop bas par 88,0%.

b. Indice de confiance

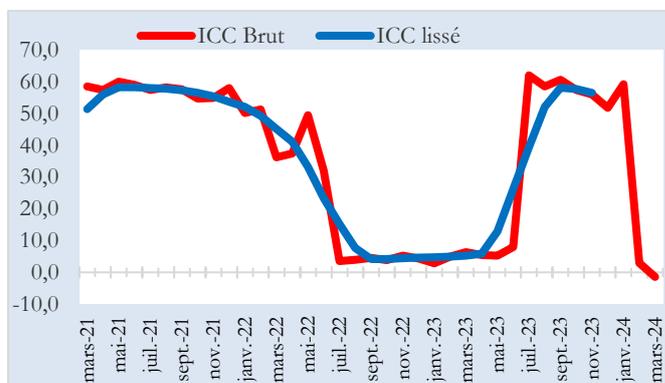
L'activité a reculé dans le secteur du commerce au mois de mars 2024.

Tableau 4 : Indice de confiance

ICC au cours des deux derniers mois		
Mois	févr-24	mars-24
Stocks (3)	-82,5	-85,0
Ventes (2)	1,2	-4,1
Commandes (1)	-74,8	-85,2
ICC = [(1)+(2)-(3)]/3	3,0	-1,4

L'indice de confiance du secteur commerce (ICC) est devenu négatif, se fixant à -1,4 contre 3,0 le mois précédent, ce qui traduit un recul d'activité dans ce secteur.

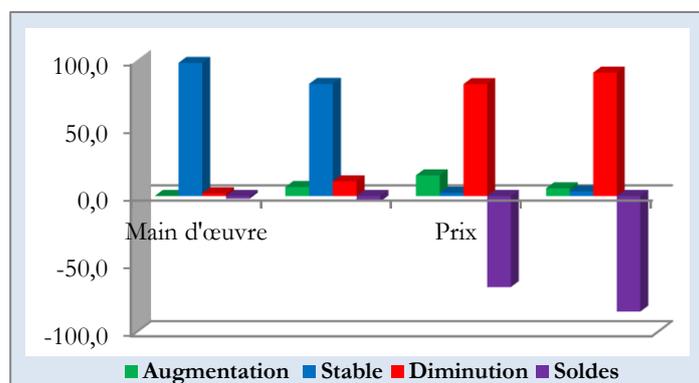
Graphique 12 : Evolution de l'ICC



4.3. Perspectives du secteur commerce sur les trois prochains mois

Les perspectives sur les trois prochains mois sont contrastées. Les opinions exprimées par la majorité des chefs d'entreprises enquêtées montrent que les niveaux du personnel (98,0%) et des ventes (82,6%) resteraient stables au moment où les prix pratiqués (82,4%) et les commandes (90,9%) seraient en réduction.

Graphique 13 : Perspectives du secteur sur les trois prochains mois



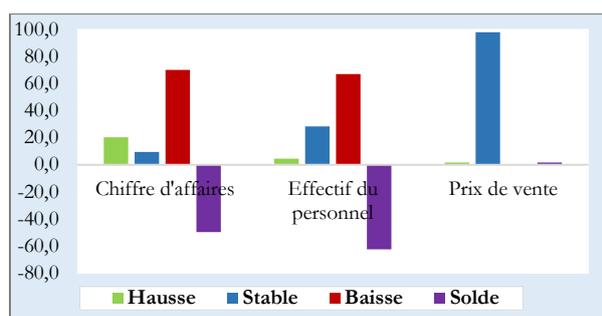
5. Secteur des services

Dans le secteur des Services, le taux de participation à l'enquête de conjoncture, pondéré par les chiffres d'affaires des entreprises de ce secteur s'est établi à 73,1%, au mois de mars 2024.

5.1. Evolution du mois de février 2024

Par rapport au mois précédent, les soldes d'opinions sont négatifs pour le chiffre d'affaires (-49,9 %) et l'effectif du personnel (-62,7%). Quant aux prix pratiqués, ils sont restés inchangés selon 98,3% des opinions des entreprises.

Graphique 14 : Evolution du mois de février 2024



5.2. Tendances du secteur au mois de mars 2024

a. Situation actuelle de la demande des services

Le niveau de la demande des services est jugé inférieur à la normale par 74,9% des entreprises enquêtées au mois de mars 2024 tandis qu'il est jugé normal par 28,9% des entreprises.

c. Indice de confiance

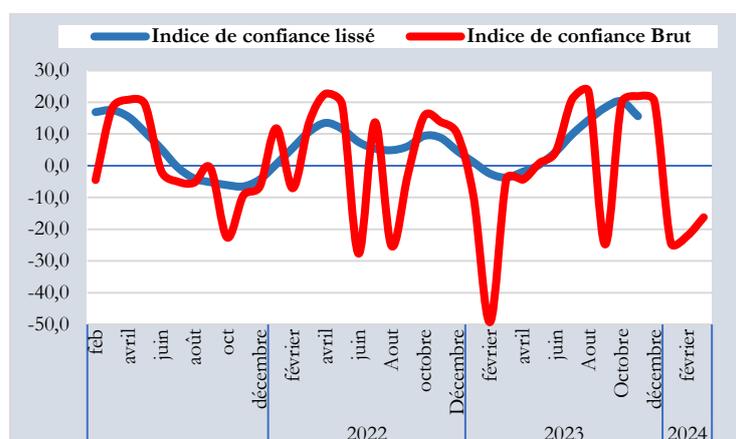
Persistance de la perte de confiance dans le secteur des services au mois de mars 2024.

Tableau 5 : Indice de confiance

Questions	Soldes d'opinions	
	févr-24	mars-24
Tendance future de l'emploi (1)	-70,0	0,4
Niveau actuel de l'activité (2)	-3,1	-70,2
Tendance future de l'activité (3)	6,7	21,1
(ICS) = ((1) + (2) + (3))/3	-22,1	-16,2

Au mois de mars 2024, l'indice de confiance dans le secteur des services s'est établi à -16,2 contre -22,1 enregistré le mois précédent, ce qui montre que la confiance dans ce secteur demeure détériorée.

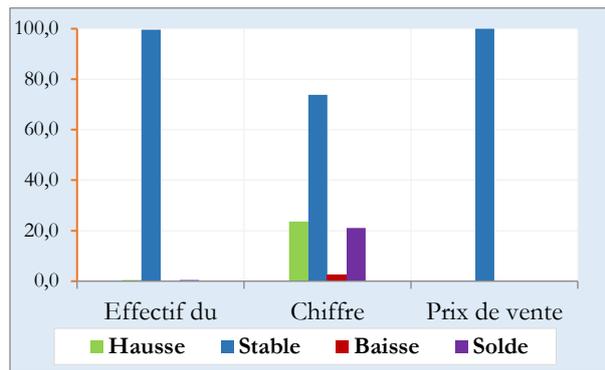
Graphique 15 : Evolution de l'indice de Confiance



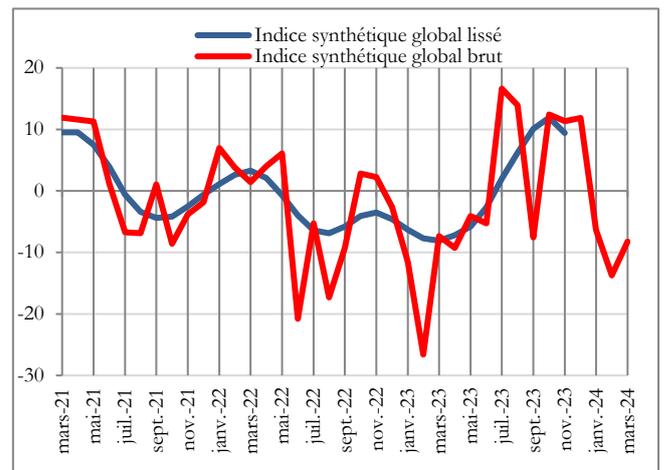
5.3. Les perspectives sur les trois prochains mois

Dans les trois prochains mois, la plupart des chefs d'entreprises maintiendraient leur personnel employé, leur chiffre d'affaires et les prix pratiqués, respectivement selon 99,6%, 73,9% et 100% des entreprises enquêtées.

Graphique 16 : Perspectives sur les trois prochains mois



17 : Courbe synthétique globale



III. INDICE SYNTHETIQUE GLOBAL

L'indice synthétique global brut s'est détérioré et est demeuré négatif, à -8,21 contre -13,7 le mois précédent. Les secteurs de la construction, des services et du commerce ont enregistré des indices négatifs tandis que le secteur du primaire et de la manufacture se sont améliorés.

IV. CONCLUSION

Les taux de participation à l'enquête de conjoncture pondérés par les chiffres d'affaires des entreprises sont globalement satisfaisants dans tous les secteurs, avec une moyenne de 88,8% en mars 2024, en légère baisse par rapport à celui (90,6%) du mois de février 2024.

La courbe synthétique globale indique une détérioration de l'appréciation du climat des affaires par les chefs d'entreprises. L'indice est resté négatif sur trois mois consécutifs jusqu'en mars 2024. Les opinions des chefs d'entreprises sur l'évolution future de l'activité au cours des trois prochains mois sont globalement optimistes dans le secteur primaire, de la manufacture et des services. En revanche, elles sont pessimistes dans le secteur de la construction et du commerce.

L'équipe chargée du suivi de l'enquête de conjoncture

Secteur primaire : NDUWIMANA Désiré

Secteur de la Manufacture : NIYONKURU Abraham

Secteur de la Construction : NDAYIZEYE Honoré

Secteur du Commerce : NAHIMANA Egide

Secteur des Services : GIRUKWAYO Goreth

V. GUIDE METHODOLOGIQUE

0. INTRODUCTION

La prise de décision en matière de politique économique dépend très souvent de la disponibilité de l'information conjoncturelle dans un délai court. Les informations disponibles avec un certain délai, notamment celles de la comptabilité nationale, restent importantes pour l'analyse mais sont davantage adaptées aux besoins des études rétrospectives des évolutions conjoncturelles et de leurs déterminants. Le suivi mensuel et/ou trimestriel de la conjoncture sectorielle est donc d'une importance capitale.

C'est dans ce souci que les enquêtes de conjoncture d'opinion sont menées auprès des entreprises. Les anticipations des chefs d'entreprise sont souvent utilisées pour déceler les tendances de la conjoncture économique. La disponibilité d'informations fiables et rapides de prévisions à court terme est particulièrement importante pour une Banque Centrale pour la prise de décision basée sur une évaluation correcte de la conjoncture économique. De même, l'entreprise peut se situer dans son secteur ou connaître l'évolution globale de l'économie.

1. Périodicité

L'enquête de conjoncture est produite avec une périodicité mensuelle, ce qui présente un grand intérêt dans la mesure où elle permet de déceler plus rapidement les retournements de l'activité économique. Toutefois, il existe un volet trimestriel pour les secteurs de la manufacture et du primaire.

2. Le champ de l'enquête

- Base de sondage

La base de sondage est constituée de la liste exhaustive des grandes et moyennes entreprises recensées par l'OBR.

Le choix de la population cible a été fait en tenant compte de la structure de l'économie burundaise. Les entreprises sont réparties en cinq (5) principaux secteurs ci-après :

- Le secteur primaire ;
- Le secteur de l'industrie manufacturière ;
- Le secteur de construction (Bâtiments) ;
- Le secteur de commerce ;
- Le secteur des services ;

La répartition des entreprises par secteur a été effectuée suivant la nomenclature générale des activités économiques NAEMA (Nomenclature d'Activités pour les Etats Membres de l'AFRISAT).

- Echantillonnage

Le choix de l'échantillon a été déterminé par le poids du chiffre d'affaire dans les secteurs. Les entreprises de chaque secteur totalisent plus ou moins 80% du chiffre d'affaire du secteur.

3. Etapes de l'enquête

- Collecte

La collecte se fait mensuellement, les questionnaires ont été envoyés aux entreprises faisant partie de l'échantillon. Ils sont retournés par voie électronique ou par courrier. Le questionnaire est rempli par une personne exerçant une fonction dirigeante ou disposant d'une vue d'ensemble sur les activités exercées par son entreprise.

- Saisie et Contrôle : Les réponses sont saisies après contrôle dans un tableau en Excel et les calculs sont effectués par étapes.

- calcul et analyse des résultats

*Pondération des résultats bruts

Etant donné que les entreprises et secteurs n'ont pas la même influence sur l'activité économique, à cause d'une différence de taille ou d'importance, on ne peut pas dégager la tendance conjoncturelle dans un secteur ou ensemble de secteurs par une simple addition des réponses individuelles. A cet effet, la réponse de l'entreprise est pondérée par une valeur (chiffre d'affaires) qui reflète l'importance de l'entreprise à l'intérieur d'un secteur.

*Pondération des secteurs et des branches d'activité

Pour rassembler les résultats agrégés par secteur dans l'ensemble d'une branche d'activité ou pour regrouper les branches d'activités pour obtenir l'activité économique globale, il est recommandé d'utiliser la valeur ajoutée comme variable pour la pondération. De cette façon, les résultats conjoncturels reflèteront au plus près les mouvements du PIB. Les informations relatives à la valeur ajoutée pour les différents secteurs proviennent en général des statistiques des comptes nationaux.

- Les soldes de réponse

Chaque question peut avoir une des trois réponses suivantes : augmentation, inchangé ou diminution. Le solde est la différence entre le pourcentage de réponses positives ("augmentation" ou "supérieur à la normale") et le pourcentage de réponses négatives ("diminution" ou "inférieur à la normale"). Il est calculé comme suit : $S = (+) - (-)$.

La variation de la conjoncture s'explique par la comparaison des opinions optimistes (augmentation) et des opinions pessimistes (diminution). La tendance de la conjoncture est expliquée par les soldes (positifs ou négatifs). Le solde positif doit être interprété comme la dominance des opinions optimistes.

*calcul de l'indice de confiance

Une fois les soldes de réponses établis, un indicateur synthétique est ensuite calculé pour chaque secteur en effectuant la moyenne arithmétique des soldes de certaines questions jugées pertinentes qui résument les appréciations et les attentes des chefs d'entreprises à l'égard de la situation générale des chiffres affaires. De ce fait, le calcul de l'indice de confiance diffère d'un secteur à l'autre car les questions à prendre en considération ne sont pas les mêmes pour tous les secteurs.

- **Représentation graphique**

Les résultats sont représentés par des graphiques qui montrent les pourcentages des réponses (augmentation, stable ou diminution).

VI. ANNEXE : SYNTHÈSE DES RESULTAT

1. Primaire

Question N°	Tendance	Augmentation	Stable	Diminution	Non Applicable	Non Réponse	Soldes
1	Production	4,1	28,5	67,7	0,7	0,0	-63,6
2	Prix de Vente	4,1	51,4	44,8	0,7	0,0	-40,7
3	Commandes Intérieures	22,6	64,7	6,7	7,0	0,0	16,0
4	Commandes Extérieures	4,1	53,0	6,7	36,2	0,0	-2,7
	Appréciation	Trop élevé	Normal	Trop bas	Non Applic	Non Réponse	Soldes
5	Stocks Produits finis	11,5	76,8	2,2	9,5	0,0	9,4
6	Stocks Matières 1ères	23,0	59,0	11,5	6,5	0,0	11,5
7	Commandes Intérieures	59,2	23,1	4,8	13,0	0,0	54,4
8	Commandes Extérieures	46,4	18,6	9,5	25,5	0,0	36,9
	Prévisions	Augmentation	Stable	Diminution	Non Applic	Non Réponse	Soldes
9	Main d'œuvre	80,8	18,5	0,0	0,7	0,0	80,8
10	Demande	43,9	54,5	0,9	0,7	0,0	43,0
11	Production	83,6	14,8	0,9	0,7	0,0	82,6
12	Prix de Vente	6,2	92,7	0,4	0,7	0,0	5,8

2. Manufacture

Question N°	Tendance	Augmentation	Stable	Diminution	Non Applicable	Soldes
1	Production	84,3	11,2	4,6	-	79,7
2	Prix de Vente Marché Intérieur	-	100,0	-	-	-
3	Prix de Vente Marché Extérieur	0,5	82,9	-	16,6	0,5
4	Commandes Intérieures	11,2	70,7	18,1	-	- 6,9
5	Commandes Etrangère	81,7	-	1,7	16,6	80,0
	Appréciation	Trop élevé	Normal	Trop bas	Non Applicable	Soldes
6	Stocks Produits finis	-	93,6	6,4	-	- 6,4
7	Stocks Matières 1ères	-	73,5	26,5	-	- 26,5
8	Commandes intérieures	9,8	85,7	4,4	-	5,4
9	Commandes extérieures	4,7	69,4	10,3	15,6	- 5,6
	Prévisions	Augmentation	Stable	Diminution	Non Applicable	Soldes
10	Main d'œuvre	1,7	97,0	1,3	-	0,4
11	Demande Locale	80,0	9,5	10,4	-	69,6
12	Demande Etrangère	73,1	1,2	9,1	16,6	64,0
13	Production	14,6	79,5	6,0	-	8,6
14	Prix Locaux	13,6	86,4	-	-	13,6
15	Prix Etranger	8,6	74,8	-	16,6	8,6
16	Coût Mat première	99,7	0,3	-	-	99,7

3. Construction

Question n°	Tendance	Augmentation	Stable	Diminution	Solde
1	Niveau d'activité	0,0	11,0	89,0	-89,0
2	Prix pratiqués	7,5	11,3	81,2	-73,7
3	Montant Travaux exécutés	0,0	11,0	89,0	-89,0
4	Matériel utilisé	0,0	11,0	89,0	-89,0
5	Main d'Œuvre	0,0	11,0	89,0	-89,0
	Appréciation	Trop élevé	Normal	Trop bas	Solde
6	Carnets de Commandes	0,0	8,1	91,9	-91,9
	Prévisions	Augmentation	Stable	Diminution	Solde
7	Main d'œuvre	0,0	11,0	89,0	-89,0
8	Demande	0,0	10,1	89,9	-89,9
9	Prix pratiqués	7,5	11,3	81,2	-73,7

4. Commerce

Question N°	Tendance	Augmentation	Stable	Diminution	Soldes
1	Ventes	0,7	0,8	98,5	-97,9
2	Evolution récente des ventes	0,0	8,0	92,0	-92,0
3	Concurrence	86,1	9,3	4,6	81,5
4	Prix	13,9	3,6	82,4	-68,5
	Appréciation	Augmentation	Stable	Diminution	Soldes
5	Stocks	3,0	9,0	88,0	-85,0
	Prévisions	Augmentation	Stable	Diminution	Soldes
6	Main d'œuvre	0,0	98,0	2,0	-2,0
7	Ventes	6,6	82,6	10,8	-4,1
8	Prix	15,2	2,4	82,4	-67,2
9	Commandes	5,7	3,4	90,9	-85,2

5. Services

	Tendance du mois d'avant	Augmentation	Stable	Diminution	Solde
1	Chiffre d'affaires	20,3	9,5	70,2	-49,9
2	Effectif du Personnel	4,5	28,3	67,2	-62,7
3	Prix de vente	1,7	98,3	0,0	1,7
	Appréciation actuelle	Supérieur à la normale	Normale	Inférieur à la normale	Solde
4	Niveau actuel de la demande	0,4	28,9	70,6	-70,2
	Prévision des 3 prochains mois	Augmentation	Stable	Diminution	Solde
5	Effectif du personnel	0,4	99,6	0,0	0,4
6	Chiffre d'affaires	23,6	73,9	2,5	21,1
7	Prix de vente	0,0	100,0	0,0	0,0