



ENQUETE DE CONJONCTURE

AVRIL 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>	6
III. INDICE SYNTHETIQUE GLOBAL.....	7
IV. CONCLUSION.....	8
V. GUIDE METHODOLOGIQUE	9
VI. ANNEXE : SYNTHESE DES RESULTATS	11

I. RESUME

L'indice synthétique global s'est détérioré, il est resté négatif sur les quatre mois consécutifs, se situant à -10,9 en avril 2024 contre -8,2 le mois précédent. Cette détérioration a concerné les secteurs construction ainsi que commerce et services.

La confiance dans les activités du secteur primaire s'est renforcée, en avril 2024, l'indice a augmenté, passant de 43,0 à 56,0. Dans le secteur de la manufacture, la confiance recule mais l'indice reste positif en avril 2024 (9,6 contre 19,3 2024 le mois précédent).

Les opinions provenant du secteur des services sont restées négatives, l'indice de confiance s'étant établi à -27,1 en avril 2024, contre -16,2 le mois précédent. Il en est de même dans le secteur du commerce où les opinions recueillies au mois d'avril traduisent une évolution défavorable de l'activité du secteur (-0,3 contre -1,4).

L'activité demeure détériorée dans le secteur de la construction, l'indice de confiance est largement négatif à - 90,0 contre -90,3 enregistré au mois précédent.

II. RESULTATS PAR SECTEUR

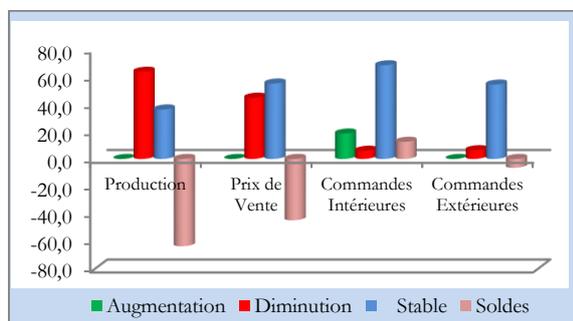
1. Secteur Primaire

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 d'avril 2024.

1.1. Evolution du mois de mars 2024

Par rapport au mois d'avant, les soldes d'opinion sont négatifs sur l'évolution des commandes extérieures (-6,4%), l'évolution de la production (-63,8%) ainsi que sur l'évolution des prix de vente (-44,8%). Par contre, le solde d'opinion est positif sur l'évolution des commandes intérieures (12,5%).

Graphique1 : Evolution du mois de mars 2024



1.2. Tendances du secteur en avril 2024

a. Situation actuelle des stocks

L'appréciation de la situation des stocks au mois d'avril 2024 est globalement bonne. Les soldes d'opinion sont positifs sur les carnets de commandes tant intérieures (33,1%) qu'extérieures (51,7%) ainsi que sur les stocks de produits finis (58,5%). Par contre, les soldes d'opinion sont négatifs sur la situation des stocks de matières premières (-26,4%).

b. Indice de confiance

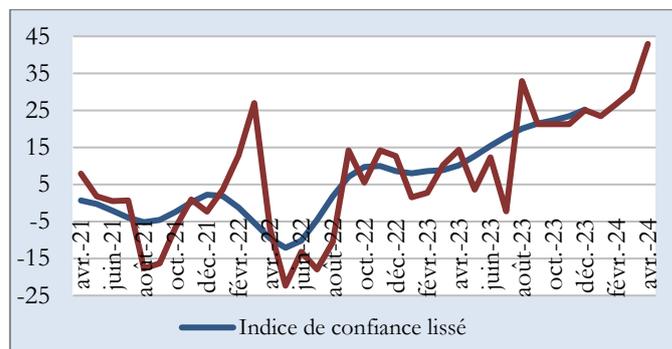
La conjoncture dans le secteur primaire s'est améliorée au cours du mois d'avril 2024.

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

Soldes d'Opinion	mars-24	avr-24
Questions		
Tendance future de la production (1)	82,6	57,8
Total des carnets de commandes (2)	36,9	51,7
Stocks de produits finis (3)	9,4	58,5
(ICP) = ((1) + (2) + (3))/3	43,0	56,0

L'indice de confiance dans le secteur primaire s'est établi à 56,0 contre 43,0 observé le mois précédent, ce qui traduit une amélioration de l'activité dans ce secteur.

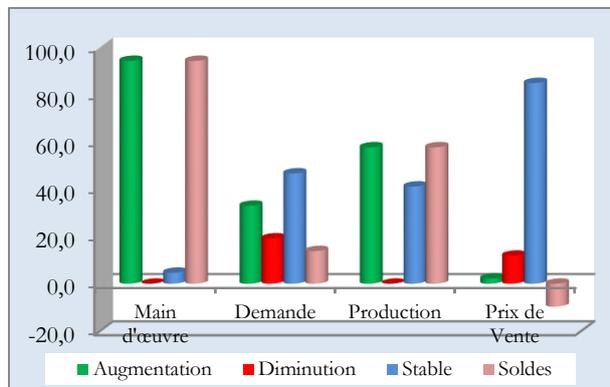
Graphique 2 : Evolution de l'indice de Confiance



1.3. 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 (13,8%), de la main d'œuvre (94,3%) et de la production (57,8%). Néanmoins, les opinions sont pessimistes sur l'évolution des prix de vente (-9,7%).

Graphique 3 : Evolution du secteur sur les trois prochains mois



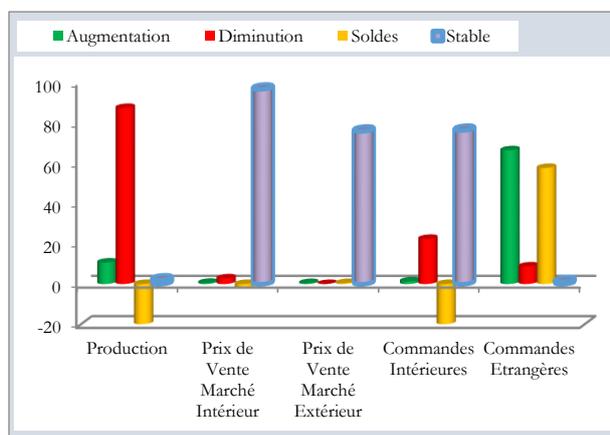
2. Secteur de l'Industrie Manufacturière

Dans le secteur de la manufacture, le taux de participation à l'enquête de conjoncture, pondéré par les chiffres d'affaires des entreprises de ce secteur s'est établi à 93,4% au mois d'Avril 2024.

2.1. Evolution du mois de mars 2024

L'évolution des commandes intérieures (76,3% des opinions), des prix de vente au niveau du marché tant intérieur (96,6%) qu'extérieur (75,8%) n'a pas changé au mois de mars 2024. Cependant les commandes étrangères (66,4%) ont augmenté tandis que la production a diminué selon 87,3% des opinions.

Graphique 4 : Evolution du secteur au mois de mars 2024



2.2. Tendence du secteur au mois d'avril 2024

a. Niveau de stocks

Au cours du mois d'avril 2024, les soldes d'opinions sont négatifs au niveau des stocks de produits finis (-87,0%), des commandes intérieures (-91,6%) et des commandes extérieures (-10,5%). Cependant, le solde est positif sur les commandes intérieures (53,0%).

b. Indice de confiance

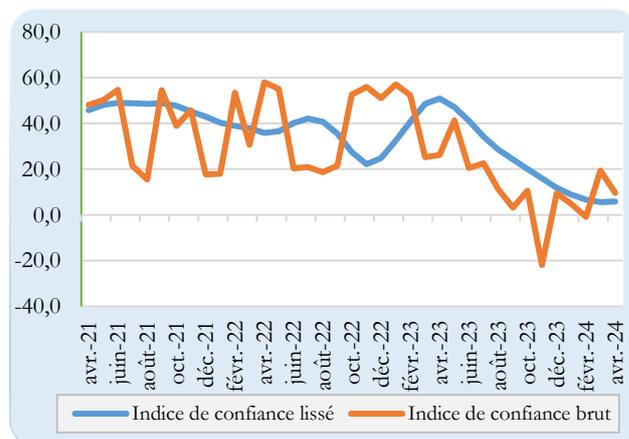
Selon les chefs d'entreprises enquêtées, l'activité a ralenti au mois d'avril 2024.

Tableau 2 : Indice de confiance

Questions	mars-24	avr.-24
Tendance future de la production (1)	8,6	8,0
Total des carnets de commandes intérieures (2)	5,4	53,0
Prévision de la demande locale (3)	69,6	64,5
Stocks de produits finis (4)	-6,4	-87,0
(ICM)=((1)+(2)+(3)+(4))/4	19,3	9,6

L'indice de confiance du secteur s'est établi à 9,6 au mois d'Avril 2024 contre 19,3 enregistré le mois précédent, ce qui traduit un ralentissement du niveau d'activité dans ce secteur.

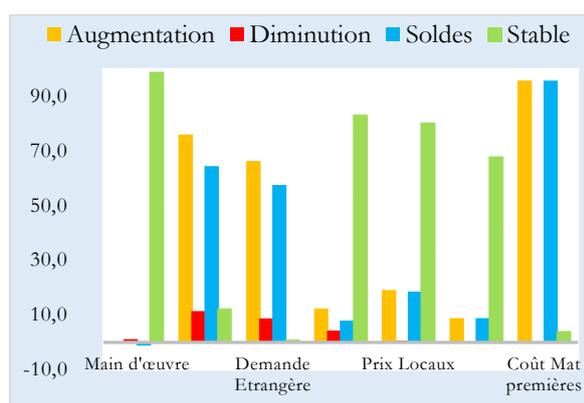
Graphique 5 : Evolution de l'indice de Confiance



2.3. Les perspectives du secteur sur les trois prochains mois

Selon la majorité des d'entreprises enquêtées, les perspectives des trois mois prochains sont optimistes dans le secteur de l'industrie manufacturière. Les opinions montrent que la main d'œuvre (98,8%), production (83,2%) et les prix tant locaux (80,2%) qu'étranger (68,0%) resteraient inchangés. Ces opinions montrent une augmentation sur l'évolution future de la demande tant locale (76,0%) qu'étrangère (66,4%) tandis que les coûts des matières premières augmenteraient selon 95,8% d'opinions.

Graphique 6 : Les perspectives sur les trois prochains mois



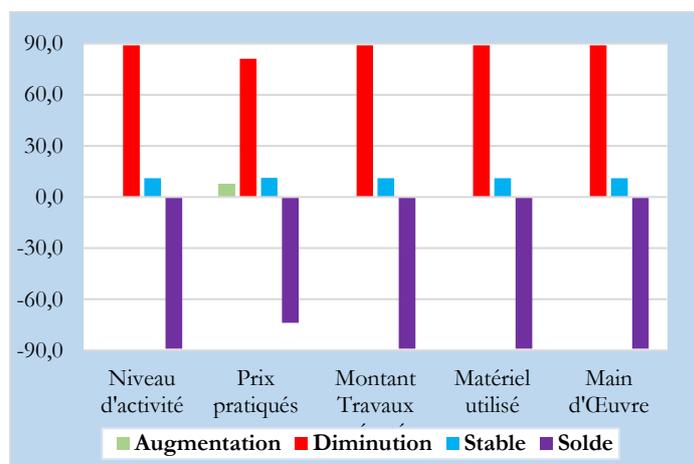
3. Secteur de la Construction

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

3.1. Evolution du mois de mars 2024

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

Graphique 7 : Evolution de mars 2024

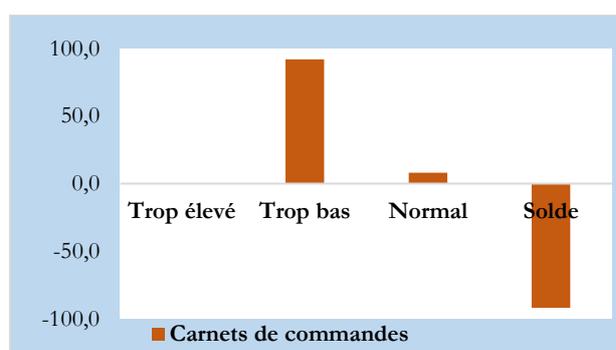


3.2. Tendence du secteur en avril 2024

a. Carnets de commandes

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

Graphique 8: Evolution des carnets de commandes



b. Indice de confiance

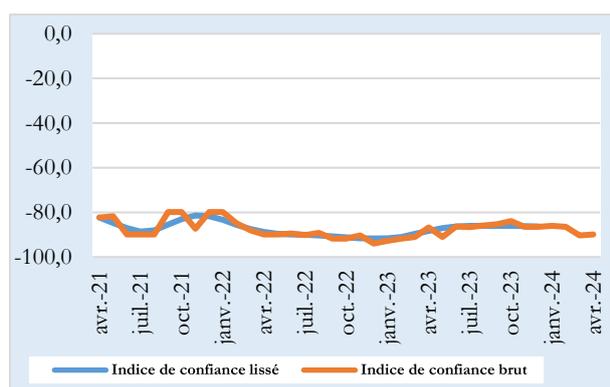
L'activité a continué à se détériorer dans le secteur de construction au cours du mois d'avril 2024.

Tableau 3 : Indice de confiance du secteur de la construction

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

L'indice de confiance de la construction (ICC) s'est établi à -90,0% au mois d'avril 2024 contre -90,3% 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



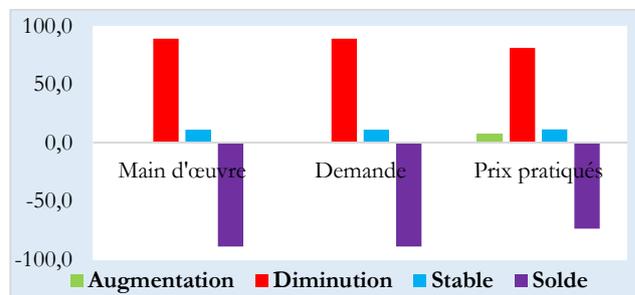
3.3. Les perspectives du secteur sur les trois prochains mois

Les perspectives sur les trois prochains mois sont pessimistes pour la majorité des enquêtés. 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. De même, le niveau de la demande diminuerait selon 89,0% des opinions alors que 11% 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 demeureraient inchangés pour 11,3% d'autres.

Graphique 10 : Evolution du secteur sur les trois prochains mois



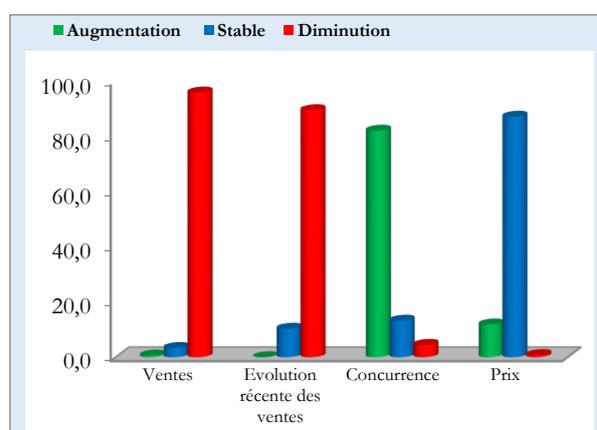
4. Secteur du Commerce

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 93,0% au mois d'avril 2024.

4.1. Evolution du mois de mars 2024

Par rapport au mois précédent, les soldes d'opinion sont négatifs sur les ventes si on exclut les changements saisonniers normaux (-95,3%) et sur l'évolution récente des ventes (-89,6%) tandis qu'ils sont positifs sur la concurrence (+77,7%) et les prix pratiqués (+11,1%).

Graphique 11 : Evolution de mars 2024



4.2. Tendence du secteur au mois d'avril 2024

a. Situation actuelle de stocks

Selon les opinions exprimées par les chefs d'entreprises enquêtées, le niveau de stocks au début du mois d'avril 2024 est jugé trop bas par 85,7%.

b. Indice de confiance

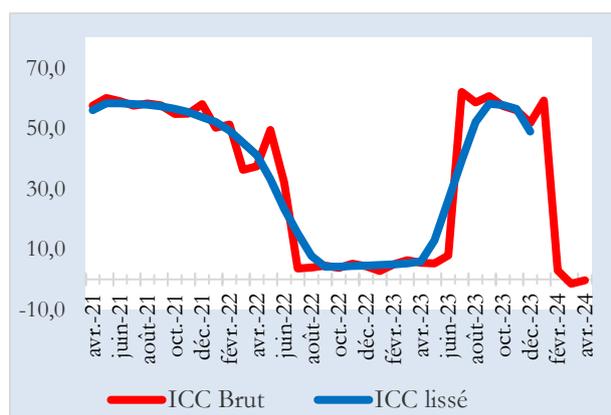
L'activité dans le secteur du commerce reste en recul au mois d'avril 2024.

Tableau 4 : Indice de confiance

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

L'indice de confiance du secteur commerce (ICC) demeure négatif, s'établissant à -0,3 contre -1,4 le mois précédent, ce qui traduit que l'activité dans ce secteur reste en recul.

Graphique 12 : Evolution de l'ICC

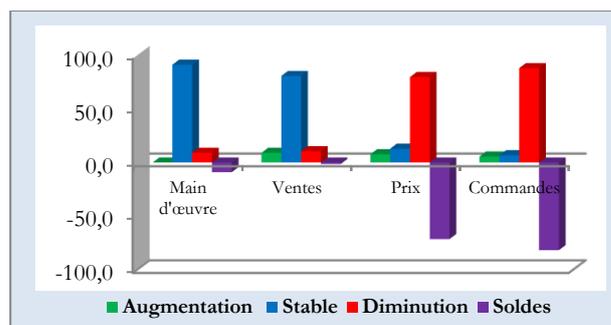


4.3. Perspectives du secteur commerce sur les trois prochains mois

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 (90,9%) et les ventes (80,5%) resteraient inchangés au moment où les prix pratiqués (79,5%) et les commandes (87,7%) seraient en diminution.

Graphique 13 : Perspectives du secteur sur les trois prochains mois



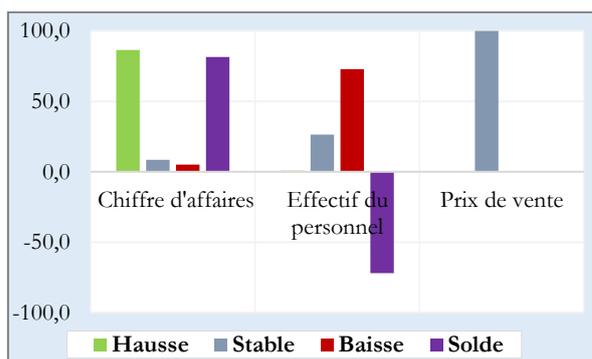
5. Secteur des services

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 72,0%, au mois d'avril 2024.

5.1. Evolution du mois de mars 2024

Par rapport au mois précédent, les entreprises enquêtées dans le secteur des services ont présenté des opinions variées quant à l'évolution de leurs activités en mars 2024. Le solde d'opinion est positif pour le chiffre d'affaires (+81,5%). Par contre, le solde est négatif pour l'effectif du personnel (-72,0 %). Les prix pratiqués sont restés stable dans toutes les entreprises.

Graphique 14 : Evolution de mars 2024



5.2. Tendence du secteur en avril 2024

a. Situation actuelle de la demande des services

Le niveau de la demande des services est jugé inférieur à la normale par 75,1% des entreprises enquêtées au mois d'avril 2024 tandis qu'il est jugé normal par 24,9% des entreprises.

c. Indice de confiance

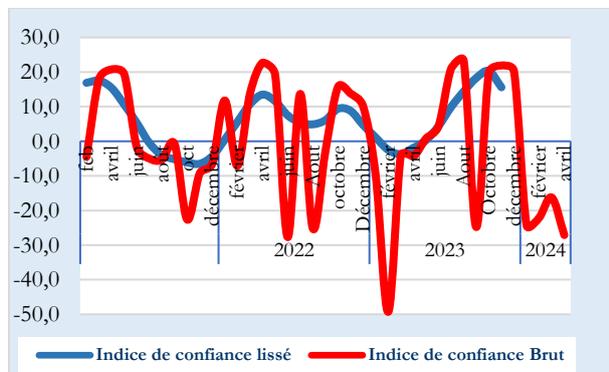
Détérioration de la confiance dans le secteur des services au mois d'avril 2024.

Tableau 5 : Indice de confiance

Questions	Soldes d'opinions	
	mars-24	avr-24
Tendance future de l'emploi (1)	0,4	-18,6
Niveau actuel de l'activité (2)	-70,2	-75,1
Tendance future de l'activité (3)	21,1	12,3
(ICS) = ((1) + (2) + (3))/3	-16,2	-27,1

Au mois d'avril 2024, l'indice de confiance dans le secteur des Services s'est établi à -27,1 contre -16,2 enregistré le mois précédent, ce qui traduit une détérioration de l'activité dans ce secteur.

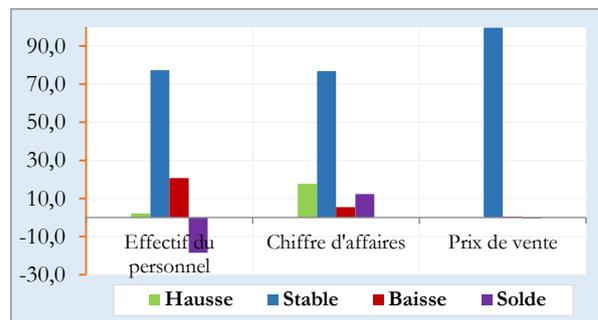
Graphique 15 : Evolution de l'indice de Confiance



5.3. Les perspectives sur les trois prochains mois

Dans les trois prochains mois, la majorité des chefs d'entreprises enquêtés maintiendraient leur personnel employé (77,3%) et leur chiffre d'affaires (76,9%). Pour les tarifs appliqués aux services qu'elles offrent, la majorité des répondants anticipent une stabilité (99,6%).

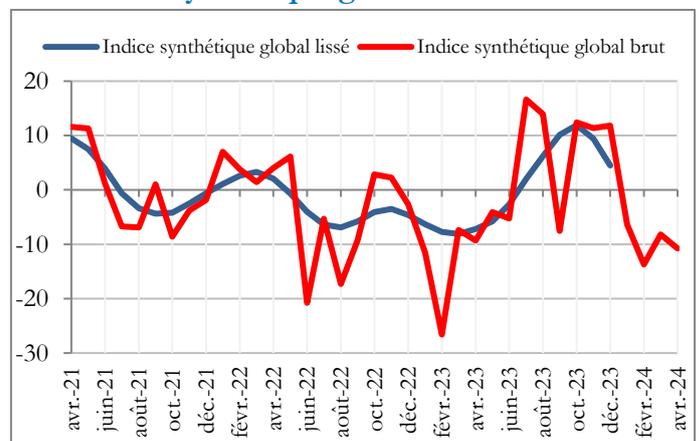
Graphique 16 : Perspectives sur les trois prochains mois



III. INDICE SYNTHETIQUE GLOBAL

L'indice synthétique global brut s'est détérioré en avril 2024 et est demeuré négatif, à -10,8 contre -8,2 le mois précédent. Les secteurs de la construction, des services et du commerce ont enregistré des indices négatifs tandis que le secteur primaire s'est amélioré. L'indice secteur de la manufacture a baissé bien qu'il est demeuré positif.

17 : Courbe synthétique globale



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 89,9% en avril 2024, un niveau presque stable par rapport à celui (88,8%) du mois de mars 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 quatre mois consécutifs jusqu'en avril 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 et de la manufacture. En revanche, elles sont pessimistes dans le secteur de la construction, du commerce et des services.

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 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 sont 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 refléteront 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 RESULTATS

1. Primaire

Question N°	Tendance	Augmentation	Stable	Diminution	Non Applicable	Non Réponse	Soldes
1	Production	0,0	36,2	63,8	1,0	0,0	-63,8
2	Prix de Vente	0,0	55,1	44,8	1,0	0,0	-44,8
3	Commandes Intérieures	18,6	68,4	6,1	7,9	0,0	12,5
4	Commandes Extérieures	0,0	54,4	6,4	39,2	0,0	-6,4
	Appréciation	Trop élevé	Normal	Trop bas	Non Applic	Non Réponse	Soldes
5	Stocks Produits finis	63,6	24,4	5,2	6,8	0,0	58,5
6	Stocks Matières 1ères	18,6	26,6	45,0	9,8	0,0	-26,4
7	Commandes Intérieures	36,5	43,8	3,4	16,3	0,0	33,1
8	Commandes Extérieures	60,9	4,1	9,2	25,8	0,0	51,7
	Prévisions	Augmentation	Stable	Diminution	Non Applic	Non Réponse	Soldes
9	Main d'œuvre	94,3	4,7	0,0	1,0	0,0	94,3
10	Demande	33,0	46,8	19,2	1,0	0,0	13,8
11	Production	57,8	41,2	0,0	1,0	0,0	57,8
12	Prix de Vente	2,2	84,9	11,9	1,0	0,0	-9,7

2. Manufacture

Question N°	Tendance	Augmentation	Stable	Diminution	Non Applicable	Soldes
1	Production	10,7	2,0	87,3	-	- 76,7
2	Prix de Vente Marché Intérieur	0,6	96,6	2,8	-	- 2,2
3	Prix de Vente Marché Extérieur	0,5	75,8	-	23,7	0,5
4	Commandes Intérieures	1,3	76,3	22,4	-	- 21,1
5	Commandes Etrangères	66,4	1,2	8,7	23,7	57,6
	Appréciation	Trop élevé	Normal	Trop bas	Non Applicable	Soldes
6	Stocks Produits finis	-	13,0	87,0	-	- 87,0
7	Stocks Matières 1ères	-	8,4	91,6	-	- 91,6
8	Commandes intérieures	75,9	1,3	22,8	-	53,0
9	Commandes extérieures	-	66,4	10,5	23,1	- 10,5
	Prévisions	Augmentation	Stable	Diminution	Non Applicable	Soldes
10	Main d'œuvre	-	98,8	1,2	-	- 1,2
11	Demande Locale	76,0	12,5	11,5	-	64,5
12	Demande Etrangère	66,4	1,2	8,7	23,7	57,6
13	Production	12,4	83,2	4,4	-	8,0
14	Prix Locaux	19,2	80,2	0,6	-	18,6
15	Prix Etranger	8,9	68,0	-	23,1	8,9
16	Coût Mat premières	95,8	4,2	-	-	95,8

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	11,0	89,0	-89,0
9	Prix pratiqués	7,5	11,3	81,2	-73,7

4. Commerce

Tendance	Augmentation	Stable	Diminution	Soldes
Ventes	0,6	3,4	96,0	-95,3
Evolution récente des ventes	0,0	10,4	89,6	-89,6
Concurrence	82,2	13,3	4,5	77,7
Prix	11,9	87,3	0,8	11,1
Appréciation	Augmentation	Stable	Diminution	Soldes
Stocks	2,9	11,4	85,7	-82,8
Prévisions	Augmentation	Stable	Diminution	Soldes
Main d'œuvre	0,0	90,9	9,1	-9,1
Ventes	9,0	80,5	10,5	-1,4
Prix	7,7	12,8	79,5	-71,8
Commandes	5,5	6,7	87,7	-82,2

5. Services

	Tendance du mois d'avant	Augmentation	Stable	Diminution	Solde
1	Chiffre d'affaires	86,5	8,5	5,0	81,5
2	Effectif du Personnel	0,9	26,3	72,8	-72,0
3	Prix de vente	0,0	100,0	0,0	0,0
	Appréciation actuelle	Supérieur à la normale	Normale	Inférieur à la normale	Solde
4	Niveau actuel de la demande	0,0	24,9	75,1	-75,1
	Prévision des 3 prochains mois	Augmentation	Stable	Diminution	Solde
5	Effectif du personnel	2,1	77,3	20,6	-18,6
6	Chiffre d'affaires	17,7	76,9	5,4	12,3
7	Prix de vente	0,0	99,6	0,4	-0,4