

REPUBLIQUE DU BURUNDI



**MINISTERE DES FINANCES, DU BUDGET
ET DE L'ECONOMIE NUMERIQUE**

**PLAN DE TRESORERIE ANNUEL MENSUALISE DE L'ETAT REVISE,
EXERCICE 2025-2026**

**ANNEXE AU PROJET DE LOI DE FINANCES
2025-2026 MODIFIEE**

DECEMBRE, 2025

TABLE DES MATIERES

| | |
|---|----|
| INTRODUCTION | 3 |
| I. Aperçu de la nomenclature des ressources et des charges de l'Etat dans le plan de trésorerie | 4 |
| A. Les encaissements courants de l'Etat | 4 |
| B. Les décaissements de l'Etat | 4 |
| C. Les Ressources de financement | 4 |
| II. Plan de trésorerie annuel mensualisé prévisionnel : encaissement des recettes budgétaires | 5 |
| III. Plan de trésorerie annuel mensualisé prévisionnel : décaissement des dépenses budgétaires révisés | 7 |
| IV Evolution des soldes prévisionnels de trésorerie et opérations de financement | 10 |
| A. Evolution des soldes prévisionnels de trésorerie | 10 |
| B. Opérations de financement sans émissions de titres publics | 11 |
| C. Financement des soldes prévisionnels mensuels de trésorerie par émission de bons et obligations du Trésor | 13 |
| CONCLUSION | 15 |

INTRODUCTION

Le plan de trésorerie annuel mensualisé prévisionnel est un outil de pilotage de l'exécution budgétaire. Il a pour objectif :

- D'avoir une vue globale des disponibilités de l'Etat et de connaître, au mois le mois, la situation de trésorerie publique ;
- D'encadrer l'exécution des dépenses de l'Etat par rapport aux ressources mobilisées, en vue d'assurer à tout moment l'équilibre financier général de l'Etat ;
- De régler à bonne date, les dépenses de la gestion courante et d'éponger progressivement les arriérés de paiement afin d'éviter à l'Etat les pénalités de retard et l'accumulation de nouveaux arriérés.

Par ailleurs, afin de permettre aux autorités de juger de la soutenabilité du budget en cours d'élaboration, le plan de trésorerie prévisionnel est une annexe à la loi de finances. Dans ce cadre, un rapport est produit afin de rendre compte des prévisions en matière d'encaissement et de décaissement ainsi que du solde du compte général du trésor. Le présent rapport est organisé autour de quatre (4) points ci-après :

- I. Aperçu de la nomenclature des ressources et des charges de l'Etat dans le plan de trésorerie ;
- II. Plan de trésorerie annuel mensualisé prévisionnel : volet encaissement des recettes budgétaires ;
- III. Plan de trésorerie annuel mensualisé prévisionnel : volet décaissement des dépenses budgétaires ;
- IV. Evolution des soldes prévisionnels de trésorerie et opérations de financement.

I. Aperçu de la nomenclature des ressources et des charges de l'Etat dans le plan de trésorerie

Les opérations d'encaissement, de décaissement et de financement sont classifiées conformément aux dispositions de la loi organique n° 1/20 du 20 juin 2022 portant révision de la loi n° 1/35 du 4 décembre 2008 Relative aux Finances Publiques.

Ainsi, les différentes opérations dans le plan de trésorerie sont constituées comme ci-après :

A. Les encaissements courants de l'Etat

Ils comprennent les recettes budgétaires suivantes :

- Impôts sur le revenu, les bénéfices et les gains en capital ;
- Impôts sur les biens et services ;
- Impôts sur le commerce extérieur et les transactions internationales ;
- Autres recettes fiscales ;
- Dividendes ;
- Autres recettes non fiscales ;
- Ressources budgétaires Budgets de prêts (intérêts).

B. Les décaissements de l'Etat

Ils comprennent les dépenses budgétaires suivantes :

➤ **Les dépenses courantes :**

Elles sont constituées des :

- Dépenses de personnel ;
- Dépenses d'acquisitions de biens et services ;
- Dépenses de transfert ;
- Autres dépenses ;
- Charges financières de la dette.

➤ **Les dépenses en Investissement**

Elles comprennent les :

- Fonds de contrepartie des investissements sur financement extérieur ;
- Dépenses d'investissements sur financement intérieur ;
- Dépenses de transferts en capital (titres de participation).

C. Les Ressources de financement

Elles comprennent les :

- Produits provenant de la cession des actifs ;
- Produits des emprunts à court, moyen et longs termes ;
- Dépôts sur les comptes des correspondants du trésor ;
- Remboursements de prêts et avances.

D. Les Charges de financement

Elles comprennent :

- Le remboursement des emprunts à court, moyen et longs termes ;
- Les retraits sur les comptes des correspondants ;
- Les prêts et avances.

II. Plan de trésorerie annuel mensualisé prévisionnel : encaissement des recettes budgétaires

Les encaissements des recettes budgétaires concernent les opérations de mobilisation des recettes du budget de l'Etat.

Ces opérations concernent aussi bien la collecte des différentes catégories d'impôts et taxes que dans la loi de finances.

Le montant prévisionnel des recettes du budget de l'Etat 2025-2026 modifié Y compris dons s'élevé 5 004,034 Milliards de BIF dont 3 444,066 milliards de BIF à encaisser. La différence provient des opérations d'ordre qui ne sont pas encaissés directement sur le Compte Général du Trésor et les opérations de remboursement des prêts.

Les encaissements courants prévisionnels des recettes budgétaires de l'Etat pour la gestion de l'exercice budgétaire 2025-2026 se déclinent comme suit :

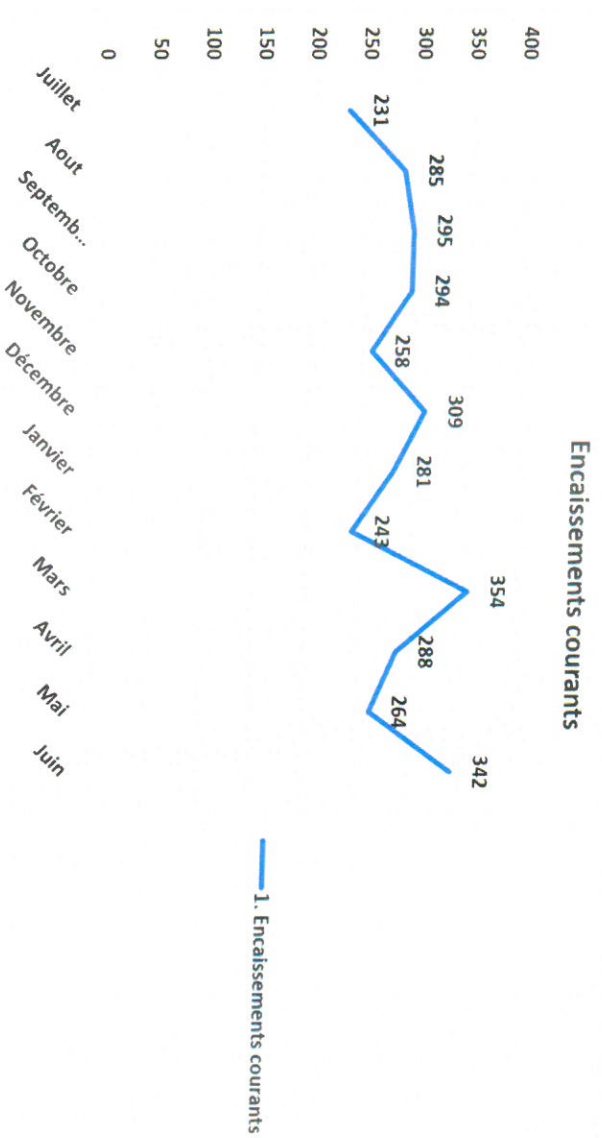
- Impôts sur le revenu, les bénéfices et les gains en capital : 647,23 Mds de BIF ;
- Impôts sur les biens et services : 1 522,68 Mds de BIF ;
- Impôts sur le commerce extérieur et les transactions internationales : 232,50 Mds de BIF ;
- Dividendes : 56,89 Mds de BIF ;
- Autres recettes non fiscales : 873,65 Mds de BIF.

La mensualisation des encaissements se présentent dans le tableau suivant :

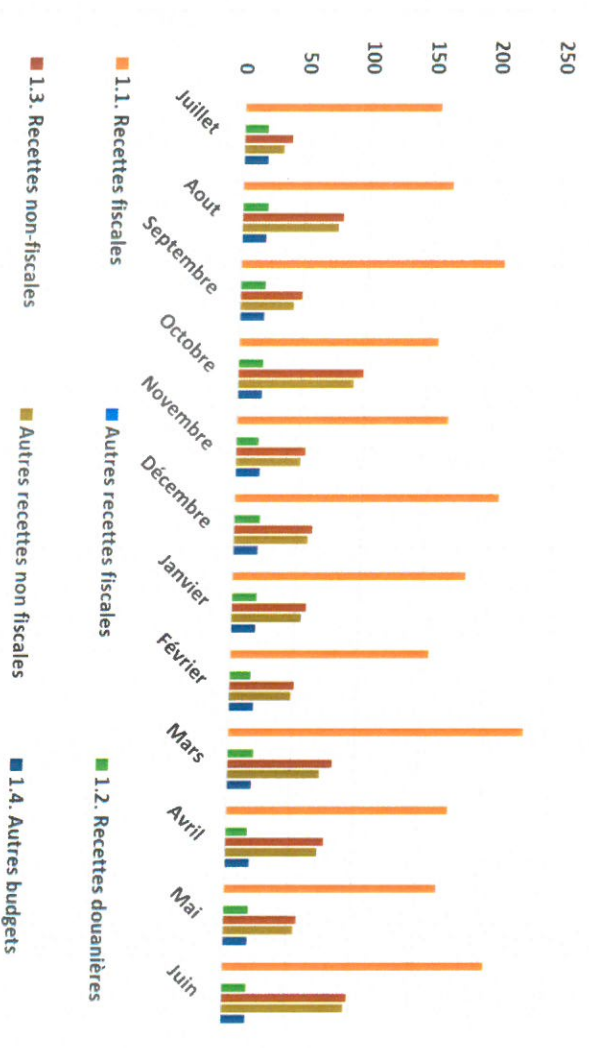
Tableau 1 : Evolution des flux d'encaissements des recettes budgétaires 2025-2026 modifié.

| En Milliards de BIF | Juillet | Aout | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Cumul Annuel LFI |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| 1. Encaissements courants | 231 | 233 | 295 | 294 | 256 | 309 | 281 | 243 | 334 | 288 | 264 | 342 | 3 444 |
| 1.1. Recettes fiscales | 154 | 165 | 206 | 157 | 166 | 207 | 188 | 156 | 231 | 174 | 167 | 204 | 2 170 |
| Impôts sur le revenu, les bénéfices et les gains en capital | 29,55 | 33,46 | 77,71 | 39,19 | 32,13 | 77,52 | 46,42 | 34,50 | 112,76 | 47,92 | 41,57 | 75,00 | 647,23 |
| Impôts sur les biens et services | 124,94 | 131,58 | 128,71 | 117,62 | 133,72 | 129,53 | 136,39 | 121,30 | 118,83 | 125,67 | 124,96 | 129,44 | 1 572,68 |
| Autres recettes fiscales | | | | | | | | | | | | | 0,00 |
| 1.2. Recettes douanières | 18,84 | 20,61 | 20,06 | 19,72 | 17,95 | 20,82 | 19,90 | 16,88 | 20,67 | 17,41 | 20,08 | 19,55 | 232,50 |
| Impôts sur le commerce extérieur et les transactions internationales | 18,84 | 20,61 | 20,06 | 19,72 | 17,95 | 20,82 | 19,90 | 16,88 | 20,67 | 17,41 | 20,08 | 19,55 | 232,50 |
| 1.3. Recettes non-fiscales | 38,40 | 79,80 | 48,90 | 98,48 | 54,82 | 62,06 | 58,97 | 51,11 | 82,48 | 77,39 | 57,79 | 98,37 | 808,54 |
| Dividendes | 6,59 | 3,78 | 6,27 | 7,27 | 3,60 | 3,62 | 3,74 | 2,37 | 9,84 | 5,07 | 2,37 | 2,37 | 56,89 |
| Autres recettes non fiscales | 31,81 | 76,02 | 42,63 | 91,15 | 51,13 | 58,44 | 55,23 | 48,74 | 72,54 | 72,33 | 55,42 | 96,00 | 751,65 |
| 1.4. Autres budgets | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 232,83 |
| Ressources budgétaires Budgets de crédits (intérêts) | 19,40 | 19,40 | 19,40 | 19,40 | 19,40 | 19,40 | 19,40 | 19,40 | 19,40 | 19,40 | 19,40 | 19,40 | 232,83 |

Graphique n°1 : Prévisions des encaissements des recettes budgétaires révisées en Mds de BIF



Evolution mensuelle des encaissements de recettes par nature



III. Plan de trésorerie annuel mensuel prévisionnel : décaissement des dépenses budgétaires révisés

Les opérations de décaissement des dépenses budgétaires concernent les règlements effectués par la Direction de la Comptabilité Publique, pour les dépenses du budget de l'Etat.

Le montant prévisionnel des dépenses du budget de l'Etat 2025-2026 modifié est de 5 004,034 Milliards de BIF dont 2 672 milliards de BIF à décaisser. La différence représente des opérations d'ordre (exonérations, tirages sur dons) et les investissements sur les ressources extérieures (tirages sur emprunts) qui ne seront pas effectivement décaissés sur le Compte Général du Trésor ainsi que les opérations des prêts.

Les décaissements prévisionnels de dépenses budgétaires de l'Etat modifiés pour la gestion 2025-2026 se déclinent comme suit :

- **Les dépenses courantes :**
 - Dépenses de personnel : 1 192,21 Mds de BIF ;
 - Dépenses d'acquisitions de biens et services : 656,85 Mds de BIF ;
 - Dépenses de transfert : 516,15 Mds de BIF ;
 - Autres dépenses : 34,48 Mds de BIF ;
 - cCarges financières de la dette : 272,37 Mds de BIF.
- **Les dépenses en investissement 1 211,51 Mds de BIF :**
 - Dépenses d'investissements sur financement intérieur : 1 097,79 Mds de BIF

- Dépenses d'investissements sur financement extérieur : 106,71 Mds de BIF
- Dépenses d'investissement dans les participations financières : 7 Mds de BIF.

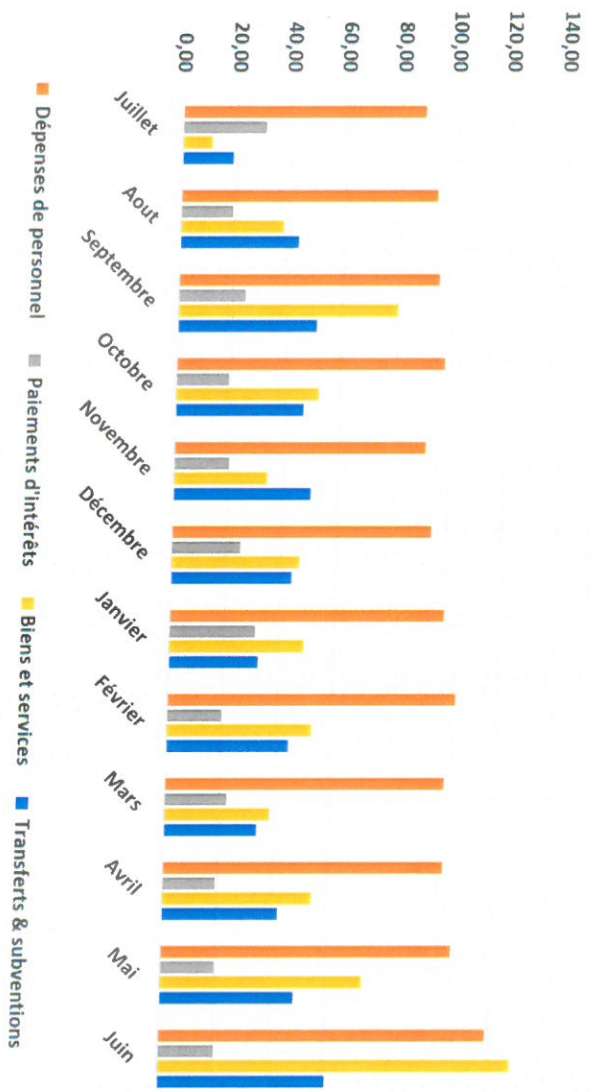
Tableau n° 2 : Evolution des flux de décaissements des dépenses budgétaires révisé 2025-2026

| | Juillet | Aout | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Cumul Annuel LFI |
|--|---------|-------|-----------|---------|----------|----------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| Décaissements courants | 148 | 193 | 250 | 216 | 195 | 210 | 213 | 222 | 196 | 218 | 247 | 328 | 2 638 |
| . Dépenses de personnel | 86,44 | 93,46 | 94,93 | 97,65 | 91,32 | 94,23 | 99,81 | 104,78 | 101,61 | 101,82 | 105,46 | 118,70 | 1 192,21 |
| Paiements d'intérêts | 31 | 19 | 24 | 19 | 20 | 25 | 31 | 20 | 23 | 19 | 20 | 20 | 272,37 |
| Dette extérieure | 1 | 1 | 2 | 2 | 2 | 2 | 1 | 2 | 2 | 2 | 3 | 1 | 21,18 |
| Dette Intérieure | 30 | 18 | 22 | 18 | 18 | 23 | 30 | 18 | 20 | 17 | 17 | 19 | 251,20 |
| Biens et services | 11 | 38 | 80 | 52 | 34 | 47 | 49 | 53 | 38 | 54 | 73 | 128 | 656,85 |
| Transferts & subventions | 19 | 43 | 51 | 47 | 50 | 44 | 33 | 44 | 34 | 42 | 49 | 61 | 516,15 |
| Autres dépenses (dont appels en garanties) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

Graphique n°2 : Prévisions des décaissements des dépenses en Mds de BIF



Evolution mensuelle des décaissements de dépenses budgétaire par nature



IV Evolution des soldes provisionnels de trésorerie et opérations de financement

La différence entre les encaissements de recettes budgétaires et les décaissements de charges budgétaires provisionnels mensualisés au titre de la gestion 2025-2026 dégage un besoin couvert par le financement net des opérations de trésorerie et de financement.

Ainsi, le besoin de financement et sa source de financement se présentent comme suit :

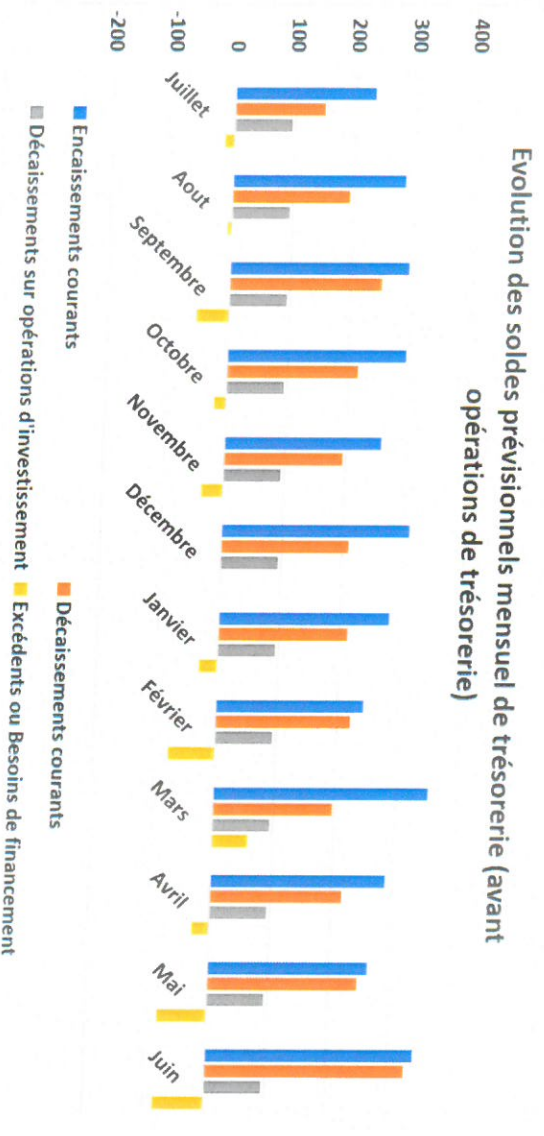
1. Encaissements courants = 3,444 Mds de BIF ;
2. Décaissements courants = 2 638 Mds de BIF ;
3. Solde net de gestion = 773,02 Mds de BIF ;
4. Décaissements sur opérations d'investissements = 1 137,87 Mds de BIF ;
5. Besoin de financement = -364,85Mds de BIF ;
 - Financement net = 1 245,74 Mds de BIF ;
 - a. Encaissement sur opérations de financement = 1 587,58 Mds de BIF ;
 - b. Décaissement sur opérations de financement = 1 211,51 Mds de BIF ;
 - c. Encaissement sur ressource de financement BT et OT= 834,52 Mds de BIF ;
 - d. Compte général du trésor = 0 de BIF ;

A. Evolution des soldes provisionnels de trésorerie

Le tableau qui suit présente l'évolution des soldes provisionnels mensuels de trésorerie des opérations budgétaires (avant les opérations de trésorerie).

| En Milliards de BIF | Juillet | Aout | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Cumul Annuel LFI |
|---|---------|------|-----------|---------|----------|----------|---------|---------|------|-------|-----|------|------------------|
| Encaissements | 231 | 285 | 295 | 294 | 258 | 309 | 281 | 243 | 354 | 288 | 264 | 342 | 3 444 |
| Décaissements courants | 148 | 193 | 250 | 216 | 195 | 210 | 213 | 222 | 196 | 218 | 247 | 328 | 2 638 |
| Décaissements sur opérations d'investissement | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 1 138 |
| Excédents ou Besoins de financement | -15 | -6 | -53 | -19 | -35 | 1 | -29 | -76 | 59 | -27 | -81 | -84 | -365 |

Graphique n°3 : Evolution des soldes de trésorerie avant financement en Mds de BIF



B. Opérations de financement sans émissions de titres publics

Elles sont constituées :

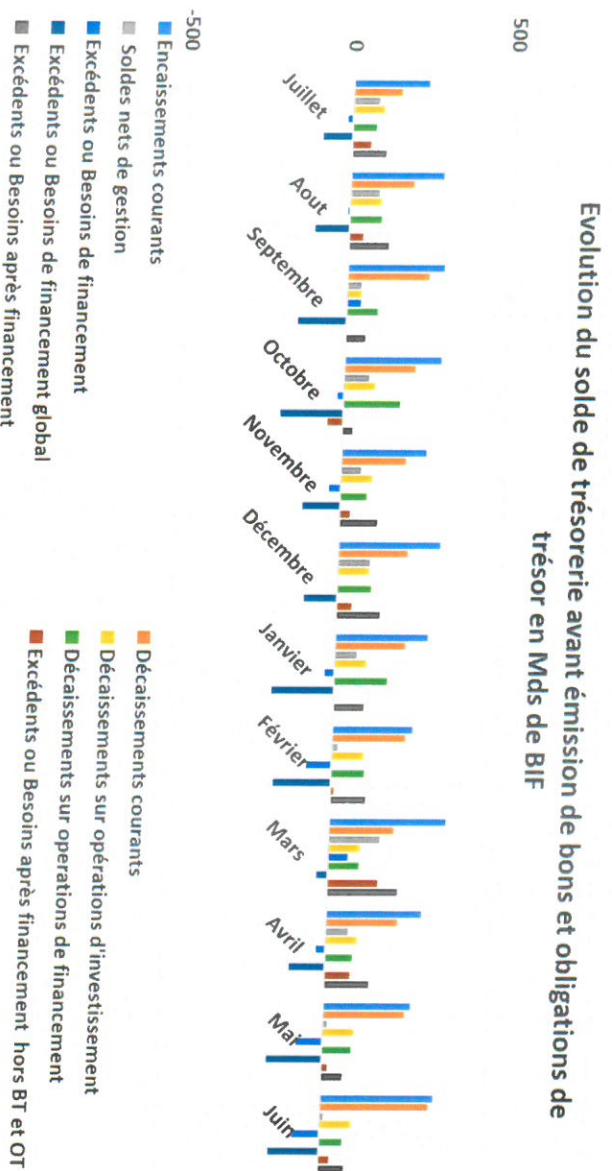
- **des décaissements sur opérations de financement pour 1 211,51 Mds de BIF au titre de la gestion 2025-2026.** Ils comprennent :
 - Les amortissements de la dette intérieure hors arriérés : 1 017,79 Mds BIF ;
 - Les apurements des arriérés : 80 Mds BIF ;
 - Les amortissements de la dette extérieure : 106,72 Mds BIF ;
 - Les dépenses de prêts : 7 Mds BIF.

- **des encaissements sur opérations de financement hors titres publics pour 1 987,58 Mds de BIF au titre de la gestion 2025-2026.** Ils comprennent les avances de la Banque Centrale pour un montant de 243,26 Mds BIF et les remboursements des prêts pour un montant de 1 511,79 Mds BIF.

Tableau n°4 : Evolution du solde prévisionnel de trésorerie hors émission de titres publics 2025-2026.

| En Milliards de BIF | Juillet | Aout | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Cumul Annuel LFI |
|--|---------|------|-----------|---------|----------|----------|---------|---------|------|-------|-----|------|------------------|
| Encaissements courants | 231 | 285 | 295 | 294 | 258 | 309 | 281 | 243 | 354 | 288 | 264 | 342 | 3 444 |
| Décaissements courants | 151 | 196 | 253 | 218 | 198 | 213 | 216 | 225 | 199 | 220 | 250 | 331 | 2 672 |
| Soldes nets de gestion | 80 | 89 | 42 | 76 | 60 | 96 | 65 | 18 | 154 | 67 | 14 | 11 | 773,02 |
| Décaissements sur opérations d'investissement | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 1 |
| Excédents ou Besoins de financement | -15 | -6 | -6 | -53 | -19 | -35 | 1 | -29 | -76 | 59 | -27 | -81 | 137,87 |
| Décaissements sur opérations de financement | 73 | 97 | 95 | 95 | 172 | 80 | 103 | 160 | 100 | 93 | 81 | 88 | -364,85 |
| Excédents ou Besoins de financement global | -88 | -103 | -148 | -191 | -115 | -101 | -189 | -176 | -33 | -109 | 169 | -154 | 1 |
| Encaissements sur ressources de financement hors BT et OAT | 145 | 145 | 145 | 145 | 145 | 145 | 145 | 186 | 186 | 186 | 186 | 186 | 576,36 |
| Excédents ou Besoins après financement hors BT et OT | 58 | 42 | -2 | -46 | 30 | 44 | -3 | 10 | 153 | 77 | 17 | 32 | 987,58 |
| | | | | | | | | | | | | | 411,22 |

Graphique n°4 : Evolution du solde de trésorerie avant émission de bons et obligations de Trésor en Mds de BIF



C. Financement des soldes prévisionnels mensuels de trésorerie par émission de bons et obligations du Trésor

Pour financer les soldes prévisionnels mensuels de trésorerie, il est prévu deux types de moyens :

- La balance d'entrée prévisionnelle du compte général du trésor pour un montant de 0 ;
- Les émissions de titres publics :
 - Bons du Trésor pour un montant de 475 Mds dont 233 Mds de titres infra annuels ;
 - Obligations du Trésor pour un montant de 359,37 Mds.

Il convient de préciser que le scénario ci-dessus intègre l'hypothèse qu'à la fin de l'année 2024-2025, la balance de sortie des comptes de disponibilité sera nul compte tenu des données historiques sur les trois dernières années.

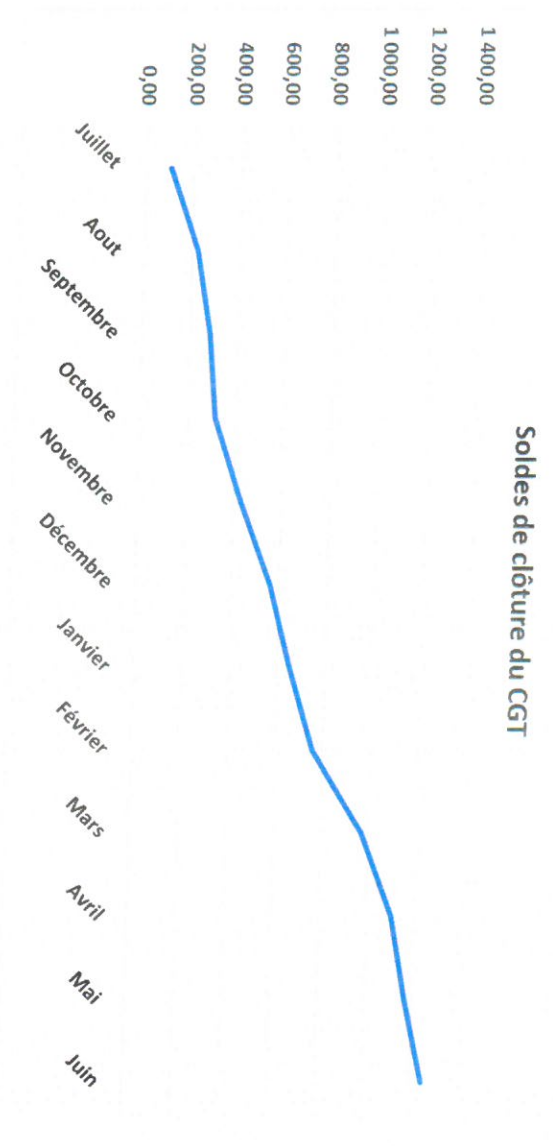
Par ailleurs, les émissions des titres publics correspondent au plafond défini dans le dans le plan annuel de financement pour la gestion 2025-2026.

Le plan de financement mensualisé ainsi que l'évolution du solde du compte général du trésor se présentent comme le montrent les tableaux et graphiques suivants :

**Tableau n°5 : Evolution des soldes prévisionnels mensuels de trésorerie après
financement par émission de Bons et Obligations du Trésor 2025-
2026(En milliards de BIF)**

| En Milliards de BIF | Juillet | Aout | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Cumul Annuel LFI |
|--|---------|------|-----------|---------|----------|----------|---------|---------|------|-------|-------|-------|------------------------|
| Encaissements courants | 231 | 285 | 295 | 294 | 258 | 309 | 281 | 243 | 354 | 288 | 264 | 342 | 3 444 |
| Décaissements courants | 151 | 196 | 253 | 218 | 198 | 213 | 216 | 225 | 199 | 220 | 250 | 331 | 2 672 |
| Soldes nets de gestion | 80 | 89 | 42 | 76 | 60 | 96 | 65 | 18 | 154 | 67 | 14 | 11 | 773,02 |
| Décaissements sur opérations d'investissement | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 | |
| Excédents ou Besoins de financement | -15 | -6 | -53 | -19 | -35 | 1 | -29 | -76 | 59 | -27 | -81 | -84 | 1 137,87 |
| Décaissements sur opérations de financement | 73 | 97 | 95 | 172 | 80 | 103 | 160 | 100 | 93 | 81 | 88 | 70 | -364,85 |
| Excédents ou Besoins de financement global | -88 | -103 | -148 | -191 | -115 | -101 | -189 | -176 | -33 | -109 | -169 | -154 | 1 211,51 |
| Encasements sur ressources de financement hors BT et OAT | 145 | 145 | 145 | 145 | 145 | 145 | 186 | 186 | 186 | 186 | 186 | 186 | -1 576,36 |
| Excédents ou Besoins après financement hors BT et OT | 58 | 42 | -2 | -46 | 30 | 44 | -3 | 10 | 153 | 77 | 17 | 32 | 1 987,58 |
| Encasements sur ressources de financement BT et OAT | 46 | 79 | 61 | 76 | 84 | 88 | 95 | 95 | 61 | 57 | 47 | 46 | 411,22 |
| Excédents ou Besoins après financement | 104 | 121 | 59 | 30 | 115 | 132 | 91 | 105 | 214 | 134 | 64 | 77 | 834,52 |
| Financements nets | 119 | 127 | 112 | 49 | 150 | 131 | 121 | 181 | 155 | 161 | 145 | 161 | 1 245,74 |
| Soldes d'ouverture du CGT | 0 | 104 | 225 | 283 | 313 | 428 | 560 | 652 | 756 | 970 | 1 104 | 1 168 | 1 610,59 |
| Soldes de clôture du CGT | 104 | 225 | 283 | 313 | 428 | 560 | 652 | 756 | 970 | 1 104 | 1 168 | 1 246 | 2 491 |

Graphique n°5 : Evolution prévisionnelle du solde du compte général du Trésor au cours de l'année 2025-2026



CONCLUSION

Le plan de trésorerie montre que le budget 2025-2026 modifié est soutenable car le besoin de financement global de 1 576,36 Mds BIF est couvert par le financement net. Cette soutenabilité repose :

- sur la gestion des avances de la Banque Centrale qui peuvent avoir un effet négatif sur le stock de la dette publique ainsi que des conséquences inflationnistes ;
- sur la capacité du ministère à mobiliser les titres publics prévus.