



La Banque de votre projet

BANQUE NATIONALE  
POUR LE DEVELOPPEMENT  
ECONMIQUE

*1967-2017: 50ans au service du développement*

RAPPORT  
ANNUEL D'ACTIVITES

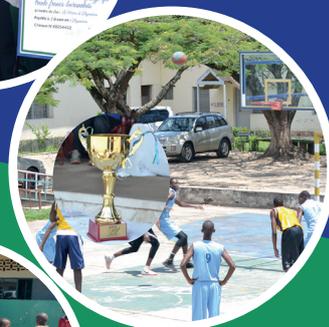
ANNUEL  
REPORT OF OPERATIONS

*La Banque de votre  
projet*

SOCIETE MIXTE

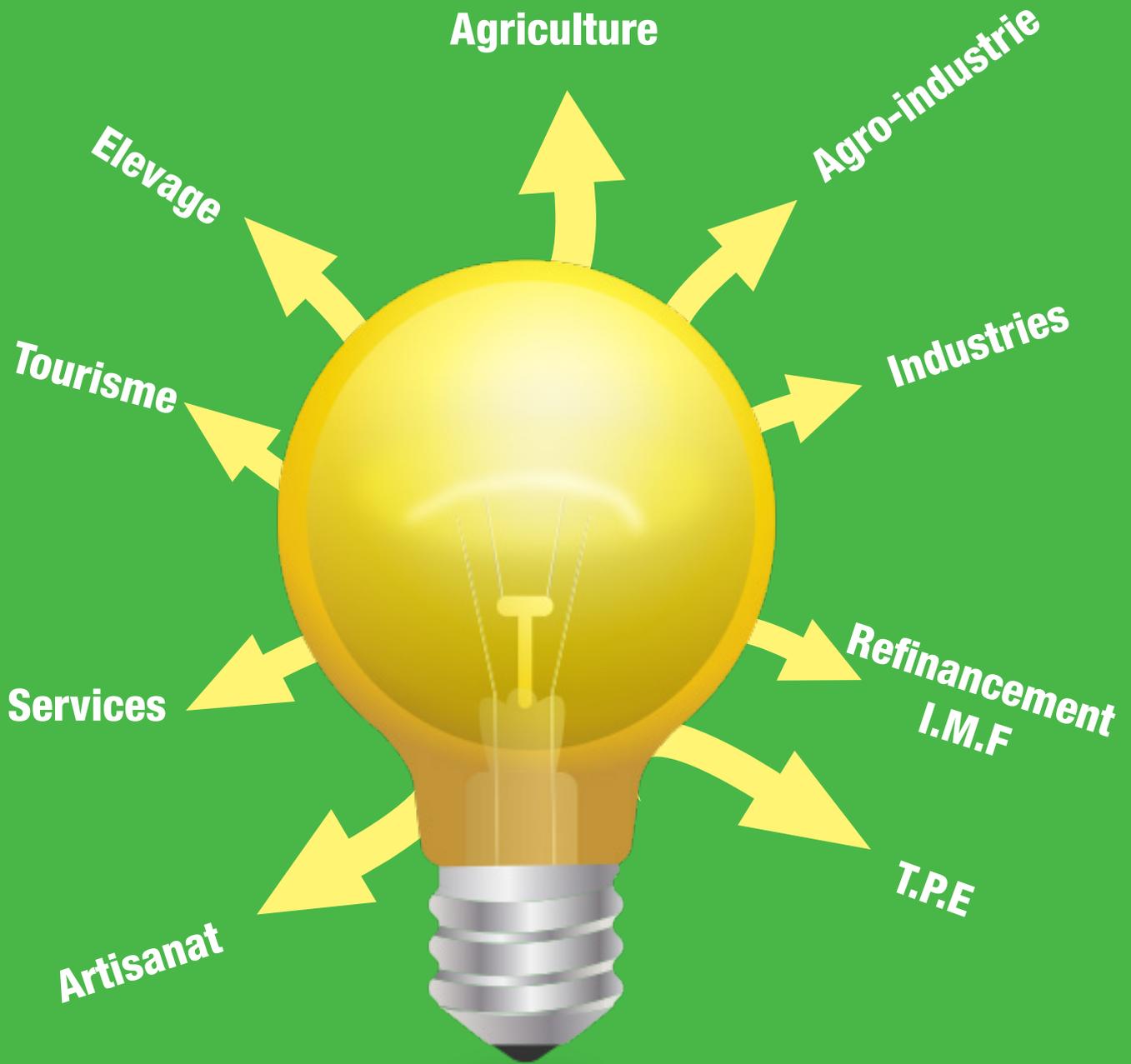
EXERCICE / Fiscal year:

**2017**





**SOMMAIRE****Pages****\*\* DISCOURS DU PRESIDENT DU  
CONSEIL D'ADMINISTRATION****7****\*\* ENVIRONNEMENT  
POLITIQUE ET ECONOMIQUE****11****\*\* BILAN ORGANISATIONNEL,  
ADMINISTRATIF ET SOCIAL****15****\*\* ACTIVITES FINANCIERES  
DE LA BANQUE****29****\*\* LES ETATS FINANCIERS****40****\*\* ANNEXES****59****CONTENTS****\*\* SPEECH OF CHAIRMAN OF  
THE BOARD****\*\* POLITICAL  
AND ECONOMIC  
ENVIRONMENT****\*\* ORGANIZATIONAL,  
ADMINISTRATIVE AND  
SOCIAL BALANCE SHEET****\*\* FINANCIAL ACTIVITIES OF  
THE BANK****\*\* FINANCIAL STATEMENTS****\*\* APPENDIX**



## CELEBRATION DU CINQUATENAIRE



**BANQUE  
NATIONALE POUR  
LE DEVELOPPEMENT  
ECONOMIQUE**

**«BNDE»,**

*Societe Mixte*

**NATIONAL BANK  
FOR ECONOMIC  
DEVELOPMENT**

**«BNDE»,**

*Joint Venture*



**Allocution du Président du Conseil d'Administration lors de la présentation du Rapport Annuel du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, Exercice 2017.**

**Address by the Chairman of the Board of Directors during the presentation of the Annual Report of the Board of Directors to the Ordinary General Meeting of Shareholders, Fiscal Year 2016.**



**Messieurs les Actionnaires,**

Au nom du Conseil d'Administration, j'ai l'honneur, conformément à l'article 19 des statuts de la Banque Nationale pour le Développement Economique, de vous présenter les éléments

**Dear Shareholders,**

On behalf of the Board of Directors, I have the honor, in accordance with Article 19 of the bylaws of the National Bank for Economic Development, to present to you the

essentiels qui caractérisent notre rapport annuel pour l'exercice 2017 soumis à votre examen durant cette Assemblée Générale Ordinaire.

Au cours de l'exercice 2017, l'activité économique est demeurée tributaire d'un contexte politique et sécuritaire stable sur tout le territoire national.

Sur le plan économique national, l'année 2017 s'est caractérisée par un ralentissement de l'activité dans certains secteurs notamment au niveau du secteur hôtelier et touristique.

La production caféière a augmenté de 8,6 % suite à une bonne pluviométrie et un bon entretien des plantations.

En effet, les apports en café cerise ont été de 81.801,7 tonnes en 2017 contre 75.279 tonnes en 2016.

Toutefois, les cours du café affichent une volatilité inquiétante et une tendance à la baisse.

En ce qui concerne les finances publiques, elles sont toujours déficitaires et les opérations du Burundi avec le reste du monde se sont soldées avec un déficit.

Dans cet environnement économique difficile résultant en partie de la suspension de la coopération économique par les bailleurs de fonds traditionnels du Burundi, qu'elle a été l'activité de la Banque Nationale pour le Développement Economique (BNDE) ?

Par rapport à l'année 2016, le volume des crédits octroyés a légèrement diminué de 4,56 % puisqu'il s'établit à 16,081 milliards BIF au 31 décembre 2017 contre 16,849 milliards BIF au 31 décembre 2016.

Il est important de relever que l'amenuisement des ressources longues et la conjoncture

mainfeatures that characterize our annual report for the financial year 2017 submitted to your examination during this Ordinary General Assembly.

During fiscal year 2017, economic activity remained dependent on a stable political and security environment throughout the country.

At the national economic level, the fiscal year 2017 was characterized by a slowdown of activity in some sectors, particularly in the hotel and tourism sector.

Coffee production increased by 8.6% as a result of good rainfall and good farm maintenance.

In fact, the intake of cerise coffee was 81,801.7 tons in 2017 compared to 75,279 tons in 2016.

However, coffee prices are showing worrying volatility and a downward trend.

Regarding public finances, they are still in deficit and Burundi's operations with the rest of the world have ended with a deficit.

In such tough economic environment resulting partly from the deferment of economic cooperation by Burundi's traditional donors, what has been the activity of the National Bank for Economic Development (BNDE)?

Compared with the year 2016, the volume of loans granted decreased slightly by 4.56%, reaching BIF 16.081 billion as on December 31st, 2017 compared to BIF 16.849 billion as at December 31st, 2016.

It is important to note that the depletion of long resources and the sluggish economic

économique morose ne favorisant pas les investissements sont des contraintes majeures.

La conjoncture économique morose a aussi négativement influencé le niveau de la situation du recouvrement de nos créances. Le Taux de remboursement s'est détérioré de 1,017 % et s'est établi à 85,77 %.

Malgré nos efforts de recouvrement qui se sont soldés par une amélioration du taux de recouvrement dans les secteurs de l'agriculture (+7,91 %) ; du commerce et artisanat (+1,86 %), certains secteurs continuent à se détériorer comme les secteurs du tourisme et de l'industrie (-8,18 %).

Le dossier TSI continue à peser négativement sur le taux de recouvrement de la BNDE.

Au niveau des états financiers, le total du Bilan a diminué de 2,32 % passant de 47.131.495.000 BIF en 2016 à 46.036.399.000 BIF en 2017.

Le résultat brut d'exploitation est en augmentation de 5,55 % puisqu'il est de 3.081.839.000 BIF au 31 décembre 2017.

Par contre, le résultat net de l'exercice est de -1.585.489.000 BIF à cause de l'augmentation du coût du risque qui est passé de 1.944.151.000 BIF en 2016 à 4.659.644.000 BIF en 2017, soit une augmentation de 139,7 %.

En effet, malgré que la BNDE avait dégagé de bons résultats au cours de l'exercice 2017, le Conseil d'Administration de la Banque a pris une décision sage de provisionner tout l'encours du dossier TSI afin d'avoir un résultat réaliste de la Banque qui tient compte du niveau du risque lié à ce client.

Le provisionnement de tout l'encours du dossier TSI va entraîner la baisse des fonds propres globaux qui passent de 17.176.886.295 BIF à

climate are major constraints which are not favorable for investment.

Sluggish economic conditions also negatively affected the level of the recovery of our receivables. The Repayment Rate deteriorated by 1.017% and stood at 85.77%.

Despite our recovery efforts, which resulted in an improvement in the recovery rate in the agricultural sectors (+ 7.91%); trade and crafts (+ 1.86%), some sectors continue to deteriorate, like the tourism and industry sectors (-8.18%).

The TSI file continues to weigh negatively on BNDE's recovery rate.

At the financial statement level, the balance total sheet decreased by 2.32%, from 47 131495000 BIF in 2016 to 46 036 399 000 BIF in 2017.

The gross operating result is up by 5.55%, it is BIF 3 081 839 000 as on December 31, 2017.

On the other hand, the net result for the year is BIF -1 585 489 000 because of the increase in the cost of risk, which went from BIF 1 944 155 000 in 2016 to BIF 4 659 644 000 in 2017, hence an increase of 139, 7%.

Indeed, although BNDE had performed well during fiscal year 2017, the Bank's Board of Directors made a wise decision to fund all outstanding on TSI in order to have a realistic end result of the fiscal year that takes into account the level of risk associated with this customer.

The provisioning of all outstanding TSI will lead to a decrease in global equity from BIF 17 176 886 295 to BIF 15 068 322 978.

15.068.322.978 BIF.

Néanmoins, la BNDE continuera à respecter les normes de la Banque centrale puisque le ratio de solvabilité s'établit à 26,89 % contre la norme de 12 % et le ratio de levier s'établit à 17,8 % contre la norme de 7 %. Le rapport entre les ressources stables et les emplois immobilisés s'établit à 220 % contre une norme de 60 %.

### Messieurs les Actionnaires,

C'est grâce à la viabilité financière de votre Banque qu'elle a su maintenir le cap quant au respect des Normes, Dispositif Prudentiels et systèmes d'Evaluation (NDPSE).

En effet, lors de la dernière révision par les pairs, la BNDE s'est encore classée parmi les meilleurs Institutions Africaines de Financement du Développement (IFD) avec une note de 92 % et a été cotée AA+.

Le prix aux meilleurs IFD au titre de l'année 2017 lui sera décerné au courant de cette année 2018 lors de l'Assemblée Générale de l'Association des Institutions Africaines de Financement du Développement (AIAFD) qui se tiendra à BUSAN en Corée du Sud au mois de Mai 2018.

Pour terminer, j'aimerais remercier nos actionnaires pour leur confiance en leur Banque ainsi que l'ensemble du Personnel de la BNDE pour le dévouement et la qualité de leur travail.

Je vous remercie.

Nevertheless, BNDE will continue to meet the standards of the Central Bank since the solvency ratio stands at 26.89% against the standard of 12% and the leverage ratio is 17.8% against the standard of 7%. The ratio between stable resources and immobilized uses is 220% compared to a standard of 60%.

### Dear Shareholders,

It is thanks to the financial viability of your Bank that it has been able to stand the course in respect of the Standards, Prudential Device and Evaluation Systems (SPDE S).

Indeed, during the last peer review, BNDE ranked again among the best African Development Finance Institutions (IFD) with a rating of 92% and was rated AA+.

The prize for the best DFIs for the year 2017 will be awarded during the year 2018 at the General Assembly of the Association of African Development Financing Institutions (AADFI) to be held in BUSAN in South Korea in the May 2018.

Finally, I would like to thank our shareholders for their confidence in their Bank and all the BNDE Staff for the dedication and quality of their work.

Thank you.

**1. ENVIRONNEMENT POLITIQUE  
ET ECONOMIQUE**

**1. POLITICAL AND ECONOMIC  
ENVIRONMENT**



### 1.1. Contexte politique

L'année 2017 a été caractérisée par une stabilité politique et sécuritaire sur tout le territoire national. Les autorités politiques ont pris les dispositions pour sauvegarder la paix et la sécurité retrouvées après la turbulence politique de 2015.

Des séances de moralisation de la population ont été organisées à travers le pays des réunions de sensibilisation à l'amour patriotique et une bonne conduite de la politique intérieure ont été organisées à l'endroit des acteurs politiques tant de l'intérieur que de l'extérieur du pays.

Le Burundi a également continué à intervenir dans la sauvegarde et la restauration de la paix hors de nos frontières comme en Somalie, en République Centrafricaine, en Côte d'Ivoire et au Soudan. Le dialogue inter burundais s'est poursuivi au courant de l'année 2017 et une proposition de révision de la Constitution Nationale a été adoptée par les organes habilités et sera soumise prochainement au vote référendaire pour validation.

### 1.2. Contexte économique

En 2017, la récession s'est poursuivie, en raison de la fragilité de l'environnement politique, de la faiblesse de la consommation privée, de la contraction de la production alimentaire liée aux aléas climatiques. L'inflation reste modérée, à 6,0 %, soit en-deçà du niveau de convergence de 8 % convenu dans les accords d'intégration régionale de la Communauté d'Afrique de l'Est (EAC).

Les réserves de change sont restées faibles et ont limité les importations, même pour ceux que le Gouvernement considérait comme prioritaires tels que le carburant et les médicaments. Les autorités ont essayé d'accroître les ressources domestiques pour palier l'arrêt de l'appui budgétaire extérieur.

Les pressions sur les taux se sont poursuivies. Les interventions de la Banque Centrale sur le marché des devises, y compris les injections de liquidités

### 1.1. Political context

The fiscal year 2017 was characterized by political and security stability throughout the country. Political authorities have taken steps to safeguard the peace and security found after the 2015 political turbulence.

Moralization sessions of the population have been organized throughout the country, and sensitization meetings on patriotic affection and good conduct of domestic politics have been organized for political actors both from within outside the country.

Burundi has also continued to intervene in safeguarding and restoring peace outside our borders, like in Somalia, the Central African Republic, Côte d'Ivoire and Sudan.

Inter-Burundian dialogue continued during the year 2017 and a proposal for a revision of the National Constitution was adopted by the authorized bodies and will be submitted soon to the referendum vote for validation.

### 1.2. Economic context

In 2017, the recession continued, owing to the fragility of the political environment, the weakness of private consumption, the contraction of food production linked to climate hazards. Inflation remains moderate at 6.0%, below the convergence level of 8% agreed in the East African Community (EAC) regional integration agreements.

Foreign exchange reserves remained low and limited imports, even for those that the Government considered to be priorities, such as fuel and medicines. The authorities have tried to increase domestic resources to compensate for the interruption of external budget support.

The pressure on rates continued. Central Bank intervention in the currency market, including liquidity injections and foreign exchange

et les restrictions sur les opérations de change, ont contribué à limiter la dépréciation du taux de change officiel. C'est également en Août 2017 qu'une nouvelle loi bancaire a été promulguée en remplacement de celle de 2003.

La production des cultures de rente a varié d'une culture à une autre suivant différents facteurs. Le comportement des principales cultures se présente comme suit :

L'Office du Thé du Burundi (OTB) a enregistré une production de feuilles vertes de 44 987 tonnes en 2017 contre 48 872 tonnes à fin décembre 2016. Soit une baisse 7,9% par rapport à l'exercice antérieur. La production du thé sec totalise 9 706 tonnes à fin décembre 2017 contre 10 235 tonnes en 2016. Soit une diminution de 5,2%. Cette baisse de la production s'explique par une faible pluviométrie observée dans les régions théicoles.

La production du café cerise pour la campagne 2017-2018 est de 81 801,7 tonnes. Elle était de 75 279 tonnes au cours de la campagne précédente. Elle enregistre une progression de 8,6%. Cette augmentation est liée au caractère de la cyclicité de la production caféicole dont les amplitudes deviennent de plus en plus moins significatives. La production de café parche fully washed s'établit à 21 581,4 tonnes tandis que celle du café vert est de 15 753,6 tonnes.

Toutefois, les cours du café affichent une volatilité inquiétante et une tendance à la baisse. De Décembre 2017 à Février 2018, la variation des cours s'inscrit en dessous de 120 cents la livre .

La sucrerie du Moso « SOSUMO » a produit 22 075 tonnes de sucre en 2017 contre 23 848 tonnes en 2016 soit une diminution de 7,4% d'une année à l'autre .

C'est dans cet environnement politico-économique que la BNDE a exercé ses activités au cours de l'exercice 2017.

restrictions, helped to limit the depreciation of the official exchange rate. It was also in August 2017 that a new banking law was promulgated to replace that of 2003.

Production of cash crops varied from one crop to another depending on different factors. The behavior of the main crops is as follows:

The Burundi Tea Board (OTB) recorded green leaf production of 44 987 tons in 2017 compared with 48 872 tons at the end of December 2016, hence a decrease of 7.9% compared with the previous year. The production of dry tea totaled 9,706 tons at the end of December 2017, compared to 10,235 tons in 2016. This represents a decrease of 5.2%. This decline in production can be explained by the low rainfall observed in the tea growing regions.

Cherry coffee production for the 2017-2018 season is 81,801.7 tons. It was 75,279 tons during the previous season. It is up by 8.6%. This increase is related to the nature of the cyclicity of coffee production whose amplitudes are becoming less and less significant. Parchfullywashed coffee production stands at 21,581.4 tons while green coffee production is 15,753.6 tons.

However, coffee prices are showing worrying volatility and a downward trend. From December 2017 to February 2018, the price variation is below 120 cents per pound.

The Moso sugar factory "SOSUMO" produced 22,075 tons of sugar in 2017, compared to 23,848 tons in 2016, hence a decrease of 7.4% from one year to the next.

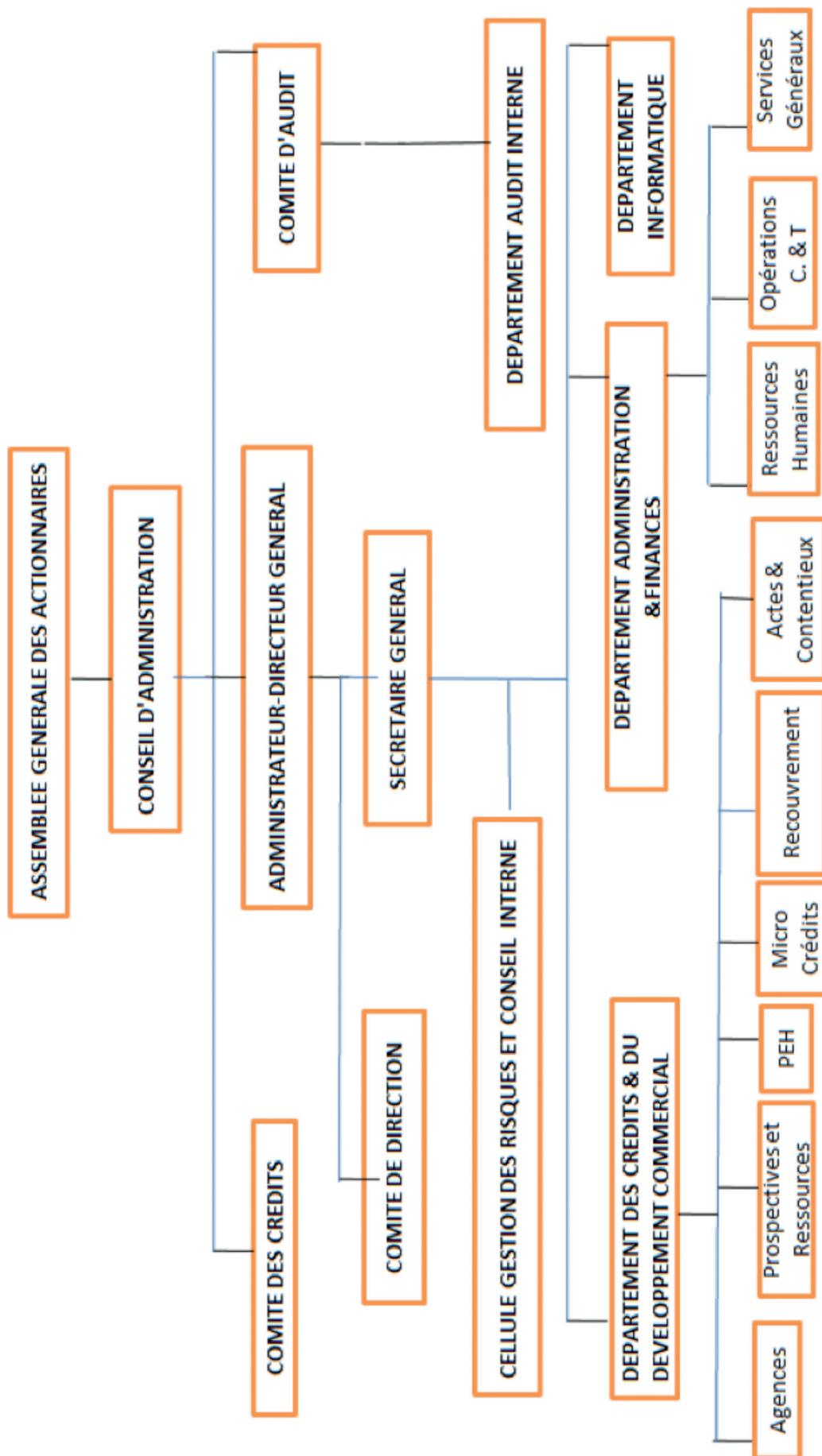
It is in this politico-economic environment that BNDE exercised its activities during the financial year 2017.

**2. BILAN ORGANISATIONNEL,  
ADMINISTRATIF ET SOCIAL**

**2. ORGANIZATIONAL,  
ADMINISTRATIVE AND SOCIAL  
BALANCE SHEET**



ORGANIGRAMME DE LA BNDE



## 2.2. Les différents organes de la Banque et leur fonctionnement

### 2.2.1. Assemblée Générale des Actionnaires

#### 2.2.1.1. L'actionariat.

Le Capital Social de la BNDE a varié au cours de l'exercice 2017. Il passe de BIF 6.190.100.000 à BIF 10.074.434.000 au 31 Décembre 2017 suite à l'incorporation des réserves. Il est composé de 65,53% de capitaux nationaux et de 34,47% de capitaux étrangers. Il est réparti en 74.000 actions nominatives d'une valeur de BIF 136 141 chacune.

## 2.2. The various organs of the Bank and their functioning

### 2.2.1. General shareholders' meeting

#### 2.2.1.1. The shareholding.

The share capital of BNDE has varied during the fiscal year 2017. It has increased from BIF 6 190 100 000 to BIF 10 074 434 000 as on 31 December 2017 following the incorporation of reserves. It is composed of 65.53% of domestic capital and 34.47% of foreign capital. It is divided into 74,000 registered shares with a value of BIF 136,141 each.

N°	Actionnaires/Shareholder	Nombre d'actions/Number of shares	Montant souscrit en BIF/Amount of Shares detained (BIF)	Montant libéré en BIF/Pourcentage
1	Etat du Burundi/State of Burundi	29 667	4.038.895.047	4.038.895.047
2	Office des cafés du Burundi (OCIBU)/Coffee Board of Burundi	2 400	326.738.400	326.738.400
3	Institut National de Sécurité Sociale (INSS)/National Social Security Institute	2 400	326.738.400	326.738.400
4	Banque Commerciale du Burundi (BANCOBU)/Commercial Bank of Burundi	2 210	300.871.610	300.871.610
5	Banque de Crédit de Bujumbura (BCB) /Credit Bank of Bujumbura	10 714	1.458.614.674	1.458.614.674
6	Direction Générale de la Coopération au Développement et l'Aide Humanitaire (DGD)/ Directorate General for Development Cooperation of the Kingdom of Belgium (DGD)	8 500	1.157.198.500	1.157.198.500
7	Banque Européenne d'Investissement (BEI)/European Investment Bank	8 500	1.157.198.500	1.157.198.500
8	Agence Française de Développement (AFD)/French Agency Development	8 500	1.157.198.500	1.157.198.500
9	Brasserie et Limonaderies du Burundi (BRARUDI)/Breweries and Limonaderies of Burundi	1 109	150.980.369	150.980.369
	<b>TOTAUX</b>	<b>74 000</b>	<b>10.074.434.000</b>	<b>10.074.434.000</b>

### 2.2.1.2. Réunions de l'Assemblée Générale

Au cours de l'exercice 2017, l'Assemblée Générale des Actionnaires s'est réunie une seule fois en Assemblée Ordinaire en date du 28 Avril 2017 avec pour ordre du jour :

- Analyse et approbation du rapport annuel 2016 du Conseil d'Administration ;
- Analyse et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes, exercice 2016 ;
- Statuer sur le bilan et le compte des pertes et profits arrêtés au 31 Décembre 2016 ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2016 ;
- Nomination du Commissaire aux Comptes ;
- Décharge du Conseil d'Administration pour l'exercice 2016 ;
- Décharge du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2016 ;
- Agrément et désignation d'un Auditeur Externe pour les exercices 2015 et 2016.

### 2.2.2. Le Conseil d'Administration

#### 2.2.2.1. Composition du Conseil d'Administration au 31 décembre 2017.

- **CPP Gervais NDIRAKOBUCA:**  
Administrateur représentant l'Etat du Burundi /Président
- **Monsieur Sylvère BANKIMBAGA:**  
Administrateur représentant la BANCOBU / Vice-Président
- **Monsieur. Guy HAMBROUCK :**  
Administrateur représentant la Direction Générale de la Coopération au Développement et l'Aide Humanitaire du Royaume de Belgique/ Membre

### 2.2.1.2. Meetings of the General Assembly

-During the financial year 2017, the General Meeting of Shareholders met once in Ordinary Meetings on April 28, 2017 with the following agenda:

- Analysis and approval of the 2016 annual report of the Board of Directors;
- Analysis and approval of the report of the External Auditor, financial year 2016;
- Decide on the balance sheet and the profit and loss account as on December 31st, 2016;
- Allocation of the result for the 2016 financial year;
- Appointment of the External Auditor;
- Discharge of the Board of Directors for the 2016 financial year;
- Discharge of the External Auditor for the 2016 financial year;
- Accreditation and appointment of an External Auditor for the financial years 2015 and 2016.

### 2.2.2. The Board of Directors

#### 2.2.2.1. Composition of the Board of Directors on December 31st

- **CPP NDIRAKOBUCA Gervais:**  
Director representing the State of Burundi / Chairman
- **M Sylvère BANKIMBAGA:** Director representing the BANCOBU / vice-Chairperson;
- **M Guy HAMBROUCK:**  
Director representing the Directorate General for Development Cooperation and Humanitarian Aid of the Kingdom of Belgium /Member ;

- **Monsieur Audace BUKURU:**  
Administrateur représentant l'Etat du Burundi/ Membre et Directeur Général de la Banque

- **Monsieur Gabriel HAKIZIMANA:**  
Administrateur représentant l'INSS/ Membre ;

- **Madame Julie NDIHOKUBWAYO :**  
Administrateur représentant l'Etat du Burundi/ Membre;

- **Monsieur Jean de Dieu MUTABAZI:**  
Administrateur représentant l'ARFIC / Membre;

- **Monsieur Thierry LIENART:**  
Administrateur représentant la BCB/ Membre;

- **M Audace BUKURU:**  
Director representing the State of Burundi / Member and CEO of the Bank;

- **M Gabriel HAKIZIMANA:** Director representing the INSS / Member;

- **Ms Julie NDIHOKUBWAYO:** Director representing the State of Burundi / Member;

- **M Jean de Dieu MUTABAZI:**  
Director representing the OCIBU ( ARFIC) / Member;

- **M Thierry LIENART:** Director representing the BCB / Member;

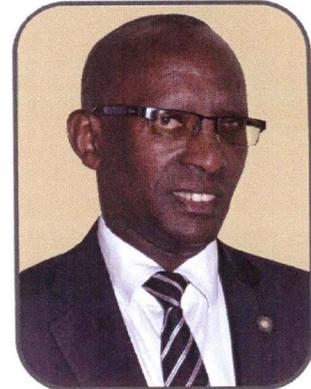
# MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



**CPP NDIRAKOBUCA Gervais**  
*Président du Conseil d'Administration*



**Guy HUMBROUK**  
*Vice-Président du Conseil d'Administration / DGCD*



**M. Audace BUKURU**  
*Administrateur / Etat du Burundi*



**Mme. Julie NDIHOKUBWAYO**  
*Administrateur / Etat du Burundi*



**M. Thierry LIENART**  
*Administrateur / BCB*



**M. Sylvère BANKIMBAGA**  
*Administrateur / BANCObU*



**M. Jean de Dieu MUTABAZI**  
*Administrateur / ARFIC*



**M. Gabriel HAKIZIMANA**  
*Administrateur / INSS*



**M. Bonus KAMWENUBUSA**  
*Président d'honneur  
1<sup>er</sup> PDG de la BNDE DE 1968-1989*

### 2.2.2.2. Fonctionnement du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration a tenu régulièrement ses réunions statutaires pour analyser et accorder des crédits de sa compétence, adopter les rapports de gestion trimestriels, voter les budgets et traiter d'autres questions intéressant la vie de la Banque. Il s'est réuni 5 fois durant l'année 2017.

### 2.2.3. Le Comité d'Audit

#### 2.2.3.1. Composition du Comité d'Audit au 31 décembre 2017

- **Madame Julie NDIHOKUMBWAYO:** Président
- **Monsieur Sylvère BANKIMBAGA:** Vice - Président
- **Monsieur Thierry LIENART:** Membre
- **Monsieur Audace BUKURU:** Membre
- **Monsieur Thierry NDAYIRAGIJE :** Membre et Secrétaire.

#### 2.2.3.2. Fonctionnement du Comité d'Audit

Le Comité d'audit s'est réuni 3 fois au cours de l'année 2017 pour analyser différents rapports et faire des recommandations conformément à la Charte d'audit.

### 2.2.4. Comité de Direction

#### 2.2.4.1. Composition du Comité de Direction au 31 décembre 2017

1. **Monsieur Audace BUKURU :** Administrateur Directeur Général de la Banque / Président
2. **Madame Donavine NIYONGABIRE:** Secrétaire Général de la Banque/ Membre
3. **Madame Flora IRAKOZE :** Chef du Département Administration et Finances Membre
4. **Monsieur Innocent TWUNGANE:** Chef du Département Informatique /Membre

### 2.2.2.2. Functioning of the Board of Directors

The Board of Directors has regularly held statutory meetings to analyze and grant credits within its jurisdiction, adopt quarterly management reports, vote budgets and deal with other issues of interest to the Bank. It met 5 times during the year 2017.

### 2.2.3. The Audit committee

#### 2.2.3.1. Composition of the Audit committee on December 31st, 2017

- **Ms Julie NDIHOKUMBWAYO :** Chairperson
- **M Sylvère BANKIMBAGA :** Vice – chairman
- **M Audace BUKURU :** Member
- **M Thierry NDAYIRAGIJE:** Member and Secretary.

#### 2.2.3.2. Functioning of the Audit committee

The Audit Committee met three times during 2017 to analyze various reports and make recommendations in accordance with the Audit Charter

### 2.2.4. Management Committee

#### 2.2.4.1. Composition of the Management Committee as of December 31, 2017

1. **M Audace BUKURU :** Director  
Director General Bank / President
2. **Mrs Donavine NIYONGABIRE:** Secretary  
General of the Bank /Member
3. **Mrs. Flora IRAKOZE:** Head of  
Administration and Finance Department /  
Member
4. **M Innocent TWUNGANE:** Head of the IT  
Department /Member

5. **-Madame Marie Jeanne NDIKUMANA:** Chef du Département des Crédits et du Développement Commercial/ Membre et Secrétaire du Comité de Direction.

#### 2.2.4.2. Fonctionnement du Comité de Direction

Le Comité de Direction qui statue sur les dossiers de la compétence de la Direction Générale s'est réuni 24 fois au cours de l'année 2017 et des décisions qui s'imposent ont été prises pour la bonne marche de la Banque.

#### 2.2.5. Le Commissaire aux Comptes

Au cours de l'année 2017, le Commissariat aux Comptes de la Banque était assuré par le Cabinet BIFE représenté par Monsieur Emmanuel NDAMWUMVANEZA.

#### 2.2.6. Audit Externe

L'audit financier est réalisé tous les deux ans conformément à la réglementation en vigueur et le dernier audit financier a été effectué en 2017 pour les exercices 2015 et 2016, par le cabinet GN & Associates.

### 2.3. Bilan Social de la Banque au 31 décembre 2017

#### 2.3.1. Effectif du Personnel

Au 31 décembre 2017, le Personnel de la Banque compte 88 unités. Comparé à la même période de l'année précédente cet effectif a augmenté d'une unité. Au cours de l'exercice 2017, la Banque a enregistré deux départs à la retraite et a recruté trois employés dont un ingénieur Industriel en Agronomie, un employé de niveau A2 et un planton.

#### 1.2.2. Motivation du Personnel

La Banque a toujours motivé son Personnel par l'octroi des divers avantages salariaux et non salariaux.

5. **Mrs Marie Jeanne NDIKUMANA:** Head of the Credits and Business Development / Member and Secretary of the Management Committee.

#### 2.2.4.2. Functioning of the Management Committee

The Management Committee, which decides on the files of the Executive Management's competence, met 24 times during the year 2017 and the necessary decisions were taken for the appropriate functioning of the Bank.

#### 2.2.5. The Auditor

During the fiscal year 2017, the Bank's auditors were insured by BIFE firm represented by Mr. Emmanuel NDAMWUMVANEZA.

#### 2.2.6. External Audit

The financial audit is conducted every two years in accordance with the available regulations and the last financial audit was carried out in 2017 for the 2015 and 2016 fiscal years by GN & Associates.

### 2.3. Bank's balance sheet as of December 31, 2017

#### 2.3.1. Headcount

As of December 31st, 2017, the Bank's staff counts 88 units. Compared to the same period of the previous year this number has increased by one unit. During fiscal 2017, the Bank recorded two retirements and recruited three employees, including an Industrial Agronomy Engineer, an A2 employee and a support staff member.

#### 1.2.2. Motivation of the Staff

The Bank has always motivated its staff by providing various wage and non-wage benefits.

Parmi les avantages accordés au Personnel, il y a lieu de signaler les soins médicaux, le fonds de pension complémentaire, la Caisse interne de protection sociale et le soutien que la Banque apporte aux associations du Personnel tel que le club Sportif et l'Association des Femmes.

### 2.3.2.1. Soins médicaux

Dans le but de rapprocher les services de soins de santé à son Personnel et à ses ayants-droit, le dispensaire ouvert dans les enceintes de la Banque depuis 1998 est resté fonctionnel au cours de l'année 2017. Il est géré par un infirmier qui effectue certains soins et examens de laboratoire.

La BNDE dispose également d'un Médecin Généraliste qui passe trois fois par semaine pour faire des consultations. Les soins nécessitant des spécialistes sont assurés par des Cabinets privés.

### 2.3.2.2. Fonds de pension complémentaire et Caisse interne de protection sociale

Le régime du Fonds de Pension Complémentaire en faveur du Personnel opérationnel depuis 1997 est resté maintenu au cours de l'année 2017.

### 2.3.3. Réunion avec le personnel

Dans le but de maintenir un bon climat dans l'Entreprise, la Direction a informé régulièrement le Personnel de la situation de la Banque. Des réunions du Conseil d'Entreprise ont été organisées.

### 2.3.4. Formation continue

La formation continue du Personnel est également l'une des stratégies utilisées par la Banque pour rester compétitive sur le marché et encourager son Personnel, plus particulièrement les plus jeunes.

Among the benefits granted to Personnel, it should be noted the medical care, the supplementary pension fund, the Internal Social Protection Fund and the support that the Bank provides to staff associations such as the Sporting Club and the Women Association.

### 2.3.2.1. Medical care

In order to bring health care services closer to its staff and its dependents, a clinic opened in the Bank since 1998 remained functional in the financial year 2017. It is managed by a nurse who performs some care and laboratory tests.

BNDE also has a General Practitioner who spends three times a week for consultations. Treatment requiring specialists are provided by private practitioners.

### 2.3.2.2. Supplementary pension fund and internal social protection fund

The Supplementary Pension Fund scheme for Operational Personnel that is in place since 1997 has been maintained during the financial year 2017.

### 2.3.3. Meeting with the staff

In order to maintain a good climate in the work place, the Management has regularly informed the Staff of the Bank's situation. Meetings of the Company Council have been organized.

### 2.3.4. In-service training

Staff in-service training is also one of the strategies used by the Bank to remain competitive in the market and to encourage its staff, especially the younger ones.

Durant l'année 2017, la Banque a continué de soutenir la formation de ses cadres. Au total, neuf actions de formations ont été effectuées. Les principaux thèmes abordés ont été :

- Evolution d'une nouvelle stratégie liée aux Ressources Humaines et à la Formation en faveur des IFD dans un environnement financier en pleine mutation ;
  - Programme de formation en renforcement de capacité en préparation et Gestion des Projets :
  - Atelier Consultatif sur la révision des Normes dispositifs prudentiels et systèmes d'évaluation ;
  - Technique de prévention du Contentieux du Crédit :
  - Impact de la bonne Gouvernance sur la performance d'une entreprise :
  - La Communication :
  - Environnement des affaires en IMF ;
  - Financement de la chaine de valeurs agricoles : Techniques, Opportunités et Modèles émergents ;
  - Un cadre a terminé une formation de deux ans au Centre de Formation de la Profession Bancaire (ITB) et un autre a été inscrit depuis Décembre 2017;
- Bref, le bilan social de l'exercice 2017 est positif. L'environnement de travail s'est caractérisé par une convivialité entretenue par un cadre de dialogue entre employeur et employés soit directement, soit par le biais des représentants du Personnel au sein du Conseil d'Entreprise.

During 2017, the Bank continued to support the training of its executives. In total, nine training actions were carried out. The main topics were:

- Evolution of a new Human Resources and Training strategy for DFIs in a rapidly changing financial environment;
- Training Program in Capacity Building in Preparation and Project Management;
- Advisory Workshop on the Review of Prudential Standards and Evaluation Systems;
- Credit Litigation Prevention Technique;
- Impact of good governance on the performance of a company;
- Communication;
- MFI business environment;
- Financing of the agricultural value chain: Techniques, Opportunities and Emerging Models;

A staff member has completed a two-year training program at the Training Center of the Banking Profession (ITB) and another has been registered since December 2017.

In short, the social report for the fiscal year 2017 is positive. The working environment was characterized by a conviviality maintained by a framework of dialogue between employer and employees either directly or through the representatives of the Staff within the Company Council.



### 1.3. Autres activités

Au cours de l'exercice 2017, la BNDE a célébré, dans une cérémonie riche en couleurs, ses 50 ans d'existence sous le thème : « La place des Banques de Développement dans les économies nationales : à quelles conditions ? ». En plus de ce colloque, des journées portes ouvertes, des activités sportives



et caritatives

### 1.3. Other activities

During the financial year 2017, BNDE celebrated, in a colorful ceremony, its 50th anniversary under the theme: "The role of Development Banks in national economies: under what conditions?" In addition to this conference, open doors, sports



and charity activities



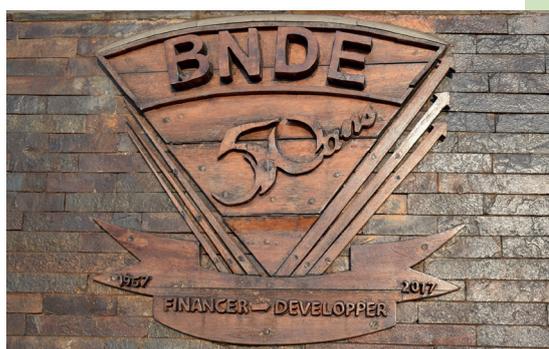
ont été organisées pendant la semaine commémorative qui a été organisée du 1er au 6 Avril 2017.

Un monument du cinquantenaire



were organized during the commemorative week which was held from April 1st to April 6th, 2017.

A fiftieth memorial



a été construit au siège de la Banque pour immortaliser ce jubilé d'Or et sa mission qui est de financer les investissements pour développer le Burundi.

Les Dirigeants de la Banque ont poursuivi les contacts avec les partenaires à travers la participation dans des séances de travail organisées par les partenaires locaux et /ou internationaux.



was built at the Bank's headquarters to immortalize this Golden Jubilee and its mission to finance investments in order to develop Burundi.

Bank executives continued to engage with partners through participation in working sessions organized by local and / or international partners.

Des démarches de mobilisation de ressources nécessaires pour le financement des activités de la Banque se sont poursuivies et la BNDE a été retenue comme gestionnaire d'une ligne de crédit qui sera mise à la disposition des Entreprises de Microfinance dans le cadre de l'accord de financement (don) signé entre la République du Burundi et le Fonds International de Développement Agricole sous sa composante « Renforcer l'offre des services financiers en milieu rural pour mieux répondre aux besoins de populations ciblées ».

Le déblocage de fonds sur la ligne de crédit BDEGL dont l'accord avait été signé le 29 Décembre 2016 a été matérialisé au courant de l'exercice 2017 et a permis de refinancer 9 projets sur le moyen et le long terme. La Banque a participé dans des manifestations d'intérêts économiques organisées par ses partenaires dont la Banque Africaine de Développement, l'Association Africaine de Crédit Rural et Agricole (Afraca) et l'Association des Institutions Africaines de Financement du Développement (AIAFD).

Les juristes de la Banque ont pris part aux journées annuelles de l'AJBEF, une organisation qui offre un cadre d'échanges d'expérience et de renforcement de capacités aux cadres juristes de Banques. Les 16èmes journées annuelles de cette organisation sont prévues en Avril 2018 à Bujumbura.

Au cours de l'exercice 2017, le Système Informatique a fonctionné correctement. Aucune panne de nature à perturber les services n'a été enregistré. De nouveaux programmes ont été développés pour prendre en charge la gestion automatique des prêts restructurés et pour produire une base de données sous excel contenant le maximum d'informations. Cette base de donnée est transmis à l'aide du Système de messagerie interne et permet de limiter au maximum les impressions sur imprimantes et réduire sensiblement les coûts y relatif.

L'exercice 2017 a été également marqué par le début de la migration de l'infrastructure réseau de la BNDE, en abandonnant complètement la technologie basée sur les lignes RNIS de l'ONATEL, pour adopter celles basées sur la fibre optique.

The mobilization of resources needed to finance the Bank's activities has continued and BNDE has been selected as the manager of a line of credit that will be made available to Microfinance enterprises following the terms of the financing agreement (grant) signed between the Republic of Burundi and the International Fund for Agricultural Development under its component "Strengthening the offer of financial services in rural areas to better meet the needs of targeted populations".

The release of funds of the BDEGL credit line whose agreement was signed on December 29, 2016, was materialized during the financial year 2017 and made it possible to refinance 9 projects in the medium and long term. The Bank has participated in economic interests' events organized by its partners including the African Development Bank, the African Association of Rural and Agricultural Credit (Afraca) and the Association of African Development Financing Institutions (AADFI).

The Bank's lawyers took part in the annual AJBEF Days, an organization that provides a framework for exchange of experience and capacity building for Bank legal professionals. The 16th annual days of this organization are scheduled to take place in April 2018, in Bujumbura.

During the financial year 2017, the IT system worked properly. No disruption to the services has been recorded. New programs have been developed to support the automatic management of restructured loans and to produce an excel database containing as much information as possible. This database is transmitted using the Internal Messaging System, hence minimizes printing and significantly reduces related costs.

The fiscal year 2017 was also marked by the beginning of the migration of the BNDE network infrastructure, completely leaving the technology based on the ISDN lines of ONATEL, to adopt ones based on optical fiber.

## LE COMITE DE DIRECTION DE LA BANQUE



**Donavine Niyongabire**  
*Secrétaire Général*



**Marie Jeanne Ndikumana**  
*Chef de Département des  
Crédits et du Développement  
Commercial*



**Audace Bukuru**  
*Administrateur Directeur  
Général*



**Flora Irakoze**  
*Chef de Département  
Administration et Finances*



**Innocent Twungane**  
*Chef de Département  
Informatique*

**3. ACTIVITES FINANCIERES  
DE LA BANQUE**

**3. FINANCIAL ACTIVITIES  
OF THE BANK**

### 3.1. Les prises de participation

Au 31 décembre 2017 les prises de participation de la Banque représentent un montant total de BIF 120 178 290. La situation des participations et des provisions constituées au 31 décembre 2017 est indiquée sur le tableau ci-après :

Les prises de participation de la BNDE au 31/12/2017.

### 3.1. Equity investments

As of December 31st, 2017, the Bank's equity investments represent a total amount of BIF 120,178,290. The position of the investments and provisions set up as of December 31st, 2017 is shown in the table below:

BNDE's equity investments as on 31/12/2017.

**Table 2: The acquisition of holdings of the <bnde on 31/12/2017**

#### Les prises de participation de la BNDE au 31/12/2017.

Sociétés/ <b>Company</b>	Part du capital détenu en %/ <b>Share capital held in%</b>	Coût des actions souscrites en BIF/ <b>Cost of shares subscribed in BIF</b>	Provisions constituées/ <b>Provisions made</b>
1. Société Hôtelière et Touristique du Burundi/ Hotel and Tourist Company of Burundi.	9,44%	24 200 000	24 200 000
2. Fabrications d'insecticides et des produits chimiques FADI/ Manufacture of insecticides and Chemical products- FADI	7,05%	6 015 000	6 015 000
3. Verreries du Burundi/ Glass Factory of Burundi	3,37%	60 800 000	60 800 000
4. Fonds National de Garantie/ National Guarantee Fund	3,37%	11 000 000	11 000 000
5. Société d'Assurances du Burundi SOCABU/ Insurance Company of Burundi SOCABU	3,45%	105 570 000	16 689 360
6. Agence de Promotion des Echanges Extérieurs (APEE)/ Agency of Promotion of External Exchanges - .APEE	0,70%	723 930	723 930
7. Office du café du Burundi (OCIBU/ ARFIC)/ Burundi Coffee Office (OCIBU)	1,00%	750 000	750 000
<b>Total</b>		<b>209 058 930</b>	<b>103 488 930</b>

Source : BNDE

## 3.2. Les activités de crédit

### 3.2.1. Crédits octroyés

Au cours de l'exercice 2017, le volume des crédits octroyés s'élève à 16 081,63MBIF contre un total des octrois d'un montant de 16 849,46 MBIF en 2016 ; soit une diminution de 4,56 %.

Par terme, les crédits accordés se répartissent comme suit :

- 6 prêts à long terme totalisant 161,4MBIF ; soit 1% des octrois globaux ;
- 23 prêts à moyen terme totalisant 6 759,35 MBIF ; soit 42 % des octrois globaux ;
- 4 261 prêts à court terme totalisant 9 160,87 MBIF ; soit 57 % des octrois globaux ;

Comparativement à la même période de l'année précédente, les montants des prêts à long termes et à court termes sont respectivement en baisse de 25,6% et 23,8% tandis que les prêts à moyen termes sont en hausse de 46,6%.

- L'évolution des crédits octroyés par année au cours des 5 dernières années se présente comme suit :

2013: 20 638 MBIF  
 2014: 14 506 MBIF  
 2015: 9 094 MBIF  
 2016: 16 849 MBIF  
 2017: 16 081 MBIF

## 3.2. Credit activities

### 3.2.1. Credits granted

During the 2017 financial year, the volume of loans granted amounted to 16,081.63MBIF against a total of 16,649.46 MBIF in 2016; hence a decrease of 4.56%.

By term, the credits granted are distributed as follows:

- 6 long-term loans totaling 161.4MBIF; thus 1% of global grants;
- 23 medium-term loans totaling 6,759.35 MBIF; hence 42% of global grants;
- 4,261 short-term loans totaling 9,160.87 MBIF; thus 57% of global grants;

Compared with the same period of last year, long-term and short-term loans amounts decreased by 25.6% and 23.8% respectively while medium-term loans increased by 46.6%.

- The evolution of the credits granted per year over the last 5 years is as follows:

2013: 20,638 MBIF  
 2014: 14,506 MBIF  
 2015: 9,094 MBIF  
 2016: 16,849 MBIF  
 2017: 16,081 MBIF

### 3.2.2. Engagements de Financement

Au 31 décembre 2017, les engagements de financement envers la clientèle (crédits accordés non encore débloqués, crédits pour petit équipement non compris) s'élèvent à BIF 1 265 944 099. Ces engagements à la clientèle correspondent à des crédits approuvés mais qui sont en attente de déblocage à la clôture de l'exercice car les clients n'ont pas encore réuni tous les documents nécessaires pour la mise en place de ces crédits, ou les déblocages sont en cours

### 3.2.2. Financing Commitments

On December 31st, 2017, clients financing commitments (unreleased loans, small equipment loans excluded) amounted to BIF 1,265,944,099. These customer commitments correspond to appropriations approved but which are waiting for release at the end of the year because the clients have not yet gathered all the necessary documents for the implementation of these credits, or the releases are in progress.

**Table 3: Détail des engagements par terme au 31 décembre 2017 (en BIF)**

**Detail of the commitments by term on December 31st, 2017 (in BIF)**

	<b>Long terme/ Long Term</b>	<b>Moyen terme/ Medium Term</b>	<b>Court terme/ Short Term</b>	<b>Totaux Totals</b>
Crédits autorisés / Authorized credits	0	34 621 000	31 000 000	65 621 000
Crédits à disposition/ Disposition Credits	20 000 000	1 180 323 099	0	1 200 323 099
<b>Totaux/Totals</b>	<b>20 000 000</b>	<b>1 214 944 099</b>	<b>31 000 000</b>	<b>1 265 944 099</b>

**Source : BNDE**

### 3.2.3. Les déblocages

Les déblocages de l'année 2017 hors Petit Equipement s'élèvent à BIF 6 783 718 907 et sont ainsi répartis :

- 7 Prêts à long terme : BIF 187 400 000
- 24 Prêts à moyen terme : BIF 4 227 772 305
- 11 Prêts à court terme : BIF 2 368 546 602

### 3.2.3. The releasing

The release of the year 2017 excluding Small Equipment amount to BIF 6 783 718 907 and are distributed as follows:

- 7 Long-term loans: BIF 187 400 000
- 24 Medium term loans: BIF 4 227 772 305
- 11 Short-term loans: BIF 2 368 546 602

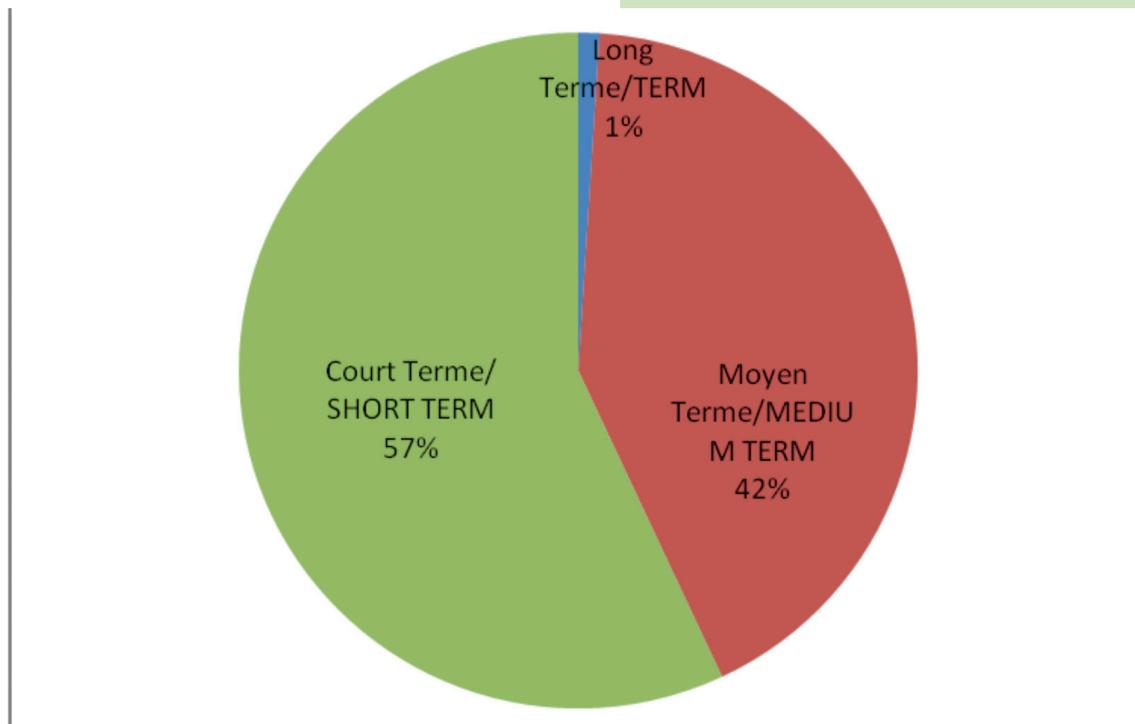
CREDITS ACCORDES au 31/12/2017 PAR TERME ET PAR SECTEUR D'ACTIVITES / CREDITS GRANTED BY TERM AND BY BUSINESS SECTOR on 31/12/2017

Rapport des octrois de l'exercice 2017: siège et agences  
Report of the granting of the exercise 2017: headquarter and branches

Terme/Term	Long Terme/ Long Term		Moyen Terme/ Medium Term		Court Terme/ Short Term		TOTAL	
	Montant (en BIF)/	Nbre/ Nbr	Montant(en BIF)/	Nbre Nbr	Montant(en BIF)/	Nbre Nbr	Montant(en BIF)/	Nbre Nbr
	Amount (in BIF)		Amount (in BIF)	Nbr	Amount (in BIF)	Nbr	Amount (in BIF)	Nbr
Agriculture et Elevage/ Agriculture & Breeding			69 000 000	3	41 573 000	4	110 573 000	7
Industrie/Sce/ Artis/Cce/ Industry/Sce/Craft/Trade			2 668 852 200	13	75 000 000	4	2 743 852 200	17
Tourisme / Tourism			50 000 000	1			50 000 000	1
Immobilier / real estate	161 400 000	6					161 400 000	6
Petit équipement familial/ family small equipment					6 699 801 000	3 062	6 699 801 000	3 062
Petit équipement agricole/ Agricultural small equipment					2 344 500 000	1 191	2 344 500 000	1 191
refinancement IMF's/ refinancing IMF			3 900 000 000	2			3 900 000 000	2
Prêtspéciaux/ Special Loans			71 500 000	4			71 500 000	4
<b>TOTAL</b>	<b>161 400 000</b>	<b>6</b>	<b>6 759 352 200</b>	<b>23</b>	<b>9 160 874 000</b>	<b>4 261</b>	<b>16 081 626 200</b>	<b>4 290</b>
Percentage	1%		42%		57%			

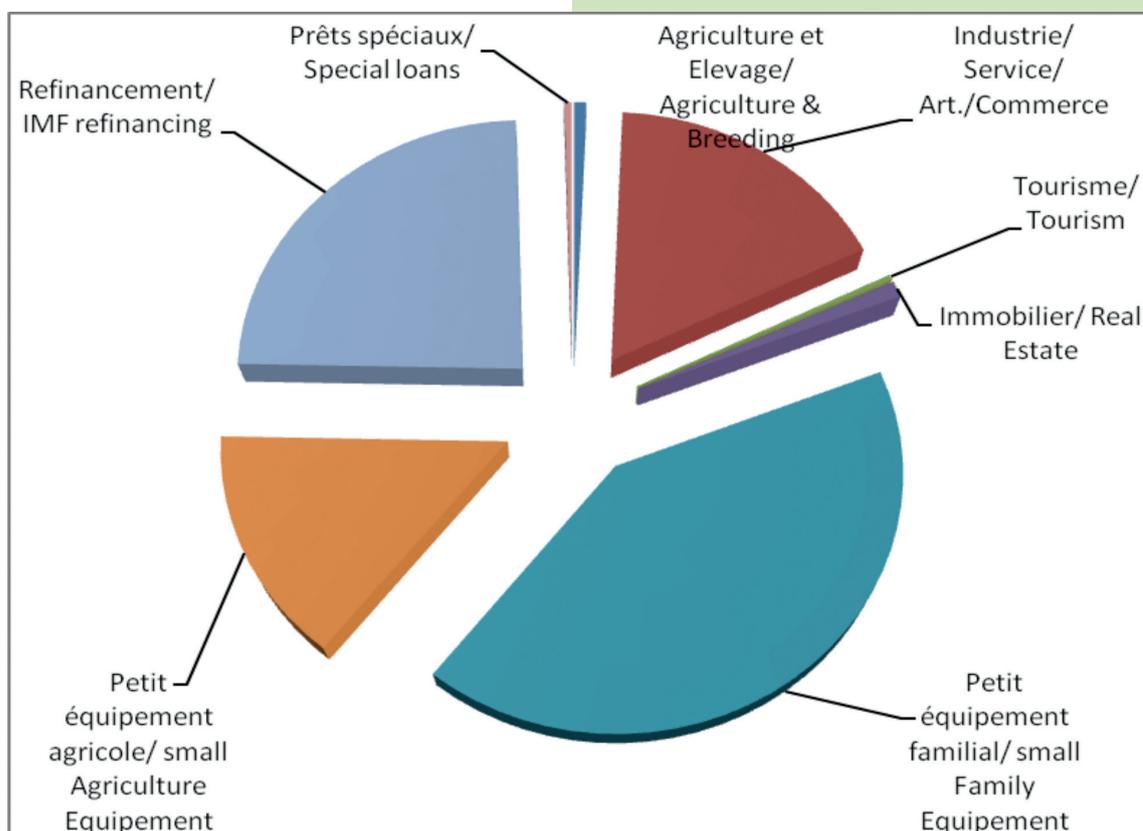
Graphique : Octroi de crédits par terme

Graphic presentation of loans grant per term (%)



Graphique: Octroi de crédits par secteur

Graphic presentation of loans grant per sector



### 3.2.4. Situation de remboursement au 31/12/2016.

#### 3.2.4.1. Situation générale de remboursement

Le tableau ci-dessous met en exergue les différents taux de remboursement par terme et par rapport à l'ensemble des secteurs d'activités.

CATEGORIE/ CATEGORY	LONG TERME/ LONG TERM	MOYEN TERME/ MEDIUM TERM	COURT TERME SHORT TERM	TOTAL	%
Total appel d'échéances(en BIF)/ called maturities	1 350 742805	6 328 213 721	10 697 490 291	18 376 446 817	100,00%
Total remboursements (en BIF)/ Total payment made	1 105 063 142	4 132 395 184	10 524 574 438	15 762 032 764	85,77%
Total impayés (en BIF)/ unpaid maturities	245 679 663	2 195 818 537	207 426 196	2 614 414 053	13.16%
Taux de remboursement / repayment rate	81,81	65,30	98,38	85,77	

Le taux de remboursement étant le rapport entre le total des remboursements effectués et le total des appels d'échéances à une période considérée (85,77% au 31 décembre 2017 contre 86,84% en 2016), il a connu une diminution de 1,07% par rapport à la même période de l'année précédente. D'une façon générale, ce tableau montre de toute évidence que les crédits à court terme enregistrent le meilleur taux de remboursement (98,38%) suivi des crédits à long terme (81,81%) et en dernier position les crédits à moyen terme (65,30%).

La variation du taux de remboursement diffère suivant les secteurs d'activité de la Banque. Comparativement à l'année antérieure, le taux de remboursement a augmenté pour le secteur de l'agriculture (7,91%), commerce et artisanat (1,86%) et microcrédits (0,24%) tandis qu'il a baissé pour les secteurs du tourisme (1,53%), de l'industrie (8,18%) et de l'immobilier (1,51%).

### 3.2.4. Situation from refund in 31/12/2016.

#### 3.2.4.1. General situation of refund

The picture below highlights the various rates of refund by term and with regard to the set of the business sectors.

Repayment rate being the ratio between the total of the reimbursements made to the total of the calls of maturities in a given period (85.77% on December 31st, 2017 against 86.84% in 2016), it has decreased by 1.07% compared to the same period of the previous year.

In general terms, this table clearly shows that short-term loans have the best repayment rate (98.38%) followed by long-term loans (81.81%) and lastly medium-term loans (65.30%).

The variation in the repayment rate differs according to the Bank's business sectors. Compared to the previous year, the repayment rate increased for the agriculture sector (7.91%), trade and crafts (1.86%) and microcredits (0.24%) while it declined for the tourism sectors (1.53%), industry (8.18%) and real estate (1.51%).

### 3.2.4.2. REMBOURSEMENTS PAR SECTEUR D'ACTIVITES

- **Tourisme**

Rubriques Header	Long terme Long Term	Moyen terme Medium Term	Court terme Short Term	Totaux Total	%
Total appel d'échéances(en BIF)/ called maturities	358 956 189	222 041 515	4 540 430	585 538 134	100
Total remboursements (en BIF)/ Total payment made	252 332 020	219 238 079	4 540 430	476 110 529	81,31
Total impayés (en BIF)/ unpaid maturities	106 624 169	2 803 436	0	109 427 605	18,69
Taux de remboursement/ Payment rate	70,30	98,74	100,00	81,31	

Comparativement à la situation de la même période de l'année précédente où le taux de remboursement était de 82.84%, le taux de remboursement a connu une baisse de 1.53%.

- **Commerce, Services et Artisanat**

### 3.2.4.2. REFUNDS BY BUSINESS SECTOR

- **Tourism**

Compared to the same period of the previous year where the repayment rate was 82.84%, the repayment rate decreased by 1.53%.

- **Trade, Services & Craft**

Rubriques Header	Long terme Long Term	Moyen terme Medium Term	Court terme Short Term	Totaux Total	%
Total appel d'échéances(en BIF)/ called maturities	522 646 063	2 941 306 303	323 474 542	3 787 426 908	100
Total remboursements (en BIF)/ Total payment made	462 294 656	2 635 146 923	323 474 542	3 420 916 121	90,32
Total impayés (en BIF)/ unpaid maturities	60 351 407	306 159 380	0	366 510 787	9,68
Taux de remboursement/ Payment rate	88,45	89,59	100,00	90,32	

Ce secteur renferme les grands dossiers relevant du domaine de la Santé, de l'éducation et autres activités commerciales comme les divers services.

Comparativement au taux de remboursement qui était de 88.46% à la même période de l'année en 2016, ce secteur a connu une hausse d'un taux de 1.86%.

- Industrie

This sector contains major files relevant in the field of health, education and other commercial activities such as various services.

Compared with the reimbursement rate for the same period of the year in 2016 (88.46%), the repayment rate in this sector increased by 1.86%.

- Industry

Rubriques Header	Long terme Long Term	Moyen terme Medium Term	Court terme Short Term	Totaux Total	%
Total appel d'échéances (en BIF)/ <b>called maturities</b>	75 243 861	2 441 025 162	18 451 316	2 534 720 339	100
Total remboursements (en BIF)/ <b>Total payment made</b>	75 243 861	609159760	18 451 316	702 854 937	27,73
Total impayés (en BIF)/ <b>unpaid maturities</b>	0	1 831 865 402	0	1 831 865 402	72,27
Taux de remboursement/ <b>Payment rate</b>	100,00	24,96	100,00	27,73	

Le secteur de l'industrie compte un nombre limité de dossiers par rapport aux autres secteurs. Le taux de remboursement a connu une forte diminution passant de 35.91 au 31/12/2016 à 27.73%, soit une diminution de 8.18%.

The industry sector has a limited number of files compared to other sectors. The recovery rate fell sharply from 35.91 as on 31/12/2016 to 27.73%, thus a decrease of 8.18%.

- Agriculture et Elevage

Rubriques Header	Long terme Long Term	Moyen terme Medium Term	Court terme Short Term	Totaux Total	%
Total appel d'échéances(en BIF)/ <b>called maturities</b>	82180452	349077310	107354944	538612706	100
Total remboursements (en BIF)/ <b>Total payment made</b>	67586568	314 243223	73661232	455491023	84,57
Total impayés (en BIF)/ <b>unpaid maturities</b>	14593884	34834087	33 693712	83121683	15,43
Taux de remboursement/ <b>Payment rate</b>	82,24	90,02	68,61	84,57	

C'est un secteur à très hauts risques car soumis aux aléas climatiques. Le taux de remboursement était à 76.66% l'année dernière et a connu une hausse significative de 7.91% au 31/12/2017.

- Agriculture & Livestock

It is a sector with very high risks because it is subjected to the vagaries of the weather. The reimbursement rate was 76.66% last year and has significantly increased by 7.91% as on 31/12/2017.

- Le secteur immobilier

Rubriques/ Header	Long terme/ Long Term	Moyen terme/ Medium Term	Court terme/ Short Term	Totaux/ Total	%
Total appel d'échéances(en BIF)/ <b>called maturities</b>	311716240	298967192	24193031	634876463	100
Total remboursements (en BIF)/ <b>Total payment made</b>	247606037	278810960	22182732	548599729	86,41
Total impayés (en BIF)/ <b>unpaid maturities</b>	64110203	20156232	2010299	86276734	12,24
Taux de remboursement/ <b>Payment rate</b>	79,43	93,26	91,69	86,41	

Dans ce secteur, la plupart des clients rembourse sur salaire, le taux de remboursement est en baisse par rapport à la même période de l'année précédente. Il est de 86.41% au 31/12/2017 alors qu'il était de 87.92% à la même période.

- The real estate sector

In this sector, most clients pay back on salary, the repayment rate is down compared to the same period of the previous year. It is 86.41% as on 31/12/2017 while it was 87.92% at the same time the previous fiscal year.

- Les prêts spéciaux

Ces crédits n'appellent pas de commentaire particulier du moment que les tranches de

- The special loans

These credits do not call for special comment as long as the payment of called maturities are made directly on the salaries

paiement s'opèrent directement sur les salaires du personnel de la Banque et de façon régulière. Les appels d'échéances totalisent un montant de 75 796 239 BIF au 31/12/2017 et sont honorées à 100%. Ces crédits sont remboursables sur le moyen terme.

- Les micro- Crédits

of Bank' staff on a regular basis. The maturity calls total BIF 75 796 239 on 31/12/2017 and are 100% honored. These credits are repayable over the medium term.

- Les micro- Credits

Rubriques/ Header	Long terme/ Long Term	Moyen terme/ Medium Term	Court terme/ Short Term	Totaux/ Total	%
Total appel d'échéances(en BIF)/calledmaturities	0	0	10 219 476 028	10 219 476 028	100
Total remboursements (en BIF)/ Total payment made	0	0	10 082 264 186	10 082 264 186	98,66
Total impayés (en BIF)/ unpaidmaturities	0	0	137 211 842	137 211 842	1,34
Taux de remboursement/ Payment rate	-	-	98,66	98,66	

Ce sont des crédits remboursables sur salaires et accordés aux salariés du secteur public et privé dont l'assiette financière est jugée stable. Ils sont pour le moment remboursés sur une période de 4 ans.

Ils ont également l'avantage d'être doublement garantis par un aval solidaire et un fonds de garantie qui sont sollicités chaque fois que de besoin quand le débiteur principal vient de manquer à son obligation de rembourser. Ils sont également couverts dans certains cas, par une assurance-crédit.

Le taux de remboursement de ce secteur est de 98.66 % au 31 Décembre 2017 au moment où il était à 98.42% au 31/12/2016.

- Evolution du Taux de remboursement des crédits de 2012 à 2017 (en %)

Année/ year	Taux / Rate
2012	94.60
2013	94.30
2014	90.50
2015	90.50
2016	86.84
2017	85.77

These are refundable credits on salaries and are granted to public and private sector's employees whose financial base is considered stable. They are currently reimbursed over a period of 4 years.

They also have the advantage of being doubly guaranteed by a joint guarantee and a guarantee fund which are besought whenever necessary when the principal debtor has just failed to repay. They are also covered in some cases by credit insurance.

The reimbursement rate of this sector is 98.66% as on December 31st, 2017, when it was 98.42% on 31/12/2016.

- Evolution of the Rate of repayment of the credits from 2012 till 2017 (in %)

## 4. LES ETATS FINANCIERS

## 4. FINANCIAL STATEMENTS

**BILAN COMPARE DES DEUX DERNIERS  
EXERCICES.**  
(en milliers BIF)

**Balance sheet compared for the last  
two years**  
(in MBIF)

<b>ACTIFS/ASSETS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Caisse, banques centrales/Cash , <b>Central Bank balance</b>	2.1	1 334 363	2 616 606
Actifs financiers à la juste valeur par résultat/ <b>Financial assets with the right value by result</b>			
Instruments dérivés de couverture/ <b>Instruments derived from cover</b>			
Actifs financiers disponibles à la vente/ <b>Financial assets available for sale</b>		16 689	16 689
Prêts et créances sur les banques et assimilées/ <b>Loans and Claim on banks and similar institutions</b>	2.2	3 973 724	2 664 959
Prêts et créances sur la clientèle/ <b>Loans and Claim to Customers</b>	3	33 307 529	35 603 479
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance/ <b>Financial assets held to maturity</b>			
Actifs d'impôts courants et différés/ <b>Current and defer red tax assets</b>			
Autres actifs/ <b>Other Assets</b>	4	4 580 833	3 511 584
Actifs non courants destinés à être cédés/ <b>Non-current assets held to be yielded</b>			
Participations dans les entreprises mises en équivalence/ <b>Participations in the companies put in equivalence</b>			
Ecart de conversion sur devises avec garantie de change/ <b>Currency translation adjustment with exchange guarantee</b>			
Immeubles d'exploitation/ <b>Buildings of exploitation</b>	5	1 457 099	1 141 363
Immeubles de placement/ <b>Investment Property</b>	5	397 472	372 781
Immobilisations corporelles/ <b>Fixed Assets</b>	5	441 621	501 275
Immobilisations incorporelles/ <b>Intangible Assets</b>	5	527 069	702 759
Écarts d'acquisition/ <b>Deviations acquisition</b>			
<b>Total de l'actif / TOTAL Assets</b>		<b>46 036 399</b>	<b>47 131 495</b>

<b>PASSIF / Liabilities</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Banquescentrales/ <b>Central Bank</b>		-	2 020 555
Passifs financiers à la juste valeur par résultat/ <b>Financial liabilities with the right value by result</b>			
Instruments dérivés de couverture/ <b>Derived instruments from cover</b>			
Dettes envers les banques et assimilées/ <b>Debts to banks and similar institutions</b>	6	4 671 831	1 589 065
Dettes envers la clientèle/ <b>Debts to customers</b>	7	10 810 940	12 294 315
Dettes représentées par un titre/ <b>Debts represented by a title</b>			
Passifs d'impôts courants et différés/ <b>Current and defer red tax liabilities</b>		903 516	791 589
Autres passifs/ <b>Other liabilities</b>			
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés/ <b>Debts related to non-current assets held to be yielded</b>			
Provisions techniques des contrats d'assurance/ <b>Technical provisions for insurance contracts</b>			
Comptes de régularisation et passifs divers/ <b>Accruals and various liabilities</b>	8	10 010 429	10 079 858
Provisions pour risques et charges/ <b>Provisions for risks and charges</b>		865 968	811 960
Dettes subordonnées/ <b>Subordinated debts</b>			
<b>Capitaux propres/ Stockholders' equity</b>		<b>18 773 715</b>	<b>19 544 153</b>
Capital et réserves liées/ <b>Capital and dependent reserves</b>	9	13 427 227	9 542 893
Capitaux propres recyclables/ <b>Recyclable stockholders' equity</b>			
Réserves consolidées/ <b>Consolidated reserves</b>	10	5 663 926	8 371 801
Gains ou pertes latents ou différés/ <b>Profits, latent losses or differed</b>		1 268 051	1 060 897
Résultat de l'exercice part du groupe/ <b>Result of the year, part of the group</b>	11	- 1 585 489	568 562
Intérêts minoritaires/ <b>Minority interests</b>			
<b>Total du passif/ TOTAL Liabilities</b>		<b>46 036 399</b>	<b>47 131 495</b>

**COMPTE DE RESULTAT COMPARE DES DEUX DERNIERS EXERCICES.**  
(en milliers BIF) / **Result Account comparing the last two years**  
(in MBIF)

POSTES/ POSTS	Notes	31/12/2017	31/12/2016
+ Intérêts et produits assimilés/ <b>Interests and similar income</b>		6 175 040	6 306 942
- Intérêts et charges assimilées/ / <b>Interests and similar expenses</b>		1 195 685	1 034 988
<b>INTÉRÊTS NETS/ NET INTERESTS</b>		4 949 355	5 271 954
+ Commissions (produits/ <b>income</b> )		7983 193	665 123
- Commissions (charges/ expenses)			
+/- Gains ou pertes nets de change/ <b>Profits or net losses of exchange</b>			
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat/ <b>Profits or net losses on financial instruments with the fair value by result</b>			
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente / <b>Profits or net losses on financial assets available for sale</b>			
+ Produits des autres activités / <b>Income of other activities</b>		216 831	224 158
- Charges des autres activités / <b>expenses of other activities</b>			
<b>PRODUIT NET BANCAIRE/ NET BANKING INCOME</b>		5 979 379	6 161 235
- Charges du personnel / <b>Staff Expenses</b>		1 858 014	2 256 541
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles/ <b>endowments for amortization and depreciation of tangible and intangible immobilizations</b>		303 390	316 221
- Autres charges générales d'exploitation / <b>Other general and administrative expenses</b>		736 136	668 619

<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION / GROSS BANKING RESULT</b>		3 081 839	2 919 854
- Coût du risque/ <b>risk cost</b>		4 659 644	1 944 151
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION/ EXPLOITATION RESULT</b>		- 1 577 805	975 703
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence/ <b>Share of net benefits of companies put in equivalence</b>			
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs/ <b>Profits or net losses on other assets</b>		65 346	5 867
- Variations de valeur des écarts d'acquisition/ <b>Changes in value of deviations acquisitions</b>			
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT/ RESULT BEFORE TAX</b>		- 1 512 459	981 570
- Impôts sur les bénéfices/ <b>Income taxes</b>		73 030	413 008
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession/ <b>Net result of tax on stopped activities or in cession</b>			
<b>RÉSULTAT NET/ NET RESULT</b>		- 1 585 489	568 562

Tableau des flux de trésorerie aux 31 décembre 2017 & 2016 / Table  
of treasury flows at December 31, 2017 & 2016

Notes	31/12/2016	31/12/2015	Variation
<b>Résultat avant impôts/ Result before taxes</b>	<b>- 1 512 459</b>	<b>981 570</b>	<b>-254%</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles/ <b>Net endowments for amortization and depreciation of tangible and intangible immobilizations</b>	303 390	316 221	-4%
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions/ <b>Net endowments for depreciation and provisions</b>	4 659 644	1 944 151	140%
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence/ <b>Share of result related to the companies put in equivalence</b>			
Perte nette/gain net des activités d'investissement/ <b>Net loss / net gain from investment activities</b>		-	
(Produits)/charges des activités de financement/ <b>(Income)/Expenses from financing activities</b>		-	
Autres mouvements <b>Other movements</b>		-	
<b>Éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant Impôts et des autres ajustements / Nonmonetary elements included in the net income before Taxes and other adjustments</b>	<b>4 963 034</b>	<b>2 260 371</b>	<b>120%</b>
Flux liés aux opérations avec les banques et assimilées / <b>Flows from transactions with banks and similar institutions</b>			
Flux liés aux opérations avec la clientèle/ <b>Flows from transactions with customers</b>	- 3 847 069	- 1 485 161	159%
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers/ <b>flows from other transactions affecting financial assets or liabilities</b>			- 100%
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers/ <b>Flows from other transactions affecting non-financial assets or liabilities</b>	- 972 743	973 870	
-Impôts versés/ <b>Paid Taxes</b>	- 73 030	- 413 008	
<b>Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles Net Decrease / (increase) in assets and liabilities from operating activities</b>	<b>- 4 892 842</b>	<b>- 2 872 039</b>	<b>- 70%</b>

<b>Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)/ Total Net treasury flows generated by operating activities (A)</b>	<b>- 1 442 267</b>	<b>369 903</b>	<b>- 490%</b>
Flux liés aux actifs financiers et aux participations/ <b>Flows of financial assets and holdings</b>			
Flux liés aux immeubles de placement/ <b>Flows related to investment buildings</b>			
Flux liés aux immobilisations/ <b>Flows related to the fixed assets</b>	- 408 473	- 246 518	66%
<b>Total Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)/ Total Net Treasury flows related to investment operations</b>	<b>- 408 473</b>	<b>- 246 518</b>	<b>66%</b>
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires/ <b>Treasury Flows from or to shareholders</b>			
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financemen / <b>Other net flows of treasury from financing activitiest</b>	815 051	636 515	28%
<b>Total Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C) / Total Net treasury flow related to financing operations</b>	<b>815 051</b>	<b>636 515</b>	<b>28%</b>
<b>Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D) )/ Effect of changes in exchange rates on cash and cash equivalent (D)</b>	-		
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)/ Net Increase (reduction) in the treasury and the treasury equivalent (A+B+C+D)</b>	<b>- 1 035 689</b>	<b>759 900</b>	<b>- 236%</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture / Treasury and Treasury equivalent at the opening</b>	<b>1 671 945</b>	<b>912 045</b>	<b>83%</b>
Caisse, banques centrales (actif et passif) / <b>Cash , central banks (assets and liabilities)</b>	596 051	- 926 556	- 164%

Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des banques et assimilées (actif et passif)/ <b>Deposits and loans / borrowing from banks and related institutions (assets and liabilities)</b>	1 075 894	1 838 601	-41%
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture / Treasury and Treasury equivalent at the closing</b>	<b>636 256</b>	<b>1 671 945</b>	<b>-62%</b>
Caisse, banques centrales, CCP (actif & passif)/ <b>Cash , central banks, CCP (assets and liabilities)</b>	1 334 363	596 051	124%
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des banques et assimilées (actif et passif) / <b>Deposits and loans / borrowing from banks and related Institutions (assets and liabilities)</b>	-698 107	1 075 894	- 165%
<b>Variation de la trésorerie nette/Net change in treasury</b>	<b>- 1 035 689</b>	<b>- 759 900</b>	<b>- 136%</b>

TABLEAU DE VARIATION DE CAPITAUX PROPRES / Table of change in the stockholders' Equity

	1	2	3	4	5	6	7	8	Total/ Total
	Capital/ Capital	Réserves liées au capital/ Capital Reserves	Titres auto- détenus/ Auto detained titles	Réserves conso-lidés/ Consolidated Reserves	Résultats latents ou différés/ Latent or differed results	Résultat net part du groupe/ Net result part of the group	Total part Groupe/ Total part of the group	Minori- taires/ Minority	Total/ Total
<i>(en milliers BIF/ in MBIF)</i>	1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Capitaux propres clôture N-2/ Stockholders' equity Ending N-2</b>	6 190 100	3 142 293		6 531 997	1 060 897	1 413 789			18 339 076
Changement de méthodes comptables ou correction d'erreurs/ <b>Changes in accounting policies or correction of errors</b>									
<b>Capitaux propres d'ouverture N-1 retraités/ Adjusted Opening shareholders' equity N-1</b>	6 190 100	3 142 293	0	6 531 997	1 060 897	1 413 789	0	0	18 339 076

Affectation du résultat N-2/ <b>Assignment of the result N-2</b>				953 767			-1 413 789				-460 022
Dividendes versés/ <b>Paid dividends</b>											
Augmentation de capital/ <b>Increase in capital</b>											
Autres variations (à détailler)/ <b>Other variations (to detail)</b>		210 500		886 037							1 096 537
Résultat net de l'exercice/ <b>Net result for the year</b>							568 562				568 562
<b>Sous-total : transactions entre actionnaires/ Subtotal: transactions among shareholders</b>			210 500	1 839 804		0	568 562				1 205 077
Autres éléments du résultat global/ <b>Other elements of the total result</b>											
Gains ou pertes latents sur actifs disponibles à la vente/ <b>Latent profits or losses on available assets to the sale</b>											



Affectation du résultat N-1/ <b>Allocation of the result N-1</b>					116 193				-568 562				-452 369
Dividendes versés/ <b>Paid dividends</b>													
Augmentation de capital/ <b>Increase in capital</b>	3 884 334				-3 884 334								1 096 537
Autres variations (à détailler)/ <b>Other variations (to detail)</b>					1 060 266	207 154							1 267 420
Résultat net de l'exercice/ <b>Net result for the year</b>					-1 585 489					-1 585 489			1 267 420
<b>Sous-total : transactions entre actionnaires/ Subtotal: transactions among shareholders</b>	3 884 334	0	0		-2 707 875	207 154			-2 154 051	0			-770 438



## Conclusion et Perspectives

Au 31 Décembre 2017, la situation de la Banque est satisfaisante.

Le volume des crédits accordés s'élève à 4 290 dossiers totalisant un montant de 16 081,63 MBIF contre 4 788 dossiers de prêts pour 16 879,46 MBIF de l'exercice précédent. Ainsi, comparé aux réalisations de l'exercice précédent, il y a une baisse de 4,7% en termes de montant.

La situation du recouvrement s'est un peu détériorée par rapport à l'année passée. Le taux de remboursement est de 85,77% au 31 Décembre 2017 contre 86,84 % à la même période 2016. Cette baisse est essentiellement liée aux difficultés de remboursement observées dans les secteurs du Tourisme, de l'Industrie et de l'Immobilier.

Au 31 Décembre 2017, le total du bilan enregistre une baisse de 2,32% passant de 47 131, 495 MBIF à 46 036,399 MBIF.

Le produit net bancaire baisse de 2,95% et le résultat net de l'exercice enregistre une baisse de 378,86% d'une année à une autre suite à la décision du Conseil d'Administration de provisionner la créance sur TSI à 100%.

La provision complémentaire constituée sur ce dossier est de 2.961.312.356 BIF.

## Conclusion and perspectives

As on December 31st, 2017, the situation of the Bank is satisfactory.

The volume of granted loans amounted to 4,290 files totaling 16,081.63 MBIF against 4,788 loan records for 16,879.46 MBIF last fiscal year. Thus, compared to the achievements of the previous year, there is a decrease of 4.7% in terms of amount.

The recovery situation has deteriorated slightly compared to last year. The repayment rate is 85.77% as on December 31st, 2017 against 86.84% in the same period of the fiscal year 2016. This decrease is mainly related to the repayment difficulties observed in the Tourism, Industry and Real Estate sectors.

As on December 31st, 2017, the total balance sheet decreased by 2.32% from 47,131.45 MBIF to 46,036,399 MBIF.

The net banking income fell by 2.95% and the net result for the year recorded a decrease of 378.86% from one year to another following the decision of the Board of Directors to provide the claim on TSI by 100 %.

The additional provision on this issue is 2,961,312,356 BIF.

La mobilisation de ressources longues reste un défi majeur pour la Banque malgré la ligne de crédit dont elle a bénéficié de la BDEGL et dont plus de 60% des tirages ont été effectués au courant de l'exercice 2017. Des efforts de mobilisation de ressources moins onéreuses se poursuivent.

En plus de la prospection de nouveaux bons projets en termes d'innovation et de viabilité, la Banque compte s'atteler au recouvrement des prêts déjà consentis et plus particulièrement ceux enregistrant plus de 6 mois d'impayés étant donné qu'ils présentent un risque élevé de perte.

Des stratégies visant la satisfaction des clients et l'amélioration de la conduite des affaires seront prises en compte et intégrées dans le plan stratégique de la BNDE pour la période 2019-2023 et dont l'élaboration est prévue au courant de l'exercice 2018.

The mobilization of long-term resources remains a major challenge for the Bank, despite the line of credit it received from BDEGL, of which more than 60% of the drawdowns were made in fiscal 2017. Less expensive Resources mobilization' efforts are being pursued.

In addition to prospecting for new worthy projects in terms of innovation and sustainability, the Bank intends to tackle the recovery of loans already granted, especially those with more than 6 months of unpaid debts as they embody a high risk of loss.

Strategies for client satisfaction and improved business conduct will be taken into account and incorporated into BNDE's strategic plan for 2019-2023, which is expected to be completed within the fiscal year 2018.

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

**A M. Gervais NDIRAKOBUCA  
Président du Conseil d'Administration  
BNDE S.M.**

Nous avons audité les états financiers figurant en pages 7 à 11, qui ont été préparés sur base des principes comptables décrits en pages 12 à 16. Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous avons jugées nécessaires pour notre audit.

## RESPONSABILITES RESPECTIVES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Comme mentionné à la page 5, la Direction de la BNDE S.M., sous la supervision du Conseil d'Administration, est responsable de la préparation des états financiers qui donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de la BNDE S.M. et des résultats de ses activités. Il est de la responsabilité de BIFE, d'exprimer, à partir de son audit, une opinion indépendante sur ces états financiers et de vous la communiquer.

## FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit (ISA). Ces normes exigent que nous planifions et exécutions notre audit afin d'obtenir une assurance raisonnable de l'absence d'inexactitude significative dans les états financiers. Un audit comprend un examen, au moyen de tests, des justificatifs relatifs aux montants et aux informations

## REPORT OF THE EXTERNAL AUDITOR TO MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

**To Mr Gervais NDIRAKOBUCA  
Chairman of the Board of Directors  
BNDE S.M.**

We have audited the financial statements on pages 7 to 11, which have been prepared on the basis of the accounting principles described on pages 12 to 16. We have obtained all the information and explanations that we have deemed necessary for our audit.

## RESPECTIVE RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS AND AUDITORS

As mentioned on page 5, the BNDE S.M. management, under the supervision of the Board of Directors, is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view of BNDE S.M. and the financial position of its activities. It is the responsibility of BIFE to express, from its audit, an independent opinion on these financial statements and to communicate it to you.

## FOUNDATION OF OPINION

We conducted our audit in accordance with International Standards of Auditing (ISA). These standards require that we plan and perform our audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement. An audit includes an examination, by means of tests, of supporting documents relating to the amounts and information contained in the financial statements. It also

contenues dans les états financiers. Il comprend également une appréciation quant aux principes comptables et aux estimations significatives effectuées par le Conseil d'Administration, ainsi que l'évaluation de la régularité globale de la présentation des états financiers. A notre avis, notre audit est une base raisonnable pour la formulation de notre opinion.

### OPINION

A notre avis, les livres comptables ont été correctement tenus, selon les Normes Comptables Internationales et les états financiers qui sont en accord avec les livres comptables, dans tous ses aspects significatifs, donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de la BNDE S.M au 31 Décembre 2017 et des résultats de l'exercice arrêté à cette date. Les états financiers sont conformes à la législation bancaire et aux statuts de la BNDE S.M

**Bujumbura, Mars 2018**

**BIFE  
COMMISSAIRE AUX COMPTES**

includes an assessment of the accounting principles and significant estimates made by the Board of Directors, as well as the assessment of the overall regularity of the presentation of the financial statements. In our opinion, our audit is a reasonable basis for the formulation of our opinion.

### OPINION

In our opinion, the accounting records have been properly kept, in accordance with International Accounting Standards and the financial statements which are consistent with the books of account, in all material respects, give a true and fair interpretation of the financial position of BNDE SM as on December 31st, 2017 and the results of the year ended on that date. The financial statements comply with the banking legislation and statutes of BNDE S.M

**Bujumbura, March 2018**

**BIFE  
AUDITOR**

## RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES TENUE EN DATE DU 30 MARS 2018

### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique, délibérant conformément à l'article 29 de ses statuts, approuve :

1. La désignation de l'Administrateur NZOHABONIMANA Alexis représentant la BCB en remplacement de Monsieur Thierry LIENART pour un mandat de quatre ans à compter du 09 Février 2018 ;

2. La désignation de l'Administrateur MANIRAKIZA Jean Claude représentant la BANCOBU en remplacement de Monsieur BANKIMBAGA Sylvère pour un mandat de quatre ans à compter du 26 Février 2018.

### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique, délibérant conformément à l'article 19 de ses statuts et ayant entendu les rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve les comptes de l'exercice 2017.

### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique, délibérant conformément à l'article 19 de ses statuts et sur proposition du Conseil d'Administration Reporte le résultat déficitaire de l'exercice 2017 arrêté à BIF1.585.489.322

## RESOLUTIONS OF THE ORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS HELD ON March 30TH, 2018

### FIRST RESOLUTION

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the National Bank for Economic Development, deliberating in accordance with article 29 of its statutes, approves :

The appointment of M NZOHABONIMANA Alexis, Director representing BCB in replacement of M Thierry LIENART for a four-year term starting on February 09, 2018;

The appointment of M Jean Claude MANIRAKIZA, Director representing BANCOBU in replacement of M BANKIMBAGA Sylvère for a four-year term starting on February 26, 2018.

### SECOND RESOLUTION

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the National Bank for Economic Development, deliberating in accordance with Article 19 of its statutes, having heard the reports of the Board of Directors and the External Auditor, approves the financial accounts for the fiscal year 2017.

### THIRD RESOLUTION

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the National Bank for Economic Development, deliberating in accordance with Article 19 of its statutes, on the proposal of the Board of Directors, carries forward the loss result of the fiscal year 2017 evaluated at BIF 1 585 489 322.

#### QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique, délibérant conformément à l'article 19 de ses statuts et ayant entendu le rapport du Conseil d'Administration, après avoir approuvé les comptes de la Société, donne décharge au Conseil d'Administration pour sa gestion de l'exercice 2017.

#### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique, délibérant conformément à l'article 19 de ses statuts et ayant entendu le rapport du Commissaire aux Comptes, après avoir approuvé les comptes de la Société, donne décharge au Commissaire aux Comptes pour la surveillance et le contrôle exercés sur les opérations de la Banque au cours de l'exercice 2017.

#### FOURTH RESOLUTION

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the National Bank for Economic Development, deliberating in accordance with Article 19 of its statutes, having heard the report of the Board of Directors and after having approved the financial accounts of the Company, gives discharge to the Board of Directors for its management for the fiscal year 2017.

#### FIFTH RESOLUTION

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the National Bank for Economic Development, deliberating in accordance with Article 19 of its statutes, having heard the report of the External Auditor and after having approved the financial accounts of the Company, gives discharge to the External Auditor for the supervision and control of the Bank's operations during the fiscal year 2017.

## ANNEXES

## APPENDIX

## 1. NOTES SUR LES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### Note 1 : Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes.

La BNDE a établi ses comptes en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) à compter du 31 décembre 2015 avec un bilan d'ouverture au 01 janvier 2014.

- Principes comptables et méthodes d'évaluation.

### ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

- Prêts et créances

Les prêts et créances regroupent les actifs financiers non dérivés à revenus fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui ne sont ni détenus à des fins de transaction, ni destinés à la vente dès leur acquisition ou leur octroi.

Les prêts et créances sont présentés au bilan parmi les « Prêts et créances sur les banques et assimilées » ou les « Prêts et créances sur la clientèle » suivant la nature de la contrepartie.

Ils sont évalués après leur comptabilisation initiale au coût amorti sur la base du taux d'intérêt effectif et peuvent faire l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation.

- Actifs financiers disponibles à la vente

Ce sont les actifs financiers non dérivés détenus pour une période indéterminée et que l'établissement peut être amené à céder

## 1. NOTES ON THE PRINCIPLES AND ACCOUNTING METHODS

### Note 1: Principal rules of evaluation and presentation of the accounts.

The BNDE established its accounts in accordance with IFRS (International Financial Reporting

Standards) as from December 31st, 2015 with an opening balance sheet at January 1st, 2014.

- Accounting policies and evaluation methods.

### FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

- Loans and Receivables

Loans and receivables include non-derivative financial assets with fixed or determinable payments which are not quoted in an active market and which are neither held for trading nor available for sale as soon as of their acquisition or their granting.

Loans and receivables are presented in the balance sheet as "Loans and receivables from banks and similar" or "Loans and advances to customers" according to the nature of the counterparty.

They are evaluated after their initial accounting at the cost amortized on the basis of the effective interest rate and can be the object, if necessary, of depreciation.

- Financial assets available for sale

These are non-derivative financial assets held for an undetermined period and that the establishment

à tout moment Les actifs disponibles à la vente sont évalués, à chaque arrêté comptable, à leur juste valeur. Une action non cotée qu'il n'est pas possible d'évaluer en l'absence d'une mesure fiable est comptabilisée au coût (ou coût historique) : les plus-values latentes ne sont pas constatées et les dépréciations sont comptabilisées en résultat.

## DEPRECIATION DES ACTIFS FINANCIERS

- Prêts et créances

Une dépréciation est constituée lorsqu'il existe un indice objectif de dépréciation sur les prêts et créances. Elles sont déterminées par différence entre la valeur nette comptable du prêt et le montant recouvrable estimé.

Elles sont traitées soit sur une base "individuelle", soit sur une base de "portefeuilles homogènes".

Dans ces deux cas la dépréciation est la différence entre l'encours figurant en comptabilité et les flux de trésorerie estimés (montants recouvrables) actualisés au taux effectif calculé lors de la comptabilisation initiale. Le montant retenu tient également tenir compte des garanties.

Enfin, il existe également un risque que, parmi les créances saines, une partie des futures échéances soit impayée et se traduise par des pertes. Aussi, une dépréciation collective sur créances saines doit être constituée.

can be brought to yield at any time.

The available assets for sale are evaluated, with each countable decree, to their right value. A non-quoted action that it is not possible to evaluate in the absence of a reliable measurement is entered at the cost (or historical cost): the latent appreciations are not noted and the depreciations are entered in result.

## DEPRECIATION OF THE FINANCIAL ASSETS

- Loans and Receivables

Depreciation is made up when there is an objective index of depreciation on the loans and receivables. They are determined by the difference between the countable net value of the loan and the estimated recoverable amount.

They are treated either on an "individual" or on a basis of "homogeneous portfolios."

In both cases the depreciation is the difference between assets contained in accounting and estimated cash flows (recoverable amounts) discounted at the effective rate calculated at initial accounting. The amount selected also takes into consideration the guarantees.

Finally, there is also a risk that, among the healthy receivables, part of the future expiries is unpaid and results in losses. Also, a collective depreciation on healthy receivables must be made up.

### • Option retenue par la BNDE

Les créances impayées sont ventilées en quatre catégories, à surveiller, douteuse, litigieuse et contentieuse conformément à la réglementation de la Banque Centrale (BRB).

La BNDE a appliqué les taux de provisionnement préconisés par la Banque Centrale :

- Créances saines : 0%
- Créances à surveiller : 0%
- Créances douteuses : 20%
- Créances litigieuses : 40%
- Créances contentieuses : 100%.

### LES IMMOBILISATIONS

#### • Les immobilisations corporelles

Deux méthodes d'évaluation peuvent être appliquées aux immobilisations corporelles :

- le modèle de la réévaluation, qui consiste à comptabiliser les immobilisations pour leur montant réévalué. Dans ce modèle les réévaluations, ou dévaluations, successives sont imputées au bilan tant que la somme cumulée des réévaluations-dévaluations est positive, sinon imputation en résultat,
- le modèle du coût, qui consiste à comptabiliser les immobilisations à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des dépréciations (ou pertes de valeur).

#### • Option retenue par la BNDE

Pour les bâtiments d'exploitation, le modèle de la réévaluation a été retenu.

### • Option chosen by the BNDE:

The unpaid receivables are broken down into four categories, to supervise, doubtful, litigious and contentious in accordance with regulations of the Central Bank (BRB).

BNDE applied the provisioning rate as recommended by the Central Bank:

- Healthy receivables: 0%
- Receivables to be monitored: 0%
- Doubtful receivables: 20%
- Litigious receivables: 40%
- Contentious Receivables: 100%.

### FIXED ASSETS

#### • Tangible fixed assets

Two evaluation methods can be applied to tangible fixed assets:

- The revaluation model, which consists of entering the fixed assets for their revalued amounts. In this model, successive revaluations or devaluations, are imputed to the balance sheet as long as the cumulated sum of the revaluation-devaluations is positive, otherwise imputed in result,
- The cost model, which consists in entering the fixed assets at their reduced cost of accumulated amortization and accumulated depreciation (or losses in value).

#### • Option chosen by the BNDE:

For administrative buildings, the revaluation model has been retained.

Pour les autres immobilisations corporelles (meubles, matériel informatique, matériel roulant, ...), il est considéré que chaque immobilisation fait l'objet d'un composant et est amorti sur une durée de vie correspondant à la réalité.

- **Les immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels et des frais immobilisés à répartir. Les logiciels sont amortis selon leur durée de vie.

Les frais immobilisés à répartir correspondent aux provisions pour avantages du personnel couvrant les exercices antérieurs à 2015. Dans l'objectif de limiter la volatilité dans les résultats et capitaux propres des banques et établissements financiers liés à l'adoption des IFRS, la BRB a autorisé la comptabilisation de ces provisions dans le compte de charges à répartir en contrepartie des provisions pour avantages au personnel. Ils seront amortis au fur et à mesure par l'affectation d'une quote part du résultat de l'exercice sur une période allant de 3 à 5 ans.

Le premier amortissement a été concrétisé avec l'affectation du résultat net de l'exercice 2015.

- **Les immeubles de placement**

Les immeubles de placement ont été évalués à leur juste valeur dans le bilan d'ouverture et la BNDE a retenu le modèle du coût pour les bilans suivants.

## LES AVANTAGES DU PERSONNEL

Afin de donner une image économique fidèle, la norme IFRS impose de

For other tangible fixed assets (furniture, computer equipment, vehicles, ...), it is considered that each asset is the subject of a component and is amortized over a lifetime corresponding to reality.

- **Intangible fixed assets**

Intangible assets are made of software and immobilized expenses to distribute. Software are amortized according to their useful life.

The immobilized expenses to distribute correspond to provisions for employee benefits covering previous periods to 2015. In order to limit volatility in the results and stockholders' equity of banks and financial institutions related to the adoption of IFRS, BRB authorized the accounting of these provisions in the account of deferred expenses from the provision for employee benefits. They will be amortized progressively by the assignment of a share of the result for the year over a period of 3 to 5 years.

The first amortization has been realised with the allocation of the fiscal year 2015 net result.

- **Investment properties**

Investment properties are measured at their fair value in the opening balance sheet and BNDE chose the cost model for the following balances.

## STAFF ADVANTAGES

To give a faithful economic image, IFRS forces enter, in terms of employee benefits, as

comptabiliser, en matière d'avantages au personnel, aussi bien les obligations formelles que les obligations implicites découlant des usages.

Ces obligations sont classées en 4 catégories :

- les avantages à court terme (payables dans un délai inférieur à 1 an). Ces avantages concernent essentiellement les salaires, les congés, les cotisations sociales, l'intéressement,.....Ces avantages sont comptabilisés directement en tant que "charges" lorsque le service est rendu, et les montants ne sont donc pas actualisés ;
- les avantages à long terme (payables dans un délai supérieur à 1 an). Ces avantages concernent les versements futurs tels que les primes de fidélité, médaille du travail ainsi que les primes de départ en retraite. Ils sont portés au passif de l'établissement pour la valeur actualisée de l'obligation (diminuée, s'il y a lieu, de la valeur de marché des actifs utilisés directement pour financer l'avantage à long terme) ;
- les avantages liés à la fin de contrat de travail. Ces avantages concernent ceux payables à la fin d'un contrat à durée déterminée et de longue durée (supérieure à un an) ou à la suite d'un plan de licenciement. Le montant comptabilisé correspond à la valeur actualisée de l'obligation de l'entité vis-à-vis du personnel concerné ;
- les avantages postérieurs à l'emploi. Ces avantages concernent essentiellement le versement de pensions et comprennent deux types de régime :
  - les "régimes à cotisations définies", dans lesquels l'établissement se limite à payer des cotisations définies à une entité distincte (un fonds, une caisse de retraite ou une compagnie d'assurance) qui servira in fine les avantages au personnel. Dans ce cas, les cotisations payées sont comptabilisées en charges sur l'exercice car elles sont relatives à un service rendu par un

well the formal obligations as the implicit obligations resulting from the uses.

These obligations are classified into 4 categories:

- Short-term benefits (payable within less than 1 year). These benefits relate mainly to wages, holidays, social security contributions, profit sharing ... These benefits are recognized directly as "charges" when the service is done and the amounts are thus not updated;
- Long-term benefits (payable within more than 1 year). These benefits relate to future payments such as loyalty bonuses, labor medal and the retirement bonuses. They are included in liabilities of the institution for the present value of the obligation (less, if any, of the market value of the assets used directly to fund the long-term benefit);
- The advantages related to the end of the employment contract. These benefits relate to those payable at the end of a fixed-term and long-term (over one year) or as a result of a redundancy plan. The amount recognized is the present value of the obligation of the entity with respect to the staff concerned;
- Post-employment benefits. These benefits mainly concern the payment of pensions and include two types of plans:
  - The "defined contribution plans", in which the institution is limited to pay contributions defined in a distinct entity (a fund, a pension fund or an insurance company) which will ultimately benefit the staff. In this case, the contributions paid are expensed over the year as they are related to a service provided by a member

membre du personnel pendant l'exercice. L'entreprise n'a aucune obligation de payer des cotisations supplémentaires.

- les "régimes à prestations définies", dans lesquels l'entité a l'obligation de payer les prestations convenues aux membres de son personnel en activité et retraité; La gestion d'un régime à prestations définies peut être sous-traitée à un organisme externe (compagnie d'assurance ou caisse de retraite). L'entité reste finalement responsable du paiement des prestations envers le personnel, notamment en cas d'insuffisance de financement ou de défaillance du fonds.

Ces avantages sont portés au passif (ou placé dans un organisme externe) au titre de prestations définies et doivent être égaux au total de la valeur actualisée de l'obligation à la clôture de l'exercice.

#### • Option retenue par la BNDE

A la BNDE, les avantages du personnel concernent les engagements de la banque envers ses collaborateurs pour les années futures.

A ce titre, les engagements suivants ont été recensés :

- l'indemnité de fin de mandat social,
- l'indemnité de fin de carrière,
- la bonification de départ en retraite,
- l'indemnité funéraire en cas de décès (secours versé aux ayant-droits),
- les primes d'ancienneté versées à l'issue de 10 ans, 20 ans, 30 ans et 40 ans de collaboration

Au 31 décembre 2016, la BNDE a continué à prendre en compte les engagements de la banque envers son personnel.

of staff during the year. The company has no obligation to pay additional contributions.

- The "defined benefit plans", where the entity has an obligation to pay the agreed benefits to its staff members active and retired; the management of a defined benefit plan may be subcontracted to an external organization (insurance company or pension fund). The entity remains ultimately responsible for the payment of benefits to employees, particularly in cases of insufficiency of financing or failure of the funds.

These benefits are recognized as a liability (or placed in an external organization) under defined benefits and must be equal to the whole of the present value of the obligation at the end of the financial year.

#### • Option chosen by the BNDE:

At BNDE, the employee benefits relate to the bank's commitment towards its collaborators for future years.

For this reason, the following commitments were identified:

- The allowance of the end of the social mandate,
- The allowance of the end of the career,
- The retirement bonus,
- Funeral allowance in case of death (help paid to beneficiaries)
- Seniority premiums after 10 years, 20 years, 30 years and 40 years of collaboration.

At 31st December 2017, BNDE took into consideration the commitments of the bank towards its staff.

## IMPOTS DIFFERES

Un actif ou passif d'impôt différé est comptabilisé chaque fois que le recouvrement ou le règlement de la valeur comptable d'un actif ou passif augmentera ou diminuera les paiements futurs d'impôt par rapport à ce qu'ils auraient été si un tel recouvrement n'avait pas eu d'incidence fiscale.

- **Présentation des états financiers**

### FORMAT D'ETATS DE SYNTHESE ET DE TABLEAUX

En l'absence de modèle imposé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse et des tableaux utilisés est conforme au format des états proposés par la BRB.

Les états financiers de la Banque Nationale pour le Développement Economique sont préparés en application des principes comptables suivants :

#### A) Base de préparation.

Les états financiers sont préparés sur base du principe des coûts historiques et sont présentés en milliers de francs burundais (mBIF).

En conformité avec les Normes Comptables Internationales, les états financiers de la BNDE S.M sont présentés sur une base comparative, d'une année à l'autre.

#### B) Comptabilisation des produits.

Les produits sont comptabilisés au cours de la période dans laquelle ils ont été perçus. Les intérêts échus et impayés sur créances compromises sont comptabilisés en agios

## DEFERRED TAXES

A deferred tax asset or liability is recognized each time the recovery or the settlement of the countable value of an asset or a liability will increase or decrease the future tax payments compared to what they would have been if a such recovery had not had a tax incidence.

- **Presentation of Financial Statements**

### FORMAT OF THE SYNTHESIS STATES AND TABLES

In the lack of a model imposed by IFRS, the format of the synthesis statements and tables used is in conformity with the format of the states suggested by BRB.

Financial statements of the BNDE are prepared in accordance with the following accounting principles:

#### A. Basis of preparation.

The financial statements are prepared on the basis of the historical cost principle and are presented in thousands of Burundi francs (MBIF).

In accordance with International Accounting Standards, the financial statements of BNDE S.M are presented on a comparative basis, from one year to the next.

#### B. Accounting for products.

Revenues are recognized in the period in which they are received. Interest accrued and unpaid on compromised receivables are recognized

réservés et ne seront comptabilisés en produits qu'au jour de leur encaissement effectif.

### C) Comptabilisation des charges.

Les charges sont comptabilisées quand elles sont engagées, suivant la méthode de la comptabilité d'engagements.

### D) Actif immobilisé.

Les terrains et les bâtiments tant d'exploitation que de placement ont fait l'objet d'une réévaluation en 2014.

Les amortissements sont calculés selon la méthode d'approche par composant.

Les durées de vie de chaque composant sont les suivants :

A partir de la date de construction de 1970

- Gros œuvre : 100 ans
- Installation de chantier : 100 ans

A partir de la date de réévaluation au 31/12/2014

- Etanchéité: 50 ans
- Huisseries et menuiseries : 30 ans
- Agencement hors gros œuvre : 30 ans
- Installations électriques: 30 ans

Les autres actifs immobilisés sont comptabilisés à leur coût historique diminué des amortissements cumulés. Les amortissements sont calculés selon la méthode dégressive. Les taux d'amortissements sont ceux fixés par la Loi n°1/02 du 24 janvier 2013 relative aux impôts sur les revenus. Les taux d'amortissement annuels applicables à chaque type d'immobilisation sont les suivants :

in booked agios and will only be recognized as revenue on the day they are actually received.

### C. Accounting for expenses.

Expenses are recognized when they are incurred, using the accrual basis of accounting.

### D. Fixed assets

Land and buildings, both operating and investment, were reassessed in 2014.

Amortization is calculated using the component approach.

The lifetimes of each component are as follows:

From the date of construction in 1970

- Structural work: 100 years
- Construction site: 100 years

From the date of revaluation to 31/12/2014

- Water resistance: 50 years
- Door frames and joinery: 30 years
- Layout: 30 years
- Electrical installations: 30 years

Other fixed assets are recorded at their historical cost less accumulated depreciation. Depreciation is calculated using the declining balance method. The rates of depreciation are those fixed by the Law n° 1/02 of January 24, 2013 relating to taxes on income. The annual depreciation rates applicable to each type of asset are as follows:

- Matériel informatique : 50%
- Autres matériels: 50%

### E) Actifs et passifs financiers.

Les actifs et passifs financiers ainsi que les produits et charges y relatifs sont enregistrés en Francs Burundais (BIF). Tous les actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

### F) Avantages du Personnel en matière de sécurité sociale.

La BNDE se conforme à la Loi en vigueur en matière de sécurité sociale qui consiste à verser pour le compte de ses employés, des cotisations à l'Institut National de Sécurité Sociale (INSS). La cotisation de l'employeur s'élève à 6% (branche des pensions), 3% (branche risque professionnelle) et celle de l'employé est de 4%. Le salaire brut maximal sur lequel la cotisation est prélevée est de 450.000 BIF.

En outre, la B.N.D.E accorde à ses employés et à leurs ayant-droit la prise en charge médicale dans les conditions prévues par le code du travail pour les soins de santé au Burundi.

- Provisions pour créances compromises.

Les provisions pour créances compromises sont calculées suivant la circulaire de la Banque Centrale n°12/08, révision n°1/08 relative à la classification des risques et à la constitution des provisions des banques et établissements financiers.

Les taux de provisionnement préconisés par cette circulaire sont les suivants :

- Computer Hardware: 50%
- Other materials: 50%

### E. Financial assets and liabilities.

Financial assets and liabilities and related income and expenses are recorded in Francs Burundi (BIF). All financial assets and liabilities are recognized at the transaction date.

### F. Benefits of the Staff in matters of social security.

The BNDE complies with the current Social Security Law, which consists of paying contributions to the National Social Security Institute (INSS) on behalf of its employees. The employer's contribution is 6% (pension branch), 3% (occupational risk branch) and the employee's contribution is 4%. The maximum gross salary on which the contribution is levied is 450,000 BIF.

In addition, B.N.D.E grants its employees and their beneficiaries' medical coverage under the conditions stipulated by the Labor Code for health care in Burundi.

- Provisions for compromised receivables

Provisions for compromised receivables are calculated in accordance with Central Bank Circular No. 12/08, Revision No. 1/08 concerning the classification of risks and the establishment of provisions for banks and financial institutions.

The provisioning rates recommended by this circular are as follows:

Classe /Class	Catégorie/Category	Age de l'impayé/ Age of delinquency	% Provision
1	Créances courantes (saines)/ Current receivables (healthy)	0-30 jours	0%
2	Créances à surveiller /Receivables to be monitored	31-180 jours	0%
3	Créances douteuses/ Doubtful loans	181-270 jours	20%
4	Créances litigieuses/4 Claims at issue	271-365 jours	40%
5	Créances contentieuses/ Contentious claims	365 jours et plus	100%

Une nouvelle réglementation édictée depuis le 26 avril 2013, mais dont l'application a été repoussée à une date ultérieure fixe les taux de provisionnement comme suit :

A new regulation enacted since April 26, 2013, but whose application has been postponed to a later date fixes the provisioning rates as follows :

Classe / Class	Catégorie / Category	Age de l'impayé / Age of delinquency	% Provision
1	Créances saines/ Healthy claims	0 jours	1%
2	Créances à surveiller / Receivables to be monitored	1-90 jours	3%
3	Créances pré-douteuses/ Pre-doubtful receivables	90-179 jours	20%
4	Créances douteuses/ Non-performing loans	180-359 jours	50%
5	Créances compromises/ Accrued receivables	Plus de 359 jours	100%

### G) Conversion des transactions effectuées en devises étrangères.

Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en BIF, en appliquant le taux de conversion en vigueur à la date de transaction. Les actifs et les passifs en devises étrangères sont convertis en BIF à la date du bilan. Les gains et les pertes sur changes potentielles sont enregistrés sur le compte « Différences de change à répartir » et les pertes réalisées sont couvertes par la garantie de l'Etat du Burundi.

### G) Conversion of transactions in foreign currencies.

Transactions carried out in foreign currencies are converted into BIF using the conversion rate in effect on the transaction date. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into BIF at the balance sheet date. Potential exchange gains and losses are recorded in the "Exchange differences to be distributed" account and the losses realized are covered by the Burundi government guarantee.

## 2. OBSERVATIONS SUR LE BILAN.

## 2. COMMENTS ON THE BALANCE SHEET.

**NOTE 2.1** Caisse, Banques centrales /  
Cash, Central Banks

 Valeurs en caisse /  
 Values in cash  
 BRB, compte ordinaire en  
 BIF /BRB, ordinary account  
 in BIF

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION
	<b>1 334 363</b>	<b>2 616 606</b>	<b>- 49,00</b>
	9 310	9 768	- 4,69
	1 325 053	2 606 838	- 49,17

**NOTE 2.2** Prêts et créances sur les  
banques et assimilées  
Loans and receivables on  
banks and similars /
Comptes ordinaires des  
banques et assimilées  
Ordinary accounts of  
banks and similars

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION
	<b>3 973 724</b>	<b>2 664 959</b>	<b>49,11</b>
	<b>1 078 888</b>	<b>813 250</b>	<b>32,66</b>
BANCOBU	398 364	112 862	252,97
BCB	567 133	483 441	17,31
BBCI	7 668	20 984	- 63,46
INTERBANK	89 730	157 248	- 42,94
ECOBANK	7 457	15 606	- 52,22
BGF	911	2 809	- 67,57
FINBANK	4 151	16 233	- 74,43
CRDB BANK	3 474	4 067	- 14,58
	<b>2 894 836</b>	<b>1 851 709</b>	<b>56,33</b>
FSCJ	1 719 676	302 157	469,13
FSTS	1 064 471	1 388 837	- 23,36
RECEKA-INKINGI	110 689	160 715	- 31,13

**Commentaire :**

Les avoirs en caisse et auprès de la Banque Centrale ont diminué de 49,00% d'une année à une autre, soit une baisse de 1.282 MBIF. Les prêts et créances sur les banques et assimilées sont en hausse de 49,11 d'une année à une autre, soit une hausse de 1.309 MBIF. La hausse est observée au niveau des comptes ordinaires des banques et assimilées pour 266 MBIF et au niveau des prêts financiers pour 1.043 MBIF.

**Comment :**

Cash on hand and at the Central Bank decreased by 49.00% from one year to another, hence a decrease of MBIF 1,282. Loans and receivables on banks and related institutions increased by 49.11% from one year to another, hence an increase of MBIF 1,309. The increase is observed at the level of the ordinary accounts of banks and assimilated for MBIF 266 and at the level of financial loans for MBIF 1,043.

**NOTE 3** Prêts et créances sur la clientèle /  
Loans and receivables to customers

Crédits de trésorerie / Treasury credits

Crédits à l'équipement / Equipment Credits

Crédits à la consommation / Consumer Credits

Crédits immobiliers / Real properties loans

Valeurs à recevoir / Values to be received

Autres opérations avec la clientèle / Other operations with customers

Créances dépréciées / Depreciated receivables

Dépréciations / Depreciations

**31/12/2017      31/12/2016      VARIATION**

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION
	<b>33 307 529</b>	<b>35 603 479</b>	<b>-6,45</b>
Crédits de trésorerie / Treasury credits	367 222	348 332	5,42
Crédits à l'équipement / Equipment Credits	11 717 531	16 055 439	- 27,02
Crédits à la consommation / Consumer Credits	17 278 917	14 700 191	17,54
Crédits immobiliers / Real properties loans	2 113 745	2 547 296	- 17,02
Valeurs à recevoir / Values to be received	1 335 367	1 607 943	- 16,95
Autres opérations avec la clientèle / Other operations with customers	53 127	78 194	- 32,06
Créances dépréciées / Depreciated receivables	8 323 244	4 849 169	71,64
Dépréciations / Depreciations	- 7 881 624	- 4 583 085	71,97

**Commentaire :**

Les prêts et créances sur la clientèle sont en baisse de 6,45% d'une année à une autre, soit diminution de 2 296 MBIF

- Les crédits de trésorerie augmentent de 5,42%
- Les crédits à l'équipement diminuent de 27,02%

**Comment :**

Loans and receivables from customers decreased by 6.45% from one year to another, either a decrease of MBIF 2,296

- Cash loans increase by 5.42% while Equipment loans decreased by 27.02%.

- Les crédits à la consommation augmentent de 17,54%
- Les crédits immobiliers diminuent de 17,02%
- Les valeurs à recevoir diminuent de 16,95%
- Les autres opérations avec la clientèle diminuent de 32,06%
- Les créances dépréciées augmentent de 71,64 %
- Les dépréciations augmentent de 71,97%.

- Credit loans increase by 17.54% and Real estate loans decrease by 17.02%.
- Accounts receivable decreased by 16.95%.
- Other customer' transactions decreased by 32.06%.
- Depreciated loans increased by 71.64% while depreciation increased by 71.97%.

**NOTE 4** Autres actifs /  
Others Assets

Comptes de regularizations /  
Accounts of regularizations

Produits à recevoir et charges  
constatées d'avance / Products to be  
received and prepaid expenses

Intérêts en suspens / Outstanding  
interests

Valeurs et emplois divers / Various  
values and uses

Immobilisations acquises  
par réalisation des garanties  
hypothécaires / Fixed assets  
acquired through disposal of  
mortgage guarantees

**31/12/2017 31/12/2016 VARIATION**

**4 580 833 3 511 584 30,45**

2 535 541 1 740 701 45,66

35 198 38 199 - 7,86

85 031 - 100,00

2 415 312 1 702 502 41,87

2 045 292 1 770 883 15,50

**Commentaire :**

Les autres actifs augmentent de 30,45% d'une année à une autre.

Les comptes de régularisations augmentent de 45,66%. Il s'agit principalement des intérêts en suspens.

Les valeurs et emplois divers augmentent de 15,50%. Il s'agit des immobilisations acquises par réalisations des garanties hypothécaires.

**Comment :**

Other assets increased by 30.45% from one year to another. Accrual accounts increased by 45.66%. These are mainly outstanding interests. Values and miscellaneous uses increased by 15.50%. These are represented by fixed assets acquired by realization of mortgage guarantees.

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION
<b><u>NOTE 5</u></b>			
<b><u>Immobilisations /</u></b>			
<b><u>Fixed assets</u></b>	<b>2 823 261</b>	<b>2 718 178</b>	<b>3,87</b>
Immeubles d'exploitation / Administrative buildings	1 520 887	1 259 304	
Amortissements / Amortizations	63 788	117 941	
	<b>1 457 099</b>	<b>1 141 363</b>	<b>27,66</b>
Immeubles de placement /Investment property	413 313	411 028	
Amortissements / Amortizations	15 841	38 247	
	<b>397 472</b>	<b>372 781</b>	<b>6,62</b>
<b><u>Immobilisations</u></b>			
<b><u>corporelles /Tangible</u></b>			
<b><u>fixed assets</u></b>			
Mobilier et matériel de bureau / Office furniture and equipment	713 184	592 024	
Matériel roulant / Car fleet	831 485	807 830	
Agencements et aménagement / Fixtures and fittings	53 925	182 847	
Autres immobilisations corporelles / Other tangible fixed assets	86 451	86 451	
Immobilisations en cours / Assets under construction	15 701	58 386	
Amortissements / Amortizations	- 1 259 125	- 1 226 263	
	<b>441 621</b>	<b>501 275</b>	<b>- 11,90</b>

**Immobilisations  
incorporelles /  
Intangible fixed assets**

Logiciels / Software	250 645		250 645	
Frais d'établissement et autres à répartir / Formation expenses and others to distribute	527 069		702 759	
Amortissement des logiciels /Software amortization	250 645	-	250 645	
	<b>527 069</b>		<b>702 759</b>	<b>- 25,00</b>

**Commentaire :**

Les immobilisations enregistrent une hausse de 3,87% d'une année à une autre. Les frais d'établissement et autres à répartir correspondent aux provisions pour avantages du personnel couvrant les exercices antérieurs à 2015. Dans l'objectif de limiter la volatilité dans les résultats et capitaux propres des banques et établissements financiers liés à l'adoption des IFRS, la Banque Centrale a autorisé la comptabilisation de ces provisions dans le compte de charges à répartir en contrepartie des provisions pour avantages au personnel.

Ils seront amortis au fur et à mesure par l'affectation d'une quote part du résultat de l'exercice sur une période allant de 3 à 5 ans. Le premier amortissement a eu lieu avec l'affectation du résultat de 2015 et le deuxième avec l'affectation du résultat de l'exercice 2016.

**Comment :**

Fixed assets recorded an increase of 3.87% from one year to another. Setting up and other costs to be allocated relate to the provisions for employees benefits covering the period prior to the fiscal year 2015. With the objective of mitigating volatility in net benefit and equity of banks and financial institutions related to the adoption of IFRS, the Central Bank has authorized the recognition of these provisions in the expense account as accruals in consideration provisions for employee benefits.

They will be amortized over time by allocating a share of the profit for the year to a period ranging from 3 to 5 years. The first amortization took place with the allocation of the 2015 result and the second with the allocation of the result for the financial year 2016.

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION
<b><u>Dettes envers les banques et assimilées /</u></b> <b><u>Debts towards the banks and</u></b> <b><u>NOTE 6 assimilated</u></b>	4 671 831	1 589 065	194,00
DAT du FPHU / LTD of the FPHU	1 003 260	301 726	232,51
Dépôt de garantie du FSCJ / Guarantee deposit of the FSCJ	416 940	271 700	53,46
Dépôt de garantie de la CECAD / Guarantee deposit of the CECAD	7 324	7 043	3,99
Dépôt de garantie du FSTS / Guarantee deposit of the FSTS	961 851	890 603	8,00
Dépôt de garantie de RECEKA- INKINGI / Guarantee deposit of the RECEKA-INKINGI	129 203	117 993	9,50
BDEGL loan	2 153 253	-	100,00

**Commentaire :**

Les dettes envers les banques et assimilées augmentent de 194,00% d'une année à une autre, soit une augmentation de 3.083 MBIF.

Il s'agit principalement d'un emprunt auprès de la BDEGL qui augmente de 100% soit une augmentation de 2.153 MBIF, du DAT auprès du FPHU qui augmente de 232,51% soit une augmentation de 701 MBIF.

**Comment :**

Bank and similar debts increased by 194.00% from one year to the next, Hence an increase of 3,083 MBIF.

This is mainly because of the loan from BDEGL that increases by 100%, hence an increase of 2.153 MBIF and the LTD with the FPHU which increased by 232.51%, hence an increase of 701 MBIF.

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION	
<b><u>Dettes envers la clientèle /</u></b> <b><u>NOTE 7 Debts towards customers</u></b>	<b>10 810 940</b>	<b>12 294 315</b>	-	<b>12,07</b>
Dépôts de garantie reçus de la clientèle / Guarantee deposit from the customers	656 272	673 109	-	2,50
Emprunts financiers / Financial borrowings	9 391 291	10 897 975	-	13,83
Autres valeurs à payer / Other values to be paid	763 377	723 231		5,55

**Commentaire :**

Les dettes envers la clientèle enregistrent une baisse de 12,07% d'une année à une autre.

Il s'agit principalement du remboursement d'un dépôt à terme auprès de l'INSS pour un montant de MBIF 1.500.

**Comment :**

Accounts payable to customers are down 12.07% from one year to another. This is mainly the repayment of a term deposit with the INSS for an amount of MBIF 1,500.

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION
<b><u>NOTE 8</u> <u>Comptes de régularisation et passifs divers / Regularization accounts and various liabilities</u></b>	<b>10 010 429</b>	<b>10 079 858</b>	<b>- 0,69</b>
Sommes dues à l'Etat / Amounts owed to the State	96 373	213 002	- 54,75
Sommes dues aux organismes de prévoyance / Amounts due to pension funds	547 992	530 850	3,23
Sommes diverses dues au personnel / Various amounts due to staff	613 117	615 817	-0,44
Fournisseurs de biens et services / Suppliers of goods and services	110 105	80 955	36,01
Divers autres crédateurs / Various other creditors	8 390 438	8 321 951	0,82
Charges à payer et produits constatés d'avance / Accrued expenses and deferred revenue	178 141	241 858	- 26,34
Autres comptes de régularisation / Other regularization accounts	74 263	75 425	-1,54

**Commentaire :**

Les comptes de régularisation et passifs divers diminuent de 0,69% d'une année à une autre soit une baisse de 70 MBIF.

Les postes qui ont augmenté sensiblement sont:

- Fournisseurs de biens et services avec + 36,01%
- Sommes dues aux organismes de prévoyance avec + 3,23%

Les postes qui baissent sensiblement sont:

- Les sommes dues à l'Etat avec 54,75%
- Les Charges à payer et produits constatés d'avance avec 26,34%

**NOTE 9** Capital et réserves liés /  
Capital and reserves related

Capital

Fonds de dotation /  
Endowment funds

**Commentaire :**

Le capital et réserves liés ont augmenté de 40,70% d'une année à une autre soit une hausse de 3.884 MBIF. Il s'agit de l'augmentation du capital social par l'incorporation des réserves libres.

**Comment :**

Accruals and other liabilities decreased by 0.69% from one year to another, hence a decrease of 70MBIF.

Posts that have increased significantly are:

- Supplies of goods and services with + 36.01%
- Sums due to pension funds with +3.23%

Position that decrease significantly are:

- Sums due to the State with 54.75%
- Accounts and prepaid income with 26.34%

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION
	<b>13 427 227</b>	<b>9 332 393</b>	<b>40,70</b>
Capital	10 074 434	6 190 100	62,75
Fonds de dotation / Endowment funds	3 352 793	3 352 793	-

**Comment:**

Capital and related reserves increased 40.70% from one year to the next, an increase of 3.884 MBIF. It is about the increase of the social capital by the incorporation of the free reserves..

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION
<b><u>NOTE 10</u> <u>Réserves consolidés / Consolidated reserves</u></b>			-
	5 663 926	8 371 801	32,35
Agios réservés / Reserved agios	2 480 145	1 702 502	45,68
Provisions pour créances saines et à surveiller / Provisions for healthy receivables and receivable to be monitored	333 483	458 408	- 27,25
Réserve légale / Legal reserve	321 992	293 564	9,68
Diverses autres réserves / Other various reserves	458 437	3 796 597	-87,93
Subventions, Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie / Grants, allocated public funds and special guarantee funds	2 069 869	2 120 730	- 2,40

**Commentaire :**

Les réserves consolidées diminuent de 32,35% d'une année à une autre soit une baisse de 2.708 MBIF.

.Les agios réservés (provisions pour intérêts impayés) augmentent de 45,68%, soit une hausse de 777 MBIF.

.Les provisions pour créances saines diminuent de 27,25% soit une baisse de 125 MBIF.

.La réserve légale augmente de 9,68% soit une hausse de 28 MBIF.

.Les diverses autres réserves diminuent de 87,93% soit une baisse de 3.339 MBIF suite à l'augmentation du capital social par l'incorporation des réserves libres.

**Comment :**

Consolidated reserves decrease by 32.35% from one year to another, hence a decrease of 2.708 MBIF. The reserved rates (provisions for unpaid interest) increase by 45.68%, hence an increase of 777 MBIF.

Provisions for healthy receivables decreased by 27.25%, therefore a decrease of 125 MBIF. The legal reserve increases by 9.68%, therefor an increase of 28 MBIF. Other miscellaneous reserves decreased by 87.93%, hence a decrease of 3,339 MBIF. The increase of the social capital by the incorporation of the free reserves.

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION
<b>NOTE 11</b> <u>Résultat de l'exercice /</u> <u>The result of the fiscal year</u>	-1 585 489	568 562	-378,86

**Commentaire :**

Le résultat net de l'exercice enregistre une baisse de 378,86% d'une année à une autre, soit une diminution de 2.154 MBIF suite à la décision du Conseil d'Administration de provisionner la créance TSI à 100%.

**Comment :**

Net income for the year decreased by 378.86%, hence a decrease of 2.154 MBIF following the decision of the Board of Directors to fund the TSI receivable at 100%.

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION
<b>NOTE 12</b> <u>Intérêts sur comptes ordinaires des</u> <u>banques et assimilés/Interest and</u> <u>similar income</u>	6 175 040	6 306 942	- 2,09
Interest on ordinary accounts of banks and similar	-	-	
Intérêts sur crédits à l'équipement à court terme / Interest on short-term equipment loans	66 876	58 425	14,46
Intérêts sur crédits à l'équipement à moyen terme / Interest on equipment loans in the medium term	1 682 185	2 531 547	- 33,55
Intérêts sur crédits à l'équipement à long terme / Interest on long-term equipment loans	615 991	839 134	-26,59
Intérêts sur crédits à la consommation / Interest on consumer loans	3 397 396	2 481 592	36,90
Intérêts sur crédits à l'habitat / Interest on home loans	235 982	306 704	- 23,06
Intérêts de retard / Default interest	176 610	89 540	97,24

<b>NOTE 13</b>	<b>Intérêts et charges assimilées / Interest and similar expenses</b>	<b>1 195 685</b>	<b>1 034 988</b>	<b>15,53</b>
	Intérêts sur comptes ordinaires de la BRB / Interest on BRB ordinary accounts	32 132	201 111	-84,02
	Intérêts sur emprunts et autres comptes créditeurs / Interest on bor- rowings and other accounts payable	179 406	9 205	1 849,01
	Autres charges sur opérations avec la clientèle / Other charges on customer transactions	72 209	1 982	3 543,24
	Intérêts sur dépôts à moyen terme / Interest on medium term deposits	657 502	577 833	13,79
	Intérêts sur dépôts à long terme / Interest on long-term deposits	254 436	244 857	3,91
	<b>Intérêts nets / Net interest</b>	<b>4 979 355</b>	<b>5 271 954</b>	<b>-5,55</b>
<b>NOTE 14</b>	<b>Commissions(Produits) / Commissions (Products)</b>	<b>783 193</b>	<b>665 123</b>	<b>17,75</b>
	Frais de tenue de compte / Account management fee	532 299	335 358	58,73
	Frais d'étude de dossiers / Case study fees	17 407	21 129	- 17,62
	Frais d'ouverture de dossiers / File opening costs	228 583	303 872	- 24,78
	Frais de suivi de projets / Project monitoring costs	-	-	-
	Autres commissions / Other commissions	4 904	4 764	2,94

	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION
<b>NOTE 15 Produits des autres activités / Products from other activities</b>	<b>216 831</b>	<b>224 158</b>	<b>3,27</b>
Loyer du parking public et magasins / Rent of public parking and shops	100 081	109 395	8,51
Loyer des immeubles de placement / Rent of investment properties	8 700	46 800	81,41
Produits sur immobilisations acquises par réalisations des garanties hypothécaires / Fixed Assets Products Achieved by Realizations of Mortgage Guarantees	14 453	14 918	100,00
Reprise sur subventions / Resumption of subsidies	-	10 777	100,00
Subvention belge / Belgian subsidy	13 540	21 402	100,00
Autres profits divers / Other miscellaneous profits	76 600	20 866	267,10
Plus value sur cessions des actions SHNB / More -value on sales of SHNB shares	3 457	-	100,00
	-	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>5 979 379</b>	<b>6 161 235</b>	<b>-2,95</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>VARIATION</b>
<b>NOTE 16 Charges du personnel / Staff costs</b>	<b>1 858 014</b>	<b>2 256 541</b>	<b>-17,66</b>
Salaires et appointements / Salaries and wages	1 301 242	1 218 268	6,81
Primes et gratifications / Premiums and gratuities	118 527	445 716	-73,41
Charges sociales / Social charges	83 756	79 385	5,51
Charges de retraite / Pension expense	-	155 226	100,00
Charges de formation / Training expenses	62 197	57 127	8,87
Dotations aux provisions pour engagements de retraite et charges similaires / Provisions for retirement obligations and similar charges	188 914	208 802	-9,52
Autres charges du personnel / Other staff costs	103 378	92 017	12,35

<b>NOTE 17</b>	<b>Dotations aux amortissements / Depreciation and amortization</b>	<b>303 390</b>	<b>316 221</b>	<b>- 4,06</b>
<b>NOTE 18</b>	<b>Autres charges générales d'exploitation / Other general operating expenses</b>	<b>736 136</b>	<b>668 619</b>	<b>10,10</b>
	Charges sur immeubles de placement/ Ex- penses on investment properties	2 008	247	712,96
	Impôts et taxes / Dues and taxes	18 971	41 432	- 54,21
	Charges liées aux locaux / Expenses related to the premises	22 238	44 851	-50,42
	Honoraires et prestations externes / Fees and external services	63 640	34 868	82,52
	Autres charges externes / Other external charges	348 003	326 546	6,57
	Autres charges d'exploitation / Other operating expenses	281 276	220 675	27,46
<b>NOTE 19</b>	<b>Coût du risque / Cost of risk</b>	<b>4 659 644</b>	<b>1 944 151</b>	<b>-139,68</b>
	Dotations aux provisions pour créances com- promises / Provisions for impaired receivables	6 204 530	3 260 794	90,28
	Dotations aux provisions pour créances saines et à surveiller / Provisions for healthy and su- pervisory provisions	333 483	51 931	542,17
	Créances irrécouvrables / Irrecoverable debts	1 183 992	2 166 543	- 45,35
	Reprises sur provisions pour créances compro- mises / Reversals of provisions for impaired receivables	- 2 905 991	-3 530 832	- 17,70
	Reprises sur créances classées en irrécouvrables / Recoveries on bad debts classified as irrecove- rable	-154 657	-	100,00
	Indemnités sur créances compromises / Indem- nities on compromised debts	- 1 713	- 4 285	100,00
<b>NOTE 20</b>	<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>65 346</b>	<b>5 867</b>	<b>1 013,79</b>
	Plus- values sur cession des immobilisations / Capital gains on disposal of fixed assets	65 346	5 867	1 013,79
<b>NOTE 21</b>	<b>Impôts sur les bénéfices / Income taxes</b>	<b>73 030</b>	<b>413 008</b>	<b>-82,32</b>
	Impôt sur le résultat de l'exercice / Income tax for the year	73 030	413 008	-82,32
<b>NOTE 22</b>	<b>Résultat de l'exercice / The result of the exer- cise</b>	<b>-1 585 489</b>	<b>568 562</b>	

**Siège social : Bujumbura  
3, Avenue du marché  
B.P. 1620**

**Tél. : 22 22 2888 - 22 22 6045**

**Fax : (257) 22 22 3775**

**E-mail : [bnde@cbinf.com](mailto:bnde@cbinf.com)**

**[bnde@bnde.bi](mailto:bnde@bnde.bi)**

**Site Web : [www.bnde.bi](http://www.bnde.bi)**



**La Banque de votre projet**