

BANQUE NATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ECONMIQUE SOCIETE MIXTE

RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITES ANNUEL REPORT OF OPERATIONS



>>> 50ans

au service du développement

EXERCICE / Fiscal year

2016

| | 3 | |
|---|-------|--|
| SOMMAIRE | Pages | CONTENTS |
| ** DISCOURS DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION | 6 | ** SPEECH OF CHAIRMAN OF THE BOARD |
| ** ENVIRONNEMENT POLITIQUE ET ECONOMIQUE | 11 | ** POLITICAL AND ECONOMIC ENVIRONMENT |
| ** BILAN ORGANISATIONNEL, ADMINISTRATIF ET SOCIAL | 15 | ** ORGANIZATIONAL, ADMINISTRATIVE AND SOCIAL BALANCE SHEET |
| ** ACTIVITES FINANCIERES DE LA BANQUE | 28 | ** FINANCIAL ACTIVITIES OF THE BANK |
| ** LES ETATS FINANCIERS | 39 | ** FINANCIAL STATEMENTS |
| ** ANNEXES | 60 | ** APPENDIX |
| | | |
| | | |
| | | |



BANQUE NATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ECONMIQUE

«BNDE»,

Societe Mixte

NATIONAL BANK FOR ECONOMIC DEVELOPMENT

«BNDE»,

Joint Venture







DISCOURS DU
PRESIDENT DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION

SPEECH OF CHAIRMAN OF THE BOARD



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 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 notre rapport annuel d'activités pour l'exercice 2016 soumis à votre examen.

Au cours de l'exercice 2016, l'activité économique est demeurée tributaire d'une conjoncture peu attrayante pour les investisseurs malgré une amélioration de la situation politique et sécuritaire par rapport à l'exercice antérieur.

Sur le plan économique national, le ralentissement de l'activité amorcé en 2015, dans certains secteurs notamment au niveau du secteur hôtelier et touristique, s'est poursuivi en 2016.

La production caféière a enregistré une forte baisse. Les apports en café cerise ont été de 75 279 tonnes au 31 Décembre 2016 contre 96.254 tonnes à la fin de 2016, soit une baisse de 21,8 %. Cette diminution est consécutive à la fois à la faible pluviométrie d'une part, et au caractère cyclique de la production du café d'autre part.

La filière thé n'a pas non plus été épargnée par les aléas climatiques. La production de feuilles vertes passe de 50.577,97 tonnes au 31 Décembre 2015 à 48.872 tonnes à fin décembre 2016, enregistrant ainsi une baisse de 3,4% d'une année à une autre. La production du thé sec quant à lui baisse de 6,5% à fin décembre 2016.

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.

To the shareholders,

On behalf of the Board of Directors, in accordance with Article 19 of the Statutes of the National Bank for Economic Development, I have the honor to present to you our annual report for 2016.

During fiscal year 2016, economic activity remained dependent on an unattractive environment for investors despite an improvement in political and security conditions relative to the prior year.

On the national economic level, the slowdown in activity begun in 2015, in certain sectors, notably in the hotel and tourism sector, continued in 2016.

Coffee production declined sharply. Cherry coffee intake was 75,279 tons as of December 31, 2016 compared with 96,254 tons at the end of 2016, a decrease of 21.8%. This decrease is due to both low rainfall and the cyclical nature of coffee production.

The tea industry has also not been spared by the vagaries of the climate. Green leaf production increased from 50,577.97 tons at 31 December 2015 to 48,872 tons at the end of December 2016, a decrease of 3.4% from one year to the next. The production of dry tea declined by 6.5% at the end of December 2016.



Le taux d'inflation a connu une légère amélioration, passant de 5,6% à fin 2015 à 5,5% au 31 décembre 2016.

S'agissant des activités de la BNDE, l'exercice 2016 se résume dans les grandes lignes qui suivent :

- Par rapport à l'année 2015, le volume des crédits octroyés a augmenté 85,27 % puisqu'il s'établit à 16,849 milliards BIF au 31 Décembre 2016 contre 9,094 Milliards BIF au 31 Décembre 2015.
- 2. Cette augmentation s'observe sur différents termes de crédits : les prêts à moyen terme progressent de 55,97%, les prêts à court terme augmentent de 102,9% tandis que les prêts à long terme ne progressent que de 1,28% d'une année à une autre.
- Cette situation pourrait se renverser si la Banque réussissait à mobiliser davantage de ressources adaptées au financement du moyen et du long terme.
- 4. La situation du recouvrement s'est légèrement détériorée par rapport à l'année 2015. Le taux de recouvrement est de 86,84% alors qu'il était de 90,5% à la même période de l'exercice précédent, soit une baisse de 3,66%.
- 5. Toutefois, par secteur d'activités, il y a une amélioration du recouvrement de 33,64% dans le secteur du tourisme et de 13,56% dans le secteur de l'Agriculture et élevage.
- 6. On déplore une détérioration du taux de recouvrement dans les secteurs de l'industrie ; du commerce, services et artisanat respectivement de 54,69% et 5,5%.
- 7. Au 31 Décembre 2016, le total du bilan s'établit à BIF 47 131 495 000 contre 40.949.765.000 au 31 Décembre 2015, soit une progression de 15,1 %.
- 8. Le produit net bancaire augmente de 22,8 % par rapport à l'année 2015 mais parallèlement, le coût du risque augmente de plus de 1600% passant de -116.563 à 1944.151 suite

The inflation rate improved slightly from 5.6% at the end of 2015 to 5.5% on 31 December 2016.

With regard to the activities of BNDE, the financial year 2016 can be summarized as follows:

- 1. Compared with 2015, the volume of loans granted increased by 85.27% to BIF 16.849 billion at 31 December 2016, compared to BIF 9.094 billion at 31 December 2015.
- 2. This increase can be seen in different loan terms: medium-term loans increased by 55.97%, short-term loans increased by 102.9%, while long-term loans increased only by 1.28% from one year to another.
- 3. This situation could be reversed if the Bank succeeded in mobilizing more resources suited to medium- and long-term financing.
- 4. The recovery situation has deteriorated slightly compared to 2015. The recovery rate is 86.84%, compared to 90.5% in the same period of the previous year, thus a decrease of 3.66%.
- 5. However, by sector of activity, there is an improvement in the recovery of 33.64% in the tourism sector and 13.56% in the Agriculture and Livestock sector.
- 6. There is deterioration in the recovery rate in the industrial sectors; Trade, services and crafts respectively of 54.69% and 5.5%.
- 7. As of December 31, 2016, the balance sheet total amounted to BIF 47,131,495,000 compared with 40,949,765,000 on December 31, 2015, representing an increase of 15.1%.
- 8. Net banking income increased by 22.8% compared to 2015, but at the same time the cost of risk increased by more than 1600% from -116,563 to 1944,151 as a result of the



au provisionnement d'un dossier dont le risque représente 49,43% des fonds propres de base de la Banque. En conséquence, certains indicateurs s'en trouvent affaiblis. C'est le cas notamment:

- Du résultat net qui passe de BIF 1,412 789 milliards au 31 décembre 2015 à BIF 568,562 millions à fin décembre 2016, soit une diminution de 59,8%;
- Du résultat d'exploitation qui diminue de 53,6% passant de BIF 2, 102 525 milliards à BIF 975,703 millions d'une année à une autre.

Malgré la baisse de ces indicateurs, nous saluons l'amélioration du résultat brut d'exploitation de 47% grâce à la maîtrise et à la baisse des charges générales d'exploitation.

Compte tenu des péripéties traversées par la Banque, à cause de la conjoncture globale dans laquelle elle a presté tout au long de l'exercice sous analyse d'une part, et du manque de ressources appropriées d'autre part, nous nous félicitons des résultats atteints. En effet, n'eut été ce niveau de provisionnement, le résultat net aurait connu une progression de 12% par rapport à l'exercice antérieur.

Madame, Messieurs les actionnaires

Je m'en voudrais de clôturer mon propos sans vous annoncer que votre Banque ne cesse de faire un pas en avant. Depuis six ans, elle est classée parmi les 10 meilleures Institutions Africaines de Financement du Développement eu égards aux Normes, Dispositifs Prudentiels et Systèmes d'Evaluation (NDPSE). Le prix de l'année 2016 lui sera décerné lors des Assemblées annuelles de la Banque Africaine de Développement et de l'Association des Institutions Africaines de Financement du Développement (AIAFD) qui se tiendra en Inde au mois de Mai 2017.

J'évoquais plus haut le problème de ressources adaptées qui obère le financement du moyen et long terme. Nous nous réjouissons du fait qu'en date du 29 décembre 2016, la Banque a signé le premier

- provisioning of a file whose risk represented 49, 43% of the Bank's Tier 1 capital. As a result, some indicators are weakened. This is the case in particular:
- Net income from BIF 1,412,789 billion at 31 December 2015 at BIF 568,562 million at the end of December 2016, a decrease of 59.8%;
- Operating income decreased by 53.6% from BIF 2, 102 525 billion to BIF 975.703 million from one year to the next.

Despite the decline in these indicators, we note the improvement in gross operating income of 47% thanks to the control and reduction of general operating expenses.

Given the overall economic situation in which the Bank underwent an analysis throughout the year under review on one hand and the lack of appropriate resources on the other hand, we are pleased with the results achieved. Indeed, had it not been that level of provisioning, net income would have increased by 12% compared to the previous financial year.

Dear Shareholders

I would be remiss if I did not tell you that your Bank is steadily taking a step forward. For the past six years, it has been ranked among the top 10 African Development Finance Institutions in terms of Standards, Prudential Devices and Evaluation Systems (NDPSE). The prize for 2016 will be presented at the Annual Meetings of the African Development Bank and the Association of African Development Financing Institutions (AADFI) to be held in India in May 2017.

I referred earlier to the problem of adaptive resources which undermines the financing of the medium and long term. We are pleased that on December 29th, 2016, the Bank signed the first



accord d'une ligne de prêt d'un montant de 2 millions de dollars américains avec la Banque de Développement des Etats des Grands Lacs, remboursable sur 10 ans. Cette trésorerie viendra réconforter les opérations de la Banque surtout dans le financement des projets intégrateurs, de haute valeur ajoutée et de haut impact économique pour le pays et pour la sous- région.

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 qui a permis l'obtention de ces excellents résultats.

Je remercie également d'autres partenaires et bailleurs de fonds qui renouvellent de plus en plus leur confiance en la BNDE et qui, à travers tel ou tel autre contrat de partenariat, financier ou technique, prêtent main forte à la BNDE et l'encouragent à se dépasser.

Avec votre appui, certainement la BNDE fera encore mieux dans les années à venir.

Je vous remercie.

US \$ 2 million loan agreement with the Great Lakes Development Bank, repayable in 10 years. This cash will comfort the operations of the Bank especially in the financing of integrating projects, high added value and high economic impact for the country and for the subregion.

Finally, I would like to thank our shareholders for their confidence in their Bank and all the staff of BNDE for the dedication and quality of their work which made it possible to achieve these excellent results.

I would also like to thank other partners and donors who are increasingly renewing their trust in BNDE and who, through this or that other partnership, financial or technical contract, support BNDE and encourage it to surpassitself.

With your support, certainly BNDE will do even better in the years to come.

Thank you.



1. ENVIRONNEMENT POLITIQUE ET ECONOMIQUE

1. POLITICAL AND ECONOMIC ENVIRONMENT





CEREMONIE DE SIGNATURE DES ACCORDS DE CREDIT AVEC LA BNDE, BRD ET SOFIDE AU SIEGE DE LA BDEGL A GOMA, LE 29-12-2016



1.1. Contexte politique

L'année 2016, a été caractérisée par la paix et la sécurité sur tout le territoire national.

Le gouvernement s'est fixé l'objectif de restaurer et de consolider la paix et la sécurité dans tout le pays. La paix et la sécurité sont des réalités à travers tout le pays. Nous devons cette tranquillité à la perspicace du Gouvernement, mais aussi à la participation active de toute la population. Les forces de Défense et de Sécurité ont veillé sur la paix et la sécurité jour et nuit. Beaucoup de réunions et ateliers de formation relatifs à la consolidation de la paix ont été organisés, permettant ainsi à la population d'être sensibilisée sur l'importance de ces idéaux qui constituent par ailleurs la source première du développement.

Les Comités Mixtes de Sécurité ont été mis sur pieds à travers tout le pays. En plus de la paix et la sécurité restaurées à l'intérieur du pays, les militaires Burundais ont continué leur mission de maintien de la paix dans d'autres pays tels que la Somalie, la Côte d'Ivoire, la République Centrafricaine, etc.

1.2. Contexte économique

La situation économique du pays a été essentiellement caractérisée par un ralentissement de l'activité dans certains secteurs notamment au niveau du secteur hôtelier et touristique, conséquence de l'instabilité relative qui a prévalue dans le pays au cours de l'année 2015. C'est d'ailleurs pour cette raison que l'autorité monétaire qui assure en même temps la supervision du secteur bancaire a pris des mesures d'atténuation de l'impact de ce ralentissement de l'activité sur le portefeuille crédits des banques et établissements financiers. 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 48 872

1.1. Political Context

The year 2016, was characterized by the peace and the security on all the national territory.

The government set the goal to restore and to strengthen peace and security in all the country. The peace and the security are realities through all the country. We owe this tranquility to the acute of the Government, but also to the active participation of all the population. Forces of defense and security gave the best of themselves day and night. Many meetings and training workshops relative to the peace building were organized, so allowing the population to be sensitized on the importance of these ideals which by the way constitute the first foundation of development.

The Mixed Committees of Safety were set up through all the country. Besides the peace and the safety restored inside the country, the Burundiandefense forces continued their mission of preservation of peace in other countries such as Somalia, Ivory Coast, Central African Republic, etc.

1.2. Economic environment

The economic situation of the country was essentially characterized by a slowing down of activity in certain sectors in particular at the level of the hotels and tourism sector, as a consequence of the relative instability which prevailed in the country during year 2015. It is moreover for that reason that the monetary authority which assures at the same time the supervision of the banking sector took measures of mitigation of the impact of this slowing down of the activity on the portfolio credits of banks and financial institutions. The production of the cash varied from one crop to another according to various factors. The behavior of the main crops appears as follows:

The Burundi Tea Office(OTB) recorded a production of green leaves of 48 872 tons in 2016



tonnes en 2016 contre 50 578 tonnes à fin décembre 2015. Soit une baisse 3,4% par rapport à l'exercice antérieur. La production du thé sec totalise 10 235 tonnes à fin décembre 2016 contre 10 952 tonnes en 2015. Soit une diminution de 6,5%. Cette baisse de la production s'explique par une faible pluviométrie observée dans les régions théicoles.

La production du café cerise pour la campagne 2016-2017 est 75 279 de tonnes. Elle était de 96 254 tonnes au cours de la campagne précédente. Cette diminution de 21,8% se justifie par une faible pluviométrie mais également elle est liée au caractère de la cyclicité de la production caféicole.

La sucrerie du Moso « SOSUMO » a produit 23 848 tonnes de sucre en 2016 contre 23 018,6 tonnes en 2015 soit une hausse de 3,6% d'une année à l'autre1suite à une extension de la superficie cultivable. La Compagnie de Gérance de Coton(COGERCO) quant à elle a réalisé une production de 2 020,7 tonnes de coton graine, 854,3 tonnes de coton fibre et 1 074,3 tonnes de graine de coton pour l'année 2016. La production était respectivement de 2 299 tonnes pour le coton graine, 968 tonnes de coton fibre et 1 258 tonnes de graine de coton l'année précédente. Par rapport à l'année antérieure, il y eu une baisse de 12,1% pour le coton graine ; 11,7% pour le coton fibre et 14,6% pour les graines de coton. La baisse de la production est influencée par les aléas climatiques ainsi que la spoliation de la réserve cotonnière.

Les informations recueillies auprès de la BRB révèlent que le taux d'inflation moyen s'établit à 5,5 % à fin décembre 2016 alors qu'il était de 5,6 % en 2015. Le taux de change moyen pour l'année 2016 pour le dollar des Etats-Unis d'Amérique(USD) s'établit à 1 654,65 BIF.

C'est dans cet environnement politicoéconomique que la BNDE a exercé ses activités au cours de l'exercice 2016. against 50 578 tons at the end of December, 2015. Hence, a reduction of 3, 4 % compared with the previous fiscal year. The production of the dry tea adds up 10 235 tons at the end of December, 2016 against 10 952 tons in 2015. Thus a decrease of 6, 5 %. This reduction in the production is understandable by a weakrainfall observed in tea grower regions.

The production of coffee for the campaign 2016-2017 is 75 279 tons. It was 96 254 tons during the previous campaign. This decrease of 21,8 % justifies itself by a low rainfall but also it is bound to the character of the seasonality ofcoffee production.

The sugar refinery of Moso "SOSUMO" produced 23 848 tons of sugar in 2016 against 23 018,6 tons in 2015, hence an increase of 3,6 % from one year to anotherfollowing an extension of the cultivable surface. The Company of Cotton management "COGERCO" realized a production of 2 020,7 tons of cotton seed; 854, 3 tons of cotton fiber and 1 074,3 tons of seeds of cotton for the year 2016. The production was respectively 2 299 tons for the cotton seed, 968 tons of cotton fiber and 1 258 tons of seed of cotton the previous year. Compared with the previous year, it had a reduction of 12,1 % for the cotton seed; 11,7 % for the cotton fiber and 14,6% for seeds of cotton. The reduction in the production is due to climatic hazards as well as the despoilment of the cotton land reserves.

The information collected from BRB reveals that the average inflation rate was established at 5,5 % at the end of December, 2016 while it was 5,6 % in 2015. The average exchange ratefor the year 2016 for the dollar of United States of America (USD) was evaluated at 1 654,65 BIF.

It is in this political and economic environment that BNDE conducted its activities during the fiscal year 2016.



2. BILAN ORGANISATIONNEL, ADMINISTRATIF ET SOCIAL

2. ORGANIZATIONAL, ADMINISTRATIVE AND SOCIAL BALANCE SHEET





2.1. Organization chart of BNDE on d'Information(DGTSI)/**Departm** Département de Gestion des Technologies et Systèmes ent of ITS Management Innocent TWUNGANE 31 December 2015 Généraux/ General Services Service des Services Treasury Service Financière & Administrative (DGFA)/ Accounting Operations & de la Trésorerie Service des Opér. Compt. Administrative Management Béatrice BUKWARE Département de la Gestion Department of Finance & Human Resource Service Humaines/ ADMINISTRATEUR -DIRECTEUR GENERAL./ CEO SECRETAIRE GENERAL/ Secretary General Service des Ressources CONSEIL D'ADMINISTRATION/ Board of GITEGA Branches Donavine NIYONGABIRE Gitega /NGOZI & Agences Ngozi et DES ACTIONNAIRES/ General Audace BUKURU Assembly of Shareholders ASSEMBLEE GENERALE Department of Marketing & Strategic Studies Etudes Stratégiques (DCES) Département Commercial et Prospects & Ressources et Ressources Service Prospectives Directors M.J. NDIKUMANA Service Marketing Audit Interne/ Internal Audit Balthazar BARAYANDEMA Comité d'Audit/ Audit Département des Crédits et Gestion du Risque Legal Service Service Juridique Commitee (DCGR)/ Department of Credit & Risk 2.1. Organigramme de la BNDE au Microcredit Service Service Microcrédit Management Flora IRAKOZE Recovery Service 31 décembre 2015. Service du Recouvrement Loans Service Entreprises & Habitat Entreprises & à l'Habitat Service des Prêts aux



2.2. Les différents organes de la Banque et leur fonctionnement

2.2.1. Assemblée Générale des Actionnaires

2.2.1.1. L'actionnariat.

Le Capital Social de la BNDE n'a pas varié au cours de l'exercice 2016. Il s'établit à BIF 6.190.100.000 au 31 décembre 2016 et 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 83.650 chacune.

Tableau 1: Actionnariat

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 the BNDE did not vary during the fiscal year 2016. It becomes established to BIF 6.190.100.000 on December 31st, 2016 and consists of 65,53 % of national capital and 34,47 % of foreign capital. Each is distributed in 74.000 registered shares at BIF 83.650.

Table 1: Shareholders.

| Actionnariat / Participation | en (Am | ntant de participation BIF)/ ount of Shares ained (BIF) | Pourcentage détenu / Pourcentage |
|--|------------|--|-------------------------------------|
| 1. État du Burundi / State of Burundi | | 2,481,644,550 | 40.09% |
| 2. Institut National de Sécurité Sociale / National Social Security Institute | | 200,760,000 | 3.24% |
| 3. Office du Café du Burundi / Coffee Board of Burundi | | 200,760,000 | 3.24% |
| | | 184,866,500 | 2.99% |
| 4. Banque Commerciale du Burundi / Commercial Bank of Burundi | | 00/ 22/ 100 | 1 / /70/ |
| 5. Banque de Crédit de Bujumbura / Credit | | 896,226,100 | 14.47% |
| Bank of Bujumbura | | 711,025,000 | 11.49% |
| 6. Direction Générale pour la Coopération au Développement du Royaume de Belgique / Directorate General for Development Cooperation of the Kingdom of Belgium | | 711,025,000 | 11.49% |
| Cooperation of the Kingdom of Beigium | | /11,023,000 | 11.4770 |
| 7. Banque Européenne d' Investissement / European Investment Bank | | 711,025,000 | 11.49% |
| 8. Agence Française au Développement / | | /11,025,000 | 11.1//0 |
| French Agency Development | | 92,767,850 | 1.50% |
| 9. Brasseries et Limonaderies du Burundi / | | 72,7 67,070 | 1.7070 |
| Breweries and Limonaderies of Burundi | | (100, 100, 000 | 1000/ |
| Total | | 6,190, 100,000 | 100% |

Source: Statutes of BNDE



2.2.1.2. Réunions de l'Assemblée Générale

Au cours de l'exercice 2016, l'Assemblée Générale des Actionnaires s'est réunie une seule fois en Assemblée Ordinaire en date du 29 mars 2016 avec pour objet :

- Approbation de la désignation de l'Administrateur CPP NDIRAKOBUCA Gervais représentant l'Etat du Burundi en remplacement de Monsieur BATUNGWANAYO Jean Bosco pour un mandant de 4 ans à compter du 19 janvier 2016;
- Approbation de la désignation de l'Administrateur HAKIZIMANA Gabriel représentant l'INSS en remplacement de Monsieur RUZAGIRIZA Gérard pour un mandant de 4 ans à compter du 13 juillet 2015;
- Approbation de la désignation de l'Administrateur MUTABAZI Jean de Dieu représentant l'ARFIC en remplacement de Monsieur KARERA Denis pour un mandant de 4 ans à compter du 22 octobre 2015;
- Analyse du rapport annuel 2015 du Conseil d'Administration ;
- Analyse du rapport annuel 2015 du Commissaire aux Comptes ;
- Statuer sur le bilan et le compte des pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2015 ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2015 ;
- Décharge du Conseil d'Administration pour l'exercice 2015 ;
- Décharge du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2015 ;
- Divers.

2.2.2. Le Conseil d'Administration

2.2.2.1. Composition du Conseil d'Administration au 31 décembre 2016.

-CPP NDIRAKOBUCA Gervais: Administrateur représentant l'Etat du Burundi /Président

2.2.1.2. Meetings of the General assembly

During the fiscal year 2016, the General shareholders' meeting met only once in Ordinary Assembly on March 29th, 2016 with for objectives:

- Approval of the name of the Director CPP NDIRAKOBUCA Gervais representing the State of Burundi in replacement of M BATUNGWANAYO Jean Bosco for a period of 4years as from January 19th, 2016:
- Approval of the name of the Director HAKIZIMANA Gabriel representing the INSS in replacement of M RUZAGIRIZA Gérard for a 4-year-old principal as from July 13th, 2015;
- -Approval of the name of the Administrator MUTABAZI Jean of God representing the ARFIC instead of Monsieur KARERA Denis for a period of 4 years as from October 22nd, 2015;
- Analysis of the annual report of the Board of directors for the fiscal year 2015;
- Analysis of the annual report of External auditor for the fiscal year 2015;
- Rule on the balance sheet and the account of losses and profits as arrested on December 31st, 2015;
- Appointment of the profit of the fiscal year 2015;
- Dischargeof the Board of Directors for the fiscal year 2015;
- Discharge of Statutory auditor for the fiscal year 2015;
- Miscellaneous.

2.2.2. The Board of Directors

2.2.2.1. Composition of the Board of Directorson December 31st 2016.

 CPP NDIRAKOBUCA Gervais:
 Director representing the State of Burundi / Chairman



- Monsieur. Guy HAMBROUCK:

Administrateur représentant la Direction Générale de la Coopération au Développement et l'Aide Humanitaire du Royaume de Belgique/ Vice – Président

- 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 Sylvère BANKIMBAGA:

Administrateur représentant la BANCOBU /Membre;

- Monsieur Thierry LIENART:

Administrateur représentant la BCB Membre;

Le Secrétariat est assuré par Madame Donavine NIYONGABIRE, Secrétaire Général de la Banque.

Le principal événement qui a eu lieu au niveau de la composition du Conseil d'Administration au cours de l'exercice 2016 est la désignation de l'Administrateur CPP NDIRAKOBUCA Gervais représentant l'Etat du Burundi en remplacement de Monsieur BATUNGWANAYO Jean Bosco pour un mandant de 4 ans à compter du 19 janvier 2016 comme Président du Conseil d'Administration.

- M Guy Hambrouck: Director representing the Directorate General for Development Cooperation and Humanitarian Aid of the Kingdom of Belgium/vice-Chairperson;
- 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 Sylvère BANKIMBAGA:
 Director representing the
 BANCOBU / Member;
- **M Thierry LIENART:** Director representing the BCB / Member;

The Secretariat is held by Ms Donavine NIYONGABIRE, General Secretary of the Bank.

The main event which took place in the composition of the Board of Directors during the fiscal year 2016 is the appointment of Director CPP NDIRAKOBUCA Gervais representing the State of Burundi in replacement of M BATUNGWANAYO Jean Bosco for a 4 years period as from January 19th, 2016. He was also appointed Chairman of the Board.



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^{er} PDG de la BNDE DE1968-1989



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 9 fois durant l'année 2016.

2.2.3.Le Comité d'Audit

2.2.3.1.Composition du Comité d'Audit au 31 décembre 2016

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

2.2.3.2.Fonctionnement du Comité d'Audit

Le Comité d'audit s'est réuni 4 fois au cours de l'année 2016 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 2016

- Monsieur Audace BUKURU:

Administrateur Directeur Général de la Banque / Président

- Madame Donavine NIYONGABIRE :
 Secrétaire Général de la Banque/ Membre
- Madame Béatrice BUKWARE : Chef du Département de la Gestion Financière et Administrative/ Membre

2.2.2. Functioning of the Board of directors

The Board of Directors held regularly its statutory meetings to analyze and give credits of its competence, adopt the quarterly annual reports, vote for the budgets and handle other questions interesting the life of her Bank. He met 9 times during the year 2016.

2.2.3. The Audit committee

2.2.3.1. Composition of the Audit committee on December 31st, 2016

- Ms Julie NDIHOKUMBWAYO:

Chairperson

- Monsieur Sylvère BANKIMBAGA: Vice
- chairman
- M Thierry LIENART : Member
- M Audace: Member
- M Balthazar BARAYANDEMA: Member and Secretary.

2.2.3.2. Functioning of the Audit committee

The Audit committee met 4 times during the fiscal year 2016 to analyze various reports and make recommendations according to the Charter of audit.

2.2.4. Executive committee

2.2.4.1. Composition of the Executive committee on December 31st, 2016

- M. Audace BUKURU: Chief Executive Officer of the Bank/President
- Ms Donavine NIYONGABIRE: General Secretary of the Bank /member
- Ms Beatrice BUKWARE: Head of the Department of Financial and Administrative Management/member



- Monsieur Innocent TWUNGANE : Chef du Département de Gestion de Technologie et Systèmes d'Infomation / Membre
- Madame Marie Jeanne NDIKUMANA : Chef du Département Commercial et Etudes Stratégiques/ Membre
- Madame Flora IRAKOZE : Chef du Département des Crédits et de la Gestion des Risques / membre.

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 41 fois au cours de l'année 2016 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 2016, le Commissariat aux Comptes de la Banque était assuré par le Cabinet AD Experts Conseil représenté par Monsieur Jean-Marc Pétré.

2.2.6. Audit Externe

L'audit financier est réalisé après 2 ans conformément à la règlementation en vigueur et le dernier audit financier a été effectué en 2015 pour les exercices 2013 et 2014. Cet audit financier des comptes a été exécuté par le cabinet SOGES. L'audit financier pour les exercices 2015 et 2016 sera réalisé au courant de l'année 2017.

2.3. Bilan Social de la Banque au31 décembre 2016

2.3.1. Effectif du Personnel

Au 31 décembre 2016, le Personnel de la Banque compte 87 unités. Comparé à la même période de l'année précédente cet

- M. TWUNGANE Innocent: Head of the Department of Management of technologies and Information Systems/
- Ms Marie Jeanne NDIKUMANA: Head of Commercial and Strategic Studies Department/Member
- **Ms Flora IRAKOZE:** Head of the Department of Credit of Risk Management/member.

2.2.4.2. Functioning of the Executive committee

The Executive committee which rules on the cases of the competence of the Executive management met 41 times during the fiscal year 2016 and imperative decisions were taken for the proper functioning of the Bank.

2.2.5. Statutory auditor

During the fiscal year 2016, the Auditor ship of the Bank was assured by the CabinetAD Expert represented by M Jean-Marc Pétré.

2.2.6. External Audit

The financial audit is realized after 2 years according to the regulations in force and the last financial audit was made in 2015 for the fiscal year 2013 and 2014. This financial audit of the accounts was executed by the cabinet SOGES. The financial audit for the fiscal 2015 and 2016 will be realized during the fiscal year 2017.

2.3. Social audit of the Bank on December 31st, 2016

2.3.1. Size of the Staff

On December 31st, 2016, the Staff of the Bank account 87 units. Compared with the same period of the previous year this staff size increased by five units.



effectif a augmenté de cinq unités. Au cours de l'exercice 2016, la Banque a enregistré un départ pour cause de démission et a recruté six employés dont un ingénieur Informaticien et quatre économistes.

2.3.2. Motivation du Personnel

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

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 2016. 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.

La Banque accorde également à son Personnel des avances spéciales pour les soins de santé non disponibles au pays.

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 2016. During the fiscal year 2016, the Bank recorded a departure because of resignation and recruited six employees among whom anInformation Technology engineer and four economists.

2.3.2. Staff motivation

The Bank always motivated its Staff by the granting of the diverse wage and non-wage advantages. Among the advantages granted to the Staff, it is worth indicating the medical care, the additional pension fund, the internal welfare fund and the support that the Bank brings to staff's associations such as the Sporting club and the Women Association

2.3.2.1. Medical care

In order to bring health care services to its staff and its dependents, the clinic opened within the Bank's premises since 1998 remained functional during the fiscal year 2016. It is managed by a nurse who carries out some care and laboratory tests.

BNDE also has a Practitioner who visits the Bank three times a week for consultations. Treatment requiring specialists care is provided by private practitioners. The Bank grant also to its staff special advances for unavailable health care within the country.

2.3.2.2. Complementary pension fund and Box interns of social welfare

The regime of the Complementary Pensionthat was funded in favor of operational Staff since 1997 remained maintained during fiscal year 2016.



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.

Durant l'année 2016, la Banque a continué de soutenir la formation de ses cadres. Au total, vingt et un cadres et agents ont été formés. Les principaux thèmes abordés ont été:

- Formation en comptabilité ;
- Customer et Techniques d'accueil;
- Gestion des impayés ;
- Formation en informatique chez Prologue en France
- Commerciaux : gagner en efficacité
- Clinique comptable, fiscale d'un arrêté des comptes réussi
- Deux cadres ont suivi une formation de deux ans au Centre de Formation de la Profession Bancaire (ITB);

Bref, le bilan social de l'exercice 2016 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.

2.4. Autres activités

Au cours de l'exercice 2016, la BNDE a procédé à une mise à jour importante de son Système Informatique.

Les Serveurs en fonction pendant 9 ans ont été remplacés par les nouveaux Serveurs Système X3500 M5 et le Système d'exploitation UseIt

2.2.3. Meeting with the staff

With the aim of maintaining a good climate in the Company, the Management informed regularly the Staff of the situation of the Bank. Company's Council meetings were organized.

2.3.4. In-service training

The in-service training of the Staff is also one of the strategies used by the Bank to remain competitive on the market and encourage its Staff, more particularly the youngest.

During the fiscal year 2016, the Bank continued to support the training of its staff. In total, twenty one operational executives and agents were trained. The main tackled issues were:

- Training in accounting(for accounts);
- Customer care and Techniques of customer relation(help desk);
- Management of outstanding payments;
- Trainingin Information Technology with Prologue in France
- Customer relation: win in efficiency
- Fiscal and successful bylaw Accounts
- Two operational executives followed a training course of two years in the Centre de Formation de la Profession Bancaire(CFPB) with the Institut Technique de Banque (ITB):

In brief, the social balance sheet for the fiscal year 2016 is positive. The working environment was characterized by a usual-friendlinessmaintained by a framework of dialogue between employer and employees either directly, or by means of the staff representatives within the Company Council.

2.4. Other activities

During the fiscal year 2016, BNDE proceeded to an important update of its IT system. The Servers in function for 9 years were replaced by the new Servers X3500 M5 system and the Operating System UseIt



Linux Server diffusion 4 a été remplacé par le UseIt Linux Server diffusion 8, permettant ainsi au progiciel de la Banque SYBU de fonctionner sur les toutes dernières versions des plateformes serveurs, tout en suivant l'évolution des Nouvelles Technologies d'Information et de Communication.

Le Plan de Continuité d'Activité (PCA) de la Banque est l'une des recommandations de la Banque Centrale. Après les premiers tests conduits en décembre 2014 et qui ont prouvé l'efficacité du plan de secours développé par la Banque, la mise en œuvre continue s'est poursuivie en 2016 notamment avec le scan et la conservation numériques des documents sensibles de la Banque ainsi que d'autres actions prévue dans ce plan.

Il y a lieu de souligner qu'aucune perturbation du fonctionnement informatique n'a été constatée au courant de l'exercice 2016.

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.

Des démarches d'accord de mobilisation de ressources nécessaires pour le financement des activités de la Banque se sont poursuivies et un accord de financement entre la BNDE et la BDEGL a été signé en date du 29/12/2016.

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 intégré l'AJBEF, une organisation qui offre un cadre d'échanges d'expérience et de renforcement de capacités aux cadres juristes de Banque.

Linux Server distribution 4 was replaced by the UseIt Linux Server distribution 8, so allowing the software package of the Bank SYBU to work on the quite last version of platforms servers, while following the evolution of the New Technologies of Information and Communication.

The Continuity Plan of activity (PCA) of the Bank is one of the recommendations of the Central Bank. After the first tests driven in December, 2014 and which proved the efficiency of the backup plan developed by the Bank, the continuous implementation continued in 2016 in particular with the digital scan and the preservation of the perceptible documents of the Bank as well as the other actionsplanned in this plan.

It is worth underline that no disturbance of the IT functioning was noticed during the financial year 2016.

The leaders of the Bank pursued the contacts with the partners through the participation in working sessions organized by the local partners and/or international. Efforts of mobilization of necessary resources for the financing of the activities of the Bank continued and an agreement of financing between BNDE and BDEGL was signed on 29/12/2016.

The Bank participated in demonstrations of economic interests organized by his partners among which the African Development Bank, the African Association of Rural and agricultural Credit (Afraca) and the Association of the African Institutions of Financing of the Development (AIAFD). The jurists of the Bank integrated the AJBEF, the organization which offers a frame of exchanges of experienceand strengthening of capacities in operational executives jurists of Banks.



LE COMITE DE DIRECTION DE LA BANQUE



Audace Bukuru
Administrateur
Directeur Général





Flora Irakoze

Chef de Département des Crédits et

Gestion des Risques



Béatrice Bukware

Chef de Département de la Gestion

Financière et Administrative



Innocent Twungane Chef de Département de Gestion des Technologies et Systèmes



Marie Jeanne Ndikumana
Chef de Département Commercial et
Études Stratégiques



3. ACTIVITES FINANCIERES DE LA BANQUE

3. FINANCIAL ACTIVITIES OF THE BANK



3.1. Les prises de participation

Au 31 décembre 2016 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 2016 est indiquée sur le tableau ci-après :

3.1. Acquisitions of holdings

On December 31st, 2016 the acquisitions of holdings of the Bank represent a total amount of BIF 120 178 290.

The situation of the participations and the reserves constituted as on December 31st, 2016 is indicated on the board below:

Table 2: The acquisition of holdings of the BNDE on 31/12/2016.

Les prises de participation de la BNDE au 31/12/2016.

| Sociétés/ Company | déteni | u capital u en %/ capital n% | Coût des actions souscrites en BIF/ Cost of shares subscribed | Provisions constituées/ Provisions made |
|---|--------|---------------------------------------|---|--|
| 1. Société Hôtelière et | | 9,44% | in BIF 24 200 000 | 24 200 000 |
| Touristique du Burundi/ | | | | |
| Hotel and Tourist Company | | | | |
| of Burundi. | | | | |
| 2. Fabrications d'insecticides | | 7,05% | 6 015 000 | 6 015 000 |
| et des produits chimiques | | | | |
| FADI/ | | | | |
| Manufacture of insecticides | | | | |
| and Chemical products- FADI | | | | 2 |
| 3. Verreries du Burundi/ | | 3,32% | 60 800 000 | 60 800 000 |
| Glass Factory of Burundi | | 2.250/ | 44.000.000 | 44.000.000 |
| 4. Fonds National de Garantie/ | | 3,37% | 11 000 000 | 11 000 000 |
| National Guarantee Fund | | 2 450/ | 16 600 260 | 16 (00 260 |
| 5. Société d'Assurances du Burundi SOCABU/ | | 3,45% | 16 689 360 | 16 689 360 |
| Insurance Company of | | | | |
| Burundi SOCABU | | | | |
| 6. Agence de Promotion des | | 0,70% | 723 930 | 723 930 |
| Echanges Extérieurs (APEE)/ | | 0,7 0 70 | 723 730 | 723730 |
| Agency of Promotion of | | | | |
| External ExchangesAPEE | | | | |
| 7. Office du café du Burundi | | 1,00% | 750 000 | 750 000 |
| (OCIBU/ ARFIC)/ | | | | |
| Burundi Coffee Office | | | | |
| (OCIBU) | | | | |
| Total | | | 120 178 290 | 120 178 290 |

Source: BNDE



3.2. Les activités de crédit

3.2.1. Crédits octroyés

Au cours de l'exercice 2016, le volume des crédits octroyés s'élève à 16.849,46 MBIF contre un total des octrois d'un montant de 9.094,31 MBIF en 2015 ; soit une hausse de 85,27 %.

Par terme, les crédits accordés se répartissent comme suit :

- 8 prêts à long terme totalisant 216,95
 MBIF; soit 1,28 % des octrois globaux;
- 31 prêts à moyen terme totalisant
 4.610,602 MBIF; soit 27,36 % des octrois globaux;
- 4.749 prêts à court terme totalisant 12.021,908 MBIF; soit 71,34 % des octrois globaux;

Comparativement à la même période de l'année précédente, les montants des prêts à long, moyen et à court terme sont respectivement en hausse de 1,18% (passant de 214,4 MBIF à 216,95 MBIF), 55,97% (passant de 2.955,9 MBIF à 4.610,602 MBIF), 102.93% (passant de 5.924 MBIF à 12.021,908 MBIF) d'une année à une autre. Cette hausse s'explique par le fait qu'en 2015 certains investisseurs hésitaient à emprunter pour l'année électorale et compte tenu de la situation sécuritaire qui prévalait à cette époque.

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

2012: 12.549 MBIF

2013: 20.638 MBIF

2014: 14.506 MBIF

2015: 9.094 MBIF

2016: 16.849 MBIF

3.2. The activities of credit

3.2.1. Granted credits

During the financial year 2016, the volume of the granted credits amounts to MBIF 16.849,46 against a total of the grants amounted to MBIF 9.094,31 in 2015; thus an increase of 85,27 %.

By term, the grantedcredits are detailed as follows:

- 8 long-term loans adding up MBIF 216,95; that is 1,28 % of the global grants;
- 31 medium-term loans adding up MBIF 4.610,602; that is 27,36 % of the global grants;
- 4.749 short-term loans adding up MBIF 12.021,908; that is 71,34 % of the global grants;

Compared with the same period of the previous year, the amounts of the loans on long, average and short-term have respectively increased by 1,18 % (passing from 214,4 MBIF to 216,95 MBIF); 55,97 % (passing from 2.955,9 MBIF to 4.610,602 MBIF); 102,93 % (passing from 5.924 MBIF to 12.021,908 MBIF) from one year to another one. This increase is understandable by the fact that during 2015 financial year, investors he sitated to borrow as a result of the election year and considering the security situation which prevailed at that time.

The evolution of the credits granted each year for the last 5 years appears as follows:

2012: 12.549 MBIF

2013: 20.638 MBIF

2014: 14.506 MBIF

2015: 9.094 MBIF

2016: 16.849 MBIF



3.2.2. Engagements de Financement

Au 31 décembre 2016, les engagements de financement envers la clientèle (crédits accordés non encore débloqués, crédits pour petit équipement non compris) s'élèvent à BIF 697 364 204.

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. Commitments of Financing

On December 31st, 2016, the commitments of financing to the borrowers (undisbursed credits, credits for small equipment not included) amount to BIF 697 364 204. These commitments to the clients correspond to approved credits but which are awaiting to be released in the fence of the financial year because the customers have not gathered all the necessary documents for the implementation of these credits yet, or the disbursement is in progress.

Table 3: Détail des engagements par terme au 31 décembre 2016 (en BIF)

Detail of the commitments by term on December 31st, 2016 (in BIF)

| | Long terme/ Long Term | | en terme/ ium Term | Court terme/ Short Term | Totaux Totals |
|---|--------------------------|----|-----------------------|----------------------------|------------------|
| Crédits autorisés / Authorized credits | 0 | 58 | 000 000 | 0 | 580 000 000 |
| Crédits à disposition/ Disposition Credits | 46 000 000 | 7 | 1 364 204 | 0 | 117 364 204 |
| Totaux/Totals | 46 000 000 | 65 | 1 364 204 | 0 | 697 364 204 |

Source: BNDE

3.2.3. Les déblocages

Les déblocages de l'année 2016 s'élèvent à BIF 15 586 173 574 et sont ainsi répartis :

7 Prêts à long terme : BIF 156 550 000

28 Prêts à moyen terme:

BIF 2 665 597 796

14 Prêts à court terme : BIF 1 373 117 778

4 739 Prêts petit – équipements:

BIF 11 390 908 000

Les statistiques des crédits accordés au cours de l'exercice 2016 sont reprises dans le tableau qui suit :

3.2.3. The releasing

The releasing of year 2016 amount to BIF 15 586 173 574 and are so distributed:

7 Long-term loans : BIF 156 550 000

28 medium-term Loans:

BIF 2 665 597 796

14 Short-term loans : BIF 1 373 117 778

4 739 Loans small-equipment :

BIF 11 390 908 000

The statistics of the credits granted during the financial year 2016 are summarized in the picture that follows:



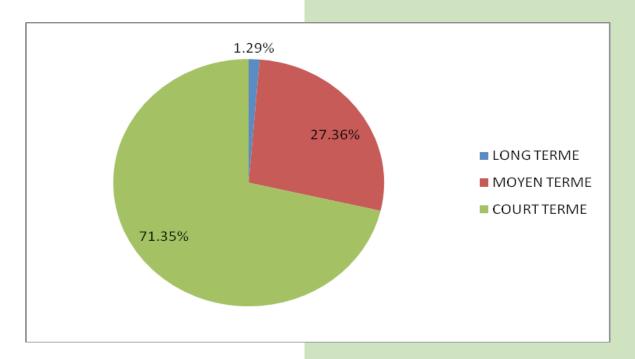
CREDITS ACCORDES au 31/12/2016 PAR TERME ET PAR SECTEUR D'ACTIVITES / CREDITS GRANTED BY TERM AND BY BUSINESS SECTOR on 31/12/2016

Report of the granting of the exercise 2016: headquarter and branches Rapport des octrois de l'exercice 2016: siège et agences

| | Long Terme/ | ne/ | Moyen Terme/ | ne/ | Court Terme/ | ne/ | I VICOL | |
|---|--------------------|--------------|--------------------|------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| Terme/Term | Long lerm | | Medium Ierm | L B | Short lerm | ι | IOIAL | |
| Secteur/Sector | Montant | Nbre/ Nbr | Montant | Nbre | Montant | Nbre | Montant | Nbre |
| | (en BIF)/ | | (en BIF)/ | | (en BIF)/ | | en BIF)/ | |
| | Amount (in BIF) | | Amount (in BIF) | Nbr | Amount (in BIF) | Nbr | Amount (in BIF) | Nbr |
| Agriculture et Elevage/ Agriculture & Breeding | 0 | 0 | 153 432 000 | 5 | 64 000 000 | 5 | 217 432 000 | 10 |
| Industrie/Sce/ Artis/ Cce/ Industry/Sce/Craft/ Trade | 0 | 0 | 1 580 000 000 | 8 | 546 000 000 | 4 | 2 126 000 000 | 12 |
| Tourisme / Tourism | 0 | 0 | 100 000 000 | 1 | 0 | 0 | 100 000 000 | 1 |
| Immobilier / real estate | 216 950 000 | 8 | 255 000 000 | 9 | 20 000 000 | 1 | 491 950 000 | 15 |
| Petit équipement familial/ family small equipment | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 119 448 000 | 2 366 | 5 119 448 000 | 2 366 |
| Petit équipement agricole/ Agricultural small equipment refinancement IMF's/ | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 272 460 000 | 2 373 | 6 272 460 000 | 2 373 |
| refinancing IMF Prêts spéciaux/ Special | 0 | 0 | 2 400 000 000 | 3 | 0 | | 2 400 000 000 | 3 |
| Loans | 0 | 0 | 122 170 000 | 8 | 0 | | 122 170 000 | 8 |
| TOTAL | 216 950 000 | 8 | 4 610 602 000 | 31 | 12 021 908 000 | 4 749 | 16 849 460 000 | 4 788 |
| Percentage Pourcentage | 1,29% | | 27,36% | | 71,35% | | 100,00% | |

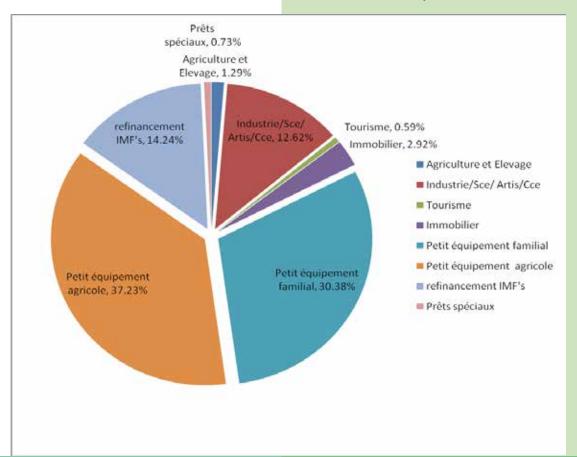
Graphique: Octroi de crédits par terme

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.

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.

| CATEGORIE/ | LONG | MOYEN | 1 | COURT | TOTAL | % |
|----------------------|---------------|-----------|------|---------------|----------------|-------|
| CATEGORY | TERME/ | TERME | E/ | TERME | | |
| | LONG | MEDIU: | M | SHORT | | |
| | TERM | TERM | | TERM | | |
| Total appel | | | | | | |
| d'échéances(en BIF)/ | | | | | | |
| called maturities | 1 376 952 719 | 6 369 843 | 402 | 9 470 097 770 | 17 216 893 891 | 100 |
| Total | | | | | | |
| remboursements (en | | | | | | |
| BIF)/ Total payment | | | | | | |
| made | 1 058 511 884 | 4 629 768 | 810 | 9 262 671 574 | 14 950 952 268 | 86.84 |
| Total impayés | | | | | | |
| (en BIF)/ unpaid | | | | | | |
| maturities | 318 440 835 | 1 740 074 | 592 | 207 426 196 | 2 265 941 623 | 13.16 |
| Taux de | | | | | | |
| remboursement / | | | | | | |
| repayment rate | 76,87 | 7 | 2,68 | 97,81 | 86,84 | |

Le taux de remboursement étant le rapport entre le total des remboursements effectués et le total des appels d'échéances à une période considérée (86.84% au 31 décembre 2016 contre 90.5% en 2015), il a connu une diminution de 3.66% 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 (97.81%) suivi des crédits à long terme (76.87%) et en dernier position les crédits à moyen terme (72.68%). La variation du taux de remboursement diffère suivant les secteurs d'activité la Banque. Comparativement à l'année écoulée, le taux de remboursement a sensiblement augmenté pour le secteur touristique et de l'agriculture tandis qu'il a baissé pour les secteurs de l'industrie et du commerce et artisanat.

The rate of repayment being the relationship between the total of the made repayments and the total of called maturities for the period, it knew a 3.66 % decrease compared to the same period of the previous year (86.84 % on December 31st, 2016 against 90.5 % in 2015).

Generally speaking this table shows that the short-term credits recorded the best rate of repayment (97.81 %) followed by the long-term credits (76.87 %) and lastly, medium-term credits (72.68 %). The rate of repayment differs according to the business sectors of the Bank. Compared with the previous year, the rate of repayment appreciably increased for the tourist sector and in the agriculture sector whereas it fell for the industrial sectors.



3.2.4.2. REMBOURSEMENTS PAR SECTEUR D'ACTIVITES

3.2.4.2. REFUNDS BY BUSINESS SECTOR

Tourisme

Tourism

| Rubriques Header | Long terme Long Term | Moyen Mediu | terme m Term | Court terme | Totaux Total | % |
|-------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-------|
| | | | | Short Term | | |
| Total appel | | | | | | |
| d'échéances(en BIF)/ | | | | | | |
| called maturities | 409 128 278 | 345 | 951 696 | 0 | 755 079 974 | 100 |
| Total remboursements | | | | | | |
| (en BIF)/ Total payment | | | | | | |
| made | 285 819 273 | 339 | 724 940 | 0 | 625 544 213 | 82,84 |
| Total impayés (en BIF)/ | | | | | | |
| unpaid maturities | 123 309 005 | 6 | 5 226 756 | 0 | 129 535 761 | 17,16 |
| Tauxderemboursement/ | | | | | | |
| Payment rate | 69,86 | | 98,20 | 0 | 82,84 | |

Comparativement à la situation de la même période de l'année passée là où le taux de remboursement était de 49.2%, le taux de remboursement du secteur a connu une nette augmentation de 33.64%. Ceci est dû à une amélioration de la situation socio-économique qui prévaut au Burundi.

• Commerce, Services et Artisanat

Compared with the situation of the same period of the previous year where the rate of repayment was 49.2 %, the rate of repayment of the sector knew a net increase of 33.64 %. This is due to an improvement of the socioeconomic situation which prevails in Burundi.

Trade, Services & Craft

| Rubriques | Long terme | Moyen | terme | Court terme | Totaux | % |
|----------------------|-------------|---------|---------|-------------|---------------|-------|
| Header | Long Term | Mediu | n Term | Short Term | Total | |
| Total appel | | | | | | |
| d'échéances(en BIF)/ | | | | | | |
| called maturities | 394 565 854 | 2 539 9 | 009 681 | 102 133 546 | 3 036 609 081 | 100 |
| Total remboursements | | | | | | |
| (en BIF)/ Total | | | | | | |
| payment made | 348 909 823 | 2 235 2 | 255 326 | 102 133 546 | 2 686 298 695 | 88,46 |
| Total impayés | | | | | | |
| (en BIF)/unpaid | | | | | | |
| maturities | 45 656 031 | 304 6 | 554 355 | 0 | 350 310 386 | 11,54 |
| Taux de | | | | | | |
| remboursement/ | | | | | | |
| Payment rate | 88,43 | | 88,01 | 100,00 | 88,46 | |



Ce secteur englobe les grands dossiers des services comme la Santé, les Ecoles et autres activités commerciales dont notamment : - Bars restaurants, Imprimeries, Boulangeries, etc...

Toutes les activités énoncées ont connu des perturbations énormes lors des derniers événements qui ont frappé la ville de Bujumbura. En effet, plusieurs écoles se sont vues vidées de leurs élèves et contraintes de fermer temporairement leurs établissements. Les Hôpitaux et Centres de santé ont perdu également une bonne partie des patients qui sollicitaient leurs services les uns ayant fui le pays d'autres préférant rester à l'intérieur du pays pour des raisons de sécurité.

Comparativement au taux de remboursement qui était de 94% à la même période de l'année en 2015, ce secteur a connu une diminution d'un taux de 5.54%.

Des efforts de recouvrement doivent être consentis par le service recouvrement en collaboration avec les cadres des services de la Banque pour remonter cette pente.

Industrie

| D.1. | _ | 3.5 | | | | |
|-----------------------------|------------|----------|--------|-------------|---------------|-------|
| Rubriques | Long terme | Moyen to | erme | Court terme | Totaux | % |
| Header | Long Term | Medium | Term | Short Term | Total | |
| Total appel d'échéances (en | | | | | | |
| BIF)/ called maturities | 82 084 213 | 1 946 2 | 10 953 | 9 225 658 | 2 037 520 824 | 100 |
| Total remboursements | | | | | | |
| (en BIF)/ | | | | | | |
| Total payment made | 165 165 | 722 1 | 93 373 | 9 225 658 | 731 584 196 | 35,91 |
| Total impayés (en BIF)/ | | | | | | |
| unpaid maturities | 81 919 048 | 1 224 0 | 17 580 | 0 | 1 305 936 628 | 64,09 |
| Taux de remboursement/ | | | | | | |
| Payment rate | 0,20 | | 37,11 | 100,00 | 35,91 | |

Le secteur de l'industrie compte un nombre limité de dossiers comparativement à d'autres secteurs. Comparativement à l'année passée, il a connu une forte diminution passant ainsi de 90.6% à 35.91%, soit une diminution de 54.69%. Cette diminution est due à la conjoncture économique qu'a connue le pays.

This sector includes the main issues of the servicesas Health, Schools and other commercial activities among which in particular: restaurants, Printing offices, Bakeries, etc. ...

All the expressed activities knew enormous disturbances during the last events which struck the city of Bujumbura. Indeed, several schools were emptied of their pupils and restrained to close temporarily their doors. Hospitals and Health centers also lost a large part of the patients who requested their services the some having run away from the country while others preferred to stay upcountry for safety reasons. Compared with the rate of repayment which was 94 % at the same period of the year in 2015, this sector knew a decrease of 5.54 %.

Efforts of covering unpaid maturies must be made by the Recovery Service in association with various staff members of the Bank to back up this slope.

Industry

The industrial sector counts a limited number of files compared with other sectors. Compared with the previous year, it knew a strong decrease passing from 90.6 % to 35.91 %, hence a decrease of 54.69 %. This decrease is due to the economic situation which prevailed in the country.



Agriculture et Elevage

Agriculture & Livestock

| Rubriques | Long terme | Moyen terme | | Court terme | Totaux | % |
|----------------------------|------------|-------------|---------|-------------|-------------|-------|
| Header | Long Term | Medi | umTerm | Short Term | Total | |
| Total appel d'échéances(en | | | | | | |
| BIF)/ called maturities | 79 452 133 | 455 | 607 256 | 152 708 846 | 687 768 235 | 100 |
| Total remboursements (en | | | | | | |
| BIF)/ Total payment made | 71 223 479 | 363 | 264 045 | 92 769 452 | 527 256 976 | 76,66 |
| Total impayés (en BIF)/ | | | | | | |
| unpaid maturities | 8 228 654 | 92 | 343 211 | 59 939 394 | 160 511 259 | 23,3 |
| Taux de remboursement/ | | | | | | |
| Payment rate | 89,64 | | 79,73 | 60,75 | 76,66 | |

C'est un secteur à très hauts risques car soumis d'une part, à plusieurs aléas climatiques et d'autre part, à la mauvaise foi des clients qui détournent le crédit et/ou qui refusent de payer pour des raisons non avouées. Son taux de remboursement qui n'était qu'à 63.1% l'année dernière a connu une hausse de 13.56%.

This is a sector at very high risks because submitted toseveral climatic hazards one hand, and on the bad faith of customers who divert credit and/or refuse to pay for not known reasons on another hand. Its rate of repayment which was only 63.1 % last year knew an increase of 13.56 %.

• Le secteur immobilier

• The real estate sector

| Rubriques | Long terme | Moyen terme | | Court terme | Totaux | % |
|----------------------------|-------------|-------------|---------|-------------|---------------|-------|
| Header | Long Term | Mediu | m Term | Short Term | Total | |
| Total appel d'échéances(en | | | | | | |
| BIF)/ called maturities | 411 722 241 | 1 009 | 114 376 | 22 201 083 | 1 443 037 700 | 100 |
| Total remboursements | | | | | | |
| (en BIF)/ Total payment | | | | | | |
| made | 352 394 144 | 896 | 281 686 | 20 012 511 | 1 268 688 341 | 87,92 |
| Total impayés (en BIF)/ | | | | | | |
| unpaid maturities | 59 328 097 | 112 | 832 690 | 2 188 572 | 174 349 359 | 12,08 |
| Taux de remboursement/ | | | | | | |
| Payment rate | 85,59 | | 88,82 | 90,14 | 87,92 | |

Dans ce secteur, la plupart des clients rembourse sur salaire, le taux de remboursement est en hausse par rapport à la même période de l'année passée. Il est de 87.92% au 31/12/2016 alors qu'il était de 86% à la même période.

Les prêts spéciaux

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

In this sector, most of the customers pay off on salary; the rate of repayment is increasing compared with the same period of the last year. The recovery rate is 87.92 % as on 31/12/2016 while it was 86 % on the same period in 2015.

The special loans

These credits do not call particular comment since the payment take place directly on



paiement s'opèrent directement sur les salaires du personnel de la Banque et de façon régulière. Les appels d'échéances totalisent un montant de 73 049 440BIF au 31/12/2016 et sont honorées à 100%. Ces crédits sont remboursables sur le moyen terme.

the salaries of the staff of the Bank and in a regular way. The calls of maturities add up an amount of 73 049 440BIF on 31/12/2016 and are fully honored. These credits are being repaid on middle term scheme.

Les micro- Credits

Les micro- Crédits

| Les miero ereales | | | | | | | | |
|----------------------------|-------|-------|----|---------------|---------------|-------|--|--|
| Rubriques | Long | Moyer | 1 | Court terme | Totaux | % | | |
| Header | terme | terme | | Short Term | Total | | | |
| | Long | Mediu | ım | | | | | |
| | Term | Term | | | | | | |
| Total appel d'échéances(en | | | | | | | | |
| BIF)/ called maturities | 0 | | 0 | 9 183 828 637 | 9 183 828 637 | 100 | | |
| Total remboursements (en | | | | | | | | |
| BIF)/ Total payment made | 0 | | 0 | 9 038 530 407 | 9 038 530 407 | 98,42 | | |
| Total impayés (en BIF)/ | | | | | | | | |
| unpaid maturities | 0 | | 0 | 145 298 230 | 145 298 230 | 1,58 | | |
| Taux de remboursement/ | | | | | | | | |
| Payment rate | - | | - | 98,42 | 98,42 | | | |

Ce sont des crédits remboursables par le truchement des salaires et accordés aux salariés de l'Etat et sociétés para-publiques et privées 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 payement.

Le taux de remboursement de ce secteur est de 98.42 % au moment où il était à 98.1% au 31/12/2015.

 Evolution du Taux de remboursement des crédits de 2012 à 2016 (en %) These are repayable credits on the salaries basis and are granted to the civil servants and the para-public and private companies which the financial state is considered stable. They are paid off for the moment over a period of 4 years. They also have the advantage to be double guaranteed by a downstream scheme and a guarantee fund whichis drown every time of need when the main debtor fails his obligation of payment.

The rate of repayment in this sector is 98.42 % while it was 98.1 % on 31/12/2015.

 Evolution of the Rate of repayment of the credits from 2012 till 2016 (in %)

| Année/ | Taux/ |
|--------|-------|
| year | Rate |
| 2012 | 94.60 |
| 2013 | 94.30 |
| 2014 | 90.50 |
| 2015 | 90.50 |
| 2016 | 86.84 |
| | |



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)

| ACTIFS/ASSETS | Notes | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------|------------|------------|
| Caisse, banques centrales/Cash, Central Bank balance | 2.1 | 2 616 606 | 1 096 222 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat/ Financial assets with the right value by result | | | |
| Instruments dérivés de couverture/ Instruments derived from cover | | | |
| Actifs financiers disponibles à la vente/ Financial assets available for sale | | 16 689 | 16 689 |
| Prêts et créances sur les banques et assimilées/ Loans and Claim on banks and similar institutions | 2.2 | 2 664 959 | 3 076 525 |
| Prêts et créances sur la clientèle/ Loans and Claim to Customers | 3 | 35 603 479 | 32 234 708 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance/ Financial assets held to maturity | | | |
| Actifs d'impôts courants et différés/ Current and deferred tax assets | | | |
| Autres actifs/ Other Assets | 4 | 3 511 584 | 1 737 740 |
| Actifs non courants destinés à être cédés/ Non- current assets held to be yielded | | | |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence/ Participations in the companies put in equivalence | | | |
| Ecart de conversion sur devises avec garantie de change/ Currency translation adjustment with exchange guarantee | | | |
| Immeubles d'exploitation/ Buildings of exploitation | 5 | 1 141 363 | 1 188 971 |
| Immeubles de placement/ Investment Property | 5 | 372 781 | 381 521 |
| Immobilisations corporelles/ Fixed Assets | 5 | 501 275 | 330 280 |
| Immobilisations incorporelles/ Intangible Assets | 5 | 702 759 | 887 109 |
| Écarts d'acquisition/ Deviations acquisition | | | |
| Total de l'actif / TOTAL Assets | | 47 131 495 | 40 949 765 |



| PASSIF / Liabilities | | Notes | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-----|-------|------------|------------|
| Banques centrales/ Central Bank | | | 2 020 555 | 2 022 778 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat/ Financial liabilities with the right value by res | ult | | | |
| Instruments dérivés de couverture/ Derived instruments from cover | | | | |
| Dettes envers les banques et assimilées/ Debts to banks and similar institutions | | 6 | 1 589 065 | 1 237 924 |
| Dettes envers la clientele/ Debts to customers | | 7 | 12 294 315 | 8 466 554 |
| Dettes représentées par un titre/ Debts represen by a title | ted | | | |
| Passifs d'impôts courants et différés/ Current an deferred tax liabilities | d | | 791 589 | 728 949 |
| Autres passifs/ Other liabilities | | | | |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés/ Debts related to non-current assets held be yielded | | | | |
| Provisions techniques des contrats d'assurance/ Technical provisions for insurance contracts | | | | |
| Comptes de régularisation et passifs divers/ Accrualss and various liabilities | | 8 | 10 079 858 | 9 488 686 |
| Provisions pour risques et charges/Provisions for risks and charges | r | | 811 960 | 665 798 |
| Dettes subordonnées/Subordinated debts | | | | |
| Capitaux propres/ Stockholders' equity | | | 19 544 153 | 18 339 076 |
| Capital et réserves liées/ Capital and dependent reserves | | 9 | 9 542 893 | 9 332 393 |
| Capitaux propres recyclables/Recyclable stockholders' equity | | | | |
| Réserves consolidées/ Consolidated reserves | | 10 | 8 371 801 | 6 531 997 |
| Gains ou pertes latents ou différés/ Profits, later losses or differed | nt | | 1 060 897 | 1 060 897 |
| Résultat de l'exercice part du groupe/ Result of vear, part of the group | the | 11 | 568 562 | 1 413 789 |
| Intérêts minoritaires/ Minority interests | | | | |
| Total du passif/ TOTAL Liabilities | | | 47 131 495 | 40 949 765 |



COMPTE DE RESULTAT COMPARE DES DEUX DERNIERS EXERCICES. (en milliers BIF)

Result Account comparing the last two years (in MBIF)

| POSTES/ POSTS | Notes | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------|------------|------------|
| + Intérêts et produits assimilés/ Interests and similar income | | 6 306 942 | 5 514 135 |
| - Intérêts et charges assimilées/ / Interests and similar expenses | | 1 034 988 | 899 713 |
| INTÉRÊTS NETS/ NET INTERESTS | | 5 271 954 | 4 614 422 |
| + Commissions (produits/ income) | | 665 123 | 271 264 |
| - Commissions (charges/ expenses) | | | |
| +/- Gains ou pertes nets de change/ Profits or net losses of exchange | | | |
| +/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat/ Profits or net losses o financial instruments with the fair value by resul | n | | |
| +/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente / Profits or net losses on financial assets available for sale | | | |
| + Produits des autres activités / Income of other activities | | 224 158 | 133 405 |
| - Charges des autres activités / expenses of other activities | | | |
| PRODUIT NET BANCAIRE/ NET BANKING INCOME | | 6 161 235 | 5 019 091 |
| - Charges du personnel / Staff Expenses | | 2 256 541 | 1 969 468 |
| - Dotations aux amortissements et aux dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles/ endowments for amortization and depreciation of tangible and intangible immobilizations | | 316 221 | 332 886 |
| - Autres charges générales d'exploitation / Other general and administrative expenses | | 668 619 | 730 775 |



| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION / GROSS BANKING RESULT | 2 919 854 | 1 985 962 |
|--|-----------|-----------|
| - Coût du risque/ risk cost | 1 944 151 | - 116 563 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION/ EXPLOITATION RESULT | 975 703 | 2 102 525 |
| +/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence/ Share of net benefits of companies put in equivalence | | |
| +/- Gains ou pertes nets sur autres actifs/ Profits or net losses on other assets | 5 867 | 69 671 |
| - Variations de valeur des écarts d'acquisition/ Changes in value of deviations acquisitions | | |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT/ RESULT BEFORE TAX | 981 570 | 2 172 196 |
| - Impôts sur les bénéfices/ Income taxes | 413 008 | 758 407 |
| +/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession/ Net result of tax on stopped activities or in cession | | |
| RÉSULTAT NET/ NET RESULT | 568 562 | 1 413 789 |



Tableau des flux de trésorerie aux 31 décembre 2016 & 2015

Table of treasury flows at December 31, 2016 & 2015

| Notes | 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variation |
|--|-------------|-------------|--------------|
| Résultat avant impôts/ Result before taxes | 981 570 | 2 172 196 | 560% |
| Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles/ Net endowments for amortization and depreciation of tangible and intangible | | | |
| immobilizations | 316 221 | 332 886 | 88% |
| Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions/ Net endowments for depreciation and provisions | 1 944 151 | -116 563 | -105% |
| Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence/ Share of result related to the companies put in equivalence | | | |
| Perte nette/gain net des activités d'investissement/ Net loss / net gain from investment activities | | - | |
| (Produits)/charges des activités de financement/ (Income)/Expenses from financing activities Autres mouvements Other movements | | - | |
| 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 | 2 260 372 | 216 323 | -91% |
| Flux liés aux opérations avec les banques et assimilées / Flows from transactions with banks and similar institutions | | | |
| Flux liés aux opérations avec la clientèle/ Flows from transactions with customers Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou | - 1 485 161 | - 2 056 703 | - 65% |
| passifs financiers/ flows from other transactions affecting financial assets or liabilities | | | - 100% |
| Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers/ Flows from other transactions affecting non-financial assets or liabilities | - 973 870 | 220 552 | |
| -Impôts verses/ PaidTaxes | - 413 008 | - 758 407 | |
| Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles Net Decrease / (increase) in assets and liabilities from | 2 072 020 | 2504550 | 510 / |
| operating activities | - 28/2039 | - 2 594 558 | - 51% |



| Total flux net de trésorerie généré par l'activité | | | |
|---|-----------|--|----------|
| opérationnelle (A)/ Total Net treasury flows | | | |
| generated by operating activities (A) | - 369 903 | - 206 039 | - 92% |
| Flux liés aux actifs financiers et aux participations/ | | | |
| Flows of financial assets and holdings | | | |
| Tiows of infancial assets and nothings | | | |
| Flux liés aux immeubles de placement/ Flows related | | | |
| to investment buildings | | | |
| Flux liés aux immobilisations/ Flows related to the | | | |
| fixed assets | - 246 518 | - 96 772 | - 89% |
| Total Flux net de trésorerie lié aux opérations | 210 910 | 70 1 / 2 | 0770 |
| d'investissement (B)/ Total Net Treasury flows | | | |
| related to investment operations | - 246 518 | - 96 772 | - 89% |
| • | 210 910 |)0772 | |
| Flux de trésorerie provenant ou à destination | | | |
| des actionnaires/ Treasury Flows from or to | | | |
| shareholders | | | |
| Autres flux nets de trésorerie provenant des activités | | | |
| de financemen /Other net flows of treasury from | | | |
| financing activitiest | 636 515 | 509 991 | - 67% |
| Total Flux net de trésorerie lié aux opérations de | | | |
| financement (C)/ Total Net treasury flow related to | | | |
| financing operations | 636 515 | 509 991 | - 67% |
| | | | |
| 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) | - | | |
| | | | |
| 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 | | | 44401 |
| (A+B+C+D) | 759 900 | 207 180 | 111% |
| Trácoraria et áquivalente de trácoraria à Pouventura | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture /Treasury and Treasury equivalent at the opening | 912 045 | 704 865 | - 72% |
| Caisse, banques centrales (actif et passif) /Cash, | 712 04) | / 04 00 / | - / 2 /0 |
| central banks (assets and liabilities) | 926 556 | - 1 734 544 <i>-</i> | 125/10/2 |
| central valins (assets and navindes) | - 720 770 | - 1 / J 4 J 44 - | 127470 |
| | | | |
| | | | |



| Institutions (assets and liabilities) | 1 075 894 | 1 838 601 | - 25% |
|--|-----------|-----------|-------|
| banques et assimilées (actif et passif) / Deposits and loans / borrowing from banks and related | | | |
| liabilities) Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des | 596 051 | - 926 556 | - 47% |
| Caisse, banques centrales, CCP (actif & passif)/ Cash, central banks, CCP (assets and | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture / Treasury and Treasury equivalent at the closing | 1 671 945 | 912 045 | 29% |
| Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des banques et assimilées (actif et passif)/Deposits and loans / borrowing from banks and related institutions (assets and liabilities) | 1 838 601 | 2 439 409 | 2% |

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

| i- Total/ / Total | 6 | 16 415 296 | | 0 16 415 296 |
|--|-------------------------------|--|---|---|
| Minori- taires/ Minority | ∞ | | | |
| Total part Groupe/ Total part of the group | 7 | | | 0 |
| Résultat net part du groupe/ Net result part of the group | 9 | 200 623 | | 200 623 |
| Résultats latents ou différés/ Latent or differed results | 5 | 1 060 807 | | 1 060 897 |
| Réserves conso-lidés/ Consolidated Reserves | 4 | 6 196 383 | | 6 196 383 |
| Titres auto- détenus/ Auto detained titles | 3 | | | 0 |
| Réserves liées au capital/ Capital Reserves | 2 | 2 767 293 | | 2 767 293 |
| Capital/ Capital | 1 | 6 190 100 | | 6 190 100 |
| | (en milliers BIF/ in MBIF) | Capitaux propres clôture N-2/ Stockholders' equity Ending N-2 | Changement de méthodes comptables ou correction d'erreurs/ Changes in accounting policies or correction of errors | Capitaux propres d'ouverture N-1 retraités/ Adjusted Opening shareholders' equity N-1 |



| Affectation du résultat N-2/ Assignment of the result N-2 | | 137 549 | -200 623 | | -63 074 |
|---|---------|---------|-----------|--|-----------|
| Dividendes versés/ Paid dividends | | | | | |
| Augmentation de capital/ Increase in capital | | | | | |
| Autres variations (à détailler)/ Other variations (to detail) | 375 000 | 198 065 | | | 573 065 |
| Résultat net de l'exercice/ Net result for the year | | | 1 413 789 | | 1 413 789 |
| Sous-total: transactions entre actionnaires/ Subtotal: transactions among shareholders | 375 000 | 335 614 | 1 413 789 | | 1 923 780 |
| Autres éléments du résultat global/ Other elements of the total result | | | | | |
| Gains ou pertes latents sur actifs disponibles à la vente/ Latent profits or losses on available assets to the sale | | | | | |



| Écarts de réévaluation des immobilisations/ variations of revaluation of fixed assets | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Autres (à détailler)/ Others(to detail) | | | | | | |
| Capitaux propres clôture N-1/ Stockholders' equity Ending N-1 | 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/ Changes in accounting policies or correction of errors | | | | | | |
| Capitaux propres ouverture N retraités/ Adjusted Opening shareholders' equity N | 6 190 100 | 3 142 293 | 6 531 997 | 1 060 897 | 1 413 789 | 18 339 076 |



| Affectation du résultat N-1/ Allocation of the result N-1 | | | 953 767 | | -1 413 789 | | | - 460 022 |
|--|---------|---|-----------|---|------------|---|---|-----------|
| Dividendes versés/ Paid dividends | | | | | | | | |
| Augmentation de capital/ Increase in capital | | | | | | | | |
| Autres variations (à détailler)/ Other variations (to detail) | 210 500 | | 886 037 | | | | | 1 096 537 |
| Résultat net de l'exercice/ Net result for the year | | | | | 568 562 | | | 568 562 |
| Sous-total: transactions entre actionnaires/ Subtotal: transactions among shareholders | 210 500 | 0 | 1 839 804 | 0 | -845 227 | 0 | 0 | 1 205 077 |



| Autres éléments du résultat global/ Other elements of the total result | | | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|---|-----------|-----------|---------|---|---|------------|
| Gains ou pertes latents sur actifs disponibles à la vente/ Latent profits or losses on available assets to the sale | | | | | | | | | |
| Écarts de réévaluation des immobilisations/ variations of revaluation of fixed assets | | | | | | | | | |
| Autres (à détailler)/ Others(to be detailed) | | | | | | | | | |
| Capitaux propres clôture N/ Stockholders' Equity Ending year N | 6 190 100 | 3 352 793 | 0 | 8 371 801 | 1 060 897 | 568 562 | 0 | 0 | 19 544 153 |



Conclusion et Perspectives

Au 31 décembre 2016, la situation de la Banque est satisfaisante malgré les quelques imperfections.

Le volume des crédits accordés s'élève à 4 788 dossiers totalisant un montant de 16 849,46 MBIF contre 2 335 dossiers de prêts pour 9 094,313 MBIF de l'exercice précédent. Ainsi, comparé aux réalisations de l'exercice précédent, il y a une progression de 105,05 et de 85.27% respectivement en termes de volume de dossiers et de montants accordés.

La situation du recouvrement s'est un peu détériorée par rapport à l'année passée. Le taux de remboursement est de 86.84 % au 31 décembre 2016 contre 90.50% à la même période de l'année antérieure.

L'activité de crédit a connu une progression. Les crédits à l'économie s'établissent à 35 603, 479 MBIF au 31 décembre 2016 contre 32 234, 708 MBIF au 31 décembre 2015, soit une hausse de 10,45 %.

Au 31 décembre 2016, le total du bilan s'est accru de 6 181, 730 MBIF pour atteindre 47 131, 495 MBIF contre 40 949, 765 MBIF au 31 décembre 2015, soit une hausse de 15,095%.

Le résultat net est de MBIF 568, 562 au 31 décembre 2016 contre MBIF 1 413, 789 à la même période de l'année passée, soit une diminution de 59,78% d'une année à l'autre. Cette baisse est liée essentiellement à l'augmentation des provisions constituées sur créances compromises notamment sur le dossier TSI.

La Banque a su maintenir le cap quant au respect des NDPSE, elle s'est également classée meilleure IFD africaine avec une note de 92 %. Le prix aux meilleures IFD au titre de l'année 2016 lui sera décerné au courant de cette année 2017 lors de l'Assemblée Générale de l'AIAFD qui se tiendra à Abidjan en Côte d'Ivoire.

Conclusion and perspectives

As on December 31, 2016, the Bank's situation is satisfactory despite some shortcomings.

The volume of loans granted amounted to 4,788 files totaling 16,849.46 MBIF compared with 2,335 loan files for 9,094,313 MBIF from the previous year. Thus, compared to the previous year's results, there was an increase of 105.05 and 85.27% respectively in terms of volume of files and amounts granted.

The recovery situation has deteriorated somewhat compared to last year. The repayment rate is 86.84% at 31 December 2016 against 90.50% at the same period of the previous yearCredit activity has been growing.

Credits to the economy stood at 35,603, 479 MBIF at December 31, 2016, compared with 32,234, 708 MBIF at December 31, 2015, an increase of 10.45%.

As of December 31, 2016, the balance sheet total increased by MBIF 6,181.730 to reach MBIF 47,131.494, compared with MBIF 40,949.765 at 31 December 2015, an increase of 15.095%. The net result is MBIF 568, 562 at December 31, 2016 against MBIF 1,413.789 for the same period last year, a decrease of 59.78% from one year to the next. This decrease is mainly due to the increase in provisions made on receivables compromised in particular on the TSI file. The Bank was able to maintain its focus on compliance with the NDPSE, and it was also ranked the best African DFI with a score of 92%. The prize for the best FDIs for 2016 will be awarded to him during this year 2017 at the General Assembly of the AIAFD which will be held in Abidjan, Côte d'Ivoire.



Malgré les quelques difficultés liées notamment à un perpétuel amenuisement des ressources longues, la Direction de la Banque ne ménage aucun effort pour concrétiser la mission de la Banque.

Les résultats obtenus en cette fin d'exercice sont en baisse par rapport à l'exercice précédent.

Face à cette situation, le défit majeur à relever devra être centré sur deux axes à savoir une sélection rigoureuse des projets porteurs d'une part et un suivi serré des clients en impayés allant d'un recouvrement à l'amiable jusqu'à leur dénonciation le cas échéant, d'autre part.

Des mesures visant la satisfaction des clients seront prises en fonction des besoins de ces derniers et de l'évolution de la conjoncture.

Pour être en adéquation avec un environnement des affaires de plus en plus concurrentiel et répondre aux besoins de la Banque qui se veut plus compétitive et plus efficace, la Banque entend disponibiliser la technicité nécessaire. C'est dans ce cadre qu'elle organise souvent des formations à l'intention de son personnel et envoie ses cadres pour participer dans des ateliers d'échanges d'expériences.

Enfin, la Banque poursuivra les contacts avec ses bailleurs actuels et potentiels en vue d'une mobilisation des ressources adaptées au financement du moyen et long terme. Votre appui et implication dans ce processus sont vivement souhaités.

Au nom du Comité de direction, je voudrais remercier tous les Membres du CA pour la confiance et le soutien qu'ils nous ont témoignés tout au long de l'exercice 2016. Votre soutien reste indispensable pour que la Banque reste efficace.

Je remercie également le Personnel de la Banque pour les efforts consentis et les encourage à accroître leurs performances, chacun en ce qui le concerne, afin de contribuer davantage à la réalisation des missions de la Banque. Despite few difficulties associated with the perpetual depletion of long-term resources, the Bank's management is sparing no effort to realize the Bank's mission. The results achieved at the end of the year were down as compared to the previous year. Faced with this situation, the major challenge to be met will have to be centered on two axes, namely a rigorous selection of promising projects on one hand and a close follow-up of the customers in unpaid debts ranging from a recovery to an amicable wayto the denunciation where appropriate, on the other hand.

Client satisfaction measures will be taken in response to their needs and changing circumstances.

To meet an increasingly competitive business environment and meet the needs of the Bank, which is more competitive and efficient, the Bank intends to make available the necessary technical expertise. It is in this context that it often organizes trainings for its staff and sends its executives to participate in workshops to exchange experiences.

Finally, the Bank will continue to liaise with its current and potential donors with a view to mobilizing resources suited to medium-and long-term financing. Your support and involvement in this process is highly desirable.

On behalf of the Executive Committee, I would like to thank all Board Members for the trust and support they have shown us throughout the fiscal year 2016. Your support remains essential to the Bank's continued effectiveness. I would also like to thank Bank staff for the efforts they have made and encourage them to increase their performance, each as far as it is concerned, in order to further contribute to the Bank's mission.



4. RAPPORT DE VERIFICATION DES COMPTES DE LA BANQUE NATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE (BNDE) AU 31 Decembre 2016

Nous avons effectué la vérification des états financiers de la Banque Nationale pour le Développement Economique, BNDE en sigle, à savoir le Compte de résultat 2016 ainsi que le Bilan au 31 décembre 2016, la note contenant un résumé des principales méthodes comptables appliquées ainsi que les notes explicatives sur le contenu des comptes.

Responsabilité de la Direction et du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers.

La Direction de la BNDE sous la supervision du Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au plan comptable des Banque. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du Commissaire aux Comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion indépendante sur ces états financiers sur base de notre vérification et de vous la communiquer.

Nous avons effectué cette vérification selon les Normes Internationales. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et

4. REPORT OF ACCOUNTS CHECKING OF THE NATIONAL BANK FOR ECONOMIC DEVELOPMENT (BNDE) ON December 31st, 2016

We have checked the financial statements of the National Bank for Economic Development, BNDE in acronym, such as the income statement of 2016 and the balance sheet at 31 December 2016, the note containing a summary of significant accounting policies used and the explanatory notes on the content of the accounts.

Responsibility of the Direction and the Board of Directors in the preparation and presentation of financial statements.

The BNDE Directorate, under the supervision of the Board of Directors, is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the accounting plan of Banks. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether these result from fraud or errors, and the determination of reasonable accounting estimations in the circumstances.

Responsibility of the Auditor

Our responsibility is to express an independent opinion on these financial statements based on our audit and to communicate it to you.

We conducted this audit in accordance with International Standards. These standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform



de réaliser nos travaux pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

En conclusion, nous sommes d'avis que, les livres comptables ont été convenablement tenus selon les normes internationales de comptabilité et que les états financiers cidessous référencés qui sont en accord avec les livres comptables, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs une image fidèles des résultats des opérations de l'exercice 2016 ainsi que la situation financière et du patrimoine au 31 décembre 2016.

Fait à Bujumbura, le 28 Avril 2017

Pour AD EXPERTS- Conseil

(Sé)

Jean – Marc Pétré

Expert Comptable Diplômé.

our work to obtain reasonable assurance that the financial statements are free of material misstatement. We estimate that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to base our opinion.

Opinion

In conclusion, we believe that the Books were properly kept in accordance with international accounting standards and that the below referenced financial statements which are in agreement with the Books, are regular and sincere and give in all their material respects a true image of the results of operations for the year 2016 and the financial position and assets at 31 December 2016.

Done at Bujumbura, March 17th, 2016

For AD Experts- Council

(Sé)

Jean -Marc Pétré

Chartered Accountant graduate.



RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES TENUE EN DATE DU 28 AVRIL 2017

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique, délibérant conformément à l'article 19 de ses statuts, entendu les rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve les comptes de l'exercice 2016.

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, entendu le rapport du Conseil d'Administration et après avoir approuvé les comptes de la Société ; donne décharge au Conseil d'Administration pour sa gestion de l'exercice 2016.

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, entendu le rapport du Commissaire aux Comptes et 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 2016.

OUATRIEME 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 ; décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2016 comme suit :

RESOLUTIONS OF THE ORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS HELD DATED APRIL 28TH, 2017

FIRST RESOLUTION

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the National Bank for Economic Development, deliberating the reports of the Board of Directors and the Statutory Auditor in accordance with Article 19 of its Articles of Association, approves the financial statements for 2016.

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 report of the Board of Directors and approved the Company's accounts; Gives discharge to the Board of Directors for its management for the financial year 2016.

THIRD RESOLUTION

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the National Bank for Economic Development, deliberating in accordance with Article 19 of its Statutes, heard the Auditor's report and approved the accounts of the Company, gives discharge to the Statutory Auditor For the supervision and control of the Bank's operations during the 2016 financial year.

FOURTH RESOLUTION

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the National Bank for Economic Development, deliberating in accordance with Article 19 of its Statutes and on the proposal of the Board of Directors; Decides to allocate the net profit for 2016 as follows:



*Bénéfice net de l'exercice à affecter : BIF 568 561 764

* Réserves légales (5%) : BIF 28 428 088

* Réserves disponibles : BIF 87 765 389

* Tantièmes : BIF 36 444 810

* Prime de bilan : BIF 240 233 822

* Etalement provision-Avantages au

Personnel: BIF 175 689 655

CINOUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique, délibérant conformément à l'article 49 de ses statuts ; nomme le Cabinet BIFE comme Commissaire aux Comptes de la BNDE pour les exercices 2017 et 2018.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique, délibérant conformément à l'article 50 de ses Statuts ; agrée le Cabinet GN & Associates comme Auditeur Externe de la BNDE pour les exercices 2015 et 2016.

RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES TENUE EN DATE DU 28 AVRIL 2017

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la BNDE, délibérant conformément à l'article 26 de ses Statuts et ayant entendu la recommandation du Conseil d'Administration de porter le nouveau capital social à un niveau plus élevé, soit 10.074.462.846 BIF par incorporation des réserves, décide :

• d'augmenter le capital social de la BNDE en le portant de 6.190.100.000BIF à 10.074.434.000 BIF par l'incorporation des réserves comme suit :

*Net income for the year to be appropriated: BIF 568,561,764

* Legal reserves (5%): BIF 28,428,088 * Reserves available: BIF 87,765,389

* Super token: BIF 36,444,810

* Balance sheet bonus: BIF 240 233 822

* Spread provision-Advantages to the Staff

: BIF 175 689 655

FIFTH RESOLUTION

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the National Bank for Economic Development, deliberating in accordance with Article 49 of its Statutes; Appoints BIFE as the auditor of BNDE for the financial years 2017 and 2018.

SIXTH RESOLUTION

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the National Bank for Economic Development, deliberating in accordance with Article 50 of its Statutes; Accredits GN & Associates as the External Auditor of BNDE for the financial years 2015 and 2016.

RESOLUTIONS OF THE EXTRAOR-DINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS HELD DATED APRIL 28, 2017

FIRST RESOLUTION

The Extraordinary General Meeting of Shareholders of BNDE, Deliberating in accordance with Article 26 of its Articles of Association and having heard the recommendation of the Board of Directors to increase the share capital to a higher level of 10,074,462,846 BIF by capitalization of reserves, decides:

• increase the share capital of the BNDE from 6,190,100,000 BIF to 10,074,434,000 BIF by incorporating the reserves as follows:



- Capital social initial: 6.190.100.000 BIF
- Report à nouveau (partiellement) : 87.736.543 BIF
- Réserves libres : 3.796.597.457 BIF Soit un total de : 10.074.434.000 BIF
- de charger l'Administrateur Directeur Général d'instruire ses services d'effectuer les écritures comptables exigées par la présente décision.
- NOUVELLE REPARTITION DU CAPITAL Valeur de l'action : 136 141

- Initial share capital: 6,190,100,000 BIF
- Retained earnings (partially) :

87,736,543 BIF

- Free reserves: 3,796,597,457 BIF That is to say a total of: 10,074,434,000 BIF
- instruct the Chief Executive Officer to instruct its services to make the accounting entries required by this decision.
- FRESH DISTRIBUTION OF CAPITAL Value of the action: 136 141

| N° | Actionnaires | (| Nombre d'actions/ shares | Montant souscrit en BIF/ subscribed amount | Montant libéré en BIF/ Released amount |
|----|--|---|--------------------------------|--|---|
| 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 | | 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 |
| | TOTAUX/TOTALS | | 74 000 | 10.074.434.000 | 10.074.434.000 |

DEUXIEME RESOLUTION: MODIFICATION DES STATUTS

- 1. Modification de l'article 5 alinéa 1 suite à l'augmentation du capital social L'article 5 alinéa 1 est modifié comme suit:
- « Le capital social est fixé à 10.074.434.000 BIF divisé en 74.000 actions d'une valeur nominale de 136.141 BIF chacune. Il est entièrement libéré ».
- 2. Modification de l'article 6 suite à la liquidation de l'Office des Cultures Industrielles du Burundi (OCIBU) et son remplacement par l'Autorité de Régulation de la Filière Café (ARFIC) dans l'actionnariat de la BNDE.

L'Assemblée Générale des Actionnaires décide de maintenir dans l'actionnariat de la BNDE l'Actionnaire OCIBU. La question juridique posée entre les deux entités à savoir OCIBU et ARFIC devrait être vidée par l'Etat du Burundi.

- 3. Modification de l'article 19 alinéa 1 des statuts en vue de sa conformité avec les dispositions de l'article 66 de la loi bancaire. L'article19 alinéa 1 des Statuts est modifié comme suit:
- « Chaque année dans les trois mois qui suivent la clôture de l'exercice, il est tenue une Assemblée Générale sur convocation du Président du Conseil Administration ou à en cas d'empêchement, du Vice-Président ».
- 4. Modification de l'article 20 alinéa 2 des statuts pour réduire la durée qui sépare l'Assemblée Générale et la date de sa convocation. L'alinéa 2 de l'article 20 est modifié comme suit :
- « Les Actionnaires sont convoqués par lettre recommandée quinze jours au moins avant l'Assemblée Générale, sauf cas prévu à l'article 23 ».

SECOND RESOLUTION: MODIFICATION OF THE STATUTES

- 1. Amendment of Article 5 paragraph 1 following the increase of the share capital Article 5 (1) is amended as follows: «The share capital is set at BIF 10,074,434,000 divided into 74,000 shares with a nominal value of BIF 136,144 each. He is fully released ».
- 2. Amendment of Article 6 following the liquidation of the Office of Industrial Cultures of Burundi (OCIBU) and its replacement by the Regulatory Authority of the Coffee Sector (ARFIC) in the BNDE shareholding.

The General Meeting of Shareholders resolves to retain the shareholder of the BNDE as the OCIBU Shareholder. The legal question posed between the two entities, namely OCIBU and ARFIC, should be emptied by the State of Burundi.

3. Amendment of article 19 paragraph 1 of the articles of incorporation with a view to its conformity with the provisions of article 66 of the banking law.

Article 19 paragraph 1 of the Articles of Association is amended as follows:

- «Each year within three months of the end of the financial year, a General Meeting shall be held upon convocation by the Chairman of the Board of Directors or, in case of incapacity, by the Vice-Chairman».
- 4. Amendment of article 20 paragraph 2 of the articles of association to reduce the length of time between the General Meeting and the date of its convening.

Paragraph 2 of Article 20 shall be amended as follows:

«Shareholders shall be convened by registered letter at least fifteen days before the General Meeting, except as provided in Article 23.»



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 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.

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 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 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.

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

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 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



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.

Pour les autres immobilisations corporelles (mobilier, 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 quotte 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.

1. LES AVANTAGES DU PERSONNEL

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

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.

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.

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.

1. STAFF ADVANTAGES

To give a faithful economic image, IFRS forces enter, in terms of employee benefits, as well the formal obligations as the implicit obligations resulting from the uses. These obligations are classified into 4 categories:



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

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



- 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 soustraitée 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.

2. IMPÔTS DIFFÉRÉS

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.

-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 2015, BNDE took into consideration the commitments of the bank towards its staff.

2. 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.



Présentation des états financiers

Format d'états de synthèse 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 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

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 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



- 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 : Matériel informatique : 50%

E) Actifs et passifs financiers.

Autres matériels

Les actifs et passifs financiers ainsi que les produits et charges y relatifs sont enregistrés en Frans 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

- 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:

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



des provisions des banques et établissements financiers.

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

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 r (healthy) | eceivables | 0-30 jours | 0% |
| 2 | Créances à surveiller /Receivables to be | e 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 o | 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. OBSERVA | TIONS SUR LE BILAN. | 2. COMME | NTS ON THE B | BALANCE SHEET. |
|-----------------|---|------------|--------------|----------------|
| | | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| <u>NOTE 2.1</u> | Caisse, Banques centrales / Cash, Central Banks | 2 616 606 | 1 096 222 | 138,69 |
| | Valeurs en caisse / Values in cash BRB,compte ordinaire en | 9 768 | 6 859 | 42,41 |
| | BIF /BRB, ordinary account in BIF | 2 606 838 | 1 089 363 | 139,30 |
| | | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| <u>NOTE 2.2</u> | Prêts et créances sur les banques et assimilées Loans and receivables on banks and similars / | 2 664 959 | 3 076 525 | - 13,38 |
| | Comptes ordinaires des banques et assimilées Ordinary accounts of banks and similars | 813 250 | 798 809 | 1,81 |
| | BANCOBU | 112 862 | 158 420 | - 28,76 |
| | BCB | 483 441 | 433 099 | 11,62 |
| | BBCI | 20 984 | 10 673 | 96,61 |
| | INTERBANK | 157 248 | 126 842 | 23,97 |
| | ECOBANK | 15 606 | 15 465 | 0,91 |
| | BGF | 2 809 | 43 974 | -93,61 |
| | FINBANK | 16 233 | 8 848 | 83,47 |
| | CRDB BANK | 4 067 | 1 488 | 173,32 |
| | Prêts financiers / | | | |
| | Financial loans | 1 851 709 | 2 277 716 | -18,70 |
| | FSCJ | 302 157 | 838 984 | - 63,99 |
| | FSTS | 1 388 837 | | 12,39 |
| | RECEKA-INKINGI | 160 715 | 202 971 | - 20,82 |
| | | | | |



Commentaire:

Les avoirs en caisse et auprès de la Banque Centrale ont augmenté de 138,69% d'une année à une autre, soit une hausse de 1.520 MBIF.

Les prêts et créances sur les banques et assimilées sont en baisse de 13,38% d'une année à une autre, soit une baisse de 412 MBIF. La baisse est observée au niveau des prêts financiers pour 426 MBIF.

| | Prêts et créances sur la clientèle / |
|--------|---|
| NOTE 3 | 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 withs customers |
| | Créances dépréciées / Depreciated |

Commentaire:

Les prêts et créances sur la clientèle sont en hausse de 10,45% d'une année à une autre, soit augmentation de 3.369 MBIF.

Dépréciations / Depreciations

. Les crédits de trésorerie augmentent de 196,01%

.Les crédits à l'équipement diminuent de 4,42%

Comment:

Cash on hand and at the Central Bank increased by 138.69% from one year to the next, hence an increase of 1.520 MBIF. Loans and receivables from banks and assimilated decreased by 13.38% from one year to the next, thus a decrease of 412 MBIF. The decrease is observed at the level of financial loans for 426 MBIF.

31/12/2016 31/12/2015 VARIATION

| 10,45 | 32 234 708 | 35 603 479 |
|--------|-------------|-------------|
| 196,01 | 117 674 | 348 332 |
| - 4,22 | 16 762 109 | 16 055 439 |
| 62,29 | 9 058 003 | 14 700 191 |
| -14,12 | 2 966 107 | 2 547 296 |
| -17,43 | 1 994 258 | 1 607 943 |
| | | |
| 21,66 | 6 189 680 | 4 849 169 |
| 5,56 | - 4 853 123 | - 4 583 085 |

Comment:

Loans and advances to customers increased by 10.45% from one year to the next, hence an increase of 3.369 MBIF.

- . Cash loans increased by 196.01%
- . Equipment loans decreased by 4.22%
- . Consumer credits increase by 62.29%



receivables

.Les crédits à la consommation augmentent de 62,29%

Les crédits immobiliers diminuent de 14,12%

.Les valeurs à recevoir diminuent de 19,37% .Les créances dépréciées diminuent de 21,66 %

.Les dépréciations augmentent de 5,56%.

- . Real properties loans decreased by 14.12%
- . Securities receivable decreased by 17.43% Other operations with customers increased by 100%
- . Depreciated receivables increased by 21.7%
- . Deficiency decreases by 5.56%.

Autres actifs / NOTE 4 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

31/12/2016 31/12/2015 VARIATION

| 3 511 584 | 1 737 740 | 102,08 |
|-----------|-----------|---------|
| 1 740 701 | 967 483 | 79,92 |
| 38 199 | 61 407 | - 37,79 |
| 1 702 503 | 906 076 | 87,90 |
| 1 770 883 | 770 257 | 129,91 |
| 1 770 883 | 770 257 | 129,91 |

Commentaire:

Les autres actifs augmentent de 102,08% d'une année à une autre.

Les comptes de régularisation augmentent de 79,92%.Il s'agit des intérêts en suspens (impayés).

Les valeurs et emplois divers augmentent de 129,51%. Il s'agit des immobilisations acquises par réalisation des garanties hypothécaires.

Comment:

Other assets increased by 102.08% from one year to the next. Accruals and accrued income increased by 79.92%. Those are outstanding Interest (unpaid).

Miscellaneous values and uses increased by 129.51%. These are fixed assets acquired through realization of mortgage guarantees.



| | | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
|--------|---|----------------------|----------------------|-----------|
| NOTE 5 | Immobilisations / Fixed assets | 2 718 178 | 2 787 881 | - 2,50 |
| | Immeubles d'exploitation / Administrative buildings | 1 259 304 | 1 259 304 | |
| | Amortissements / Amortizations | 117 941 | 70 333 | |
| | Immeubles de placement /Investment property | 1 141 363 411 028 | 1 188 970 406 029 | - 4,00 |
| | Amortissements / Amortizations | 38 247 | 24 508 | 2.20 |
| | Immobilisations corporelles /Tangible fixed assets | 372 781 | 381 521 | - 2,29 |
| | Mobilier et matériel de bureau / Office furniture and equipment | 592 024 | 558 672 | |
| | Matériel roulant / Car fleet Agencements et | 807 830 | 636 665 | |
| | aménagements / Fixtures and fittings | 182 847 | 75 918 | |
| | Autres immobilisations corporelles / Other tangible fixed assets | 86 451 | 86 451 | |
| | Immobilisations en cours / Assets under construction | | 58386 | |
| | Amortissements / Amortizations | - 1 226 263 | - 1 027 426 | |
| | _ | 501 275 | 330 280 | 51,77 |



| <u>Immobilisations</u> | | | |
|-------------------------|-----------|----------------|---------|
| incorporelles / | | | |
| Intangible fixed assets | | | |
| _ | | | |
| Logiciels / Software | 250 645 | 250 645 | |
| Frais d'établissement | | | |
| et autres à répartir / | | | |
| Formation expenses | | | |
| and others to | | | |
| distribute | 702 759 | 878 448 | |
| Amortissement des | | | |
| logiciels /Software | | | |
| amortization | - 250 645 | - 241 984 | |
| unioi tizution | 270 017 | 211 /01 | |
| | 702 759 | <u>887 109</u> | - 20,78 |

Commentaire:

Les immobilisations enregistrent une baisse de 2,50% d'une année à une autre.

Les amortissements excèdent les acquisitions de l'exercice.

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 quotte part du résultat de l'exercice sur une période allant de 3 à 5 ans.

Le premier amortissement a lieu avec l'affectation du résultat de l'exercice 2015.

Comment:

Capital assets declined by 2.50% from one year to the next. Depreciation and amortization exceeded the acquisitions for the year.

The formation and other expenses to be allocated correspond to the provisions for employee benefits covering the years prior to 2015.

In order to limit volatility in the results and equity of banks and financial institutions related to the adoption of IFRS, the Central Bank authorized the recognition of these provisions in the deferred charges account in exchange for provisions for employee benefits.

They will be amortized over time by allocating a portion of the result of the financial year over a period ranging from 3 to 5 years.

The first amortization takes place with the appropriation of the profit for the financial year 2015.



| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
|--|------------|------------|-----------|
| Dettes envers les banques et assimilées / Debts towards the banks and NOTE 6 assimilated | 1 589 065 | 1 237 924 | 28,37 |
| DAT du FPHU / LTD of the FPHU | 301 726 | - | 100,00 |
| Dépôt de garantie du FSCJ / Guarantee deposit of the FSCJ | 271 700 | 297 882 | -8,79 |
| Dépôt de garantie de la CECAD / Guarantee deposit of the CECAD | 7 043 | 6 771 | 4,02 |
| Dépôt de garantie du FSTS / Guarantee deposit of the FSTS | 890 603 | 824 465 | 8,02 |
| Dépôt de garantie de RECEKA- INKINGI / Guarantee deposit of the RECEKA-INKINGI | 117 993 | 108 806 | 8,44 |

Commentaire:

Les dettes envers les banques et assimilées augmentent de 28,37% d'une année à une autre.

Il s'agit principalement d'un emprunt auprès du Fonds de Promotion de l'Habitat Urbain.

Comment:

Debts owed to banks and similar institutions increased by 28.37% from one year to the next.

This is mainly a loan from the Urban Habitat Promotion Fund.



31/12/2016 31/12/2015 VARIATION

Dettes envers la clientèle / NOTE 7 Debts towards customers

Dépôts de garantie reçus de la clientèle / Guarantee deposit from the customers

Emprunts financiers / Financial borrowings

Autres valeurs à payer / Other values to be paid

| 673 109 | 508 480 | 32,38 |
|------------|-----------|-------|
| 10 897 975 | 7 193 728 | 51,49 |
| 723 231 | 764 346 | -5,38 |

Commentaire:

Les dettes envers la clientèle enregistrent une hausse de 45,21% d'une année à une autre.

Il s'agit des emprunts en dépôt à terme qui ont été contracté auprès de l'ONPR, de l'INSS, de la SOCAR, de la SOCABU et du FMRC pour 3 525 MBIF.

Comment:

Payables to customers increased by 45.21% from one year to the next.

These are term deposits borrowed from ONPR, INSS, SOCAR, SOCABU and the FMRC for 3,525 MBIF.



| | | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
|--------|---|------------|------------|-----------|
| NOTE 8 | Comptes de régularisation et passifs divers / Regularization accounts and various liabilities | | | |
| | Sommes dues à l'Etat / Amounts owed to the State | 213 002 | 185 652 | 14,73 |
| | Sommes dues aux organismes de prévoyance / Amounts due to social security institutions | 530 850 | 390 223 | 36,04 |
| | Sommes diverses dues au personnel / Various amounts due to staff | 615 817 | 637 845 | -3,45 |
| | Fournisseurs de biens et services / Suppliers of goods and services | 80 955 | 61 466 | 31,71 |
| | Divers autres créditeurs / Various other creditors | 8 321 951 | 7 908 943 | 5,37 |
| | Charges à payer et produits constatés d'avance / Expenses to be paid and income received in advance | 241 858 | 205 426 | 17,73 |
| | Autres comptes de régularisation / Other regularization accounts | 75 425 | 99 131 | -23,91 |



Commentaire:

Les comptes de régularisation et passifs divers augmentent de 6,23% d'une année à une autre soit une augmentation de 591 MBIE.

Les postes qui ont augmenté sensiblement sont:

.Sommes dues aux organismes de prévoyance avec + 36,04%

.Fournisseurs de biens et services avec + 31,71%

.Charges à payer et produits constatés d'avance avec + 17,73%

.Sommes dues à l'Etat avec + 14,73%

Comment:

Accruals and other liabilities increased by 6.23% from one year to the next. Hence an increase of 591 MBIF.

Positions that have increased substantially are:

. Amounts due to pension funds with +36.04%

.Suppliers of goods and services with + 31.71%

. Accounts payable and deferred income with + 17.73%

31/12/2015 VARIATION

. State liabilities with + 14.73%

| | Capital et réserves liés / |
|--------|------------------------------|
| NOTE 9 | Capital and reserves related |

Capital

Fonds de dotation / Endowment funds

| ,, <u>,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,</u> | 0 = | 7.7.7.7.7 | _ |
|---|------------|-----------|---|
| 2,26 | 9 332 393 | 9 542 893 | |
| - | 6 190 100 | 6 190 100 | |
| 6,70 | 3 142 293 | 3 352 793 | |

Commentaire:

Le capital et réserves liés ont augmenté de 2,26% d'une année à une autre soit une hausse de 211 MBIF provenant du don Belge.

Comment:

31/12/2016

Capital and related reserves increased by 2.26% year-on-year, an increase of 211 MBIF from the Belgian donation.



| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
|--|------------|------------|-----------|
| Réserves consolidés / NOTE 10 Consolidated reserves | 8 371 802 | 6 531 997 | 28,17 |
| Agios réservés / Reserved agios | 1 702 502 | 906 076 | 87,90 |
| Provisions pour créances saines et à surveiller / Provisions for healthy receivables and receivable to be monitored | 458 408 | 406 477 | 12,78 |
| Réserve légale / Legal reserve | 293 564 | 222 874 | 31,72 |
| Diverses autres réserves / Other various reserves Subventions,Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie / Grants, allocated public funds and special | 3 796 597 | 2 913 520 | 30,31 |
| guarantee funds | 2 120 730 | 2 083 050 | 1,81 |

Commentaire:

Les réserves consolides augmentent de 28,17% d'une année à une autre soit une hausse de 1 840 MBIF.

NOTE 11 Résultat de l'exercice / The result of the fiscal year

Commentaire:

Le résultat net de l'exercice enregistre une baisse de 59,78% d'une année à une autre, soit une diminution de 845 MBIF.

Comment:

Consolidated reserves increased by 28.17% from one year to the next, an increase of 1 840 MBIF.

| 31/12/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
|------------|------------|-----------|
| 568 562 | 1 413 789 | -59,78 |

Comment:

Net income for the year decreased by 59.78% from one year to the next, hence a decrease of 845 MBIF.





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 /

bnde@bnde.bi

Site Web: www.bnde.bi

