BANQUE NATIONALPOUR LE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE

RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITES

ANNUAL REPORT OF OPERATIONS

2019

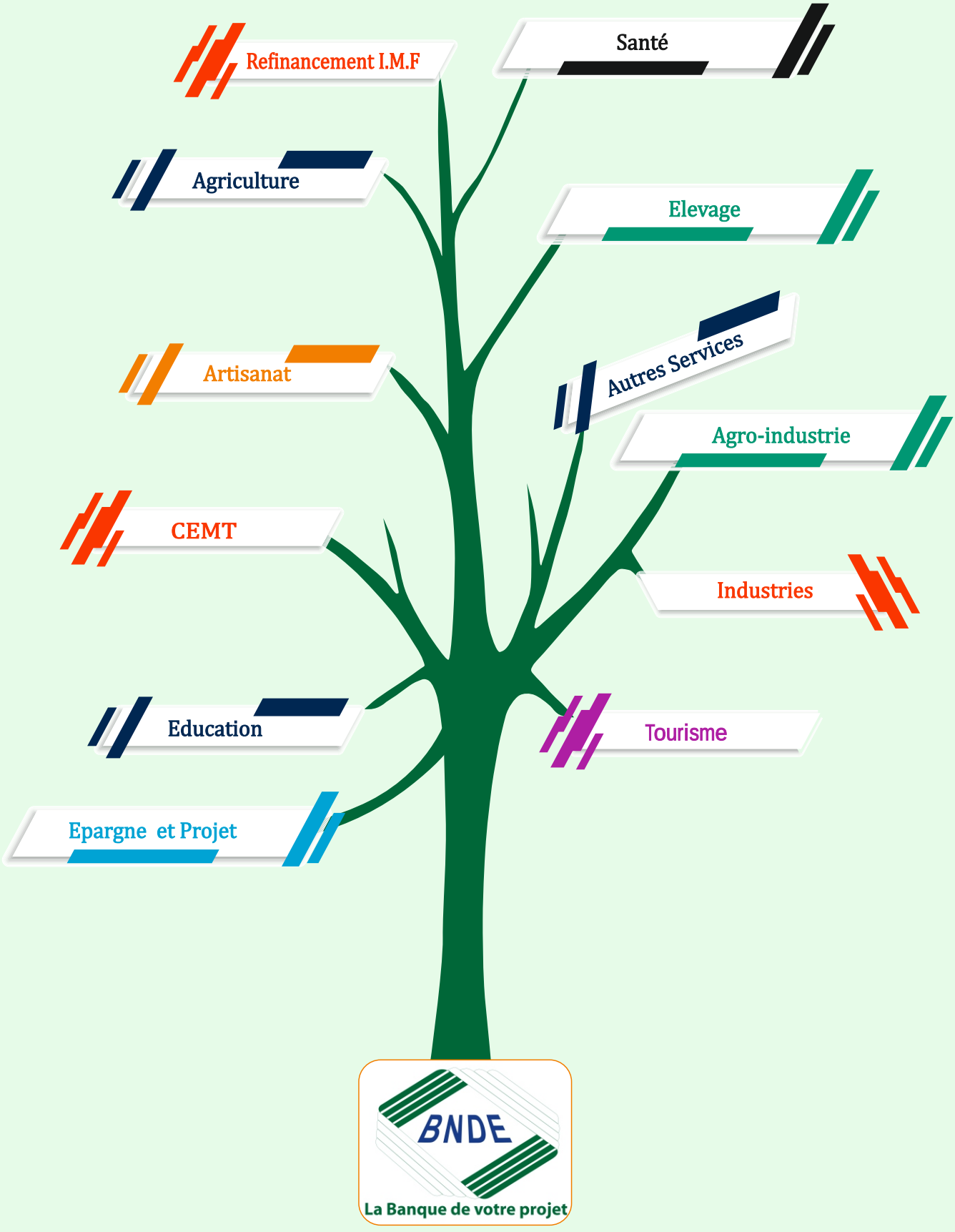
EXERCICE / FISCAL YEAR

Sommaire

Contents

	i	
Discours du Président du Conseil d'Administration	1	Speech of the Chairman of the board
1. Contexte Général	5	1. General context
2. Bilan Organisationnel Administratif et Social	9	2. Organizational, administrative and social assessment
3.Activités Financières de la Banque	23	3. Financial activities of the bank
4. Les Etats financiers	36	4. Financial statements
5. ANNEXES	50	5. APPENDIX

Nos Secteurs d'Intervention



BANQUE NATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE

BNDE

Société Mixte

NATIONAL BANK FOR ECONOMIC DEVELOPMENT

BNDE

Joint Venture

Allocution du Président du Conseil d'Administration lors de la présentation du Rapport Annuel du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, Exercice 2019

Speech of the Chairman of the Board of Directors during the presentation of the Annual Report of the Board of directors to the Ordinary General Assembly of shareholders, Financial year 2019

Messieurs les actionnaires,

Au nom du Conseil d'Administration, j'ai l'honneur, conformément à l'article 19 des statuts de la Banque Nationale pour le Développement Economique, de vous présenter les éléments essentiels qui caractérisent notre rapport annuel pour l'exercice 2019 soumis à votre examen durant cette Assemblée Générale Ordinaire.

Dear shareholders,

On behalf of the Board of Directors, I am honored, in accordance with the article 19 of the statutes of the National Bank for Economic Development, to present to you the essential components, which epitomize our annual report for the financial year 2019, submitted to your examination during this Ordinary General Assembly..

Au cours de l'exercice 2019, l'activité économique s'est déroulée dans un contexte politique et sécuritaire stable sur le territoire national.

Sur le plan économique national, l'année 2019 s'est caractérisée par un ralentissement de l'activité dans certains secteurs notamment au niveau des secteurs hôtelier-touristique et agri-élevage.

La production caféière a connu une baisse de 10,7 % malgré la bonne pluviométrie et le bon entretien des plantations.

En effet, les apports en café cerise ont été de 126.171,621 tonnes en 2019 contre 141.255,66 tonnes en 2018.

Toutefois, les cours du café affichent toujours une volatilité inquiétante et une tendance à la baisse comme ces dernières années.

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

Malgré cet environnement économique difficile, accompagné par la réticence de la reprise de la coopération économique par les bailleurs de fonds traditionnels du Burundi, la Banque Nationale pour le Développement Economique a pu maintenir son rythme de croissance suite à son professionnalisme et expérience prouvée.

Ainsi, par rapport à l'année 2018, le volume des crédits octroyés a augmenté de 2,49 % puisqu'il s'établit à 19 289,63 milliards BIF au 31 décembre 2019 contre 18.821,13 milliards BIF au 31 décembre 2018.

During the 2019 fiscal year, the economic activity took place in a stable political and security context throughoutthe national territory.

At a national economic level, the year2019 was characterized by a slowdown in activity in some sectors, particularly in the hotel-tourism and Agri-livestock sectors.

Coffee production decreased by 10.7% despite good rainfall and good maintenance of the plantations.

In fact, the intake of cherry coffee was 126,171,621tons in 2019 compared to 141,255.66 tons in 2018.

However, coffee prices are still showing worrying volatility and a downward trend as in recent years.

As far as public finances are concerned, they are still in deficit and Burundi's operations with the rest of the world have resulted in deficit.

Despite this difficult economic environment, accompanied by the reluctance of the resumption of economic cooperation by traditional donors of Burundi, the National Bank for Economic Development has been able to maintain its growth rate due to its professionalism and proven experience.

Thus, compared to 2018, the volume of loans granted increased by 2.49% since it stood at BIF 19,289.63 billion as of December 31, 2019 compared to BIF 18,821.13 billion as of December 31, 2018.

Le taux de remboursement est en hausse de 1,41 % par rapport au taux réalisé au 31 Décembre 2018. Il se situe à 97,61 % au 31 Décembre 2019 contre 96,25 % au 31 Décembre 2018

Même si nos efforts de recouvrement se sont soldés par une nette amélioration du taux de recouvrement dans tous les secteurs, le taux de recouvrement dans le secteur Agriculture et Elevage a diminué de 6.39 % et se situe à 70,32 % au 31 Décembre 2019 contre un taux de recouvrement de 76.71 % au 31 Décembre 2018. Toutefois, le secteur touristique a connu une nette augmentation de 8,96% par rapport à 2018 et se situe à 84,42% au 31 décembre 2019 contre 75,42% en 2018.

Au niveau des états financiers, le total du bilan a augmenté de 6.9 % passant de BIF 48.018.927.000 au 31 Décembre 2018 à BIF 51.331.382.000 au 31 Décembre 2019.

Le résultat brut d'exploitation est en augmentation de 5,4 % puisqu'il est de BIF 3.370.868.005 au 31 Décembre 2019 contre BIF 3.198.063.919 au 31/12/2018.

Le produit net bancaire est en progression de 7,25 % puisqu'il est de BIF 7.275.459.264 au 31 Décembre 2019 contre BIF 6.783.462.691 au 31/12/2018.

Pour la deuxième fois depuis l'existence de la BNDE, votre Banque a réalisé un bénéfice net qui avoisine 3 Milliards BIF.

La mobilisation de ressources longues amorcée auprès de la Banque Centrale en vue d'obtenir des ressources adaptées au financement des projets productifs pourra améliorer le portefeuille des projets productifs.

The reimbursement rate is up 1.41% compared to the rate achieved on December 31, 2018. It stands at 97.61% on December 31, 2019 compared to 96.25% on December 31, 2018.

Eventhough our recovery efforts resulted in a clear improvement in the recovery rate in all sectors, the recovery rate in the Agriculture and Livestock sector decreased by 6.39% and stood at 70.32% as of December 31, 2019 against a recovery rate of 76.71% as of December 31, 2018. However, the tourism sector experienced a clear increase of 8.96% compared to 2018 and stood at 84.42% as of December 31, 2019 compared to 75.42% in 2018.

At the financial statements level, the balance sheet total increased by 6.9% from BIF 48,018,927,000 as of December 31, 2018 to BIF 51,331,382,000 as of December 31, 2019.

Grossoperating income increased by 5.4% since it reached BIF 3,370,868,005 as of December 31, 2019 compared to BIF 3,198,063,919 as of 31/12/2018.

Net banking income increased by 7.25% as it reached BIF 7,275,459,264 as of December 31, 2019 compared to BIF 6,783,462,691 as of 12/31/2018.

For the second time since BNDE existence, your Bank made a net profit of around 3 billion BIF.

The mobilization of long-term resources initiated with the Central Bank in order to obtain resources suitable for the financing of productive projects may improve the portfolio of productive projects.

Messieurs les Actionnaires,

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

En effet, lors de la dernière révision par les pairs, la BNDE s'est classée parmi les meilleures Institutions Africaines de Financement du Développement (IAFD) avec une note de 94 % et a été côtée AA.

Le prix aux meilleures IFD Africaines au titre de l'année 2019 lui sera décerné au courant de cette année 2020 lors de l'Assemblée Générale de l'Association des Institutions Africaines de Financement du Développement (AIAFD) qui se tiendra à Abidjan en Côte d'Ivoire.

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

Je vous remercie.

Dear Shareholders,

It is thanks to the financial viability of your Bank that it has been able to stay the course regarding compliance with Standards, Prudential Arrangements and Evaluation Systems (NDPSE).

Indeed, during the last peer review, BNDE ranked among the best African Development Finance Institutions (IAFD) with a score of 94% and was rated AA.

The price for the best African DFIs for the year 2019 will be awarded during this year 2020 atthe General Assembly of the Association of African Development Finance Institutions (AIAFD) to be held in Abidjan in Ivory Coast.

Finally, I would like to thank our shareholders for their support and their trust in their Bank as well as all the BNDE staff for the dedication and quality of their work.

Thank you.

1.CONTEXTE GENERAL

1.GENERAL CONTEXT

L'année 2019 a été caractérisée par une stabilité politique et sécuritaire sur tout le territoire national.

Les autorités politiques n'ont cessé de ménager leurs efforts pour créer un environnement politique, économique et social favorable à l'épanouissement de la personne humaine, base essentielle et nécessaire à tout développement.

Au niveau de la conjoncture économique du Burundi, les principales productions vivrières et celles d'exportation se sont accrues par rapport à l'année dernière.
Par contre, la production industrielle a fléchi au cours de cette période.

Pour les prix à la consommation, le Burundi continue à connaitre la déflation au cours suite à la forte baisse des prix des produits alimentaires.

Le taux de croissance économique pourrait atteindre 4,1% en 2019 contre 3,8% en 2018, en liaison avec l'amélioration de l'activité dans les secteurs primaire et secondaire.

Pour soutenir cette croissance, le Gouvernement burundais, en actionnariat avec ses démembrements territoriaux, vient de créer la Banque pour l'Investissement des Jeunes, « BIJE » en sigle.

Le secteur bancaire a également connu de nettes avancées en mettant en place des outils et instruments monétaires et financiers propices à l'amélioration du climat des affaires. C'est dans ce cadre que les autorités monétaires ont initié et lancé la Société Burundaise de Monétique BI-SWITCH pour une interbancarité (interopérabilité des distributeurs Automatiques des Billets « DAB »,

The year 2019 was characterized by political and security stability throughout the national territory.

The political authorities have spared no effort to create a political, economic and social environment favorable to the development of the human person, an essential and necessary basis for any development.

In terms of the economic situation in Burundi, the main food and export crops have increased compared to last year.

Industrial production, on the other hand, fell during this period.

For consumer prices, Burundi continues to experience deflation during the sharp drop in food prices.

The economic growth rate could reach 4.1% in 2019 compared to 3.8% in 2018, in connection with the improvement of activity in the primary and secondary sectors.

To support this growth, the Burundian Government, in shareholding with its territorial divisions, has just created the Bank for Youth Investment, "BIJE"inacronym.

The banking sector has also experienced significant progress by putting in place monetary and financial tools and instruments conducive to improving the business climate. It is in this context that the monetary authorities have initiated and launched the Burundian Monetics Company BI-SWITCH for interbanking (interoperability of ATMs “DAB”,

système de compensation automatique en ligne) des opérations.

Sur le plan politique, des séances de moralisation de la population, des réunions de sensibilisation à l'amour patriotique et une bonne conduite de la politique intérieure à l'endroit des acteurs politiques tant de l'intérieur que de l'extérieur du pays ont continué d'être organisées par le truchement soit des institutions souveraines du pays soit par les différents partenaires et organisations régionales ou internationales.

Le Burundi a également continué à intervenir dans la sauvegarde et la restauration de la paix des autres pays comme en Somalie, en République Centrafricaine, en Côte d'Ivoire, au Soudan, etc. C'est dans cet environnement que la BNDE a exercé ses activités au cours de l'exercice 2019.

online automatic clearing system) of operations.

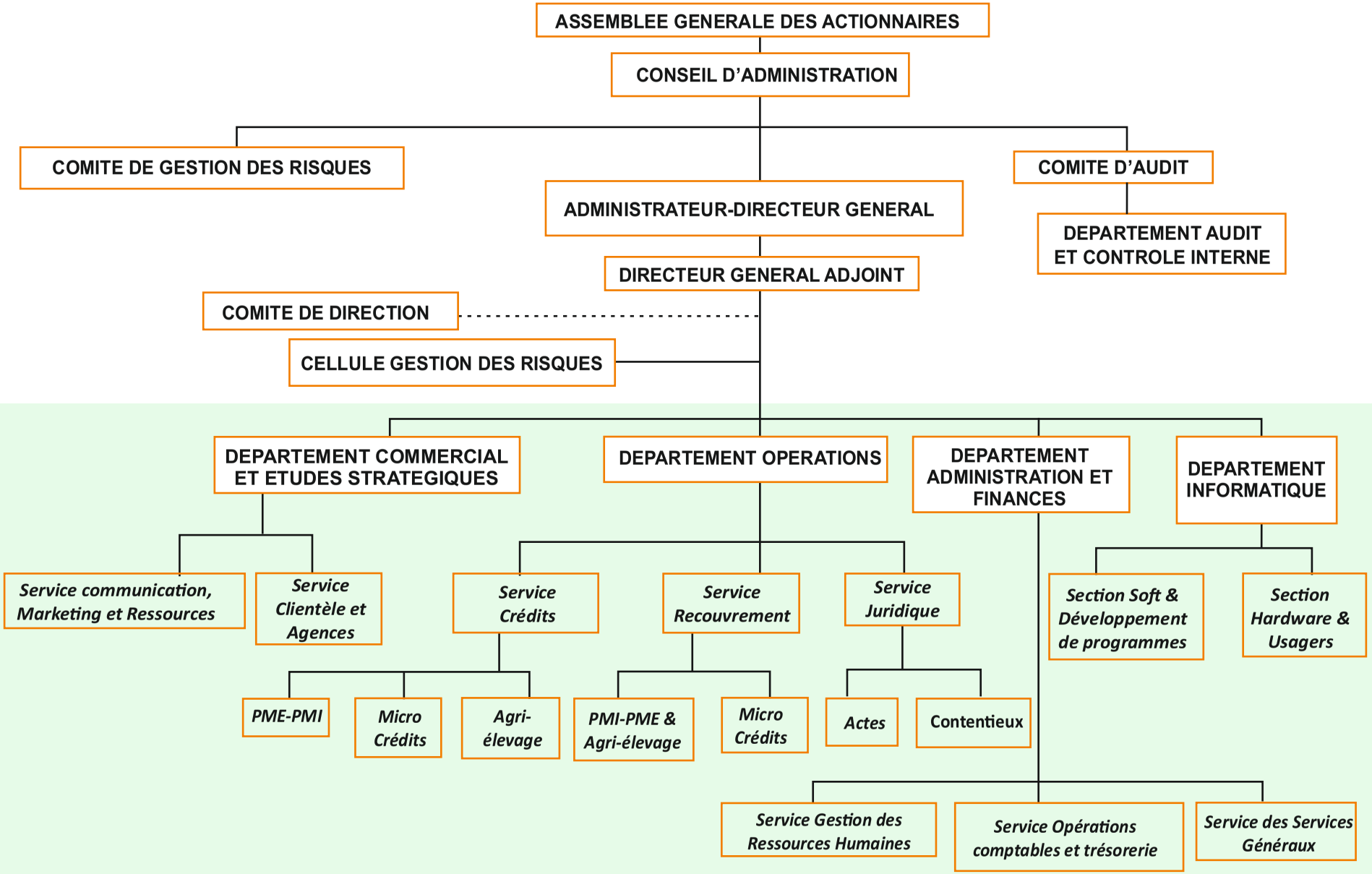
On the political level, sessions of moralization of the population, meetings to raise awareness of patriotic love and good conduct of internal policy towards political actors both inside and outside the country have continued to be organized through either the country's sovereign institutions or by the various partners and regional or international organizations.

Burundi also continued to intervene in the safeguarding and restoration of peace in other countries such as Somalia, the Central African Republic, Ivory Coast, South Sudan, etc. It is in this environment that BNDE operated during the 2019 financial year.

2. BILAN ORGANISATIONNEL, ADMINISTRATIF ET SOCIAL

2. ORGANIZATIONAL, ADMINISTRATIVE AND SOCIAL BALANCE SHEET

2.1. Organigramme de la BNDE au 31 décembre 2019.



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 2019. Il est resté constamment fixé à BIF 10.074.434.000 au 31 Décembre 2019. Il est composé de 65,53% de capitaux nationaux et de 34,47% de capitaux étrangers. Il est réparti en 74.000 actions nominatives d'une valeur de BIF 136 141 chacune.

Tableau 1 : Actionnariat

N°	Actionnaires /Shareholders	Nombre d'actions / Number of shares	Montant souscrit en BIF/Amount subscribed in BIF	Montant libéré en BIF/Amount paid up in BIF
1	Etat du Burundi /Government of Burundi	29 667	4.038.895.047	4.038.895.047
2	Office des cafés du Burundi (OCIBU) / Burundi Coffee Office	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)/ General Directorate for Development Cooperation and Humanitarian Aid	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 Development Agency	8 500	1.157.198.500	1.157.198.500
9	Brasseries et Limonaderies du Burundi (BRARUDI)/Breweries and lemonade manufacturer of Burundi	1 109	150.980.369	150.980.369
	TOTAUX / GRAND TOTAL	**74 000**	**10.074.434.000**	**10.074.434.000**

2.2. Different organs of the Bank and their operation

2.2.1. General Assembly of Shareholders

2.2.1.1. Shareholding

The BNDE share capital did not change during the 2019 financial year. It remained constantly set at BIF 10,074,434,000 as of December 31, 2019. It is composed of 65.53% of national capital and 34.47 % of foreign capital. It is divided into 74,000 registered shares with a value of BIF 136,141 each.

Table 1 : Shareholding

2.2.1.2. Réunions de l'Assemblée Générale

Au cours de l'exercice 2019, l'Assemblée Générale des Actionnaires s'est réunie une fois en Assemblée Ordinaire en date du 01 mars 2019 avec l'ordre du jour ci-après :
- Analyse et approbation du rapport annuel 2018 du Conseil d'Administration ;
- Analyse et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes, exercice 2018 ;
- Nomination du Commissaire aux Comptes ;
- Statuer sur le bilan et le compte des pertes et profits arrêtés au 31/12/2018 ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2018 ;
- Décharge du Conseil d'Administration pour l'exercice 2018 ;
- Décharge du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2018 ;
- Nominations des Administrateurs ;

2.2.2 Le Conseil d'Administration

2.2.2.1. Composition du Conseil d'Administration au 31 décembre 2019.

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

-Monsieur Jean Claude MANIRAKIZA : Administrateur représentant la BANCOBU/ Vice-Président

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

-Madame Filde CITEGETSE : Administrateur représentant l'Etat du Burundi/ Membre;

-Monsieur Alexis NZOHABONIMANA : Administrateur représentant la BCB/Membre ;

2.2.1.2. Meetings of the General Assembly

During fiscal year 2019, the General Meeting of Shareholders met once in Ordinary Meeting on March 01, 2019 with the following agenda:
- Analysis and approval of the 2018 annual report of the Board of Directors;
- Analysis and approval of the auditor's report, financial year 2018;
- Appointment of the Statutory Auditor;
- Decide on the balance sheet and the profit and loss account closed on 31/12/2018;
- Allocation of the result for the 2018 financial year;
- Discharge of the Board of Directors for the 2018 financial year;
- Discharge of the Statutory Auditor for the 2018 financial year ;
- Appointments of Directors;

2.2.2 Board of Directors

2.2.2.1. Composition of the Board of Directors on December 31, 2019.

- CPC Gervais NDIRAKOBUCA: Director representing the Government of Burundi / President

- Mr. Jean Claude MANIRAKIZA: Director representing the BANCOBU / Vice-President

- Mr. Audace BUKURU: Director representing the Government of Burundi / Member and Managing Director of the Bank

- Madame Filde CITEGETSE: Director representing the Governement of Burundi / Member;

- Mr. Alexis NZOHABONIMANA: Director representing the BCB / Member;

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

- Mr. Gabriel HAKIZIMANA: Director representing INSS / Member;

-Monsieur Celcius BARAHINDUKA : Administrateur représentant l'OCIBU / Membre ;

- Mr. Celcius BARAHINDUKA: Director representing OCIBU / Member;

-Madame BUKWARE Béatrice : Administrateur Indépendant.

- Mrs. BUKWARE Béatrice: Independent Director.

MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

CPP Gervais NDIRAKOBUCA
Président du Conseil d'Administration

M. Audace BUKURU
Administrateur / Etat du Burundi /ADG

M. Jean Claude MANIRAKIZA
Administrateur / BANCOBU / Vice-Président CA

Mme Filde CITEGETSE
Administrateur / Etat du Burundi

M. Alexis NZOHABONIMANA
Administrateur / BCB

M. Céléus BARAHINDUKA
Administrateur / OCIBU

Mme Béatrice BUKWARE
Administrateur / Indépandant

M. Gabriel HAKIZIMANA
Administrateur / INSS

M. Bonus KAMWENUBUSA
Président d'honneur

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 6 fois durant l'année 2019.

2.2.3 Le Comité d'Audit

2.2.3.1Composition du Comité d'Audit au 31 décembre 2019

- Madame Béatrice BUKWARE
: Président
- Monsieur Alexis NZOHABONIMANA
: Membre
- Monsieur Gabriel HAKIZIMANA
: Membre

Monsieur Thierry NDAYIRAGIJE, Chef du Département Audit Interne à la BNDE, participe aussi à tous les Comités d'Audit pour la présentation des dossiers.

2.2.3.2 Fonctionnement du Comité d'Audit

Le Comité d'audit s'est réuni 2 fois au cours de l'année 2019 pour analyser différents rapports et faire des recommandations conformément à la Charte d'audit.

2.2.2.2. Operation of the Board of Directors

The Board of Directors held its statutory meetings regularly to analyze and grant credits within its competence, to adopt quarterly management reports, to vote budgets and to deal with other matters of interest to the life of the Bank. It met 6 times in 2019.

2.2.3 The Audit Committee

2.2.3.1 Audit Committee as of December 31, 2019

- Mrs. Béatrice BUKWARE: President

- Mr. Alexis NZOHABONIMANA: Member

- Mr. Gabriel HAKIZIMANA: Member

Mr. Thierry NDAYIRAGIJE, Head of the Internal Audit Department at BNDE, also participates in all the Audit Committees for the presentation of records.

2.2.3.2 Operation of the Audit Committee

The Audit Committee met twice during 2019 to analyze various reports and make recommendations in accordance with the Audit Charter.

2.2.3 Le Comité de Gestion des Risques

Le Comité de Gestion des Risques est composé comme suit :

- Monsieur Celcius BARAHINDUKA : Président
- Madame Filde CITEGETSE : Membre
- 2ème Administrateur Indépendant : Membre

Il n'a pas siégé au courant de l'exercice 2019.

2.2.3 Le Comité de Direction

2.2.5.1. Composition du Comité de Direction au 31 décembre 2019

-Audace BUKURU : Administrateur Directeur-Général et Président du Comité de Direction

-Pacifique MUNYESHONGORE : Directeur Général-Adjoint et membre

-Flora IRAKOZE :Chef de Département Commercial et Etudes Stratégiques et membre

-Nadine NDAYIKENGURUTSE :Chef de Département Opérations et Secrétaire du Comité de Direction

-Micheline NDIZEYE : Chef de Département Administration et Finances et membre

-Innocent TWUNGANE :Chef de Département Informatique et Membre

2.2.3 The Audit Committee
2.2.4 Risk Management Committee

The Risk Management Committee is composed as follows:

-Mr. Celcius BARAHINDUKA: President
- Mrs Filde CITEGETSE : Member
- 2nd Independent Director : Member

The second Independent Director did not sit during fiscal 2019.

2.2.5 Management Committee

2.2.5.1. Management Committee as of December 31, 2019

-Audace BUKURU: Chef Executive Officer and Chairman of the Management Committee

-Pacifique MUNYESHONGORE: Deputy Managing Director and member

-Flora IRAKOZE: Head of Commercial Department and Strategic Studies and member

-Nadine NDAYIKENGURUTSE: Head of Operations Department and Secretary of the Management Committee

-Micheline NDIZEYE: Head of Administration and Finance and member

-Innocent TWUNGANE: Head of IT Department and Member

2.2.3.2 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 2019 et des décisions appropriées ont été prises pour la bonne marche de la Banque.

2.2.4 Le Commissaire aux Comptes

Au cours de l'année 2019, le Commissariat aux Comptes de la Banque était assuré par le Cabinet « 2N Conseils » représenté par Madame NININAHAZWE Nadine.

2.2 Bilan Social de la Banque au 31 décembre 2019

2.3.1. Effectif du Personnel

Au 31/12/2019, l'effectif du Personnel s'établit à 87 unités comme à la même période de l'année précédente. L'événement majeur de l'année 2019 a été la nomination du Directeur Général-Adjoint et la suppression du poste de Secrétaire Général. Quatre nouveaux employés ont également été recrutés parmi lesquels : un informaticien de niveau Master, un employé de niveau A2, un chauffeur et un planton. Sous la rubrique des départs, nous signalons un cas de départ à la retraite et trois départs pour cause de licenciement.

2.3.1. Motivation du Personnel

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

2.2.5.2 Operation of the Management Committee

The Management Committee, which decides on the issues of the competence of the General Management, met 41 times during 2019 and appropriate decisions were taken for smooth running of the Bank.

2.2.6 The Statutory Auditor

During year 2019, the Bank's Statutory Auditors were compliedby the firm "2N Conseils" represented by Mrs. NININAHAZWE Nadine.

2.3 Bank Social Balance SheetonDecember 31, 2019

2.3.1. Headcount

As of 12/31/2019, the workforce stood at 87 units, as at the same period of the previous year. The major event of 2019 was the appointment of the Deputy Director General and the abolition of the post of Secretary General. Four new employees were also recruited, including: a Master level computer scientist, an A2 level employee, a driver and a messenger. Under the section of departures, we report a case of retirement and three departures due to dismissal.

2.3.2. Staff motivation

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

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

2.3.1.1.Soins médicaux

Dans le but de permettre au Personnel de vaquer à temps plein au service de la Banque, un dispensaire ouvert dans les enceintes de la Banque depuis 1998 est resté fonctionnel au cours de l'année 2019. 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 et des examens de laboratoire sont assurés par des Hôpitaux publics et Cabinets privés.

2.3.1.1. 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 2019.

2.3.1.2.Renforcement des relations Employeur- Employés

Dans le but de maintenir un bon climat social dans l'Entreprise, la Direction a tenu régulièrement informé le Personnel de la situation de la Banque soit directement, soit par le biais de ses représentants au Conseil d'Entreprise.

Among the advantages granted to the Staff, it is worth mentioning the medical care, the supplementary pension fund, the Internal Social Protection Fund and the support that the Bank provides to Staff associations such as the Sports Club and women association.

2.3.2.1. Health care

In order to allow staff to go full-time in the service of the Bank, a clinic has been opened in the bank premisessince 1998 and remained operational during the year 2019. It is managed by a nurse who performs certain care and laboratory tests.

BNDE also has a General Practitioner who visits three times a week for consultations. Treatments requiring specialists and laboratory examinations are provided by public hospitals and private cabinets.

2.3.2.2. Supplementary pension fund and Internal Cash social protection

The Supplementary Pension Fund scheme in favor of operational staff since 1997 was maintained during 2019.

2.3.2.3. Strengthening Employer-Employee Relationships

In order to maintain a good social environment in the Company, the Management regularly kept the Staff informed of the situation of the Bank either directly or through its representatives on the Work Council.

2.3.1. Formation continue

La Banque a dans ses objectifs la stratégie d'encourager la formation continue des cadres et agents en vue d'améliorer et de renforcer leurs compétences professionnelles.

Un cadre de la Banque a terminé avec succès une formation de deux ans organisée par le l'ITB (Institut des Techniques Bancaires).

Au cours de l'exercice 2019, 15 Cadres et agents ont suivis des formations organisées localement et à l'étranger dans divers domaines d'activités de la Banque. Les formations portaient sur les thèmes suivants :

- Gestion d'un portefeuille client professionnel
- Gestion de la relation clientèle
- Prévention de la pollution industrielle
- Préparation à la formation sur la gestion du crédit
- Suivi efficace des résultats des Missions d'Audit
- Les nouveaux Standards de Gestion des risques Bancaires
- Les principaux aspects du marché des capitaux
- Normes Comptables International du Secteur Public IPSA
- Les rôles et missions d'un chef d'Agence
- Maîtrise des prêts en faveur du financement de l'agriculture et de la chaine de valeur agricole

Bref, le bilan social de l'exercice 2019 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.

2.3.3. Continuing education

The Bank has in its objectives the strategy of encouraging the continuous training of managers and agents to improve and strengthen their professional skills.

ABank executive successfully completed two-year training courseby the ITB (Institute of Banking Techniques).

During 2019 financial year15 executives and agents attended trainings organized bothlocally and abroad in various areas of the Bank's activities.
The training focused on the following topics:

- Management of a professional client portfolio
- Customer relationship management
- Prevention of industrial pollution
- Preparation for training on credit management
- Effective monitoring of the results of Audit Missions
- The new Banking Risk Management Standards
- The main aspects of the capital market
- International Public Sector Accounting Standards IPSA
- The roles and missions of a Head of Agency
- Control of loans for the financing of agriculture and the agricultural value chain.

In short, the social balance sheet for the 2019 financial year is positive. The working environment was characterized by a conviviality maintained by a framework of dialogue between employer and employees either directly, or through the representatives of the Staff within the Work Council.

2.4. Autres activités

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.

La ligne de crédit mise à la disposition des Entreprises de Microfinance dans le cadre de l'accord de financement (don) signé entre la République du Burundi et le Fonds International de Développement Agricole sous sa composante « Renforcer l'offre des services financiers en milieu rural pour mieux répondre aux besoins de populations ciblées » a été mise en place.

D'autres démarches de nature à mobiliser des ressources de financement de l'activité crédit ont été aussi entreprises auprès des partenaires locaux potentiels.

La Banque a participé dans des manifestations d'intérêts économiques organisées par ses partenaires dont :

- le Forum des Directeurs Généraux des Institutions Africaines de Financement du Développement « IAFD » 2019 qui a eu lieu à Durban en Afrique du Sud du 04 au 07 Novembre 2019. Au cours ce forum, la BNDE a été côtée par le rapport de la 9ème révision et évaluation des IFD Africaines, avec une mention AA synonyme d'une meilleure Institution Financière de Développement. Le prix des meilleures IFD africaines au titre de l'année 2019 sera décerné à la BNDE lors de l'Assemblée Générale 2020 de l'AIAFD qui se tiendra à Abidjan, République de la Côte d'Ivoire.

2.4. Others activities

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

The line of credit made available to Microfinance Companies as part of the financing agreement (grant) signed between the Republic of Burundi and the International Fund for Agricultural Development under its component "Strengthening the supply of financial services in the rural area to better meet the needs of targeted populations "has been put in place.

Other approaches likely to mobilize financing resources for the credit activity have also been taken with potential local partners.

The Bank participated in expressions of economic interests organized by its partners, including:

- The Forum of Directors General of African Development Finance Institutions "IAFD" 2019 which took place in Durban in South Africa from 04 to 07 November 2019. During this forum, BNDE was quoted by the report of the 9th review and evaluation of African DFIs, with an AA rating synonymous with a better Development Finance Institution. The prize for the best African DFIs for the year 2019 will be awarded to BNDE during the AIAFD's 2020 General Assembly to be held in Abidjan, Republic of Ivory Coast.

- les Assemblées Annuelles 2019 de la Banque Africaine de Développement) et de l'Association des Institutions Africaines de Financement du Développement (AIAFD) qui ont eu lieu à MALABO en Guinée Equatoriale en dates du 10 au 14 juin 2019.

- The 2019 Annual Meetings of the African Development Bank and the Association of African Development Finance Institutions (AIAFD) which took place in MALABO in Equatorial Guinea on June 10-14, 2019.

- les 17èmes journées annuelles de l'Association des Juristes de Banques et Etablissements Financiers qui ont eu lieu à LOME en dates du 9 au 11 Avril 2019.

- The 17th annual days of the Association of Bank and Financial Institution Lawyers which took place in LOME from April 9 to 11, 2019.

- La visite d'étude à German Corporation for International Coopération(GIZ) et à la Conférence mondiale sur le financement du développement durable à Frankfurt en Allemagne du 8 au 12 juillet 2019.

- Study visit to German Corporation for International Cooperation (GIZ) and to the World Conference on Financing for Sustainable Development in Frankfurt, Germany from July 8 to 12, 2019.

- Les meilleures pratiques en matière de Financement rural et agricole au Kenya du 30 septembre au 3 octobre 2019.

- Best practices in rural and agricultural financing in Kenya from September 30 to October 3, 2019.

Au cours de l'exercice 2019, le Système Informatique a fonctionné correctement. Aucune panne de nature à perturber les services n'a été enregistrée.

During fiscal year 2019, the IT System worked properly. No breakdown likely to disrupt services has been recorded.

Au mois de septembre 2019, suite aux évolutions technologiques envisagées par Advanced Prologue Innovation (API), partenaire technologique de la BNDE basé en France, un audit du progiciel de la BNDE SYBU a été réalisé par API avec la participation du Chef de Département Informatique. A l'issue des travaux d'audit, il a été prouvé que l'adaptation du progiciel de la BNDE ne causera aucun problème particulier.

In September 2019, following the technological developments envisaged by Advanced Prologue Innovation (API), BNDE's technological partner based in France, an audit of the BNDE SYBU software was carried out by API with the participation of the Head of IT Department. At the end of the audit work, it was proved that the adaptation of BNDE software package will not cause any particular problem.

A l'interne, une formation intensive d'un nouvel informaticien recruté a été organisée et sera complétée par une formation technique avec transfert de compétences chez API en France.

Internally, intensive training for a new recruited computer scientist has been organized and will be supplemented by technical training with skills transfer to API in France.

LE COMITE DE DIRECTION DE LA BANQUE

Audace BUKURU
Administrateur Directeur Général

Pacifique MUNYESHONGORE
DG Adjoint

Flora IRAKOZE
Chef de Département Comercial

Nadine NDAYIKENGURUTSE
Chef de Département des Opérations

Micheline NDIZEYE
Chef de Département Adimnistrative et Financière

Innocent TWUNGANE
Chef de Département Informatique

3. ACTIVITES FINANCIERES DE LA BANQUE

3. FINANCIAL ACTIVITIES OF THE BANK

BNDE

3.1. Les prises de participation

Au 31 décembre 2019 les prises de participation de la Banque représentent un montant total de BIF 220 178 290.

La situation des participations et des provisions constituées au 31 décembre 2019 est indiquée sur le tableau ci-après :

3.1. Equity investments

As of December 31, 2019, the Bank's equity investments represented a total amount of BIF 220,178,290.

The situation of participating interests and provisions established as of December 31, 2019 is shown in the table below:

Tableau 2 :Les prises de participation de la BNDE au 31/12/2019

BNDE's equity investments as of December 31, 2019

Sociétés / Companies	**Part du capital détenu en % /** Share of capital held in%	**Coût des actions souscrites en BIF /** Cost of shares subscribed in BIF	**Provisions constituées/** Provisions made
1. Société Hôtelière et Touristique du Burundi	9,44%	24 200 000	24 200 000
2. Fabrications d'insecticides et des produits chimiques FADI	7,05%	6 015 000	6 015 000
3. Verreries du Burundi	3,32%	60 800 000	60 800 000
4. Fonds National de Garantie	3,37%	11 000 000	11 000 000
5. Société d'Assurances du Burundi SOCABU	3,45%	16 689 360	0
6. Agence de Promotion des Echanges Extérieurs (APEE)	0,70%	723 930	723 930
7. Office du café du Burundi (OCIBU/ ARFIC)	1,00%	750 000	750 000
8. BI-SWICH S.A	2 ,50%	100 000 000	0
Total	**100 %**	**220 178 290**	**103 488 930**

Source : BNDE

De nouveaux programmes ont été développés pour la mise en œuvre des circulaires de la Banque Centrale édictées pour la mise en œuvre de la Loi Bancaire promulguée en Août 2017.En 2018, un programme qui produit automatiquement une base de données sous format Excel et contenant toutes les informations nécessaires aux services utilisateurs a été réalisé. Il est distribué à l'aide du courrier électronique interne, limitant ainsi l'usage du papier et des imprimantes dans le cadre de la dématérialisation des échanges des documents et d'information à l'interne.

3.2. Les activités de crédit

3.2.1. Crédits octroyés

Au cours de l'exercice 2019, le volume des crédits octroyés s'élève à MBIF 19 605,16 contre un total des octrois d'un montant de MBIF 18 821,13 en 2018 ; soit une augmentation de 4,16 %.

Par terme, les crédits accordés se répartissent comme suit :

- 45 prêts à long terme totalisant MBIF 1 475,13 ; soit 7,52% des octrois globaux ;
- 3 450 prêts à moyen terme totalisant MBIF 17 492,85 ; soit 89,23 % des octrois globaux ;
- 14 prêts à court terme totalisant MBIF 637,17 ; soit 3,25 % des octrois globaux ;

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

2014 : MBIF 14 506
2015 : MBIF 9 094
2016 : MBIF 16 849
2017 : MBIF 16 081
2018 : MBIF 18 821
2019 : MBIF 19 605

New programs have been developed for the implementation of the Central Bank circulars issued for the enforcement of the Banking Law promulgated in August 2017. In 2018, a program that automatically generates a database in Excel format and which contains all the necessary information for the user services has been set up.
It is distributed through internal electronic mail, limiting the use of paper and printers in the context of the dematerialization of documents and information exchanges internally.

3.2. Credit activities

3.2.1. Credits granted

During the 2019 financial year, the volume of loans granted amounted to MBIF 19,605.16 against a total of grants amounting to MBIF 18,821.13 in 2018; an increase of 4.16%.

Based on terms, the credits granted are distributed as follows:

- 45 long-term loans totaling MBIF 1,475.13; or 7.52% of global grants;
- 3,450 medium-term loans totaling MBIF 17,492.85; or 89.23% of global grants;

- 14 short-term loans totaling MBIF 637.17; or 3.25% of global grants;

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

2014: MBIF 14 506
2015: MBIF 9,094
2016: MBIF 16,849
2017: MBIF 16,081
2018: MBIF 18 821
2019: MBIF 19 605

3.2.2. Engagements de Financement

Au 31 décembre 2019, les engagements de financement envers la clientèle (crédits accordés non encore débloqués, crédits pour petit équipement non compris) s'élèvent à BIF 2 372 277 500. 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 des tranches de crédits non encore débloquées.

3.2.2. Financing commitments

As of December 31, 2019, funding commitments to customers (credits not yet released, credits for small equipment not included) amounted to BIF 2,372,277,500. These customer commitments correspond to approved credits but which are in waiting for release at the end of the financial year because the customers have not yet gathered all the documents necessary for the implementation of these loans or installments of loans not yet released.

Tableau 3 : Détail des engagements par terme au 31 décembre 2019 (en BIF).

Table 3: Details of commitments by term as of December 31, 2019 (in BIF).

	Long terme	Moyen terme	Court terme	Totaux
Crédits autorisés	1.720.000.000	644 600 000	0	2 364 600 000
Crédits à dispositior	0	0	7.677.500	7.677.500
Totaux	**1.720.000.000**	**644 000 000**	**7.677.500**	**2.372.277.500**

Source : BNDE

3.2.3. Les déblocages

Les déblocages de l'année 2019 hors Petit Equipement s'élèvent à BIF
4 073 716 474 et sont ainsi répartis :

5 Prêts à long terme : BIF 417 450 000
25 Prêts à moyen terme : BIF 2 972 530 934
17 Prêts à court terme : BIF 683 735 540

3.2.3. Disbursements

The disbursements for 2019 excluding Small Equipment amount to BIF
4,073,716,474 and are thus distributed:

5 Long-term loans : BIF 417,450,000
25 Medium-term loans: BIF 2,972 530,934
17 Short-term loans : BIF 683 735 540

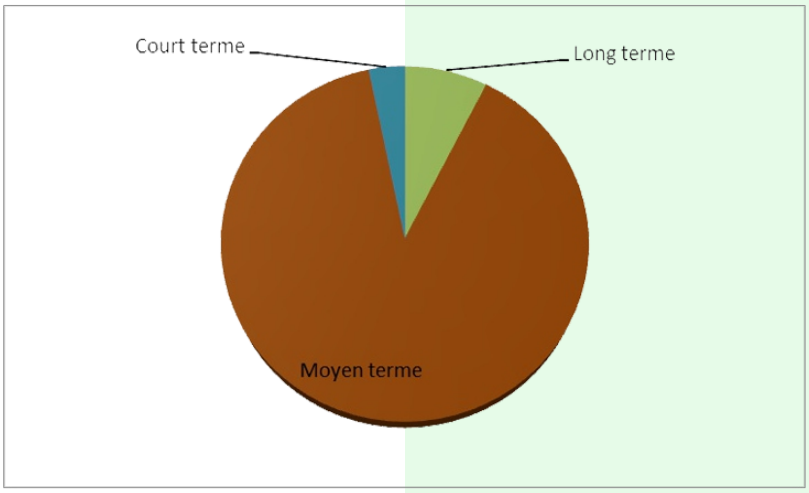
Tableau 4 : Crédits octroyés par termes et par Secteurs au 31 Décembre 2019

Table 4: Credits granted by terms and by Sectors as of December 31, 2019

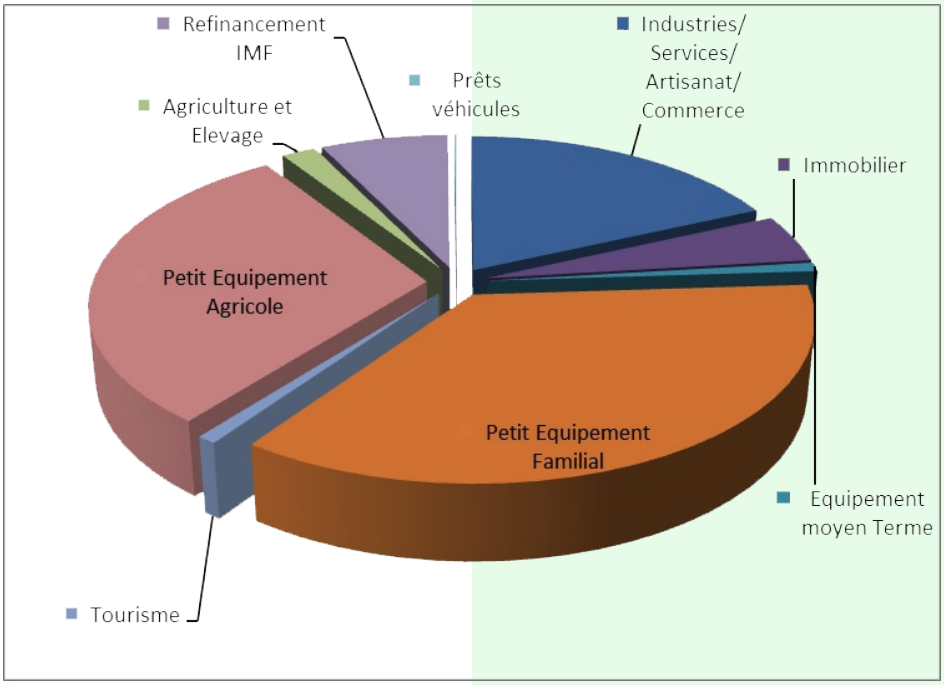
Terme / Term / **Secteur / Sector**	**Long Terme/** Long term		**Moyen Terme/ Medium term**		**Court Terme/ Short Term**		**TOTAL**	
	Montant (en BIF)/ Amount (in BIF	**Nbre**	**Montant (en BIF)/** Amount (in BIF)	**Nbre**	**Montant (en BIF)/** Amount (in BIF)	**Nbre**	**Montant (en BIF)/** Amount (in BIF)	**Nbre**
Agriculture et Elevage/ Agriculture and Live stock			232 800 000	5	144 735 540	7	377 535 540	12
Industrie/ Service/ Art. /Commerce /Industry / Service / Art. /Trade	1 017 000 000	4	2 555 377 384	12			3 572 377 384	16
Tourisme / Tourism			160 000 000	3			160 000 000	3
Immobilier/Real Estate	458 130 724	41	500 000 000	1			958 130 724	42
Petit équipement familial / Small family equipment			7 015 612 379	1 596			7 015 612 379	1 596
Petit équipement agricole / Small agricultural equipment			5 915 070 000	1 825			5 915 070 000	1 825
Refinancement IMF/ IMF refinancing			1 000 000 000	1	400 000 000	1	1 400 000 000	2
EquipementMoyen Terme / Medium Term Equipment			84 000 000	6	92 440 000	6	176 440 000	12
Prêts spéciaux / Specialloans			30 000 000	1			30 000 000	1
TOTAL Général	**1 475 130 724**	**45**	**17 492 859 763**	**3450**	**637 175 540**	**14**	**19 605 166 027**	**3 509**
Pourcentage	7,52%		89,23%		3,25%		100 %	

Source : BNDE

Graphique: Octroi des crédits par termes / Chart: Credit granting per term



Graphique: Octroi des crédits par secteurs / Chart: Credit granting per sector



3.3. Situation de remboursement au 31 décembre 2019

2.3.1. Situation générale de remboursement

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

3.3. Reimbursement statements as of December 31, 2019

3.3.1. General reimbursement situation

The table below highlights the different recovery rates per term and in relation to all of the Bank's business sectors.

Rubriques /Headings	**Long terme** / Long term	**Moyen terme** / Medium term	**Court terme** / Short term	**Totaux** / Totals	**%**
Total appel d'échéances (en BIF) / Total deadline call (in BIF)	1 399 231 576	4 067 237 245	12 612 251 117	18 078 719 938	100,00%
Total remboursements (en BIF) / Total reimbursements (in BIF)	1 283 546 985	3 885 497 402	12 477 138 569	17 646 182 956	97.61%
Total impayés (en BIF)/ Total arrears	115 684 591	181 739 843	135 112 548	432 536 982	**2.39%**
Taux de remboursement / Reimbursement rate	91.73%	95.53%	98.93%	**97.61%**	

Le taux de remboursement étant le rapport entre le total des remboursements effectués et le total des appels d'échéances à une période considérée se situe à 97.61 % au 31 décembre 2019.

Il est en hausse de 0.89 % comparativement aux performances réalisées au 30 septembre 2019 et est supérieur au taux de recouvrement réalisé à la même période de l'année passée qui se chiffrait à 96.25 % au 31 décembre 2018.

D'une façon générale, ce tableau montre de toute évidence que les crédits à court terme enregistrent le meilleur taux de remboursement (98.93%) suivi des crédits à moyen terme (95.53%) et en dernière position les crédits à long terme (91.73%).

Il y a lieu de noter que les crédits à long terme, les crédits à moyen terme ainsi que les crédits a court enregistrent des taux de recouvrement qui s'améliorent.

Le taux de recouvrement des crédits à long terme s'établit à 91.73 % au 31/12/2019 contre 91.08 % au 30/09/2019 ; soit une amélioration de taux de recouvrement de 0.65 % tandis que le taux de recouvrement des crédits à moyen terme s'élève à 95.53% au 31/12/2019 contre 92.77 % au 30/09/2019 ; soit une amélioration de 2.76 % d'un trimestre à l'autre.

Quant au taux de recouvrement des crédits à court terme, il se situe à 98.93 % au 31/12/2019 contre 98.66 % au 30/09/2019 ; soit une amélioration de 0.27 % d'un trimestre à l'autre.

La variation du taux de recouvrement diffère suivant les secteurs d'activité.

The reimbursement rate being the ratio between the total of the reimbursements made and the total of the due date calls for a given period is 97.61% as of December 31, 2019.

It is up 0.89% compared to the performances achieved on September 30, 2019 and is higher than the recovery rate achieved in the same period of the previous year which amounted to 96.25% as of December 31, 2018.

In general, this table clearly shows that short-term loans have the best reimbursement rate (98.93%) followed by medium-term loans (95.53%) and lastly long-term loans (91.73%).

It should be noted that long-term credits, medium-term credits as well as short-term credits record recovery rates which are improving.

The long-term loan recovery rate stood at 91.73% at 12/31/2019 compared to 91.08% at 9/30/2019; an improvement in recovery rate of 0.65% while the recovery rate of medium-term loans amounted to 95.53% at 12/31/2019 against 92.77% at 9/30/2019; an improvement of 2.76% from one quarter to the next.

As for the shortterm loan recovery rate, it stood at 98.93% on 12/31/2019 compared to 98.66% on 9/30/2019; an improvement of 0.27% from one quarter to the next.

The variation in the recovery rate differs according to the business sectors.

3.3.2 Remboursement par secteurs d'activités

Tourisme

Rubriques / Headings	**Long terme /** Long term	**Moyen terme /** Medium term	**Court terme** / Short term	**Totaux** / Totals	**%**
Total appel d'échéances (en BIF) / Total maturity call (in BIF)	8 237 410 574	2 407 681 258	100 244 438	3 331 667 270	**100,0%**
Total remboursements (en BIF) / Total reimbursements (in BIF)	764 258 930	2 364 349 574	100 244 438	3 228 852 942	**96.91%**
Total impayés (en BIF) / Total outstanding (in BIF)	59 482 644	43 331 684	0	102 814 328	**3.09%**
Taux de remboursement / Reimbursement rate	92.76%	98.20%	100%	**96.91%**	

Le taux de recouvrement de ce secteur se situe à 84.42 % au 31/12/2019 contre un taux de 75.46% au 31/12/2018. Il est en hausse de 8.96% comparativement à la situation de la même période de l'année précédente. Cependant il est en baisse de 0.61% comparativement au taux enregistré au 30/9/2019.

Des efforts de recouvrement vont se poursuivre par le service recouvrement en collaboration avec les Cadres des services de la Banque.

Commerce, Services et Artisanat

Rubriques / Headings	**Long terme /** Long term	**Moyen terme /** Medium term	**Court terme** / Short term	**Totaux** / Totals	**%**
Total appel d'échéances (en BIF) / Total maturity call (in BIF)	8 237 410 574	2 407 681 258	100 244 438	3 331 667 270	**100,0%**
Total remboursements (en BIF) / Total reimbursements (in BIF)	764 258 930	2 364 349 574	100 244 438	3 228 852 942	**96.91%**
Total impayés (en BIF) / Total outstanding (in BIF)	59 482 644	43 331 684	0	102 814 328	**3.09%**
Taux de remboursement / Reimbursement rate	92.76%	98.20%	100%	**96.91%**	

Ce secteur renferme les grands dossiers relevant du domaine du Commerce, de l'artisanat, de la Santé, de l'éducation et des divers autres services.

3.3.2 Reimbursementperactivitysector

Tourism

The recovery rate for this sector is 84.42% at 12/31/2019 compared to a rate of 75.46% at 12/31/2018. It is up 8.96% compared to the situation for the same period of the previous year.However it is down 0.61% compared to the rate recorded on 9/30/2019.

Recovery efforts will continue through the recovery service in collaboration with the Bank's Service Managers.

Trade, Services and Crafts

This sector contains the major issues relating to the field of Trade, crafts, Health, education and various other services.

Comparativement au taux de recouvrement qui était de 94.58 % à la fin du 3ème trimestre 2019, ce secteur a connu une hausse de 2.03 % au 31 décembre 2019 contre un accroissement de 4.54 % d'une année à l'autre.

Compared to the recovery rate which was 94.58% at the end of the 3rd quarter of 2019, this sector experienced an increase of 2.03% on December 31, 2019 against an increase of 4.54% from one year to the next.

Industrie

Industry

Rubriques	Long terme	Moyen terme	Court terme	Totaux	%
Total appel d'échéances (en BIF)	0	536 219 530	0	536 219 530	**100,0%**
Total remboursements (en BIF)	0	524 119 600	0	524 119 600	**97.74%**
Total impayés (en BIF)	0	12 099 930	0	12 099 930	**2.26%**
Taux de remboursement		97.74%		**97.74%**	

Le secteur de l'industrie compte un nombre limité de dossiers comparativement à d'autres secteurs.

Le taux de remboursement a connu une progression passant de 93.57 % au 30/09/2019 à 97.74 % au 31/12/2019 ; soit une hausse de 4.17%. Cependant, il est en baisse de 1.70 % comparativement au taux réalisé au 31/12/2018 (99.44%).

The industry sector has a limited number of issues compared to other sectors.

The reimbursement rate increased from 93.57% on September 30, 2019 to 97.74% on December 31, 2019; an increase of 4.17%. However, it is down 1.70% compared to the rate achieved on 31/12/2018 (99.44%).

Agriculture et Elevage

Agriculture and Livestock

Rubriques	Long terme	Moyen terme	Court terme	Totaux	%
Total appel d'échéances (en BIF)	65 053 583	277 500 751	61 638 308	404 192 642	**100,0%**
Total des remboursements (en BIF)	65 053 583	160 440 634	58 727 673	284 221 890	**70.32%**
Total impayés	0	117 060 117	2 910 635	119 970 752	**29.68%**
Taux de remboursement	100%	57.82%	95.28%	**70.32%**	

C'est un secteur à très hauts risques et soumis notamment à plusieurs aléas climatiques. Son taux de remboursement est en hausse de 3.55 % comparativement aux performances de recouvrement atteintes au 3ème trimestre 2019. Cependant, ce taux connaît une diminution de 6.39 % par rapport à la même période de l'année 2018 suite aux impayés enregistrés sur les coopératives caféicoles.

It is a very highrisk sector and subject in particular to several climatic hazards. Its reimbursement rate is up 3.55% compared to the recovery performance achieved in the 3rd quarter of 2019. However, this rate has decreased by 6.39% compared to the same period in 2018 following the arrears recorded on coffee cooperatives.

Le secteur immobilier

Real estate sector

Rubriques / Headings	**Long terme /** Long term	**Moyen terme /** Medium term	**Court terme /** Short term	**Totaux / Totals**	**%**
Total appel d'échéances (en BIF)/ Total maturity call (in BIF)	283 605 611	649 295 723	24 218 153	957 119 487	**100,0%**
Total remboursements (en BIF) / Total reimbursements (in BIF)	279 838 028	646 190 523	24 218 153	950 246 704	**99.28%**
Total impayés (en BIF) / Total arrears (in BIF)	3 767 583	3 105 200	0	6 872 783	**0.72%**
Taux de remboursement / Reimbursement rate	98.67%	99.52%	100.00%	**99.28%**	

Dans ce secteur où la plupart des clients remboursent sur salaires, le taux de remboursement a connu une amélioration.

Il augmente de 3.58 % en passant de 95.70 % à 99.28 % comparaison faite aux performances de la même période de l'année passée. Une amélioration de ce taux est aussi observée comparativement au taux de recouvrement réalisé au 30/9/2019. Elle est matérialisée par une hausse de taux de recouvrement de 0.44 % ; soit une variation de taux allant de 98.84 % au 30/9/2018 à 99.28 % au 31/12/2019.

In this sector where most customers reimburse on wages, the reimbursement rate has improved.

It increased by 3.58% from 95.70% to 99.28% compared to the performances for the same period of the previous year. An improvement in this rate is also observed compared to the recovery rate achieved on 9/30/2019. It is materialized by an increase in recovery rate of 0.44%; i.e. a rate variation ranging from 98.84% at 9/30/2018 to 99.28% at 12/31/2019.

Les prêts spéciaux

Ces crédits n'appellent pas de commentaire particulier du moment que les tranches de paiement s'opèrent directement sur les salaires du Personnel de la Banque et de façon régulière. Les appels d'échéances totalisent un montant de 47 336 136 au 31/12/2019 et sont honorées à 100%.

Ces crédits sont remboursables sur le moyen terme.

Special loans

These credits do not call for any particular comment as long as the installments of payments are made directly on the salaries of Bank staffand on a regular basis. The deadline calls totaled 47,336,136 as of 12/31/2019 and are 100% honored.

Les micro- Crédits

Rubriques / Headings	Long terme / Long term	Moyen terme / Medium term	Court terme / Short term	Totaux / Totals	%
Total appel d'échéances (en BIF)/ Total maturity call (in BIF)	0	0	12 426 150 218	12 426 150 218	**100,0%**
Total remboursements (en BIF)/Total reimbursements (in BIF)	0	0		12 293 948 305	**98.94%**
Total impayés (en BIF)/Total arrears (in BIF)	0	0	132 201 913	132 201 913	**1.06%**
Taux de remboursement / Reimbursement rate	**0**	**0**	**98.94%**	**98.94%**	

Ce sont des crédits remboursables par le truchement des salaires et accordés aux salariés du secteur public et privé dont l'assiette financière est jugée stable. Ils sont actuellement remboursés sur 7 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.

Ils sont également couverts dans certains cas, par une assurance-crédit en cas de décès. Il convient de noter que les nouveaux crédits sont désormais systématiquement garantis par une assurance-crédit.

Le taux de remboursement de ce secteur s'améliore et passe à 98.94 % au moment où il était à 98,71 % au 30/09/2019 et est en baisse de 0.22% par rapport au taux réalisé au 31/12/2018 (99.16%).

En conclusion, on constate que dans l'ensemble le taux de remboursement a connu une amélioration au 31 décembre 2019 comparativement à la même période de l'année passée (+1.36 %) et à la situation au 30/9/2019 (+0.89 %).

Micro-credit

These are credits repayable through wages and granted to public and private sector employees whose financial base is considered stable. They are currently reimbursed over 7 years. They also have the advantage of being doubly guaranteed by a joint guarantee and a guarantee fund which are called upon whenever necessary when the principal debtor has just defaulted on his payment obligation.

They are also covered in somecases by credit insurance in the event of death. It should be noted that new credits are now systematically guaranteed by credit insurance.

The reimbursement rate for this sector improves to 98.94% when it was 98.71% on September 30, 2019 and is down 0.22% compared to the rate achieved on December 31, 2018 (99.16%).

In conclusion, we note that in general, the reimbursement rate improved on December 31, 2019 compared to the same period last year (+1.36%) and the situation on September 30, 2019 (+0.89 %).

Les micro- Crédits

Micro-credit

Rubriques / Headings	Long terme / Long term	Moyen terme / Medium term	Court terme / Short term	Totaux / Totals	%
Total appel d'échéances (en BIF)/ Total maturity call (in BIF)	0	0	12 426 150 218	12 426 150 218	**100,0%**
Total remboursements (en BIF)/Total reimbursements (in BIF)	0	0		12 293 948 305	**98.94%**
Total impayés (en BIF)/Total arrears (in BIF)	0	0	132 201 913	132 201 913	**1.06%**
Taux de remboursement / Reimbursement rate	**0**	**0**	**98.94%**	**98.94%**	

Les Secteurs du Tourisme, et de l'agriculture restent particulièrement préoccupants.

Tourism and Agriculture Sectors remain of particular concern.

Cependant pour veiller à l'amélioration continue des performances de recouvrement, un rythme soutenu de recouvrement restera maintenu en direction des clients défaillants de tous les secteurs.

However, to ensure continuous improvement in collection performance, a sustained rate of collection will remain maintained towards defaulting customers in all sectors.

Evolution du Taux de remboursement des crédits de 2012 à 2019 (en %) / Evolution of the reimbursement rate of credits from 2012 to 2019 (in%)

Année / Year	Taux / Rate
2012	94,60
2013	94,30
2014	90,50
2015	90,50
2016	86,84
2017	85,77
2018	96,25
2019	97.61

4. LES ETATS FINANCIERS

4. FINANCIAL STATEMENTS

BILAN-ACTIF/BALANCESHEET

Intitulés/ Headings	Numéro de référence de la note explicative/ Explanatory note reference number	Montant en milliers de BIF/ Amount in thousands of BIF Période concernée : 31/12/2019 /Concerned Period : 31/12/2019	Période de fin d'année précédente : 31/12/2018 /Comparable previous period : 31/12/2018
Classe 1 : Comptes de trésorerie et d'opérations avec les banques et assimilées/ Cash and operating accounts with banks and similar		**5 090 102**	**5 338 213**
10- Valeurs en caisse/ Cash on hand	**2.1**	11 795	1 988
11- Banque de la République du Burundi/ Bank of the Republic of Burundi	**2.1**	3 383 240	2 573 726
13- Comptes ordinaires des banques et assimilés/ Ordinary accounts of banks and similar	**2.2.1**	600 710	1 053 482
14- Valeurs reçues en pension, prêts et autres comptes débiteurs/ Securities received, loans and other accounts receivable	**2.2.2**	1 094 357	1 709 017
16- Opérations internes au réseau doté d'un organe central/ / Internal operations to the network with a central body			
17- Opération avec le siège, les succursales et les agences à l'étranger/ Operations with headquaters, branches and agencies abroad			
18- Valeurs à recevoir (banques et assimilées)/Securities receivable (banks and similar)			
19- Créances dépréciées nettes des dépréciations (banques et assimilées)/Impaired receivables net of impairment (bank and similar)			

Classe 2 : Comptes d'opérations avec la clientèle/ Class 2 : Operating accounts with customers		**38 257 567**	**36 531 532**
20- Comptes à vue et comptes débiteurs de la clientèle/ Current accounts and account recievable from customers			
21- Crédits de trésorerie/ Cash credit	**3.1**	192 841	139 640
22- Crédits à l'équipement/ Equipment loans	**3.2**	10 304 089	11 207 093
23- Crédits à la consommation /Consumer loans	**3.3**	21 635 361	18 894 087
24-Crédits immobiliers/ Real estateloans	**3.4**	3 969 728	3 766 371
25- Contrats de location-financement/ Finance leases			
27- Autres opérations avec la clientèle/ other transactions with customers	**3.5**	9 633	25 061
28- Valeurs à recevoir (clientèle)/ Accounts receivable (customers)	**3.6**	1 725 372	1 883 203
29- Créances dépréciées nettes des dépréciations (clientèle)/ Impairedloans net of impairment (customers)	**3.7**	420 543	616 077
Classe 3 : Comptes d'instruments financiers et divers/ Financial class and miscelleneous accounts recievable		**5 025 002**	**2 556 414**
30- Placements financiers nets des dépréciations/ Financial investment net of impairment	**4**	3 802 142	1 156 689
32- Débiteurs divers/ Miscellaneous accounts receivable	**4**	0	0
34- Comptes de régularisation/ Reclassification accounts receivable	**4**	479 416	704 708
36-Valeurs et emplois divers nets/Miscellaneous net valuesand uses	**4**	743 444	695 017
37- Impôt sur les bénéfices/ Income taxes			
Classe 4 : Comptes de valeurs immobilisées nets		**2 958 711**	**3 592 768**
40- Immobilisations incorporelles nettes/Non-net intangible fixed assets	**5**	360 003	527 069
41-Immobilisations corporelles nettes/Net tangible fixed assets	**5**	1 658 041	1 732 607
42-Immeubles de placements nets/ Net investment property	**5**	940 667	1 333 092
46- Titres de participation, de filiales et emplois assimilés nets/ Equity securities subsidiaries and asimilated jobs			
TOTAL Actif/ TOTAL Assets		**51 331 382**	**48 018 927**

BILAN- PASSIF /BALANCE SHEET LIABILITIES

Intitulés/ Headings	Numéro de référence de la note explicative / Explanatory note reference number	Montant en milliers de BIF / Amount in thousands of BIF Période concernée : 31/12/2019 / Concerned Period : 31/12/2019	Période de fin d'année précédente : 31/12/2018 / Comparable previous period : 31/12/2018
Classe 1 : Comptes de trésorerie et d'opérations avec les banques et assimilées/ Account treasury and operations with banks and similar		**4 317 380**	**4 852 205**
11- Banque de la République du Burundi/ Bank of the Republic of Burundi			
13- Comptes ordinaires des banques et assimilés/ Ordinary accounts and similar			
15- Valeurs donnée en pension, emprunts et autres comptes créditeurs/ Security given in loans and other accounts payable	**6**	4 317 380	4 852 205
16- Opérations internes au réseau doté d'un organe central/ Internal operations to the network with a central body			
17- Opération avec le siège, les succursales et les agences à l'étranger/ Operations with headquaters, branches and agencies abroad			
18- Valeurs à payer (banques et assimilées)/Accounts payables (banks and similar)			
Classe 2 : Comptes d'opérations avec la clientèle/ Class 2 : Operational accounts with customers		**13 474 932**	**10 506 821**
20- Comptes à vue et comptes créditeurs de la clientèle/ Currents accounts and accounts receivable from customers	**7.1**	1 588 342	1 327 018
27- Autres opérations avec la clientèle/ Other transactions with customers	**7.2**	11 169 130	8 488 056
28- Valeurs à payer (clientèle)/ Accounts payable (customers)	**7.3**	717 460	691 747

Classe 3 : Comptes d'instruments financiers et divers/ Financial and miscellaneous accounts	**8**	**10 583 599**	**12 023 504**
30- Placements financiers / Financial investments			
31- Dettes représentées par un titre/ Debts represented by a security			
33- Créditeurs divers/ Miscellaneous creditors	**8**	9 450 141	10 618 966
34- Comptes de régularisation/ Adjustment accounts	**8**	154 129	461 153
37- Impôt sur les bénéfices/ Income tax	**8**	979 329	943 385
Classe 5 : Comptes de provisions pour risques et charges et de capitaux propres et assimilés/ Class 5 : Provision accounts for risks and charges and equity and similar		**22 955 471**	**20 636 397**
50- Provisions pour risque de crédit inscrites au passif/ Provision for credit risks recognized as liabilities	**9**	540 287	848 726
51-Provisions pour risques et charges (hors risque de crédit)/ Provision for risks and charges (excluding credit risk)	**9**	1 033 045	951 543
53- Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie/ Subsidies, allocated public funds and special guarantee funds	**10**	2 083 629	2 054 742
54- Dettes subordonnées/ Subordinated debts			
56- Gains ou pertes latents ou différés/Deferred gains or losses	**11**	1 268 051	1 268 051
57-Primes liées au capital, réserves/ Premium linked to capital	**12**	1 674 936	-805 060
58- Capital : Capital	**12**	13 427 227	13 427 227
59- Résultat net de l'exercice (avec signe négatif en cas de perte)/ Net profit for the financial year (with negative sign in the event of loss)		2 928 296	2 891 168
TOTAL Passif : /Total Liabilities :		**51 331 382**	**48 018 927**

ETAT DU RESULTAT GLOBAL/ STATEMENT OF OVERALL INCOME

		Montant en milliers de BIF/ Amount in thousands of BIF	
Produits /Products	**Numéro de référence de la note explicative/ Explanatory note reference number**	**Période concernée : 31/12/2019 / Concerned Period : 31/12/2019**	**Période précédente comparable : 31/12/2018 / Comparable previous period : 31/12/2018**
70- Produits sur opérations avec les banques et assimilées/ Products on transactions with Banks and similar	**13**	210 213	28 195
71-Produits sur opérations avec la clientèle/ Products on transactions with customers	**14**	6 218 709	6 269 033
72- Produits sur opérations d'instruments financiers/ Financial products	**15**	26 449	0
74- Commissions sur prestations de service/ Commission on services	**16**	1 415 147	1 163 091
75- Produits accessoires à l'activité bancaire/ Ancillary products on banking activity	**17**	296 555	307 437
77-Gains sur risque de crédit/ Gains on credit risk	**18**	3 075 777	7 720 693
78- Gains sur actifs immobilisés/ Gains on fixed assets	**19**	10 111	42 141
79-Quote-part du résultat net des entreprises mises enéquivalence / Shared net income of companied accounted for using the equity method			
A. Total produits/ Total income expenses		**11 252 961**	**15 530 590**
Charges/ Charges			
60- Charges sur opérations avec les banques et assimilées/ Expenses on transactions with Banks and similar	**20**	247 441	311 989
61- Charges sur opérations avec la clientèle /Expenses on transations with customers	**20**	631 841	671 611

62- Charges sur opérations d'instruments financiers/ Expenses on operations of financial instruments			
64 - Commissions sur prestations de service/Commissions on service provision			
65- Charges accessoires à l'activité bancaire/Charges incidental to banking activity	**21**	12 332	693
66- Charges générales d'exploitation/ General operating charges	**22**	3 904 590	3 585 400
67-Pertes sur risque de crédit/ Losses on credit risk	**23**	2 332 770	7 369 443
68- Pertes sur actifs immobilisés/ Losses on fixed asset			
69- Impôts sur les bénéfices/ Income taxes	**24**	1 195 691	700 286
B. Total charges/ Total expenses		**8 324 665**	**12 639 422**
C. RESULTAT NET (A-B)/ NET INCOME	**25**	**2 928 296**	**2 891 168**
Autres éléments de résultat global/ Other elements of overall income			
81- Gains ou pertes latents ou différés/ Deferred gains or losses		0	0
85-Ajustement de reclassement/ Reclassification adjustment		0	0
89- Impôts sur les autres éléments de résultat global/ Taxes on other elements of overall profit			
D. Total Autres éléments de résultat global/ Total other comprehensive income		**0**	**0**
E.TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (C+D)/ TOTAL OVERALL RESULT (C+D)		**2 928 296**	**2 891 168**

ETATDE FLUX DE TRESORERIE/CASH FLOWS STATEMENTS

		Montant en milliers de BIF/ Amount in thousands of BIF	
	Numéro de référence de la note explicative / Explanatory note reference number	**Période concernée : 31/12/2019 / Concerned Period : 31/12/2019**	**Période précédente comparable : 31/12/2018 / Comparable previous period : 31/12/2018**
Résultat avant impôts/ Result before taxes	**26**	4 123 987	3 591 454
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles / **Net depreciations and amortization charges of tangible and intangible fixed assets**	**27**	340 970	364 202
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions/ **Net depreciation and provisions charges**	**28**	-743 007	-351 250
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence/**Share of net income of equity-consolidated companies**			
Perte nette ou gain net des activités d'investissement/ **Net loss/profit of investment activities**			
Produits ou 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	**29**	**-402 037**	**12 952**

Flux liés aux opérations avec les banques et assimilées/**Flows from transactions withbanks and similar institutions**	**30**	614 660	1 185 819
Flux liés aux opérations avec la clientèle/ **Flows from transactions with clients**	**31**	1 985 083	-3 176 872
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers/ **Flows fromother transactions affecting financial assets or liabilities**			
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers/ **Flows fromother transactions affecting non-financial assets or liabilities**	**32**	-1 263 040	4 290 667
Impôts versés/ Paid taxes		-1 195 691	-700 286
Diminution ou augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles / Net Decrease or increase in assets and liabiities from operating activities		**141 012**	**1 599 328**
Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A) / Total Net treasury flows generated by operating activities (A)		**3 862 962**	**5 203 734**
Flux liés aux actifs financiers et aux participation/ **Flows of financial assets and holdings**		-2 645 453	-1 140 000
Flux liés aux immeubles de placement/ **Flows related to investment buildings**		357 663	-976 150
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles/ **Flows related to the fixed assets**		-64 576	-157 559

Total Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)/**Total net treasury flows related to financing activities(B)**	**33**	-2 352 366	-2 273 709
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires/ **Treasury Flows from or to shareholders**			
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement/**Other net treasury flows from financing activities**	**34**	-609 222	-1 894 454
Total Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)/ **Total Net treasury flow related to financing operations**		-609 222	-1 894 454
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)/**Effect of changes in exchange rates on cash equivalent(D)**		0	
Augmentation ou diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)/ **Net Increase or decrease in the treasury and the treasury equivalent (A+B+C+D)**		901 374	1 035 571
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture (E)/**Treasury and treasury equivalent at the opening**	**35**	-1 223 009	-2 258 580
Caisse, banques centrales, CCP (actif & passif) / **Cash, central banks, CCP (assets and liabilities)**		2 575 714	1 334 363
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)**		-3 798 723	-3 592 943

Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (F) **/Treasury and treasury equivalent at the closing (F)**	**36**	-321 635	-1 223 009
Caisse, banques centrales, CCP (actif &passif)**/Cash, central banks, CCP (assets and liabilities)**		3 395 035	2 575 714
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)**		-3 716 670	-3 798 723
Variation de la trésorerie nette (G)= F-E /Net change in treasury (G)=F-E		901 374	1 035 571

ETAT DE VARIATION DE CAPITAUX PROPRES / STATEMENT OF CHANGE IN THE STOCKHOLDER'S EQUITY

		Montant en milliers de BIF					
	Numéro de référence de la note explicative / Explanatory note reference number	**Capital / Capital**	**Réserves liées au capital/ Capital reserves**	**Réserves consolidés/ Consolidated Reserves**	**Gains latents /Latent gains**	**Résultat net/ Net result**	**Total /Total**
		1	2	3	4	5	6
Capitaux propres clôture N-2/Stockholder's equity ending N-2		10 074 434	3 352 793	6 529 894	1 268 051	-1 585 489	**19 639 683**
Changement de méthodes comptables ou correction d'erreurs/ **Changes in accounting policies or errors correction**							
Capitaux propres d'ouverture N-1 / Opening shareholder's equity N-1		**10 074 434**	**3 352 793**	**6 529 894**	**1 268 051**	**-1 585 489**	**19 639 683**
Affectation du résultat N-2/ **Assignment of the result N-2**				-1 585 489		1 585 489	**0**
Dividendes, primes de bilan, tantièmes/**Paid dividends**							
Augmentation de capital/**Increase in capital**							
Incorporation des réserves /				-1 980 029			**-1 980 029**
Résultat net de l'exercice/ **Net result for the year**						2 891 168	**2 891 168**

Sous-total : transactions entre actionnaires /Subtotal : transactions among share holders		**0**	**0**	**-3 565 518**	**0**	**2 891 168**	**911 139**
Autres éléments du résultat global/ **Other elements of the total result**							
Gains ou pertes latents sur actifs disponibles à la vente/**Latent profit or losses on available assets to the sale**							
Écarts de réévaluation des immobilisations/ **Variations of revaluation of fixed assets**							
Immobilisations/**Fixed assets**							
Autres/ **Others**				85 575			
Capitaux propres clôture N-1/ stockholder's equity Ending N-1		**10 074 434**	**3 352 793**	**3 049 951**	**1 268 051**	**2 891 168**	**20 636 397**
Changement de méthodes comptables ou correction d'erreurs/ **Changes in accounting policies or correction of errors**							
Capitaux propres ouverture N / Opening shareholder's equity N		**10 074 434**	**3 352 793**	**3 049 951**	**1 268 051**	**2 891 168**	**20 636 397**
Affectation du résultat N-1/**Assignment of the result N-1**							
Dividendes, primes de bilan, tantièmes versés/**dividends, balance sheet bonus, bonuses paid**						-2 891 168	
Augmentation de capital / **Increase in capital**							

Incorporation des réserves / **Reserves incorporation**				2 479 996			**2 479 996**
Autres/**Other**				-198 050			
Résultat net de l'exercice/ **Net result for the year**						2 928 296	**2 928 296**
Sous-total : transactions entre actionnaires / Subtotal : transactions among share holders		0	0	2 281 946	0	37 128	**5 408 292**
Autres éléments du résultat global/ **Other elements of the total result**							
Gains ou pertes latents sur actifs disponibles à la vente/ **Latent profit or losses on available assets to the sale**							
Écarts de réévaluation des immobilisations/**Variations of reevaluation of fixed assets**							
Autres/**Others**							
Capitaux propres clôture N/ Shareholders equity ending N		**10 074 434**	**3 352 793**	**5 331 897**	**1 268 051**	**2 928 296**	**22 955 471**

ANNEXES

APPENDIX

NOTES ANNEXES AUX COMPTES

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

Les comptes de la BNDE S.M sont établis en en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) au 31 décembre 2019 avec une comparaison au 31 décembre 2018.

- **Principes comptables et méthodes d'évaluation.**

➢ 1.1 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.

NOTES TO THE ACCOUNTS

Note 1: Main rules for the assessment and presentation of accounts.

The accounts of BNDE S.M are established in accordance with the IFRS (International Financial Reporting Standards) as of December 31, 2019 with a comparison as of December 31, 2018.

- **Accounting principles and valuation methods.**

➢ 1.1 FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

- **Loans and receivables**

Loans and receivables include non-derivative financial assets with fixed or determinable income which are not listed on an active market and which are neither held for trading nor intended for sale upon their acquisition or grant.
Loans and receivables are presented in the balance sheet among "Loans and receivables from banks and similar" or "Loans and receivables from customers" depending on the nature of the counterparty.

They are valued after their initial recognition at amortized cost on the basis of the effective interest rate and may be subject to depreciation, if necessary.

- **Available-for-sale financial assets**

These are the non-derivative financial assets held for an indefinite period and which the establishment may have to sell at any time.

Assets available for sale are valued, at each accounting closing date, at their fair value.

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.

➢1.2 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

L'option retenue par la BNDE est l'application des taux de provisionnement fixés par la Banque Centrale :

- 1% pour les créances saines,
- 3% pour les créances à surveiller,
- 20% pour les créances pré-douteuses,
- 50% pour les créances douteuses
- et 100% pour les créances compromises.

An unlisted share that cannot be valued in the absence of a reliable measure is recorded at cost (or historical cost): unrealized capital gains are not recognized and depreciation is recognized in profit or loss.

➢ 1.2 IMPAIRMENT OF FINANCIALASSETS

- **Loans and creditors**

Depreciation is established when there is an index for the objective of depreciation on loans and receivables. They are determined by the difference between the net book value of the loan and the estimated recovery amount.

They are treated either on an “individual” or a “homogeneous portfolio” basis. In both cases, the impairment is the difference between the outstanding amounts shown in the accounts and the estimated cash flows (recoverable amount)discounted at the effective rate calculate during initial recognition. The amount retained also takes into account guarantees.

Finally, there is also a risk that, among sound claims, part of future maturities will be unpaid and result in losses. Also, a collective depreciation on sound claims must be constituted.

Option chosen by BNDE

The chosen option is the application of the provisioning rates set by the Central Bank.

- 1% for sound debts,
- 3% for debts to be monitored,
- 20% for pre-bad debts,
- 50% for bad debts,
- and 100% for compromised receivables

➢ 1.3 LES IMMOBILISATIONS

▪ Les immobilisations corporelles

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

- le modèle de la réévaluation, qui consiste à comptabiliser les immobilisations pour leur montant réévalué.

Dans ce modèle les réévaluations, ou dévaluations, successives sont imputées au bilan tant que la somme cumulée des réévaluations-dévaluations est positive, sinon imputation en résultat.

- le modèle du coût, qui consiste à comptabiliser les immobilisations à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des dépréciations (ou pertes de valeur).

Option retenue par la BNDE

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

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.

➢ 1.3 ASSETS

▪ Tangible fixed assets

Two valuation methods can be applied to tangible fixed assets:

- The reassessment model, which consists of recording fixed assets for their revalued amount.

In this model, successive reassessment, or devaluations, are charged to the balance sheet as long as the cumulative sum of reassessment -devaluations is positive, otherwise charged to income.

- The cost model, which consists of recording fixed assets at their cost less accumulated depreciation and accumulated depreciation (or impairment losses).

Option chosen by BNDE

For operating buildings, the reassessment model was chosen.

For other tangible fixed assets (furniture, IT equipment, rolling stock, etc.), it is considered that each fixed asset is the subject of a component and is depreciated over a lifetime corresponding to reality.

▪ Intangible assets

Intangible assets consist of software and fixed costs to be allocated. Software is amortized over its lifespan.

Capitalized costs to be allocated correspond to provisions for employee benefits covering the years prior to 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.

En 2016 ,2017 et en 2019, les amortissements sur immobilisations incorporelles ont été constatés dans l'affectation des résultats de 2015, 2016 et 2018 respectivement.

- **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.

En 2017, une nouvelle réévaluation a été effectuée.

1.4 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 :

- 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 ;

In order to limit the volatility in the results and equity of banks and financial institutions linked to the adoption of IFRS, the BRB authorized the recognition of these provisions in the expense account to be allocated in return for provisions for employee benefits.

They will be amortized over time by allocating a share of the profit for the year over a period ranging from 3 to 5 years.

In 2016, 2017 and 2019, amortization of intangible assets was recognized in the allocation of earnings for 2015, 2016 and 2018 respectively.

- **Investment properties**

The investment properties were valued at their fair value in the opening balance sheet and BNDE retained the cost model for the following balance sheets.
In 2017, a new reassessment was carried out.

1.4 EMPLOYEE BENEFITS

In order to give a faithful economic image, the IFRS standard requires that both formal and implicit obligations arising from usage be recognized in terms of employee benefits.

These bonds are classified into 4 categories:

- Short-term benefits (payable within less than 1 year). These benefits mainly concern wages, holidays, social security contributions, profit-sharing, etc.

These benefits are recognized directly as "charges" when the service is rendered and the amounts are therefore not discounted;

• les ***avantages à long terme*** (payables dans un délai supérieur à 1 an). Ces avantages concernent les versements futurs tels que les primes de fidélité, médaille du travail ainsi que les primes de départ en retraite. Ils sont portés au passif de l'établissement pour la valeur actualisée de l'obligation (diminuée, s'il y a lieu, de la valeur de marché des actifs utilisés directement pour financer l'avantage à long terme) ;

les ***avantages liés à la fin de contrat de travail***. Ces avantages concernent ceux payables à la fin d'un contrat à durée déterminée et de longue durée (supérieure à un an) ou à la suite d'un plan de licenciement. Le montant comptabilisé correspond à la valeur actualisée de l'obligation de l'entité vis-à-vis du personnel concerné ;

• les ***avantages postérieurs à l'emploi***. Ces avantages concernent essentiellement le versement de pensions et comprennent deux types de régime :

- les "régimes à cotisations définies", dans lesquels l'établissement se limite à payer des cotisations définies à une entité distincte (un fonds, une caisse de retraite ou une compagnie d'assurance) qui servira in fine les avantages au Personnel.

Dans ce cas, les cotisations payées sont comptabilisée 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.

- les "régimes à prestations définies", dans lesquels l'entité a l'obligation de payer les prestations convenues aux membres de son Personnel en activité et retraité;

La gestion d'un régime à prestations définies peut être sous-traitée à un organisme externe (compagnie d'assurance ou caisse de retraite).

• Long-term benefits (payable in more than 1 year). These advantages relate to future payments such as loyalty bonuses, long service medal as well as retirement bonuses. They are entered in the liabilities of the institution for the present value of the bond (reduced, if necessary, by the market value of the assets used directly to finance the long-term benefit); the advantages linked to the end of the employment contract.

These benefits relate to those payable at the end of a fixed-term and long-term contract (more than one year) or following a layoff plan. The amount recognized corresponds to the present value of the entity's obligation towards the personnel concerned;

• ***Post-employment benefits***. These benefits mainly relate to the payment of pensions and include two types of scheme:

- "defined contribution plans", in which the establishment limits itself to paying defined contributions to a separate entity (a fund, a pension fund or an insurance company) which will ultimately serve the employee benefits.
In this case, the contributions paid are recognized as expenses for the financial year because they relate to a service rendered by a member of the Staff during the financial year. The company has no obligation to pay additional contributions.

- "Defined benefit plans", in which the entity is obliged to pay the agreed benefits to active and retired staff members;

The management of a defined benefit plan can be subcontracted froman external organization (insurance company or pension fund).

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 2019, la BNDE a pris en compte les engagements de la banque envers son personnel.

1.5 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 entity ultimately remains responsible for the payment of services to the Staff, in particular in the event of insufficient funding or failure of the fund.

These benefits are recognized as liabilities (or placed in an external body) as defined benefits and must be equal to the total of the present value of the obligation at the end of the financial year.

Option chosen by BNDE

At BNDE, employee benefits relate to the bank's commitments to its employees for future years.

As such, the following commitments have been identified:

- The termination indemnity,
- The retirement indemnity,
- The retirement bonus,
- Funeral indemnity in the event of death (assistance paid to beneficiaries),
- Seniority bonuses paid after 10 years, 20 years, 30 years and 40 years of collaboration

As of December 31, 2019, BNDE has taken into account the bank's commitments to its staff.

1.5 DIFFERENT TAXES

A deferred tax asset or liability is recognized each time the recovery or settlement of the carrying amount of an asset or liability increases or decreases future tax payments compared to what they would have been if such recovery had no tax impact.

❖ Présentation des états financiers

1.6 FORMAT D'ÉTATS DE SYNTHÈSE ET DE TABLEAUX

Le format des états de synthèse et des tableaux utilisés est conforme au format des états proposés par la Banque Centrale par la circulaire 24/2019 du 14 février 2019.

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 : Le bilan, l'état du résultat global ainsi que l'état des flux de trésorerie sont comparés à ceux de fin de l'exercice précédent,

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.

❖ Presentation of financial statements

1.6 FORMAT OF SUMMARY STATES AND TABLES

The format of the summary statements and tables used is consistent with the format of the statements proposed by the Central Bank by circular 24/2019 of February 14, 2019.

The financial statements of the National Bank for Economic Development are prepared in accordance with the following accounting principles:

A)Preparation basis

Financial statements are prepared based onthe historical cost principle and are presented in thousands of Burundian francs (MBIF). In accordance with International Accounting Standards, the financial statements of BNDE SM are presented on a comparative basis: The balance sheet, the statement of comprehensive income and the statement of cash flows are compared with those at the end of the previous financial year.

B) Revenue recognition.

Revenue is recognized in the period in which it was received. Interest accrued and unpaid on compromised receivables is recorded in reserved rates and will not be recognized in revenue until the day on which it is actually collected.

C) Accounting for charges.

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

D) Actif immobilisé.

Les terrains et les bâtiments tant d'exploitation que de placement ont fait l'objet d'une réévaluation en 2014, puis en 2017 par composants. Les amortissements sont calculés selon la méthode d'approche par composant et les durées de vie pour chaque composant sont les suivants :

- A partir de la date de construction moyenne de 1970 Gros œuvre : 100 ans
  Installation de chantier : 100 ans
- A partir de la date de réévaluation au 01/01/2017
  Etanchéité : 25ans (soit 50 ans/2)
  Huisseries et menuiseries : 15 ans (soit 30 ans/2)
  Agencement hors gros œuvre : 15 ans
  Installations électriques : 15 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%
Autres matériels : 50%

E) Actifs et passifs financiers.

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.

D) Fixed assets.

Land and buildings, both operating and investment, were reassessed in 2014, then in 2017 by component. Depreciation is calculated according to the component approach method and the life spanfor each component is as follows:

- From the average construction date of 1970
  Structural work: 100 years
  Site installation: 100 years
- From the reassessment date to 01/01/2017
  Water resistance: 25 years (i.e. 50 years / 2)
  Doorframes and joinery: 15 years (30 years / 2)

Layout excluding structural work: 15 years
Electrical installations: 15 years
Other fixed assets are recorded at their historical cost less accumulated depreciation.
Depreciation is calculated using the declining balance method.

The depreciation rates are those set by Law No. 1/02 of January 24, 2013 relating to income taxes.

The annual depreciation rates applicable to each type of asset are as follows:
Computer equipment: 50%
Other equipment: 50%

E) Financial assets and liabilities.

Financial assets and liabilities as well as the related income and expenses are recorded in Burundian Francs (BIF). All financial assets and liabilities are recognized on the transaction date.

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.

G) Provisions pour créances compromises.

Les taux de provisionnement préconisés par la Banque Centrale selon la nouvelle réglementation édictée depuis avril 2013,et applicable par la BNDE depuis avril 2017, sont les suivants :

F) Employee benefits in terms of social security.

BNDE complies with the law in force in terms of social security, which consists of paying contributions on behalf of its employees to the National Social Security Institute (INSS).

- The employer's contribution amounts to:
- 6% (pensions branch),
- 3% (occupational risk branch)
- And the employee's is 4%

The maximum gross salary from which the contribution is deducted is BIF 450,000.

In addition,B.N.D.E grants its employees and their dependents medical care under the conditions provided by the labor code for health care in Burundi.

G) Provisions for compromised receivables.

The provisioning rates recommended by the Central Bank according to the new regulations enacted since April 2013, and applicable by the BNDE since April 2017, are as follows:

Classe	Catégorie	Age de l'impayé	% Provision
1	Créances saines	0 jours	1%
2	Créances à surveiller	1-89 jours	3%
3	Créances pré-douteuses	90-189 jours	20%
4	Créances douteuses	180-359 jours	50%
5	Créances compromises	360 jours et plus	100%

H) 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.

H) Conversion of transactions made in foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are converted to BIF, using the conversion rate in effect on the transaction date.

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.

Assets and liabilities in foreign currencies are converted to BIF on the balance sheet date.

Gains and losses on potential exchange are recorded in the account "Differences in exchange to be allocated" and the losses realized are covered by the guarantee of the State of Burundi.

NOTES EXPLICATIVES DES COMPTES DE BILAN
EXPLANATORY NOTES TO THE BALANCE SHEET ACCOUNTS

Note 2 : Comptes de trésorerie et d'opérations avec les banques et assimilées
Note 2: Cash and operating accounts with banks and similar

		31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
NOTE 2.1	**Caisse, Banque centrale /Cash on hand, Central Bank**		**2 575 714**	**31,81**
	Valeurs en caisse / Cash	11 795	1 988	**493,31**
	BRB, compte ordinaire en BIF / BRB, ordinaryaccount in BIF	3 383 240	2 573 726	**31,45**
NOTE 2.2	**Prêts et créances sur les banques et assimilées/ Loans and receivablesfrombanks and similar**	**1 695 067**	**2 762 499**	**- 38,64**
NOTE 2.2.1	**Comptes ordinaires des banques et assimilées/ Ordinarybankaccounts and similar**	**600 710**	**1 053 482**	**- 42,98**
	BANCOBU	134 877	277 020	- 51,31
	BCB	392 977	595 355	- 33,99
	BBCI	6 169	6 883	- 10,37
	INTERBANK	24 430	75 531	- 67,66
	ECOBANK	18 772	26 825	- 30,02
	BGF	3 902	43 234	- 90,97
	FINBANK	4 079	18 762	- 78,26
	CRDB BANK	15 504	9 872	57,05
NOTE2 .2.2	**Prêts financiers/ Financial Loans**	**1 094 357**	**1 709 017**	**- 35,97**
	FSCJ	847 617	1 316 086	- 35,60
	FSTS	-	341 468	- 100,00
	RECEKA-INKINGI	-	51 463	- 100,00
	CORILAC	246 740	-	100,00

Commentaire

Les avoirs en caisse et auprès de la Banque Centrale ont augmenté de 31,81% par rapport au 31/12/2018, soit une baisse de 819.321 MBIF. Les avoirs auprès de la Banque Centrale sont constitués essentiellement des fonds du projet PAIFAR-B pour un montant de 3.282.575 MBIF.

Les prêts et créances sur les banques et assimilées sont en baisse de 38,64% par rapport au 31/12/2018, soit une diminution de 1.067.432 MBIF. Cette baisse est observée au niveau des comptes ordinaires des banques et assimilées pour 452.772 MBIF et au nouveau des prêts financiers pour 614.660 MBIF.

En effet, il n'y a pas eu de nouveaux prêts financiers depuis l'année précédente, et les anciens prêts sont en cours de remboursement normal.

Comment

Assets in cash and with the Central Bank increased by 31.81%, compared to 31/12/2018, a decrease of 819,321 MBIF. The assets with the Central Bank consist essentially of funds from the PAIFAR-B project for an amount of 3,282,575 MBIF.

Loans and receivables from banks and similar are down 38.64%, compared to 12/31/2018, a decrease of 1,067,432 MBIF. This drop is observed in the ordinary accounts of banks and similar for 452,772 MBIF and in the new financial loans for 614,660 MBIF.

Indeed, there have been no new financial loans since the previous year, and the old loans are in the process of normal repayment.

		31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
NOTE 3	**Comptes d'opérations avec la clientèle/ Customer transaction accounts**	**38 257 567**	**36 531 532**	4,72
NOTE 3.1	**Crédits de trésorerie/ Cash Loans**	**192 841**	**139 640**	**38,10**
	Crédits de Campagne et de financement de stocks/ campaign and stock finance credits	29 500	18 127	62,74
	Autres Crédits de trésorerie/ Other cash loans	163 341	121 513	34,42
NOTE 3.2	**Crédits à l'équipement/ Equipement Loans**	**10 304 089**	**11 207 093**	**-8,06**
	Crédits à l'équipement aux entreprises / Equipmentloans to campanies	9 930 400	9 989 635	-0,59
	Autres Crédits à l'équipement/ Otherequipementloans	373 689	1 173 554	-68,16
	Intérêts courus à recevoir/ Accruedinterestsrecievable	-	43 904	-100,00
NOTE 3.3	**Crédits à la consommation/**	**21 635 361**	**18 894 087**	**14,51**
	Crédits à la consommation affectés	21 635 361	18 894 087	
	Intérêts courus à recevoir/ Accruedinterestsrecievable	-	-	100,00
NOTE 3.4	**Crédits immobiliers/ Mortgageloans**	**3 969 728**	**3 766 371**	**5,40**
	Crédits à l'habitat/ Housingloans	3 969 728	3 766 371	
NOTE 3.5	**Autres opérations avec la clientèle/ Other transactions withcustomers**	**9 633**	**25 061**	**-61,56**
	Diverses autres créances sur la clientèle/ Otherrecievablesfromcustomers	9 633	25 061	
NOTE 3.6	**Valeurs à recevoir/ Recieved value**	**1 725 372**	**1 883 203**	-8,38
	Valeurs à l'encaissement prises à crédit immédiat/ Cash value taken on immediatecredit	1 725 372	1 883 203	-8,38
NOTE 3.7	**Créances dépréciées nettes des dépréciations/ Net impairedloans**	**420 543**	**616 077**	**-31,74**
	Créances dépréciées / ImpairedLoans	**1 465 903**	**2 707 614**	**-45,86**
	Créances pré-douteuses /Pre-baddebts	248 295	366 861	-32,32
	Créances douteuses / Bad debts	443 814	645 175	-31,21
	Créances compromises / Compromisedrecievables	773 794	1 695 578	-54,36
	Dépréciations des créances/ ImpairedLoans	**- 1 045 360**	**- 2 091 537**	**-50,02**

Commentaire : Les prêts et créances sur la clientèle sont en hausse de 4,72% par rapport au 31/12/2018, soit uneaugmentation de 1.726.035 MBIF

- Les crédits de trésorerie augmentent de 38,10%
- Les crédits à l'équipement diminuent de 8,06%

Comment:
Loans and receivables due from customers were up 4.72% compared to 12/31/2018, an increased of 1,726,035 MBIF
- Cash loans increased by 38.10%
- Equipment credits decreased by 8.06%

- Les crédits à la consommation augmentent de 14,51%
- Les crédits immobiliers augmentent de 5,40%
- Les autres opérations avec la clientèle diminuent de 61,56%
- Les valeurs à recevoir diminuent de 8,38%
- Les créances dépréciées nettes des dépréciations diminuent de 31,74 %
- Les créances dépréciées diminuent de 45,86 %
- Les dépréciations diminuent de 50,02%.

- Consumer credits increased by 14.51%
- Real estate loans increase by 5.40%
- Other transactions with customers decreased by 61.56%
- Receivables decreased by 8.38%
- Impaired receivables net of impairment decreased by 31.74%
- Impaired receivables decreased by 45.86%
- The impairments decreased by 50.02%.

		31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
NOTE 5	**Comptes de valeurs immobilisées nets : Net fixed value account**	**2 958 711**	**3 592 768**	- 17,65
	Immobilisations incorporelles nettes/Net intagible assets	**360 003**	**527 069**	- 31,70
	.Logiciels /Software	260 268	250 645	3,84
	.Frais d'établissement et autres à répartir/Establishment and otherexpenses to beapportioned	351 382	527 069	- 33,33
	Amortissement des logiciels/ Software depreciation	- 251 647	- 250 645	0,40
	Immobilisations corporelles nettes/Net tangible fixed assets	**1 658 041**	**1 732 607**	- 4,30
	Immeubles d'exploitation/Operating real estate	1 520 887	1 520 887	-
	Amortissements/ Depreciations	- 207 300	- 132 572	56,37
	Mobilier et matériel de bureau/Non-fixed office assets	797 452	733 399	8,73
	Matériel roulant/ Rolling stock	993 789	848 059	17,18
	Agencements et aménagements/ Fixtures and fittings	79 790	69 626	14,60
	Autres immobilisations corporelles/Other tangible fixed assets	84 011	84 012	- 0,00
	Immobilisations en cours/Capital assests in progress	10 693		-
	Amortissements / Depreciations	- 1 621 281	- 1 390 804	16,57
	Immeubles de placement nets/Net investment real estate	**940 667**	**1 333 092**	- 29,44
	Immeubles de placement /Investment real estate	1 023 552	1 389 193	- 26,32
	Amortissements / Depreciations	82 885	56 101	47,74

Commentaire :

Les immobilisations enregistrent une baisse de 17,65% par rapport au 31/12/2018.

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

- Ils seront amortis au fur et à mesure par l'affectation d'une quote part du résultat de l'exercice sur une période allant de 3 à 5 ans. Le premier amortissement a eu lieu avec l'affectation du résultat de 2015, le deuxième avec l'affectation du résultat de l'exercice 2016 et le troisième avec l'affectation du résultat de 2018.

- Les immeubles de placement diminuent de 29,44% d'une année à une autre suite à un rachat par un ancien propriétaire d'un immeuble anciennement acquis par réalisation des garanties hypothécaires.

Comment:

Fixed assets recorded a decrease of 17.65% compared to 31/12/2018.

- Start-up and other costs to be allocated correspond to provisions for employee benefits covering years prior to 2015, with the aim of limiting volatility in the results and equity of banks and financial institutions linked to the adoption of IFRS. , the Central Bank authorized the recognition of these provisions in the expense account to be allocated in return for provisions for employee benefits.

- They will be amortized over time by allocating a share of the profit for the year over a period of 3 to 5 years. The first amortization took place with the allocation of the 2015 profit, the second with the allocation of the 2016 profit and the third with the allocation of the 2018 profit.

- Investment properties decrease by 29.44% from one year to another following a repurchase by a former owner of a building formerly acquired by realization of mortgage guarantees.

		31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
NOTE 6	**Comptes d'opérations avec les banques et assimilées/Operating accounts with banks and similar**	**4 317 380**	**4 852 205**	**- 11,02**
	Dépôt de garantie du FSCJ/ FSCJ security deposits	379 038	344 580	10,00
	Dépôt de garantie de la CECAD/ CECAD security deposits	7 922	7 617	4,00
	Depôt de garantie du FSTS / FSTS security deposits	398 736	1 038 799	-61,62
	Dépôt de garantie de RECEKA-INKINGI / RECEKA-INKINGI security deposits	154 917	141 477	9,50
	Depôt de garantie de CORILAC /CORILAC security deposits	325 069	-	100,00
	Emprunt BDEGL/ BDEGL loan	3 051 698	3 319 732	- 8,07

Commentaire :

Les dettes envers les banques et assimilées diminuent 11,02% par rapport au 31/12/2018, soit une baisse de 534.825 MBIF.
Il s'agit principalement du dépôt de garantie du FSTS qui diminue de 61,62% soit une baisse de 640.063 MBIF, de l'emprunt BDEGL qui diminue de 8,07%(- 268.034 MBIF), alors que le dépôt de CORILAC augmente de 100%.

Comment:

Debts to banks and the like decreased by 11.02% compared to 12/31/2018. A decrease by 534,825 MBIF.

This mainly concerns the FSTS security deposit which decreases by 61.62%, a decrease by640.063 MBIF, the BDEGL loan which decreases by 8.07% (- 268.034 MBIF), while the CORILAC deposit increases by 100%.

		31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
NOTE 7	**Comptes d'opérations avec la clientèle/Customer transaction accounts**	**13 474 932**	**10 506 821**	**28,25**
NOTE 7.1	**Comptes à vue et comptes créditeurs de la clientèle /Current accounts and customer accounts payable**	**1 588 342**	**1 327 018**	**19,69**
	Comptes d'épargne / Savings accounts	**6 145**	**-**	**100,00**
	Plans d'épargne logement / Housing savings plan	1 260	-	100,00
	Autres comptes d'épargne / Other savings accounts	4 885	-	100,00
	Dépôts de garantie reçus de la clientèle /Security deposits recieved from customers	**1 582 197**	**1 327 018**	19,23
	Dépôt nanti OAP/ OAP Pledged deposit	428	428	-
	Dépôt nanti Association ABADAHEMUKA/ ABADAHEMUKA Pledged deposit	2 080		**100,00**
	Dépôt nanti ADISCO/ADISCO Pledged deposit	-	38 443	**-100,00**
	Dépôt Projet CFC/ICO/30-OCIBU/ CFC/ICO/30-OCIBU Project pledged deposit	500	500	-
	Dépôt nanti CORIMO/ CORIMO pledged deposit	7 913	7 716	**2,55**
	Dépôt nanti CNDD-FDD / CNDD-FDD pledged deposit	17 861	17 861	-
	Fonds de Garantie POLICE NATIONALEDU BURUNDI"2" / NATIONAL BURUNDI POLICE "2"Guarantee Fund		89 112	**4,25**
	Fonds de Garantie POLICE NATIONALE DU BURUNDI"3"/ NATIONAL BURUNDI POLICE "3" Guarantee Fund	178 850	171 558	**4,25**
	Fonds de Garantie CLIENT PE CONVENT.SPEC.EMPLO/ CLIENT PE CONVENT.SPEC.EMPLO Guarantee Fund	80 784	114 503	**- 29,45**
	Fonds de Garantie de L'A.O.F.C/ A.O.F.C Guarantee Fund	72 363	68 574	**5,53**
	Fonds de Garantie SPARK/ SPARK Guarantee Fund	116 406	132 556	**- 12,18**

	Fonds de Garantie LA PASSIFLORE/ LA PASSIFLORE Guarantee Fund	2 000	2 000	-
	Fonds de Garantie KANEGWA RICHARD/ KANEGWA RICHARD Guarantee Funds	-	400	**- 100,00**
	Fonds de Garantie FLE/ FLE Guarantee Fund	996 998	679 713	**46,68**
	Intérêts courus/ Accrued interests	13 116	3 654	**258,95**
NOTE 7.2	**Autres opérations avec la clientèle/Other transactions with customers**	**11 169 130**	**8 488 056**	**31,59**
	Emprunt SOCABU/ SOCABU Loan	900 000	900 000	-
	Emprunt FMCR/ FMCR Loan		828 000	**- 100,00**
	Projet PAIFAR-B/ PAIFAR-B Project	3 283 580	-	**100,00**
	Etat Placement à durée Indéterminée (Fonds Hollandais pour PME)/Permanent placement status (Fonds Hollandais pour PME)	3 481 486	3 366 465	**3,42**
	Etat Placement à durée Indéterminée (Fds Holladais pour refinancement des IMF'S)/ Permanent placement status (Fds Holladais pour refinancement des IMF'S)	3 497 382	3 382 923	**3,38**
	Intérêts courus /Accrued interests	6 682	10 668	**- 37,36**
NOTE 7.3	**Valeurs à payer à la clientèle/ Customer value**	**717 460**	**691 747**	**3,72**
	Autres valeurs à payer/ Other values	717 460	691 747	

Commentaire :

Les comptes d'opérations avec la clientèle enregistrent une hausse de 28,25% par rapport à l'année précédente, soit une augmentation de 2.968.111 MBIF.

- Les comptes à vue et les comptes créditeurs de la clientèle augmentent de 19,69%; hausse observée au niveau du fonds de garantie de la FLE.

- Les autres opérations avec la clientèle augmentent de 31,59%; hausse observée au niveau des fonds du projet PAIFAR-B.

Comment:

Operating accounts with customers recorded an increase of 28.25% compared to the previous year, an increase of 2,968,111 MBIF.

- Current accounts and customer accounts payable increased by 19.69%; increase observed in the FLE guarantee fund.

- Other transactions with customers increased by 31.59%; increase observed in PAIFAR-B funds.

		31/12/2019	31/12/2018	Variation
NOTE 8	**Comptes d'instruments financiers et divers/ Financial and miscellaneous accounts**	**11 583 599**	**12 023 504**	**- 3,66**
	Créditeurs divers/Sundry creditors	**10 450 141**	**10 618 966**	**- 1,59**
	Sommes dues à l'Etat/ Amount owed to the Government	1 125 692	937 633	**20,06**
	Sommes dues aux organismes de prévoyance/Amount owed to social security bodies	319 807	519 065	**- 38,39**
	Sommes diverses dues au personnel/ Miscellaneous amounts due to the personnel	679 505	655 349	**3,69**
	Sommes diverses dues aux actionnaires et associés/ Miscellaneous amounts due to share holders and partners	2 150	-	**100,00**
	Fournisseurs de biens et services/ Suppliers of goods and services	143 507	129 775	**10,58**
	Divers autres créditeur/Various other creditors	8 179 480	8 377 144	**- 2,36**
	Comptes de régularisation/ Adjustment accounts	**154 129**	**461 153**	**- 66,58**
	Charges à payer et produits constatés d'avance/ Charges to bepaid and deferred income	73 461	383 223	**- 80,83**
	Autres comptes de régularisation / Other accrual accounts	80 668	77 930	**3,51**
	Impôts sur les bénéfices /Income taxes	**979 329**	**943 385**	**3,81**
	Impôts différés/ Deferred taxes	979 329	943 385	**3,81**

Les comptes d'instruments financiers et passifs divers diminuent de 3,66% par rapport à l'année précédente ; soit une baisse de 439.905 MBIF.

Les postes qui ont diminué sensiblement sont :

- Les Charges à payer et produits constatés d'avance avec - 80,83%
- Les sommes dues aux organismes de prévoyance avec -38,39%

The accounts of various financial instruments and liabilities decrease by 3.66 % compared to the previous year; a decrease of 439,905 MBIF.

The items that have decreased significantly are:

- Charges payable and income recognized in advance with - 80.83%
- Amounts due to provident organizations with -38.39%

		31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
	Comptes de provisions pour risques et charges et de capitaux propres et assimilés/Provision accounts for risks and charges and similare quity accounts	**22 955 471**	**20 636 397**	**11,24**
NOTE 9	**Provisions pour risque de crédit inscrites au passif/ Provisions for credit risk recorded as liabilities**	**540 287**	**848 726**	- 36,34
	Agios réservés/ Agios reserved	176 653	496 455	- 64,42
	Provisions pour créances saines et à surveiller/ Provisions for healthy answatchable creditors	363 634	352 271	3,23
	Provisions pour risques et charges (hors risque de crédit)/ Provision for risks and charges	**1 033 045**	**951 543**	8,57
	provision pour avantages au personnel/ Provision for employees benefit	1 033 045	951 543	

Commentaire :

Les comptes de provisions pour risques et charges et de capitaux propres et assimilés augmentent globalement de 11,24% d'une période à une autre.

Les postes suivants enregistrent des variations importantes :

- Les provisions pour risque de crédit inscrites au passif avec une baisse de 36,34%.
- Les réserves qui augmentent de 308,05% suite à l'incorporation en réserves d'une grande part du résultat de l'exercice 2018 après absorption du report déficitaire de l'exercice 2017.

Comment:

The provision for contingencies and charges and equity and similar accounts increased overall by 11.24% from one period to another.

The following items show significant variations:

- Provisions for credit risk recorded as a liability, down 36.34%.
- Reserves which increase by 308.05% following the incorporation into reserves of a large part of the result for the 2018 financial year after absorption of the deficit carry-over from the 2017 financial year.

NOTE 10	**Subventions, Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie/Subsidy, Restricted public funds and special guarantee funds**	**2 083 629**	**2 054 742**	1,41
	subventions d'investissement reçues/ Investment grants recieved	79 052	46 576	69,73
	fonds de garantie à caractère mutuel/ Mutual guarantee fund	1 729 030	1 732 619	- 0,21
	autres fonds spéciaux de garantie / Other special guarantee funds	275 547	275 547	-
NOTE 11	**Gains ou pertes latents ou différés/** Unrealized or deferred gains or losses	**1 268 051**	**1 268 051**	
	Ecart de réévaluation des immobilisations/Deviation from the reevaluation of fixed assets	1 268 051	1 268 051	
NOTE 12	**Primes liées au capital, réserves/Premiums linked to capital, reserve**	**1 674 936**	**- 805 060**	**308,05**
	Réserve légale/ Legal reserve	387 276	321 992	20,28
	Diverses autres réserves/ Various other reserves	1 287 594	458 437	180,87
	Report à nouveau/ Amount brought forward	66	-1 585 489	- 100,00
	Capital	**13 427 227**	**13 427 227**	
	Capital social/ Social capital	10 074 434	10 074 434	-
	Fonds de dotation/ Dotation funds	3 352 793	3 352 793	-
	Résultat net de l'exercice/ Net income for the year	**2 928 296**	**2 891 168**	1,28

Commentaire :

Les comptes de provisions pour risques et charges et de capitaux propres et assimilés augmentent globalement de 11,24% d'une période à une autre.

Les postes suivants enregistrent des variations importantes :
- Les provisions pour risque de crédit inscrites au passif avec une baisse de 36,34%.
- Les réserves qui augmentent de 308,05% suite à l'incorporation en réserves d'une grande part du résultat de l'exercice 2018 après absorption du report déficitaire de l'exercice 2017.

Comment:

Provision accounts for risks and charges and equity and similar increased overall by 11.24% from one period to another.

The following items show significant variations:
- Provisions for credit risk recorded as liabilities with a decrease of 36.34%.

- Reserves which increase by 308.05% following the incorporation into reserves of a large part of the income for fiscal year 2018 after absorption of the loss carryforward from fiscal year 2017.

NOTES EXPLICATIVES DES COMPTES DE L'ETAT DU RESULTAT GLOBAL

EXPLANATORY NOTES ON GLOBAL RESULT ACCOUNT STATEMENT

		31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
	PRODUITS/ PRODUCTS	**11 252 961**	**15 530 590**	**- 27,54**
NOTE 13	**Produits sur opérations avec les banques et assimilées/ Incomes from transactions with banks and similar**	**210 213**	**28 195**	**645,57**
	Intérêts sur Titres du Trésor/ Interest on Treasury Securities	210 213	28 195	
NOTE 14	**Produits sur opérations avec la clientèle/** / Products on operations with customers	**6 218 709**	**6 269 033**	**- 0,80**
	Intérêts sur crédits à l'équipement à court terme/ Interests on short-terme quipment credit	24 630	58 489	- 57,89
	Intérêts sur crédits à l'équipement à moyen terme / Interest on medium-terme quipment credit	1 110 435	1 784 909	- 37,79
	Intérêts sur crédits à l'équipement à long terme / Interest on long-terme quipment credit	822 223	551 651	49,05
	Intérêts sur crédits à la consommation/ Interest on consumer credit	3 699 516	3 564 098	3,80
	Intérêts sur crédits à l'habitat/ Interest on housing loans	349 839	221 978	57,60
	Intérêts de retard/ Default interest	212 066	87 908	141,24
NOTE 15	**Produits sur opérations d'instruments financiers/ Incomes from finacial instruments transactions**	**26 449**	**-**	**100,00**
	Gains sur opérations de change/ Gains on charging operations	-	-	
	Gains sur actifs financiers disponibles à la vente/ Gains on available-for-sale financial assets	26 449	-	
NOTE 16	**Commissions sur prestations de service/Commission on services**	**1 415 147**	**1 163 091**	21,67
	Frais de tenue de compte/ Account maintenance fees	722 827	660 993	9,35
	Frais d'étude de dossiers/ File studyfees	18 385	13 493	36,26
	Frais d'ouverture de dossiers/ File opening fees	348 994	261 818	33,30
	Autres commissions/ Autres commissions/	324 941	226 787	100,00

NOTE 17	Produits accessoires à l'activité Bancaire/ Accessory products to the banking activity	296 555	307 437	- 3,54
	Loyer du parking public et magasins / Rent of public parking and shops	90 633	86 873	4,33
	Loyer des immeubles de placement/ Rent of investment property	46 239	14 270	224,03
	Produits sur immobilisations acquises par réalisations des garanties hypothécaires/Income on fixed assets acquired through realization of mortgage guarantees	57 223	7 415	100,00
	Reprise sur provisions pour risques et charges/Taking of provisions for risks and charges	-	77 396	
	Subvention Belge/ Belgian grant	-	11 480	
	Autres profits divers/ Other miscellaneous profits	102 460	110 003	- 6,86

Commentaire :

Le total des produits diminuent de 27,54% d'une année à une autre soit une baisse de 4.277.629 m BIF.

C'est suite à la baisse des reprises des dépréciations des créances qui baissent de 60,16% d'une année à une autre soit une diminution de 4.644.916 MBIF.

En effet, au 31/12/2018, il y avait beaucoup de reprises mais la contrepartie se trouvait au niveau des créances irrécouvrables dans les charges.

Comment:

The total income decreased by 27.54% from one year to another, a decrease of 4,277,629 m BIF.

This is due to the fall in reversals of impairments of receivables which fall by 60.16% from one year to another, ie a decrease of 4,644,916 MBIF.

Indeed, at 12/31/2018, there were many reversals but the counterpart was at the level of bad debts in expenses.

		31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
	CHARGES	**8 324 665**	**12639 422**	**- 34,14**
NOTE 20	**Charges sur opérations avec les banques et assimilées/ Charges on transactions with banks and similar**	**247 441**	**311 989**	**- 20,69**
		-	-	
	Intérêts sur emprunts et autres comptes créditeurs/Interests on loans and other accounts payable	238 869	284 582	
	Autres charges sur opérations avec la clientèle/ Other charges on customer transactions	8 572	27 407	
	Charges sur opérations avec la clientèle/ Charges on customer transactions	**631 841**	**671 611**	**- 5,92**
	Intérêts sur comptes à moyen terme/ Interest on medium-termaccounts	361 865	410 513	
	Intérêts sur comptes à long terme/ Interest on long-termaccounts	269 976	261 098	
NOTE 21	**Charges accessoires à l'activité bancaire/ Charges incidental to the banking activity**	**12 332**	**693**	**1 679,51**
	charges sur immeubles de placement/ Charges on investment property	458	693	
	Charges sur valeurs et emplois divers/ Value expenses and other uses	11 874	0	
NOTE 22	**charges générales d'exploitation/ General charges of exploitation**	**3 904 590**	**3 585 400**	**8,90**
	Charges du personnel/ Staff costs	**2 627 394**	**2 285 763**	**14,95**
	Salaires et appointements/ Salaries and appointments	1 552 387	1 417 338	9,53
	Primes et gratifications/ Premiums and gratuities	131 229	124 410	5,48
	Autres rémunérations du personnel/ Other spersonnel remuneration	348 299	287 080	100,00
	Charges sociales/ Social charges	97 594	89 203	9,41
	Charges de retraite/Retirement expenses	121 805	5 150	100,00
	Charges de formation/ Training expenses	50 651	91 258	- 44,50

	Donations aux provisions pour engagements de retraire et charges similaires/ Provisions for retirement commitments and similar charges	127 699	157 739	- 19,04
	Autres charges du personnel/ Other personnel expenses	197 730	113 585	74,08
	Impôts et taxes/ Dues and taxes	**36 542**	**21 092**	**73,25**
	Impôt fonciers/ Property taxes	1 341	1 341	-
	Taxe municipale/ Municipal taxes	650	650	-
	Pénalités et amandes fiscales/ Tax penalties and fines	20	-	**100,00**
	Impôt locatif/ Rental taxes	34 531	19 101	**80,78**
	Charges liées aux locaux/ Expenses related to premises	**13 718**	**13 976**	**- 1,85**
	Frais d'entretien Siège Social/ Head quarters maintenance costs		11 532	**11,85**
	Frais d'aménagement et installation	754	1 916	**- 60,65**
	Frais d'entretien bureau/ Office maintenance costs	66	528	**- 87,50**
	Honoraires et prestations externes/External fees and services	42 792	93 674	**- 54,32**
	Assistance technique/ Technical assistance	-	44 485	**- 100,00**
	Honoraires Avocats/Lawyer honorary	4 800	4 800	-
	Honoraires Architectes/ Architects honorary	65	2 000	
	Honoraires Médecins/ Doctors'honorary	3 600	3 600	-
	Honoraires Commissaires aux comptes/Honorary auditor	11 750	12 000	**- 2,08**
	Honoraires de supervision/ Supervisory fee	15 000	5 000	**200,00**
	Honoraires et frais de recouvrement du contentieux/ Fees and costsofdebtrecovery	1 577	15 789	**- 90,01**
	Honoraire du conseiller fiscal/ Tax consultant	6 000	6 000	-
	Autres charges externe/ other external charges	390 867	353 100	**10,70**
	Electricité et eau / Water and electricity	46 448	49 235	**- 5,66**
	Electricité et eaulogement/ Electricity and water housing	9 414	9 278	**1,47**
	Frais d'entretien matériel – mobilier/Maintenance of equipment and furniture	7 807	2 563	**204,60**
	Frais d'entretien matériel informatique/IT hardware maintenance costs	34 512	32 321	**6,78**
	Entretien et carburant groupe électrogène/Maintenance and fuel generator	4 145	7 185	**- 42,31**

	Prime d'assurance Immeuble/ Building insurance premium	1 635	923	**77,14**
	Prime d'assurance Immeuble acquis/dation/ Building insurance premium acquired	1 357	-	**100,00**
	Prime d'assurance Matériel roulant/ Rolling stock insurance premiums	15 684	18 522	**- 15,32**
	Prime d'assurance Matériel Informatique/ IT hardware insurance premiums	2 654	2 500	**6,16**
	Prime d'assurance vols de fonds/ Fund the ftinsurance premium	442	198	**123,23**
	Loyer et Charges locatives/ Rent and rental charges	28 980	27 600	**5,00**
	Frais PTT Siège Social/ PTT head office costs	23 549	28 147	**- 16,34**
	Autres frais de communication	4 663	4 329	**7,72**
	Imprimés et Fournitures de bureau/Office prints and supplies	32 284	28 770	**12,21**
	Publicité/Publicity	29 141	29 960	**- 2,73**
	Frais de voyage à l'étranger/ Travel expenses abroad	38 476	30 491	**26,19**
	Entretien voiture/ Car maintenance	52 053	37 009	**40,65**
	Carburant/Fuel	57 623	44 069	**30,76**
	Autres charges d'exploitation/ Other operating expenses	452 307	434 795	**4,03**
	Frais de représentation/ Entertainment expenses	19 004	19 200	**- 1,02**
	Frais de mission /Travel expenses	63 495	70 325	**- 9,71**
	Frais de contentieux/ Litigation costs	4	-	**100,00**
	Frais de Communication et publication/ Communication and advertisement costs	19 805	19 522	**1,45**
	Cotisations professionnelles/ Professinal contributions	41 007	40 109	**2,24**
	Cotisations, dons et libéralités/Contributions and donations	14 540	14 750	**- 1,42**
	Cotisations, dons pour le personnel/ Contribution and donations for staff	3 874	3 051	**26,97**
	Fournitures diverses/ Supplies	20 401	25 682	**- 20,56**
	Prestations diverses/ Miscellaneous services	21 492	23 269	**- 7,64**
	Réceptions/ Receptions	17 042	14 337	**18,87**
	Frais de Conseils & Assemblées/ Consulting and Assembly costs	11 063	15 526	**- 28,75**
	Contribution aux projets de développement/Contribution to development projects	217 052	189 024	**14,83**
	Frais d'agrément des Administrateurs/Directors'approval fees	3 000	-	**100,00**

	Divers frais de sécurité/ Various security costs	528	-	**100,00**
	Charges sur exercices antérieurs/ Expenses over previous finacial years		18 798	**- 100,00**
	TVA/exercices antérieurs à régulariser/ VAT previous finacial years to becarried out	-	18 798	**- 100,00**
	Dotations aux amortissements des immobilisations/ Depreciations of fixed assets	340 970	364 202	**- 6,38**
	Dotations aux amortissements/ Depreciation and amortization	340 970	364 202	**- 6,38**
NOTE 23	Pertes sur risque de crédit/ Credit risk losses	2 332 770	7 369 443	**68,35**
	Dotations pour dépréciations des créances impayées/Allocation for impairment of unpaid creditors	1 050 456	1 268 474	**17,19**
	Dotations aux provisions pour créances saines et à surveiller/Provision for debts due and to belmonitored	11 363	18 788	**39,52**
	Créances irrécouvrables/ Bad debts	1 270 951	6 082 181	
NOTE 24	Impôts sur les bénéfices/ Income taxes	1 195 691	700 286	**70,74**
	Impôt sur le résultat de l'exercice/ Income tax for the financial year	1 195 691	700 286	**70,74**
NOTE 25	Résultat de l'exercice/ Financial year result	2 928 296	2 891 168	**1,28**
	Total Produits/ Total products	11 252 961	15 530 590	
	Total Charges/Total charges	8 324 665	12 639 422	

Commentaire :

L'impôt sur le résultat augmente sensiblement de 70,74% d'une année à une autre. Cela est dû au fait qu'au 31/12/2018, la base imposable était diminuée par le report déficitaire de l'exercice 2017, soit un montant de MBIF 1.336.446

Comment:

Income tax increases significantly by 70.74% from one year to another. This is due to the fact that at 12/31/2018, the tax base was reduced by the loss carry-over from the 2017 financial year, i.e. an amount of MBIF 1,336,446

Notes sur les flux de trésorerie / Notes on the ash flows

Note 26	**Résultat avant impôts** Pre-taxes results	31/12/2019	31/12/2018	Variation
	Total des produits/ TOTAL PRODUCTS	11 252 961	15 530 590	- 28
	Total des charges avant impôts/ Total pre-tax charges	7 128 974	11 939 136	- 40
	Résultat brut avant impôts/ Pre-taxes gross profit	**4 123 987**	**3 591 454**	15
Note 27	**Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles/ Net depreciation, amortization and impairment of tangible and intangible assets**	**31/12/2019**	**31/12/2018**	
	Amortissements des immeubles de placement/ Amortization of investment properties	34 762	40 530	- 14
	Amortissements des autres immobilisations corporelles/ Depreciaation of other tangible fixed assets	306 208	323 672	- 5
	Total des amortissements/ Total depreciation	**340 970**	**364 202**	- 6
Note 28	**Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions/ Net allowance for impairment of unpaidrecievables**	**31/12/2019**	**31/12/2018**	
	Dotations pour dépréciations des créances impayées/ Allocation for impairment of unpaid recievables	1 050 456	1 268 474	- 17
	Dotations aux provisions pour créances saines et à surveiller	11 363	18 788	- 40
	Créances irrécouvrables/Irrecoverable claims	1 270 951	6 082 181	- 79
	Reprise des dépréciations des créances/Resumption of creditors'impairments	- 2 096 633	- 7 058 561	- 70
	Récupération sur créances amorties/ Recovery of amortizedrecievables	- 979 144	- 662 132	48
	Dotations nettes/Net allocations	**- 743 007**	**- 351 250**	112
Note 29	**Eléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements/Non-monetary items included in net income before taxes and other adjustments**	**31/12/2019**	**31/12/2018**	

	Total des amortissements/ Total depreciations	340 970	364 202	- 6
	Dotations nettes/ Net allocation	- 743 007	- 351 250	112
	Total net/ Total net	**- 402 037**	**12 952**	- 3 204
Note 30	**Flux liés aux opérations avec les banques et assimilées/Flows linke to operations with banks and similar**	**31/12/2019**	**31/12/2018**	
	Variation des avoirs et créances sur les banques et assimilées/Change in assets and claims on babnks ans similar	**614 660**	**- 1 185 819**	- 152
	Flux nets/ Net flow	**614 660**	**- 1 185 819**	- 152
Note 31	**Flux liés aux opérations avec la clientèle/ Flows linked to operations with customers**	**31/12/2019**	**31/12/2018**	
	Augmentation des prêts et créances/ Increase in loans and debitors	**- 1 726 035**	**- 3 224 003**	- 46
	Diminution des dettes envers la clientèle/ Reduction of debts to wards customers	**2 968 111**	**- 304 119**	- 1 076
	Dotations nettes aux provisions/ Net allocation to provision	**743 007**	**351 250**	112
	Flux nets/ Net flow	**1 985 083**	**- 3 176 872**	- 162
Note 32	**Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers/ Flows linked to operations affecting non-financial assets or liabilities**	**31/12/2019**	**31/12/2018**	
	Diminution/augmentations des actifs non financiers/ Decrease / Increase in non-financial assets	**176 865**	**3 181 108**	- 94
	Diminution/augmentations des passifs non financiers / Decrease / Increase in nonfinancial liabilities	**35 944**	**39 869**	- 10
	Diminutions/augmentations des comptes de régularisation et divers /Decrease in accruals and miscellaneous accounts	**- 1 475 849**	**1 069 690**	- 238
	Flux nets/Net flow	**- 1 263 040**	**4 290 667**	- 129
	Impôts versés/Tax paid	**- 1 195 691**	**- 700 286**	71

	Diminution/augmentation nette des actifs et passifs	**141 012**	**413 509**	- 66
	provenant des activités opérationnelles/Net increase /decrease in assets and liabilities from operational activities			
	Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle(A)/ Total net cash flow generated by operating activities (A)	**3 862 962**	**4 017 915**	- 4
	Flux liés aux actifs financiers et aux participations/Flows linked to financial assets and investments	**- 2 645 453**	**- 1 140 000**	132
	Flux liés aux immeubles de placement/ Investment property flows	**357 663**	**- 976 150**	- 137
	Flux liés aux immobilisations/Fixed asset flows	**- 64 576**	**- 157 559**	- 59
Note 33	**Total des flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement(B)/ Total net cash flows from investing activities (B)**	**- 2 352 366**	**- 2 273 709**	3
Note 34	**Total des flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (C)/ Total net cash flows from financing activities ©**	**- 609 222**	**- 1 894 454**	- 68
	Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et	**-**	**-**	
	équivalent de trésorerie (D)/ Efffectof changes in exchange rates on cash and cash equivalents(D)			
	Augmentation/diminution nette de trésorerie (A+B+C+D)/Net increase/decrease in cash (A+B+C+D)	**1 516 034**	**- 150 248**	- 1 109
Note 35	**Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture/ Opening cash and cash equivalents**	**- 1 223 009**	**- 2 258 580**	- 46
	Caisses, banques centrales (actif et passif)/Caisse, central banks (assets and liabilities)	**2 575 714**	**1 334 363**	93
	Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des banques et assimilées (actif et passif)/Accounts and loans/loans with banks and similar(assets and liabilities)	**- 3 798 723**	**- 3 592 943**	6

Note 36	**Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture/Cash and cash equivalents at closing**	**- 321 635**	**- 1 223 009**	- 74
	Caisses, banques centrales (actif et passif)/ Caisse, central banks(assets and liabilities)	**3 395 035**	**2 575 714**	32
	Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des banques et assimilées (actif et passif)/)/ Accounts and loans/loans with banks and similar(assets and liabilities)	**- 3 716 670**	**- 3 798 723**	- 2
	Variation de la trésorerie nette/Change in net cash	**901 374**	**1 035 571**	- 13

Notes sur l'état de variation des capitaux propres au 31/12/2019 /

Notes sur l'état de variation des capitaux propres au 31/12/2019

Note 37 :	**Affectation du résultat de l'exercice 2018 en réserves/Allocation of 2018 profit for the year**	
	Apurement du report déficitaire exercice 2017/ Clearance of the carry-over from the 2017 financial year	1 585 489
	Réserve légale/ Legal reserve	65 284
	Réserve d'investissement/ Investment reserve	391 704
	Réserve disponible/ Available reserve	437 453
	Report à nouveau/ Carry over	66
	Total	**2 479 996**
Note 38 :	**Justification des autres diminutions/ Justification for others decreases**	
	Diminution des provisions pour risques de	- 308 439
	crédits inscrites au passif/Decrease in provision for credit risks recorded as liablilities	
	Augmentation des provisions pour risques	81 502
	et charge (hors risques de crédit) / Increase in provisions for risks and charges (excluding creditrisks)	
	Augmentation des subventions et fonds/ Increase in grants and funds	28 887
	spéciaux de garantie/ Warranty specials	
	Total	**- 198 050**

Conclusion et Perspectives

Au 31 Décembre 2019, la situation de la Banque est très satisfaisante et encourageante.

Le volume des crédits accordés totalisent un montant de MBIF 19 605,16 contre des prêts accordés au cours de l'exercice précédent totalisant un montant de MBIF 18 821,13. Ainsi, comparé aux réalisations de l'exercice précédent, il y a une augmentation de 4,16%.

La situation du recouvrement s'est améliorée par rapport à l'année passée. Le taux de remboursement est de 97,61% au 31 Décembre 2019 contre 96,25% au 31 Décembre 2018 ; soit une amélioration du taux de recouvrement de 0,89 %. Cette hausse est le résultat des efforts conjugués du Personnel et de la Direction de la Banque pour l'assainissement du portefeuille de la Banque.

Au 31 Décembre 2019, le total du bilan enregistre une hausse de 6,9% passant de MBIF 48 018 927 à MBIF 51 331 382.

Le produit net bancaire s'accroît de 5,4% et le résultat net de l'exercice enregistre une légère hausse de 1,3% d'une année à une autre. Ce résultat est le fruit des efforts conjugués du Personnel de la Banque, de la Direction ainsi que du Conseil d'Administration.

La mobilisation de ressources longues reste une préoccupation pour la Banque en vue d'obtenir des ressources adaptées au financement des projets en l'occurrence les projets productifs qui requièrent des crédits à long et moyen termes.

Conclusion and perspectives

As of December 31, 2019, the Banksituation is very satisfactory and encouraging.

The volume of credits granted totaled an amount of MBIF 19,605.16 against loans granted during the previous financial year totaling an amount of MBIF 18,821.13. Thus, compared to the achievements of the previous year, there is an increase of 4.16%.

The recovery situation has improved compared to last year. The reimbursement rate was 97.61% as of December 31, 2019 compared to 96.25% as of December 31, 2018; an improvement in the recovery rate of 0.89%. This increase is the result of the combined efforts of the Staff and Management of the Bank to clean up the Bank's portfolio.

As of December 31, 2019, the balance sheet total increased by 6.9% going from MBIF 48,018,927 to MBIF 51,331,382.

Net banking income increased 5.4% and net income for the year edged up 1.3% year over year. This result is the result of the combined efforts of Bank Staff, Management and the Board of Directors.

The mobilization of long-term resources remains a concern for the Bank with a view to obtaining resources suitable for financing projects, in this case productive projects which require long and medium-term credits.

A cet aspect, la Banque de la république du Burundi a prévu un mécanisme de financement de ce secteur en refinançant le secteur financier et la BNDE a entamé des discussions pour matérialiser le partenariat y relatif.

En plus du marketing des produits et services offerts par la Banque et la prospection de nouveaux bons projets à termes et viables, la Banque continue à s'investir dans le recouvrement des prêts déjà consentis.

Des stratégies visant la satisfaction des clients et l'amélioration de la conduite des affaires ont été intégrées dans le plan stratégique de la BNDE pour la période 2019-2023 en cours d'exécution.

In this regard, the Bank of the Republic of Burundi has provided a financing mechanism for this sector by refinancing the financial sector and the BNDE has started discussions to materialize the related partnership.

In addition to marketing the products and services offered by the Bank and prospecting for new good term and viable projects, the Bank continues to invest in the recovery of loans already made.

Strategies aimed at customer satisfaction and improving business conduct have been integrated into the BNDE's strategic plan for the 2019-2023 period under implementation.