



**BANQUE NATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT
ECONOMIQUE,**

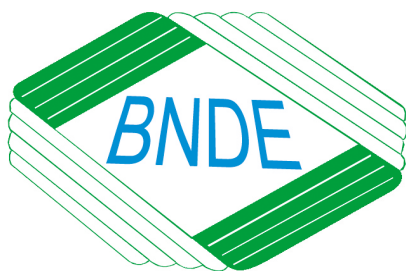
Société Mixte-Joint Venture

**LA BANQUE DE VOTRE PROJET
THE BANK OF YOUR PROJECT**

**RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITES
ANNUAL REPORT OF OPERATIONS**

2010





BANQUE NATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE,

Société Mixte.

**LA BANQUE DE VOTRE PROJET
THE BANK OF YOUR PROJECT**

**RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITES
EXERCICE 2010**

**ANNUAL REPORT OF OPERATIONS
FISCAL YEAR 2010**

Siège social:

Bujumbura, Avenue du Marché, n°3 - B. P.1620 - Tél. : 22 22 2888 / 22 22 6045

Fax : (257) 22 22 3775 - E-mail : bnde@cbinf.com - Site Web :

www.bndesm.com

SOMMAIRE

TABLE OF CONTENTS

Allocution	6	Speech
Environnement politique, économique et bancaire	11	A. Political, economic and banking environment
Organisation et fonctionnement	13	B. Organization and functioning
C. Activités	21	C. Activities
D. Remboursement des crédits	28	D. Repayment of credits
E. Etats financiers	33	E. Financial Statements
F. Perspectives et conclusions	46	F. Perspectives and Conclusions
G. Rapport du Commissaire aux comptes	48	G. Auditor's Report
H. Résolutions	50	H. Resolutions

**ALLOCUTION DU PRESIDENT DU
CONSEIL D'ADMINISTRATION
LORS DE LA PRESENTATION DU
RAPPORT ANNUEL DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION A
L'ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES,
EXERCICE 2010**

**ADDRESS OF THE CHAIRMAN OF
THE BOARD OF DIRECTORS AT
THE PRESENTATION OF THE
ANNUAL REPORT OF THE BOARD
OF DIRECTORS TO THE ANNUAL
GENERAL MEETING OF
SHAREHOLDERS, FISCAL YEAR
2010**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,
Au nom du Conseil d'Administration et conformément à l'article 41 des statuts de la BNDE, j'ai l'honneur de vous présenter, de façon succincte, le 44^{ème} rapport d'activités de votre Banque couvrant l'exercice 2010.



Ladies and Gentlemen,
On behalf of the Board of Directors and in accordance with Article 41 of the statutes of the BNDE, I have the honor to present succinctly the 44th Activity Report of your Bank covering fiscal year 2010.

**ENVIRONNEMENT POLITIQUE ET
ECONOMIQUE**

**POLITICAL AND ECONOMIC
ENVIRONMENT**

Sur le plan politique

On the political front

L'exercice 2010 s'est déroulé dans un contexte politique satisfaisant qui a été essentiellement caractérisé par des élections des organes dirigeants le pays, de la base jusqu'au sommet de l'Etat. Ces dernières ont conduit à l'investiture du Président de la République qui avait mérité la confiance de la population burundaise ; celle de ses deux vice-présidents et du nouveau Gouvernement au mois d'août 2010.

The year 2010 has known a political situation which was mainly characterized by election of management bodies of the country, from grassroots to the top of the State. These have led to the swearing in of the President of the Republic who had earned the trust of the people of Burundi, that of his two Vice Presidents and the new Government in August 2010.

Sur le plan économique

On the economic front

Le niveau de la production agricole a atteint un niveau acceptable avec des performances considérables au niveau de l'industrie du café, du thé et du sucre.
- La production du café marchand a été de 23.211 tonnes contre 9.056 tonnes en 2009.
- La sucrerie du Moso a produit 18.936 tonnes de sucre en 2010 contre 14.314 tonnes en 2009.

The agricultural production has reached a satisfying level of performance with significant progress in the coffee, tea and sugar industry.
- The production of commercial coffee was 23,211 tons against 9,056 tons in 2009.
- The SOSUMO produced 18,936 tons of sugar in 2010 against 14,314 tons in 2009.

- La production du thé sec totalise 8.025,11 tonnes en 2010 contre 6.731 tonnes en 2009.

- La COGERCO enregistre une production de 1.688 tonnes contre 2.500 tonnes de graines en 2009, soit une régression de 32,48% par rapport à l'année 2009 et de 41,54% par rapport à l'exercice 2008.

Le taux de croissance réel du Produit Intérieur Brut (PIB) s'est ainsi élevé à 3,9 % en 2010. Il a connu une progression de 0,4% par rapport à l'année antérieure.

Le taux d'inflation qui était de 10,5% à fin 2009 s'est nettement amélioré et s'est établi à 4,1% à fin décembre 2010 alors que le taux d'inflation moyen de l'année est de 6,5%. Le taux d'intérêt débiteur moyen était de 15,85% tandis que le taux créditeur a connu une légère baisse, la moyenne s'établissant à 7,5%.

Le secteur financier

Le résultat cumulé de l'ensemble du secteur financier enregistre une baisse de 3,7% par rapport à l'exercice antérieur. Au niveau des Banques Commerciales, le résultat connaît une progression de 11% alors qu'il baisse de 45,8% pour les Etablissements Financiers.

Alors que les ressources n'augmentent que de 0,7%, les emplois s'inscrivent en hausse de 1,8%.

L'ensemble des crédits octroyés par les Banques Commerciales augmente de 21,9% tandis qu'ils progressent de 32,9% dans les Etablissements Financiers, le moyen et le long terme ayant marqué des variations en hausse très considérables. Au niveau des Etablissements Financiers, les concours à moyen terme varient de 35,6% d'une année à l'autre tandis que les concours à long terme s'accroissent de 42,8%.

- Production of dry tea totaled 8,025.11 tons in 2010 against 6.731 tons in 2009.

- The COGERCO recorded a production of 1,688 tons against 2,500 tons of grain in 2009. A decline of 32.48% compared to 2009 and 41.54% compared to 2008

The real growth rate of Gross Domestic Product (GDP) thus amounted to 3.9% in 2010. It has grown by 0.4% over the previous year.

The inflation rate was 10.5% at the end of 2009 and has improved significantly and amounted to 4% on 31st December 2010 while the average inflation rate this year is 6.5 %. The average lending rate was 15.85% while the deposit rate has declined slightly, with an average of 7.5%.

The financial sector

The cumulative result of the entire financial sector recorded a decline of 3.7% over the previous year. In commercial banks, the result is growing by 11% while it fell 45.8% for financial institutions.

As resources increased by only 0.7%, uses were up by 1.8%.

Loans granted by commercial banks increased by 21.9% while they increased by 32.9% in financial institutions, medium and long-term loans have marked up very considerably. Interventions of financial institutions in the medium term range from 35.6% from one year to another, while the long term knew a growth of 42.8% compared to previous year.

Pour l'ensemble du secteur, les créances impayées ont augmenté de 0,5%. Le montant des impayés baissent de 2,4% dans les Banques Commerciales alors qu'il progresse de 7,1% au niveau des Etablissements Financiers.

On notera également que les normes prudentielles sont bien respectées même si le ratio de liquidité enregistre une baisse de 3,4% par rapport à l'exercice antérieur.

Les opérations de la BNDE

A la clôture de l'exercice 2010, le total du bilan de la Banque s'établit à 30 845 769 667MBIF contre 24 487 461 136 MBIF de l'exercice 2009, soit une hausse de 25,97%. Cette situation s'explique par l'évolution des crédits à l'économie au cours de cet exercice.

En effet, le volume des crédits accordés a atteint un montant de 19.565MBIF en 2010 contre 12.312,78 MBIF en 2009, soit un accroissement de 58,70%.

Le recentrage de la Banque vers le financement du moyen et long terme s'est poursuivi. Au 31 décembre 2010, le volume des octrois aux PME/PMI s'élève à 122 dossiers de prêts pour un montant global de 6 034, 853 MBIF. Comparé aux réalisations de l'exercice précédent, il y a une progression de 38,63% et 55,32% respectivement en termes de volume de crédits et de montants accordés. Par rapport à l'exercice antérieur, les déblocages de fonds en faveur des IMFs s'établissent à 2 700 000 000 BIF contre 1 800 000 000 BIF à la même période en 2009. En terme de volume, les prêts au refinancement des IMFs progressent de 50% tandis que par rapport aux octrois de la même période, ils sont presque au même niveau que l'exercice antérieur, représentant 14,44% des octrois de la période contre 14,61%.

For the whole sector, the outstanding claims increased by 0.5%. The amount of outstanding decreased by 2.4% in commercial banks while it increased by 7.1% in financial institutions.

Note also that prudential standards are met even if the liquidity ratio declines by 3.4% over the previous year.

Operations of BNDE

At the end of the fiscal year 2010, the total assets of the Bank stood at 30 845 769 667BIF against 24 487 461 136 BIF for the fiscal year 2009, an increase of 25.97%. This is due to the increase in credits to the economy during this period.

Indeed, the volume of loans reached 19 565 millions in 2010 against 12 312.78 millions in 2009, an increase of 58, 70%.

The refocusing of the Bank to finance medium and long term continued. On December 31, 2010, the volume of grants to SMEs / SMIs is 122 loan files for a total of 6 034, 853 MBIF. Compared to the achievements of the previous year, there is an increase of 38.63% and 55.32% respectively in volume of credits granted. Compared to the previous year, disbursement of funds for MFIs amounted to 2.7 billion BIF against 1.8 billion BIF to the same period in 2009. In terms of volume, lending to the refinancing of MFIs increased by 50% of grants over the same period last year, they are almost at the same level as the previous year, representing 14.44% of the grants of the period against 14.61%.

En dehors du refinancement des IMFs et des crédits campagne café, les crédits à court terme ne représentent que 59,44% des octrois de l'exercice alors qu'à la même période, en 2009, ils représentaient 69,57%.

Particulièrement, l'Agence de Ngozi enregistre une bonne performance par rapport aux exercices antérieurs. Comparé au 31 décembre 2009, le volume des octrois de crédits par l'Agence passe de 1 468,442 MBIF à 2 550,43MBIF enregistrant ainsi une progression de 73,68%. Les octrois à moyen et long terme se situent à 407,7MBIF contre 138,51 MBIF à la même période en 2009, soit un accroissement de 194,34% d'une année à l'autre.

Bien que encore faible, la situation du recouvrement s'est légèrement améliorée avec un taux s'établissant à 89,01% contre 84,09% l'année antérieure.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Malgré la faiblesse du résultat de cet exercice, nous nous réjouissons du niveau d'activités atteint par la Banque. Le concours à l'économie, dans tous ses aspects, s'élève à 19 453 619 805BIF contre 13 916 826 685 MBIF au 31 décembre 2009, soit une progression de 39,78%.

Force est de constater que le résultat de l'exercice a été fortement influencé par l'importance des dotations aux provisions qui passent de 1 455 950 010 BIF au 31 décembre 2009 à 2 150 734 314 BIF au 31 décembre 2010, enregistrant ainsi une variation de 47,72%. De ces dotations, les provisions pour créances compromises s'élèvent à 1 741 742 696 BIF

Apart from the refinancing of MFIs and campaign coffee, short-term loans represent only 59.44% of the year awards while at the same period in 2009, they accounted for 69.57%.

Specifically, the Ngozi Agency performed well compared to previous years. Compared to 31 December 2009, the volume of grants of funds by the Agency was 2 550.43BIF against 1,468.442 MBIF representing an increase of 73.68%. Medium and long term grants are at 407.7 M BIF against 138.51 MBIF at the same period in 2009, an increase of 194.34% from one year to another.

Although still low, the recovery situation improved slightly with a rate standing at 89.01% against 84.09% the previous year.

Dear Shareholders,

Despite the weak results of this exercise, we welcome the level of activity achieved by the Bank. The financing of the economy in all its aspects, amounted to 19,453,619 805BIF against 13,916,826,685 BIF in December 31, 2009, an increase of 39.78%.

It is clear that the result of the exercise was strongly influenced by the importance of provisions passing from 1,455,950,010 BIF on 31December 2009 to 2,150,734,314 BIF in December 31, 2010, thus registering a change of 47.72%. Of these grants, allowances for doubtful receivables amounted to 1,741,742,696 BIF

et la part des seules créances sur la SRDI et les associations rizicoles exploitant le périmètre de Mugerero s'évalue à 661 303 316 BIF, soit 37,96%.

Nous regrettons par ailleurs que suite à cette situation, la Banque ne saura intervenir en faveur de la SRDI et de ces associations pour financer la saison culturale et la campagne paddy 2011.

Toutefois, la Banque continue à soutenir les autres opérateurs économiques, y compris dans le secteur rizicole.

Conclusion

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

Dans le cadre de l'implémentation du plan stratégique 2009-2012, une évaluation à mi-parcours sera bientôt menée pour en assurer l'efficacité.

La Banque restera toujours à l'écoute de sa clientèle et n'hésitera pas de prendre des mesures visant la satisfaction de cette dernière notamment par le développement de nouveaux produits.

Pour être en adéquation avec un environnement des affaires de plus en plus concurrentiel et répondre aux besoins de la Banque qui se veut plus compétitive et plus efficace, la Banque entend disponibiliser la technicité nécessaire. Pour ce faire, un plan de formation pluriannuel du personnel de la Banque est en élaboration et sera suivi dès l'exercice 2011.

and the share of claims on the only SRDI rice farmers' associations in the perimeter of Mugerero evaluates to 661 303 316 BIF, or 37.96% .

We also regret that due to this, the Bank will not intervene in favor of the SRDI and associations to finance the growing season and the 2011 paddy campaign.

However, the Bank continues to support other economic operators, including in the rice sector.

Conclusion

Dear Shareholders,

Despite some challenges such a perpetual long dwindling resources, the Bank management is working hard to achieve the mission of this Institution.

As part of the implementation of the Strategic Plan 2009-2012, a mid-term review will soon be conducted to ensure its effectiveness.

The bank will always listen to its customers and will not hesitate to take action to the satisfaction of the latter particularly through the development of new products.

To be consistent with a business environment more competitive and meet the needs of the Bank that is more competitive and more efficient, the Bank intends availing the technical need. To do this, a multi-year training plan of the bank staff is in development and will be implemented in the fiscal year 2011.

Enfin, la Banque poursuivra les contacts avec ses Bailleurs actuels et/ou potentiels en vue d'une mobilisation des ressources adaptées au financement du moyen et long terme.

Au nom du Conseil d'Administration, je voudrais remercier les Actionnaires pour la confiance et le soutien qu'ils nous ont donnés tout au long de l'exercice 2010 et leur demander de s'investir davantage afin de permettre à la Banque d'être plus efficace.

Je remercie également la Direction et le Personnel de la Banque pour les efforts consentis et les encourage à accroître leurs performances, chacun en ce qui le concerne, afin d'assurer le triple objectif de rentabilité, de pérennité et de contribution au développement social et économique du pays.

Je vous remercie.

A. ENVIRONNEMENT POLITIQUE, ECONOMIQUE ET BANCAIRE

Contexte politique

L'exercice 2010 s'est déroulé dans un contexte politique satisfaisant qui a été caractérisé essentiellement par des élections des organes dirigeant du pays, de la base jusqu'au sommet de l'Etat. Ces dernières ont conduit à l'investiture du Président de la République qui avait mérité la confiance de la population burundaise ; celle de ses deux vice-présidents et du nouveau Gouvernement.

Once again, the Bank will continue its contacts with current and potential donors to mobilize adequate resources to finance medium and long term.

On behalf of the Board, I would like to thank the shareholders for the confidence and support they have given us throughout the year 2010 and ask them to do more to allow the Bank to be more effective.

I also thank the management and staff of the Bank for their efforts and encourage them to improve their performance, each in his case, to ensure the triple objective of profitability, sustainability and contribution to social and economic development of the country.

Thank you.

A. POLITICAL, ECONOMIC AND BANKING ENVIRONMENT

Political context

The year 2010 took place in a political atmosphere which was characterized mainly by election of management bodies of the country, from the grassroots to the apex of the State. These have led to the inauguration of the President of the Republic who had earned the trust of the Burundian population and that of its two vice-presidents and the new Government.

Contexte économique

La production des cultures de rente a été tributaire de plusieurs facteurs. Alors que les aléas climatiques exercent une influence prépondérante sur la production agricole, d'autres facteurs comme la disponibilité de terres cultivables et l'usage d'intrants adaptés sont également des éléments très sensibles. Ainsi :

La COGERCO enregistre une production de 1.688 tonnes contre 2.500 tonnes de graines en 2009. La production était de 2.887 tonnes en 2008. Cette régression est consécutive d'une part aux aléas climatiques et d'autre part à l'amenuisement des étendues de terres mises sous cultures. (Source COGERCO)

Par contre, l'Office du Thé du Burundi (OTB) a enregistré une augmentation de sa production cumulée en feuilles vertes passant de 31.830,9 tonnes en 2009 à 37.858,27 tonnes à fin décembre 2010, soit une progression de 18,99% par rapport à l'exercice antérieur. Ce niveau de production est imputable aux effets positifs des engrais chimiques et à une grande détermination des intervenants. La production du thé sec totalise 8.025,11 tonnes en 2010 contre 6.731 tonnes en 2009. (Source OTB).

La production du café parche est de 30.883 tonnes pour la campagne 2010-2011 tandis que la production du café vert s'élève à 23.211 tonnes au 31 décembre 2010 (source ARFIC).

La SOSUMO a produit 18.936 tonnes de sucre en 2010 contre 14.314 tonnes en 2009. (Source SOSUMO)

La situation macro-économique quant à elle s'est caractérisée par une décontraction des tensions inflationnistes et le franc burundais s'est relativement stabilisé par rapports aux principales devises.

Economic context

The production of the income farming was dependant on many factors. While the climatic hazards has a great influence on the production, other factors like the availability of the cultivable land and the use of suitable input are also appreciable elements. Thus:

The COGERCO records a production of 1,688 tons to 2,500 tons of seeds in 2009. The production was 2,887 tons in 2008. This decline is consecutive on one hand to the climatic hazards and on the other hand to the dwindling of the cultivable land. (Source COGERCO)

The Burundi Tea Office (OTB) recorded a slight increase in cumulative production in green leaves from 31,830.9 tons in 2009 to 37,858.27 tons at end-December 2010, an increase of 18.99% compared to the previous year. This level of production is attributable to the positive effects of chemical fertilizers and a strong determination among stakeholders. The production of dry coffee totals 8,025.11 tons in 2010 to 6,731 tons in 2009. (Source OTB).

Parchment coffee production is 30,883 tons for the 2010-2011 campaign, while production of green coffee amounted to 23,211 tons in December 31, 2010 (source ARFIC).

The sugar refinery of Moso has produced 18,936 tons of sugar in 2010 to 14,314 tons in 2009. (Source SOSUMO)

The macroeconomic situation was characterized by a relaxation of inflationary pressures and Burundi franc was relatively stable against major currencies.

A fin 2010, selon les informations recueillies auprès de la BRB, le taux d'inflation s'établit à 4,1 % avec une moyenne annuelle de 6,5% alors qu'il était de 10,5 % l'exercice précédent.

Le Franc Burundais a continué à s'apprécier vis-à-vis de la quasi-totalité des monnaies des pays partenaires ou concurrents commerciaux.

Le taux de change effectif nominal à fin 2010 pour le USD s'établit à 1.231,50 BIF contre 1.234,53BIF à fin 2008.

Concernant le paysage financier, les marges d'intermédiation sont en baisse par rapport à l'exercice précédent. Le taux d'intérêts débiteurs moyen se situe à 15,85%, soit une baisse de 1,05% ; tandis que le taux d'intérêts créditeurs est à 7,31% s'inscrivant ainsi en baisse de 0,79%.

C'est dans ce contexte économique que la BNDE a exercé ses activités de financement.

B. ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT

1. Organisation

Au cours de l'exercice 2010, l'organigramme de la Banque a connu une modification, à savoir la transformation de la Cellule de Gestion des Technologies et Système d'Information en Département de Gestion des Technologies et Système d'Information ainsi que la création d'un Département Commercial et des Etudes Stratégiques.

L'organisation de la BNDE est synthétisée sur l'organigramme ci-contre et la composition des organes est donnée dans les pages qui suivent.

Later 2010, according to information gathered from the BRB, the inflation rate was 4.1% with an annual average of 6.5% while it was 10.5% last year.

Burundi Franc has continued to be appreciated vis-à-vis the currencies of almost all trading partners' countries or competitors.

The nominal effective exchange rate at the end of 2010 amounted to U.S. \$ 1,231.50 BIF against 1234.53 BIF at the end of 2009.

Regarding the financial landscape, intermediation margins are down from last year. The average rate of interest expense falls to 15.85% down by 1.05%, while the rate of interest payable is 7.31% and falling down by 0.79%.

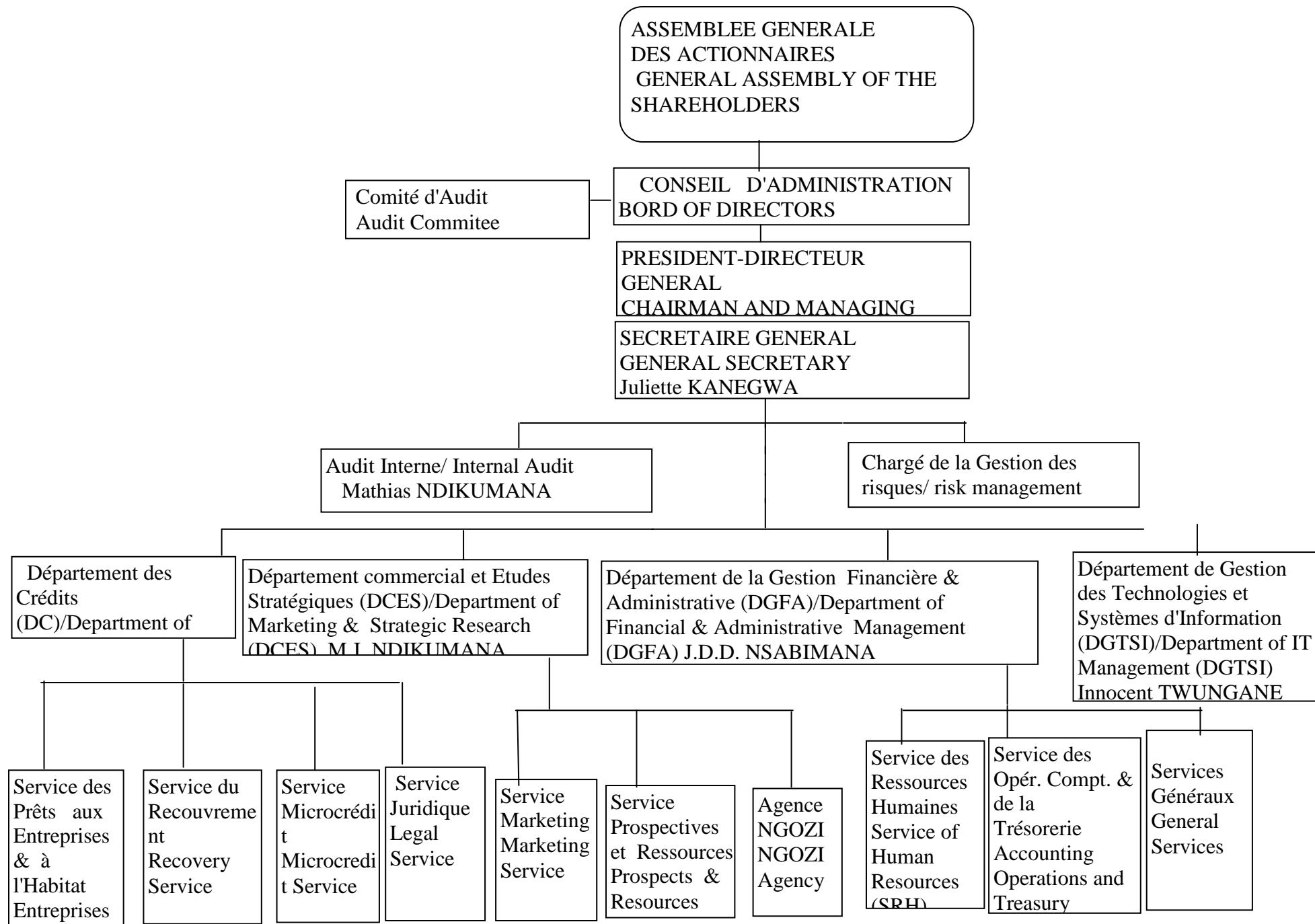
It is in this economic context that BNDE exercised its financing activities.

B. ORGANIZATION AND OPERATION

1. Organization

During the fiscal year 2010, the organization of the Bank has experienced a change, namely the transformation technology management Unit and the Information System in the Technology Management Department and Information System as well as the creation of a Department of Commercial and Strategic Studies.

The organization of the BNDE is synthesized on the organizational chart and the composition of organs is given in the following pages.



1.2. Actionnariat – Conseil d'Administration

Le capital social de la BNDE s'établit à 6.190.100.000.BIF. Il est composé de 65,53% de capitaux nationaux et de 34,47% de capitaux étrangers.

Le Conseil d'Administration comprend sept membres dont un représentant des Actionnaires Etrangers.

1.3. Répartition du Capital Social au 31 décembre 2010

Le capital social de la BNDE est réparti en 74.000 actions nominatives d'une valeur de 83.650 BIF chacune.

1.2. Ownership - Board of Directors

The share capital of BNDE amounts to 6.190.100.000.BIF. It is composed of 65.53% of domestic capital and 34.47% of foreign capital.

The Board comprises seven members, one of them representing the foreign shareholders.

1.3. Dividing up of Share Capital as on 31 December 2010

The capital of BNDE is divided into 74,000 shares worth \$ 83,650 BIF each.

Actionnariat/ Dividing up of shares

Actionnaires/Chareholders	Montant de la Participation/ Amount of Shares	Pourcentage Détenu/ Percentage held
1. Etat du Burundi/ <i>State of Burundi</i>	2.481.644.550	40,09%
2. Institut Nationale de Sécurité Sociale/ <i>National Social Security Institute</i>	200.760.000	3,24%
3. Office du café du Burundi/ <i>Burundi Coffee Office</i>	200.760.000	3,24%
4. Banque Commerciale du Burundi/ <i>Banque Commerciale du Burundi</i>	184.866.500	2,99%
5. Banque de Crédit de Bujumbura/ <i>Credit Bank of Bujumbura</i>	896.226.100	14,47%
6. Direction Générale de la Coopération au Développement du Royaume de Belgique/ <i>Directorate General for Cooperation Development of the Kingdom of Belgium</i>	711.025.000	11,49%
7. Banque Européenne d'Investissement/ <i>European Investment Bank</i>	711.025.000	11,49%
8. Agence Française de Développement/ <i>French Development Agency</i>	711.025.000	11,49%
9. Brasseries et Limonaderies du Burundi/ <i>Breweries & Lemon drinks Industry of Burundi</i>	92.767.850	1,50%
	6.190.100.000	100%

1.4. Composition du Conseil d'Administration au 31 décembre 2010

M. Donatien NIJIMBERE : Président ;
M. Jean-Michel SWALENS: Vice-président ;
M. Léonce NDARUBAGIYE : Membre;
M. Daniel MAROMBO : Membre;
M. Evariste NGAYEMPORE : Membre;
M. Sylvère BANKIMBAGA : Membre;
M. Thierry LIENART : Membre;

1.5. Composition du Comité d'Audit

M. Sylvère BANKIMBAGA:Président ai ;
M. Thierry LIENART: Membre ;
M. Donatien NIJIMBERE: Membre ;
M. Mathias NDIKUMANA: Membre.

1.6. Composition du Comité de Direction

M. Donatien NIJIMBERE : Président;
Mme Juliette KANEGWA : Membre ;
M. J.de Dieu NSABIMANA : Membre ;
M. Innocent TWUNGANE : Membre ;
Mme M. Jeanne NDIKUMANA: Membre ;
Mme Flora IRAKOZE : Membre et Secrétaire.

1.7. Président d'honneur

M. Bonus KAMWENUBUSA

1.8. Commissaire aux comptes

DEM CONSULT

1.9. Audit Externe

AD Expert

1.4. Composition of the Board of Directors as at December 31, 2010

Mr. Donatien NIJIMBERE : Chairman of the Board;
Mr. Jean-Michel SWALENS : ViceChairman;
Mr. Léonce NDARUBAGIYE: Member;
Mr. Daniel MAROMBO : Member;
Mr. Evariste NGAYEMPORE : Member;
Mr. Sylvère BANKIMBAGA : Member;
Mr. Thierry LIENART : Member;

1.5. Composition of Audit Committee

Mr. Sylvère BANKIMBAGA: Chairman Ad – interim;
Mr. Thierry LIENART: member;
Mr. Donatien NIJIMBERE: Member;
Mr. Mathias NDIKUMANA: Member.

1.6. Composition of the Management Committee

Mr. Donald NIJIMBERE : Chairman;
Mrs. Juliet KANEGWA : Member;
Mr J. de Dieu NSABIMANA : Member;
Mr. Innocent TWUNGANE : Member;
Mrs. M.Jeanne NDIKUMANA : Member;
Mrs. Flora IRAKOZE: Member and Committee Secretary;

1.7. Honorary President

Mr. Bonus KAMWENUBUSA

1.8.Auditors

DEM CONSULT

1.9. External Audit

AD Expert

2. Fonctionnement

2.1. Réunions des organes

Au cours de l'exercice 2010, les différents organes de gestion de la Banque se sont réunis régulièrement pour statuer sur les questions intéressant la vie de la Banque.

L'Assemblée Générale Ordinaire s'est réunie une fois au mois d'Avril 2010 pour approuver les comptes annuels de l'exercice 2009 et adopter les résolutions proposées.

Le Conseil d'Administration a tenu régulièrement ses réunions statutaires pour analyser et accorder des crédits, adopter les rapports de gestion trimestriels, voter les budgets et traiter d'autres questions intéressant la vie de la Banque. Il s'est réuni 9 fois durant l'année 2010.

Le Comité d'Audit s'est réuni 2 fois et le Comité de Direction a tenu 53 réunions.

2.2. La gestion du système informatique

Au courant de l'exercice 2010, le système informatique de la BNDE n'a connu aucune perturbation majeure. Sa maintenance et son entretien ont été faits correctement.

Dans le cadre de la mise en œuvre des normes comptables internationales IAS/IFRS (International Accounting Standard / International Financial Reporting Standard), la société française HAUSSMANN CONSEIL ASSOCIES (HCA en sigle) a été recrutée pour une mission d'assistance. Elle a effectué sa première mission à partir du 28/10/2010 et la durée globale de sa mission est estimée à 130 jours ouvrables.

2. Operations

2.1. Body meetings

During the fiscal year 2010, the various organs of management of the Bank met regularly to decide on issues concerning the life of the Bank.

The Ordinary General Assembly met once during the month of April 2010 to approve the annual accounts for 2009 and adopt the proposed resolutions.

The Board held its regular statutory meetings to analyze and provide credit, adopt quarterly management reports, vote budgets and to address other issues relevant to the life of the Bank. It met 9 times during 2010.

The Audit Committee met twice and the Management Committee held 53 meetings.

2.2. Management of IT system

In the course of the fiscal year 2010, the IT system of BNDE experienced no major disruption. Its maintenance and servicing were done correctly.

As part of the implementation of international accounting standards IAS / IFRS (International Accounting Standards / International Financial Reporting Standards), the French company HAUSSMANN CONSEIL ET ASSOCIES (HCA in short) was recruited for a mission of assistance. It conducted its first mission starting on 28/10/2010 and the overall duration of the mission is estimated at 130 working days.

Dans le même cadre, le Département de Gestion des Technologies et Système d'Information a réalisé des programmes informatiques qui ont permis de produire des informations permettant le traitement des crédits et des dépréciations conformément aux normes IFRS.

Les travaux de la Commission IFRS se sont déroulés dans des conditions normales.

L'audit informatique qui a été exécuté en début de l'exercice n'a pas pu être clôturé jusqu'à la fin de 2010, suite à certains manquements constatés dans les rapports provisoires transmis après les travaux d'audit.

2.3. Audit interne

Les objectifs de l'Audit Interne pour l'exercice 2010 tels qu'indiqués dans le plan 2010, consistaient essentiellement à auditer tous les services du siège de la Banque et de l'Agence de Ngozi en prenant le temps nécessaire pour vérifier le respect des recommandations des Audits antérieurs et le respect des procédures de fonctionnement des Services.

Les différents Audits ont fait l'objet de rapport trimestriel d'activités transmis régulièrement au Comité d'Audit, lequel s'est réuni 2 fois pour émettre des observations sur ce rapport. On notera cependant que l'Audit Financier des exercices 2008 et 2009 n'a pas été fait.

Dans l'ensemble, l'audit a constaté que les recommandations étaient bien suivies. Les procédures de fonctionnement de la Banque sont en général bien respectées. La Banque a poursuivi la formation des Auditeurs pour renforcer leurs capacités.

In the same context, the Department of Technology and Information System has made programs that have produced information to the credit processing and impairment in accordance with IFRS.

The work of the Commission IFRS was conducted under normal conditions.

The audit which was performed at the beginning of the year hasn't been closed until the end of 2010 due to various deficiencies identified in the interim reports submitted after the audit work.

2.3. Internal Audit

The goals of Internal Audit for 2010 as outlined in the Plan for the year 2010 consisted primarily to audit all departments of the Bank's headquarter and the Ngozi Agency taking the time to verify compliance of recommendations from previous audits and compliance procedures for the operation of Services.

Various audits reports have been submitted quarterly activity report regularly to the Audit Committee, which met twice to comment on these reports. It noted, however, the financial audit of the fiscal years 2008 and 2009 was not done.

Overall, the audit found that the recommendations were followed. The operating procedures of the Bank are generally well respected. The Bank has continued to train auditors for capacity building.

2.4. Bilan social de la société **Effectif du personnel**

Au 31 Décembre 2010, le personnel de la Banque compte 73 unités. Comparé à la même période du 31/12/2009, cet effectif est resté constant. Il n'y eu ni nouveau recrutement ni départ au cours de l'exercice 2010.

- Motivation du personnel

La Banque a toujours motivé son personnel par l'octroi des divers avantages salariaux et non salariaux notamment en lui octroyant des crédits à des conditions de faveur.

Des primes de fin d'année sont accordées autant que possible à la fin de chaque exercice.

- Soins médicaux

Dans le but de rapprocher les services de soins de santé à son personnel et à ses ayants-droit, la Banque a ouvert un dispensaire dans ses enceintes depuis 1998. Il est géré par un infirmier qui effectue certains soins et examens de laboratoire.

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

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

Pension complémentaire et Caisse interne de protection sociale

Le régime du Fonds de Pension Complémentaire en faveur du personnel est opérationnel depuis 1997. Il est alimenté conjointement par l'Employeur et les Employés

2.4. Social staffing Statement of the company Staffing

At December 31, 2010, the Bank staff has 73 units. Compared to the same period from 31/12/2009, this number has remained constant. There have been no new recruitment or departure during the fiscal year 2010.

- Motivating Staff

The Bank has always motivated his staff by providing the various benefits and non-wage labor advantages in particular by granting credits on concessional terms.

Year end Bonuses are awarded as well as possible at the end of each fiscal year.

- Medical care

In order to bring health care services closer to its staff and its dependents, the Bank opened a clinic in its compound since 1998. It is managed by a nurse who performs certain treatment and laboratory tests.

BNDE also has a doctor who regularly comes three times a week for medical treatments and consultations. Required specialist care is provided by private hospitals.

The Bank provides its staff with special loans for health care not available in the country.

Complementary Pension Fund and internal fund for social protection

The system of supplementary pension fund for staff has been operational since 1997. It is jointly funded by employers and employees

respectivement à raison de 5% et de 10% du salaire de base.

La Banque participe également à hauteur de 50% à la Caisse interne de protection sociale.

En outre une bonification de retraite est accordée à ceux qui prennent leur retraite afin de les aider à continuer à vivre décemment.

- **Formation continue**

La formation continue du personnel est également l'une des stratégies utilisées par la Banque pour encourager son personnel. Durant l'année 2010, la Banque a consacré à la formation, environ 5% de la masse salariale.

Neuf actions de formation ont été menées en 2010 dans divers domaines d'activités de la Banque. Les formations portaient notamment sur les thèmes suivant :

- Gouvernance bancaire;
- La prévention effective de la fraude et du blanchiment de l'argent ;
- Formation de haut niveau sur la Gestion des risques ;
- Gestion de la trésorerie et relation bancaires ;
- Management juridique ;
- Contrôle de Gestion bancaire ;
- Marketing stratégique : les clés du succès, la veille et le marketing sectoriel.

Un plan de formation détaillé et répondant aux besoins réels et prévisibles de la Banque est chaque année élaboré pour permettre au personnel de s'adapter constamment à l'environnement de plus en plus concurrentiel.

respectively at 5% and 10% of base salary.

The Bank also participates in 50% to the internal social protection Fund.

In addition, a retirement bonus is paid to those who retire in order to help them continue to live decently.

- **Continuous training**

A training of the personnel is also one of the strategies used by the Bank to encourage its staff. During 2010, the Bank has devoted to training, about 5% of payroll.

Nine training activities were conducted in 2010 in various fields of activities of the Bank. The training focused particularly on the following topics:

- Banking governance;
- the effective prevention of fraud and money laundering;
- Formation of High Level in Risk Management;
- Cash management and banking relationship;
- Legal Management;
- Controlling banking;
- Strategic Marketing: Keys to success, eve and sectored marketing.

A detailed training plan that responds to the real and predictable needs of the Bank is prepared each year to enable the staff to constantly adapt to the environment more competitively.

Bref, le bilan social de l'exercice 2010 est positif. L'environnement de travail s'est caractérisé par une convivialité entretenue par un cadre de dialogue entre employeur et employés par le biais de leurs représentants au sein du Conseil d'Entreprise.

C. ACTIVITES DE LA BANQUE

1. Les prises de participation

Aucune variation au niveau des prises de participation n'a été enregistrée au courant de l'exercice 2010.

La situation des participations et des provisions constituées au 31/12/2010 est indiquée sur le tableau ci-après :

Les prises de participation/ Equity participation

Société/ Company	Part du capital détenu en % / share 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/ <i>Hotel and Tourist Company of Burundi.</i>	9,44%	24.200.000	24.200.000
2. Fabrications d'insecticides et des produits chimiques FADI/ <i>Manufacture of insecticides and Chemical products- FADI</i>	7,05%	6.015.000	6.015.000
3. Verreries du Burundi/ <i>Glass Factory of Burundi</i>	3,32%	60.800.000	60.800.000
4. Société Hôtelière Nouvelle du Burundi/ <i>Burundi's New Hotel Business Company</i>	2,01%	10.000.000	10.000.000
5. Fonds National de Garantie/ <i>National Guarantee Fund</i>	3,37%	11.000.000	11.000.000
6. Société d'Assurances du Burundi SOCABU/ <i>Insurance Company of Burundi SOCABU</i>	3,45%	16.689.360	0
7. Agence de Promotion des Ech. Ext.APEE/ <i>Agency of Promotion of External Exchanges - APEE</i>	0,70%	723.930	1.000.000
8. Office du café du Burundi (OCIBU/ ARFIC)/ <i>Burundi Coffee Office (OCIBU)</i>	1,00%	750.000	750.000
Total		130.178.290	113.765.000

In short, the social staffing for the fiscal year 2010 is positive. The work environment was characterized by friendliness maintained by a framework of dialogue between the employer and the employees through their representatives on the Work Council.

C. ACTIVITIES OF THE BANK

1. Equity participation

No change in equity investments was recorded during the fiscal year 2010.

The situation of equity and provisions made as on 31/12/2010 is indicated in the table below.

2. Les Activités de crédit

2.1. Crédits octroyés

Au cours de l'exercice 2010, le volume des crédits octroyés s'élève à 19.565,0MBIF contre un volume global d'octrois chiffré à 12.312,78 MBIF en 2009, soit une augmentation de 58,9%.

Par terme, les crédits accordés se répartissent comme suit :

- 16 prêts à long terme totalisant 611,05 MBIF ; soit 3,12 % des octrois globaux ;
- 122 prêts à moyen terme totalisant 5.423,803 MBIF ; soit 27,72 % du montant total des octrois ;
- 6.932 prêts à court terme totalisant 13.530,114 MBIF ; soit 69,15 % du montant total des crédits octroyés.

Les prêts à court terme, y compris le refinancement des IMF' et la campagne café représentent 69,15 % des crédits accordés contre 69,57% de l'année dernière. En dehors du Refinancement des IMF' et la campagne café, ce taux s'établit à 55%. Les crédits à moyen et long terme représentent 30,84% des octrois alors qu'ils ne représentaient que 28,62 % des octrois à la même période en 2009.

L'évolution des crédits octroyés au cours des six dernières années se présente comme suit :

2004:	6.551 MBIF
2005:	5.216 MBIF
2006:	9.373 MBIF
2007:	10.806 MBIF
2008:	12.039 MBIF
2009:	12.312 MBIF
2010:	19.565 MBIF

2. Activities of credit

2.1. Granted credits

During the fiscal year 2010, the volume of loans granted amounted to 19 565 MBIF against a total volume of grants amounted to 12,312.78 MBIF in 2009, leading to an increase of 51.8%.

By term, loans granted are as the following:

- 16 long-term loans total 611.05 MBIF, or 3.12% of total grants;
- 122 medium-term loans totaling 5,423.803 MBIF, or 27.72% of total grants;
- 6,932 short-term loans totaling 13,530.114 MBIF, or 69.15% of total loans granted.

The short-term loans, including refinancing of MFIs' represent 69.15% of loans against 69.57% last year. Apart from the refinancing of MFIs and coffee campaign, that rate is 55%. Medium and long term credits represent 30.84% of the grants while they accounted for only 28.62% of the grants at the same period in 2009.

The evolution of loans granted during the last six years is as follows:

2004:	6551 MBIF
2005:	5216 MBIF
2006:	9373 MBIF
2007:	10,806 MBIF
2008:	12,039 MBIF
2009:	12,312 MBIF
2010:	19,565 MBIF

Activités de l'Agence de NGOZI

L'agence vient d'exercer sa 4^{ème} année d'activités. Elle compte un personnel de 7 unités.

Les crédits octroyés en 2010 totalisent 2.550,43 MBIF contre 1.468,442 MBIF à la même période de 2009. Les octrois à court terme représentent 84% alors qu'à la même période en 2009, ils s'établissaient à 90,57% des crédits accordés par l'Agence. Comparé à la situation du 31 Décembre 2009, les crédits d'investissement à moyen et long terme sont en accroissement de 194,34%. Le volume des octrois passe de 138,51MBIF en 2009 à 407,7MBIF en 2010.

De façon générale, les octrois de crédits par l'Agence connaissent un accroissement de 73,68 % comparativement au volume de crédits de l'exercice 2009.

2.2. Engagements de Financement

Au 31 décembre 2010, les engagements de financement envers la clientèle (crédits accordés non encore débloqués) s'élèvent à 1.601.868.988 BIF. Ces engagements à la clientèle correspondent à des crédits approuvés en 2010 mais qui sont en attente de déblocage à la clôture de l'exercice

Par terme le détail des engagements est le suivant (en BIF)/ Details by term of commitments are as follows (BIF):

Description/ <i>Description</i>	Long terme/ <i>Long Term</i>	Moyen terme/ <i>Medium Term</i>	Court terme/ <i>Short Term</i>	Totaux/ <i>Grand Total</i>
Crédits accordés/ <i>Credits granted</i>	0	0	0	0
Crédits autorisés/ <i>Credits authorized</i>	0	902 370 000	464 186 126	1 366 556 126
Crédits à disposition/ <i>Disposal credits</i>	137 443 334	97 869 528	0	235 312 862
Totaux/ <i>Grand total</i>	137 443 334	1 000 239 528	464 186 126	1601 868 988

Ngozi Agency Activities

The Agency is exercising its fourth year of operation. It has a staff of 7 units.

The loans granted in 2010 totaled 2550.43 MBIF against 1468.442 MBIF in the same period of 2009. The short-term grants represent 84% while at the same period in 2009 they stood at 90.57% of loans granted by the Agency.

Compared to the situation of 31 December 2009, investment loans to medium and long term are increased by 194.34%. The volume of grants increased from 138.51 MBIF in 2009 to 407.7 MBIF in 2010.

In general, the granting of loans by the agency has witnessed an increase of 73.68% compared to the volume of grants for the year 2009.

2.2. Financing commitments

At December 31, 2010, funding commitments to customers (loans not yet released) amounted to 1.601.868.988 BIF. These commitments correspond to customer loans approved in 2010 but are awaiting the release at the end of the year.

2.3. Les débloques

Les débloques de l'année 2010, non compris ceux relatifs aux prêts "petit équipement familial et agricole", s'élèvent à 9 665 119 083 BIF et sont ainsi répartis :

-Prêts à long terme : 1 173 506 666 BIF
-Prêts à moyen terme : 6 039 328 640 BIF
-Prêts à court terme : 2 453 283 651 BIF
Les débloques des prêts « petit équipement » s'élèvent à 8 380 627 000 BIF.

2.4. Annulations des crédits

Au cours de l'exercice 2010, les annulations de crédits totalisent 391 223 000 BIF dont 272 400 000 BIF d'annulation pour des crédits d'investissement.

Statistiques sur les crédits

7.1. Crédits accordés en 2010

2.3. Releases

Releases of the year 2010, excluding those related to loans "small family and agricultural equipment" amounted to 9 665 119 083 BIF and are distributed as follows:

- Long-term loans : 1 173 506 666 BIF
- Medium-term loans : 6 039 328 640 BIF
- Short-term loans : 2 453 283 651 BIF
The disbursement of loans "small equipment" amounted to 8 380 627 000 BIF.

2.4. Cancellations of credits

During the fiscal year 2010, cancellations of credits total 391 223 000 BIF of which 272 400 000 BIF was investment credits.

Statistics on credit

7.1. Credits granted in 2010

2.5. STATISTIQUES SUR LES CREDITS/ STATISTICS ON CREDITS

CREDITS ACCORDES EN 2010/ CREDITS GRANTED IN 2010

Terme/ <i>Term</i>	Long Terme/ Long Term		Moyen Terme/Medium Term		Court Terme/Short Term		TOTAL/TOTA	
	Montant en MBIF/ <i>Amount (in MBIF)</i>	Nbre <i>Number</i>	Montant en MBIF <i>Amount (in MBIF)</i>	Nbre <i>Nbr</i>	Montant en MBIF/ <i>Amount (in MBIF)</i>	Nbre <i>nbr</i>	Montant en MBIF/ <i>Amount (in MBIF)</i>	Nbre <i>nbr</i>
Agriculture et Elevage/ Agriculture and Breeding	0,000	0	238,165	12	585,007	29	823,172	41
Industrie/Service/ Artisanat/Commerce/ Industry/Service/ Craft Industry/Commerce	0,000	0	2 650,899	26	2 775,000	8	5 425,899	34
Tourisme/ <i>Tourism</i>	50,000	1	1489,725	25	0,000	0	1 539,725	26
Immobilier/ <i>Real Property</i>	561,050	15	607,764	44	8,000	1	1 176,814	60
Refinancement IMF'/ Refunding IMF					900,000	1	900,000	1
Campagne café/ <i>Coffee campain</i>					1 000,000	1	1 000,000	1
Petit équipement familial/ Small family equipment	0,000	0	0,000	0	3 828,040	3 239	3 828,040	3 239
Petit équipement agricole/ Small agricultural equipment	0,000	0	0,000	0	2 291,337	2 019	2 291,337	2 019
Prêts spéciaux/Special loans / miscellaneous	0,000	0	29,550	4	0,000	0	29,550	4
TOTAL	611,050	16	5 016,103	111	11 387,384	5 298	17 014,537	5 425
Pourcentage/ <i>Percentage</i>	3,59%	0,29%	29,48%	2,05%	66,93%	97,66%		

Source: Données compilées par la BNDE
Figures compiled by BNDE

Crédits accordés depuis l'origine (en millions de BIF)/ Credits granted since the beginning (in millions of BIF)

	1967-2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010		TOTAL			
	Nbre/	Montant/	Nbre/	Montant/	Nbre/	Montant/	Nbre/	Montant/	Nbre/	Montant/	Nbre/	Montant/	Nbre/	Montant/	Nbre/	Montant/	% of the amount/ % du montant			
	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount	Avec CC/ With CC	Sans Without
Crédits de campagne (1)/ Campaign credits (1)	75	21 596,23	1	738,51 ⁴	0	0,00	0	0,00	1	530,692	0	0,00	1	672	1	000 ¹	79	537,43 ²⁸	18,7%	0,0%
Refinancement/ Refunding IMF													2	800 ¹	1	900	3	2 700,00	1,8%	2,2%
Ind. Art. & Services./ Ind., Craft Ind. & Services, Commerce/Commerce	843	16 828,08	14	016,00 ³	15	312,00 ¹	38	629,43 ¹	24	629,500 ¹	19	439,75 ²	16	394 ²	38	761 ⁵	1 007	009,71 ³⁵	22,9%	27,9%
Tourisme/Tourism	24	675,10	3	91,00	5	143,00	5	325,00	1	100,000	5	342,40	21	471 ¹	27	590 ¹	91	4 736,80	3,1%	3,8%
Immobilier/ Real property	1040	2 926,29	15	139,24	25	235,00	43	256,35	41	327,300	39	245,48	36	400	66	203 ¹	1 305	5 732,30	3,7%	4,6%
Agriculture et élevage / Agriculture and Breeding	37 025	15 507,60	556	160,91 ¹	12 210	865,01 ¹	5 455	335,44 ⁴	6 514	156,953 ⁵	3916	495,96 ⁵	4 068	743 ³	3 695	254 ⁵	73 439	518,88 ⁴²	27,8%	33,9%
dont PEA/ Of which SAE	35 056	8 709,78	535	270,45 ²	757	473,53 ³	5 342	986,09 ²	6 475	491,009 ³	3882	019,62 ³	4 042	3 158 ²	3 653	4 427 ³	59 742	535,16 ²⁶	17,4%	21,2%
Petit équipement familial/ Small family equipment	53 475	13 379,87	1 120	843,38 ¹	1 126	640,39 ¹	3 106	797,43 ²	6 898	549,009 ³	5059	460,26 ³	2 865	450 ²	3 239	828 ³	76 888	948,21 ³²	22%	26,3%
Prêts spéciaux & divers/ Special loans & miscellaneous	170	454,18	8	30,20	6	20,20	7	29,10	8	43,548	6	55,44	8	56	4	30	217	717,92	0,5%	0,6%
TOTAL avec campagne Café/ TOTAL with coffee campaign credit	92 652	71 367,35	1 717	019,24¹¹	13 387	215,60⁵	8 654	372,75⁹	13 487	337,00¹¹	9044	039,29¹²	017,00⁷	12 985	070,00⁷	19 565	153 028	901,24¹⁵²	100,0%	
TOTAL sans crédit de campagne café/ TOTAL without coffee Campaign credit	92 577	49 771,12	1 716	280,73⁶	13 387	215,60⁵	8 654	372,75⁹	13 486	806,31¹⁰	9044	039,29¹²	016,00⁷	12 313	070,00⁷	19 565	152 950	363,58¹²⁵	99,2%	

Souce: Données compilées par la BNDE

Figures compiled by BNDE

Crédits accordés par l'Agence NGOZI en 2010/Credits granted by NGOZI Agency in 2010

Terme/Term Secteur/Sector	Long Terme/Long Term		Moyen Terme/ Medium Term		Court Terme /Short Term		TOTAL	
	Montant en MBIF	Nbre/	Montant en MBIF	Nbre/	Montant en MBIF	Nombre/	Montant en MBIF	Nbre/
	Amount in MBIF	Number	Amount in MBIF	Number	Amount in MBIF	Number	Amount in MBIF	Number
Agriculture et Elevage/ Agriculture and Stock Breeding	0,00	0	4,00	1	0,00	0	4,000	1
Industrie/Service/ Artisanat/Comm./ Industry/Service/ Craft Ind./Comm.	0,00	0	335,00	4	0,00	0	335,000	4
Tourisme/Tourism	0,00	0	50,00	1	0,00	0	50,000	1
Immobilier/Real Properties	0,00	0	18,70	5	7,50	1	26,200	6
Petit équipement familial/ Small Family equipment	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,000	0
Petit équipement agricole/ Small Agricultural equipment	0,00	0	0,00	0	2135,23	1633	2 135,230	1 633
Prêts spéciaux/Special loans	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,000	0
TOTAL	0,00	0	407,70	11	2142,73	1 634	2 550,430	1 645
Pourcentage/Percentage	0,00%	0,00%	15,99%	0,67%	84,01%	99,33%	100,00%	100,00%

Source: Données compilées par la BNDE
 Figures compiled by BNDE

D. REMBOURSEMENT DES CREDITS

1. Situation générale de recouvrement

Au 31/12/2010, le taux de remboursement global est de 89,02% alors qu'il était de 84,09% à la fin de l'exercice précédent.

La légère montée du taux de remboursement ne peut cependant pas nous laisser oublier le poids des impayés qui s'observent sur les créances accordées à la S.R.D.I. ainsi qu'à d'autres clients défaillants des différents secteurs.

Toutefois, il n'y a pas lieu non plus d'apprécier à juste titre les bonnes performances qui s'observent dans les engagements à court terme qui correspondent principalement aux microcrédits, aux crédits commerciaux et aux crédits à l'habitat.

D. REPAYMENT OF CREDITS

1. General situation of recovery

On 31/12/2010, the overall repayment rate is 89.02% whereas it was 84.09% at the end of last year.

The slight rise in the rate of reimbursement may not, however, let us forget the burden of unpaid debts that can be observed on the given IRDI and other defaulting customers of different sectors.

However, there is no reason not to appreciate rightly observed that good performance in the short-term commitments that correspond mainly to micro-credit, commercial loans and housing loans.

SITUATION OF REPAYMENT FOR THE FINANCIAL YEAR 2010 (in BIF)

CATEGORIE/ CATEGORY	LONG TERME/ LONG TERM	MOYEN TERME/ MEDIUM TERM	COURT TERME/ SHORT TERM	TOTAL	%
1. TOURISME/TOURISM					
Echéances appelées/ <i>Called maturity</i>	35 417 367	631 506 961	0	666 924 328	100,00%
Règlement/ échéances/ <i>Settlement</i>	35 417 367	575 240 111	0	610 657 478	91,56%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	0	0	56 266 850	8,44%
2. COMMERCE / & ARTISANAT / COMMERCE & CRAFT INDUSTRY					
Echéances appelées/ <i>Called maturity</i>	20 577 443	1 503 848 828	35 604 232	1 560 030 503	100,00%
Règlements/Echéances/ <i>Settlement</i>	20 577 443	1 464 964 058	35 282 844	1 520 824 345	97,49%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	38 884 770	321 388	39 206 158	2,51%
3. INDUSTRIES/ INDUSTRIES					
Echéances appelées/ <i>Called maturity</i>	0	124 635 288	0	124 635 288	100,00%
Règlements/Échéances/ <i>Settlement</i>	0	124 635 288	0	124 635 288	100,00%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	0	0	0	0,00%
4. AGRI-ELEVAGE / AGRICULTURE = STOCK BREEDING					
Echéances appelées / <i>Called maturity</i>	0	120 965 130	1 054 182 026	1 175 147 156	100,00%
Règlements/Échéances/ <i>Settlement</i>	0	118 240 592	419 640 821	537 881 413	45,77%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	2 724 538	634 541 205	637 265 743	54,23%
5. IMMOBILIERS/ PROPERTIES					
Echéances appelées / <i>Called maturity</i>	89 277 372	208 249 890	22 473 393	320 000 655	100,00%
Règlements/Echéances/ <i>Settlement</i>	88 854 005	202 596 792	19 156 816	310 607 613	97,06%
Impayés/ <i>Overdue</i>	423 667	5 653 098	3 316 577	9 393 042	3,02%
6. PRETS SPECIAUX/ SPECIAL LOANS					
Echéances appelées/ <i>Called maturity</i>	0	29 261 651	0	29 261 651	100,00%
Règlements/Echéances/ <i>Settlement</i>	0	29 243 740	0	29 243 740	99,94%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	17 911	0	17 911	0,06%
7. PRETS PERSONNELS/SFE.SAE					
Echéances appelées / <i>Called maturity</i>	0	0	7 052 333 177	7 052 333 177	100,00%
Règlements/Echéances/ <i>Settlement</i>	0	0	6 594 796 414	6 594 796 414	93,51%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	0	457 536 763	457 536 763	6,49%
8. RECAPITULATION/ RECAPITULATION					
Echéances appelées/ <i>Called maturity</i>	145 272 182	2 618 467 748	8 164 592 828	10 928 332 758	100,00%
Règlements/Échéances/Settlement	144 848 815	2 514 920 581	7 068 876 895	9 728 646 291	89,02%
Impayés/ <i>Overdue</i>	423 667	103 547 167	1 095 715 933	1 199 686 467	10,98%

Source: Données compilées par la BNDE

Figures compiled by BNDE

Ventilation des tombées d'échéances des mois de janvier à décembre 2010.

Evolution des impayés par secteur du 01/01/2009 au 24/01/2010.

Ventilation of instalments repercussions from January to December 2010.

Evolution of unpaid by sector from 01/01/2009 to 24/01/2010

2. Situation suivant les principaux secteurs d'activité

2.1. Le Tourisme

C'est le secteur qui accuse une nette régression du taux par rapport aux années précédentes. Le taux qui n'avait jamais cessé d'être à 100% depuis ces cinq dernières années descend à 91,56% au 31/12/2010.

Les activités d'investissement chevauchant sur la période de remboursement des principaux clients du secteur constituent un frein au rythme normal de remboursement. La Banque, en collaboration avec les intéressés, cherche les moyens de sortir de cette situation.

2.2. Le Commerce et l'Industrie

Ces deux secteurs enregistrent les meilleurs taux de remboursement dans la mesure où bon nombre des clients respectent leurs échéances de paiement.

Pour preuve, le secteur de l'industrie reste avec un taux de remboursement de 100% et le secteur du commerce atteint un taux de 97,49% alors qu'il était de 98,83%.

2.3. Le secteur de l'Agriculture et d'Élevage

Le taux de remboursement dans ce secteur reste en dessous de la moyenne malgré une légère montée qui le place à 45,77% à fin Décembre 2010 alors qu'il était de 43,37% à la même période en 2009.

Les difficultés d'écoulement du riz de la S.R.D.I. ainsi que la mauvaise foi de certains exploitants agricoles constituent la principale cause de cette situation.

Le Service Recouvrement, épaulé par les hautes autorités de la Banque, s'emploie à les relancer sans ménagement.

2. Situation according to the main sectors of activity

2.1. Tourism

This is the area which shows a marked decline in the rate compared to previous years. The rate that had never ceased to be 100% since last five years falls to 91.56% on 31/12/2010.

Investing activities straddling the period of repayment of principal industry clients are holding back the normal pace of repayment. The Bank, in collaboration with stakeholders is seeking a way out of this situation.

2.2. Trade and Industry

Both sectors recorded the highest rate of reimbursement to the extent that many of the clients meet their payment deadlines.

As proof, the industry remains with a repayment rate of 100% and the trade sector achieved a rate of 97.49% while it was 98.83%.

2.3. The sector of Agriculture and Livestock

The reimbursement rate in this sector remains below the average despite a slight climb up to 45.77% at the end of December 2010 from 43.37% in the same period in 2009.

The problems of flow of SRDI rice and the bad will of some farmers are the main cause of this situation.

Recovery Service, supported by the highest authorities of the Bank is working to revive them mercilessly.

2.4. Le secteur Immobilier

Ce secteur s'est relativement amélioré car le taux de remboursement passe de 89,37% à fin Décembre 2009, à 97,06% à fin Décembre 2010.

La régularité de paiement des clients du secteur ainsi que la restructuration des crédits intervenue en cours de l'exercice ont largement contribué à cette performance.

2.5. Prêts spéciaux

C'est un ensemble d'avantages spéciaux accordés au personnel de la Banque dans le but de leur permettre l'acquisition des moyens de déplacement ainsi que la couverture des soins de santé en dehors du pays. Ils sont remboursés généralement sans aucun incident de paiement.

2.6. Microcrédits

Le taux de remboursement dans ce secteur a sensiblement baissé passant de 98,06% au 31/12/2009 à 93,51% à la date du 31/12/2010. Cette situation est imputable en grande partie aux grèves des enseignants qui ont duré deux mois sans solde privant ainsi la Banque plus de 700 millions durant cette période.

La tendance en hausse du taux commence à s'observer avec la remise en force des retenues majorées sur salaires des clients concernés.

Nous espérons également que la mise en marche du nouveau logiciel de paie de la Fonction Publique s'accompagnera sans nul doute des améliorations notoires sur le système des retenues qui nous a, pendant longtemps, occasionné un manque à gagner important.

2.4. The Real Estate

This area has relatively improved because the reimbursement rate increased from 89.37% at the end of December 2009 to 97.06% at the end of December 2010.

The regularity of payment by clients in that sector as well as the restructuring of loans that took place during the year contributed significantly to this performance.

2.5. Special Loans

It is a set of special benefits granted to the staff of the Bank in order to enable them to acquire the means of travel as well as coverage of health care outside the country. They are generally reimbursed through wages without incident.

2.6. Microcredit

The reimbursement rate in this sector has decreased significantly from 98.06% to 93.51% on 31/12/2009 as on 31/12/2010. This is due largely to teachers' strikes that lasted two months without pay, thus depriving the Bank over 700 million as during this period.

The rising trend in the rate begins to be seen with the delivery force increased deductions from wages of affected customers.

We also hope that the start of the new payroll software for the Civil Service without any doubt be accompanied by significant improvements on the system of deductions to us for a long time, caused a significant shortfall.

2.7. Conclusion

Les résultats obtenus en cette fin d'exercice sont relativement meilleurs par rapport à ceux de l'exercice précédent mais restent de loin inférieurs aux performances des exercices d'avant.

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

2.7. Conclusion

The results obtained in this exercise are relatively better compared to those of the last year but remain well below the performance of exercises before.

Faced with this situation, the major challenge ahead will be focused on two areas namely: careful selection of promising projects on the one hand and on the other hand, close monitoring of clients in arrears for a recovery in the amicable way to their termination where appropriate.

SITUATION DE REMBOURSEMENT POUR L'EXERCICE 2010(en BIF)
SITUATION OF REPAYMENT FOR THE FINANCIAL YEAR 2010 (in BIF)

CATEGORIE/ CATEGORY	LONG TERME/ LONG TERM	MOYEN TERME/ MEDIUM TERM	COURT TERME/ SHORT TERM	TOTAL	%
1. TOURISME/TOURISM					
Echéances appelées/ <i>Called maturity</i>	35 417 367	631 506 961	0	666 924 328	100,00%
Règlement/ échéances/ <i>Settlement</i>	35 417 367	575 240 111	0	610 657 478	91,56%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	0	0	56 266 850	8,44%
2. COMMERCE / & ARTISANAT / COMMERCE& CRAFT INDUSTRY					
Echéances appelées/ <i>Called maturity</i>	20 577 443	1 503 848 828	35 604 232	1 560 030 503	100,00%
Règlements/Échéances/ <i>Settlement</i>	20 577 443	1 464 964 058	35 282 844	1 520 824 345	97,49%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	38 884 770	321 388	39 206 158	2,51%
3. INDUSTRIES/ INDUSTRIES					
Echéances appelées/ <i>Called maturity</i>	0	124 635 288	0	124 635 288	100,00%
Règlements/Échéances/ <i>Settlement</i>	0	124 635 288	0	124 635 288	100,00%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	0	0	0	0,00%
4. AGRI-ELEVAGE/ AGRICULTURE - STOCK BREEDING					
Echéances appelées / <i>Called maturity</i>	0	120 965 130	1 054 182 026	1 175 147 156	100,00%
Règlements/Échéances/ <i>Settlement</i>	0	118 240 592	419 640 821	537 881 413	45,77%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	2 724 538	634 541 205	637 265 743	54,23%
5. IMMOBILIERS/ PROPERTIES					
Echéances appelées / <i>Called maturity</i>	89 277 372	208 249 890	22 473 393	320 000 655	100,00%
Règlements/Échéances/ <i>Settlement</i>	88 854 005	202 596 792	19 156 816	310 607 613	97,06%
Impayés/ <i>Overdue</i>	423 667	5 653 098	3 316 577	9 393 042	3,02%
6. PRETS SPECIAUX/ SPECIAL LOANS					
Echéances appelées/ <i>Called maturity</i>	0	29 261 651	0	29 261 651	100,00%
Règlements/Échéances/ <i>Settlement</i>	0	29 243 740	0	29 243 740	99,94%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	17 911	0	17 911	0,06%
7. PRETS PERSONNELS/SFE,SAE					
Echéances appelées / <i>Called maturity</i>	0	0	7 052 333 177	7 052 333 177	100,00%
Règlements/Échéances/ <i>Settlement</i>	0	0	6 594 796 414	6 594 796 414	93,51%
Impayés/ <i>Overdue</i>	0	0	457 536 763	457 536 763	6,49%
8. RECAPITULATION/ RECAPITULATION					
Echéances appelées/ <i>Called maturity</i>	145 272 182	2 618 467 748	8 164 592 828	10 928 332 758	100,00%
Règlements/Échéances/ <i>Settlement</i>	144 848 815	2 514 920 581	7 068 876 895	9 728 646 291	89,02%
Impayés/ <i>Overdue</i>	423 667	103 547 167	1 095 715 933	1 199 686 467	10,98%

Source: Données compilées par la BNDE

Figures compiled by BNDE

Ventilation des tombées d'échéances des mois de janvier à décembre 2010.

Evolution des impayés par secteur du 01/01/2009 au 24/01/2010.

Ventilation of instalments repercussions from January to December 2010.

Evolution of unpaid by sector from 01/01/2009 to 24/01/2010

PASSIF/LIABILITIES

INTITULES/HEADINGS	31/12/2009		31/12/2010	
	SOUS TOTAL	TOTAL/	SOUS TOTAL/	TOTAL/
	SUB-TOTAL	TOTAL	SUB-TOTAL	TOTAL
BRB Comptes de refinancement/ Central Bank (BRB) rollover Accounts		0		0
Refinancements divers(Avances BRB)	0	0	0	0
refinancements en attente	0	0	0	0
BANQUES ET ETABLISSEMENTS FINANCIERS/ BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS		0		68 599 608
Emprunts au jour le jour	0	0	0	0
Emprunt à terme	0	0	68 599 608	68 599 608
ETAT/CCP	500 000 000	500 000 000	0	0
REGIE NATIONALE DES POSTES	500 000 000	0	0	0
EMPRUNTS AUPRES DES ORGANISMES INTERNATIONAUX/ BORROWINGS/INTERNATIONAL BODIES		1 967 968 482		1 368 185 319
Emprunts en monnaies étrangères	1 397 103 386	0	989 698 989	989 698 989
A moins d'1 an/Borrowings for less than one year	329 848 678	0	305 879 094	305 879 094
A plus d'1 an/Borrowings for more than one year	1 067 254 708	0	683 819 895	683 819 895
Emprunts en monnaie locale	570 865 096	0	378 486 330	378 486 330
A moins d'1 an	192 378 766	0	190 365 601	190 365 601
A plus d'1 an	378 486 330	0	188 120 729	188 120 729
DEPOTS ET COMPTES COURANTS/ DEPOSITS AND CURRENT ACCOUNTS		4 058 207 050		6 422 038 886
Dépôts à court terme/Short term deposit	400 000 000	0	0	0
Dépôts à long terme/Long term deposit	3 658 207 050	0	6 422 038 886	6 422 038 886
REMISES A L'ENCAISSEMENT/ CASHING DISCOUNT		0		33 570 006
CREDITEURS DIVERS/ VARIOUS CREDITORS		6 552 488 712		10 535 974 186
Clients créditeurs/ Customer creditors	0	0	0	0
Etat et organismes divers/ State and various bodies	138 681 338	0	138 096 178	138 096 178
Compte d'attente à régulariser/ Account to be equalised	314 196 231	0	636 207 700	636 207 700
Autres créditeurs/ Other creditors	5 870 843 424	0	9 532 902 589	9 532 902 589
Fonds de Contre Partie AFD/ Subvention/ Counterpart Funds AFD/Subsidy	228 767 719	0	228 767 719	228 767 719
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF/ LIABILITIES EQUALISATION ACCOUNTS		49 390 784		306 997 738
Charges à payer	49 390 784	0	306 997 738	306 997 738
Produits perçus d'avance	0	0	0	0
AMORTISSEMENTS/AMORTAZITIONS		913 453 605		1 056 771 205
Amort.des immob.corporelles	763 049 686	0	898 830 860	898 830 860
Amort.des immob.incorporelles	150 403 919	0	157 940 345	157 940 345
CAPITAL SOCIAL/SHARE CAPITAL		6 190 100 000		6 190 100 000
Capital social libéré	6 190 100 000	0	6 190 100 000	6 190 100 000
RESERVES/RESERVES		811 318 120		1 379 863 549
Réserve obligatoire/ Reserve requirement	539 075 821	0	1 017 971 360	1 017 971 360
Réserve légale/ Legal reserve	41 799 001	0	77 989 091	77 989 091
Réserve disponible/Investissement Reserve	0	0	0	0
Réserve spéciale de réévaluation/ Special reserve of reevaluation	25 815 000	0	25 815 000	25 815 000
Provisions à caractère de réserve/ Reserve allowance	204 628 298	0	258 088 098	258 088 098
DOTATIONS ET SUBVENTIONS/ ENDOWMENTS AND SUBSIDIES		28 822 809		17 357 355
Dotation KFW pour études/ Endowment K.F.W for studies	2 074 501	0	2 102 026	2 102 026
Subvention PNUD/UNDP Subsidy	26 748 308	0	15 255 329	15 255 329
Avance subordonnée de l'A.F.D/ Subordinated Advance of A.F.D.	0	0	0	0
FONDS DE GARANTIE/ GUARANTEE FUND		1 235 959 772		1 464 552 578
PROVISIONS/PROVISIONS		1 455 950 010		2 150 734 314
Agios réservés clients/ Agios clients reserves	314 234 927	0	295 226 618	295 226 618
Provisions pour créances compromises/ Provisions for bad debts	1 027 950 083	0	1 741 742 696	1 741 742 696
Provisions pour dépréciation des titres/ Provisions for depreciation securities	113 765 000	0	113 765 000	113 765 000
REPORT A NOUVEAU/NEW REPORT		0		0
RESULTAT DE L'EX.		0		0
ANTERIEUR A APPROUVER RESULT OF THE LAST FISCAL YEAR TO BE APPROVED		723 801 792		-148 975 077
RESULTAT PROVISoire DE L'EXERCICE / PROVISIONAL RESULT OF THE FISCAL YEAR	723 801 792	723 801 792	-148 975 077	-148 975 077
TOTAL PASSIF/TOTAL LIABILITIES		24 487 461 136		30 845 769 667

**COMPTES D'EXPLOITATION AU 31/12/2009 ET AU 31/12/2010/
WORKING ACCOUNTS AS ON 31/12/2009 AND AS ON 31/12/2010**

Libellés/Wordings	CHARGES/ EXPENSES				Libellés/Wordings	PRODUITS/INCOME			
	31/12/2009		31/12/2010			31/12/2009		31/12/2010	
	Sous-Total/ Sub-Total	Total/ Total	Sous-Total/ Sub-Total	Total/ Total		Sous-Total/ Sub-Total	Total/ Total	Sous-Total/ Sub-Total	Total/ Total
CHARGES FINANCIERES/ FINANCIAL EXPENSES		339 460 288		381 600 523	PRODUITS BANCAIRES/ BANKING OUTCOME		2 795 074 338		2 964 759 406
					*Produits sur op.de trésorerie/ *Outcome on treasury operations	0		0	
				1 112 313	*Revenus sur titres de participation/ Income on shares	21 891 530		18 330 947	
				166					
FRAIS DU PERSONNEL/ PERSONNEL FEES		966 725 549			*Intérêts sur obligations du trésor/ Interests on treasury certificates	75 036 878		75 042 000	
IMPOTS ET TAXES/TAXES		2 105 382		708 000	*Produits s/op.avec la clientèle/ Outcome on oper.with customers				
					-intérêts s/crédits à court terme/ interests on short term credits	1 726 074 980		1 405 795 380	
					-intérêts s/crédits à moyen terme/ interests on medium term credits	875 429 867		1 278 813 262	
					-intérêts s/crédits à long terme/ interests on long term credits	25 175 058		81 125 122	
CHARGES GEN. D'EXPLOITA/ GENERAL OPERATING EXPENSES		524 585 895		867 101 981	-intérêts de retard/delay interests	71 466 025		105 652 695	
*Travaux,fournitures et sces ext/ Works, supplies and ext. Sces	240 799 224		581 130 820		-commission de gestion/management committee	0		0	
*Transports et déplacements/ Transportation and travels	110 083 301		107 075 759						
*Frais divers de gestion/ Various management fees	173 703 370		178 895 402		AUTRES PRODUITS BANCAIRES/ OTHER BANKING OUTCOME		168 464 469		187 497 394
					Frais et commission bancaires divers Fees and different banking	168 464 469		187 497 394	
DOTATIONS/ENDOWMENT		362 981 686		2 704 854	PRODUITS NON BANCAIRES/ NON BANKING OUTCOME		351 575 185		1 913 011 495
*Dotation aux amortissements/ Endowment for amortizations	150 157 645		162 041 161	708					
					*Plues values sur cessions d'actif/ Appreciation on assets transfer				
*Dotation aux provisions/ Endowment for provisions	212 824 041		2 542 813	547		2 086 784		0	
					*Revenus locatifs/Rent income				
CHARGES ACCESSOIRES/ OTHER OPERATING COSTS				104 691 426	*Reprises sur provisions/ Recovery on provisions	58 602 732		63 616 286	
						278 989 093		1 775 561 134	
					*Subventions reçues/ Recovery on subsidies				
CHARGES /EX.ANTERIEURS/ OTHER EXPE ON PREV FISCAL YEARS		0		0		11 896 576		73 834 075	
IMPOT SUR LE RESULTAT/ TAXES ON THE RESULT		395 453 400		42 973 568					
RESULTAT PROVISOIRE/ PROVISIONAL RESULT		723 801 792		-148 975 077					
TOTAL		3 315 113 992		5 065 268 295	TOTAL		3 315 113 992		5 065 268 295

Au 31 décembre 2010, le total du bilan s'est accru de 6.358.308.531 BIF pour atteindre 30.845.769.667 BIF contre 24.487.461.136 BIF au 31 décembre 2009, soit une hausse de 25,97% par rapport à l'exercice précédent. Une analyse de certains postes importants du bilan est présentée ci-dessous.

1. ACTIF

1.1. Comptes de trésorerie

Comparé à la situation de l'année précédente, la trésorerie est en hausse de 554 millions.

1.2. Créances sur l'Etat

Par rapport à l'année précédente, ce poste est en baisse de 17,65% suite à la diminution de la perte de change potentielle et le remboursement des échéances dues à l'AFD pendant l'année 2010.

1.3. Crédits à l'Economie

Au 31/12/2010, les crédits à l'économie s'élèvent à 19.453.619.805 BIF contre 13.916.826.685 BIF en 2009, soit une augmentation de 39,78%.

La répartition par terme des crédits à l'économie

Elle reprend les principaux termes à savoir le court terme, le moyen terme et le long terme. On notera que le court terme renferme également les prêts accordés dans le cadre du refinancement des IMF ainsi que les crédits de campagne café.

Ainsi, sur les 69,15% des crédits à l'économie, le refinancement des IMF représente 6,65%, les crédits campagne café 7,39%.

En définitive, les microcrédits ne représentent que 55% des octrois de la période.

On December 31, 2010, total assets grew by 6.358.308.531 BIF to reach 30.845.769.667 BIF against 24.487.461.136 BIF on 31 December 2009, thus an increase of 25.97% over the previous year. An analysis of some significant items in the balance sheet is presented below.

1.ASSETS

1.1.Cash accounts

Compared to the situation of the previous year, cash was up by BIF 554 millions.

1.2. States debts

Compared to the previous year, this item went down by 17.65% (- 355 000 000) following the potential foreign exchange loss and the repayment of debt owed to the AFD for the year 2010.

1.3. Credits to Economy

On 31/12/2010, the credit to the economy amounted to 19 453 619 805 BIF against 13 916 826 685 BIF in 2009, an increase of 39.78%.

The breakdown by term lending to the economy

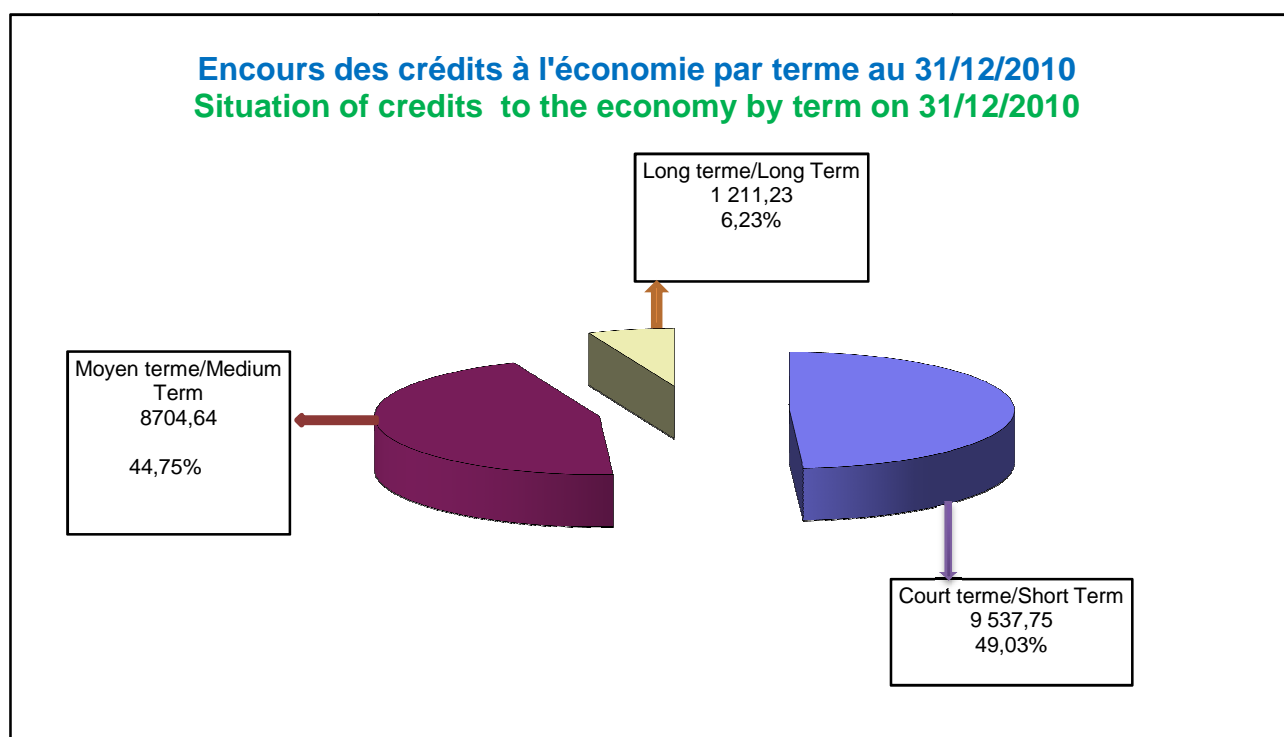
It incorporates the key terms that are the Short Term, Medium Term and Long Term. Short-term loans include also credits granted in refinancing of MFIs as well as seasonal coffee campaign. Thus, of the 69.15% credit to the economy, the refinancing of MFIs is 6.65% while loans for coffee campaign 7.39%.

Ultimately, the microcredit represents only 55% of the grants for the period.

Crédits à l'économie par terme au 31 décembre 2010

Distribution of credits by term to the economy on December 31, 2010

TERMES/ TERMS	MONTANT/ AMOUNT	%
Court Terme/ Short Term	9 537,75	49,03%
Moyen Terme/ Medium Term	8 704,64	44,75%
Long Terme/ Long Term	1 211,23	6,23%
Total	19 453,620	100,00%



Source: Données compilées par la BNDE

Figures compiled by BNDE

L'encours des crédits à l'économie n'inclut pas les prêts accordés au Personnel de la BNDE conformément au plan comptable sectoriel des Banques et Etablissements financiers.

The outstanding amount of credits to the economy does not include the loans granted to the staff of BNDE in accordance with the sectoral chart accounts of banks and financial institutions

1.4. Créances impayées

A la fin de l'exercice 2010, le montant des créances impayées s'établit au même niveau que l'année précédente soit un montant de 2.935.170.790 BIF contre 2.935.186.303 BIF en 2009. De ce montant, la SRDI et les associations rizicoles renferment à elles seules 874.789.246 BIF soit 29% des impayés.

1.5. Portefeuille recouvrement et encaissement

Il s'agit des encaissements attendus suite aux tombées d'échéances. Ce poste a connu une petite variation de 0,95% par rapport à l'exercice précédent.

1.6. Comptes de régularisation de l'actif

Il enregistre une baisse de 7,79% observées dans les charges payées d'avances, les produits à recevoir et les intérêts sur créances impayées.

1.7. Prêts et avances au personnel

Les comptes d'avances sur salaire sont soldés au 31/12/2010. Les prêts au personnel s'établissent à 1.225.487.294 BIF en 2010 contre 898.875.536 BIF en 2009, soit une augmentation de 36,34%. Cette augmentation concerne les prêts pour l'acquisition du premier logement et les prêts pour amélioration du premier logement.

1.8. Immobilisations

Ce poste enregistre une hausse de 20,50%(+310 millions) suite à l'incorporation de l'immeuble BUMATCHO dans les patrimoines de la BNDE et l'acquisition du matériel roulant.

1.4. Unpaid Debts

At the end of the fiscal year 2010, the amount of outstanding debts was at the same level as the previous year amounting to 2,935,170,790 BIF against 2,935,186,303 BIF in 2009. 874.789.246 BIF of overdue amount is related to unsettled maturity from SRDI and rice growers' associations, thus 29% of accruals.

1.5. Recovery Portfolio and Cash collection

It is relating to expected receipts fell following the deadlines. This post has known a small variation of 0.95% over the previous year.

1.6. Assets Equalization Accounts

This item recorded a decline of 7.79% observed in prepaid expenses, accrued income and interest on unpaid claims.

1.7. Loans and advances to staff

Accounts payday advances are balanced on 31/12/2010. Loans to Staff totaled 1,225,487,294 BIF in 2010 against 898,875,536 BIF in 2009, an increase of 36.34%. This increase relates to Loans for first home improvement.

1.8. Fixed assets

This item increased by 20.50% (310 million) following the incorporation in assets of the BNDE, BUMATCHO building and acquisition of a motor vehicle.

1.9. Portefeuille titres

Ce poste n'a pas varié par rapport à l'exercice antérieur.

2. PASSIF

2.1. Emprunts auprès des organismes internationaux

Ce poste a baissé de 30.48% (-600 millions) suite au paiement des échéances dues sur les emprunts AFD et KFW pendant l'année 2010.

2.2. Dépôts et comptes courants

Ce poste a augmenté de 58,25% suite aux tirages sur les dons hollandais et belges.

2.3. Créditeurs divers

Il a augmenté de 60,79%. La variation la plus importante est observée au niveau du sous compte « autres créditeurs » qui est passé de 5.870.843.424 BIF à 9.532.902.589 BIF.

2.4 . Comptes de régularisation du passif

Au 31 décembre 2010, ce poste est en hausse de 521,57% justifiée essentiellement par les charges à payer pour la mise en application des normes comptables internationales IAS/IFRS.

2.5. Amortissements

Il s'agit des amortissements pratiqués au cours de l'exercice 2010. Ils totalisent un montant de 1.056.771.205 BIF contre 913.453.605 BIF en 2009 soit une augmentation de 15,69% suite à l'acquisition du matériel roulant et de l'incorporation de l'immeuble BUMATCHO dans les patrimoines de la banque.

1.9. Securities portfolio

This position has not changed.

2. LIABILITIES

2.1. Loans from international organizations

This item has decreased 30.48% (-600 million) due to the payment of debt service due on loans AFD and KFW during 2010.

2.2. Deposits and current accounts

This item has increased by 58.25% following the draw on the Netherlands and Belgian donations.

2.3. Sundry creditors

It rose by 60.79%. The largest change is observed at the sub-account "other creditors" which increased from 5.870.843.424 BIF to 9.532.902.589 BIF from one year to another.

2.4. Liabilities Equalization Account

On December 31, 2010, this post increased by 521.57% essentially justified by the charges payable for the implementation of international accounting standards IAS / IFRS.

2.5. Amortization

This is depreciation charged during the fiscal year 2010. They total an amount of 1,056,771,205 BIF against 913,453,605 BIF in 2009, thus an increase of 15.69% following the acquisition of vehicle and the incorporation of the building BUMATCHO in the bank's fixed assets.

2.6. Capital social

Ce poste n'a pas varié par rapport à l'exercice antérieur.

2.7. Réserves

Les réserves ont augmenté de 70,08% suite à l'affectation du résultat de l'année 2009 en réserves et à l'augmentation des provisions générales pour risques. Au 31 décembre 2010, les réserves s'élèvent à 1.379.863.549 BIF contre 811.318.120 BIF à la même date en 2009.

2.8. Dotations et subventions

Ce poste est en baisse de 39,78%.

2.9. Fonds de garantie

Les fonds de garanties sont en hausse de 18,50%.

2.10. Provisions

Ce compte est composé des agios réservés, des provisions pour créances compromises et provisions pour dépréciation des titres de participation. En 2010, ce poste a enregistré une hausse de 47,72%.

Les provisions pour créances compromises passent de 1 027 950 083 BIF à fin 2009 à 1 741 742 696 BIF au 31 décembre 2010, enregistrant ainsi une progression de 69,44%. De ce montant, les provisions constituées pour la SRDI et les associations rizicoles s'élèvent à 661 303 316 BIF, soit 37,96% des provisions.

2.6. Share Capital

This position has not changed compared to previous year.

2.7. Reserves

Reserves have increased by 70.08% following the allocation of profit for 2009 to reserves and higher provisions for general risks. In December 31, 2010, reserves amounted to 1.379.863.549BIF against 811,318,120 BIF on the same date in 2009.

2.8. Endowments and Subsidies

This post is down by 39.78%.

2.9. Guarantee Funds

Guarantee funds are up 18.50%.

2.10. Provisions

This account consists of the reserved charges, provisions for impairment losses and provisions for impairment of equity securities. In 2010, this item has increased by 47.72%.

The Provisions for the compromised debts increase from 1 027 950 083 BIF at the end of 2009 to 1 741 742 696 BIF on 31/12/2010, recording thus a progress of 69.44%. Of this amount, the provisions made for the SRDI and the associations for rice farming total 661 303 316 BIF that is 37.96% of the provisions.

EVOLUTION DES PRODUITS ET DES CHARGES DE 2005 A 2010
EVOLUTION OF INCOME AND EXPENSES FROM 2005 TO 2010

	Au 31/12/2005	Au 31/12/2006	Au 31/12/2007	Au 31/12/2008	Au 31/12/2009	Au 31/12/2010
PRODUITS/ INCOME	On 31/12/2005	On 31/12/2006	On 31/12/2007	On 31/12/2008	On 31/12/2009	On 31/12/2010
* Produits bancaires & financiers/ * Banking and financial products	1 944 347 051	1 977 612 066	2 430 960 292	2 743 069 724	2 795 074 338	2 964 759 406
* Autres produits bancaires/ Other banking products	28 298 348	67 300 594	129 097 968	102 863 423	168 464 469	187 497 394
Total Produits bancaires/ Total banking products	1 972 645 399	2 044 912 660	2 560 058 260	2 845 933 147	2 963 538 807	3 152 256 800
Produits hors exploitation/ Products outside of banking operation	793 725 706	189 897 278	659 912 106	695 969 431	351 575 185	1 913 011 495
Total Produits/ Total of products	2 766 371 105	2 234 809 938	3 219 970 366	3 541 902 578	3 315 113 992	5 065 268 295
CHARGES/ EXPENSES						
Travaux, Fourn. & Serv. Ext./ Works, Furn. & Ext.Serv.	151 347 267	144 090 507	167 664 467	220 094 254	240 799 224	581 130 820
Frais divers de gestion/ Different Management fees	105 694 367	97 784 365	139 145 439	167 849 841	173 703 370	178 895 402
Transports & déplacements/ Transportation & travels	63 983 271	51 866 619	67 337 962	79 763 586	110 083 301	107 075 759
Frais de personnel/ Personnel fees	769 153 326	922 885 815	1 002 999 418	973 087 654	966 725 549	1 112 313 166
Impôts et taxes/ Taxes & fees	544 100	544 100	651 600	677 700	2 105 382	708 000
* Amortissements/ Amortizations	104 105 466	98 495 313	112 929 944	137 382 064	150 157 645	162 041 161
* Provisions/Provisions	91 060 320	146 042 709	523 902 797	436 606 770	212 824 041	2 542 813 547
Total dotations/ Total endowment	195 165 786	244 538 022	636 832 741	573 988 934	362 981 686	2 704 854 708
Frais financiers/ Financial fees	194 183 867	136 952 453	338 552 766	300 405 425	339 460 288	381 600 523
Charges hors exploitation/ Outside operating costs	27 930 489	21 952 159	12 032 049	0	0	0
créances irrécouvrables/ Unrecoverable debts				0		104 191 426
Charges diverses/Other expenses						500 000
Impôt sur les bénéfices/ Taxes on profits	477 658 550	262 212 300	341 137 550	439 029 900	395 453 400	42 973 568
Total charges/ Total of charges	1 985 661 023	1 882 826 340	2 706 353 992	2 754 897 194	2 591 312 200	5 214 243 372
Résultat/ NET PROFIT	780 710 082	351 983 598	513 616 374	787 005 384	723 801 792	-148 975 077

Source: Données compilées par la BNDE
 Figures compiled by BNDE

3. Les ressources et les emplois/ Resources and Uses

Situation des ressources et des emplois au 31/12/2010 (en millions de FBU)/

Situation of resources and uses on 31/12/2010 (in millions of BIF)

RESSOURCES/RESOURCES	Locales/ In place	Extérieures/ external	cumulées/ Cumulated	EMPLOIS/ USES	
FONDS PROPRES/CAPITAL BASE Capital/Capital	6 190,1		6 190,1	IMMOBILISATIONS/FIXED ASSETS	
Reserves/Reserves	1 379,9		1 379,9	Immobilisations nettes/ Net fixed assets	762,0
Fonds de garantie/ Guaranty funds	1 464,6		1 464,6	Participations/Shares	130,2
Dotations & Subventions/ Endowments & Subsidies	17,3		17,3	Créances impayées/ unpaid debts	2 935,2
Provisions/Provisions	2 150,7		2 150,7	TOTAL IMMOBILISATIONS/ TOTAL FIXED ASSETS	3 827,4
Résultat à approuver/ Result to be approved	0,0		0,0	AUTRES EMPLOIS LMT/ OTHER LMT USES	
Résultat de l'exercice/ Result of the fiscal year	(148,9)		(148,9)	Encours clients LT/ LT clients outstanding	1 211,2
				Encours clients MT/ MT clients outstanding	8 704,6
				Prêts au personnel LMT/ LMT loans to personnel	1 225,4
				Créances sur l'Etat LMT/LMT debts to state	833,8
				Différence de change à répartir/ Exchange difference to distribute	
TOTAL FONDS PROPRES/ TOTAL CAPITAL BASE	11 053,7	0,0	11 053,7	sur emprunts LMT/ on LMT loans	820,3
AUTRES RESSOURCES LMT/ OTHER LMT RESOURCES				TOTAL AUTRES EMPLOIS LMT/ TOTAL OTHER LMT USES	12 795,3
Etat KFW II/State KFW II	0,0		0,0	TOTAL EMPLOIS LMT/ TOTAL USES LMT	16 622,7
Etat KFW IV/State KFW IV	188,1		188,1	Solde ressourcesLMT-emplois LMT Balance of LMT resources - LMT uses	5 218,0
AFD V		177,3	177,3	EMPLOIS A COURT TERME/ SHORT TERM USES	Excedent
AFD VI		506,4	506,4	Encours petit équipement/ Outstanding small equipment	9 038,5
AFD V & VI CONSOLIDES/ CONSOLIDATED AFD V&VI		0,0	0,0	Campagne café/Coffee campain	126,0
Fonds gérés à + de 2ans/ Funds used for + than 2 years	3 493,2		3 493,2	Prêts et avances au personnel/ Loans and advances to staff	0,0
Etat,plct indéterminé/ Unspecified state placements	6 422,0		6 422,0	Autres prêts clients/ Other clients loans	373,2
TOTAL AUTRES RESSOURCES LMT/ TOTAL OTHER LMT RESOURCES	10 103,3	683,7	10 787,0	Autres débiteurs/Other debtors	2 116,1
TOTAL CAPITAUX PERMANENTS/ TOTAL INVESTMENT CAPITAL	21 157,0	683,7	21 840,7	TOTAL EMPLOIS A COURT TERME/TOTAL SHORT TERM USES	11 653,8
COURT TERME/SHORT TERM				TOTAL EMPLOIS/TOTAL USES	28 276,5
Emprunts à - d'un an/Loans to less than one year	259,0	305,8	564,8	TRESORERIE NETTE/NET TREASURY	1 512,2
Fonds gérés à 2ans au +/Funds used for 2 years at most	2 747,0		2 747,0	RESCOMPTÉ BRB NON UTILISE/ NON USED BRB DISCOUNT	
Autres créditeurs/Other creditors	4 636,2		4 636,2	TRESORERIE POTENTIELLE /IMMEDIAT POTENTIAL TRESURE	1 512,2
TOTAL RESSOURCES CT/ TOTAL ST RESOURCES	7 642,2	305,8	7 948,0	IMMEDIATE/TREASURY	
TOTAL RESSOURCES/ TOTAL RESOURCES	28 799,2	989,5	29 788,7	ENGAGEMENTS CLIENTELE/ CLIENTS COMMITMENTS	
				Crédits autorisés/Authorized credits	1 366,6
				Crédits à disposition/Disposal credits	235,3
				TOTAL ENGAGEMENTS CLIENTS/TOTAL CLIENTS COMMITMENTS	1 601,9
				DISPONIBLE SUR LIGNES EXTERIEURES/ AVAILABLE ON EXTERNAL LINES	
				Ligne de crédit des IMF/Refundings line of IMF	0,0
				Ligne de crédit Belge/Belgium credit line	211,6
				TOTAL DISPONIBLE s/RFT EXT./ AVAILABLE TOTAL on/ EXT. LINES	211,6

Source: Données compilées par la BNDE/Figures compiled by BNDE
le tableau des ressources et des emplois permet de livrer
la situation de la trésorerie immédiate et potentielle de la banque

the chart of resources and uses allows to deliver the situation of the immediate and potential
treasury of the Bank.

4. Les ratios

Par rapport à l'exercice 2009, certains ratios se sont améliorés. C'est le cas notamment du total des produits par rapport aux actifs moyens qui se situe à un plus haut niveau sur les 5 dernières années. Il est de 18,67% alors qu'à la même période en 2009, il n'était que de 14,33%. Le rapport entre les produits et les fonds propres moyens s'évalue à 60,29% alors qu'il était de 39,47% au 31 décembre 2009.

Au 31 décembre 2010, la marge d'exploitation s'est détériorée, elle est de -0,69 % alors qu'à la même période en 2009, elle était de 6,19%. Le rendement du portefeuille passe de 17,54% en 2009 à 15,63% au 31 décembre 2009.

La marge nette d'impôt se situe à -0,74% contre 4,28% l'exercice précédent. Cette situation est due à une forte progression du coût de dépréciation du portefeuille qui est passé de -0,39% en 2009 à 3,80 % au 31 décembre 2010 suite aux provisions sur le dossier SRDI.

4.Ratios

Compared to 2009, some ratios have improved. This is the case of total revenues compared to average assets, which is at a higher level over the last 5 years. It is 18.67% while in the same period in 2009, it was only 14.33%. The relationship between income and average equity evaluates to 60.29% while it was 39.47% in December 31, 2009.

In December 31, 2010, the operating margin has deteriorated, it is -0.69% compared to the same period in 2009, it was 6.19%. Portfolio yield decreased from 17.54% in 2009 to 15.63% in December 31, 2009.

The net margin stood at -0.74% against 4.28% the previous year. This is due to a sharp increase in the cost of depreciation of the portfolio, which rose from -0.39% in 2009 to 3.80% on 31 December 2010 following the provisions on the back SRDI.

Ratios divers/Various ratios

	2006	2007	2008	2009	2010
RENTABILITE/RETURN					
Excédent brut d'exploitation en pourcentage des actifs moyens/ <i>Crude operating surplus in percentage of average assets</i>	3,90%	5,26%	6,54%	6,35%	4,32%
Excédent brut d'exploitation en pourcentage des fonds propres moyens/ <i>crude operating surplus in percentage of average capital base</i>	9,63%	16,74%	18,00%	17,50%	13,95%
Total des produits en pourcentage des actifs moyens/ <i>Total of products in percentage of average assets</i>	14,19%	16,20%	16,49%	14,33%	18,67%
Total des produits en pourcentage des fonds propres moyens/ <i>Total of product in percentage of average of capital</i>	35,02%	46,28%	45,40%	39,47%	60,29%
Bénéfice net en pourcentage du capital libéré./ <i>Net profit in % paid-in capital</i>	10,86%	15,84%	12,71%	11,69%	0,00%
STRUCTURE/STRUCTURE					
-Capital social libéré/Exigible à + de 2 ans/ <i>paid- in share capital/ payable for more than 2 years</i>	113,57%	88,57%	108,47%	91,97%	62,43%
-Capitaux empruntés /actifs liquides(1) (Emprunts nets des différences de change)/ <i>Borrowed capital/ liquid assets (1)</i> (<i>Net borrowings of exchange difference to share out</i>)	12,36%	25,82%	18,93%	27,28%	30,10%
-Capitaux propres/capitaux permanents/ (> 2 ans nets des différences de change) <i>Capital base/invested capital</i> (<i>>2years net exchange differences to share out</i>)	87,30%	62,84%	58,65%	56,14%	47,31%
-Capitaux permanents/encours prêts et titres/ (Capitaux permanents nets des différences de change) <i>Invested Capital/outstanding loans&securities</i> (<i>net invested capital of exchange differences to share out</i>)	62,54%	75,11%	97,28%	90,88%	93,29%
EXPLOITATION/OPERATIONS					
Frais financiers/actifs moyens/ <i>Financial fees/average assets</i>	0,87%	1,68%	1,40%	2,00%	1,40%
Frais du personnel/actifs moyens <i>Personnel costs/average assets</i>	5,86%	4,97%	4,53%	5,70%	4,10%
-Autres frais de gestion /actifs moyens/ <i>Other management fees/average assets</i>	3,42%	5,07%	4,86%	5,26%	3,80%

Note : Les moyennes indiquées sont calculées à partir des situations mensuelles de l'exercice considéré.

The averages indicated are calculated from monthly situations

(1) Sont considérés comme actifs liquides les encours clients sains majorés des avoirs en trésorerie et comptes de régularisation actif.

(1)Are considered as liquid assets the outstanding amount of "healthy clients" majorated of available funds in treasury and assets equalization accounts

**EVOLUTION DES MARGES DE 2006 A 2010 EXPRIMEES EN % DE L'ENCOURS
MOYEN MENSUEL DES TITRES ET CREDITS**

**EVOLUTION OF MARGINS FROM 2006 TO 2010 EXPRESSED IN % OF
MONTHLY AVERAGE OUTSTANDING AMOUNT OF SECURITIES AND CREDITS**

	2006	2007	2008	2009	2010
Encours moyen mensuel des titres et credits (en MBIF) <i>Monthly average outstanding in progress loans and shares(in MBIF)</i>	11 485,86	15 082,15	14 936,14	16 887,90	20 171,22
Rendement du portefeuille (Produits bancaires) <i>Portfolio return(banking products)</i>	17,80	16,97	19,05	17,54	15,63
Coût du refinancement/(Frais financiers)/ <i>Refinancing cost (financial fees)</i>	1,19	2,25	2,01	2,01	1,89
Coût d'exploitation (y compris amortissements) <i>Operating cost(of which amortizations)</i>	11,45	9,88	10,57	9,73	10,62
Coût de dépréciation portefeuille (dotations nettes aux provisions)/ <i>Portfolio depreciation cost (net endowments to provisions)</i>	-0,20	-0,72	-0,87	-0,39	3,80
Marge d'exploitation/ <i>Operating margin</i>	16,81	15,45	17,91	15,92	9,93
Résultat exceptionnel & non bancaire <i>Exceptional & non banking result</i>	0,00	-0,10	-0,87	-0,43	-0,16
Fiscalité directe/ <i>Direct taxes</i>	2,28	2,26	2,94	2,34	0,21
Marge nette après impôt/ <i>Net benefit after tax</i>	14,53	13,29	15,84	14,01	9,88

Source: Données compilées par la BNDE

Figures compiled by BNDE

Après une évolution positive de 2006 à 2008, la marge nette est retombée à 4,28% en 2009 et à -0,74% à fin 2010 (Principalement suite à la forte progression du coût de Provisions sur le dossier SRDI). dépréciation du portefeuille qui était négatif de 2006 à 2009 pour remonter à +3,80% à fin 2010 :

After a positive trend from 2006 to 2008, the net margin fell to 4.28% in 2009 and to -0.74% at the end of 2010 (mainly due to the sharp increase in the cost of /which was negative from 2006 to 2009 and rose up to 3.80% at the end of Provisions on the back of SRDI) 2010: depreciation of portfolio

F. Conclusion et Perspectives

Au cours de l'exercice 2010, l'activité de crédit de la BNDE a connu une importante progression.

Les crédits à l'économie s'établissent à 19.453.619.805 BIF contre 13.916.826.685 BIF en 2009, soit une progression de 39,78%.

Le recentrage de la Banque vers le financement du moyen et long terme s'est poursuivi. Au 31 décembre 2010, le volume des octrois aux PME/PMI s'élève à 122 dossiers de prêts pour un montant global de 6 034, 853 MBIF. Comparé aux réalisations de l'exercice précédent, il y a une progression de 38,63% et 55,32% respectivement en termes de volume de crédits et de montants accordés.

Particulièrement, l'Agence de Ngozi enregistre une bonne performance par rapport aux exercices antérieurs. Comparé au 31 décembre 2009, le volume des octrois de crédits par l'Agence augmente de 73,68%. Les octrois à moyen et long terme enregistrent une progression de 194,34% d'une année à l'autre.

Bien que encore faible, la situation du recouvrement s'est légèrement améliorée avec un taux s'établissant à 89,01% contre 84,09% l'année antérieure.

Les emprunts extérieurs s'amenuisent progressivement. Ils s'inscrivent en baisse de 30,48% par rapport à l'exercice antérieur. Ceci s'explique par des remboursements d'échéances échues d'une part et de l'absence de renouvellement de lignes de crédits extérieurs d'autre part.

F. Conclusion and Prospects

During the fiscal year 2010, the bank credit activities experienced significant growth.

Credits to the economy amounted to 19 453 619 805 BIF against 13 916 826 685 BIF in 2009, an increase of 39.78%.

The refocusing of the Bank to finance medium and long term continued. In December 31, 2010, the volume of grants to SMEs amounted to 122 cases of loans for a total of 6 034, 853 MBIF. Compared to achievements of the previous year, there is an increase of 38.63% and 55.32% respectively in volume of credits and grants.

Specifically, the Ngozi Agency recorded a good performance against prior periods. Compared to 31 December 2009, the volume of credits granted by the Agency increased by 73.68%. Grants in medium and long-term records an increase of 194.34% from one year to another.

Although still low, the recovery situation improved slightly with a rate reaching 89.01% against 84.09% the previous year.

External borrowing is gradually shrinking. They were down by 30.48% compared to last year. This is explained on one hand by repayments of called on maturities and the non-renewal of credit lines on other side.

Le total du bilan est passé de 24.487.461.136BIF en 2009 à 30.845.769.667 BIF au 31 décembre 2010, soit une progression de 25,96%.

Les produits augmentent de 36,07% par rapport à l'exercice antérieur. Les charges générales d'exploitation sont en augmentation de 65,29%. Les pressions s'observent essentiellement au niveau des rubriques travaux, fournitures et services extérieurs ainsi que dotations aux amortissements et provisions respectivement pour 141,35% et 645,18%.

La première s'explique par la facture d'une assistance technique ponctuelle dans la mise en place des normes IAS/IFRS alors que la seconde est la conséquence directe de l'augmentation des créances compromises observées essentiellement sur les secteurs agricoles et tourisme.

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

Dans le cadre de l'implémentation du plan stratégique 2009-2012, une évaluation à mi-parcours sera bientôt menée pour en assurer l'efficacité.

La banque restera toujours à l'écoute de sa clientèle et n'hésitera pas de prendre des mesures visant la satisfaction de cette dernière notamment par le développement de nouveaux produits.

Pour être en adéquation avec un environnement des affaires de plus en plus concurrentiel et répondre aux besoins de la Banque qui se veut plus compétitive et plus efficace, la Banque entend disponibiliser la technicité nécessaire.

Total assets increased from 24 487 461 136BIF in 2009 to 30 845 769 667 BIF on 31 December 2010, an increase of 25.96%.

Products increased by 36.07% compared to last year. The general operating expenses have increased by 65.29%. The pressures were observed primarily at the entry works, supplies and outside services and depreciation and provisions respectively by 141.35% and 645.18%.

The first is due to the punctual bill of technical assistance in the implementation of IAS / IFRS while the second is the direct result of increased unpaid loans observed mainly on the agricultural and tourism sectors.

Despite some challenges such a perpetual dwindling of long term resources, the Bank management is sparing no effort to achieve the mission of this institution.

As part of the implementation of the Strategic Plan 2009-2012, a mid-term review will be conducted soon to ensure its effectiveness.

The bank is always listening to its customers and will not hesitate to take measures to the satisfaction of the latter particularly through the development of new products.

To meet the requirements of a business environment affairs which is more and more competitive and to meet the exigencies of the bank in a competitive and effective way, the bank wants to use technical expertise required.

Pour ce faire, un plan de formation pluriannuel du personnel de la banque est en élaboration et sera suivi dès l'exercice 2011.

En fin, la Banque poursuivra les contacts avec ses bailleurs actuels ou potentiels en vue d'une mobilisation des ressources adaptés au financement du moyen et long terme.

G. RAPPORT DE VERIFICATION DES COMPTES DE LA BANQUE NATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE (BNDE) AU 31 DECEMBRE 2010

LETTRE D'OPINION

Conformément aux dispositions du décret-loi n°1/017 du 23 Octobre 2003 portant réglementation des Banques et Etablissements financiers, nous avons l'honneur de vous présenter le rapport sur l'exécution de notre mandat de contrôle en tant que commissaires aux comptes de l'exercice 2010.

Notre contrôle a été effectué selon les normes de révision comptable internationales généralement admises et comprenait l'appréciation des documents et autres pièces comptables.

Nous avons procédé au 31/12/2010 à des vérifications par sondages et recoupements et aux contrôles d'inventaire usuels. Les existences ainsi vérifiées ont été trouvées en concordance avec les chiffres de la Comptabilité.

Selon les normes générales de contrôle, nous avons examiné la Situation Active et Passive et le Compte des Pertes et Profits clôturés au 31/12/2010.

Ces comptes sont en conformité avec les soldes de la balance de vérification.

To this end, a multi-year training plan of the bank's staff is being developed and will be implemented the financial year 2011.

Finally, the Bank will ensure contact with its current donors or potential in order to mobilize resources which meet the requirements of the medium and long term financing.

G. REPORT OF THE AUDIT OF THE BANQUE NATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE (BNDE) AS IN DECEMBER 31, 2010

=====

LETTER OF OPINION

In accordance with Government decree No. 1 / 017 of 23 October 2003 on the regulation of banks and financial institutions, we are honored to present the report on the execution of our mandate to control as auditors the fiscal year 2010.

Our audit was conducted in accordance with the auditing standards generally accepted internationally and included the assessment of documents and other records.

We proceeded to 31/12/2010 to polls and cross-checks and checks of common stock. Existences have been found and verified in accordance with the accounting figures.

According to the general standards of control, we examined the assets and liabilities and Profit and Loss Account closed on 31/12/2010.

These accounts are consistent with the balances of the trial balance.

En conclusion de nos travaux et conformément au décret-loi n°1/017 du 23 Octobre 2003, nous pouvons certifier que les comptes annuels de la BNDE pour l'exercice 2010 dégagent un total du bilan de BIF 30 845 769 667(trente milliards huit cent quarante cinq millions sept cent soixante neuf mille six cent soixante sept francs) et une perte nette de 148 975 077 BIF (cent quarante huit mille neuf cent soixante quinze mille soixante dix-sept francs) et que le Bilan, le Compte des Pertes et Profits soumis à votre approbation reflètent correctement la situation financière de la BNDE au 31/12/2010.

Bujumbura, le 26 Février 2011

Commissaire aux comptes
DEM CONSULT

Déo BANDEREMBAKO (Sé)

DIRECTEUR.

To conclude our work in accordance with Government decree No. 1 / 017 of 23 October 2003, we can certify the annual accounts of BNDE for the fiscal year 2010 show a total balance sheet of BIF 30,845,769,667 (thirty billion eight hundred forty five million seven hundred sixty-nine thousand six hundred sixty-seven francs) and a net loss of BIF 148,975,077 (one hundred forty eight million nine hundred seventy-five thousand and seventy-seven francs) and the Balance Sheet, the Profit and Loss Account submitted for your approval fairly the financial position of BNDE to 31/12/2010.

Bujumbura, February 23, 2011

Auditor
DEM CONSULT

Déo BANDEREMBAKO (Se)

DIRECTOR.

B.N.D.E, SOCIETE MIXTE.

B.N.D.E, JOINT VENTURE

**ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES**

**ANNUAL GENERAL MEETING OF
SHAREHOLDERS HELD IN March
25, 2011**

TENUE EN DATE DU 25 MARS 2011

PREMIERE RESOLUTION

FIRST RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique,

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the “ Banque Nationale pour le Développement Economique”,

Délibérant conformément à l'article 41 de ses statuts ;

Acting in accordance with Article 41 of its constitution;

Entendu les rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes ;

Understanding the reports of the Board of Directors and the Auditor;

Approuve les comptes de l'exercice 2010.

Approve the accounts for the year 2010.

B.N.D.E., SOCIETE MIXTE.

B.N.D.E, JOINT VENTURE

**ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES
TENUE EN DATE DU 25 MARS 2011**

**ANNUAL GENERAL MEETING OF
SHAREHOLDERS
HELD IN March 25, 2011**

DEUXIEME RESOLUTION

SECOND RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique,

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the “ Banque Nationale pour le Développement Economique”,

Délibérant conformément à l'article 41 de ses statuts ;

Acting in accordance with Article 41 of its constitution;

Entendu le rapport du Conseil d'Administration ;

Understanding the report of the Board;

Après avoir approuvé les comptes de la Société ;

After approving the accounts of the Company;

Donne décharge au Conseil d'Administration pour sa gestion de l'exercice 2010.

Grants discharge to the Board of Directors for its management for the fiscal year 2010.

B.N.D.E, SOCIETE MIXTE.

B.N.D.E, JOINT VENTURE

ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES
TENUE EN DATE DU 25 MARS 2011

ANNUAL GENERAL MEETING OF
SHAREHOLDERS HELD IN March
25, 2011

TROISIEME RESOLUTION

THIRD RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique,

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the "Banque Nationale pour le Développement Economique",

Délibérant conformément à l'article 41 de ses statuts ;

Acting in accordance with Article 41 of its constitution;

Entendu le rapport du Commissaire aux Comptes ;

Understanding the report of the Auditor;

Après avoir approuvé les comptes de la Société ;

After approving the accounts of the Company;

Donne décharge au Commissaire aux Comptes pour la surveillance et le contrôle exercés sur les opérations de la Banque au cours de l'exercice 2010.

Grants discharge to the Auditor for monitoring and control exercised over the operations of the Bank during the fiscal year 2010.

B.N.D.E, SOCIETE MIXTE.

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

TENUE EN DATE DU 25 MARS 2011

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique,

Délibérant conformément à l'article 53 de ses statuts ;

Reporte le résultat déficitaire de l'exercice 2010 arrêté à 148.975.077 BIF ;

Considérant que le total des produits de l'exercice 2010 a connu une augmentation de 36,07 % par rapport à l'exercice précédent ;

Constatant que le résultat de l'exercice 2010 est négatif, l'Assemblée Générale ne peut pas octroyer une prime de bilan ni un jeton spécial pour 2010 ;

Reconnaît néanmoins les efforts fournis par le personnel et les organes de gestion au cours de l'exercice 2010.

Recommande au Conseil d'administration et au Management de mettre en place un système de motivation au personnel et aux organes de gestion dont les modalités seront définies en fonction de l'évolution du résultat de l'exercice en cours.

B.N.D.E, JOINT VENTURE

ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS HELD IN March 25, 2011

FOURTH RESOLUTION

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the "Banque Nationale pour le Développement Economique",

Acting in accordance with Article 53 of its constitution;

Reports the results of the fiscal year 2010 deficit amounted at 148,975,077 BIF;

Considering that total revenue in the fiscal year 2010 has increased by 36.07% compared to last year;

Noting that the result of the fiscal year 2010 is negative, the General Assembly may not grant a premium balance or a special token for 2010;

Nevertheless acknowledges the efforts made by the staff and management bodies during the fiscal year 2010.

Recommends to the Board of Directors and Management to establish an incentive system for the staff and management bodies which shall be defined in terms of changing the outcome of the current fiscal year.