



La Banque de votre projet

RAPPORT

ANNUEL

ANNUAL REPORT

2013

T.P.E

Refinancement I.M.F

Industries

Agro-industrie

Agriculture

Elevage

Tourisme

Artisanat

Services





La Banque de votre projet

Rue du Marché, n°3
B.P. 1620 Bujumbura
République du Burundi
E-mail: info@bndesm.com
Site web: www.bndesm.com

Tél: 257 22 22 28 88
22 22 60 45
Fax: 257 22 22 37 75

SOMMAIRE

Allocution	5
1. Environnement politique et économique	11
2. Bilan organisationnel, Administratif et social	15
3. Activités financières de la Banque	29
4. Conclusion et perspectives	59
5. Rapport des Auditeurs	63
6. Assemblée Générale	67

TABLE OF CONTENT

Speech	
1. Political and economic banking environment	
2. Organizational, Administrative and social balance sheet	
3. Financial activities of the Bank	
4. Conclusion and Prospects	
5. Auditor's report	
6. General Meeting	



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 2013

ADDRESS BY THE PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS DURING THE PRESENTATION OF THE ANNUAL REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS IN THE ORDINARY GENERAL ASSEMBLY OF SHAREHOLDERS, FISCAL YEAR 2013



Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Au nom du Conseil d'Administration et conformément à l'article 19 des statuts de la BNDE, j'ai l'honneur de vous présenter, de façon succincte, le 47ème rapport d'activités de votre Banque couvrant l'exercice 2013.

ENVIRONNEMENT POLITIQUE ET ECONOMIQUE

Contexte politique

L'exercice 2013 se sera déroulé dans un contexte politique plutôt satisfaisant marqué essentiellement par les discussions autour d'une éventuelle révision de la loi fondamentale ainsi que l'investiture d'un nouveau Premier Vice – Président

Ladies and Gentlemen,

On behalf of the Board of Directors and in accordance with article 19 of the statutes of the slab, I have the honor to present to you, in a succinct manner, the 47th report of activities of your Bank covering the 2013 financial year.

POLITICAL AND ECONOMIC ENVIRONMENT

Political context

The year 2013 would have taken place in a political context rather satisfactory marked essentially by the discussions around a possible revision of the basic law as well as the inauguration of a new First Vice - President of the Republic of Burundi. The country has

de la République du Burundi. Le pays se sera encore une fois démarqué par ses interventions dans le maintien de la paix au sein de l'Union Africaine. Après la Somalie et le Soudan, le Burundi s'est engagé effectivement dans le maintien de la paix en République Centre Africaine.

Contexte économique

Au niveau économique, l'année 2013 aura connu des moments durs avec l'incendie du marché central de Bujumbura et les péripéties qui ont suivi pour les commerçants moyens et petits vendeurs qui avaient vu leurs marchandises transformées en cendres ; ce qui n'a pas manqué de conséquences sur l'économie du pays.

C'est également au cours de cette année qu'a eu lieu, à Bujumbura, la deuxième conférence des bailleurs du Burundi après celle de Genève. Des promesses importantes ont été exprimées lors de cette conférence en vue d'appuyer le pays dans l'implémentation de ces programmes.

S'agissant du climat des affaires, le rapport Doing business pour l'année 2014, rendu public en octobre 2013 indique que le Burundi a fait des avancées significatives, se classant pour la troisième année consécutive parmi les dix pays au monde qui ont le plus amélioré la réglementation des affaires. Alors que le Burundi était classé 108ème en 2012, il a été classé 28ème en 2013 sur 185 pays évalués. Les indicateurs pris en compte sont notamment création d'entreprises, permis de construire, transfert de propriété, paiement des impôts et raccordement de l'électricité.

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

L'Office du Thé du Burundi (OTB) a enregistré

once again stood out by its interventions in the maintenance of peace in the African Union. After the Somalia and the Sudan, Burundi is committed actually in the maintenance of peace in Central African Republic.

Economic Context

At the economic level, the year 2013 would have known hard times with the fire of the central market in Bujumbura and the vicissitudes that have followed for middlemen merchants and small vendors who had seen their goods processed in ashes; which has not lack of consequences on the economy of the country.

It is also during this year that took place, in Bujumbura, the second conference of donors of Burundi after the Geneva one. Substantial promises have been expressed at this conference in order to support the country in the implementation of its programs.

With regard to the business climate, the report of Doing business for the year 2014, made public in October 2013 indicates that the Burundi has made significant advances, ranking for the third consecutive year among the ten countries in the world which have most improved the regulation of business. Then that the Burundi was ranked 108th in 2012, he has been classified 28th in 2013 on 185 countries assessed. The indicators taken into account are including creation of businesses, building permits, transfer of ownership, payment of taxes and connecting the electricity.

The production of cash crops has varied from one culture to another following different factors. The behavior of the main crops is presented as follows:

The Office of the Tea of Burundi (OTB) has recorded an increase of its accumulated production in green leaves from 42,148.108 tonnes in 2012 to 43,058 tonnes at the end

une augmentation de sa production cumulée en feuilles vertes passant de 42 148,108 tonnes en 2012 à 43 058 tonnes à fin décembre 2013, soit une progression de 2,16% par rapport à l'exercice antérieur. La production du thé sec totalise 9 164 tonnes en 2013 contre 9 140,451 tonnes en 2012.

La production du café vert qui, compte tenu de la saisonnalité était estimée à 15000 tonnes n'est que de 14 000 tonnes contre 23 544,98 tonnes pour la campagne 2012-2013 ; soit une baisse de 40,64%.

La sucrerie du Moso « SOSUMO » a produit 25 536 tonnes de sucre en 2013 contre 23 149,35 tonnes en 2012 soit une progression de 10,31% d'une année à l'autre.

Le COGERCO quant à lui a réalisé une production de 2 238 tonnes de coton graine, 946 tonnes de coton fibre et 1185 tonnes de graine de coton. La production était respectivement de 1 623 tonnes pour le coton graine, 693 tonnes de coton fibre et 844 tonnes de graine de coton l'année dernière. Par rapport à l'année antérieure, il enregistre une augmentation de respectivement de 37,9% ; 40,41% et 36,51%. Les superficies exploitées auront passé de 2 322 ha en 2012 à 2890 ha en 2013, soit une augmentation de 24,47%

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.

Selon les informations recueillies auprès de la BRB, le taux d'inflation moyen s'établit à 7,9% en 2013 alors qu'il était de 18,2% en 2012 et de 9,6% en 2011. Le taux d'accroissement du PIB est de 4,6% en 2013 contre 4,4% en 2012 et 4,2% en 2011.

C'est dans cet environnement politico - économique que la BNDE a exercé ses activités au cours de l'exercice 2013.

of December 2013, an increase of 2.16 per cent compared to the previous fiscal year. The production of the dry tea totalled 9,164 tonnes in 2013 against 9,140.451 tonnes in 2012.

The production of the green coffee which, in view of the seasonality was estimated at 15000 tonnes is that of 14,000 tonnes against 23,544.98 tonnes for the campaign 2012-2013 ; a decrease of 40.64 %.

The candy of the Moso « SOSUMO» has produced 25,536 tonnes of sugar in 2013 against 23,149.35 tonnes in 2012 or an increase of 10.31 per cent from one year to the other.

The COGERCO about him has done a production of 2,238 tons of cotton seed, 946 tonnes of cotton fiber and 1185 tonnes of seed cotton. The production was respectively of 1 623 tonnes for cotton seed, 693 tonnes of cotton fiber and 844 tonnes of cotton seeds last year. Compared to the previous year, it registered an increase of respectively 37.9 per cent; 40.41 % and 36.51 %. The areas exploited will have increased from 2,322 ha in 2012 to 2890 ha in 2013, an increase of 24.47 per cent in the macro-economic situation with regard to it is characterized by a relaxation of the inflationary pressures and the Burundi franc is relatively stabilised by reports to the main international currencies.

According to the information gathered from the BRB, the average rate of inflation stood at 7.9 per cent in 2013 whereas it was 18.2 per cent in 2012 and 9.6 per cent in 2011. The rate of growth of GDP is 4.6 per cent in 2013 against 4.4 per cent in 2012 and 4.2 per cent in 2011.

It is in this environment politico - economic that the slab has exercised its activities during the year 2013.

Les opérations de la BNDE

Au 31 décembre 2013, la situation de la Banque est satisfaisante malgré les quelques imperfections.

Le recentrage de la Banque vers le financement du moyen terme s'est poursuivi et des efforts pour le financement du long terme sont remarquables par rapport à l'année précédente. Au cours de l'année 2013, le volume des crédits accordés s'élève à 4 589 dossiers de prêts pour 20 638,48 Millions de BIF contre 734 dossiers totalisant un montant global de 12 548,973 Millions de BIF en 2012. Comparé aux réalisations de l'exercice précédente, il ya des progressions de 525,20% et de 64,46% respectivement en terme de volume de dossiers et de montants accordés.

La situation du recouvrement s'est un peu baissée par rapport à l'année passée. Le taux de remboursement est de 94,3% au 31 décembre 2013 contre 94,60% à la même période de l'année antérieure.

L'activité de crédit a connu une progression. Les crédits à l'économie s'établissent à BIF 27 931 530 316 au 31 décembre 2013 contre BIF 20 409 601 696 en 2012, soit une hausse de 36,85%.

Les emprunts extérieurs ont été soldés et s'inscrivent en baisse de 100% 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 certaines lignes de crédits extérieurs d'autre part.

Le total du bilan est passé de BIF 35 953 983 673 au 31 décembre 2012 à BIF 38 548 325 272 au 31 décembre 2013, soit une progression de 7,22%.

Les produits d'exploitation augmentent de 18,85% par rapport à l'exercice antérieur tandis que les charges générales

The operations of the Bank

As on 31st December 2013, the situation of the Bank is satisfactory despite the few imperfections.

The refocusing of the Bank toward the financing of the medium term is continued and efforts for the financing of long-term are remarkable compared to the previous year. During the year 2013, the volume of credits granted amounts to 4,589 records of loans to 20,638.48 million BIF against 734 folders totalling an overall amount of 12,548.973 million BIF in 2012. Compared to the achievements of the previous exercise, it ya of progressions of 525.20 per cent and 64.46 per cent respectively in terms of volume of folders and amounts granted.

The situation of recovery is a little lowered compared to the past year. The reimbursement rate is 94.3 per cent 31 December 2013 against 94.60 per cent in the same period of the previous year.

The activity of credit has experienced a progression. The credits to the economy are set at BIF 27,931,530,316 31 December 2013 against BIF 20,409,601,696 in 2012, an increase of 36.85 %.

The external borrowing were balances and have been on a downward trend of 100% compared to the previous financial year. This is explained by reimbursements of maturities falling due on the one hand and of the absence of renewal of certain lines of external credits on the other hand.

The balance sheet total is past of BIF 35,953,983,673 31 December 2012 to BIF 38,548,325,272 31 December 2013, an increase of 7.22 %.

The products of exploitation increase of 18.85 per cent compared to the previous financial year while the overall charges of

d'exploitation sont en baisse de 2,91%, ce qui est encourageant.

Le résultat net est de BIF 1 139 314 267 au 31 décembre 2013 contre BIF 581 779 933 à la même période de l'année passée, soit une augmentation de 95,83% d'une année à l'autre. C'est le meilleur des résultats réalisés par la Banque durant ces cinq dernières années.

La Banque vient d'être appréciée par ses pairs, les Institutions de Financement du Développement, pour l'exercice 2013 avec une note supérieure à 90% pour la deuxième année consécutive et recevra un prix au mois de Mai 2014 en marge de l'Assemblée Générale de la BAD et des Institutions de Financement du Développement qui se tiendra à Kigali au Rwanda.

Conclusion

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Malgré les quelques difficultés liées notamment à un perpétuel amenuisement des ressources longues, la Direction et le Conseil d'Administration de la Banque ne ménagent aucun effort pour concrétiser la mission de cette Institution.

Les travaux d'élaboration du plan stratégique 2014 – 2017 amorcés depuis 2012 ont été poursuivis en 2013 et sont à un stade avancé. Le rapport provisoire a été présenté vers la fin de l'année 2013 et le rapport final sera présenté au cours de ce mois de mars 2014. Pour son implémentation, un plan de mobilisation de ressources devra être élaboré. Il incombe à tout un chacun d'apporter sa pierre pour contribuer à la réussite de la mise en œuvre des choix stratégiques qui conduiront par ailleurs la Banque à une nouvelle ère, étant donné qu'elle célèbre son cinquantenaire en 2017. La Banque continuera à prendre des mesures visant l'amélioration de la qualité

exploitation are in decline of 2.91 %, which is encouraging.

The net result is of BIF 1,139,314,267 31 December 2013 against BIF 581,779,933 to the same period last year, an increase of 95.83 per cent from one year to the other. It is the best of the results achieved by the Bank during these past five years.

The Bank has just to be appreciated by his peers, the Development Finance Institutions, for the financial year 2013 with a note above 90% for the second consecutive year and will receive a prize at the month of May 2014 in the margins of the General Assembly of the ADB and Development Finance Institutions to be held in Kigali in Rwanda.

Conclusion

Ladies and Gentlemen the shareholders,

despite the few difficulties related, inter alia, to a perpetual decline of resources long, the Directorate and the Board of Directors of the Bank are sparing no effort to realize the mission of this Institution.

The work of preparing the strategic plan 2014 - 2017 primers since 2012 have been prosecuted in 2013 and are at an advanced stage. The interim report was presented toward the end of 2013 and the final report will be presented during this month of March 2014. For its implementation, a resource mobilization plan should be developed. It is incumbent upon each and every one to make its stone for contributing to the success of the implementation of the strategic choices that will lead by elsewhere the Bank to a new era, since it celebrates its fiftieth anniversary in 2017.

des services mis à la disposition de la clientèle. Pour ce faire, des programmes de renforcement de capacité du personnel sont en exécution conformément au plan de formation approuvé par les organes habilités et en réponse à de nouveaux besoins qui se font sentir.

Mesdames et Messieurs,

Au nom du Conseil d'Administration, je voudrais remercier les actionnaires pour la confiance et le soutien qu'ils ne cessent de nous témoigner.

Je remercie également la Direction et le Personnel de la Banque pour dévouement au service de la Banque.

Je vous remercie.

The Bank will continue to take measures aimed at the improvement of the quality of services which are available to the customer. To do this, capacity-building programs of the staff are in execution in accordance with the training plan approved by the authorized organs and in response to new needs that are felt.

Ladies and Gentlemen,

On behalf of the Board of Directors, I would like to thank the shareholders for the confidence and support that they do not cease to we testify.

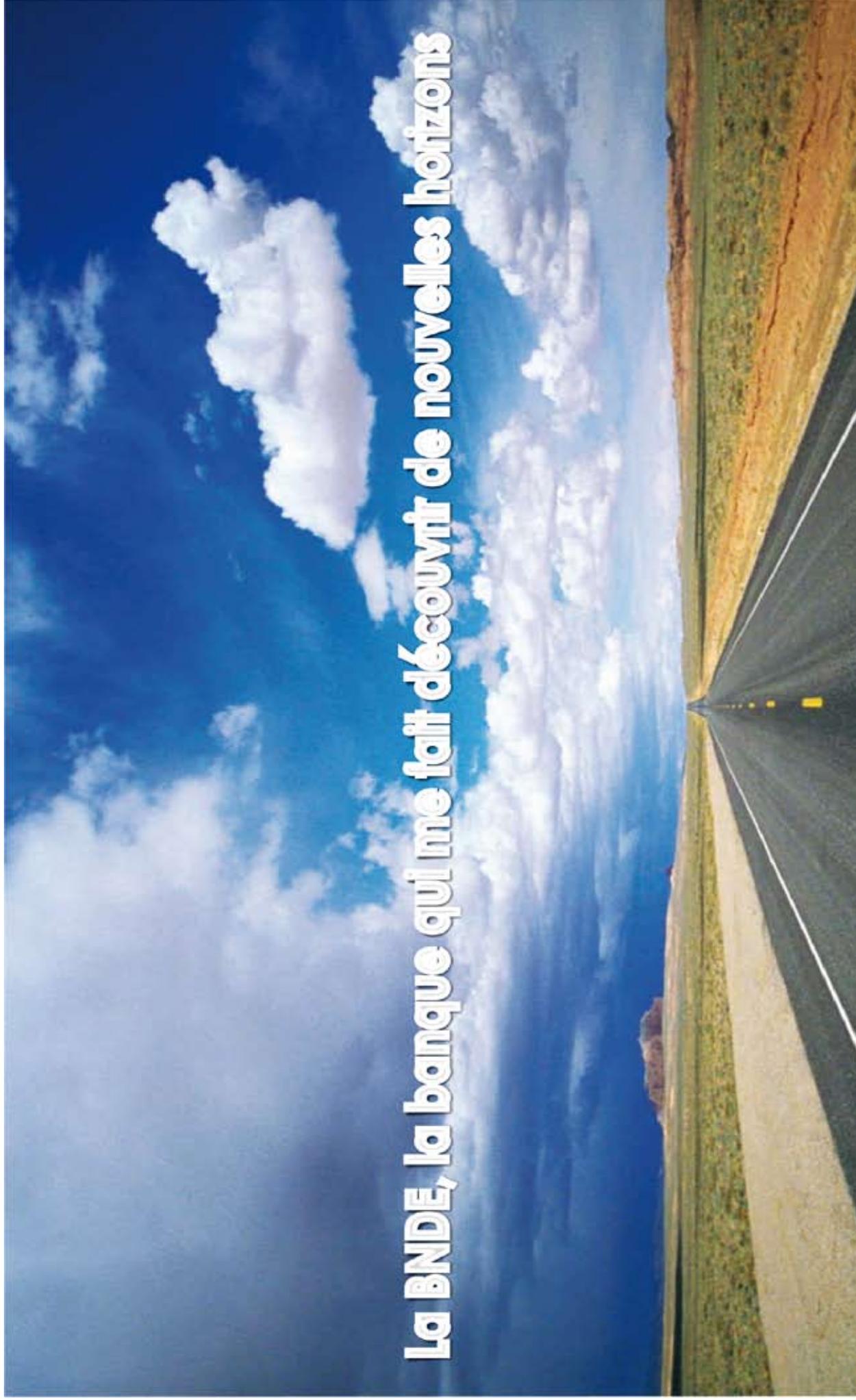
I also thank the management and staff of the Bank for their dedication to the service of the Bank.

I thank you.

**ENVIRONNEMENT
POLITIQUE
ET ECONOMIQUE**

**POLITICAL AND
ECONOMIC
ENVIRONMENT**

La BNDE, la banque qui me fait découvrir de nouvelles horizons



CONTEXTE POLITIQUE¹

L'exercice 2013 se sera déroulé dans un contexte politique plutôt satisfaisant marqué essentiellement par les discussions autour d'une éventuelle révision de la loi fondamentale ainsi que l'investiture d'un nouveau Premier Vice – Président de la République du Burundi. Le pays se sera encore une fois démarqué par ses interventions dans le maintien de la paix au sein de l'Union Africaine. Après la Somalie et le Soudan, le Burundi s'est engagé effectivement dans le maintien de la paix en République Centre Africaine.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE

Au niveau économique, l'année 2013 aura connu des moments durs avec l'incendie du marché central de Bujumbura et les péripéties qui ont suivi pour les commerçants moyens et petits vendeurs qui avaient vu leurs marchandises transformées en cendres ; ce qui n'a pas manqué de conséquences sur l'économie du pays.

Cependant, le secteur a gardé son dynamisme. C'est également au cours de cette année qu'a eu lieu, à Bujumbura, la deuxième conférence des bailleurs du Burundi après celle de Genève. Des promesses importantes ont été exprimées lors de cette conférence en vue d'appuyer le pays dans l'implémentation de ces programmes.

S'agissant du climat des affaires, le rapport Doing business pour l'année 2014, rendu public en octobre 2013 indique que le Burundi a fait des avancées significatives, se classant pour la troisième année consécutive parmi les dix pays au monde qui ont le plus amélioré la réglementation des affaires. Alors que le Burundi était classé 108^{ème} en 2012, il a été classé 28^{ème} en 2013 sur 185

¹ Source : Discours à la Nation de S.E le Président de la République du Burundi à l'occasion du Nouvel an 2014

POLITICAL CONTEXT

The fiscal year 2013 will rather have taken place in a satisfactory political context essentially marked by the discussions around a possible revision of the basic law as well as the inauguration of a new First Vice - President of the Republic of Burundi. The country has once again stood out by its interventions in the peacekeeping in the African Union. After the Somalia and the Sudan, Burundi is currently committed in peacekeeping in Central African Republic.

ECONOMIC CONTEXT

At the economic level, the year 2013 will have known hard times with the burning of the central market in Bujumbura and the vicissitudes that have followed for middlemen merchants and small vendors who had seen their goods transformed into ashes; which did not lack consequences on the economy of the country.

However, the sector has kept its dynamism. It is also during this year that took place, in Bujumbura, the second conference of donors of Burundi after the Geneva one. Substantial promises have been expressed at this conference in order to support the country in the implementation of its programs.

With regard to the business climate, the report of Doing business for the year 2014, made public in October 2013, indicates that Burundi has made significant advances, ranking for the third consecutive year among the ten countries in the world which have most improved the business regulation. While Burundi was ranked 108th in 2012, it has been classified 28th in 2013 on 185 countries assessed. The indicators taken into account are including creation of businesses, building permits, transfer of ownership, payment of taxes and connecting the electricity.

pays évalués. Les indicateurs pris en compte sont notamment création d'entreprises, permis de construire, transfert de propriété, paiement des impôts et raccordement de l'électricité.

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

L'Office du Thé du Burundi (OTB) a enregistré une augmentation de sa production cumulée en feuilles vertes passant de 42 148,108 tonnes en 2012 à 43 058 tonnes à fin décembre 2013, soit une progression de 2,16% par rapport à l'exercice antérieur. La production du thé sec totalise 9 164 tonnes en 2013 contre 9 140,451 tonnes en 2012².

La production du café vert qui, compte tenu de la saisonnalité était estimée à 15 000 tonnes n'est que de 14 000 tonnes contre 23 544,98 tonnes pour la campagne 2012-2013 ; soit une baisse de 40,64%.

La sucrerie du Moso « SOSUMO » a produit 25 536 tonnes de sucre en 2013 contre 23 149,35 tonnes en 2012³ soit une progression de 10,31% d'une année à l'autre.

Le COGERCO quant à lui a réalisé une production de 2 238 tonnes de coton graine, 946 tonnes de coton fibre et 1185 tonnes de graine de coton. La production était respectivement de 1 623 tonnes pour le coton graine, 693 tonnes de coton fibre et 844 tonnes de graine de coton l'année dernière. Par rapport à l'année antérieure, il enregistre une augmentation de respectivement de 37,9% ; 40,41% et 36,51%. Les superficies exploitées auront passé de 2 322 ha en 2012 à 2890 ha en 2013, soit une augmentation de 24,47%

La situation macro-économique quant à elle s'est caractérisée par une décontraction des

² Source : OTB.

³ Source : SOSUMO

The production of cash crops has varied from one crop to another due to different factors. The behavior of the main crops is presented as follows:

The Burundi Tea Office (OTB) recorded an increase in its cumulated production in green leaves from 42,148.108 tons in 2012 to 43,058 tons at the end of December 2013, an increase of 2.16 per cent compared to the previous fiscal year. The production of the dry tea totaled 9,164 tons in 2013 against 9,140.451 tons in 2012.

The production of green coffee which, in view of the seasonality was estimated at 15000 tons, is that of 14,000 tons against 23,544.98 tons for the campaign 2012-2013 ; a decrease of 40.64 %.

The sugar refinery of Moso " SOSUMO" produced 25,536 tons of sugar in 2013 against 23,149.35 tons in 2012, an increase of 10.31 per cent from one year to another. The COGERCO has achieved a production of 2,238 tons of seed cotton, 946 tons of fiber cotton and 1185 tons of cotton seed. The production was respectively of 1 623 tons for seed cotton, 693 tons of fiber cotton and 844 tons of cotton seeds the previous year. Compared to the previous year, it registered an increase of respectively 37.9%; 40.41 % and 36.51 %. The areas exploited would have increased from 2,322 ha in 2012 to 2890 ha in 2013, an increase of 24.47%.

The macro-economic situation on its part, was characterized by a relaxation of the inflationary pressures and the Burundi franc

tensions inflationnistes et le franc burundais s'est relativement stabilisé par rapports aux principales devises.

Selon les informations recueillies auprès de la BRB, le taux d'inflation moyen s'établit à 7,9% en 2013 alors qu'il était de 18,2% en 2012 et de 9,6% en 2011. Le taux d'accroissement du PIB est de 4,6% en 2013 contre 4,4% en 2012 et 4,2% en 2011.

C'est dans cet environnement politico - économique que la BNDE a exercé ses activités au cours de l'exercice 2013.

has been relatively stabilized compared to the main international currencies.

According to the information gathered from the BRB, the average rate of inflation stood at 7.9 % in 2013 whereas it was 18.2 % in 2012 and 9.6 % in 2011. The rate of growth of GDP is 4.6 % in 2013 against 4.4 % in 2012 and 4.2 % in 2011.

It is in this politico - economic environment that BNDE has operated during the fiscal year 2013.

**BILAN
ORGANISATIONNEL,
ADMINISTRATIF ET
SOCIAL**

**ORGANIZATIONAL,
ADMINISTRATIVE
AND SOCIAL BALAN-
CE SHEET**

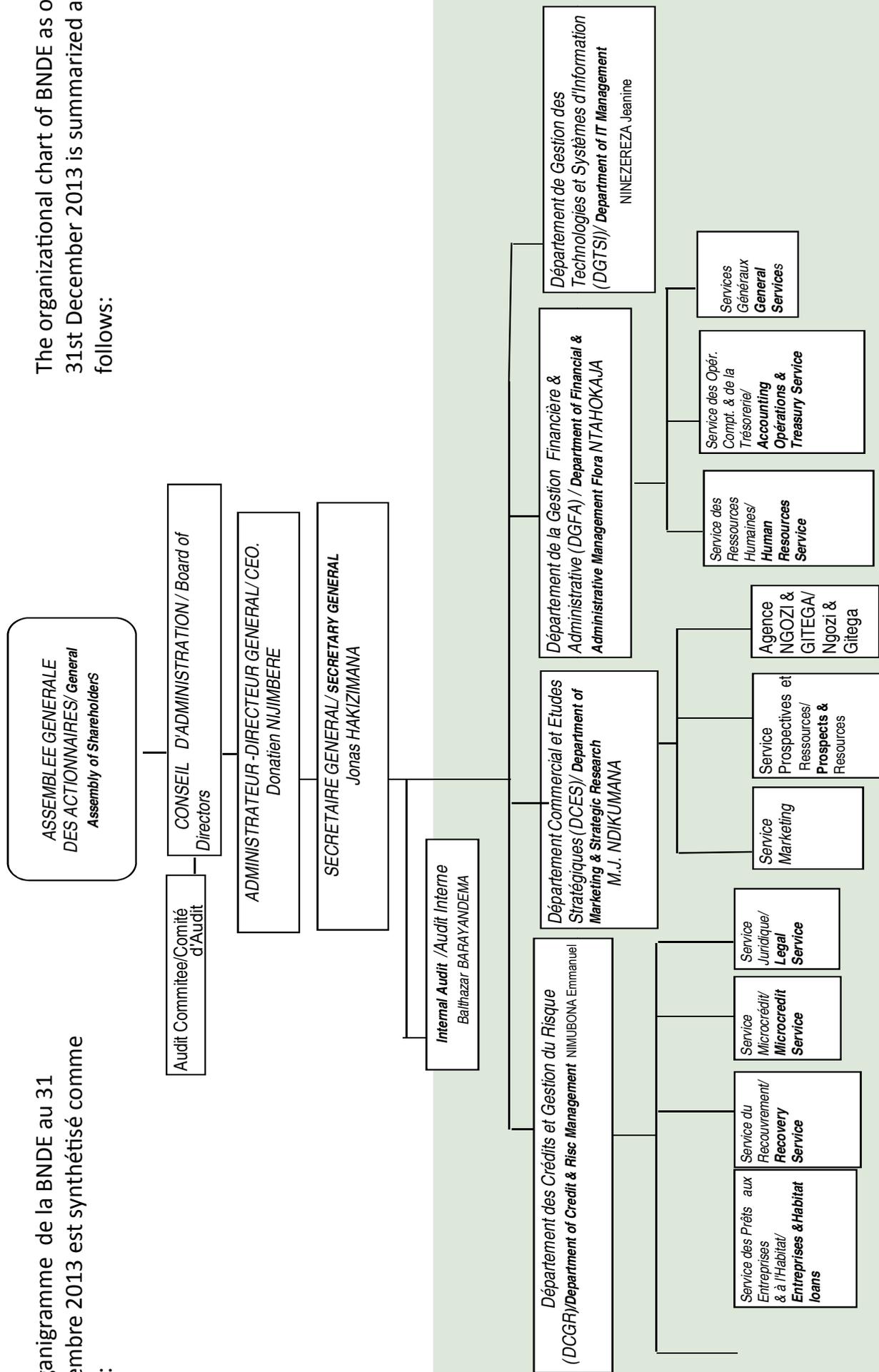


ORGANIGRAMME

L'organigramme de la BNDE au 31 décembre 2013 est synthétisé comme suit :

ORGANIZATIONAL CHART

The organizational chart of BNDE as on 31st December 2013 is summarized as follows:



LES DIFFÉRENTS ORGANES DE LA BANQUE ET LEUR FONCTIONNEMENT

Assemblée Générale des Actionnaires

L'actionnariat

Le Capital Social de la BNDE n'a pas varié au cours de l'exercice 2013. Il s'établit à BIF 6.190.100.000 au 31 décembre 2013 et est composé de 65,53% de capitaux nationaux et de 34,47% de capitaux étrangers. Il est réparti en 74.000 actions nominatives d'une valeur de BIF 83.650 chacune.

Tableau 1 : Actionnariat

Actionnaires	Montant de la Participation en (BIF)	Pourcentage détenu
1. Etat du Burundi	2.481.644.550	40,09%
2. Institut Nationale de Sécurité Sociale	200.760.000	3,24%
3. Office du café du Burundi	200.760.000	3,24%
4. Banque Commerciale du Burundi	184.866.500	2,99%
5. Banque de Crédit de Bujumbura	896.226.100	14,47%
6. Direction Générale de la Coopération au Développement du Royaume de Belgique	711.025.000	11,49%
7. Banque Européenne d'Investissement	711.025.000	11,49%
8. Agence Française de Développement	711.025.000	11,49%
9. Brasseries et Limonaderies du Burundi	92.767.850	1,50%
Total	6.190.100.000	100%

Source : Statuts de la BNDE

THE DIFFERENT ORGANS OF THE BANK AND THEIR OPERATION

General Assembly of Shareholders

The shareholding

The Social Capital of the slab has not varied during the fiscal year 2013. It establishes to BIF 6,190,100,000 31st December 2013 and is composed of 65.53 % of national capital and 34.47 % of foreign capital. It is divided into 74,000 registered shares with a value of BIF 83,650 each.

Table 1 : Shareholding

Réunions de l'Assemblée Générale

Au cours de l'exercice 2013, l'Assemblée Générale des Actionnaires s'est réunie deux fois respectivement en Assemblée Ordinaire et Extraordinaire, en date du 25 mars 2013.

L'Assemblée Générale Ordinaire avait pour objet :

- L'approbation des Administrateurs désignés après l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue le 23 mars 2012 ;
- Analyse du rapport annuel 2012 du Conseil d'Administration ;
- Analyse du rapport annuel 2012 du Commissaire aux Comptes ;
- Statuer sur le bilan et le compte des pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2012 ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2012 ;
- Décharge du Conseil d'Administration pour l'exercice 2012 ;
- Décharge du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2012 ;
- Divers.

Quant à l'Assemblée Générale Extraordinaire, elle avait pour objet la révision des Statuts de la Banque.

Le Conseil d'Administration

Composition du Conseil d'Administration au 31 décembre 2013

- M. Jean Bosco BATUNGWANAYO : Administrateur représentant l'Etat du Burundi / Président ;
- M. Guy HAMBROUCK : Administrateur représentant la Direction Générale de la Coopération au Développement et l'Aide Humanitaire du Royaume de Belgique/ Vice – Président ;

Meetings of the General Assembly

During fiscal year 2013, the General Assembly of Shareholders met twice respectively in Ordinary and Extraordinary general meeting, as on March 25th, 2013.

The Ordinary General Assembly had as agenda:

- the approval of the Directors appointed after the Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 23rd, 2012;
- Analysis of the annual report 2012 of the Board of Directors;
- Analysis of the annual report 2012 of the External Auditor;
- To decide on the balance sheet and the profit and loss account as on 31 December 2012;
- The allocation of the earnings for the 2012 financial year;
- Discharge of the Board of Directors for the 2012 financial year;
- Discharge of the External Auditor for the 2012 financial year;
- Any other business.

As to the Extraordinary General Assembly, it had for object the revision of the Statutes of the Bank.

The Board of Directors

Composition of the Board of Directors on 31st December, 2013

- Jean Bosco Batungwanayo: Director representing State of Burundi / Chairman
- Mr Guy HAMBROUCK: Director representing the Directorate General for Development Cooperation and Humanitarian Aid of the Kingdom of Belgium/ Vice - Chairman;

- M. Donatien NIJIMBERE : Administrateur représentant l'Etat du Burundi /Membre et Directeur Général de la Banque ;
- M. Gérard RUZAGIRIZA : Administrateur représentant l'INSS / Membre ;
- Madame Léa NTABARUSHIMANA : Administrateur représentant l'Etat du Burundi/ Membre;
- M. Aloys NTAKIRUTIMANA : Administrateur représentant l'OCIBU / Membre;
- M. Sylvère BANKIMBAGA: Administrateur représentant la BANCOBU / Membre;
- M. Thierry LIENART : Administrateur représentant la BCB / Membre;

Le secrétariat est assuré par M. Jonas HAKIZIMANA, Secrétaire Général de la Banque.

Les principaux événements qui ont eu lieu au niveau de la composition du Conseil d'Administration au cours de l'exercice 2013 sont les suivants :

- Il y a eu agrément et élection de Monsieur Guy HAMBROUCK respectivement comme Administrateur représentant la Direction Générale de la Coopération au Développement et l'Aide Humanitaire du Royaume de Belgique, et Vice – Président du Conseil d'Administration de la Banque en remplacement de Monsieur Filip De MAESSCHALCK qui avait quitté le Conseil d'Administration l'année précédente ;
- Il ya eu désignation de Monsieur Aloys NTAKIRUTIMANA comme Administrateur représentant l'ARFIC en remplacement de Monsieur Evariste NGAYEMPORE.

- Mr. Donatien NIJIMBERE: Director representing the State of Burundi / Member and Bank Managing Director
- Gerard RUZAGIRIZA: Director representing the INSS /Member
- Ms. Lea NTABARUSHIMANA: Director representing the State of Burundi / Member;
- Mr. Aloys NTAKARUTIMANA: Director representing OCIBU / Member;
- Mr. Sylvère BANKIMBAGA: Director representing BANCOBU / Member;
- Mr. Thierry LIENART: Director representing BCB / Member;

The secretariat is held by Mr. Jonas HAKIZIMANA, Secretary General of the Bank.

The main events which took place with regards to the composition of the Board of Directors during the financial year 2013 are as follows:

- There has been approval and election of Mr. Guy HAMBROUCK respectively as Administrator representing the Directorate General for Development Cooperation and Humanitarian Aid of the Kingdom of Belgium, and Vice - President of the Board of Directors of the Bank in replacement of Mr. Filip De MAESSCHALCK who had left the Board of Directors the previous year;
- The board approved Mr. Aloys NTAKIRUTIMANA as Administrator representing the ARFIC in replacement of Mr. Evariste NGAYEMPORE.



La Banque de votre Projet

Un Conseil d'Administration performant et une équipe dirigeante forte et appliquée



M. Jean Bosco BATUNGWANAYO
Président du conseil d'Administration



Guy HUMBROUCK
Vice-Président du Conseil d'Administration/DGCD



M. Donatien NIJIMBERE
Administrateur / Etat du Burundi



Mme. Léa NTABARUSHIMANA
Administrateur / Etat du Burundi



M. Thierry LIENART
Administrateur / BCB



M. Sylvère BANKIMBAGA
Administrateur / BANCOBU



M. Evariste NGAYEMPORE
Administrateur / OCIBU



M. Gérard RUZAGIRIZA
Administrateur / INSS

Fonctionnement du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration a tenu régulièrement ses réunions statutaires pour analyser et accorder des crédits de sa compétence, adopter les rapports de gestion trimestriels, voter les budgets et traiter d'autres questions intéressant la vie de la Banque. Il s'est réuni 10 fois durant l'année 2013.

Le Comité d'Audit

Composition du Comité d'Audit au 31 décembre 2012

Madame Léa NTABARUSHIMANA :
Président
M. Sylvère BANKIMBAGA : Vice - Président
M. Thierry LIENART : Membre
M. Donatien NIJIMBERE : Membre
M. Balthazar BARAYANDEMA : Membre et secrétaire

Fonctionnement du Comité d'Audit

Le Comité d'audit s'est réuni 3 fois au cours de l'année 2013 pour analyser différents rapports et faire des recommandations conformément à sa Charte.

Comité de Direction

Composition du Comité de Direction au 31 décembre 2013

M. Donatien NIJIMBERE : Administrateur
Directeur Général de la Banque / Président

M. Jonas HAKIZIMANA : Secrétaire Général
de la Banque/ Membre

Madame Flora NTAHOKAJA: Chef du
Département de la Gestion Financière et
Administrative/ Membre

Madame Jeanine NINEZEREZA: Chef du

Operation of the Board of Directors

The Board regularly held its statutory meetings to analyze and provide credit to its jurisdiction, adopt quarterly management reports, vote budgets and deal with any other issues concerning the life of the Bank. They met 10 times during the fiscal year 2013.

The Audit Committee

Composition of the Audit Committee on 31st December, 2012

Madam Lea NTABARUSHIMANA: Chairman
Mr. Sylvere BANKIMBAGA: Vice - President
Mr. Thierry LIENART: Member
Mr. Donatien NIJIMBERE: Member
Mr. Balthazar BARAYANDEMA: member and Secretary

Operation of the Audit Committee

The Audit Committee met 3 times during the year 2013 to analyze various reports and make recommendations in accordance with its Charter.

Steering Committee

Composition of the Executive Committee on 31st December, 2013

Mr. Donatien NIJIMBERE: Chief Executive
Officer of the Bank / President

Mr. Jonas HAKIZIMANA: Secretary General
of the Bank/Membre

Mrs Flora Ntahokaja: Head of the Department
of Financial and Administrative
Management / Member

Mrs. Jeannine NINEZEREZA: Head of Department
of Information Systems and
Technology Management / Member

Département de Gestion de Technologie et Systèmes d'Information / Membre

Madame Marie Jeanne NDIKUMANA : Chef du Département Commercial et Etudes Stratégiques/ Membre

M. Emmanuel NIMUBONA : Chef du Département des Crédits et de la Gestion des Risques / Membre et Secrétaire.

Fonctionnement du Comité de Direction

Le Comité de Direction qui statue sur les dossiers de la compétence de la Direction Générale s'est réuni 49 fois au cours de l'année 2013 et des décisions qui s'imposent ont été prises pour la bonne marche de la Banque.

Le Commissaire aux Comptes

Au cours de l'année 2013, le Commissariat aux Comptes de la Banque était assuré par le Cabinet BIFE représenté par Monsieur Emmanuel NDAMWUMVANEZA, déjà agréé par la Banque Centrale et dont la validation sera soumise à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque.

Audit Externe

Au courant de l'exercice 2013, la Banque a organisé un Audit Externe pour les exercices 2011 et 2012 conformément à la réglementation en vigueur. L'Audit a été fait par le Cabinet retenu COFIMA déjà agréé par la Banque Centrale et qui sera soumis à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires pour agrément et désignation.

Mrs. Marie Jeanne NDIKUMANA: Head of Commercial and Strategic Studies Department / Member

Mr. Emmanuel NIMUBONA: Head of Credits and Risk Management Department/Member and Secretary.

Operation of the Executive Committee

The Executive Committee which acts on cases within the power of the executive office met 49 times during the fiscal year 2013 and important decisions were taken for the smooth running of the Bank.

The External Auditor

During the fiscal year 2013, the Office of the auditor of the Bank was insured by the Cabinet BIFE represented by Mr. Emmanuel NDAMWUMVANEZA, already approved by the Central Bank and whose validation will be submitted to the next Ordinary General Assembly of the shareholders of the Bank.

External Audit

During the current fiscal year, the Bank has organized an External Audit for the fiscal years 2011 and 2012 in accordance with the regulations in force. The audit was done by the selected firm "COFIMA" already approved by the Central Bank and which will be submitted to the next Ordinary General Meeting of shareholders for approval and appointment.

BILAN SOCIAL DE LA BANQUE AU 31 DÉCEMBRE 2013

Effectif du Personnel

Au 31 décembre 2013, le personnel de la Banque compte 83 unités. Comparé à la même période de l'année précédente, cet effectif a augmenté. Au moment où au 31 décembre 2012 la Banque comptait un effectif de 76 unités, directement il y a eu deux unités qui sont parties en retraite avec le 1^{er} janvier 2013 à laquelle s'ajoute une unité licenciée pour fautes lourdes, contre dix nouvelles unités recrutées.

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.

Une prime de bilan pour l'exercice 2012 a été accordée au personnel ainsi qu'une gratification pour l'année 2013.

Parmi les autres avantages, il y a lieu de signaler les soins médicaux, le fonds de pension complémentaire et la Caisse interne de protection sociale.

Soins médicaux

Dans le but de rapprocher les services de soins de santé à son personnel et à ses ayants droit, le dispensaire ouvert dans les enceintes de la Banque depuis 1998 est resté fonctionnel au cours de l'année 2013. 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.

SOCIAL BALANCE SHEET OF THE BANK AS ON 31ST DECEMBER, 2013

Number of staff

On 31st December 2013, the staff of the bank counted 83 units. Compared to the same period of the previous year, this workforce has increased. On 31st December 2012, the Bank had a staff of 76 units, two staff members left for retirement on 1st January, 2013 while another one was dismissed for serious misconduct. During the fiscal year, ten new units were recruited.

Motivation of Staff

The Bank has always motivated its staff by granting of various benefits ranging from salary to non-salary incentives such as loans on concessionary terms.

A balance sheet's bonus for the fiscal year 2012 has been granted to the staff as well as a year end bonus for the fiscal year 2013.

Among other benefits, it is necessary to point out the medical care, the supplementary pension fund and the internal welfare funds.

Medical care

In order to bring the health-care services to its staff and to its dependents, the clinic opened in the premises of the Bank since 1998 has remained functional during the year 2013. It is managed by a nurse who performs certain care and laboratory examinations.

BNDE also has a practitioner Physician who visits regularly the bank three times a week for consultations. Treatment requiring specialists care is insured by private practitioner.

The Bank grants also to its staff special advances for health care not available in the country.

Fonds de pension complémentaire et Caisse interne de protection sociale

Le régime du Fonds de Pension Complémentaire en faveur du personnel opérationnel depuis 1997 est resté maintenu au cours de l'année 2013. Il est alimenté conjointement par l'Employeur et les Employés respectivement à raison de 7% et de 10% à 15% 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.

Réunion avec le personnel

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

Formation continue

La formation continue du personnel est également l'une des stratégies utilisées par la Banque pour encourager son personnel. Durant l'année 2013, la Banque a continué de soutenir la formation de ses cadres.

Un plan de formation détaillé et répondant aux besoins réels et prévisibles de la Banque pour l'année 2013 a été élaboré et adopté par le Conseil d'Administration sur base du rapport de l'Audit des compétences de tout le personnel de la Banque effectué en 2012.

Bref, le bilan social de l'exercice 2013 est positif. L'environnement de travail s'est caractérisé par une convivialité entretenue par un cadre de dialogue entre employeur

Complementary pension funds and internal welfare Fund

The regime of Complementary Pension Funds in favor of operational staff available since 1997 has been maintained during the fiscal year 2013. It is funded jointly by the Employer and the employees, respectively at the rate of 7% and from 10% to 15% of base salary.

The Bank also participates in height of 50% in the internal welfare Fund.

In addition, a subsidy of retirement is granted to those who retire in order to help them to continue to live decently.

Meeting with the staff

In order to maintain a good climate in the Company, the Directorate had held regularly informed the staff of the situation of the Bank. Meetings of Enterprise Council have been organized.

Continuous training

Continuous training of staff is also one of the strategies used by the Bank to encourage its staff. During the fiscal year 2013, the Bank has continued to support the training of its staff.

A detailed training plan and responding to the real and predictable needs of the Bank for the year 2013 has been developed and adopted by the Board of Directors on the basis of the report of the Audit of skills of Bank's staff conducted in 2012.

In short, the social balance sheet for the financial year 2013 is positive. The working environment was characterized by a friendliness maintained by a framework for dia-

et employés soit directement, soit par le biais des représentants du personnel au sein du Conseil d'Entreprise.

Autres activités

Au cours de cette année 2013, les dirigeants de la Banque ont poursuivi les contacts avec les partenaires à travers la participation dans des séances de travail organisées par les partenaires ou lors des descentes de prospections et de sensibilisation des partenaires. Les plus importantes auront été celles avec les autorités de tutelles à savoir le Ministère des Finances et la deuxième Vice-présidence de la République, les projets du Ministère de l'Agriculture et de l'Élevage surtout ceux financés par le FIDA, et les représentations diplomatiques comme celles des Pays – Bas, Belgique, et l'Agence Française de Développement. Des contacts ont été menés auprès des Institutions locales et Internationales comme la BAD et la BIO en vue d'un partenariat stratégique.

La Banque a participé dans des manifestations d'intérêt économique organisées par ces partenaires dont les associations professionnelles régionales et internationales comme AFRACA (African Rural and Agricultural Credit Association) et AIAFD (Association des Institutions Africaines de Financement du Développement). C'est ainsi que dans le cadre de ces manifestations, la BNDE vient d'être appréciée par ses pairs (Institutions de Financement du Développement) avec une note supérieure à 90%, soit la mention AA et ce pour la deuxième année consécutive. Il s'agit d'une troisième révision par les pairs depuis l'adoption des Normes, Dispositifs Prudentiels et Systèmes d'Évaluation (NDPSE) qui portent sur les dispositifs relatifs à la gouvernance, à la politique opérationnelle ainsi que des dispositifs prudentiels financiers. Le prix des meilleures IFD africaines au titre de l'année 2013 lui sera décerné en Mai 2014 lors de l'Assemblée Générale.

logue between employer and employees, either directly or through representatives of the staff within the Company Council.

Other activities

During the fiscal year 2013, the leaders of the Bank have pursued contacts with the partners through the participation in the working sessions organized by the partners or during incursion for exploration and awareness of partners. The most important have been those with the authorities of guardianships such as the Ministry of Finance and the second vice-presidency of the Republic, the projects of the Ministry of Agriculture and Livestock especially those funded by IFAD, and diplomatic representations such as Netherlands, Belgium, and the French Development Agency. Prospective contacts were also done with local and International Institutions such as the AFDB and the BIO for a strategic partnership.

The Bank participated in the events of economic interest held by partners like the regional professional associations and international organizations such as AFRACA (African Rural and Agricultural Credit Association) and AIAFD (Association of African Development Finance Institutions). Hence, it was in the framework of these events that BNDE came to be appreciated by his peers (Development Finance Institutions) with a score greater than 90 %, or the reference AA and this for the second consecutive year. It is a third review by the peers since the adoption of standards, prudential arrangements and systems of Evaluation (NDPSE) relating to the existing arrangements for governance, to the operational policy as well as the prudential financial arrangements. The price of the best African FDI for the year 2013 will be conferred in May 2014 during the General Assembly that will take place in Kigali, Rwanda.

Les démarches d'élaboration du plan stratégique de la Banque qui étaient amorcées depuis 2012 se sont poursuivies avec la signature des contrats de prestation de services. Les travaux sont à un stade avancé, le rapport d'étape portant sur la partie diagnostique et orientations stratégiques ayant été déjà approuvé par les organes habilités au mois de décembre 2013. Il est prévu que la version finale du plan stratégique qui couvrira la période 2014-2017 sera disponible au début du mois de mars 2014.

The approaches to development of the strategic plan of the Bank which were initiated since 2012 have continued with the signing of contracts for the delivery of services. The work is at an advanced stage, the progress report on the diagnoses and strategic orientations having been already approved by the management in December 2013. It is anticipated that the final version of the strategic plan which will cover the period 2014-2017, will be available at the beginning of March 2014.

Membres du Comité de Direction



**ACTIVITÉS
FINANCIÈRES
DE LA BANQUE**

**FINANCIAL
ACTIVITIES
OF THE BANK**

Thophée Meilleure IFD 2013



Les prises de participation

Au 31 décembre 2013 les prises de participation de la Banque représentent un montant total de BIF 120 178 290.

La situation des participations et des provisions constituées au 31 décembre 2013 est indiquée sur le tableau ci-après :

Tableau 2 : Les prises de participation

Sociétés	Part du capital détenu en %	Coût des actions souscrites en BIF	Provisions constituées
Société Hôtelière et Touristique du Burundi	9,44%	24 200 000	24 200 000
Fabrications d'insecticides et des produits chimiques FADI	7,05%	6 015 000	6 015 000
Verreries du Burundi	3,32%	60 800 000	60 800 000
Fonds National de Garantie	3,37%	11 000 000	11 000 000
Société d'Assurances du Burundi SOCABU	3,45%	16 689 360	0
Agence de Promotion des Ech. Ext.APEE	0,70%	723 930	723 930
Office du café du Burundi (OCIBU/ ARFIC)	1,00%	750 000	750 000
Total		120 178 290	103 488 930

Source : BNDE

The acquisition of stake

As on 31st December 2012, the level of acquisition of holdings was recorded at 120 178 290 BIF against 130 179 290 BIF at the same period in the fiscal year 2012, hence a decrease of 10 000 000BIF representing the giving out of ex-Novotel's shares.

The situation of holdings and provisions made on 31 December 2011 is shown in the table below:

Table 2: Acquisition of stake

LES ACTIVITÉS DE CRÉDIT

Crédits octroyés

Au cours de l'exercice 2013, le volume des crédits octroyés s'élève à 20 638,48 MBIF contre un volume global d'octrois chiffré à 12 548,97 MBIF en 2012, soit une augmentation de 39,19%.

Par terme, les crédits accordés se répartissent comme suit :

- 20 prêts à long terme totalisant 660,28 MBIF; soit 3,19 % des octrois globaux ;
- 77 prêts à moyen terme totalisant 12 230,31 MBIF ; soit 59,25% du montant total des octrois ;
- 4 492 prêts à court terme totalisant 7 747,89 MBIF ; soit 37,54% du montant total des crédits octroyés.

Comparativement à la même période de l'année précédente, les montants des prêts à long , moyen et à court terme sont respectivement en hausse de 30,23% (passant de 460,65MBIF à 660,28MBIF), 20,16%(passant de 9 763,79MBIF à 12 230,31 MBIF) et 69,99% (passant de 2 324,53MBIF à 7 747,89 MBIF) du 31 décembre 2012 au 31 décembre 2013.

L'évolution des crédits octroyés au cours de ces cinq dernières années se présente comme suit :

2009:	12 312 MBIF
2010:	19 565 MBIF
2011 :	14 445 MBIF
2012 :	12 549 MBIF
2013:	20 638 MBIF

CREDIT ACTIVITIES

Loans granted

During the fiscal year 2013, the volume of loans granted amounted to 20,638.48 MBIF against an overall volume of grants of 12,548.97 MBIF in 2012, an increase of 39.19 %.

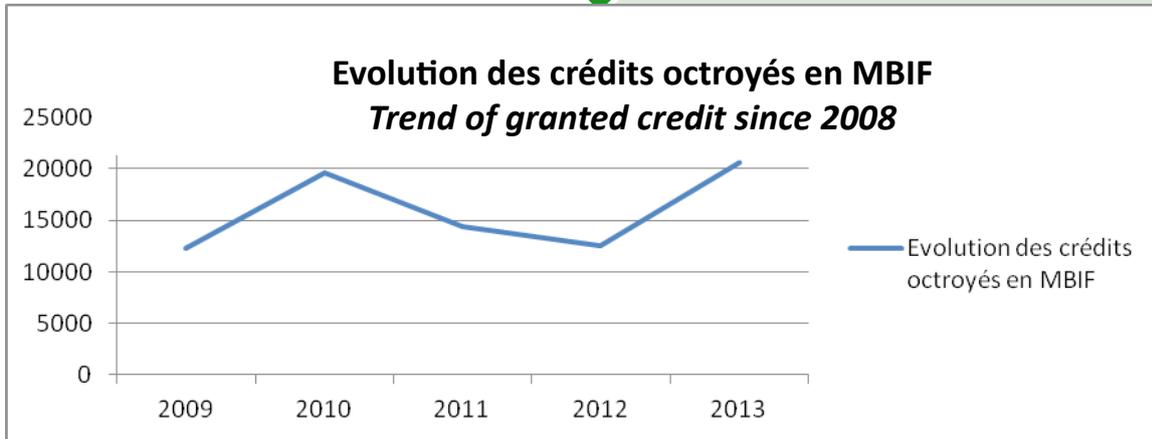
By term, the credits granted are as follows:

- 20 long-term loans totaling 660.28 MBIF; or 3.19 % of global grants; -
- 77 medium-term loans totaling 12,230.31MBIF ; or 59.25 % of the total amount of grants;
- 4,492 short-term loans totaling 7,747.89MBIF ; or 37.54 % of the total amount of the credits granted.

Compared to the same period of the previous year, the amounts of the loans in the long, medium and short-term are respectively increased by 30.23 % (from MBIF 460.65 to 660.28 MBIF), 20.16 % (from 9,763.79 MBIF to 12,230.31 MBIF) and 69.99 % (from 2,324.53 MBIF to 7,747.89 MBIF) from 31st December 2012 to 31st December 2013.

The evolution of the credits granted during these past five years is as follows:

2009:	12,312 MBIF
2010:	19,565 MBIF
2011:	14,445 MBIF
2012:	12,549 MBIF
2013:	20,638 MBIF



Engagements de Financement

Au 31 décembre 2013, les engagements de financement envers la clientèle (crédits accordés non encore débloqués) s'élèvent à BIF 4 685 871 491. Ces engagements à la clientèle correspondent à des crédits approuvés mais qui sont en attente de déblocage à la clôture de l'exercice car les clients n'ont pas encore réuni tous les documents nécessaires pour la mise en place de ces crédits, ou les déblocages sont en cours. De ce montant, BIF 2 250 000 000 va être annulé car les clients se sont désistés.

Tableau 3 : Détail des engagements par terme au 31 décembre 2013 (en BIF)

	Long terme	Moyen terme	Court terme	Totaux
Crédits autorisés	0	3 109 344 000	311 000 000	3 420 344 000
Crédits à disposition	2 000 000	1 263 527 491	0	1 265 527 491
Totaux	2 000 000	4 372 871 491	311 000 000	4 685 871 491

Source : BNDE

3.2.2. Financing commitments

On 31st December, 2013, the funding commitments toward customers (credits granted not yet released) amounted to BIF 4,685,871,491. These commitments to customers correspond to the loans approved but which are waiting for release at the close of the financial year because the customers have not yet met all the necessary requirements, or the unlocks are in progress. Of this amount, BIF 2,250,000,000 will be canceled because the customers have withdrawn their requests.

Table 3: Details of commitments by term 31 December 2013 (in BIF)

Table 3: Breakdown of commitments by end December 31, 2013 (in BIF)

Les débloages

Les débloages de l'année 2013 s'élèvent à BIF19 386 724 534 et sont ainsi répartis :

- Prêts à long terme : BIF 461 780 000
- 96 Prêts à moyen terme : BIF 10 178 500 408
- 41 Prêts à court terme : BIF1 520 074 126
- 4 456 Prêts petit – équipements : BIF 7 226 370 000

Les statistiques des crédits accordés au cours de l'exercice 2013 et les crédits accordés depuis l'origine sont repris dans les tableaux et le graphique qui vont suivre.

The releasing

Releasings of the year 2013 are amounted to BIF 19 386,724,534 and are thus shared out:

- 21 long-term loans: BIF 461,780,000
- 96 medium-term loans: BIF 10,178,500,408
- 41 short term loans: BIF1 520,074,126
- 4,456 loans small - equipment: BIF 7,226,370,000

The statistics of the credits granted during the fiscal year 2013 and the loans granted since the origin are included in the tables and the graph which follow.

STATISTIQUES SUR LES CRÉDITS / STATISTICS ON CREDITS

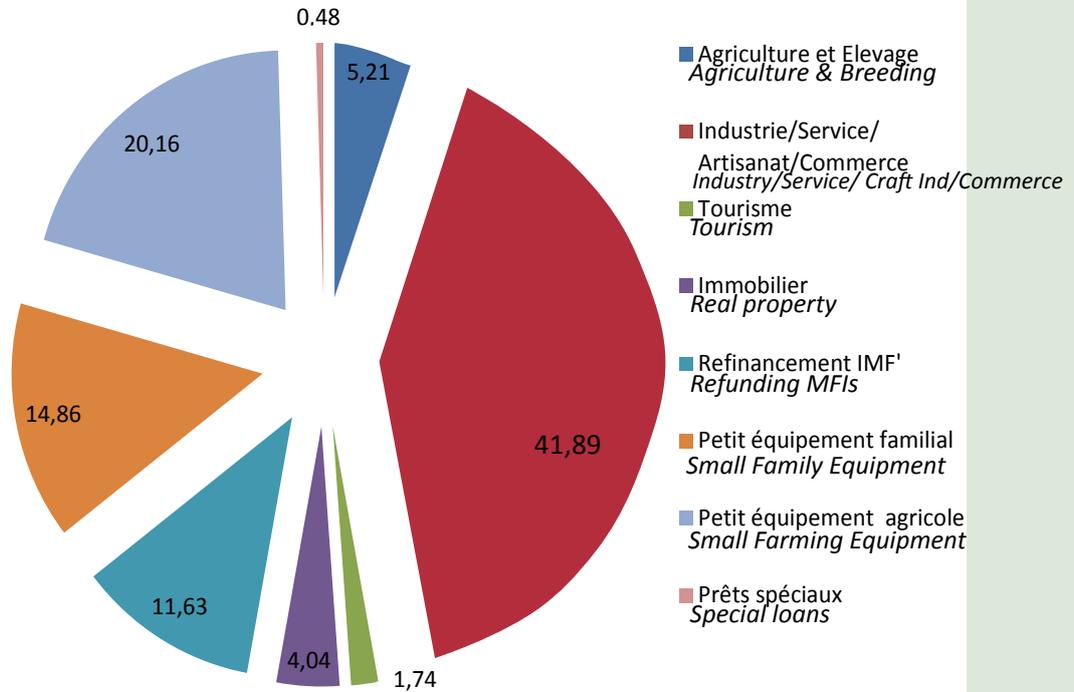
Tableau 4: Crédits octroyés en 2013 / Credits granted in 2013

Secteur	Terme		Long Terme		Moyen Terme		Court Terme		TOTAL	
	Montant (en BIF)	Nbre	Montant (en BIF)	Nbre	Montant (en BIF)	Nbre	Montant (en BIF)	Nbre	Montant (en BIF)	Nbre
Agriculture et Elevage <i>Agriculture & Breeding</i>	0	0	607 148 000	18	467 524 100	32	1 074 672 100	50		
Industrie/Service/ Artisanat/Commerce <i>Industry/Service/ Craft Ind/Commerce</i>	90 000 000	3	8 535 614 861	24	19 500 000	2	8 645 114 861	29		
Tourisme <i>Tourism</i>	270 000 000	2	55 000 000	1	34 500 000	2	359 500 000	5		
Immobilier <i>Real property</i>	300 280 000	15	533 550 000	24	0	0	833 830 000	39		
Refinancement IMF' <i>Refunding MFIs</i>	0	0	2 400 000 000	2	0	0	2 400 000 000	2		
Petit équipement familial <i>Small Family Equipment</i>	0	0	0	0	3 065 960 000	1 869	3 065 960 000	1 869		
Petit équipement agricole <i>Small Farming Equipment</i>	0	0	0	0	4 160 410 000	2 587	4 160 410 000	2 587		
Prêts spéciaux <i>Special loans</i>	0	0	99 000 000	8	0	0	99 000 000	8		
TOTAL	660 280 000	20	12 230 312 861	77	7 747 894 100	4 492	20 638 486 961	4 589		
Pourcentage	3,19%	0,43%	59,25%	1,67%	37,54%	97,88%	100,00%	100,00%		

Source: Données compilées par la BNDE (Data compiled by BNDE)

**Représentation graphique des crédits octroyés en 2013
par secteur d'activité**

**Graphic presentation of credits granted in 2013
by sectors of activities**



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

	1967 - 2008		2 009		2 010		2 011		2 012		2 013		TOTAL		% du montant		
	Nbre	Montant	Nbre	Montant	Nbre	Montant	Nbre	Montant	Nbre	Montant	Nbre	Montant	Nbre	Montant	Avec CC	Sans CC	
Crédits de campagne (1) Campaign credits	77	26 334,74	1	672	1	1 000	-	0	0,00	0	0,00	79	28 006,74	14,80	0,00		
Refinancement Refunding MFIs																	
Ind. Art. & Services, Commerce		0,00	2	1 800	1	900	1	741,70	3	2 200,00	2	2 400,00	9	8 041,70	4,25	5,39	
Ind. Crafts. & Services, Commerce																	
Tourisme Tourism		25 225,26	16	2 394	38	5 761	28	2 711,66	33	5 673,50	29	8 645,11	1 097	50 410,48	26,64	33,80	
Immobilier Real property	43	1 576,50	21	1 471	27	1 590	15	953,65	7	650,09	5	359,50	118	6 600,04	3,49	4,43	
Agriculture et élevage Agriculture & Breeding	1 203	3 802,36	36	400	66	1 203	51	1 060,43	42	1 036,69	39	833,83	1 437	8 335,95	4,41	5,59	
dont: PEA of which SAE	65 676	28 364,92	4 068	3 743	3 695	5 254	3 173	4 903,69	576	2 754,03	2 637	5 235,08	79 825	50 254,73	26,56	33,69	
	52 047	15 459,47	4 042	3 158	3 653	4 427	3 133	4 185,06	530	1 596,24	2 587	4 160,41	65 992	32 985,86	17,43	22,12	
Petit équipement familial Small Family Equipment	70 784	23 121,33	2 865	2 450	3 239	3 828	2 959	4 030,75	70	207,16	1 869	3 065,96	81 786	36 703,07	19,40	24,61	
Prêts spéciaux & divers Special loans & miscellaneous	205	589,12	8	56	4	30	6	43,60	3	27,50	8	99,00	234	844,47	0,45	0,57	
TOTAL avec campagne Café TOTAL with coffee campaign	151 867	109 014,23	7 017	12 985	7 071	19 565	6 233	14 445,48	734	12 548,97	4 589	20 638,48	177 511	189 197,17	100,00		
TOTAL sans crédit de campagne café TOTAL without coffee campaign	151 790	70 640,20	7 016	12 313	7 070	18 565	6 233	14 445,48	734	12 548,97	4 589	20 638,48	177 432	149 151,14		100,00	

CC = crédits de campagne

Source: Données compilées par la BNDE

Source: Datas compiled by BNDE

Remboursement des crédits

Situation générale de recouvrement

Au 31 décembre 2013, le taux de remboursement global est de 94,3% alors qu'il était de 94,6% à la fin de l'exercice précédent.

Les résultats obtenus en cette fin d'exercice sont relativement meilleurs par rapport à ceux des exercices précédents en général, mais on n'a pas encore atteint le niveau de recouvrement souhaité surtout au niveau des secteurs tourisme constitué presque à 100% de l'hôtellerie et industrie dont les taux d'impayés restent supérieurs à 20% des montants des échéances appelées.

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.

L'évolution des remboursements durant ces 10 dernières années et la situation détaillée des remboursements effectués au cours de l'exercice 2013 secteur par secteur sont reprises dans le graphique et le tableau qui vont suivre.

3.2.6. Repayment of loans

3.2.6.1. General situation of recovery

On 31st December 2013, the overall rate of reimbursement is set at 94.3% whereas it was 94.6 % at the end of the previous fiscal year.

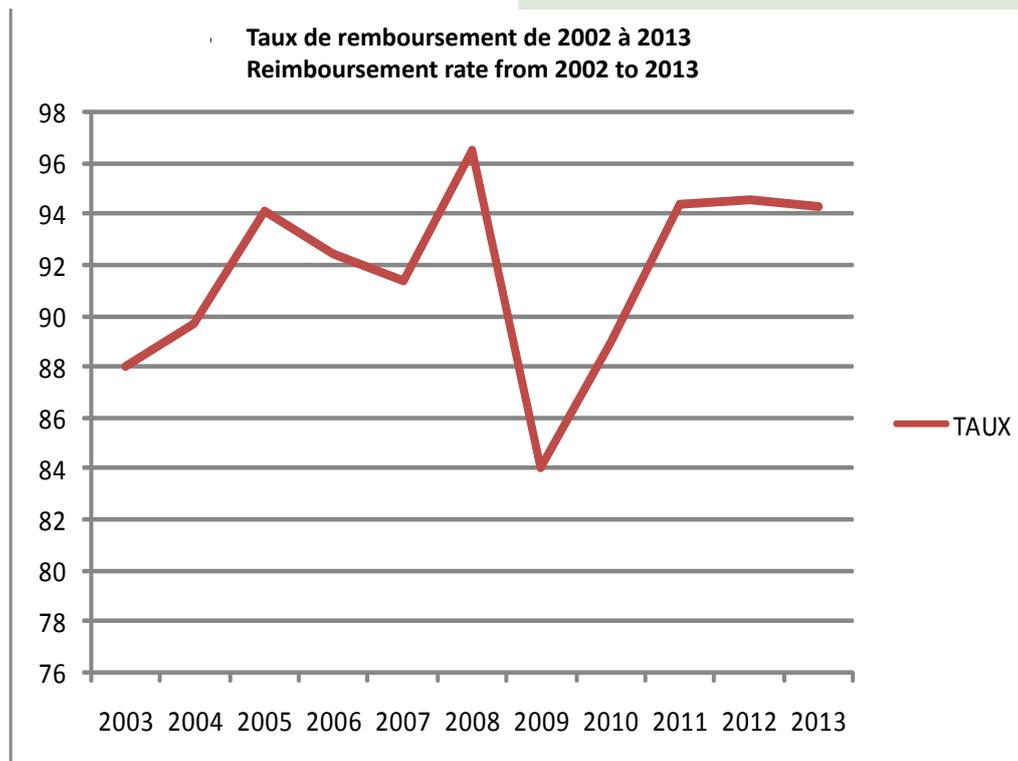
The results obtained at the end of the financial year are relatively better compared to those of previous years in general, but it has not yet reached the wished level of recovery especially in the sectors of Tourism that is represented for almost 100% of the hotels business and the Industry in which the arrears rate will remain above 20% of the amounts of called deadlines.

Faced with this situation, the major challenge to raise will be centered on two axes such as a rigorous selection of promising projects on one hand, and on the other hand, a close supervision of customers in arrears ranging from a recovery to the amicable until their denunciation if necessary.

The evolution of repayments during these past 10 years and the detailed situation of the repayments made during the fiscal year 2013, sector by sector, are included in the following graph and table.

Taux de remboursement des crédits de 2003 à 2013 (en %)
 Rate of repayment of loans from 2003 to 2013 (in%)

ANNEES / YEARS	TAUX / RATE
2003	88,07
2004	89,74
2005	94,12
2006	92,49
2007	91,39
2008	96,52
2009	84,09
2010	89,02
2011	94,40
2012	94,60
2013	94,30



SITUATION DES REMBOURSEMENTS POUR L'EXERCICE 2013

Situation of repayment for the financial year 2013(in BIF)

CATEGORIE	LONG TERME	MOYEN TERME	COURT TERME	TOTAL	%
1.TOURISME / TOURISM					
Échéances appelées <i>Called Maturity</i>	231 978 001	698 887 381	19 756 682	950 622 064	100,0%
Règléments/Échéances <i>Settlement</i>	212 857 676	515 345 713	19 756 682	747 960 071	78,7%
Impayés <i>Overdue</i>	19 120 325	183 541 668	0	202 661 993	21,3%
2.COMMERCE & ARTISANAT 2. COMMERCE & CRAFTS INDUSTRY					
Échéances appelées <i>Called Maturity</i>	451 045 653	3 265 603 255	13 211 902	3 729 860 810	100,0%
Règléments/Échéances <i>Settlement</i>	420 494 696	3 142 916 873	12 459 926	3 575 871 495	95,9%
Impayés <i>Overdue</i>	30 550 957	122 686 382	751 976	153 989 315	4,1%
3.INDUSTRIE					
Échéances appelées <i>Called Maturity</i>	0	234 873 927	0	234 873 927	100,0%
Règléments/Échéances <i>Settlement</i>	0	185 751 517	0	185 751 517	79,1%
Impayés <i>Overdue</i>	0	49 122 410	0	49 122 410	20,9%
4.AGRI - ELEVAGE					
Échéances appelées <i>Called Maturity</i>	0	468 747 225	513 062 625	981 809 850	100,0%
Règléments/Échéances <i>Settlement</i>	0	370 738 627	429 278 658	800 017 285	81,5%
Impayés <i>Overdue</i>	0	98 008 598	83 783 967	181 792 565	18,5%
5.IMMOBILIER					
Échéances appelées <i>Called Maturity</i>	297 616 395	565 830 894	18 244 380	881 691 669	100,0%
Règléments/Échéances <i>Settlement</i>	260 593 077	508 376 844	17 999 238	786 969 159	89,3%
Impayés <i>Overdue</i>	37 023 318	57 454 050	245 142	94 722 510	10,7%
6.PRETS SPECIAUX					
Échéances appelées <i>Called Maturity</i>	0	47 817 782	0	47 817 782	100,0%
Règléments/Échéances <i>Settlement</i>	0	47 817 782	0	47 817 782	100,0%
Impayés <i>Overdue</i>	0	0	0	0	0,0%
7.MICRO-CREDITS					
Échéances appelées <i>Called Maturity</i>	0	0	8 139 533 015	8 139 533 015	100,0%
Règléments/Échéances	0	0	7 972 498 190	7 972 498 190	97,9%
Impayés <i>Overdue</i>	0	0	167 034 825	167 034 825	2,1%
8.RECAPITULATION					
Échéances appelées <i>Called Maturity</i>	980 640 049	5 281 760 464	8 703 808 604	14 966 209 117	100,0%
Règléments/Échéances <i>Settlement</i>	893 945 449	4 770 947 356	8 451 992 694	14 116 885 499	94,3%
Impayés <i>Overdue</i>	86 694 600	510 813 108	251 815 910	849 323 618	5,7%

SOURCE: Ventilation des tombées d'échéances des mois de Janvier à Décembre 2013 par la BNDE
Breakdown of maturities fell from January to December 2013.

Situation des remboursements suivant les principaux secteurs d'activité

Le Tourisme

Les financements dans ce secteur concernent presque en totalité l'hôtellerie. C'est le secteur qui accuse une nette régression du taux par rapport aux années précédentes. Le taux de remboursement qui n'avait jamais cessé d'être à 100% depuis quelques années et qui avait descendu à 86,72% au 31 décembre 2011 puis à 80,2% au 31 décembre 2012 est à 78,7% au 31 décembre 2013.

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.

En plus, les Investisseurs dans ce Secteur sont devenus très nombreux à tel point qu'aujourd'hui sa rentabilité est très critique surtout dans les Centres urbains de l'intérieur du pays, tandis que d'autres investisseurs n'ont pas pu boucler leurs projets.

Le Commerce et l'Artisanat

Ces deux secteurs enregistrent les meilleurs taux de remboursement dans la mesure où bon nombre de clients respectent leurs échéances de paiement. Le taux de remboursement est fixé à 95,9% au 31 décembre 2013 contre 94% à la même période de l'exercice précédent.

L'industrie

Le secteur de l'industrie qui avait depuis quelques années un taux de remboursement de 100% accuse une régression jusqu'à 79,1% au 31 décembre 2013 après un taux de 96% à la même période de l'exercice précédent.

Repayment situation with regards to the main sectors of activity

Tourism

Funding in this sector includes the hotels business. It is the sector that accused a net rate regression compared with previous years. The rate of reimbursement which had never ceased to be 100% for a few years and which had come down to 86.72 % on 31st December 2011 and then to 80.2 % on 31st December 2012 is set at 78.7 % as on 31 December 2013.

The investment activities overlapping on the period of repayment of the principal clients of the sector constitute a barrier to the normal rhythm of reimbursement. The Bank, in collaboration with the interested parties, seeks the means to get out of this situation.

In addition, the investors in this sector have become very many at such points that today its profitability is very critical especially in the urban centers up country, while other investors have not been able to make operational their projects.

The trade and crafts

These two sectors achieved the best rates of reimbursement to the extent where many customers met their deadlines for payment. The reimbursement rate is fixed at 95.9 % on 31st December 2013 against 94% in the same period of the previous fiscal year.

The industry

The industry sector which had for some years a repayment rate of 100% accused a regression up to 79.1 % on 31st December 2013 after a rate of 96% at the same period of the previous fiscal year.

Les secteurs de l'Agriculture et d'Elevage

Le taux de remboursement dans ces secteurs qui était resté en dessous de la moyenne jusqu'à la fin de l'année 2010 et qui avait monté jusqu'à 94,43% au 31 décembre 2011 a chuté de nouveau au cours de l'exercice 2012 jusqu'à 90,6% à la fin de cet exercice, puis jusqu'à 81,5% au 31 décembre 2013.

Les difficultés d'écoulement de certains produits agricoles et la mauvaise foi de certains exploitants agricoles constituaient la principale cause de cette situation.

Le secteur de l'immobilier

Ce secteur qui avait connu une légère amélioration au cours de l'exercice 2011, le taux de remboursement passant de 97,06% fin décembre 2010 à 97,47% fin décembre 2011, connaît une rechute jusqu'à un taux de remboursement de 91,8% au 31 décembre 2012 puis de 89,3% au 31 décembre 2013.

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 moindre incident de paiement.

Micro - crédits

Le taux de remboursement dans ce secteur ne cesse d'augmenter d'une année à l'autre depuis l'exercice 2010. Il est passé de 93,51% au 31 décembre 2010 à 95,26 au 31 décembre 2011 puis à 97,4% au 31 décembre 2012. Il est de 97,9 au 31 décembre 2013. Cette situation est justifiée en grande partie par la réduction des grèves des enseignants et des retards observés antérieurement dans le virement des retenues à la source par les Services de la Fonction Publique.

The sectors of Agriculture and Animal Husbandry

The reimbursement rate in these sectors which remained below the average until the end of 2010 and which had mounted up to 94.43 % on 31st December 2011 fell again during the 2012 financial year up to 90.6 % at the end of this fiscal year, and then up to 81.5 per cent 31 December 2013.

Marketing difficulties related to certain agricultural products and the bad faith of some farm operators were the main cause of this situation.

The sector of the real estate

This is the sector which had experienced a slight improvement in the fiscal year 2011. The reimbursement rate that shifted from 97.06 % at the end December 2010 to 97.47 % at the end of December 2011, meets a relapse up to a reimbursement rate of 91.8 % on 31st December 2012 and then to 89.3 % on 31st December 2013.

Special Loans

This is a set of special advantages granted to the staff of the Bank in order to allow them the acquisition of means of travel as well as the coverage of health care outside the country. They are generally reimbursed without any payment incident.

Micro – credits

The rate of reimbursement in this sector continues to increase from one year to the other, since the year 2010. It is increased from 93.51 % on 31st December 2010 to 95.26% on 31st December 2011 and then to 97.4 % on 31st December 2012. It is of 97.9% on 31st December 2013. This situation is justified in large part by the reduction of the strikes of teachers and the delays observed previously in the transfer of source deductions by the Services of the Public Service.

C'est suite aussi à la mise en marche du nouveau logiciel de paie de la Fonction Publique qui s'est accompagnée des améliorations notoires sur le système des retenues qui avait, pendant longtemps, occasionné un manque à gagner important à la Banque.

Notons que le refinancement des IMFs est comptabilisé aussi dans ce secteur.

This is also due to the use of the new payroll software of the Public Service which has been accompanied by substantial improvements on the deduction system which had, for a long time, caused a significant loss of revenue to the Bank.

Note that the refinancing of the IMFs is included in this sector.

LES ETATS FINANCIERS / Financial statements

ACTIF / Assets

INTITULES / Particulars	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
CAISSE / Cash balance	5 886 991	5 163 815	6 694 916	3 490 241	5 918 115
Caisse principale	5 886 991	5 163 815	6 694 916	3 490 241	5 918 115
Petite caisse	0	0	0	0	0
BANQUE DE LA REPUBLIQUE / Central Bank (BRB)	463 165 660	1 123 818 450	97 454 392	1 313 180 697	144 340 680
Compte courant / Sight Account	463 165 660	1 123 818 450	97 454 392	1 313 180 697	144 340 680
BANQUES ET INST. FINANCIERES / Banks and Financial Institutions	488 638 234	383 245 576	196 526 976	2 833 323 201	428 192 393
Comptes à vue / Sight Account	488 638 234	383 245 576	196 526 976	833 323 201	428 192 393
Prêts au jour le jour / Day to day loans	0	0	0	0	0
Prêts à terme / Term loans	0	0	0	0	0
CREANCES SUR L'ETAT / Debts on the State	2 008 629 227	1 654 107 129	1 451 936 758	1 236 958 732	0
Obligations du Trésor / Treasury bonds	833 800 000	833 800 000	833 800 000	833 800 000	0
Perte de change échue / Expired Exchange loss	0	0	0	0	0
Perte de change potentielle / Potential Exchange loss	1 174 829 227	820 307 129	618 136 758	403 158 732	0
CREDITS A L'ECONOMIE / Economy credits	13 916 826 685	13 916 826 685	19 453 619 805	22 279 010 319	20 409 601 696
*Court terme / Short Term	7 180 595 679	7 180 595 679	9 537 754 473	10 839 392 879	7 902 425 767
Crédits de trésorerie / Cash loans		717 120 235	348 632 754	186 224 966	305 907 602
Petit équipement familial / Small Family Equipment		3 409 929 388	4 648 565 568	5 235 257 517	3 460 940 858
Petit équipement agricole / Small Farm Equipment		2 842 821 767	4 389 995 456	5 400 199 346	4 130 811 654
Campagne café 2001/2002 / Coffee Campaign 2001/2002		0	0	0	0
Campagne café 2003/2004 / Coffe Campaign 2003/2004		0	0	0	0
Campagne café 2009/2010 / Coffe Campaign 2009/2010		191 823 503	0	0	0
campagne café 2010/2011 / Coffee Campaign 2010/2011		0	126 022 641	0	0
Habitat		18 900 786	24 538 054	17 711 050	4 765 653
*Moyen terme / Medium Term		6 714 579 458	8 704 637 799	8 723 992 867	9 883 030 649
Habitat		223 009 254	377 493 495	731 634 749	917 834 774
Autres constructions / Other constructions		29 636 222	51 770 672	87 811 086	195 795 376
Equipement agricole / Farming Equipment		228 594 412	523 472 822	672 364 212	972 587 559
Equip.industriel,touristique et artisanal / Industrial, Tourism & Crafts Equipments		6 233 339 570	7 751 900 810	7 232 182 820	7 796 812 940
*Long terme / Long Term		21 651 548	1 211 227 533	2 715 624 573	2 624 145 280
Habitat		16 313 364	109 979 363	158 813 054	108 878 710
Autres constructions / Other constructions		0	114 548 517	255 237 841	240 300 912
Equip.industriel,touristique et artisanal / Industrial, Tourism & Crafts Equipments		5 338 184	986 699 653	2 301 573 678	2 274 965 658
CREANCES IMPAYEES / Unpaid debts	717 120 235	2 935 186 303	2 935 170 790	2 981 296 890	3 482 938 314
Créances à surveiller / Claim to be monitored	3 409 929 388	1 804 182 673	124 549 415	145 519 917	74 350 129
Créances douteuses / Doubtful claim		99 323 833	937 436 422	1 389 324 717	1 134 732 817
Créances litigieuses / Doubtful claim		39 614 900	530 215 785	133 934 269	372 365 083
Créances contentieuses / litigious claim		992 064 897	1 342 969 168	1 312 517 987	1 901 490 285
PORTEFEUILLE REC,ET ENCSMT / Recovey portfolio & Receipt of payment	2 842 821 767	1 733 767 936	1 750 208 771	1 784 004 894	1 624 930 182
Echéances en recouvrement / Instalments to be recovered	191 823 503	969 487 790	1 181 138 499	535 606 215	671 803 264
Virements à recevoir / Receivable transferts		764 280 146	569 070 272	1 248 398 679	953 126 918
DEBITEURS DIVERS / Sundry Debtors		0	0	0	0
COMPTES DE REGULARISATIONS / Assets Equalization Account	0	396 839 177	365 912 106	395 211 730	542 252 871
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	18 900 786	19 093 410	10 580 036	13 454 918	27 492 958
Produits à recevoir / Income to be received		63 510 840	60 105 452	60 105 452	68 160 246
Intérêts sur créances impayées / Interests on unpaid claims		314 234 927	295 226 618	321 651 360	446 599 667
PRETS ET AVANCES AU PERSONNEL / Loans & advances to staff	6 714 579 458	898 875 536	1 225 487 294	1 674 261 666	1 998 377 855
Avances au personnel / Advances to staff	223 009 254	0	0	0	0
Prêts au personnel / Loans to staff		898 875 536	1 225 487 294	1 674 261 666	1 998 377 855
*Court terme / Short Term		0	0	20 628 515	2 176 829
*Moyen terme / Medium Term		444 800 094	390 543 133	417 868 546	504 330 381
*Long terme / Long Term		454 075 442	834 944 161	1 235 764 605	1 491 870 645
IMMOBILISATIONS / Fixed Assets	29 636 222	1 509 467 097	1 818 857 641	1 957 586 226	2 157 030 844
*Immobilisations corporelles / Tangible fixed assets	228 594 412	1 342 154 661	1 651 545 205	1 790 273 790	1 944 001 844
Immeubles / Buildings		273 270 838	460 270 838	479 062 107	479 062 107
Terrain / Fields		1 005 050	1 005 050	1 005 050	1 005 050
Matériel et mobiliers / Equipments & furnitures		192 696 831	201 741 968	201 215 484	222 081 225
Matériel informatique / IT Hardware		271 004 865	265 760 272	264 860 523	281 188 308
Matériel roulant / Rolling stocks		388 620 950	507 210 950	626 844 950	687 594 950
Autres immobilisations corporelles / Other tangible assets		213 598 099	213 598 099	215 327 648	230 212 267
Immobilisations en cours / Assets under construction		0	0	0	40 899 909
Matériel médical / Medical Equipment		1 958 028	1 958 028	1 958 028	1 958 028
*Immobilisations incorporelles / Intangible Assets		167 312 436	167 312 436	167 312 436	213 029 000
Frais immobilisés / Capitalized Costs		166 648 536	166 648 536	166 648 536	213 029 000
Dépôts et cautionnements / Deposits & bonds		663 900	663 900	663 900	0
PORTEFEUILLE TITRES / Portfolio securities	6 233 339 570	130 178 290	130 178 290	130 178 290	120 178 290
Participations libérées / Released Participation	21 651 548	130 178 290	130 178 290	130 178 290	120 178 290
CREDIT BAIL / Leasing	16 313 364	0	0	357 041 396	231 720 750
Equipement de transport / Transport Equipment	0	0	0	357 041 396	231 720 750
TOTAL ACTIF / TOTAL Assets	5 338 184	24 487 461 136	30 845 769 667	33 311 204 453	35 953 983 673

Source: Données compilées par la BNDE / Date compiled by BNDE

PASSIF / LIABILITIES

INTITULES / Particulars	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
BRB Comptes de refinancement / BRB rollover Accounts	0	68 599 608	5 678 716	0	0
Refinancements divers(Avances BRB) / Various refinancing (Advances BRB) refinancements en attente / On hold refinancing	0 0	0 68 599 608	0 5 678 716	0 0	0 0
BANQUES ET ETABLISSEMENTS FINANCIERS / Banks and financial institutions	0	68 599 608	5 678 716	0	0
Emprunts au jour le jour / on daily basis loans Emprunt à terme / term loans	0 0	0 68 599 608	0 5 678 716	0 0	0 0
ETAT/CCP / STATE/CCP	500 000 000	0	1 000 000 000	0	0
REGIE NATIONALE DES POSTES / REGIE NATIONALE DES POSTES	500 000 000	0	1 000 000 000	0	0
EMPRUNTS AUPRES DES ORGANISMES INTERNATIONAUX / Borrowing: international bodies	1 967 968 482	1 368 185 319	922 767 048	466 785 994	0
Emprunts en monnaies étrangères / Borrowing in foreign currency A moins d'1 an / for less than 1 year A plus d'1 an / for more than 1 year	1 397 103 386 329 848 678 1 067 254 708	989 698 989 305 879 094 683 819 895	734 646 319 328 614 234 406 032 085	466 785 994 377 784 237 89 001 757	0 0 0
Emprunts en monnaie locale / Borrowing in local currency A moins d'1 an / for less than 1 year A plus d'1 an / for more than 1 year	570 865 096 192 378 766 378 486 330	378 486 330 190 365 601 188 120 729	188 120 729 188 120 729 0	0 0 0	0 0 0
DEPOTS ET COMPTES COURANTS / Deposit and current account	4 058 207 050	6 422 038 886	7 403 861 095	8 419 551 446	8 359 822 650
Dépôts à court terme / Short term deposit Dépôts à long terme / Long term deposit	400 000 000 3 658 207 050	0 6 422 038 886	2 100 000 000 5 303 861 095	2 900 000 000 5 519 551 446	2 650 000 000 5 709 822 650
REMISES A L'ENCAISSEMENT / Discount/ call to collection	0	33 570 006	649 803	0	1 200 000
CREDITEURS DIVERS / Various creditors	6 552 488 712	10 535 974 186	8 629 233 202	9 881 977 687	10 675 927 976
Etat et organismes divers / State and various Agencies Compte d'attente à régulariser / Suspens account to equalize Autres créditeurs / Others creditors Fonds de Contre Partie AFD/ Subvention - Countpart AFD funds/ Subsidies	138 681 338 314 196 231 5 870 843 424 228 767 719	138 096 178 636 207 700 9 532 902 589 228 767 719	163 238 982 513 039 505 7 724 186 996 228 767 719	251 359 905 621 769 362 8 780 080 701 228 767 719	268 702 176 703 367 287 9 475 090 794 228 767 719
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF / Liabilities Equalization Accounts	49 390 784	306 997 738	309 424 511	116 990 159	156 710 956
Charges à payer / Accrued liabilities	49 390 784	306 997 738	309 424 511	116 990 159	156 710 956
AMORTISSEMENTS / Depreciation	913 453 605	1 056 771 205	1 178 703 996	1 330 538 908	1 422 696 452
Amort.des immob.corporelles / Depr of tangible fixed assets Amort.des immob.incorporelles / Depr of intangible fixed assets	763 049 686 150 403 919	898 830 860 157 940 345	1 013 748 754 164 955 242	1 153 703 653 176 835 255	1 218 433 881 204 262 571
CAPITAL SOCIAL / Share capital	6 190 100 000	6 190 100 000	6 190 100 000	6 190 100 000	6 190 100 000
Capital social libéré / Paid - up Capital	6 190 100 000	6 190 100 000	6 190 100 000	6 190 100 000	6 190 100 000
RESERVES / RESERVES	811 318 120	1 379 863 549	1 421 443 198	2 071 947 673	2 543 576 936
Réserve obligatoire / Reserve requirement Réserve légale / Legal reserve Réserve spéciale de réévaluation / Special reserve of re-evaluation Provisions à caractère de réserve / Reserve allowance	539 075 821 41 799 001 25 815 000 204 628 298	1 017 971 360 77 989 091 25 815 000 258 088 098	1 017 971 360 77 989 091 25 815 000 299 667 747	1 617 971 360 125 249 061 25 815 000 302 912 252	2 005 533 688 155 877 537 25 815 000 356 358 711
DOTATIONS ET SUBVENTIONS / Endowments and Subsidies	28 822 809	17 357 355	1 543 518 479	2 310 853 464	2 801 470 742
Dotation KFW pour études / KFW Endowment for studies Subvention PNUD / UNDP Subsidies Subvention et Don Belge / Belgian grant	2 074 501 26 748 308	2 102 026 15 255 329	2 107 669 6 515 529 1 534 895 281	2 107 669 5 163 529 2 303 582 266	2 107 669 3 872 647 2 795 490 426
FONDS DE GARANTIE / Guarantee Fund	1 235 959 772	1 464 552 578	1 681 527 472	1 725 196 698	1 904 025 359
PROVISIONS / PROVISIONS	1 455 950 010	2 150 734 314	2 079 097 541	2 827 472 127	3 353 479 934
Agios réservés / Agio reserved Provisions pour créances compromises / Provisions for doubtful receivables Provisions pour dépréciation des titres / Provisions for impairment of securities	314 234 927 1 027 950 083 113 765 000	295 226 618 1 741 742 696 113 765 000	321 651 360 1 643 957 251 113 488 930	446 599 667 2 277 383 530 103 488 930	467 828 008 2 782 162 996 103 488 930
REPORT A NOUVEAU / BALANCE CARRIED FORWARD	0	0	0	30 789 584	0
RESULTAT DE L'EX. ANTERIEUR A APPROUVER / RESULTS OF THE EX. PRIOR TO APPROVE	0	0	0	-148 975 077	0
RESULTAT PROVISOIRE DE L'EXERCICE / INTERIM INCOME FOR THE YEAR	723 801 792	-148 975 077	1 094 174 469	581 779 933	1 139 314 267
TOTAL PASSIF / TOTAL LIABILITIES	24 487 461 136	30 845 769 667	33 311 204 453	35 953 983 673	38 548 325 272

Source: Données compilées par la BNDE / Date compiled by BNDE

TABLEAU 10 : COMPTE D'EXPLOITATION DES ANNÉES 2009 À 2013 / ACCOUNT OF EXPLOITATION FOR THE FISCAL YEAR 2009 TO 2013

LIBELLES / Particuliers	CHARGES					LIBELLES / Particuliers					PRODUITS				
	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
CHARGES FINANCIERES / Financial Expenses	339 460 288	381 600 523	580 481 992	655 165 101	636 080 135						2 795 074 338	2 964 769 406	4 382 285 561	4 343 143 702	5 161 709 022
											*Produits sur op.de trésorerie	0	0	9 472 602	102 285 844
FRAIS DU PERSONNEL / Personnel Fees	966 725 549	1 112 313 166	1 386 139 208	1 553 927 066	1 517 961 508						*Revenus sur titres de participation	21 891 530	18 330 947	14 902 492	0
											*Intérêts sur obligations du trésor	75 036 878	75 042 000	75 042 000	14 936 548
IMPOTS ET TAXES / Taxes	2 105 382	708 000	763 000	798 420	1 016 900						*Produits s/op.avec la clientèle	2 698 145 930	4 118 274 705	4 140 115 716	4 815 977 332
CHARGES GEN. D'EXPLOITA. / Général Operating Expenses	524 585 895	867 101 981	549 244 878	676 019 457	657 658 543						-intérêts s/crédits à court terme	1 726 074 980	1 405 795 380	1 849 228 217	1 799 397 228
											-intérêts s/crédits à moyen terme	875 429 867	1 278 813 262	1 684 300 171	2 185 362 373
*Travaux,fournitures et sces ext. / *Works, Supplies and ext .services	240 799 224	581 130 820	232 296 658	356 633 317	304 024 680						-intérêts s/crédits à long terme	25 175 058	81 125 122	481 101 087	662 002 296
Transports et déplacements / Transportation and travels	110 083 301	107 075 759	110 360 261	125 427 003	155 696 635						-intérêts de retard	71 466 025	105 652 695	125 486 241	169 215 435
*Frais divers de gestion / *Various Management fees	173 703 370	178 895 402	206 587 959	193 959 137	197 937 228						-commission de gestion				
											AUTRES PRODUITS BANCAIRES	168 464 469	187 497 394	180 038 756	103 610 892
DOTATIONS / Endowment	362 981 686	2 704 854 708	981 835 321	1 430 441 789	2 137 770 037						*Frais et commissions bancaires divers	168 464 469	187 497 394	180 038 756	228 509 298
*Dotation aux amortissements *Endowments for amortization	150 157 645	162 041 161	153 185 098	166 015 136	203 199 075						PRODUITS NON BANCAIRES	351 575 185	1 913 011 495	971 811 617	1 526 393 669
*Dotation aux provisions / *Endowments for provisions	212 824 041	2 542 813 547	828 650 223	1 264 426 653	1 934 570 962						*Plus values sur cessions d'actif	2 086 784	0	0	16 171 088
CHARGES ACCESSOIRES / Miscellaneous Expenses	0	104 691 426	66 920 560	8 136	50 556 072						*Revenus localatifs	58 602 732	63 616 286	65 023 728	68 023 728
IMPOT SUR LE RESULTAT / Taxes on results	395 453 400	42 973 568	694 537 750	298 807 300	547 745 229						*Reprises sur provisions&amortissements	278 989 093	1 775 561 134	885 132 089	1 376 353 037
RESULTAT PROVISOIRE / Provisional Results	723 801 792	-148 975 077	1 094 174 469	581 779 933	1 139 314 267						*Subventions reçues	11 896 576	73 834 075	21 655 800	65 845 816
TOTAL	3 315 113 992	5 065 268 295	5 354 097 178	5 196 947 202	6 688 102 691						TOTAL	3 315 113 992	5 065 268 295	5 354 097 178	6 688 102 691

Source: Données compilées par la BNDE (Data compiled by BNDE)

Au 31 décembre 2013, le total du bilan s'est accru de BIF 2 594 341 579 pour atteindre BIF 38 548 325 272 contre BIF 35 953 983 673 au 31 décembre 2012, soit une hausse de 7,22% par rapport à l'exercice précédent. Une analyse de certains postes importants du bilan est présentée ci-dessous.

ACTIF

Comptes de trésorerie

Comparé à la situation de l'année précédente, la trésorerie est en baisse de 86,06% passant de BIF 4 149 994 139 au 31 décembre 2012 à BIF 578 451 185 au 31 décembre 2013.

Créances sur l'Etat

Ce poste affiche un solde nul au 31 décembre 2013 contre un solde BIF 1 236 958 732 à la même période de l'année passée, soit une baisse de 100%consécutive au remboursement toutes les échéances appelées.

Crédits à l'Economie

Au 31décembre 2013, les crédits à l'économie s'élèvent à BIF 27 931 530 316 contre BIF 20 409 601 696 au 31 décembre 2012, soit une augmentation de 36,85%.

La répartition par terme des crédits à l'économie octroyés en 2013

Elle reprend les principaux termes à savoir le court terme, le moyen terme et le long terme. On notera que le moyen terme renferme également les prêts accordés dans le cadre du refinancement des IMFs.

Ainsi, sur les 59,24% des crédits à l'économie à moyen terme octroyés en 2013, le refinancement des IMFs représente 11,63% du montant total des crédits octroyés.

On 31st December, 2013, the total balance sheet increased by BIF 2,594,341,579 to achieve BIF 38,548,325,272 against BIF 35,953,983,673 on 31st December 2012 % , an increase of 7,22 % compared to the previous fiscal year. An analysis of some major items of the balance sheet is presented below.

ASSETS

Cash Accounts

Compared to the situation of the previous year, cash is in decline of 86,06 % shifting from BIF 4,149,994,139 as on 31st December 2012 to BIF 578,451,185 as on 31st December 2013.

Government debts

This section displays a naught balance on 31st December 2013 against a balance of BIF 1,236,958,732 at the same period of the previous year, hence a decrease of 100 % consecutive to the reimbursement all due maturities.

Credits to the economy

On 31st December 2013, credits to the economy amounted to BIF 27,931,530,316 against BIF 20,409,601,696 on 31st December 2012, or an increase of 36, 85 %.

The breakdown by term of credits to the economy granted in 2013

It includes the main terms namely the short, medium and long terms. It should be noted that the medium term also contains the loans granted in the framework of the financing of the IMFs.

Therefore, on the 59, 24% of the credits to the economy in the medium term granted in 2013, IMFs refinancing represents 11, 63% of the total amount of the credits granted.

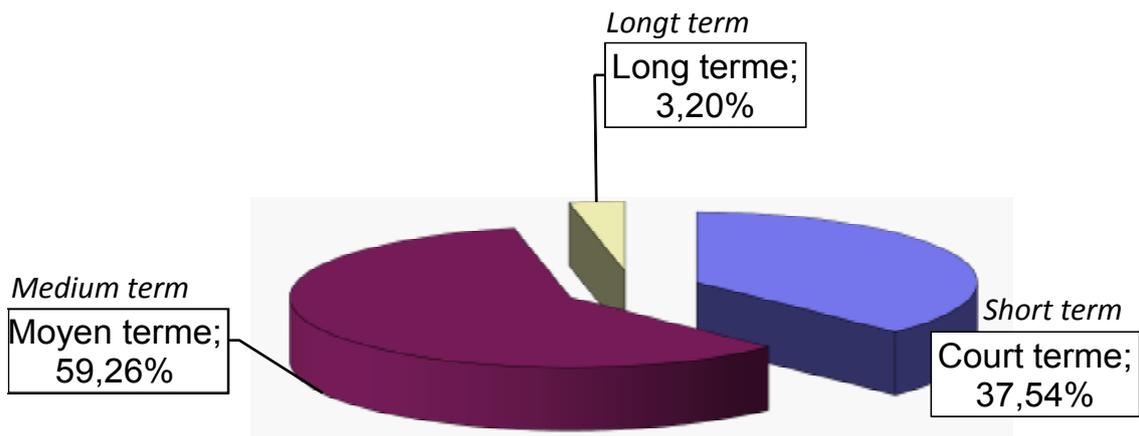
Crédits à l'économie par terme au 31 décembre 2013

Credit granted to the economy in 2013 by term

TERMES	MONTANT (en BIF)	%
Court Terme	7 747 894 100	37,54%
Moyen Terme	12 230 312 861	59,26%
Long Terme	660 280 000	3,20%
Total	20 638 486 961	100,00%

Crédits à l'économie par terme octroyés en 2013

Credits to the economy by term in 2013



Créances impayées

A la fin de l'exercice 2013, le montant des créances impayées s'établit à BIF 3 268 183 234 contre BIF 3 482 938 314 au 31 décembre 2012, soit une diminution de 6,17% consécutive au renforcement du recouvrement et à l'analyse du risque.

Portefeuille recouvrement et encaissement

Il s'agit des encaissements attendus suite aux tombées d'échéances. Ce poste a connu une variation en baisse de 9,48% par rapport à l'exercice précédent passant de BIF 1 624 930 182 au 31 décembre 2012 à BIF 1 470 897 634 au 31 décembre 2013.

Comptes de régularisation de l'actif

Il enregistre une baisse de 1,46% par rapport à l'exercice précédent passant de BIF 542 252 871 au 31 décembre 2012 à BIF 534 329 296 au 31 décembre 2013.

Prêts et avances au personnel

Les comptes d'avances sur salaire sont soldés au 31 décembre 2013. Les prêts au personnel s'établissent à BIF 2 279 886 036 au 31 décembre 2013 contre BIF 1 998 377 855 au 31 décembre 2012, soit une hausse de 14,09% d'une année à l'autre. Néanmoins, la Direction de la Banque vient de prendre une décision de baisser ces crédits à compter de cette année 2014.

Immobilisations

Ce poste enregistre une hausse de 5,44% par rapport à l'année précédente, consécutive en grande partie à l'acquisition du mobilier et matériel informatique. Ainsi, au 31 décembre 2013, ce poste affiche un solde de BIF 2 274 362 967 contre BIF 2 157 030 844 au 31 décembre 2012.

Unpaid receivables

At the end of the fiscal year 2013, the amount of the outstanding receivables amounted to BIF 3,268,183,234 against BIF 3 482 938 314 on 31 December 2012, or a decrease of 6,17% consecutive to the strengthening of the recovery and to the risk analysis.

Portfolio recovery and cashing

It is the expected cash income following the fallen of deadlines. This post has experienced a variation in decline of 9,48% compared to the previous fiscal year shifting from BIF 1,624,930,182 on 31st December 2012 to BIF 1,470,897,634 as on 31st December 2013.

Accounts of regularization of the asset

It recorded a decline of 1,46% compared to the previous year, shifting from BIF 542,252,871 as on 31st December 2012 to BIF 534,329,296 on 31st December 2013.

Loans and advances to the staff

The accounts of advances on wages are balanced on 31st December 2013. The staff's loan is establish to BIF 2,279,886,036 31 December 2013 against BIF 1,998,377,855 31st December 2012, or an increase of 14,09% from one year to the other. However, the management of the Bank has recently decided to decrease such loans starting the 2014 fiscal year.

Fixed Assets

This section recorded an increase of 5,44% compared to the previous year, resulting in large part to the acquisition of furniture and computer equipment. Hence, on 31st December 2013, this section displays a balance of BIF 2,274,362,967 against BIF 2,157,030,844 on 31 December 2012.

Portefeuille titres

Ce poste n'a subi aucune variation par rapport à l'année précédente. Il affiche un solde de BIF 120 178 290.

Crédit bail

Par rapport à l'année précédente, ce poste est en baisse de 60,94%, passant de BIF 231 720 750 au 31 décembre 2012 à BIF 90 506 311 au 31 décembre 2013.

PASSIF**Emprunts auprès des organismes internationaux**

Ce poste affiche un solde nul au 31 décembre 2013 contre un solde de BIF 466 785 994 au 31 décembre 2012, soit une baisse de 100%.

Dépôts et comptes courants

Ce poste a diminué de 0,71% d'une année à l'autre suite à la baisse des dépôts constitués à court terme. Il affiche un solde de BIF 8 359 822 650 au 31 décembre 2013 contre BIF 8 419 551 446 au 31 décembre 2012.

Remises à l'encaissement

Ce poste affiche un solde de BIF 1 200 000 au 31 décembre 2013 contre un solde nul à la même période de l'année passée, soit une hausse de 100%.

Créditeurs divers

Il a augmenté de 8,03% d'une année à l'autre. La variation la plus importante est observée au niveau du sous compte « autres créditeurs » qui est passé de BIF 8 780 080 701 au 31 décembre 2012 à BIF 9 475 090 794 au 31 décembre 2013.

Securities portfolio

This post has suffered no variation in relation to the previous year. It displays a balance of BIF 120,178,290.

Leasing

Compared to the previous year, this post is in decline of 60,94%, from BIF 231,720,750 on 31st December 2012 to BIF 90,506,311 on 31st December 2013.

LIABILITIES**Borrowing from international agencies**

This section displays a zero balance on 31st December 2013 against a balance of BIF 466,785,994 on 31st December 2012, or a decrease of 100 %.

Deposits and current accounts

This section has decreased by 0,71% from one year to another due to the decline of deposits made in the short term. It displays a balance of BIF 8,359,822,650 on 31st December 2013 against BIF 8,419,551,446 on 31st December 2012.

Discounts to the cashing

This part displays a balance of BIF 1,200,000 on 31st December 2013 against a zero balance at the same period of last year, or an increase of 100 %.

Sundry creditors

It has increased by 8,03% from one year to another. A major variation is observed at the level of the sub-account « other payables » which shifted from BIF 8,780,080,701 as on 31st December 2012 to BIF 9,475,090,794 on 31st December 2013.

Comptes de régularisation du passif

Au 31 décembre 2013, ce poste a subi une hausse de 33,95% passant de BIF 116 990 159 au 31 décembre 2012 à BIF 156 710 956 au 31 décembre 2013.

Amortissements

Il s'agit des amortissements pratiqués au cours de l'exercice 2013. Ils totalisent un montant de BIF 1 422 696 452 au 31 décembre 2013 contre BIF 1 330 538 908 à la même période de l'année précédente, soit une hausse de 6,93%.

Capital social

Ce poste n'a pas varié par rapport à l'exercice antérieur. Le capital social de la Banque est resté maintenu à BIF 6.190.100.000.

Réserves

Les réserves ont augmenté de 22,76% d'une année à l'autre suite à l'augmentation des provisions à caractère de réserve et à l'affectation du résultat de l'exercice 2012. Au 31 décembre 2013, les réserves s'élèvent à BIF 2 543 576 936 contre BIF 2 071 947 673 à la même date de 2012.

Dotations et subventions

Ce poste est en hausse de 21,23% suite au reclassement du Don Belge qui était dans les dépôts à long terme, au cours de cette année 2013. Au 31 décembre 2013, ce poste est créditeur de BIF 2 801 470 742 contre BIF 2 310 853 464 à la même période de l'année précédente.

Fonds de garantie

Les fonds de garanties sont en hausse de 10,37% d'une année à l'autre passant de BIF 1 725 196 698 au 31 décembre 2012 à BIF 1 904 025 359 au 31 décembre 2013.

Accrued liabilities

On 31st December 2013, this section has suffered an increase of 33,95% shifting from BIF 116,990,159 as on 31st December 2012 to BIF 156,710,956 on 31st December 2013.

Depreciation

This is the depreciation charged during the year 2013. They represent a total of BIF 1,422,696,452 as on 31st December 2013 against BIF 1,330,538,908 to the same period of the previous year, or an increase of 6,93%.

Social Capital

This part has not changed compared to the previous financial year. The share capital of the Bank maintained at BIF 6,190,100,000.

Reserves

The reserves have increased by 22,76% from one year to another due to the increase in the provisions in nature reserve and to the allocation of the result of the 2012 financial year. On 31st December 2013, reserves amounted to BIF 2,543,576,936 against BIF 2,071,947,673 to the same date in 2012.

Endowments and subsidies

This section has increased by 21,23% following the reclassification of the Belgian donation which was in the long-term deposits during this year 2013. On 31st December 2013, this post has a credit balance of BIF 2,801,470,742 against BIF 2,310,853,464 to the same period of the previous year.

Guarantee Funds

The guarantee funds are increased by 10,37% from one year to another shifting from BIF 1,725,196,698 as on 31st December 2012 to BIF 1,904,025,359 on 31st December 2013.

Provisions

Ce compte est composé des agios réservés, des provisions pour créances compromises et provisions pour dépréciation des titres de participation. Au 31 décembre 2013, ce poste a enregistré une hausse de 18,60% par rapport à la même période de l'année précédente passant de BIF 2 827 472 127 à BIF 3 353 479 934.

Résultat

Au 31 décembre 2013, le résultat réalisé est de BIF 1 139 314 267 contre BIF 581 779 933 à la même période de l'année passée, soit une augmentation de 95,83%. Notons que c'est le meilleur résultat durant ces cinq dernières années.

Compte des produits et des charges

L'évolution des produits et charges de la Banque sur les cinq dernières années, ainsi que la situation des ressources et des emplois sont représentées dans les tableaux et le graphique qui vont suivre.

Provisions

This account is composed of the interest reserve, provisions for doubtful debts and for impairment of equity securities. On 31st December 2013, this post has recorded an increase of 18, 60% compared to the same period in the previous year , shifting from BIF 2,827,472,127 to BIF 3,353,479,934.

Result

On 31st December 2013, the net benefit achieved is of BIF 1,139,314,267 against BIF 581,779,933 in the same period of the previous year, or an increase of 95,83 %. Note that this is the best result achieved during the last five years.

Accounts of income and expenses

The evolution of income and expenses of the Bank on the last five years, as well as the situation of resources and uses are shown in the following tables and graph.

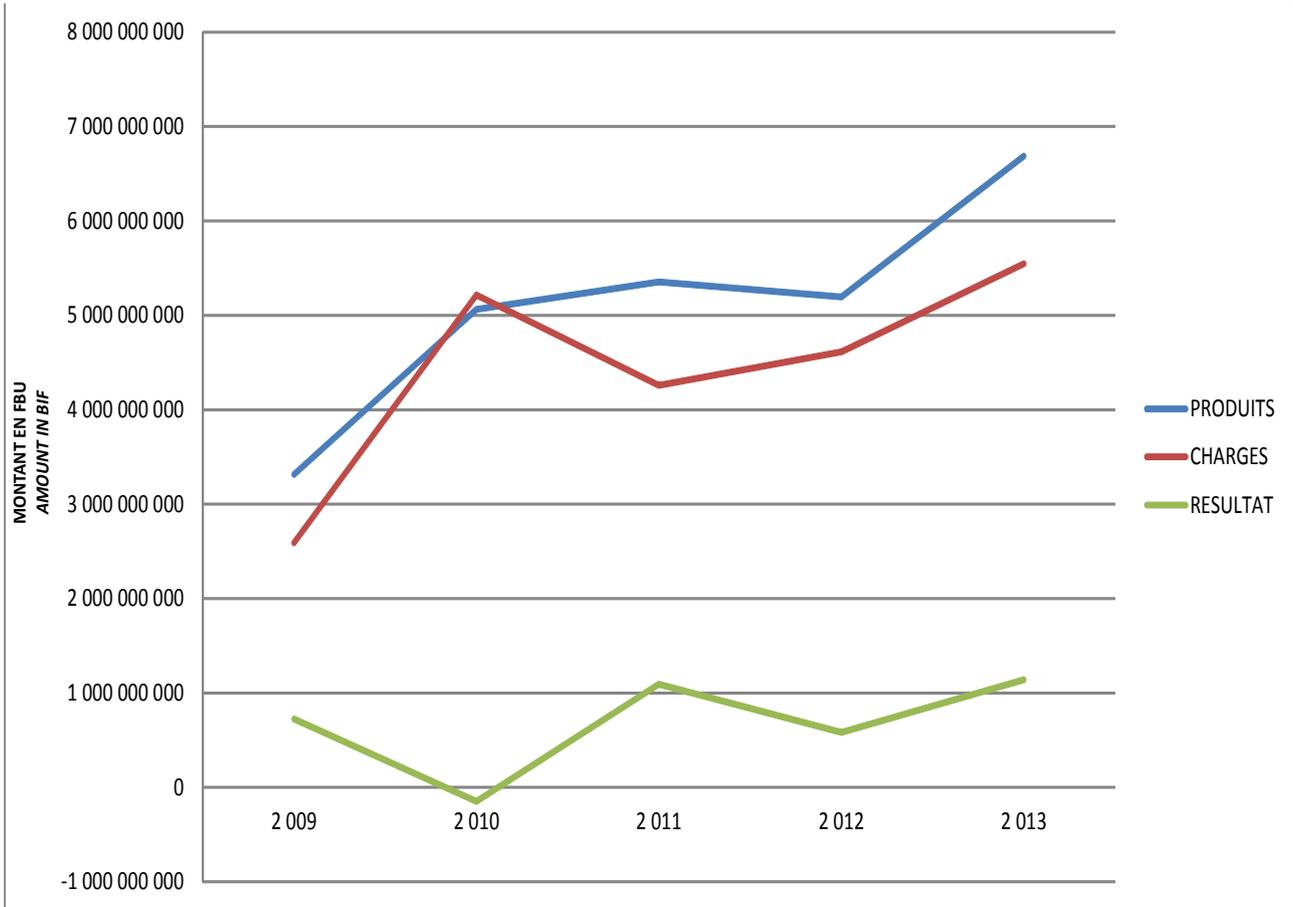
EVOLUTION DES PRODUITS ET CHARGES / Accounts of Products and Charges

PRODUITS / INCOME	Au 31/12/2009	Au 31/12/2010	Au 31/12/2011	Au 31/12/2012	Au 31/12/2013
* Produits bancaires & financiers Banking and Financial income	2 795 074 338	2 964 759 406	4 202 246 805	4 239 532 810	4 933 199 724
* Autres produits bancaires Other banking income	168 464 469	187 497 394	180 038 756	103 610 892	228 509 298
Total Produits bancaires Total banking income	2 963 538 807	3 152 256 800	4 382 285 561	4 343 143 702	5 161 709 022
Produits hors exploitation Income outside banking operations	351 575 185	1 913 011 495	971 811 617	853 803 500	1 526 393 669
Total Produits Total income	3 315 113 992	5 065 268 295	5 354 097 178	5 196 947 202	6 688 102 691
CHARGES / Expenses					
Travaux, Fourn. & Serv. Ext. Work, furn& Ext services	240 799 224	581 130 820	232 296 658	356 633 317	304 024 680
Frais divers de gestion Various management fees	173 703 370	178 895 402	206 587 959	193 959 137	197 937 228
Transports & déplacements Transportation & travel	110 083 301	107 075 759	110 360 261	125 427 003	155 696 635
Frais de personnel Personnel fees	966 725 549	1 112 313 166	1 386 139 208	1 553 927 066	1 517 961 508
Impôts et taxes Taxes& fees	2 105 382	708 000	763 000	798 420	1 016 900
* Amortissements Depreciation	150 157 645	162 041 161	153 185 098	166 015 136	203 199 075
* Provisions * Provisions	212 824 041	2 542 813 547	828 650 223	1 264 426 653	1 934 570 962
Total dotations Total endowment	362 981 686	2 704 854 708	981 835 321	1 430 441 789	2 137 770 037
Frais financiers Financial fees	339 460 288	381 600 523	580 481 992	655 165 101	636 080 135
Charges hors exploitation Outside operating costs	0	0	0	0	0
créances irrécouvrables Unrecoverable debts		104 191 426	66 920 560	8 136	0
Charges diverses Other expenses		500 000	0	0	50 556 072
Impôt sur les bénéfices Taxes on profits	395 453 400	42 973 568	694 537 750	298 807 300	547 745 229
Total charges Total expenses	2 591 312 200	5 214 243 372	4 259 922 709	4 615 167 269	5 548 788 424
Résultat NET PROFIT	723 801 792	-148 975 077	1 094 174 469	581 779 933	1 139 314 267

Source: Données compilées par la BNDE

Source: Data compiled by BNDE

EVOLUTION DES PRODUITS, DES CHARGES ET DU RESULTAT DE LA BANQUE DE 2008 A 2013
EVOLUTION OF INCOME, EXPENSES AND NET PROFIT OF THE BANK FROM 2009 TO 2013



SITUATION DES RESSOURCES ET DES EMPLOIS / STATUS OF RESOURCES AND USES FOR YEARS 2009 TO 2013

RESSOURCES / RESOURCES

RESSOURCES	31/12/2009		31/12/2010		31/12/2011		31/12/2012		31/12/2013	
	Locales	Extérieures								
FONDS PROPRES										
Capital	6 190,1		6 190,1		6 190,1		6 190,1		6 190,1	
R&serve	811,3		1 379,9		1 421,4		2 071,9		2 543,6	
Fonds de garantie	1 236,0		1 464,6		1 681,5		1 725,2		1 904,0	
Dotations & Subventions	28,8		17,3		1 543,5		2 310,9		2 801,5	
Provisions	1 456,0		2 150,7		2 079,1		2 827,5		3 353,5	
Report à nouveau					(148,9)		30,9		0,0	
Résultat de l'exercice	723,8		(148,9)		1 094,2		581,8		1 139,3	
TOTAL FONDS PROPRES	10 446,0		11 053,7	0,0	13 860,9		15 738,1		17 934,0	
AUTRES RESSOURCES LMT										
Etat KFW II	2,2		0,0		0,0		0,0		0,0	
Etat KFW IV	376,2		188,1		0,0		0,0		0,0	
AFD V		249,4		177,3	0,0	132,6		85,8		0,0
AFD VI		817,8		506,4	0,0	273,4		3,2		0,0
AFD V & VI CONSOLIDES		0,0		0,0	0,0		0,0		0,0	
Fonds gérés à + de 2ans	2 672,6		3 493,2		3 574,7		4 264,3		4 479,3	
Etat,plct indéterminé	3658,2		6 422,0		5 303,9		5 519,6		5 709,8	
TOTAL AUTRES RESSOURCES LMT	6 709,2	1 067,2	10 103,3	683,7	8 878,6	406,0	9 783,9	89,0	10 189,1	
TOTAL CAPITAUX PERMANENTS	17 155,2	1 067,2	21 157,0	683,7	22 739,4	406,0	25 522,0	89,0	28 121,1	
COURT TERME										
Emprunts à - d'un an	1 092,3	330,0	259,0	305,8	3 293,8	328,6	2 900,0	377,8	2 650,0	
Fonds gérés à 2ans au +	2 715,4		2 747,0		3 429,8		3 719,8		4 264,6	
Autres créditeurs	1 213,9		4 636,2		1 934,8		2 014,9		2 089,9	
TOTAL RESSOURCES CT	5 021,6	330,0	7 642,2	305,8	8 658,4	328,6	8 634,7	377,8	9 004,5	
TOTAL RESSOURCES	22 176,8	1 397,2	28 799,2	989,5	31 397,8	734,6	34 156,7	466,8	37 125,6	

EMPLOIS / USES

EMPLOIS / USES	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
IMMOBILISATIONS / FIXED ASSETS					
Immobilisations nettes / Net Fixed Assets	596,0	762,0	778,9	826,5	851,7
Participations / Shareholdings	130,2	130,2	130,2	120,2	120,2
Crédit bail / Leasing	0,0		357,0	231,7	90,5
Créances impayées / Unpaid Claims	2 935,2	2 935,2	2 981,3	3 482,9	3 268,1
TOTAL IMMOBILISATIONS / TOTAL ASSETS	3 661,4	3 827,4	4 247,4	4 661,3	4 330,5
AUTRES EMPLOIS LMT / OTHER USES LMT					
Encours clients LT / Outstanding Clients LT	21,6	1 211,2	2 715,6	2 624,1	4 169,8
Encours clients MT / Outstanding Clients MT	6 714,6	8 704,6	8 724,0	9 883,0	13 935,3
Prêts au personnel LMT / Staff loans LMT	898,8	1 225,4	1 653,6	1 996,2	2 279,9
Créances sur l'Etat LMT / Claims on Government LMT	833,8	833,8	833,8	833,8	0,0
Différence de change à répartir / Exchange differences to be distributed sur emprunts LMT / On LMT loans	1 174,8	820,3	618,1	403,2	0,0
TOTAL AUTRES EMPLOIS LMT / TOTAL OTHER USES LMT	9 643,6	12 795,3	14 515,2	15 740,3	20 385,0
TOTAL EMPLOIS LMT / TOTAL USES LMT	13 305,0	16 622,7	18 792,6	20 401,6	24 715,5
Solde ressourcesLMT-emplois LMT / LMT-USES Resources balance	4 917,4	-15 939,0	4 352,9	5 209,3	3 405,6
	Excédent	D'ficit	Excédent	Excédent	Excédent
EMPLOIS A COURT TERME / SHORT-TERM USES					
Encours petit équipement / Outstanding small equipment	6 252,7	9 038,5	10 635,5	7 591,8	9 314,5
Campagne café / Coffee campaign	191,8	126,0	20,6	0,0	0,0
Prêts et avances au personnel / Loans and advances to employees	0,0	0,0	0,0	2,2	0,0
Autres prêts clients / Other loans Clients	736,0	373,2	203,9	310,6	512,0
Autres débiteurs / other debtors	2 130,6	2 116,1	2 179,2	2 167,2	2 005,2
TOTAL EMPLOIS A COURT TERME / TOTAL SHORT-TERM USES	9 311,1	11 653,8	13 039,2	10 071,8	11 831,7
TOTAL EMPLOIS / TOTAL USES	22 616,1	28 276,5	31 831,8	30 473,4	36 547,2
TRESORERIE NETTE / NET TREASURY	957,8	-27 287,0	300,6	4 149,9	578,5
RESCOMPTÉ BRB NON UTILISÉ / NON USED BRB DISCOUNT					
TRESORERIE POTENTIELLE IMMEDIATE / IMMEDIATE POTENTIAL TREASURY	957,8	-27 287,0	300,6	4 149,9	578,5
ENGAGEMENTS CLIENTELE / CLIENTS COMMITMENTS					
Crédits autorisés / Authorized credits	2 789,3	1 366,6	1 056,0	3 133,4	3 420,3
Crédits à disposition / Disposal credits	283,5	235,3	378,9	113,0	1 265,5
TOTAL ENGAGEMENTS CLIENTS TOTAL CLIENTS COMMITMENTS	3 072,8	1 601,9	1 434,9	3 246,4	4 685,8
DISPONIBLE SUR LIGNES EXTERIEURES AVAILABLE ON EXTERNAL					
KFW IV / KFW IV	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ligne de crédit PME / SME CREDIT LINE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ligne de crédit des IMF / MFIs REFUNDING LINE	261,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Ligne de crédit Belge / BELGIUM CREDIT LINE	0,0	211,6	14,2	12,2	12,2
TOTAL DISPONIBLE s/RFT EXT. AVAILABLE TOTAL ON EXT. LINE	20,4	261,4	211,6	14,2	12,2

Source: Données compilées par la BNDE

Source: Data compiled by BNDE

Les marges

Au 31 décembre 2013, la marge d'exploitation a augmenté. Elle est de 5,43% alors qu'à la même période en 2012, elle était de 2,44%. Le rendement du portefeuille passe de 16,17% en 2012 à 17,66% au 31 décembre 2013.

La marge nette d'impôt se situe à 3,90% contre 2,17% l'exercice précédent. Cette situation est due à une augmentation du rendement du portefeuille et à une diminution voir stabilisation du coût de refinancement, d'exploitation et coût de dépréciation du portefeuille.

Les différents ratios et l'évolution des marges sont repris dans les tableaux qui vont suivre.

The margins

On 31st December 2013, the operating margin has increased. It is of 5,43% whereas in the same period in 2012, it was 2,44%. The yield of the portfolio increased from 16,17% in 2012 to 17,66% on 31st December 2013.

The net margin settled to 3,90% against 2,17% the previous fiscal year. This situation is due to an increase in the yield of the portfolio and to a decrease and even stabilization of the refinancing, operating and depreciation costs of the portfolio.

Different ratios and the evolution of margins are included in the following tables.

RATIOS DIVERS / VARIOUS RATIOS

	2009	2010	2011	2012	2013
RENTABILITE / Return					
Excédent brut d'exploitation en pourcentage des actifs moyens <i>Gross Operating surplus in percentage of Average Assets</i>	6,35%	4,32%	7,68%	6,18%	8,14%
Excédent brut d'exploitation en pourcentage des fonds propres moyens <i>Gross Operating surplus in percentage of Average capital base</i>	17,50%	13,95%	23,42%	17,63%	22,91%
Total des produits en pourcentage des actifs moyens <i>Total of income in percentage of average assets</i>	14,33%	18,67%	13,76%	12,70%	14,07%
Total des produits en pourcentage des fonds propres moyens <i>Total of income in percentage of average equity</i>	39,47%	60,29%	41,96%	36,25%	39,62%
Bénéfice net en pourcentage du capital libéré. <i>Net income in percentage of paid up capital</i>	11,69%	0,00%	17,68%	9,40%	18,41%
STRUCTURE / STRUCTURE					
-Capital social libéré/Exigible à + de 2 ans <i>Paid up share capital/ payable in 2 years and more</i>	91,97%	62,43%	69,72%	63,27%	60,75%
-Capitaux empruntés /actifs liquides(1) (Emprunts nets des différences de change) <i>borrowed capital/ liquid assets(1)</i> (<i>net borrowing of exchange difference to share out</i>)	27,28%	30,10%	22,79%	20,71%	18,50%
-Capitaux propres/capitaux permanents (> 2 ans nets des différences de change) <i>Equity / Capitalization</i> (<i>> 2 years' net differences exchange</i>)	56,14%	47,31%	57,30%	56,89%	58,86%
-Capitaux permanents/encours prêts et titres (Capitaux permanents nets des différences de change) <i>-Fixed capital / loans and securities outstanding</i> (<i>Net Invested capital of exchange rate difference to share out</i>)	90,88%	93,29%	80,45%	84,51%	84,71%
EXPLOITATION / OPERATION					
-Frais financiers/actifs moyens <i>Financial expenses / average assets</i>	2,00%	1,40%	1,82%	1,92%	1,73%
-Frais du personnel / actifs moyens <i>Personnel costs / average assets</i>	5,70%	4,10%	4,35%	4,54%	4,14%
-Autres frais de gestion /actifs moyens <i>Other management expenses / average assets</i>	5,26%	3,80%	1,72%	2,46%	1,80%

Source: Données compilées par la BNDE

Source: Data Compiled by BNDE

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

Note: The averages shown are calculated from the monthly statements of the current year.

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

(1) are considered liquid assets plus healthy customers outstanding holdings of cash and accruals.

Tableau 16 : Evolution des marges de 2008 a 2012 exprimées en % de l'encours moyen mensuel des titres et credits
Evolution of the margins from 2007 to 2011 in terms of % of monthly average outstanding amount of securities and credits

	2 009	2 010	2 011	2 012	2 013
Encours moyen mensuel des titres et credits (en MBIF) <i>Monthly average outstanding in progress loans and shares</i>	16 887,90	20 171,22	25 679,59	26 855,32	29 236,47
Rendement du portefeuille (Produits bancaires) <i>Portfolio return (banking income)</i>	17,54	15,63	17,07	16,17	17,66
Coût du refinancement (Frais financiers) <i>Financial fees</i>	2,01	1,89	2,2	2,44	2,18
Coût d'exploitation (y compris amortissements) <i>Operating Costs (of which amortization)</i>	9,73	10,62	8,14	8,92	8,14
Coût de dépréciation portefeuille (dotations nettes aux provisions) <i>Portfolio Depreciation costs (net endowment to provisions)</i>	-0,39	3,80	-0,22	2,37	1,91
Marge d'exploitation <i>Operating Margin</i>	6,19	-0,69	6,95	2,44	5,43
Résultat exceptionnel & non bancaire <i>Exceptional & non banking result</i>	-0,43	-0,16	-0,08	-0,84	0,34
Fiscalité directe <i>Direct taxes</i>	2,34	0,21	2,7	1,11	1,87
Marge nette après impôt <i>NET BENEFIT AFTER TAXES</i>	4,28	-0,74	4,32	2,17	3,90

Source: Données compilées par la BNDE

Après une évolution positive de 2010 à 2011, la marge nette est retombée à 2,17% en 2012 pour remonter à 3,90% à fin 2013.

Source: Data Compiled by BNDE

After a positive trend from 2010 to 2011, the net margin declined to 2,17% in 2012 but rebounded to 3,90% at the end of the year 2013.

CONCLUSION ET PERSPECTIVES

CONCLUSION AND PROSPECTS

Pépinière de thé



CONCLUSION ET PERSPECTIVES

Au 31 décembre 2013, la situation de la Banque est satisfaisante malgré les quelques imperfections.

Le recentrage de la Banque vers le financement du moyen terme s'est poursuivi et des efforts pour le financement du long terme sont remarquables par rapport à l'année précédente. Au cours de l'année 2013, le volume des crédits accordés s'élève à 4 589 dossiers de prêts pour 20 638,48 MBIF contre 734 dossiers totalisant un montant global de 12 548,973 MBIF. Comparé aux réalisations de l'exercice précédente, il ya des progressions de 525,20% et de 64,46% respectivement en terme de volume de dossiers et de montants accordés.

La situation du recouvrement s'est un peu baissée par rapport à l'année passée. Le taux de remboursement est de 94,3% au 31 décembre 2013 contre 94,60% à la même période de l'année antérieure.

L'activité de crédit a connu une progression. Les crédits à l'économie s'établissent à BIF 27 931 530 316 au 31 décembre 2013 contre BIF 20 409 601 696 en 2012, soit une hausse de 36,85%.

Les emprunts extérieurs se sont soldés soit une baisse de 100% 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 certaines lignes de crédits extérieurs d'autre part.

Le total du bilan est passé de BIF 35 953 983 673 au 31 décembre 2012 à BIF 38 548 325 272 au 31 décembre 2013, soit une progression de 7,22%.

Les produits d'exploitation augmentent de 18,85% par rapport à l'exercice antérieur tandis que les charges générales d'exploitation sont en baisse de 2,91% ce qui est encourageant.

CONCLUSION AND PROSPECTS

On 31st December 2013, the situation of the Bank is satisfactory despite the few imperfections.

The refocusing of the Bank toward the financing of the medium term has been pursued and efforts to finance the long-term are remarkable compared to the previous year. In the course of the year 2013, the volume of credits granted amounted to 4,589 loan files for 20, 638.48 MBIF against 734 files totaling an overall amount of 12, 548 .973 MBIF. Compared to the achievements of the previous fiscal year, there is an increase of 525, 20% and 64, 46% respectively in terms of volume of files and amounts granted.

The situation of recovery is a little lowered compared to the previous year. The reimbursement rate is of 94, 3% as on 31st December 2013 against 94, 60% at the same period of the previous year.

The credit activity has experienced a growth. Credits to the economy are set at BIF 27,931,530,316 as on 31st December 2013 against BIF 20,409,601,696 in 2012, or an increase of 36, 85 %.

The external borrowings have balanced, declining by 100% compared to the previous fiscal year. This is explained by reimbursements of due maturities on one hand and the non- renewal of certain external credit lines on the other hand.

The total balance sheet increased from BIF 35,953,983,673 as on 31st December 2012 to BIF 38,548,325,272 on 31st December 2013, or an increase of 7, 22 %.

The products of exploitation increased by 18, 85% compared to the previous fiscal year while the overall expenses of exploitation are in decline of 2,91% which is encouraging.

Le résultat net est de BIF 1 139 314 267 au 31 décembre 2013 contre BIF 581 779 933 à la même période de l'année passée, soit une augmentation de 95,83% d'une année à l'autre. C'est le meilleur des résultats réalisés par la Banque durant ces cinq dernières années.

La Banque vient d'être appréciée par ses pairs, les Institutions de Financement du Développement, pour l'exercice 2013 avec une note supérieure à 90% pour la deuxième année consécutive et recevra un prix au mois de Novembre 2014 à Kigali au Rwanda.

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.

Les travaux d'élaboration du plan stratégique 2014 – 2017 amorcés depuis 2012 ont été poursuivis en 2013 et sont à un stade avancé. Le rapport provisoire a été présenté vers la fin de l'année 2013 et le rapport final sera présenté vers le mois de mars 2014.

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. C'est dans ce cadre qu'elle organise souvent des formations à l'intention de son personnel et envoie ses cadres participer dans des ateliers d'échanges d'expériences.

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

The net profit is of BIF 1,139,314,267 as on 31st December 2013 against BIF 581,779,933 in the same period of the previous year, or an increase of 95,83% from one year to another. It is the best of the results achieved by the Bank during these last five years.

The Bank has been appreciated by his peers, the Development Finance Institutions, for the year 2013 with a note above 90% for the second consecutive year and will receive a prize in November 2014 in Kigali, Rwanda. Despite the few difficulties related particularly to a perpetual decline of long-term resources, the management of the Bank has spared no effort to achieve the mission of this Institution.

The work of setting up the strategic plan 2014 - 2017 started since 2012 has been pursued in 2013 and is at an advanced stage. The interim report has been presented toward the end of 2013 and the final report will be presented around March 2014.

The Bank will be always listening to its customers and will not hesitate to take measures aimed at the satisfaction of the latter particularly by the development of new products.

To be reconciled to a business environment more and more competitive and meet the needs of the Bank which wants to be more competitive and more efficient, the Bank intends to avail required technical skills. It is in this context that it often organizes trainings for staff members and sends its executives to participate in workshops for experiences exchange.

Finally, the Bank will pursue the contacts with its current and potential partners in order to mobilize resources adapted to the financing of the medium and long terms.

RAPPORT DES AUDITEURS

AUDITOR'S REPORTS

Nonara Hotel

**Agir aux côtés des opérateurs économiques
pour accompagner
les démarches novatrices**



RAPPORT DE VERIFICATION DES COMPTES DE LA BANQUE NATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE (BNDE) AU 31 DECEMBRE 2013

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 2013.

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 31/12/2013 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 31/12/2013. Ces comptes sont en conformité avec les soldes de la balance de vérification.

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 2013 dégagent un total du bilan de BIF 38 548 325 272 (trente huit milliards cinq cent quarante huit millions trois cent vingt-cinq milles deux cent soixante-douze francs) et un bénéfice net de BIF 1 139 314 267 (un milliard cent trente neuf millions trois cent quatorze mille deux cent soixante-sept francs) et que le Bilan, le Compte des

REPORT OF ACCOUNTS VERIFICATION OF THE NATIONAL BANK FOR THE ECONOMIC DEVELOPMENT (BNDE) ON 31st DECEMBER 2013

LETTER OF OPINION

In accordance with the provisions of Government decree n°1/017 of 23rd October 2003 relating to the regulations of Banks and Financial Institutions, we have pleasure to submit to you the report on the execution of our control mandate as Auditors of the fiscal year 2013.

Our control has been made according to the international accounting review standards generally admitted and containing the appreciation of documents and other accounting records.

As on 31st December 2013, we proceeded with the verifications by polls and tallings and to controls of common inventory. The verified existing documents have been found fitting with the figures of Accountancy.

In accordance with the general standards of control, we have examined the Assets and Liabilities situation and the Accounts of Losses and Profits closed as on 31/12/2013. These Accounts are in conformity with the balances of the verification balance.

In conclusion of our works and in accordance with the Government decree n°1/017 of 23rd October 2003, we can certify that the annual accounts of BNDE for the fiscal year 2013 show a total balance sheet of BIF 38 548 325 272 (thirty eight billion five hundred and forty eight million three hundred and twenty five thousand two hundred seventy two Burundian francs) and a net benefit of BIF 1 139 314 267 (one billion one hundred thirty nine million three hundred fourteen thousand two hundred sixty seven Burundian francs) and that the Assessment, the Account of Losses and Profits

Pertes et Profits soumis à votre approbation reflètent correctement la situation financière de la BNDE au 31/12/2013.

Bujumbura, Février 2012

Commissaire aux comptes
BIFE
Emmanuel NDAMWUMVANEZA
(Sé) DIRECTEUR GENERAL.

submitted to your approval correctly reflect the financial situation of the BNDE on December 31st, 2013.

Bujumbura, February 2014

Auditor
BIFE
(Signed) Emmanuel NDAMWUMVANEZA
DIRECTOR GENERAL

**ASSEMBLEE
GENERALE
ORDINAIRE**

RESOLUTIONS

**ANNUAL
GENERAL
MEETING**

RESOLUTIONS

**Des modèles innovants pour protéger
l'environnement et promouvoir l'économie**



ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES TENUE EN DATE DU 10 MARS 2014

PREMIERE RESOLUTION

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

Délibérant conformément à l'article 29 de ses statuts ;

Approuve la désignation de l'Administrateur **KARERA Denis** représentant l'ARFIC pour un mandat de quatre ans à compter de la date de son agrément par la BRB.

DEUXIEME RESOLUTION

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

Délibérant conformément à l'article 49 de ses statuts ;

Nomme le Cabinet BIFE comme Commissaire aux comptes de la BNDE pour les exercices 2013 et 2014.

TROISIEME RESOLUTION

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

Délibérant conformément à l'article 50 de ses statuts ;

Agréé le Cabinet COFIMA Conseil comme Auditeur Externe de la BNDE pour les exercices 2011 et 2012.

ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS HELD AS ON 10TH MARCH 2014

FIRST RESOLUTION

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

Acting in accordance with Article 29 of its Statutes;

Approved the name of the Administrator **KARERA Denis** representing the ARFIC for a four-year term as from the date of its approval by the BRB.

SECOND RESOLUTION

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

Deliberating according to the article 49 of its statutes;

Appointed the BIFE cabinet as Statutory auditor of the BNDE for the fiscal years 2013 and 2014.

THIRD RESOLUTION

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

Deliberating according to the article 50 of its statutes;

Approved the COFIMA Council cabinet as External Auditor of the BNDE for the fiscal years 2011 and 2012.

QUATRIEME RESOLUTION

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

Délibérant conformément à l'article 19 de ses statuts ;

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

Approuve les comptes de l'exercice 2013.

CINQUIEME RESOLUTION

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

Délibérant conformément à l'article 19 de ses statuts ;

Sur proposition du Conseil d'Administration ;

Décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2013 comme suit :

Bénéfice net de l'exercice à affecter : BIF 1 139 314 267

Réserves légales (5%)	: BIF 56 965 713
Réserves disponibles	: BIF 780 468 390
Dividendes	: BIF 0
Prime de bilan	: BIF 264 023 019
Tantièmes	: BIF 37 857 145

En outre, l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires valide l'ajustement fait par le Conseil d'Administration sur la Résolution n°5 du 23 mars 2012. Les tantièmes et le solde à reporter pour l'exercice 2011 sont respectivement de BIF 27 352 355 et BIF 30 789 584 au lieu de BIF 31 764 726 et BIF 26 377 213.

FOURTH RESOLUTION

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

Deliberating in accordance with article 19 of its statutes;

Settled the reports of the Board of directors and the statutory auditor;

Approved annual accounts for the fiscal year 2013.

FIFTH RESOLUTION

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

Deliberating in accordance with the article 19 of its statutes;

On the proposal of the Board of Directors; Decided to allocate the net profit for fiscal year 2013 as follows:

Net profit of the financial year to be affected:	BIF 1 139 314 267
Legal reserves (5 %)	: BIF 56 965 713
Available reservations	: BIF 780 468 390
Dividends	: BIF 0
Premium balance sheet	: BIF 264 023 019
Director's Fees	: BIF 37 857 145

Besides, the Ordinary General meeting of the Stockholders validated the adjustment made by the Board of Directors on Resolution n°5 of March 23rd, 2012. Directors' fees balance that should be put back for the financial year 2011 are respectively BIF 27 352 355 and BIF 30 789 584 instead of BIF 31 764 726 and BIF 26 377 213.

SIXIEME RESOLUTION

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

Délibérant conformément à l'article 19 de ses statuts ;

Entendu le rapport du Conseil d'Administration ;

Après avoir approuvé les comptes de la Société ;

Donne décharge au Conseil d'Administration pour sa gestion de l'exercice 2013.

SEPTIEME RESOLUTION

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

Délibérant conformément à l'article 19 de ses statuts ;

Entendu le rapport du Commissaire aux Comptes ;

Après avoir approuvé les comptes de la Société ;

Donne décharge au Commissaire aux Comptes pour la surveillance et le contrôle exercés sur les opérations de la Banque au cours de l'exercice 2013.

SIXTH RESOLUTION

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

Deliberating in accordance with the article 19 of its statutes;

Having understood the report of the Board of directors;

Having approved the count of the Society;

Gave discharge to the Board of Directors for its management for the fiscal year 2013.

SEVENTH RESOLUTION

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

Deliberating in accordance with the article 19 of its statutes;

Having understood the report of the Auditor;

Having approved the account of the Society;

Gave discharge to the Auditor for supervision and control exercised over the operations of the Bank during fiscal year 2013.