



**BANQUE NATIONALE POUR LE  
DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE,**

Société Mixte- Joint Venture

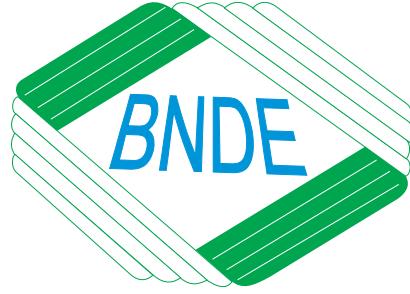
LA BANQUE DE VOTRE PROJET  
*THE BANK OF YOUR PROJECT*



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

**2009**





**BANQUE NATIONALE POUR LE  
DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE,  
Société Mixte.**

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

**RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITÉS  
EXERCICE 2009**

***ANNUAL REPORT OF OPERATIONS  
FISCAL YEAR 2009***

**Siège social :**

Bujumbura, Avenue du marché, n° 3 - B.P. 1620 - Tél. : 22 22 2888 / 22 22 6045  
Fax : (257) 22 22 3775 - E-mail : [bnde@cbinf.com](mailto:bnde@cbinf.com) - Site Web : [www.bndesm.com](http://www.bndesm.com)





## Sommaire

## Table Of Contents

|   |    |  |
|---|----|--|
| Allocution                                    | 6  | Speech   |
| A. Evolution de l'économie du Burundi en 2007 | 12 | A. Political, Economic and Banking Environment |
| B. Organisation et fonctionnement             | 16 | B. Organisation and Functioning                |
| C. Activités                                  | 25 | C. Activities                                  |
| D. Recouvrement                               | 31 | D. Credit Repayment                            |
| E. Etats financiers                           | 36 | E. Financial Statements                        |
| F. Conclusion                                 | 51 | F. Prospects and Conclusions                   |
| G. Rapport du Commissaire aux Comptes         | 53 | G. Report of the Auditor                       |
| H. Résolutions                                | 55 | H. Resolutions                                 |

# Allocution du Président du Conseil d'Administration lors de la présentation du Rapport annuel du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Au nom du Conseil d'Administration et conformément à l'article 41 des statuts de la BNDE, j'ai l'honneur de vous présenter, de façon succincte, le 43ème rapport d'activités de votre Banque couvrant l'exercice 2009.

## Environnement politique et économique.

### Sur le plan politique.

L'exercice 2009 s'est déroulé dans un contexte politique satisfaisant qui a été caractérisé notamment par la matérialisation définitive de l'accord de cessez-le-feu entre le Gouvernement et le PALIPEHUTU – FNL signé le 07/09/2006, ce qui a conduit à l'agrément de ce mouvement comme parti politique. Cette période aura également été marquée par la mise en place de la Commission Electorale Nationale Indépendante – CENI- chargée de la préparation des élections de 2010 ainsi que la poursuite de l'opération de désarmement de la population et le projet de consultations nationales dans le cadre de la Justice Transitionnelle.



## Speech made by the Chairman of the Board of Directors at the submission of the Board of Directors report to the Ordinary General Assembly of Shareholders.

Dear Ladies, Gentlemen shareholders,

On behalf of the Board of Directors and pursuant to the article 41 of BNDE statutes, I am pleased to briefly present you, the 43rd annual report of your Bank covering the fiscal year 2009.

## Political and economic environment

### At political level

The fiscal year 2009 has been in a good political atmosphere notably characterized by the definite implementation of the cease fire agreements between the Government and the political movement PALIPEHUTU – FNL signed on 7th September 2006, which led to agreeing of that movement as a political party. This period has also been characterized by the setting up of the Independent National Electoral Commission – CENI – in charge of preparing 2010 elections, and pursuing the operation of population disarmament and the project of national consultation in the framework of Transitional Justice.



## Sur le plan économique.

Le niveau de la production agricole a été influencé par un déficit hydrique qui a fortement affecté certaines provinces. Les cultures industrielles ont marqué le pic de la production avec le thé.

- La production du café marchand a été de 9.056 tonnes contre des prévisions de 30.000 tonnes. Elle était de 25.000 tonnes en 2008.
- La sucrerie du Moso a produit 14.314 tonnes de sucre en 2009 contre 18.233 tonnes en 2008.
- La production du thé sec totalise 6.731 tonnes en 2009 contre 6.726 tonnes en 2008.
- La COGERCO enregistre une production de 2.500 tonnes de graines contre 2.887 tonnes en 2008.

Le taux de croissance réel du Produit Intérieur Brut (PIB) s'est ainsi élevé à 3,5 % en 2009. Il est supérieur aux prévisions (3,2 %) mais reste inférieur à celui de 2008 (4,5%).

Le taux d'inflation qui était de 24,5 % en 2008 s'est nettement amélioré et s'établit à 10,5% à fin 2009. Le taux d'intérêt débiteur n'a pas varié, la moyenne annuelle reste 16,8%. Le taux créateur a connu une légère baisse, la moyenne s'établissant à 7,5%.

## Le secteur financier.

L'ensemble du secteur financier burundais a enregistré un résultat satisfaisant à fin décembre 2009 avec une augmentation de 9% par rapport à la même période de l'exercice 2008.

Presque toutes les normes prudentielles sont en hausse à l'exception du rapport entre les ressources stables et les emplois immobilisés qui est en baisse de 0,6%.

A fin décembre 2009, les emplois consolidés des Banques et Etablissement financiers sont en hausse respectivement de 17,4% et de 21,1% par rapport à la période correspondante de l'exercice 2008. Cette évolution est liée d'une part à

## At economic level

The level of agricultural production has been influenced by the lack of rain which has deeply touched some provinces. The industrial agriculture production came to the top level with tea.

- The output of the production of coffee was 9,056 tons out of the 30,000 tons planned. It was 25,000 tons in 2008.
- The Sugar Industry of Moso produced 14,314 tons of sugar in 2009 but it was 18,233 tons in 2008.
- The total production of dry tea was 6,731 tons in 2009 but it was 6,726 tons in 2008.
- The COGERCO records a production of 2,500 tons of grains while it was 2,887 in 2008.

The rate of the real increase of the Gross Domestic Product (GDP) has been raised to 3.5 % in 2009. It is superior to the previsions (3.2 %) but it is still lower than the one of 2008 (4.5 %).

The inflation rate which was 24.5 % in 2008 was neatly improved and it was 10.5 % at the end of 2009. The debtor interest rate did not change; the annual average remains 16.8 %. The creditor rate knew a slight lowering, the average is 7.5 %

## The financial sector

The whole Burundi financial sector recorded a satisfying result at the end of December 2009 with an increase of 9 % compared to the same period of the fiscal year 2008.

Almost all the cautional standards are rising except the difference between the steady resources and steady application of funds which has been lowered of 0.6 %.

At the end of December 2009, the consolidated funds application of Banks and Financial Institutions are respectively rising by 17.4 % and by 21.1 % compared to the corresponding period in 2008. This evolution is caused on one side by the increase of the cash money and on another side by the credits distribution.



l'accroissement de la liquidité et d'autre part à la distribution des crédits.

Les ressources des Banques et Etablissements Financiers ont également enregistré une progression de 25,7% liée uniquement à l'accroissement des ressources provenant de la clientèle et des ressources interbancaires.

Pour l'ensemble du secteur, les créances en souffrance ont augmenté de 0,9% avec un taux de détérioration du portefeuille crédits de 12,7% par rapport à la limite acceptable de 10%.

## Les opérations de la BNDE.

A la clôture de l'exercice 2009, le total du bilan de la Banque s'établit à 24.487.461 MBIF contre 21.918.801 MBIF de l'exercice de 2008, soit une hausse de 11%. Cette situation s'explique par l'évolution des crédits à l'économie au cours de cet exercice.

En effet, le volume des crédits accordés a atteint un montant de 12.312,78 MBIF en 2009 contre 12.039,29 MBIF en 2008, soit un accroissement de 2,27%.

Des efforts de renversement des tendances commencent à porter des fruits. Bien que les financements à court terme demeurent prépondérants, en dehors du refinancement des IMF', ils ne représentent que 54,95% des crédits accordés contre 81,67% en 2008. Le refinancement des IMF' quant à lui représente 14,61% du volume des octrois de l'exercice. Les crédits à moyen et long terme représentent 30,43%. Ils sont en hausse de 8,05%. Cette situation pourrait s'améliorer davantage si les Pouvoirs Publics réaffirmaient leur soutien à la BNDE et si la reprise de la coopération avec les anciens bailleurs de fonds devenait effective.

En effet, les orientations de la Banque sur la période 2009 -2012 visent entre autre plutôt le refinancement des Institutions de Microfinance que le microcrédit direct, l'intensification des interventions de la Banque dans le Secteur des

The resources of Banks and Financial Institutions have also recorded a progression of 25.7 % only related to the increase of resources coming from clients and interbanking resources.

For the whole sector, non performing credits have raised by 0.9 % with a rate of the credits portfolio deterioration of 12.7 % compared with the acceptable limit of 10 %.

## The operations of BNDE

At the closing of the fiscal year 2009, the total assets of the Bank is 24,487,461 MBIF against 21,918,801 MBIF of the fiscal year 2008 that is an increase of 11 %. This situation is explained by the evolution of the economy credits during this fiscal year.

Indeed, the volume of granted credits has reached an amount of 12,312.78 MBIF in 2009 while it was 12,039.29 MBIF in 2008 that is an increase of 2.27 %.

Efforts of reversing tendencies start bearing fruits. Even though short term fundings remain high, out of the refunding of IMF, they only represent 54.95 % of granted credits while they were 81.67 % in 2008. The refunding of IMF represents itself 14.61 % of the volume of grants in the fiscal year. The medium and long term credits represent 30.43 %. They are rising by 8.05 %. This situation could be improved if the Government could reaffirm its support to BNDE and if the restart of partnership with former sponsors could become effective.

Indeed, the orientations of the Bank on the period 2009-2012 rather aim notably at refunding of Microfinance Institutions than the direct microcredit, the intensification of interventions of the Bank in the Sector of SME (Small and Medium Enterprises) / SMI (Small and Medium Industries) and the promotion of the private sector in general.

Litigious debts have decreased by 2.86 %. Some partial reimbursements have been realized on basis of agreements between the debtors and the Bank and 2 judgments have been resolved in favor of the Bank.



PME / PMI et la promotion du secteur privé en général.

Les créances contentieuses sont en diminution de 2,86%. Certains remboursements partiels ont été réalisés en compromis entre les débiteurs et la Banque et 2 jugements ont été rendus en faveur de celle-ci.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,  
Au delà des chiffres bilantaires, la BNDE se réjouit d'avoir appuyé de nouveaux projets d'investissement en milieu rural ou dans les centres urbains de différentes provinces. Ces projets relèvent des secteurs variés comme l'agriculture, la transformation agro-alimentaire et le tourisme.

Les projets financés ont permis de créer plusieurs emplois, d'ajouter de la valeur aux produits de l'agriculture mais surtout ils ont facilité l'insertion sociale et économique des anciens combattants démobilisés déjà organisés en associations ou groupements de producteurs.

Je profite d'ailleurs de cette occasion pour lancer un appel à tout groupe organisé en vue d'initier un projet de développement d'approcher la BNDE. En plus des crédits accordés à la clientèle, la BNDE met au service de tout entrepreneur qui le souhaite son expertise, notamment en matière de conseil près, pendant ou post investissement. Elle assiste également les promoteurs dont la participation au projet n'est pas facilement mobilisable dans leurs démarches auprès du FOSIP pour obtenir le soutien de ce dernier.

## Conclusion

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Malgré la persistance de l'absence de ressources à long terme pour financer un développement durable, votre banque est sur la bonne voie de recentrage sur le financement des PME/PMI et le Refinancement des IMF'. Le volume du crédit a augmenté de 2,01 % alors que le volume des interventions à moyen et long terme augmente de 8,32% par rapport à l'exercice précédent.

Dear Ladies, Gentlemen Shareholders,  
Beyond the figures of the assessment, the BNDE rejoices of having supported new projects of investment in rural area or urban centers of different provinces. These projects are from different sectors such as the agriculture, the food industry and tourism.

The projects funded have allowed to create many jobs, to revalue the agricultural products but especially they have facilitated the social and economic insertion of ancient combatants demobilized and already organized in associations or producers groups.

I even take this opportunity to invite any organized group which would like to set up a development project to come to BNDE. Besides providing credits to the clients, the BNDE provides expertise to any entrepreneur who wishes to, notably in the matter of close counsel during or after the investment. It assists also the promoters whose participation to the project is not easily mobilizable in their contacts with the "FOSIP" to benefit from its support.

## Conclusion

Dear Ladies, Gentlemen Shareholders,

In spite of the persisting lack of long term resources to fund a sustainable development, your bank is on the good way to concentrate on the funding of SME (Small and Medium Enterprises) / SMI (Small and Medium Industries) and the refunding of Microfinance Institutions. The volume of credits has increased by 2.01 % and the volume of interventions on medium and long term has increased by 8.32 % compared with the last fiscal year.

The Bank will continue the activities and contacts which have objectives of improving its highest image, its competitiveness and especially the level of its interventions throughout the country:

Efforts are already made to raise financial resources on medium term, the contacts already done are promising;



La Banque va poursuivre les activités et démarches visant à améliorer son image de marque, sa compétitivité et surtout le niveau de ses interventions à travers tout le pays :

- Des efforts sont déjà consentis en vue de la mobilisation des ressources financières à moyen terme, les contacts déjà faits sont prometteurs.
- Une nouvelle structure organisationnelle a été adoptée pour répondre aux exigences de la clientèle, de l'environnement et d'une croissance certaine de l'entreprise.
- La banque s'attèle à développer une stratégie marketing relationnel pour sensibiliser, informer et écouter la clientèle et les autres partenaires en vue d'une interactivité favorable à un service meilleur.
- Le développement de nouveaux créneaux pour participer effectivement au financement de l'économie dans son ensemble est en cours.
- La Banque s'emploie à mettre en place une politique claire en matière de renforcement de la gouvernance et de la motivation du personnel notamment par le renforcement des capacités.

Compte tenu du travail réalisé au cours de l'exercice sous analyse, le Conseil d'Administration exprime ses sincères remerciements aux actionnaires pour leur soutien et leur confiance envers la Banque.

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

Je vous remercie.

- A new organizational structure has been adopted to meet the demand of the clients, that of the environment and a certain growth of the company;
- The bank is busy developing a strategy of relational marketing to sensitize, inform and listen to the clients and other partners for an interaction that will be favorable to a best service;
- The development of new products for effective participation to the funding of the economy in its whole is on;
- The Bank is setting up a clear policy in the domain of reinforcing the governance and the motivation of the staff, especially by capacity building.

Concerning the work realized during the fiscal year we are analysing, the Board expresses its sincere gratitude to the shareholders for their support and confidence to the Bank.

It congratulates the Bank Management and the Staff for the efforts made and exhorts them to increase their performances, each one in his domain, in order to achieve the threefold objective of the profitability, of durability and contribution to economic and social development of the country.

Thank you.



Une vue des membres de l'assemblée Générale des Actionnaires      A view of the general assembly of shareholders



Nous croyons en l'avenir du Burundi, nous croyons en votre  
projet

BNDE, Rapport Annuel 2009

We believe in the future of Burundi, we believe in your  
project

# A. Environnement politique, économique et bancaire

## Contexte politique

L'année 2009 a été caractérisée notamment par la matérialisation définitive de l'accord de cessez-le-feu entre le Gouvernement et le PALIPEHUTU-FNL du 07/09/2006 et l'agrément de nouveaux partis politiques dont cet ancien et dernier mouvement rebelle. Cette période aura également été marquée par la mise en place de la Commission Electorale Nationale Indépendante – CENI- Chargée de la préparation des élections de 2010 ainsi que la poursuite de l'opération de désarmement de la population et le projet de consultations nationales dans le cadre de la Justice Transitionnelle. Les institutions étatiques ont fonctionné normalement malgré certaines grèves des fonctionnaires.

## Contexte économique

Les changements climatiques à la une au niveau mondiale font également sentir leur poids au Burundi. Les périodes de pluies et/ou de sécheresse qui conditionnent les saisons ont été affectées par les perturbations climatiques ayant prévalu à partir de l'année agricole 1998-1999 jusqu'à ce jour et ont porté un coup dur à la production agricole de sorte que certaines provinces en ont été sévèrement touchées et affectées.

La production des cultures industrielles n'a pas été épargnée. Seule la production du thé a connu une augmentation.

Les statistiques du Ministère du Plan, Service de Planification macro-économique, renseignent que le PIB en termes réels a atteint un taux de croissance de 3,5 % à fin 2009, enregistrant ainsi une baisse de 1% par rapport à l'exercice précédent.

La production du café parché est passée de 32.524,6 tonnes pour la campagne 2008-2009 à 9.056 tonnes pour la campagne 2009-2010

# A. Political, economic and banking environment

## Political context

The year 2009 has been especially characterized notably by the definite implementation of the cease fire agreement between the Government and the PALIPEHUTU – FNL on 07/09/2006 and the agreement of new political parties of which this former and lastest rebellious movement. This period has been also characterized by the setting up of the Independent National Commission of 2010 Elections – CENI- in charge of preparing the 2010 elections and pursuing the desarmament of the population and the project of national consultation in the framework of Traditional Justice.

The public institutions have worked normally in spite of some civil servants strikes.

## Economic context

The current climatic changes on the world level have also deeply touched Burundi. The rainy seasons and/or dry seasons which influence the seasons have been affected by the climates perturbations which have prevailed since the beginning of the agricultural season 1998-1999 until today and have brought a hard shot to the agriculture production and because of that some provinces have been severely touched and affected.

The production of industrial plants has also been touched. Only the tea output has increased.

Statistics from the Development Planning Ministry, Service of Macro-economic planning, show that the total GDP has reached an increasing rate of 3.5 % at the end of 2009, recording a drop of 1 % compared with the previous fiscal year.

The production of parche coffee has moved from 32,524.6 tons for the campain 2008-2009 to 9,056 tons for the compain 2009-2010 (information from OCIBU: Coffee Company). But the production of green coffee is 6,492 tons for the compain

(Source OCIBU). Quant à la production du café vert, elle est de 6.492 tonnes pour la campagne 2009-2010.

L'Office du Thé du Burundi (OTB) a enregistré une légère augmentation de sa production cumulée en feuilles vertes passant de 31.791,9 tonnes en 2008 à 31.830,9 tonnes en 2009 (Source OTB).

La Direction de la Compagnie de Gérance de Coton (COGERCO) souligne que la production de coton graine a enregistré une forte baisse de plus de 300 tonnes. Elle passe de 2.887 tonnes en 2008 à 2.500 tonnes en 2009 (Source COGERCO) contre des prévisions de 4.000 tonnes à 4.500 tonnes. Les raisons de cette baisse sont essentiellement d'ordre climatique notamment la carence hydrique.

La situation macro-économique s'est caractérisée par un relâchement des tensions inflationnistes et une stabilité relative du franc burundais par rapport au dollar US.

A fin 2009, selon les informations recueillies auprès de la BRB, le taux d'inflation est de 10,5 % contre 24% de l'exercice précédent. L'indice des prix à la consommation s'est accru de 10,5% alors que le Franc Burundais s'est apprécié par rapport au Dollar Américain avec un gain de 0,33%. Le taux de change effectif nominal de décembre 2009 pour le \$ US s'établit à 1.230,50 BIF contre 1.234,53BIF à fin 2008.

Concernant le paysage financier, les marges d'intermédiation sont presque restées les mêmes que l'exercice précédent. Le taux d'intérêts débiteurs moyen se situe à 16,8% ; tandis que le taux d'intérêts créditeurs est à 8,10%.

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

2009-2010.

The OTB: Tea Company has recorded a weak increase of its global production of green leaves from 31,791.9 tons in 2008 to 31,830.9 in 2009 (from OTB).

The management of the COGERCO (Cotton Company) informs that the production of cotton grains has recorded a strong decrease of more than 300 tons. It passes from 2,887 tons in 2008 to 2,500 tons in 2009 (from COGERCO); with the provisions of 4,000 tons in 2008 and 4,500 tons in 2009. The reasons for that decrease are essentially relating to the lack of rain.

The macro-economic situation has been characterized by a release of inflationary tensions against a stability concerning the Burundian franc comparing with the US dollar.

At the end of 2009, according to the information collected from BRB, the inflation rate is 10.5 % against 24 % in the previous fiscal year. The consumer price index has increased by 10.5 % while the Burundian Franc has been appreciated compared to the American Dollar with a benefit of 0.33 %.

The nominal effective exchange rate of December 2009 for the US \$ is 1,230.50 BIF while it was 1,234.53 BIF at the end of 2008.

Concerning the financial sector, the intermediation differences are almost the same as for the last fiscal year. The debtors' medium interest rate is 16.8 %; while the creditors' interest rate is 8.10 %.

It is in that economical context that the BNDE has executed its funding activities.

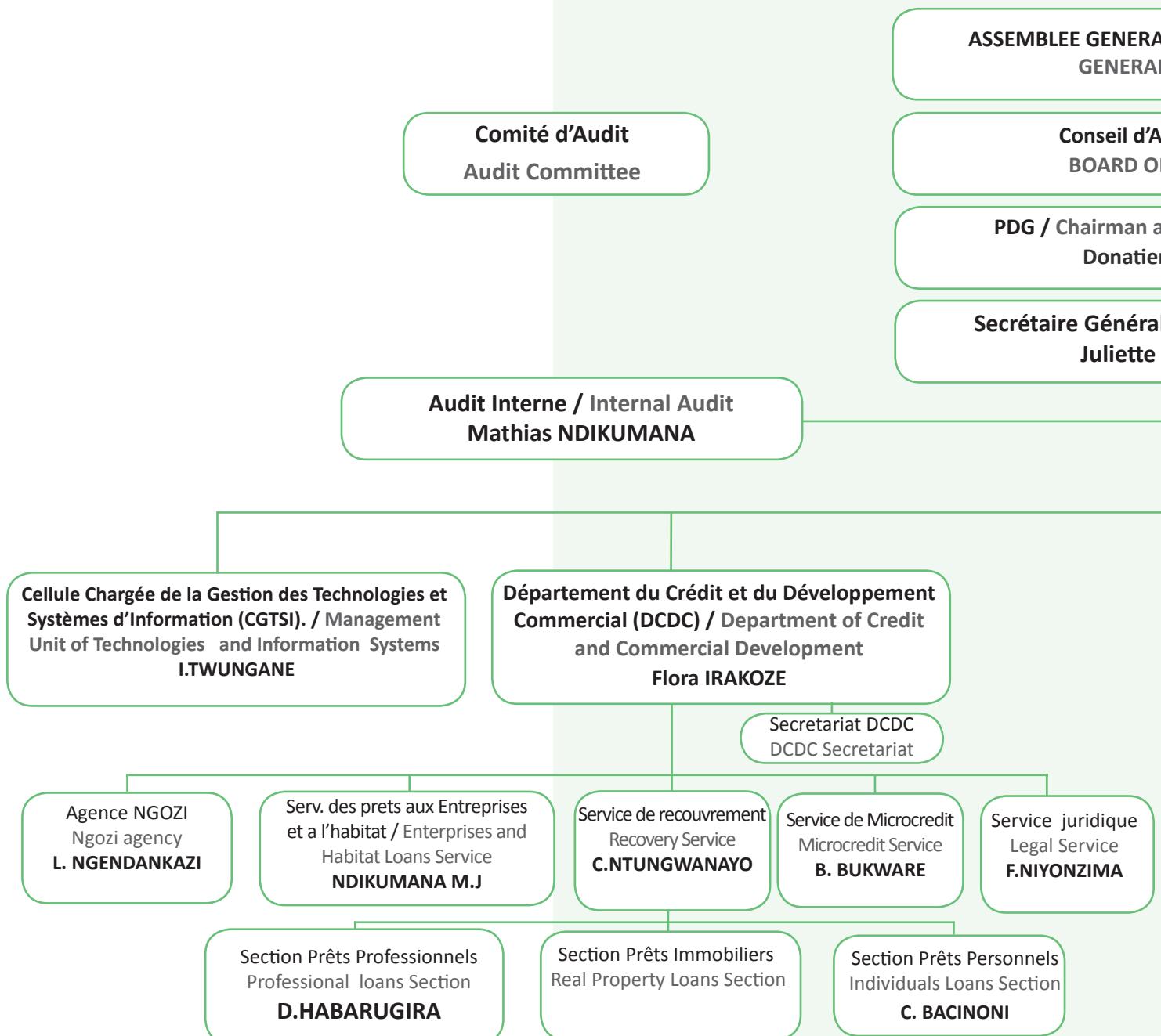
# B. Organisation et fonctionnement

## 1. Organisation

Au cours de l'exercice 2009, l'organigramme de la Banque a connu une légère modification, à savoir la suppression du poste de Conseiller financier qui

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

### 1.1 Organigramme de la BNDE au 31 Décembre 2008.



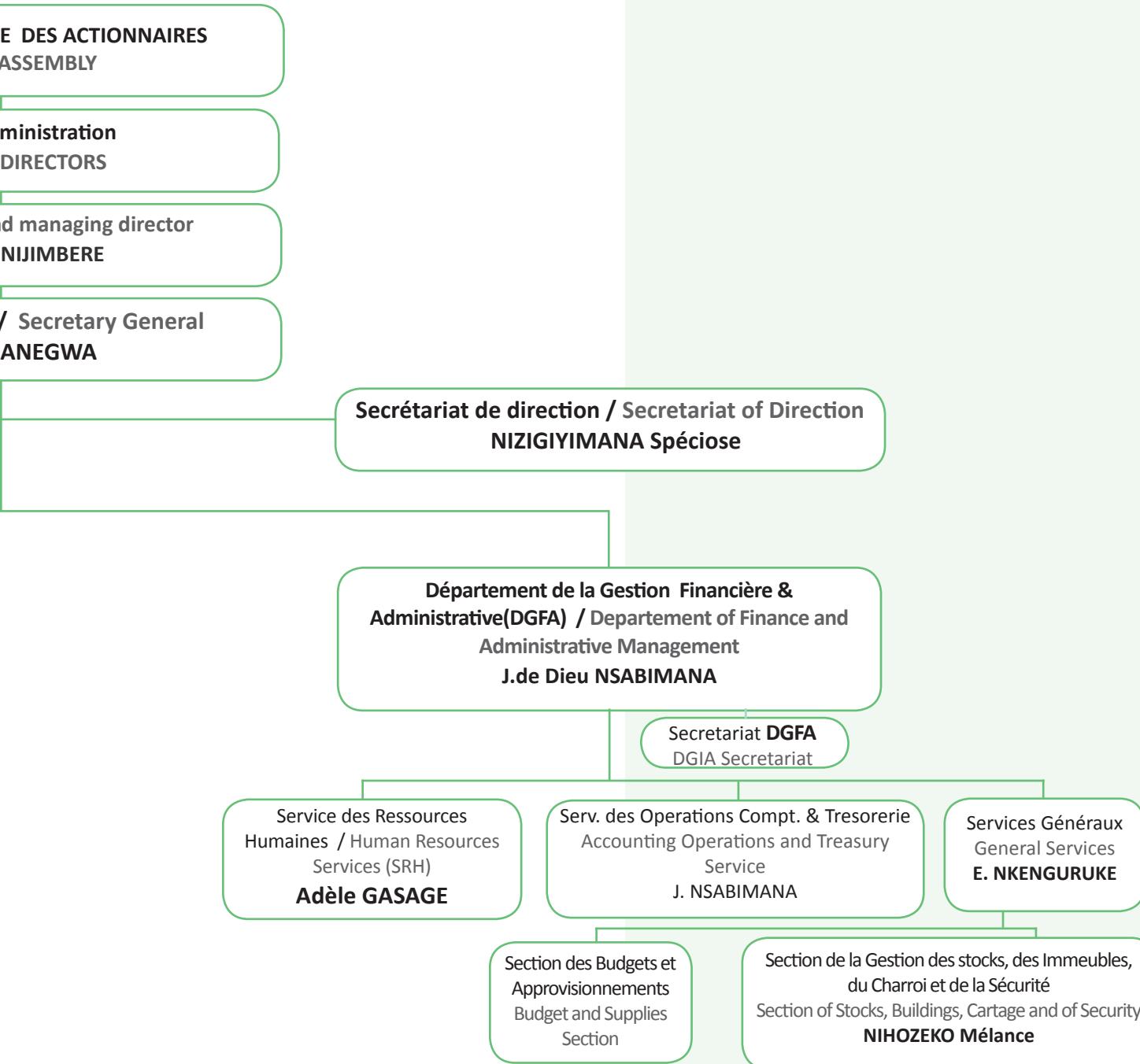
## B. Organization and functioning

### 1. Organisation

During the fiscal year 2009, the organizational chart of the Bank has changed a bit, like the remove of the

Financial Counselor position which was created one year before.  
The organization of the BNDE is synthesized in the following chart and the organs composition is given in the following pages.

#### 1.1 BNDE.s organisation chart as of 31 decembre



## 1.2 Actionnariat – Conseil d'Administration.

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

Le Conseil d'Administration comprend 8 membres dont 2 représentant les actionnaires étrangers.

## 1.3 Répartition du Capital Social au 31 décembre 2008.

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

## 1.2 Shareholding – Board of Directors.

The stock capital of the BNDE is 6,190,100,000 BIF. It is composed of 65.53 % of national equity and 34.47 of foreign equity.

The Board of Directors is composed of 8 members, two of whom representing the foreign shareholders.

## 1.3 Dividing up of Share Capital as of 31 December 2008.

The stock capital of the BNDE is divided into 74.000 nominative shares with a value of 83,650 BIF each..

| Actionnaires<br><i>Shareholders</i>  | Montant de la Participation<br><i>Amount of participation</i> | Pourcentage détenu<br><i>Percentage held</i> |
|--|---|--|
| Etat du Burundi / <i>Burundi State</i>   | 2.481.644.550   | 40,09 %                                      |
| Institut Nationale de Sécurité Sociale / <i>National Institute of Social Security (INSS)</i>   | 200.760.000   | 3,24 %                                       |
| Office du café du Burundi / <i>Burundi Coffee Office</i>   | 200.760.000   | 3,24 %                                       |
| Banque Commerciale du Burundi / <i>Commercial Bank of Burundi</i>  | 184.866.500   | 2,99 %                                       |
| Banque de Crédit de Bujumbura / <i>Bank of Credit of Bujumbura</i>   | 896.226.100   | 14,47 %                                      |
| DIRECTION GÉNÉRALE DE LA COOPÉRATION INTERNATIONALE DU ROYAUME DE BELGIQUE / <i>General Direction of International Cooperation of the Kingdom of Belgium</i> | 711.025.000   | 11,49 %                                      |
| BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT / <i>European Investment Bank</i>   | 711.025.000   | 11,49 %                                      |
| AGENCE FRANÇAISE DE DÉVELOPPEMENT / <i>French Agency of Development</i>  | 711.025.000   | 11,49 %                                      |
| BRASSERIES LIMONADERIES DU BURUNDI / <i>Burundi Breweries &amp; Lemon drinks Industry</i>  | 92.767.850  | 1,50 %                                       |
| <b>Total</b>   | <b>6.190.100.000</b>  | <b>100%</b>                                  |

## 1.4 Composition du Conseil d'Administration au 31 décembre 2008.

M. Donatien NIJIMBERE  
Président du Conseil d'Administration ;

M. Jean-Michel SWALENS  
Vice-Président et Administrateur de la BNDE représentant la Direction Générale de la Coopération Internationale du Royaume de Belgique;

M. Léonce NDARUBAGIYE  
Administrateur représentant l'Etat du Burundi;

M. Athanase TUMAGU HAKIZIMANA  
Administrateur représentant l'INSS ;

M. Evariste NGAYEMPORE  
Administrateur représentant l'OCIBU ;

M. Sylvère BANKIMBAGA  
Administrateur représentant la BANCOBU (Banque Commerciale du Burundi);

M. Thierry LIENART  
Administrateur représentant la BCB  
( Banque de Crédit de Bujumbura) ;

Secrétaire du Conseil  
Madame Juliette KANEWA, Secrétaire Général.

## 1.5 Composition du Comité d'Audit

M. Sylvère BANKIMBAGA, Vice-Président  
Administrateur de la BNDE ;

M. Thierry LIENART, membre  
Administrateur de la BNDE ;

Le Président Directeur Général de la BNDE :  
Membre

Le Chef de Service Audit Interne  
Membre.

## 1.4 Composition of the Board of Directors as of 31 December 2008.

Mr Donatien NIJIMBERE  
Chairman of the Board of Directors

Mr Jean-Michel SWALENS  
Vice-Chairman and Administrator of BNDE representing the General Direction of the Development Cooperation of the Kingdom of Belgium;

Mr Léonce NDARUBAGIYE  
Administrator representing the Burundi State;

Mr Athanase TUMAGU HAKIZIMANA  
Administrator representing the National Institute of Social Security (INSS);

Mr Evariste NGAYEMPORE  
Administrator representing (OCIBU)  
Mr Sylvère BANKIMBAGA  
Administrator representing (BANCOBU) - Burundi Commercial Bank;

Mr Thierry LIENARD  
Administrator representing (BCB) – Credit Bank of Bujumbura;

Secretary of the Board  
Mrs Juliette KANEWA, Secretary General of BNDE

## 1.5 Composition of Audit Committee

Mr Sylvère BANKIMBAGA, Vice-Chairman  
Administrator of BNDE

Mr Thierry LIENARD, Member  
Administrator of BNDE

The Chairman and Director General of BNDE  
Member  
The Internal Audit Chief of Service  
Member.



M. Donatien NIJIMBERE  
Président du conseil d'Administration



Jean-Michel SWALENS  
Vice- Président du conseil d'Administration



M. Thierry LIENART  
Administrateur/BCB



M. Athanase TUMAGU HAKIZIMANA  
Administrateur/INSS



M. Evariste NGAYEMPORE  
Administrateur/OCIBU



M. Sylvère BANKIMBAGA  
Administrateur/BANCOBU



M. Léonce NDARUBAGIYE  
Administrateur/Etat du Burundi

## 1.6 Composition du Comité de Direction

M. Donatien NIJIMBERE  
Président Directeur Général ;

Mme Juliette KANEGWA  
Secrétaire Général ;

M. J.de Dieu NSABIMANA  
Chef du Département de la Gestion Financière et Administrative ;

Mme Flora IRAKOZE  
Chef du Département du Crédit et du Développement Commercial ;

M. Innocent TWUNGANE  
Chef de la Cellule de Gestion des Technologies et Systèmes d'Information

Secrétaire du Comité  
Mme Flora IRAKOZE.

## 1.7 Président d'honneur

M. Bonus KAMWENUBUSA

## 1.8 Commissaires aux comptes

DEM CONSULT

## 1.9 Audit Externe

DELOITTE

## 1.6 Composition of Management Committee.

Mr Donatien NIJIMBERE  
Chairman and Director General;

Mrs Juliette KANEGWA  
Secretary General;

Mr Jean de Dieu NSABIMANA  
Chief of Financial and Administrative Management Department;

Mrs Flora IRAKOZE  
Chief of Credit and Commercial Development Department;

Mr Innocent TWUNGANE  
Chief of the Unit of Management of Technologies and Information Systems;

Secretary of Committee  
Mrs Flora IRAKOZE.

## 1.7 President of honour

Mr Bonus KAMWENUBUSA

## 1.8 Auditors

DEM CONSULT

## 1.9 External Audit

DELOITTE

## 2. Fonctionnement.

### 2.1 Réunions des organes.

Au cours de l'exercice 2009, les différents organes de gestion de la Banque se sont réunis régulièrement pour statuer sur les questions intéressant la vie de la Banque.

L'Assemblée Générale Ordinaire s'est réunie une fois au mois d'Avril 2009 pour approuver les comptes annuels de l'exercice 2008 et adopter les résolutions proposées.

Le Conseil d'Administration a tenu régulièrement ses réunions statutaires pour analyser et accorder des crédits, adopter les rapports de gestion trimestriels, voter les budgets et traiter d'autres questions intéressant la vie de la Banque. Il s'est réuni 11 fois durant l'année 2009.

Le Comité d'Audit s'est réuni 4 fois et le Comité de Direction a tenu 38 réunions.

### 2.2 La gestion du système informatique.

Au courant de l'exercice 2009, le système informatique a été caractérisé par un fonctionnement stable. Que ça soit à l'Agence Ngozi ou au Siège, aucune perturbation n'a été enregistrée.

Les opérations de l'Agence Ngozi sont toujours saisies et constatées en temps réel sur le serveur central installé au siège.

Les nouveaux besoins des utilisateurs ont été pris en charge sans difficultés, grâce aux développements des nouveaux programmes.

La BNDE dispose des capacités internes suffisantes, pour l'exploitation, l'entretien et la mise à jour régulière de son Système Informatique. Le progiciel SYBU (Système Bancaire Universel) est utilisé à la BNDE depuis 15 ans sans aucun incident technique majeur.

## 2. Functioning.

### 2.1 Meetings of Organs.

During the fiscal year 2009, the meetings of different management organs of the Bank were regularly held to discuss issues relating to the Bank's life.

The Ordinary General Assembly was held once in April 2010 to approve the annual accounts of the fiscal year 2009 and adopt the proposed resolutions.

The Board has regularly held its statutory meetings to analyse and give credits, to adopt quarterly management reports, to vote the budgets and to treat other issues relating to the life of the Bank. It held its meetings 11 times during the fiscal year 2009.

The Audit Committee held its meetings 4 times and the Management Committee held its meetings 38 times.

### 2.2 Management of I.T. System.

During the fiscal year 2009, the IT system has been characterized by a stable functioning. In Ngozi Agency and in Headquarter Office, no disruption was recorded.

The operations in Ngozi Agency are always typed and observed in right time on the central computer server in Headquarter Office.

The new needs of users have been met without difficulties, thanks to the development of new programs.

The BNDE has enough internal capacities, for the exploitation, the maintenance and the regular updates of its IT System. The SYBU (Universal Banking System) program is used in BNDE since 15 years without any major technical problem.

More particularly, the fiscal year 2009 has been

Plus particulièrement, l'exercice 2009 aura été marqué par l'encadrement et la formation continue de l'informaticienne nouvellement recrutée.

Dans le cadre de la mise en pratique des nouvelles normes comptables internationales IAS/IFRS, le Chef de la Cellule Gestion des Technologies et Système d'Information a participé aux séances de présentation et de formation y relative, pour lui permettre d'adapter le Système Informatique de la Banque. Des développements de programmes liés à ce projet ont déjà commencé au mois d'octobre 2009 et vont se poursuivre au courant de l'exercice 2010.

## 2.3 Audit interne

Le plan d'audit interne pour l'exercice 2009 prévoyait la vérification de la régularité dans le fonctionnement des différents services de la Banque et de l'Agence au regard des procédures internes et de la réglementation en vigueur.

Outre les travaux de routine comme la rédaction du rapport annuel de l'exercice précédent et les rapports trimestriels d'activités, l'audit a pu couvrir la quasi-totalité du plan d'audit. Tous les services ont été audités sauf la Cellule de Gestion des Technologies et Systèmes d'Information. En effet, pour ce service, l'audit n'a pas eu lieu suite à la recommandation du Comité d'Audit, approuvée par le Conseil d'Administration, de procéder à un audit informatique externe.

Les différents audits ont fait l'objet de rapports trimestriels d'activités transmis régulièrement au Comité d'Audit, lequel s'est réuni 4 fois pour émettre des observations sur ces rapports.

L'audit de l'exercice 2009 n'a pas fait état de lacune majeure. Les petites faiblesses soulevées ont été vite corrigées.

more especially characterized by the continual training of IT staff member recently recruited.

For using new international accounting standards IAS/IFRS, the Chief of the Section of IT Management Services and Information System has participated to the presentation sessions and appropriated trainings, to allow him to adapt the IT System of the Bank. The development of programs relating to this project started in October 2009 and will continue during the fiscal year 2010.

## 2.3 Internal Audit

The internal audit plan for the fiscal year 2009 intended to verify the regularity in the functioning of different services of the Bank and the Agency with regard to the internal procedures and to the present rules.

Apart from the routine works like the writing of the annual report of the last fiscal year and the quarterly activity reports, the audit has finished its entire plan. All services have been audited except the Service of IT Management and Information Systems. Indeed, for this service, the audit was not done because of the recommendation of the Audit Committee, approved by the Board of Directors, to proceed with an external computer system audit.

The different audits have mentioned quarterly activity reports regularly transmitted to the Audit Committee, which held meetings 4 times to emit observations on those reports.

The audit of the fiscal year 2009 did not show major lacks. Small weaknesses raised have been immediately corrected.

## 2.4 Bilan social de la société.

### **2.4.1. Effectif**

Au 31 Décembre 2009, le personnel de la Banque compte un effectif de 73 contre 75 à fin Décembre 2008.

Au cours de l'exercice, la Banque a enregistré une démission et deux décès.

### **2.4.2. Bilan social**

#### ***Motivation du personnel***

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

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

#### ***Soins médicaux***

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

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

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

#### ***Pension complémentaire et Caisse interne de protection sociale.***

Le régime du Fonds de pension complémentaire en faveur du personnel est opérationnel depuis 1997. Il est alimenté conjointement par l'employeur et les employés respectivement à raison de 5% et de 10% du salaire de base.

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

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

#### ***Formation continue***

La formation continue du personnel est égale-

## 2.4 Social Staffing Statement of the Company.

### **2.4.1. Staff**

On 31st December 2009, the number of the Bank staff members was 73 while it was 75 at the end of December 2008. During the fiscal year, The Bank has recorded one resignation and two deaths.

### **2.4.2. Social Staffing Statement.**

#### ***Motivation of personnel.***

The Bank has always motivated its staff by providing to them different advantages concerning the salaries or other advantages like credits in soft conditions.

Bonuses are provided as well as possible at the end of every fiscal year.

#### ***Medical care.***

In order to bring medical care services closer to its staff and family members, the Bank has opened a dispensary in its building since 1998. It is run by a nurse who does some treatments and laboratory tests.

The BNDE uses also a generalist doctor who regularly comes three times a week for medical treatments. Medical cares that require specialists' doctors are made by the private clinics. The Bank provides also to its staff special salary advances for medical care which is not available in the country.

#### ***Complementary pension and internal fund for social protection***

The regime of Complementary Pension Funds for the staff is operating since 1997. It is supplied by both the employer and employees respectively with 5 % and 10 % of the basic salary.

The Bank also contributes with 50 % to the internal fund of social protection.

A bonus is also provided to those who retire to help them to continue earning well their lives.

#### ***Continuous training.***

The training follow up of the staff is also one of

ment l'une des stratégies utilisées par la Banque pour encourager son personnel.

Au cours de l'exercice 2009 :

- 4 cadres et agents ont suivi des formations à l'étranger dans le domaine de l'Audit Interne, du Microcrédit et en secrétariat de Direction,
- 4 cadres ont suivi des formations organisées localement dans le domaine de la gestion des Ressources Humaines et de la gestion intégrée des risques,
- 1 cadre a suivi avec succès le programme de formation sur le dialogue social.
- 1 cadre a suivi avec succès une formation diplômante (I.T.B + II) organisée localement.
- 9 cadres des différents services ont suivi une formation sur l'appréciation des IMF' organisée à l'interne.
- 10 cadres ont suivi la formation sur les nouvelles normes comptables IAS/IFRS.

Un plan de formation plus détaillé et répondant aux besoins réels et prévisibles de la Banque sera élaboré pour lui permettre de s'intégrer sans beaucoup de difficulté dans l'East African Community et de faire face à une éventuelle concurrence consécutive à cette intégration régionale.

Bref, le bilan social de l'exercice 2009 est positif. L'environnement de travail s'est caractérisé par une convivialité entretenue par un cadre de dialogue entre employeur et employés par le biais de leurs représentants au sein du Conseil d'Entreprise.

the strategies used by the Bank to encourage its staff.

During the fiscal year 2009:

- Four officials have followed trainings abroad in the field of Internal Audit, Microcredit and Secretarial Techniques;
- Four others have followed trainings organized in the sector of Human Resources and risks;
- One member of staff has successfully followed the training program in social communication;
- One member of staff has successfully followed a training of diplômante (I.T.B + II) organized on local level;
- Nine officials from different services have followed a training on the appreciation of Micro-finance Institutions organized in the Bank;
- 10 members of staff have followed the training on new accountancy standards IAS/IFRS.

A wide planning of trainings fitting with real and previsible needs of the Bank will be elaborated to allow its integration in East African Community and to face the eventual competition related to that regional integration.

Briefly, the staffing statement of the fiscal year 2009 is positive. The work environment has been characterized by a friendship facilitated by the existence of space for dialogue between employer and employees through their representatives within the Board of the Company.

## C. Activités de la banque

### 1. Les prises de participation.

Aucune variation au niveau des prises de participation n'a été enregistrée au courant de l'exercice 2009.

La situation des participations et des provisions constituées au 31/12/2009 est indiquée sur le tableau ci-après.

| Société / Company   | Part du capital détenu en %<br><i>Share of Capital held in %</i> | Coût des actions souscrites en BIF<br><i>Cost of shares subscribed in Bu Francs</i> | Provisions constituées<br><i>Provisions constituted</i> |
|---|--|---|---|
| Société Hôtelière et Touristique du Burundi.<br><i>Hotel and Tourist Business Company of Burundi</i>                      | 9,44%  | 24.200.000  | 24.200.000  |
| Fabrications d'insecticides et des produits chimiques /<br><i>Production of insecticides and chemical products (FADI)</i> | 7,05%  | 6.015.000   | 6.015.000   |
| Verreries du Burundi / <i>Glass Factory of Burundi</i>  | 3,32%  | 60.800.000  | 60.800.000  |
| Société Hôtelière Nouvelle du Burundi /<br><i>New Hotel Business Company of Burundi</i>                                   | 2,01%  | 10.000.000  | 10.000.000  |
| Fonds National de Garantie / <i>Guarantee National Fund</i>   | 3,37%  | 11.000.000  | 11.000.000  |
| Société d'Assurances du Burundi /<br><i>Burundi Insurances Company (SOCABU)</i>   | 3,45%  | 16.689.360  | 0   |
| Agence de Promotion des Ech. Ext. /<br><i>Agency of Promotion of External Exchanges (APEE)</i>                            | 0,70%  | 723.930   | 1.000.000   |
| Office du café du Burundi /<br><i>Burundi Coffee Office (OCIBU)</i>   | 1,00%  | 750.000   | 750.000   |
| <b>Total</b>  |  | <b>130.178.290</b>  | <b>113.765.000</b>                                      |

### 2. Activités de crédit.

Au cours de l'exercice 2009, le volume des crédits octroyés s'élève à 12.312,78 MBIF contre un volume global d'octrois chiffré à 12.039,31 MBIF en 2008, soit une augmentation de 2,27%.

Par terme, les crédits accordés se répartissent comme suit :

- 8 prêts à long terme totalisant 222,4 MBIF ; soit 1,81 % des octrois globaux ;
- 68 prêts à moyen terme totalisant 3.524,324

## C. Bank's activities

### 1. Taking part in participation

No changes at the level of acquisition holdings have been recorded during the fiscal year 2009.

The position of holdings and provisions made on 31st December 2009 is indicated in the following table.

| Société / Company   | Part du capital détenu en %<br><i>Share of Capital held in %</i> | Coût des actions souscrites en BIF<br><i>Cost of shares subscribed in Bu Francs</i> | Provisions constituées<br><i>Provisions constituted</i> |
|---|--|---|---|
| Société Hôtelière et Touristique du Burundi.<br><i>Hotel and Tourist Business Company of Burundi</i>                      | 9,44%  | 24.200.000  | 24.200.000  |
| Fabrications d'insecticides et des produits chimiques /<br><i>Production of insecticides and chemical products (FADI)</i> | 7,05%  | 6.015.000   | 6.015.000   |
| Verreries du Burundi / <i>Glass Factory of Burundi</i>  | 3,32%  | 60.800.000  | 60.800.000  |
| Société Hôtelière Nouvelle du Burundi /<br><i>New Hotel Business Company of Burundi</i>                                   | 2,01%  | 10.000.000  | 10.000.000  |
| Fonds National de Garantie / <i>Guarantee National Fund</i>   | 3,37%  | 11.000.000  | 11.000.000  |
| Société d'Assurances du Burundi /<br><i>Burundi Insurances Company (SOCABU)</i>   | 3,45%  | 16.689.360  | 0   |
| Agence de Promotion des Ech. Ext. /<br><i>Agency of Promotion of External Exchanges (APEE)</i>                            | 0,70%  | 723.930   | 1.000.000   |
| Office du café du Burundi /<br><i>Burundi Coffee Office (OCIBU)</i>   | 1,00%  | 750.000   | 750.000   |
| <b>Total</b>  |  | <b>130.178.290</b>  | <b>113.765.000</b>                                      |

### 2. Credit Activities.

During the fiscal year 2009, the volume of granted credits is 12,312.78 MBIF against a global volume of grants numbered to 12,039.31 MBIF in 2008, that is an increase of 2.27 %.

By term, the provided credits are shared as following:

- 8 long term loans with a total of 222.4 MBIF; that is 1.81 % of global loans;
- 68 medium term loans with a total of

- MBIF ; soit 28,62 % du montant total des octrois ;
- 6.940 prêts à court terme totalisant 8.566,059 MBIF ; soit 69,57 % du montant total des crédits octroyé.

Les prêts à court terme, y compris le refinancement des IMF', représentent 69,57 % des crédits accordés contre 81,67% de l'année dernière. Parmi ces crédits à court terme, les microcrédits dont certains relèvent des secteurs « agriculture et élevage », caractérisés par une saisonnalité à court terme, représentent 61,43 % du volume total des octrois. Les crédits à moyen terme représentent 28,62 % des octrois.

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

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

## Activités de l'Agence de NGOZI

L'agence vient d'exercer sa 3ème année d'activités. Elle compte un personnel de 7 unités.

Les crédits octroyés en 2009 totalisent 1.468,442 MBIF dont 1.329,93 MBIF de microcrédits ; soit 90,57% des crédits accordés par l'Agence. Quoique encore très faibles, les crédits d'investissements passent du simple au double avec des octrois de l'ordre de 138,51MBIF contre 69,50 MBIF en 2008, soit une croissance de 99,29%.

De façon générale, les octrois de crédits par l'agence connaissent un accroissement de 52,13 % comparativement au volume de crédits de l'exercice 2008.

3,524.324 MBIF; that is 28.62 % of the loans total amount;

- 6,940 short term loans with a total of 8,566.059 MBIF; that is 69.57 % of the total amount of granted credits.

The short term loans, including the refunding of Microfinance Institutions (MF), represent 69.57 % of outstanding amount in 2009 while they are 81.67 % in last fiscal year. Among those short term loans, the microcredits in which some are from “agriculture and breeding” sectors, characterized by a short term season represent 61.43 % of the total volume of grants. The credits for medium term represent 28.62 % of grants.

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

**2004: 6,551 MBIF**  
**2005: 5,216 MBIF**  
**2006: 9,373 MBIF**  
**2007: 10,806 MBIF**  
**2008: 12,039 MBIF**  
**2009: 12,312 MBIF**

## Activity of NGOZI Agency.

The Agency of Ngozi is now in its 3rd year of activities. It counts a staff of 7 units.

The total credits granted in 2009 are 1,468.442 MBIF; in which 1,329.93 MBIF of microcrédits; that is 90.57 % of crédits granted by the Agency. In spite of its lower amounts, the credits of investissements pass from the simple to the double with grants of 138.51 MBIF against 69.50 MBIF in 2008, that is an increase of de 99.29 %.

In general, the credits granted by the agency know an increase of 52.13 % compared to the volume of credits during the fiscal year 2008.

### 3. Utilisation des crédits.

Au 31 décembre 2009, les engagements de financement envers la clientèle (crédits accordés non encore débloqués) s'élèvent à 3.072.843.589BIF. Ces engagements à la clientèle correspondent à des crédits approuvés en 2009 mais qui sont en attente de déblocage à la clôture de l'exercice.

Par terme le détail des engagements est le suivant (en MBIF) :

| Description                                       | Long terme<br><i>Long-term</i> | Moyen terme<br><i>Medium-term</i> | Court terme<br><i>Short-term</i> | Taux<br><i>Grand Total</i> |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Crédits accordés /<br><i>Credits granted</i>      | 0                              | 0                                 | 0                                |                            |
| Crédits autorisés/<br><i>Credits authorized</i>   | 0                              | 2 779 556 700                     | 9 738 000                        | 2 789 294 700              |
| Crédits à disposition/<br><i>Disposal credits</i> | 59 000 000                     | 224 548 889                       |                                  | 283 548 889                |
| <b>Taux / Grand Total</b>                         | <b>59 000 000</b>              | <b>3 004 105 589</b>              | <b>9 738 000</b>                 | <b>3 072 843 589</b>       |

### 4. Les remboursements.

Les remboursements enregistrés au cours de l'année 2009 s'établissent comme suit :

| Libellé<br><i>Description</i>                     | Appels d'échéances<br><i>Call for Maturities</i> | Remboursements<br><i>Rapayments</i> | Impayés<br><i>Debts due</i> |
|---|--|-------------------------------------|-----------------------------|
| Prêts à long terme /<br><i>Long-term loans</i>    | 58 488 868                                       | 58 488 868                          | -                           |
| Prêts à moyen terme /<br><i>Medium-term loans</i> | 1 866 543 439                                    | 1 822 260 664                       | 44 282 775                  |
| Prêts à court terme /<br><i>Short-term</i>        | 10 786 196 052                                   | 8 807 824 352                       | 1 978 371 700               |
| <b>Total</b>                                      | <b>12 711 228 359</b>                            | <b>10 688 573 884</b>               | <b>2 022 654 475</b>        |

Le taux de remboursement s'établit ainsi à 84,09%.

### 3. Use of Credits.

On 31st December 2009, the commitments of funding towards clients (granted credits not yet released) are 3,072,843,589 BIF. These commitments towards clients correspond to the approved credits in 2009 that are waiting for the release at the end of the fiscal year.

By term, the details of commitments are the following (en MBIF):

### 4. Repayments.

The repayments recorded during the year 2009 are as follows:

The repayment rate is 84.09 %.

### 5. Releases.

The releases of the year 2008, not including those relating to loans "Small family and agricultural equipment come up to 4.531.892.598 Burundi

ainsi répartis :

**Prêts à long terme : 165.900.000BIF**

**Prêts à moyen terme : 3.000.420.159BIF**

**Prêts à court terme : 2.082.112.895BIF**

Francs and are thus divided up as follows :

**Long-term loans : 51.000.000 MBF**

**Medium-term loans : 1.820.876.398 MBF**

**Short-term loans : 2.660.016.200 MBF**

## 6. Annulations des crédits.

Au cours de l'exercice 2009, les annulations de crédits totalisent 1.766.249.000BIF dont 1.754.489.000BIF d'annulation pour des crédits d'investissement.

## 7. Statistiques sur les crédits

### 7.1. Crédits accordés par l'Agence de Ngozi en 2009

## 6. Cancellation of credits.

During the fiscal year 2009, the cancellations of credits total 1.766.249.000BIF of which 1.754.489.000BIF of cancellation for investment credits.

## 7. Statistics on credits

### 7.1. Credits granted by Ngozi Agency in 2009

| Secteur<br><i>Sector</i>  | Terme<br><i>Term</i> | Long Terme<br><i>Long Term</i>                |                | Moyen Terme<br><i>Medium Term</i>             |                | Court Terme<br><i>Short Term</i>              |                | TOTAL   |                |
|---|----------------------|---|----------------|---|----------------|---|----------------|---|----------------|
|   |                      | Montant<br>en MBIF<br><i>Amount (in MBIF)</i> | Nbre<br>Number | Montant<br>en MBIF<br><i>Amount (in MBIF)</i> | Nbre<br>Number | Montant<br>en MBIF<br><i>Amount (in MBIF)</i> | Nbre<br>Number | Montant en<br>MBIF<br><i>Amount (in MBIF)</i> | Nbre<br>Number |
| Agriculture et Elevage<br><i>Agriculture and Breeding</i>                                 |                      | 0.00  | 0              | 12.00   | 1              | 8.00  | 2              | 20.000  | 3              |
| Industrie/Service/ Artisanat/Commerce<br><i>Industry/Service/ Craft Industry/Commerce</i> |                      | 0.00  | 0              | 0.00  | 0              | 0.00  | 0              | 0.000   | 0              |
| Tourisme / Tourism  |                      | 0.00  | 0              | 89.38   | 3              | 0.00  | 0              | 89.382  | 3              |
| Immobilier<br><i>Real Property</i>  |                      | 0.00  | 0              | 37.13   | 6              | 0.00  | 0              | 37.130  | 6              |
| Petit équipement familial<br><i>Small family equipment</i>                                |                      | 0.00  | 0              | 0.00  | 0              | 0.00  | 0              | 0.000   | 0              |
| Petit équipement agricole<br><i>Small agricultural equipment</i>                          |                      | 0.00  | 0              | 0.00  | 0              | 1321.93                                       | 1957           | 1,321.930                                     | 1,957          |
| Prêts spéciaux<br><i>Special loans / miscellaneous</i>                                    |                      | 0.00  | 0              | 0.00  | 0              | 0.00  | 0              | 0.000   | 0              |
| <b>TOTAL</b>  |                      | <b>0.00</b>                                   | <b>0</b>       | <b>138.51</b>                                 | <b>10</b>      | <b>1329.93</b>                                | <b>1,959</b>   | <b>1,468.442</b>                              | <b>1,969</b>   |
| <b>Pourcentage<br/>Percentage</b>   |                      | <b>0.00%</b>                                  | <b>0.00%</b>   | <b>9.43%</b>                                  | <b>0.51%</b>   | <b>90.57%</b>                                 | <b>99.49%</b>  | <b>100.00%</b>                                | <b>100.00%</b> |

## 7.2. Crédits accordés en 2009

## 7.2. Credits granted in 2009

| <b>Secteur / Sector</b>   | <b>Terme / Term</b> | <b>Long Terme / Long Term</b>               |                        | <b>Moyen Terme / Medium Term</b> |
|---|---------------------|---|------------------------|----------------------------------|
|   |                     | <b>Montant en MBIF<br/>Amount (in MBIF)</b> | <b>Nbre<br/>Number</b> |                                  |
| Agriculture et Elevage<br><i>Agriculture and Breeding</i>                                 |                     | 0.000                                       | 0                      | 197.800                          |
| Industrie/Service/ Artisanat/Commerce<br><i>Industry/Service/ Craft Industry/Commerce</i> |                     | 0.000                                       | 0                      | 1,670.525                        |
| Tourisme / Tourism  |                     | 90.000                                      | 2                      | 1355.565                         |
| Immobilier / Real Property  |                     | 132.400                                     | 6                      | 244.732                          |
| Refinancement IMF' / Refunding IMF'   |                     |   |                        |                                  |
| Petit équipement familial<br><i>Small family equipment</i>                                |                     | 0.000                                       | 0                      | 0.000                            |
| Petit équipement agricole<br><i>Small agricultural equipment</i>                          |                     | 0.000                                       | 0                      | 0.000                            |
| Prêts spéciaux<br><i>Special loans / miscellaneous</i>                                    |                     | 0.000                                       | 0                      | 55.702                           |
| <b>TOTAL</b>  |                     | <b>222.400</b>                              | <b>8</b>               | <b>3,524.324</b>                 |
| <b>Pourcentage / Percentage</b>   |                     | <b>1.81%</b>                                | <b>0.11%</b>           | <b>28.62%</b>                    |

7.3. Crédits accordés depuis l'origine  
( en millions de BIF)7.3. Credits granted since the origin  
(in million burundi francs)

|  | 1967-2004        |                   | 2004             |                   | 2005             |                   | 2006             |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | Nombre<br>Number | Montant<br>Amount | Nombre<br>Number | Montant<br>Amount | Nombre<br>Number | Montant<br>Amount | Nombre<br>Number |
| Crédits de campagne (1)<br><i>Campaign credits (1)</i>                             | 75               | 21,596.23         | 1                | 4,738.51          | 0                | 0.00              | 0                |
| Refinancement / Refunding  |                  |                   |                  |                   |                  |                   |                  |
| Ind. Art. & Services, Commerce<br><i>Ind., Service, Craft Ind., Commerce</i>       | 843              | 16,828.08         | 14               | 3,016.00          | 15               | 1,312.00          | 38               |
| Tourisme / Tourism   | 24               | 675.10            | 3                | 91.00             | 5                | 143.00            | 5                |
| Immobilier / Real Property   | 1040             | 2,926.29          | 15               | 139.24            | 25               | 235.00            | 43               |
| Agriculture et élevage<br><i>Agriculture and Breeding</i>                          | 37,025           | 15,507.60         | 556              | 1,160.91          | 12,210           | 1,865.01          | 5,455            |
| dont PEA / Of which SAE  | 35,056           | 8,709.78          | 535              | 270.45            | 757              | 473.53            | 5,342            |
| Petit équipement familial<br><i>Small family equipment</i>                         | 53,475           | 13,379.87         | 1,120            | 1,843.38          | 1,126            | 1,640.39          | 3,106            |
| Prêts spéciaux & divers<br><i>Special loans &amp; miscellaneous</i>                | 170              | 454.18            | 8                | 30.20             | 6                | 20.20             | 7                |
| <b>TOTAL avec campagne café<br/>TOTAL with coffee campaign credit</b>              | <b>92,652</b>    | <b>71,367.35</b>  | <b>1,717</b>     | <b>11,019.24</b>  | <b>13,387</b>    | <b>5,215.60</b>   | <b>8,654</b>     |
| <b>TOTAL sans crédit de campagne café<br/>TOTAL without coffee campaign credit</b> | <b>92,577</b>    | <b>49,771.12</b>  | <b>1,716</b>     | <b>6,280.73</b>   | <b>13,387</b>    | <b>5,215.60</b>   | <b>8,654</b>     |



Bank's activities

Activités de la banque

| Short Term   |                                  | Court Terme / Short Term |                                  | TOTAL          |  |
|--------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------|--|
| Nbre Number  | Montant en MBIF Amount (in MBIF) | Nbre Number              | Montant en MBIF Amount (in MBIF) | Nbre Number    |  |
| 4            | 387.529                          | 22                       | 585.329                          | 26             |  |
| 10           | 723.520                          | 6                        | 2,394.045                        | 16             |  |
| 18           | 25.000                           | 1                        | 1,470.565                        | 21             |  |
| 28           | 22.500                           | 2                        | 399.632                          | 36             |  |
|              | 1,800.000                        | 2                        | 1,800.000                        | 2              |  |
| 0            | 2,449.830                        | 2,865                    | 2,449.830                        | 2,865          |  |
| 0            | 3,157.680                        | 4,042                    | 3,157.680                        | 4,042          |  |
| 8            | 0.000                            | 0                        | 55.702                           | 8              |  |
| <b>68</b>    | <b>8,566.059</b>                 | <b>6,940</b>             | <b>12,312.783</b>                | <b>7,016</b>   |  |
| <b>0.97%</b> | <b>69.57%</b>                    | <b>98.92%</b>            | <b>100.00%</b>                   | <b>100.00%</b> |  |

|                 | 2007          |                  | 2008          |                  | 2009            |                | TOTAL          |                   | % du montant    |                    |
|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Montant Amount  | Nombre Number | Montant Amount   | Nombre Number | Montant Amount   | Nombre Number   | Montant Amount | Nombre Number  | Montant Amount    | Avec CC With CC | Sans CC Without CC |
| 0.00            | 1             | 530.692          | 0             | 0.00             | 1               | 672            | 78             | 27,537.43         | 25.8%           | 0.0%               |
|                 |               |                  |               |                  | 2               | 1,800          | 2              | 1,800.00          | 1.7%            | 2.3%               |
| 1,629.43        | 24            | 1,629.500        | 19            | 2,439.75         | 16              | 2,394          | 969            | 23,867.63         | 22.4%           | 30.1%              |
| 325.00          | 1             | 100.000          | 5             | 342.40           | 21              | 1,471          | 64             | 2,336.67          | 2.2%            | 3.0%               |
| 256.35          | 41            | 327.300          | 39            | 245.48           | 36              | 400            | 1,239          | 3,792.46          | 3.6%            | 4.8%               |
| 4,335.44        | 6,514         | 5,156.953        | 3916          | 5,495.96         | 4,068           | 3,743          | 69,744         | 25,568.47         | 24.0%           | 32.3%              |
| 2,986.09        | 6,475         | 3,491.009        | 3882          | 3,019.62         | 4,042           | 3,158          | 56,089         | 15,628.92         | 14.6%           | 19.7%              |
| 2,797.43        | 6,898         | 3,549.009        | 5059          | 3,460.26         | 2,865           | 2,450          | 73,649         | 21,222.09         | 20%             | 26.8%              |
| 29.10           | 8             | 43.548           | 6             | 55.44            | 8               | 56             | 213            | 583.63            | 0.5%            | 0.7%               |
| <b>9,372.75</b> | <b>13,487</b> | <b>11,337.00</b> | <b>9044</b>   | <b>12,039.29</b> | <b>7,017.00</b> | <b>12,985</b>  | <b>145,958</b> | <b>106,708.37</b> | <b>100.0%</b>   |                    |
| <b>9,372.75</b> | <b>13,486</b> | <b>10,806.31</b> | <b>9044</b>   | <b>12,039.29</b> | <b>7,016.00</b> | <b>12,313</b>  | <b>145,880</b> | <b>79,170.94</b>  |                 | <b>100.0%</b>      |

# D. Remboursement des crédits

## 1. Situation générale de recouvrement.

Au cours de l'exercice 2009, il s'observe une reprise des activités économiques qui s'accompagne par de bonnes performances en matière de recouvrement.

Le taux de remboursement aurait été de loin meilleur par rapport à l'exercice précédent n'eût été les créances impayées de la S.R.D.I et CAPRI qui avoisinent 3 milliards.

Le taux de recouvrement qui était de 96,52% l'année 2008 a baissé jusqu'à 84,09% à fin décembre 2009.

# D. Credits repayment

## 1. General situation of recovery.

During the fiscal year 2009, we observe the restart of economic activities which is accompanied by good performances in the sector of recovery.

The repayment rate would have been the best compared to the last fiscal year if it had not been unpaid credit of S.R.D.I and CAPRI which is around 3 billions.

The recovery rate that was 96.52 % in 2008 has decreased to 84.09 % at the end of December 2009.

**Situation de recouvrement****Repayment situation for fiscal year 2008**

| <b>Catégorie<br/>Category</b>  | <b>Long terme<br/>Long term</b> | <b>Moyen terme<br/>Medium term</b> | <b>Court terme<br/>Short Term</b> | <b>Total</b>   | <b>%</b> |
|--|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------|
| <b>1. Tourisme / Tourism</b>   |                                 |                                    |                                   |                |          |
| Echéances appelées<br><i>Called maturities</i>                             | 1,581,654                       | 300,512,647                        | 0                                 | 302,094,301    | 100.00%  |
| Règlement - échéances<br><i>Settlement/maturities</i>                      | 1,581,654                       | 300,512,647                        | 0                                 | 302,094,301    | 100.00%  |
| Impayés / Debts due  | 0                               | 0                                  | 0                                 | 0              | 0.00%    |
| <b>2. Commerce et artisanat / Commerce &amp; craft industry</b>            |                                 |                                    |                                   |                |          |
| Echéances appelées<br><i>Called maturities</i>                             | 11,477,796                      | 1,189,813,570                      | 26,958,150                        | 1,228,249,516  | 100.00%  |
| Règlement - échéances<br><i>Settlement/maturities</i>                      | 11,477,796                      | 1,175,481,304                      | 26,958,150                        | 1,213,917,250  | 98.83%   |
| Impayés / Debts due  | 0                               | 14,332,266                         | 0                                 | 14,332,266     | 1.17%    |
| <b>3. Industries / Industries</b>  |                                 |                                    |                                   |                |          |
| Echéances appelées<br><i>Called maturities</i>                             | 0                               | 44,786,124                         | 0                                 | 44,786,124     | 100.00%  |
| Règlement - échéances<br><i>Settlement/maturities</i>                      | 0                               | 44,786,124                         | 0                                 | 44,786,124     | 100.00%  |
| Impayés / Debts due  | 0                               | 0                                  | 0                                 | 0              | 0.00%    |
| <b>4. Agri-élevage / agri-breeding</b>                                     |                                 |                                    |                                   |                |          |
| Echéances appelées<br><i>Called maturities</i>                             | 0                               | 85,528,955                         | 3,147,617,305                     | 3,233,146,260  | 100.00%  |
| Règlement - échéances<br><i>Settlement/maturities</i>                      | 0                               | 85,528,955                         | 1,316,743,152                     | 1,402,272,107  | 43.37%   |
| Impayés / Debts due  | 0                               | 0                                  | 1,830,874,153                     | 1,830,874,153  | 56.63%   |
| <b>5. Immobiliers / Real property</b>                                      |                                 |                                    |                                   |                |          |
| Echéances appelées<br><i>Called maturities</i>                             | 45,389,418                      | 219,556,378                        | 16,708,709                        | 281,654,505    | 100.00%  |
| Règlement - échéances<br><i>Settlement/maturities</i>                      | 45,389,418                      | 189,605,869                        | 16,708,709                        | 251,703,996    | 89.37%   |
| Impayés / Debts due  | 0                               | 29,950,509                         | 0                                 | 29,950,509     | 11.90%   |
| <b>6. Prêts spéciaux / Special loans</b>                                   |                                 |                                    |                                   |                |          |
| Echéances appelées<br><i>Called maturities</i>                             | 0                               | 26,345,765                         | 0                                 | 26,345,765     | 100.00%  |
| Règlement - échéances<br><i>Settlement/maturities</i>                      | 0                               | 26,345,765                         | 0                                 | 26,345,765     | 100.00%  |
| Impayés / Debts due  | 0                               | 0                                  | 0                                 | 0              | 0.00%    |
| <b>7. Prêts personnels / Small family and agricultural equipment loans</b> |                                 |                                    |                                   |                |          |
| Echéances appelées<br><i>Called maturities</i>                             | 0                               | 0                                  | 7,594,911,888                     | 7,594,911,888  | 100.00%  |
| Règlement - échéances<br><i>Settlement/maturities</i>                      | 0                               | 0                                  | 7,447,414,341                     | 7,447,414,341  | 98.06%   |
| Impayés / Debts due  | 0                               | 0                                  | 147,497,547                       | 147,497,547    | 1.94%    |
| <b>8. Récapitulation / Recapitulation</b>                                  |                                 |                                    |                                   |                |          |
| Echéances appelées<br><i>Called maturities</i>                             | 58,448,868                      | 1,866,543,439                      | 10,786,196,052                    | 12,711,188,359 | 100.00%  |
| Règlement - échéances<br><i>Settlement/maturities</i>                      | 58,448,868                      | 1,822,260,664                      | 8,807,824,352                     | 10,688,533,884 | 84.09%   |
| Impayés / Debts due  | 0                               | 44,282,775                         | 1,978,371,700                     | 2,022,654,475  | 15.91%   |

## 2. Situation suivant les principaux secteurs d'activités.

### 2.1 Le Tourisme.

Les dividendes de la paix commencent déjà à s'observer dans ce secteur car non seulement beaucoup de gens s'y investissent dans divers coins du pays mais également la clientèle y est sans cesse croissante.

Grace à une bonne appréciation du risque dans ce créneau, le taux de remboursement reste à 100% depuis ces trois dernières années.

### 2.2 Le Commerce – l'Artisanat - Services et l'Industrie.

En dépit de quelques difficultés de paiement que connaissent certains clients des deux secteurs, le taux de remboursement reste à un niveau très satisfaisant.

Le secteur du commerce enregistre une légère amélioration du taux de remboursement. Il est de 98,83% alors qu'il était de 97,55% l'exercice précédent. Le secteur de l'industrie, qui par ailleurs, compte un nombre très réduit de dossiers connaît un taux de remboursement constant de 100%.

### 2.3 L'Agriculture et l'Elevage.

Ce secteur a enregistré un taux de remboursement trop bas suite à la mévente du riz, denrée qui constitue la principale source de paiement de la S.R.D.I. et des Associations rizicoles.

Le taux de remboursement qui était de 99,53% l'année 2008 s'est établi à 43,37% à fin décembre 2009. Cette situation reste préoccupante à la fois pour les producteurs - la S.R.D.I. et la Banque.

### 2.4 L'Habitat.

Ce secteur a connu des résultats relativement bas par rapport à l'exercice précédent suite à la défaillance de paiement de certains clients.

Le taux de remboursement se situe à 89,37%

## 2. Situation according to the main sectors of activities.

### 2.1 Tourism.

The signs of peace already start being obvious in this sector because not only many people from different corners of the country are involved in it but also the customers continue increasing. Because of a good appreciation of risk in that field, the repayment rate remains 100 % for these last three years.

### 2.2 Commerce – Arts and Crafts – Services and Industry.

In spite of some payment difficulties which some customers know in the two sectors, the repayment rate is still at a very satisfying level. The sector of commerce records a slight improvement of the repayment rate. It is 98.83 % while it was in 97.55 % during the last fiscal year. The sector of industry which in addition counts a very small number of requests has a constant repayment rate of 100 %.

### 2.3 Agriculture and stockbreeding.

This sector has recorded a very low repayment rate due to the drop in rice sales, a product that constitutes the main payment source of S.R.D.I. and associations that produce rice.

The repayment rate that was 99.53 % in 2008 became 43.37 % at the end of December 2009. This situation remains preoccupant to producers, S.R.D.I. and the Bank at the same time.

### 2.4 Habitat.

This sector relatively knew low results compared to the last fiscal year because of unpayment of some customers.

The repayment rate is 89.37 % on 31st December 2009 while it was 97.58 % on 31st December 2008.

au 31/12/2009 alors qu'il était de 97,58% au 31/12/2008.

Le service recouvrement, épaulé par le service juridique de la Banque, s'emploie intensément à relancer les clients concernés par des contacts serrés et la mise en jeu des garanties.

## 2.5 Les Prêts spéciaux.

Ce sont des crédits accordés au personnel de la Banque pour diverses raisons et dont le recouvrement ne pose aucun problème dans la mesure où le remboursement se fait par le retrait à la source du salaire de l'agent.

Le taux de remboursement est de 100%.

## 2.6 Les Prêts personnels.

Le taux de remboursement pour les Prêts Personnels s'élève à 98,86% au 31/12/2009 alors qu'à la même période 2008 il était de 95,61%.

Etant donné que ce genre de crédit est accordé aux agents dont la garantie de paiement est le salaire, le rythme des encaissements se fait sans trop de risque et si risque il y a, la mise en jeu de la caution et du fonds de garantie contribue à diminuer ses retombées négatives sur le portefeuille de la Banque.

Le Service recouvrement doit concentrer ses énergies sur les crédits accordés aux fonctionnaires de l'Etat qui prennent un volume important sur le portefeuille de la Banque.

## 3. Conclusion

Une attention particulière reste focalisé en priorité sur le recouvrement des créances accordées à la S.R.D.I. et CAPRI ainsi qu'aux fonctionnaires de l'Etat.

Des actions de recouvrement incluant à la fois des lettres de rappel – des mises en jeu des garanties renforcées par des contacts physiques avec la clientèle restent prioritaires.

The recovery service, backed by the legal service of the Bank, work hard by following up concerned clients through very regular contacts and guarantees.

### 2.5 Special loans.

Those are credits granted to the staff of the Bank for different reasons and of which the recovery has no problem as the repayment is done by the direct withdrawal from the salary of the employee. The repayment rate is 100%.

### 2.6 Individual loans.

The repayment rate for the SFE/SAE loans is 98.86 % on 31st December 2009 while it was 95.61 % in the same period 2008.

As this kind of credits are granted to employees whose payment guarantee is the salary, the speed of money collects does not have many risks and even if there are, the application of the deposit and of the guarantee funds contribute to decrease negative consequences on the Bank investment. The recovery service has to concentrate its energies on the credits granted to the workers of the Public Sector who take an important volume on the Bank investment.

## 3. Conclusion

A special attention is focused in priority on the recovery of credits granted to S.R.D.I. and CAPRI and to the Public Sector workers.

Recovery actions such as reminder letters – application of reinforced guarantees by physical contacts with clients are done in priority.

# E. Les états financiers

## 1. Bilans au 31/12/2008 et au 31/12/2009

### Actif

|  | 31/12/2008                     |                       | 31/12/2009                     |                       |
|--|--------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
|  | Sous-Total<br><i>Sub-Total</i> | Total                 | Sous-Total<br><i>Sub-Total</i> | Total                 |
| Caisse /<br><i>Cash balance</i>  |                                | 399,747               |                                | 5,886,991             |
| Banques et Etablissements<br>financiers /<br><i>Banks and Financial Institutions</i>             |                                | 1,042,003,404         |                                | 951,803,894           |
| Créances sur l'Etat /<br><i>Debts on the State</i>   |                                | 2,257,691,905         |                                | 2,008,629,227         |
| Crédits a l'économie /<br><i>Economy Credits</i>   |                                | 13,665,207,406        |                                | 13,916,826,685        |
| Court terme /<br><i>Short-term</i>   | 8,701,966,940                  |                       | 7,180,595,679                  |                       |
| Moyen terme /<br><i>Medium-term</i>  | 4,913,437,177                  |                       | 6,714,579,458                  |                       |
| Long terme /<br><i>Long-term</i>   | 49,803,289                     |                       | 21,651,548                     |                       |
| Créances impayées /<br><i>Unpaid debts</i>   |                                | 1,395,713,838         |                                | 2,935,186,303         |
| Portefeuille recouvr. et<br>encaissement /<br><i>Recovery Portfolio &amp; Receipt of payment</i> |                                | 973,086,309           |                                | 1,733,767,936         |
| Comptes de régularisation actif /<br><i>Assets equalization accounts</i>                         |                                | 385,743,475           |                                | 396,839,177           |
| Prêts et avances au personnel /<br><i>Loans and advances to Staff</i>                            |                                | 639,106,081           |                                | 898,875,536           |
| Immobilisations /<br><i>Fixed assets</i>   |                                | 1,429,670,781         |                                | 1,509,467,097         |
| Portefeuille Titres /<br><i>Portfolio Securities</i>   |                                | 130,178,290           |                                | 130,178,290           |
|  |                                | <b>21,918,801,236</b> |                                | <b>24,487,461,136</b> |

# E. Les états financiers

## 1. Balance-sheets as of 31/12/2008 and as of 31/12/2009.

### Assets

|  | 31/12/2008                     |                       | 31/12/2009                     |                       |
|--|--------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
|  | Sous-Total<br><i>Sub-Total</i> | Total                 | Sous-Total<br><i>Sub-Total</i> | Total                 |
| Caisse /<br><i>Cash balance</i>  |                                | 399,747               |                                | 5,886,991             |
| Banques et Etablissements<br>financiers /<br><i>Banks and Financial Institutions</i>             |                                | 1,042,003,404         |                                | 951,803,894           |
| Créances sur l'Etat /<br><i>Debts on the State</i>   |                                | 2,257,691,905         |                                | 2,008,629,227         |
| Crédits a l'économie /<br><i>Economy Credits</i>   |                                | 13,665,207,406        |                                | 13,916,826,685        |
| Court terme /<br><i>Short-term</i>   | 8,701,966,940                  |                       | 7,180,595,679                  |                       |
| Moyen terme /<br><i>Medium-term</i>  | 4,913,437,177                  |                       | 6,714,579,458                  |                       |
| Long terme /<br><i>Long-term</i>   | 49,803,289                     |                       | 21,651,548                     |                       |
| Créances impayées /<br><i>Unpaid debts</i>   |                                | 1,395,713,838         |                                | 2,935,186,303         |
| Portefeuille recouvr. et<br>encaissement /<br><i>Recovery Portfolio &amp; Receipt of payment</i> |                                | 973,086,309           |                                | 1,733,767,936         |
| Comptes de régularisation actif /<br><i>Assets equalization accounts</i>                         |                                | 385,743,475           |                                | 396,839,177           |
| Prêts et avances au personnel /<br><i>Loans and advances to Staff</i>                            |                                | 639,106,081           |                                | 898,875,536           |
| Immobilisations /<br><i>Fixed assets</i>   |                                | 1,429,670,781         |                                | 1,509,467,097         |
| Portefeuille Titres /<br><i>Portfolio Securities</i>   |                                | 130,178,290           |                                | 130,178,290           |
|  |                                | <b>21,918,801,236</b> |                                | <b>24,487,461,136</b> |

## Passif

## Liabilities

|   | 31/12/2008                   |                       | 31/12/2009                   |                       |
|---|------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
|   | Sous-Total                   | Total                 | Sous-Total                   | Total                 |
| BRB Comptes de refinancement<br><i>Central Bank's (B.R.B) Rollover Accounts</i>   |                              | -                     |                              |                       |
| Banques et Etabliss. financiers<br><i>Banks and Financial Institutions</i>  |                              | -                     |                              | 500,000,000           |
| Emprunts/Organismes Intern.<br><i>Borrowings/International Bodies</i>   |                              | 2,453,932,056         |                              | 1,967,968,482         |
| Emprunts à moins d'un an /<br><i>Borrowings for less than 1 year</i>  | 514806040                    |                       | 522227444                    |                       |
| Emprunts à plus d'un an /<br><i>Borrowings for more than 1 year</i>   | 1939126016                   |                       | 1445741038                   |                       |
| Dépôts et comptes courants<br><i>Deposits and current accounts</i>  |                              | 2,348,043,512         |                              | 4,058,207,050         |
| Créditeurs divers / <i>Various creditors</i>  |                              | 6,204,929,435         |                              | 6,552,488,712         |
| Etat et organismes divers /<br><i>State and various bodies</i>  | 119065827                    |                       | 138681338                    |                       |
| Autres crébiteurs / <i>Other creditors</i>  | 5877460866                   |                       | 6185039655                   |                       |
| Fonds de contre partie AFD/Subvention /<br><i>Counterpart Fund A.F.D/Subsidy</i>  | 208402742                    |                       | 228767719                    |                       |
| Cptes de régularisation passif<br><i>Liabilities Equalization Accounts</i>  |                              | 68,807,495            |                              | 49,390,784            |
| Amortissements / <i>Amortization's</i>  |                              | 815,685,771           |                              | 913,453,605           |
| Capital social / <i>Share Capital</i>   |                              | 6,190,100,000         |                              | 6,190,100,000         |
| Réserves / <i>Reserves</i>  |                              | 232,892,030           |                              | 811,318,120           |
| Réserve légale / <i>Legal reserves</i>  | 2,448,732                    |                       | 41,799,001                   |                       |
| Réserve obligatoire / <i>Reserve requirement</i>  | -                            |                       | 539,075,821                  |                       |
| Réserve spéciale de réévaluation /<br><i>Special reserve of re-evaluation</i>   | 25,815,000                   |                       | 25,815,000                   |                       |
| Provision à caractère de réserve /<br><i>Reserve allowance</i>  | 204,628,298                  |                       | 204,628,298                  |                       |
| Réserve d'investissement /<br><i>Investment reserve</i>   | -                            |                       |                              |                       |
| Dotations et subventions<br><i>Endowments and subsidies</i>   |                              | 59,810,290            |                              | 28,822,809            |
| Dotation K.F.W pour études /<br><i>Endowments KFW for studies</i>   | 2,025,390                    |                       | 2,074,501                    |                       |
| Avance Subordonnée de l'A.F.D. /<br><i>Subordinated Advance of A.F.D</i>  | 19,140,016                   |                       |                              |                       |
| Subvention PNUD / <i>UNDP Subsidy</i>   | 38,644,884                   |                       | 26,748,308                   |                       |
| Fonds de garantie / <i>Guarantee Fund</i>   |                              | 1,243,707,137         |                              | 1,235,959,772         |
| Provisions / <i>Provisions</i>  |                              | 1,513,888,126         |                              | 1,455,950,010         |
| Agios réserves clients /<br><i>Agios clients reserves</i>   |                              |                       |                              |                       |
| Provisions pour créances compromises et titres<br>de participation/<br><i>Provisions for bad debts and participation<br/>securities (paper)</i> | 306,007,991<br>1,207,880,135 |                       | 314,234,927<br>1,141,715,083 |                       |
| Résultat de 'exercice à approuver   |                              | 787,005,384           |                              | 723,801,792           |
| <b>TOTAL</b>  |                              | <b>21,918,801,236</b> |                              | <b>24,487,461,136</b> |

## Compte d'exploitation

## Accounts of exploitation

| CHARGES   | EXPENSES                       |                       |                                |                       |
|---|--------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
|   | 31/12/2008                     |                       | 31/12/2009                     |                       |
|   | Sous-Total<br><i>Sub-Total</i> | Total<br><i>Total</i> | Sous-Total<br><i>Sub-Total</i> | Total<br><i>Total</i> |
| Charges financières<br><i>Financial expenses</i>                            |                                | 300,405,425           |                                | 339,460,288           |
|   |                                |                       |                                |                       |
| Frais du personnel<br><i>Personnel fees</i>                                 |                                | 973,087,654           |                                | 966,725,549           |
|   |                                |                       |                                |                       |
| Impôts et Taxes /<br><i>Taxes</i>   |                                | 677,700               |                                | 2,105,382             |
|   |                                |                       |                                |                       |
| Charges générales d'exploitation<br><i>General operating expenses</i>       |                                | 467,707,681           |                                | 524,585,895           |
| *Travaux,fournitures et sces ext.<br>* <i>Works, supplies and ext. Sces</i> | 220,094,254                    |                       | 240,799,224                    |                       |
| *Transports et déplacements<br>* <i>Transportation and travels</i>          | 79,763,586                     |                       | 110,083,301                    |                       |
| *Frais divers de gestion<br>* <i>Various management fees</i>                | 167,849,841                    |                       | 173,703,370                    |                       |
|   |                                |                       |                                |                       |
| Dotations / <i>Endowment</i>  |                                | 573,988,834           |                                | 362,981,686           |
| *Dotation aux amortissements<br>* <i>Endowment for amortizations</i>        | 137,382,064                    |                       | 150,157,645                    |                       |
| *Dotation aux provisions<br>* <i>Endowment for provisions</i>               | 436,606,770                    |                       | 212,824,041                    |                       |
|   |                                |                       |                                |                       |
| Impôt sur le résultat<br><i>Taxes on the result</i>                         |                                | 439,029,900           |                                | 395,453,400           |
| Résultat définitive /<br><i>Final result</i>                                |                                | 787,005,384           |                                | 723,801,792           |
| <b>TOTAL</b>  |                                | <b>3,541,902,578</b>  |                                | <b>3,315,113,992</b>  |

| PRODUITS   | INCOME                         |                       |                                |                       |
|--|--------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
|  | 31/12/2008                     |                       | 31/12/2009                     |                       |
|  | Sous-Total<br><i>Sub-Total</i> | Total<br><i>Total</i> | Sous-Total<br><i>Sub-Total</i> | Total<br><i>Total</i> |
| Produits bancaires<br><i>Banking outcome</i>   |                                | 2,743,069,724         |                                | 2,795,074,338         |
| *Produits sur op.de trésorerie<br><i>*Outcome on treasury operations</i>                 | 10,787,007                     |                       | 0                              |                       |
| *Revenus sur titres de participation<br><i>*Income on shares</i>                         | 3,151,800                      |                       | 21,891,530                     |                       |
| *Intérêts s/certificats du trésor<br><i>*Interests on treasure certificates</i>          | 60,110,574                     |                       | 75,036,878                     |                       |
| *Produits s/op.avec la clientèle<br><i>*Outcome on oper.with customers</i>               |                                |                       |                                |                       |
| -intérêts s/crédits à court terme<br><i>-interests on short term credits</i>             | 1,592,671,442                  |                       | 1,726,074,980                  |                       |
| -intérêts s/crédits à moyen terme<br><i>-interests on medium term credits</i>            | 788,791,585                    |                       | 875,429,867                    |                       |
| -intérêts s/crédits à long terme<br><i>-interests on long term credits</i>               | 27,675,161                     |                       | 25,175,058                     |                       |
| -intérêts de retard<br><i>-delay interests</i>   | 259,652,177                    |                       | 71,466,025                     |                       |
| -commission de gestion<br><i>-management committee</i>                                   | 229,978                        |                       | 0                              |                       |
| Autres produits bancaires<br><i>Other banking outcome</i>                                |                                | 102,863,423           |                                | 168,464,469           |
| *Frais et commissions bancaires divers<br><i>*Fees and different banking percentages</i> | 102,863,423                    |                       | 168,464,469                    |                       |
| Produits non bancaires<br><i>Non Banking Outcome</i>                                     |                                | 695,969,431           |                                | 351,575,185           |
| *Plues values sur cessions d'actif<br><i>*Plues values on assets transfer</i>            | 2,471,556                      |                       | 2,086,784                      |                       |
| *Revenus locatifs<br><i>*Rent income</i>   | 115,007,969                    |                       | 58,602,732                     |                       |
| *Reprises sur provisions<br><i>*Recovery on provisions</i>                               | 566,593,330                    |                       | 278,989,093                    |                       |
| *Reprise sur subventions<br><i>*Recovery on subsidies</i>                                | 11,896,576                     |                       | 11,896,576                     |                       |
| <b>TOTAL</b>   |                                | <b>3,541,902,578</b>  |                                | <b>3,315,113,992</b>  |

Au 31 décembre 2009, le total du bilan s'est amélioré davantage passant de 21.918.801.236 BIF à 24.487.461.136 BIF, soit une hausse de 11,72 % par rapport à l'exercice précédent. Une analyse de l'évolution de certains postes du bilan est présentée dans les pages qui suivent.

## 1. Actif

### 1.1 Caisse, Banques et Institutions financières

Au 31/12/2009, l'inventaire de la caisse dégage un solde de 5.886.991 BIF. Le poste Banque de la République enregistre une baisse de 41% alors les avoirs en Banques et Institutions financières augmentent de 88%.

Les rapprochements bancaires ont été correctement réalisés et toutes les sommes en suspens ont été régularisées.

Le solde de ces comptes à vue est arrêté à 951.803.894 BIF.

### 1.2 Créances sur l'Etat.

Ce poste est en baisse de 11,03% par rapport à l'année dernière. Cette baisse s'explique d'une part par le remboursement des échéances échues sur les engagements extérieurs. D'autre part, c'est le résultat de la variation à la baisse du taux de change.

### 1.3 Crédits à l'Economie.

Cette rubrique enregistre une légère augmentation de 1,84%. Les crédits à l'économie passent de 13.665.207.406 BIF en 2008 à 13.916.826.685 BIF au 31 décembre 2009.

Malgré cette faible croissance des crédits à l'économie, leur terme varie énormément. L'ensemble des crédits à court terme diminue de 17% alors que ceux à moyen terme augmentent de 37%. Les crédits à long terme poursuivent leur baisse d'une année à l'autre tandis que le solde du financement de la campagne café enregistre une augmentation de 192 millions.

On 31st December 2009, the total balance sheet has been positively improved passing from 21,918,801,236 BIF to 24,487,461,136 BIF, that is an increase of 11.72 % compared to the last fiscal year.

An analysis of the evolution of some posts of the balance sheet is presented in the following pages.

## 1. Assets

### 1.1 Cash holdings, Banks and Financial Institutions

On 31st December 2009, the inventory of the cash has a balance of 5,886,991 BIF. The post Central Bank has a decrease of 41 % while the assets in Banks and Financial Institutions rise by 88 %.

The banking settlements have been correctly realized and all outstanding amounts have been paid.

The balance of these current accounts is 951,803,894 BIF.

### 1.2 State debts.

This post has decreased by 11.03 % compared to the last fiscal year. This decrease is due to the repayment of due maturities from the external commitments. On the other side, it is the result of a decrease in the exchange rate.

### 1.3 Economy credits.

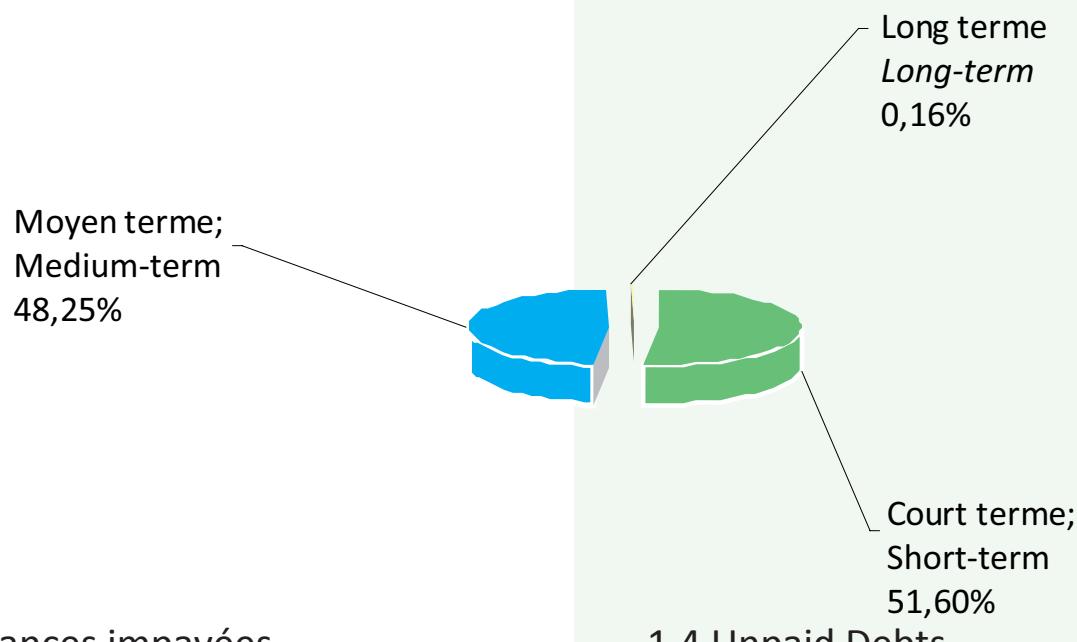
This sector records a small increase of 1.84 %. The credits to the economy pass from 13,665,207,406 BIF in 2008 to 13,916,826,685 BIF on 31st December 2009.

In spite of this low growth of credits to the economy, their terms vary widely. The whole short term credits decreased by 17 %, while those medium term increase of 37 %. Long term credits follow their decrease from one year to another one, while the balance of the coffee campain funding records an increase of 192 millions.

## La répartition par terme des crédits à l'économie au 31 décembre 2009

The distribution by credits term to the economy on 31st December 2009

| TERMES                            | MONTANT           | %              |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|
| Long Terme<br><i>Long-term</i>    | 7 180,59          | 51,60%         |
| Moyen terme<br><i>Medium-term</i> | 6 714,57          | 48,25%         |
| Court terme<br><i>Short-term</i>  | 21,65             | 0,16%          |
| <b>Total</b>                      | <b>13 916,810</b> | <b>100,00%</b> |



## 1.4 Créances impayées

Au 31 décembre 2009, le montant des créances impayées s'établit à 2.935.186.303 BIF contre 1.395.713.838 BIF en 2008, soit une hausse de 110,3 %. Cette augmentation est essentiellement relative aux crédits accordés aux associations rizicoles et à la SRDI pour la campagne paddy 2009/2010.

## 1.4 Unpaid Debts

On 31st December 2009, the amount of unpaid debts is 2,935,186,303 BIF, against 1,395,713,838 BIF in 2008, that is an increase of 110.3 %. This increase is essentially relative to credits granted to the associations of rice producers and to the SRDI for the paddy campain 2009/2010.

## 1.5 Portefeuille Recouvrement et Encaissement.

Il s'agit des encaissements attendus suite aux tombées d'échéances. Ce poste a augmenté de 78,17 % par rapport à l'exercice précédent suite essentiellement à la hausse des remboursements attendus de la Fonction Publique

## 1.5 Recovery portfolio and cash holdings

It is relating to the expected money collects because of payment of instalments. This item has increased by 78.17 % compared to the last fiscal year mainly because of the increase of repayments expected from the Ministry of Public Labor

## 1.6 Compte de régularisation actif.

Ce poste a connu une faible variation à la hausse de 2,88 % par rapport à l'exercice précédent.

## 1.7 Prêts et avances au Personnel.

Les comptes d'avances sur salaire sont soldés au 31 décembre 2009. Les prêts au personnel s'établissent à 898.875.536 BIF contre 639.106.081 Bif en 2009, soit une augmentation de 40,65 %. Cette augmentation concerne les prêts pour l'acquisition du premier logement mais aussi des crédits à l'investissement.

## 1.8 Immobilisations.

La valeur des immobilisations varie de 79.796.316 BIF d'un exercice à un autre et cette variation s'explique par les nouvelles acquisitions de l'exercice.

Pour l'exercice sous analyse, cette rubrique a augmentée de 5,6 %. Cette augmentation concerne les immeubles, le matériel informatique et le matériel roulant. Ce dernier poste représente 78% de la variation totale.

## 2. Passif

### 2.1 Emprunts/Organismes internationaux.

Ce poste a diminué de 19,80 % d'une année à une autre suite au remboursement de toutes les échéances dues à l'AFD et à la KFW pour l'année 2009 alors qu'il n'y a pas eu de nouveaux tirages.

### 2.2 Dépôts et comptes courants.

Ils enregistrent une augmentation de 72,83 % par rapport à l'exercice précédent et sont essentiellement constitués des tirages sur le fonds du Gouvernement Néerlandais destiné au financement des PME.

## 1.6 Assets Equalization accounts

This item has known a small upward variation of 2.88 % compared to the last fiscal year.

## 1.7 Loans and advances to staff

The accounts of salary advances are balanced on 31st December 2009. The loans to the staff are 898.875.536 BIF, while they were 639.106.081 Bif in 2008, that is an increase of 40.65 %. This increase concerns the loans for the acquisition of the first lodging but also credits to the investment.

## 1.8 Fixed investments

The value of the fixed investment of 79,796,316 BIF from one fiscal year to another and these changes are the result of new acquisitions of the fiscal year.

For the fiscal year under analysis, this heading has increased of 5.6 %. This increase concerns buildings, computers and accessories, and vehicles. This last post represent 78 % of the global changes.

## 2. Liabilities

### 2.1 Loans/International bodies

This post has decreased by 19.80 % from one year to another because of the repayment of all instalments due to the AFD and KFW for 2009 while there were no other long term resources.

### 2.2 Deposits and current accounts.

They record an increase of 72.83 % compared to the last fiscal year and are mainly composed with resources from the Netherlands Government Funds intended to funding of PME.

## 2.3 Créditeurs divers.

L'ensemble de cette rubrique a connu une hausse de 5,6%. Le poste « autres créditeurs »représentent 74% de cette variation.

## 2.4 Comptes de régularisation du passif

Au 31 décembre 2009, les charges à payer enregistrent une baisse de 28% par rapport à l'exercice antérieur.

## 2.5 Amortissements.

Il s'agit des amortissements cumulés constitués jusqu'au 31 décembre 2009. Ils totalisent un montant de 913.453.605BIF contre 815.685.771 BIF en 2008, soit une variation à la hausse de 12%.

## 2.6 Capital social

Ce poste n'a pas varié d'une année à l'autre.

## 2.7 Réserves

Les réserves ont augmentées de 248,37% suite à l'affectation du bénéfice net de l'exercice 2008. Au 31 décembre 2009, leur montant s'élève à 811.318.120 BIF contre 232.892.030 BIF à fin 2008.

## 2.8 Dotations et Subventions.

Au 31 décembre 2009, ce poste affiche un solde de 28.822.809 Bif contre un montant de 59.810.290 Bif, soit une baisse de 51,81 %.

## 2.9 Les Fonds de garantie.

Ils sont en diminution de 0,62%.

## 2.10 Les Provisions.

Ce compte est composé des agios réservés, des provisions pour titres de participations et des provisions pour créances compromises.

## 2.3 Different creditors

The balance of various creditors account has increased by 5.6 %. The sub-account «other creditors» represents 74 % of these changes.

## 2.4 Liabilities equalization account.

On 31st December 2009, the charges to pay have decreased by 28 % compared to the last fiscal year.

## 2.5 Amortizations

It is about compiled amortizations constituted until 31st December 2009. They are in total 913.453.605 BIF while they were 815.685.771 BIF in 2008, that is an increase of 12 %.

## 2.6 Share capital

This post did not change from one year to another.

## 2.7 Reserves

The reserves have increased by 248.37 % because of the allocation of the net profit of the fiscal year 2008.

On 31st December 2009, their amount is 811.318.120 BIF while it was 232.892.030 BIF at the end of 2008.

## 2.8 Endowments and subsidiaries

On 31st December 2009, this post shows a balance of 28,822,809 BIF while it was 59,810,290 BIF before, which is a decrease of 51.81 %.

## 2.9 The Funds of guarantee

They are decreasing by 0.62 %.

## 2.10 The Provisions

This account is composed with reserved benefits, provisions for shares and provisions for compromised credits.

A la fin de l'exercice clos le 31décembre 2009, ce poste enregistre une baisse de 3,83 %.

### 3. Comptes d'exploitation.

#### 3.1 Les produits.

Le total des produits de l'exercice 2009 diminuent de 6%. Il passe de 3.541,9 MBIF en 2008 à 3.315,1MBIF en 2009.

Les produits d'exploitation bancaire représentent 89% du total et sont constitués des intérêts perçus sur les crédits ainsi que les intérêts de retard et autres commissions. Les produits hors exploitation ont diminué de près de 50% par rapport à l'exercice précédent.

#### 3.2 Les charges

Les charges d'exploitation bancaire sont en hausse de 13% suite à l'augmentation des intérêts sur comptes à long terme.

Globalement, les frais du personnel ont diminué de 1% par rapport à l'exercice 2008.

Les charges générales d'exploitation ont augmenté de 12% par rapport à l'exercice précédent.

Les dotations aux amortissements et aux provisions ont baissé de 37% suite à la diminution des provisions sur créances compromises de l'ordre de 51%

#### 3.3 Le résultat de l'exercice

Le résultat net de la période est de 723.801.792 BIF contre 787.005.384.BIF en 2008, soit une baisse de 8%.

En matière d'exploitation bancaire, les performances de la BNDE sont très satisfaisantes. L'activité de crédit, les produits bancaires et le total des actifs ont connu une bonne progression.

At the end of the fiscal year ended on 31st December 2009, this post records a decrease of 3.83 %

### 3. Working account

#### 3.1 Income

The total income of the fiscal year 2009 decreases by 6 %. It passes from 3,541.9 MBIF in 2008 to 3,315.1MBIF in 2009.

The products of banking operations represent 89 % of the total income and are composed with interests collected on credits and interests due on time lag and other commissions. The products outside the operations have decreased by about 50 % comparing to the last fiscal year.

#### 3.2 Expenses

The banking operating costs increased by 13 % because of the raise of interests on long term accounts.

Globally, the staff fees have decreased by 1 % compared to the fiscal year 2008.

The general operating costs have increased by 12 % compared to the previous fiscal year.

The endowments for amortizations and for provisions have decreased by 37% because of the decrease of provisions on compromised debts for about 50%.

#### 3.3 Fiscal year result

The net result of the period is 723,801,792 BIF while it was 787,005,384.BIF in 2008, which is a decrease of 8 %.

In the area of banking operations, the performances of the BNDE are very satisfactory.

The credit activity, the banking products and the total amount of assets have known a good progression.

## Évolution des produits et charges

## Evolution of income and expenses

|   | Au 31/12/2004<br>On 31/12/2004 | Au 31/12/2005<br>On 31/12/2005 | Au 31/12/2006<br>On 31/12/2006 | Au 31/12/2007<br>On 31/12/2007 | Au 31/12/2008<br>On 31/12/2008 | Au 31/12/2009<br>On 31/12/2009 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>PRODUITS / INCOME</b>  |                                |                                |                                |                                |                                |                                |
| * Produits bancaires & financiers<br><i>*Banking and financial products</i> | 2,453,751,470                  | 1,944,347,051                  | 1,977,612,066                  | 2,430,960,292                  | 2,743,069,724                  | 2,795,074,338                  |
| * Autres produits bancaires<br><i>* Other banking products</i>              | 20,240,163                     | 28,298,348                     | 67,300,594                     | 129,097,968                    | 102,863,423                    | 168,464,469                    |
| Total Produits bancaires<br><i>Total banking products</i>                   | 2,473,991,633                  | 1,972,645,399                  | 2,044,912,660                  | 2,560,058,260                  | 2,845,933,147                  | 2,963,538,807                  |
| Produits hors exploitation<br><i>Products outside of banking operation</i>  | 455,532,589                    | 793,725,706                    | 189,897,278                    | 659,912,106                    | 695,969,431                    | 351,575,185                    |
| <b>Total Produits<br/>Total of products</b>                                 | <b>2,929,524,222</b>           | <b>2,766,371,105</b>           | <b>2,234,809,938</b>           | <b>3,219,970,366</b>           | <b>3,541,902,578</b>           | <b>3,315,113,992</b>           |
| <b>CHARGES / EXPENSES</b>   |                                |                                |                                |                                |                                |                                |
| Travaux, Fourn. & Serv. Ext.<br><i>Works, Furn. &amp; Ext.Serv.</i>         | 180,205,101                    | 151,347,267                    | 144,090,507                    | 167,664,467                    | 220,094,254                    | 240,799,224                    |
| Frais divers de gestion<br><i>Different Management fees</i>                 | 76,824,052                     | 105,694,367                    | 97,784,365                     | 139,145,439                    | 167,849,841                    | 173,703,370                    |
| Transports & déplacements<br><i>Transportation &amp; travels</i>            | 50,227,967                     | 63,983,271                     | 51,866,619                     | 67,337,962                     | 79,763,586                     | 110,083,301                    |
| Frais de personnel<br><i>Personnel fees</i>                                 | 623,062,746                    | 769,153,326                    | 922,885,815                    | 1,002,999,418                  | 973,087,654                    | 966,725,549                    |
| Impôts et taxes<br><i>Taxes &amp; fees</i>                                  | 540,500                        | 544,100                        | 544,100                        | 651,600                        | 677,700                        | 2,105,382                      |
| * Amortissements<br><i>* Amortizations</i>                                  | 93,794,903                     | 104,105,466                    | 98,495,313                     | 112,929,944                    | 137,382,064                    | 150,157,645                    |
| * Provisions<br><i>* Provisions</i>   | 679,355,139                    | 91,060,320                     | 146,042,709                    | 523,902,797                    | 436,606,770                    | 212,824,041                    |
| Total dotations<br><i>Total endowments</i>                                  | 773,150,042                    | 195,165,786                    | 244,538,022                    | 636,832,741                    | 573,988,934                    | 362,981,686                    |
| Frais financiers<br><i>Financial fees</i>                                   | 370,170,035                    | 194,183,867                    | 136,952,453                    | 338,552,766                    | 300,405,425                    | 339,460,288                    |
| Charges hors exploitation<br><i>Outside operating costs</i>                 | 13,390,556                     | 27,930,489                     | 21,952,159                     | 12,032,049                     | 0                              | 0                              |
| Impôt sur les bénéfices<br><i>Taxes on profits</i>                          | 330,821,950                    | 477,658,550                    | 262,212,300                    | 341,137,550                    | 439,029,900                    | 395,453,400                    |
| <b>Total charges<br/>Total of charges</b>                                   | <b>2,418,392,949</b>           | <b>1,985,661,023</b>           | <b>1,882,826,340</b>           | <b>2,706,353,992</b>           | <b>2,754,897,194</b>           | <b>2,591,312,200</b>           |
| <b>BENEFICE NET<br/>NET PROFIT</b>  | <b>511,131,273</b>             | <b>780,710,082</b>             | <b>351,983,598</b>             | <b>513,616,374</b>             | <b>787,005,384</b>             | <b>723,801,792</b>             |

**Situation des ressources et des emplois au 31/12/2009 (en millions de FBU)**

**Situation of Resources and of Uses as of 31/12/2009 (in millions BU Francs)**

| RESSOURCES / RESOURCES  | Locales / In place | Extér. / External | cumulées / Cumulated |
|---|--------------------|-------------------|----------------------|
| <b>FONDS PROPRES</b>  |                    |                   |                      |
| Capital / capital   | 6,190.1            |                   | 6,190.1              |
| Réserves / Reserves   | 811.3              |                   | 811.3                |
| Fonds de garantie / Guaranty funds  | 1,236.0            |                   | 1,236.0              |
| Dotations & Subventions / Endowments & Subsidies                                    | 28.8               |                   | 28.8                 |
| Provisions / Provisions   | 1,456.0            |                   | 1,456.0              |
| Résultat de l'ex.ant. / Result of previous fiscal year                              | 0.0                |                   | 0.0                  |
| Résultat de l'exercice à approuver / Result of fiscal year to be approved           | 723.8              |                   | 723.8                |
| <b>TOTAL FONDS PROPRES / TOTAL CAPITAL BASE</b>                                     | <b>10,446.0</b>    | <b>0.0</b>        | <b>10,446.0</b>      |
| <b>AUTRES RESSOURCES LMT / OTHER LMT RESOURCES</b>                                  |                    |                   |                      |
| Etat KFW II / State KFW II  | 2.2                |                   | 2.2                  |
| Etat KFW IV / State KFW IV  | 376.2              |                   | 376.2                |
| AFD V   |                    | 249.4             | 249.4                |
| AFD VI  |                    | 817.8             | 817.8                |
| AFD V & VI consolidés / Consolidated AFD V & VI                                     |                    | 0.0               | 0.0                  |
| Fonds gérés à + de 2ans / Funds managed for more than 2 years                       | 2,672.6            |                   | 2,672.6              |
| Estat,plct indéterminé / Unspecified State, plct                                    | 3658.2             |                   | 3,658.2              |
| <b>TOTAL autres ressources LMT / TOTAL OTHER LMT RESOURCES</b>                      | <b>6,709.2</b>     | <b>1,067.2</b>    | <b>7,776.4</b>       |
| <b>TOTAL capitaux permanents COURT TERME / TOTAL OF INVESTED CAPITAL SHORT-TERM</b> | <b>17,155.2</b>    | <b>1,067.2</b>    | <b>18,222.4</b>      |
| Emprunts à - d'un an / Borrowings for less than 1 year                              | 1,092.3            | 330.0             | 1,422.3              |
| Fonds gérés à 2ans au + / Funds managed for 2 years at the most                     | 2,715.4            |                   | 2,715.4              |
| Autres créateurs / Other creditors  | 1,213.9            |                   | 1,213.9              |
| <b>TOTAL RESSOURCES CT / TOTAL CT RESOURCES</b>                                     | <b>5,021.6</b>     | <b>330.0</b>      | <b>5,351.6</b>       |
| <b>TOTAL RESSOURCES / TOTAL RESOURCES</b>   | <b>22,176.8</b>    | <b>1,397.2</b>    | <b>23,574.0</b>      |

le tableau des ressources et des emplois permet de livrer la situation de la trésorerie immédiate et potentielle de la Banque.

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

| EMPLOIS / USES   |                               |
|--|-------------------------------|
| IMMOBILISATIONS / FIXED ASSETS   |                               |
| Immobilisations nettes / <i>Net fixed assets</i>   | 596.0                         |
| Participations / <i>Participations</i>   | 130.2                         |
| Créances impayées / <i>Unpaid debts</i>  | 2,935.2                       |
| TOTAL IMMOBILISATIONS / TOTAL FIXED ASSETS   | 3,661.4                       |
| AUTRES EMPLOIS LMT / OTHER USES LMT  |                               |
| Encours clients LT / <i>LT Clients outstanding</i>   | 21.6                          |
| Encours clients MT / <i>MT Loans to personnel</i>  | 6,714.6                       |
| Prêts au personnel LMT / <i>LMT Loans to staff</i>   | 898.8                         |
| Créances sur l'Etat LMT / <i>LMT debts to state</i>  | 833.8                         |
| Différ.change à répartir sur emprunts LMT/ <i>Exchange difference to share out on LMT loans</i>                        | 1,174.8                       |
| TOTAL AUTRES EMPLOIS LMT / TOTAL OTHER USES OF LMT   | 9,643.6                       |
| TOTAL EMPLOIS LMT / TOTAL USES LMT   | 13,305.0                      |
| Solde ressourcesLMT-emplois LMT / <i>Balance of LMT Resources - LMT uses</i>   | 4,917.4<br>Excedent / Surplus |
| EMPLOIS A COURT TERME / SHORT-TERM USES  |                               |
| Encours petit équipement / <i>Outstanding-small equipment</i>  | 6,252.7                       |
| Campagne café / <i>Coffee Campaign</i>   | 191.8                         |
| Prêts et avances au personnel / <i>Loans and advances to Staff</i>   | 0.0                           |
| Autres prêts clients / <i>Other clients loans</i>  | 736.0                         |
| Autres débiteurs / <i>Other debtors</i>  | 2,130.6                       |
| TOTAL EMPLOIS A COURT TERME / TOTAL SHORT-TERM USES  | 9,311.1                       |
| TOTAL EMPLOIS / TOTAL USES   | 22,616.1                      |
| TRESORERIE NETTE / NET TREASURY  | 957.8                         |
| RESCOMPTE BRB NON UTILISE / NON USED CENTRAL BANK INPUT  |                               |
| TRESORERIE POTENTIELLE IMMEDIATE / IMMEDIAT POTENTIAL TREASURY   | 957.8                         |
| ENGAGEMENTS CLIENTELE / CLIENTELE COMMITMENTS  |                               |
| Crédits autorisés / <i>Authorized credits</i>  | 2,789.3                       |
| Crédits à disposition / <i>Disposal credits</i>  | 283.5                         |
| TOTAL ENGAGEMENTS CLIENTS DISPONIBLE SUR LIGNES EXTERIEURES /<br>TOTAL CLIENTS COMMITMENTS AVAILABLE ON EXTERNAL LINES | 3,072.8                       |
| LIGNE DE REFINANCEMENT DES IMF/ <i>REFUNDING LINE OF IMF'</i>  | 261.4                         |
| TOTAL DISPONIBLE s/RFT EXT. / TOTAL AVAILABLE S/RFT. EXT   | 261.4                         |

## 5. Les ratios.

Par rapport à l'exercice 2008, les divers ratios sont en recul même s'ils sont encore à un niveau acceptable pour témoigner de rentabilité de la Banque.

En 2009, la marge d'exploitation s'établit à 6,19% contre 7,34% en 2008. Le rendement du portefeuille passe de 19,05% en 2008 à 17,54% au 31 décembre 2009.

La marge nette d'impôt se situe à 4,28% contre 5,27% l'exercice précédent.

## 5. The ratios.

Compared to the fiscal year 2008, different ratios are decreasing even if they are still on the acceptable level for testifying the profitability of the Bank.

In 2009, the operating margin is 6.19 % while it was 7.34 % in 2008. The output of portfolio passes from 19.05 % in 2008 to 17.54 % on 31st December 2009.

The net margin of taxes is 4.28 % while it was 5.27 % of the last fiscal year

## Ratios divers

## Various ratios

|  | 2003    | 2004    | 2005    | 2006    | 2007   | 2008    | 2009   |
|--|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|
| <b>RENTABILITE / PROFITABILITY</b>   |         |         |         |         |        |         |        |
| Excédent brut d'exploitation en pourcentage des actifs moyens /<br><i>Gross Operating surplus in % of average assets</i>   | 6.37%   | 6.40%   | 5.49%   | 3.90%   | 5.26%  | 6.54%   | 6.35%  |
| Excédent brut d'exploitation en pourcentage des fonds propres moyens /<br><i>Gross Operating surplus in % of average capital base</i>  | 29.40%  | 29.23%  | 14.67%  | 9.63%   | 16.74% | 18.00%  | 17.50% |
| Total des produits en pourcentage des actifs moyens /<br><i>Total of products in % of average assets</i>   | 9.89%   | 10.29%  | 12.27%  | 14.19%  | 16.20% | 16.49%  | 14.33% |
| Total des produits en pourcentage des fonds propres moyens /<br><i>Total of products in % of average capital base</i>  | 45.66%  | 46.95%  | 32.82%  | 35.02%  | 46.28% | 45.40%  | 39.47% |
| Bénéfice net en % du capital libéré<br><i>Net profit in % of paid-in capital</i>   | 12.23%  | 15.75   | 24.08%  | 10.86%  | 15.84% | 12.71%  | 11.69% |
| <b>STRUCTURE / STRUCTURE</b>   |         |         |         |         |        |         |        |
| Capital social libéré/Exigible à + de 2 ans /<br><i>Released share capital/payable in more than 2 years</i>  | 108.22% | 151.40% | 185.47% | 113.57% | 88.57% | 108.47% | 91.97% |
| Capitaux empruntés/actifs liquides(1) (emprunts nets des diff. de charge à répartir) /<br><i>Capital borrowed/liquid assets (1) (Net borrowings/net of exchange differences to share out)</i>  | 33.04%  | 19.49   | 26.69%  | 12.36%  | 25.82% | 18.93%  | 27.28% |
| Capitaux propres/capitaux permanents (>2 ans) (nets des différences de change à répartir) /<br><i>Shareholders equity/invested capital (&gt; 2 years)</i>  | 57.69%  | 78.49%  | 83.84%  | 87.30%  | 62.84% | 58.65%  | 56.14% |
| Capitaux permanents/encours prêts & titres (capitaux permanents nets des différences de change à répartir) /<br><i>Invested capital/outstanding loans &amp; securities (Net invested capital of exchange differences to share out)</i> | 57.74%  | 65.13%  | 87.45%  | 62.54%  | 75.11% | 97.28%  | 90.88% |
| <b>EXPLOITATION / OPERATIONS</b>   |         |         |         |         |        |         |        |
| Frais financiers/actifs moyens /<br><i>Financial fees/average assets</i>   | 1.04%   | 1.54%   | 1.20%   | 0.87%   | 1.68%  | 1.40%   | 2.00%  |
| Frais de personnel/actifs moyens /<br><i>Personnel fees/average assets</i>   | 2.43%   | 2.60%   | 4.78%   | 5.86%   | 4.97%  | 4.53%   | 5.70%  |
| Autres frais de gestion/actifs moyens /<br><i>Other management fees/average assets</i>   | 1.09%   | 1.28%   | 2.00%   | 3.42%   | 5.07%  | 4.86%   | 5.26%  |

**Note :**

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

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

**Nota :**

The averages indicated are calculated from monthly situations of the concerned financial year.

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

**Évolution des marges de 2005 à 2009  
exprimées en % de l'encours moyen  
mensuel des titres et crédits**

**Evolution of margins from 2005 to  
2009 expressed in % of monthly  
average outstanding amount of  
securities and credits**

|   | 2005          | 2006         | 2007         | 2008         | 2009         |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Encours moyen mensuel prêts et participations (en MBIF)<br><i>Monthly average outstanding in progress loans and shares (in MBIF)</i>  | 10,853.38     | 11,485.86    | 15,082.15    | 14,936.14    | 16,887.90    |
| Rendement du portefeuille (produits bancaires)<br><i>Portfolio return (banking products)</i>  | 18.17%        | 17.80%       | 16.97%       | 19.05%       | 17.54%       |
| Coût du refinancement (frais financiers)<br><i>Refinancing cost (financial fees)</i>  | 1.78%         | 1.19%        | 2.25%        | 2.01%        | 2.01%        |
| Coût d'exploitation (y compris amortissements)<br><i>Operating cost (of which amortizations)</i>                                      | 11.00%        | 11.45%       | 9.88%        | 10.57%       | 9.73%        |
| Coût dépréciation portefeuille (dotations nettes aux provisions)<br><i>Portfolio depreciation cost (net endowments to provisions)</i> | -5.74%        | -0.20%       | -0.72%       | -0.87%       | -0.39%       |
| <b>Marge d'exploitation / Operating margin</b>  | <b>11.13%</b> | <b>5.36%</b> | <b>5.57%</b> | <b>7.34%</b> | <b>6.19%</b> |
| Résultat exceptionnel & non bancaire<br><i>Exceptional &amp; non banking result</i>   | -0.47%        | 0.00%        | -0.10%       | -0.87%       | -0.43%       |
| Fiscalité directe<br><i>Direct taxes</i>  | 4.40%         | 2.28%        | 2.26%        | 2.94%        | 2.34%        |
| Marge nette après impôt<br><i>Net benefit after tax</i>   | 7.20%         | 3.08%        | 3.41%        | 5.27%        | 4.28%        |

Après une marge record enregistrée à fin 2005 à cause des reprises importantes sur provisions (reprise sur VERRUNDI), la marge nette est retombée à 3,08 à fin 2006 pour s'améliorer fin 2007 et 2008. Elle retombe à 4,28% à fin 2009.

After a great benefit recorded at the end of 2005 because of important restarts on provisions (restart of VERRUNDI : glasses company), the net benefit fall to 3,08 at the end of 2006 to be improved at the end of 2007 and 2008. It reached 4,28 % at the end of 2009.

## F. Conclusion et Perspectives

Au cours de l'exercice 2009, l'activité de crédit de la BNDE a connu une progression normale.

Les crédits à l'économie ont atteint un montant de 13.916.826.685 BIF contre 13.665.207.406.BIF en 2008, soit une légère progression de 1,84%.

Contrairement aux exercices antérieurs, les interventions de la Banque dans des secteurs autres que le microcrédit commencent à prendre de l'importance.

Cette situation est le résultat d'un effort du management de la Banque visant à se recentrer sur les PME/PMI ainsi que le refinancement des IMF' au détriment du microcrédit direct.

Cette volonté a été soutenue par la mise à la disposition de la BNDE par le Gouvernement, par rétrocession, d'une ligne de crédit destiné au refinancement des Institutions de Microfinance.

Cette tendance sera maintenue pour les exercices à venir. En effet, le déblocage des financements accordés par le gouvernement belge pour le financement du secteur productif permettra de renforcer les interventions de la Banque à moyen et long terme.

La situation de recouvrement de la Banque s'établit à 84,09% à fin décembre 2009 contre 96,52% à fin 2008.

Les créances impayées sont en hausse de 110%, mais cette hausse ne concerne que la seule catégorie des créances à surveiller ; la grande partie étant imputable aux crédits accordés aux associations rizicoles pour la campagne paddy 2009/2010.

Les emprunts extérieurs ont chuté de 19,8% suite au remboursement de toutes les échéances dues au 31/12/2009.

## F. Conclusion and Prospects.

During the fiscal year 2009, the credit activity of the BNDE had a normal progression.

The credits to the economy have reached an amount of 13,916,826,685 BIF while it was 13,665,207,406.BIF in 2008, that to say a low progression of 1.84 %.

Contrary to the previous fiscal years, the interventions of the Bank in sectors other than the microcredit start to be important.

This situation is the result of the effort of the Bank management aiming at focusing on PME/PMI and the refunding of IMF' to the detriment of the direct microcredit.

This initiative has been supported by the Government surrendering to BNDE a credit line to refund the Microfinance Institutions.

This tendency will be maintained for future fiscal years. In fact, disbursement of funds granted by the Belgian Government for the funding of the productive sector will strengthen the interventions of the Bank on medium and long term.

The situation of the Bank recovery is 84.09 % at the end of December 2009 while it was 96.52 % at the end of 2008.

The unpaid credits are increased by 110 %, but this increase only concerns the category of credits to be supervised; the main part being imputable to credits granted to associations producing rice for the paddy campain 2009/2010.

The external loans have decreased by 19.8 % because of the repayment of all due instalments on 31/12/2009.

Le total du bilan est passé de 21.918.801.236BIF en 2008 à 24.487.461.136BIF, soit une progression de 11,72%.

Au niveau de l'exploitation de l'Etablissement, les produits nets ont chuté de 6% suite à une baisse considérable des produits non bancaire par rapport à l'exercice antérieur.

Les charges d'exploitation bancaire ont augmenté de 13% alors que les charges générales d'exploitation ont connu une progression de 12% sans dépasser les prévisions budgétaires.

Pour

la suite, la BNDE poursuivra sa mission de concourir au développement économique du pays. Pour ce faire, la Direction de la Banque a déjà commencé l'implémentation du plan stratégique 2009-2012 notamment par la création d'un Département chargé du volet commercial et marketing afin de promouvoir les activités de la Banque mais aussi faire des prospections nécessaires pour la croissance de la BNDE et la promotion d'un développement durable.

Malgré les quelques concours des bailleurs de fonds comme le Gouvernement Néerlandais et le Royaume de Belgique, le grand challenge de la BNDE reste le manque de ressources amortissables sur le long terme. La Banque compte énormément sur la bonne volonté de l'Etat Burundais, actionnaire majoritaire, pour la canalisation des aides au développement vers la BNDE qui en assurerait la pérennité dans le temps et l'équité dans la distribution sur tout le territoire national. De même, la Direction de la BNDE interpelle l'Etat pour la mise en place d'un fonds de garantie pour les secteurs clés mais risqués comme le secteur agricole.

The total of the balance sheet has passed from 21,918,801,236 BIF in 2008 to 24,487,461,136 BIF, that is a progression of 11.72 %.

On the level of the company operations, the net income has decreased by 6% because of a great decrease of non banking income compared to the last fiscal year.

The banking operational expenses have increased by 13 % while the general expenses of operation had a progression of 12 % without passing over budget previsions.

Then, the BNDE will pursue its mission of supporting economic development of the country. To achieve that mission, the Management of the Bank has already started the implementation of the strategic plan 2009-2012 by creating a Department in charge of Commerce and marketing in order to promote the Bank' activities but also that department will undertake needed prospections for the growth of the BNDE and the promotion of a lasting development.

In spite of some supports of sponsors like the Netherlands Government and the Kingdom of Belgium, the great challenge of BNDE is still the lack of long term resources. The Bank counts on the willingness of Burundi State, major shareholder, for the drawing of development supports to BNDE which will assure its sustainability in time and its equity in the distribution on the whole national territory. Also, the Management of BNDE calls to the Government for the setting up of a guarantee funds for key but risky sectors, like the agricultural sector.

# G. Rapport de vérification des comptes de la banque nationale pour le développement économique (BNDE) au 31 décembre 2009

## 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 2009.

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 31/12/2009 à des vérifications par sondages et recouplements 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 31/12/2009. 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 2009 dégagent un total du bilan

# G. Audit report of the national bank for economic development (BNDE) as of 31 december 2009

## 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 2009.

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 2009, 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 31/12/2009. 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 2009 show a total balance sheet of BIF 24,487,461,136 (twenty-four billions

de BIF 24 487 461 136 ( vingt quatre milliards quatre cent quatre vingt sept millions quatre cent soixante et un mille cent trente six francs) et un bénéfice net de BIF 723 801 792 (sept cent vingt trois millions huit cent un mille sept cent quatre-vingt-douze francs) et que le Bilan, le Compte des Pertes et Profits soumis à votre approbation reflètent correctement la situation financière de la BNDE au 31/12/2009.

Bujumbura, le 04 Mars 2010  
Commissaire aux comptes  
DEM CONSULT  
Déo BANDEREMBAKO(Sé)  
Directeur

four hundreds and eighty-seven millions four hundreds and sixty-one thousands one hundred and thirty-six Burundian francs) and a net benefit of BIF 723,801,792 (seven hundreds and twenty-three millions eight hundreds and one thousands seven hundreds and ninety-two Burundian francs) and that the Assessment, the Account of Losses and Profits submitted to your approval correctly reflect the financial situation of the BNDE on 31/12/2009.

Bujumbura, on 4 March 2010  
Auditor  
DEM CONSULT  
(Signed) Déo BANDEREMBAKO  
Director



# Assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue à Bujumbura en date du 02 avril 2010.

## PREMIERE RESOLUTION.

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique,  
Délibérant conformément à l'article 41 de ses statuts ;  
Entendu les rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes ;  
Approuve les comptes de l'exercice 2009.

## DEUXIEME RESOLUTION.

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique,  
Délibérant conformément à l'article 41 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 2009.

## TROISIEME RESOLUTION.

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique,  
Délibérant conformément à l'article 41 de ses statuts ;  
Entendu le rapport du Commissaire aux Comptes ;  
Après avoir approuvé les comptes de la Société ;  
Donne décharge au Commissaire aux Comptes

Ordinary general assembly of shareholders dated 02 april 2010.

## FIRST RESOLUTION

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the National Bank for the Economic Development,  
Deliberating according to the article 41 of its statutes;  
Considering the reports of the Board of Directors and of Auditors;  
Approve the accounts of the fiscal year 2009.

## SECOND RESOLUTION

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the National Bank for the Economic Development,  
Deliberating according to the article 41 of its statutes;  
Considering the report of the Board of Directors;  
After having approved the accounts of the company;  
Gives discharge to the Board of Directors for its management of the fiscal year 2009.

## THIRD RESOLUTION

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the National Bank for the Economic Development,  
Deliberating according to the article 41 of its statutes;  
Considering the report of the Government Auditor;  
After having approved the accounts of the company;  
Gives discharge to the Auditors for the supervision



pour la surveillance et le contrôle exercés sur les opérations de la Banque au cours de l'exercice 2009.

## QUATRIEME RESOLUTION.

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique,  
Délibérant conformément à l'article 53 de ses statuts ;

Sur proposition du Conseil d'Administration;  
Décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2009 comme suit :

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| * Bénéfice net de l'exercice: | 723.801.792 BIF |
| * Bénéfice à affecter :       | 723.801.792 BIF |
| * Réserve légale (5%) :       | 36.190.090 BIF  |
| * Prime de bilan :            | 184.010.265 BIF |
| * Tantièmes :                 | 24.705.898 BIF  |
| * Solde à reporter :          | 478.895.539 BIF |
| * Réserve libre :             | 478.895.539 BIF |

## 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 ;

Approuve la désignation de Monsieur MAROMBO Daniel, Administrateur représentant l'I.N.S.S. pour un mandat de quatre ans à compter du 17 Mars 2010.

and the control practiced over the operations of the Bank during the fiscal year 2009.

## FOURTH RESOLUTION

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the National Bank for the Economic Development,

Deliberating pursuant to article 53 of its statutes;  
On the proposal of the Board of Directors;  
Decides to allot the net profit of the fiscal year 2009 as following:

|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| * Net profit of the fiscal year : | 723.801.792 BIF |
| * Profit to allot :               | 723.801.792 BIF |
| * Legal reserve (5 %) :           | 36.190.090 BIF  |
| * Balance-sheet bonus :           | 184.010.265 BIF |
| * Fees :                          | 24.705.898 BIF  |
| * Balance carried forward :       | 478.895.539 BIF |
| * Reserve requirement :           | 478.895.539 BIF |

## FIFTH RESOLUTION

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the National Bank for the Economic Development,

Deliberating pursuant to article 19 of its statutes;  
Approve the nomination of Mister MAROMBO Daniel, Administrator representing I.N.S.S. (National Institute of Social Security) for a mandate of four years starting on 17th March 2010.



