/

BANQUE NATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE

RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITES | 2022 | ANNUAL ACTIVITY REPORT

CONTACTS

: www.bnde.bi
: 22 22 28 88 / 22 22 60 45
: Siège social: Bujumbura
Avenue du marché n° 3

: secretariat@bnde.bi
: Bnde.SM
: bnde_sm

RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITES

2022

ANNUAL ACTIVITY REPORT

www.bnde.bi

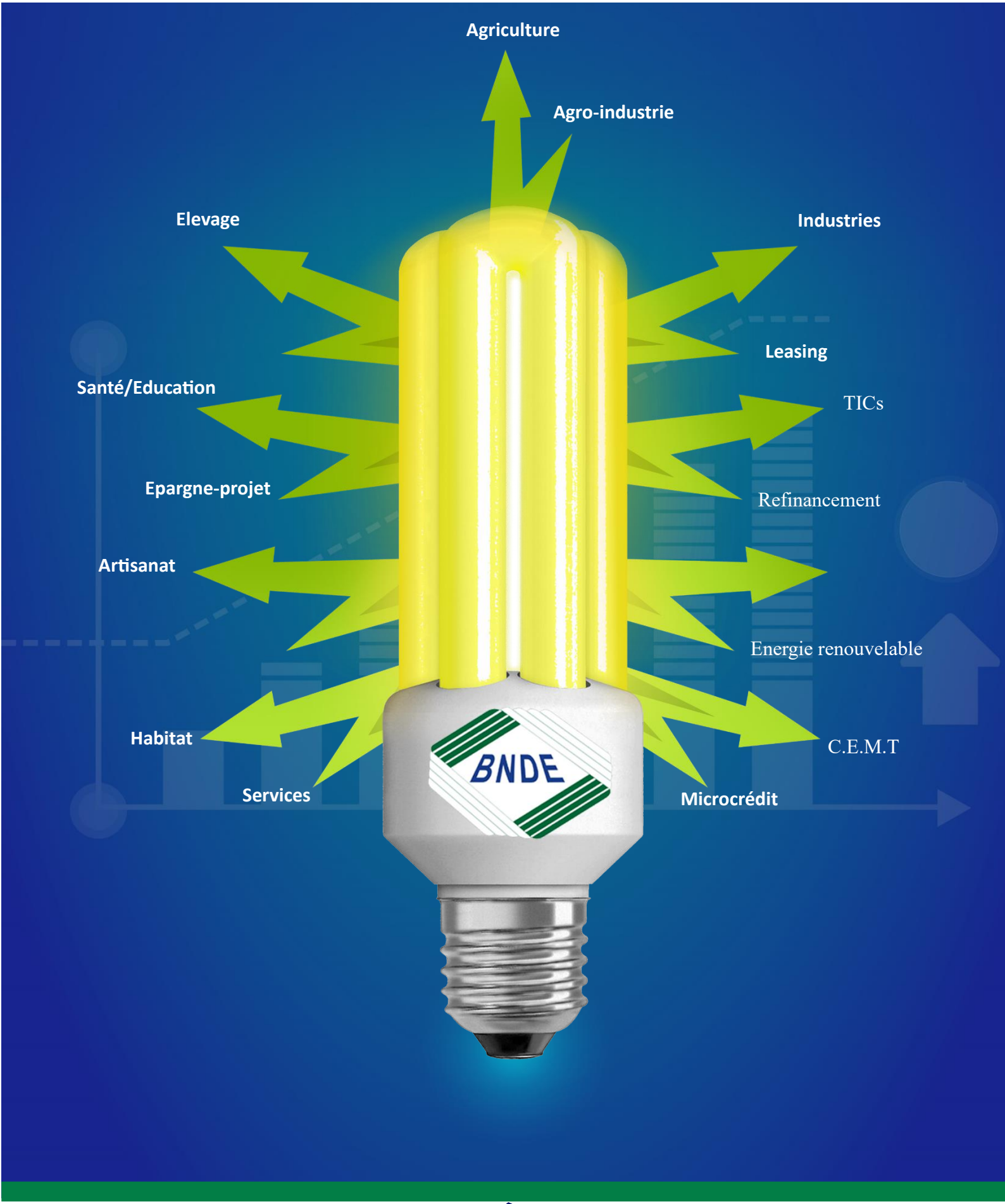

Agriculture
Agro-industrie
Elevage
Industries
Leasing
Santé/Education
TICs
Epargne-projet
Refinancement
Artisanat
Energie renouvelable
Habitat
C.E.M.T
Services
Microcrédit
BNDE

TABLE DES MATIERES

TABLE OF CONTENT

Allocution du Président du Conseil d'Administration lors de la présentation du rapport annuel du Conseil d'Administration a l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, exercice 2022	5	Address by the Chairman of the Board of Directors during the presentation of the annual report of the Boards of Directors to the Ordinary General Assembly of Shareholders, Financial year 2022
Contexte général	11	General context
Bilan organisationnel, administratif et social	15	Organizational, Administrative and social balance sheet
Activités financières de la Banque	31	Financial activities of Bank
Les états financiers	40	Financial statements
Conclusion et perspectives	50	Conclusion and perspective
Rapport du Commissaire aux comptes aux membres du Conseil d'Administration au 31 décembre 2022	53	Statutory Auditor's report to members of the Board of Directors as of December 31 2022.
Annexes	56	Appendices

Photo du siège Social de la B.N.D.E.

ALLOCUTION DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION LORS DE LA PRESENTATION DU RAPPORT ANNUEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES, EXERCICE 2022

ADREES BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS DURING THE PRESENTATION OF THE ANNUAL REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE ORDINARY GENERAL ASSEMBLY OF SHAREHOLDERS, FINANCIAL YEAR 2022

Mesdames/ Messieurs les Représentant des actionnaires,

Au nom du Conseil d'Administration, nous avons l'honneur de vous présenter succinctement le rapport annuel pour l'exercice 2022 soumis à votre appréciation durant cette Assemblée Générale Ordinaire.

L'activité économique s'est déroulée dans un contexte politique et sécuritaire stable sur le territoire national.

La production caféière a augmenté de 190,8 % d'une année à l'autre, cette hausse découle de la cyclicité du caféier. Cependant la production théicole a quant à elle régressé de 22,5 % suite à une mauvaise pluviométrie.
Le taux d'inflation globale se situe à 26,6 % contre 10 % en décembre 2021.

Ladies and Gentlemen, Representatives of shareholders,

On behalf of the Executive Board, it is our utmost honor to briefly present to you the annual report for the 2022 financial year submitted for your consideration during this Ordinary General Meeting.

The economic activity took place in a politically and securely stable context nationwide.

Coffee production has increased by 190.8% from one year to the next, this expansion stems from the cyclicality of the coffee tree. Tea production, however, fell by 22.5% due to poor rainfall.

The overall inflation rate stood at 26.6% against 10% in December 2021.

Les finances publiques hors dons sont restées déficitaires et la balance commerciale est restée déficitaire avec un déficit s'élevant à 2 049,6 milliards de BIF contre 1 709 milliards de BIF en décembre 2021

Public finances excluding grants remained in deficit as well as the balance which remaind with a deficit amouting to BIF 2,049.6 billion BIF against 1,709 billion BIF in December 2021.

L'activité du secteur bancaire s'est inscrite en hausse de 30,7%. Il s'en est suivi que l'actif du secteur est passé de 4 933,6 contre 6 447,8 milliards de BIF d'une année à l'autre.

Banking sector activity has increased by 30.7%. As a result, the sector's assets have extended from BIF 4,933.6 to 6,447.8 billion year-on-year.

L'encours des crédits à l'économie s'est aussi inscrit en hausse de 42,8 % passant de 1 995,9 à 2 850 milliards de BIF d'une année à l'autre.

Outstanding loans to the economy also increased by 42.8%, rising from 1,995.9 to 2,850 billion BIF from one year to the next.

Il en est de même pour les fonds propres du secteur bancaire qui se sont traduits par une amélioration de 27,4% en passant de 594,6 à 757,6 milliards de BIF d'une année à l'autre.

It additionally appears alike for the banking capital sector, which resulted in an improvement of 27.4%, going from 594.6 to 757.6 billion BIF from one year to the next.

Les refinancements de la Banque Centrale se sont accrus de 5 % passant de 530,8 à 557,3 milliards de BIF en 2022.

The Central Bank financing increased by 5% from BIF 530.8 BIF to BIF 557.3 billion in 2022.

Le montant des prêts non performants s'inscrit en hausse de 13,8 % et s'établit à 77 704,2 contre 68 296,2 milliards de BIF d'une année à l'autre.

The amount of non-performing loans increased by 13.8% and stood at BIF 77,704.2 against 68,296.2 billion BIF from one year to the next.

Le taux de détérioration du portefeuille a connu une amélioration et se situe à 2,7 % contre 3,4 % à fin 2021.

The deterioration rate of the portfolio has improved and stands at 2.7% against 3.4% by the end of 2021.

C'est dans cet environnement que la BNDE a poursuivi sa mission de financement du développement.

It is in this environment that BNDE pursued its mission for development financing.

Distingués invités, Mesdames, Messieurs,

Sur le plan de la mobilisation des ressources financières, des efforts de mobilisation des ressources ont été poursuivis et se sont soldés par la mise en place des ressources qui ont contribué à faciliter le financement du développement.

Le financement des secteurs porteurs de croissance a aussi été favorisé et renforcé par des ressources spécifiques qui étaient allouées à ce pôle de financement.

La convention avec le PAEJ signée à la fin de l'année 2021 a été mise en œuvre et a abouti au financement des projets porteurs de croissance et des projets des jeunes.

Mesdames/ Messieurs les Représentant des actionnaires,

La promotion et communication de la BNDE ont été entretenues à travers la participation dans les ateliers, l'élaboration des différents supports publicitaires ainsi que les publications sur internet. La Banque a renforcé les capacités du personnel par divers programmes de formation. Aussi, un bâtiment abritant l'agence de Gitega a été érigé dans la Province de Gitega.

Au cours de l'exercice 2022, le volume des crédits octroyés s'établit à 62 146,35 milliards BIF au 31 décembre 2022 contre 61,412 milliards BIF au 31 décembre 2021.

Ladies and Gentlemen, Distinguished Guests

In terms of summoning financial resources, efforts for making them ready were unceasingly deployed and came about in the provision of resources that contributed to facilitating development financing.

The growth-generating financing sectors have also been favored and strengthened by specific supplies which were allocated to this financing rod.

The agreement with PAEJ signed at the end of 2021 was implemented and resulted in the financing of growth-enhancing projects and youth projects.

Ladies and Gentlemen, Representatives of shareholders,

Branding and Communication of the BNDE were maintained through participation in workshops, the development of various advertising media as well as publications on the Internet. The Bank has built staff capacity through various training programs. Equally, a building for the Gitega branch was erected for the extension of the continuous and tremendous services.

During the 2022 financial year, the granted loans volume stood at BIF 62,146.35 billion as of December 31, 2022, against BIF 61.412 billion as of December 31, 2021.

Le taux de remboursement réalisé au 31 Décembre 2022 s'élève à 99,08 % au 31 Décembre 2022 contre 99,31 % au 31 Décembre 2021.

L'on maintiendra une veille pour une amélioration continue des performances de recouvrement par un suivi rigoureux du portefeuille et un rythme soutenu de recouvrement en direction des clients présentant des créances impayées.

Au niveau des états financiers, le total du bilan a augmenté de 57,20 % passant de BIF 96 202 005 000 au 31 Décembre 2021 à BIF 144 920 640 000 au 31 Décembre 2022.

Le produit net bancaire est en progression de 25,23 %, il se chiffre à BIF 12 001 212 906 au 31 Décembre 2022 contre BIF 9 426 305 461 au 31 Décembre 2021.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à BIF 6 683 807 398 au 31 Décembre 2022 contre BIF 4 721 674 745 au 31 Décembre 2021 ; soit un accroissement de 41,56 %.

Le résultat dégagé se chiffre à un montant de BIF 5 223 412 851 au 31 Décembre 2022 contre un résultat de BIF 6 077 820 040 au 31 Décembre 2021. Ce résultat est en baisse de 14,06% par rapport au résultat de l'exercice 2021. Certes ce résultat s'inscrit en baisse, cependant il convient de mentionner que dans le résultat de l'an 2021, une reprise importante de plus de 4 milliards recouvré sur une créance radiée avait contribué à plus de 65 % dans le résultat net.

The reimbursement rate achieved as of December 31, 2022, was 99.08% as of December 31, 2022, compared to 99.31% as of December 31, 2021.

To be much more effective, We will keep watching for continuous improvement in collective performance through rigorous monitoring of the portfolio and a sustained rate of collection from customers with unpaid debts.

At the financial statements levels, the balance sheet total increased by 57.20% from BIF 96,202,005,000 as of December 31, 2021, to BIF 144,920,640 as of December 31st, 2022.
The net banking income is up by 25.23%, it amounts to 12,001,212,906 BIF as of December 31st, 2022, against BIF 9,426,305,461 as of December 31, 2021.

Gross operating income stood at BIF 6,683,807,398 as of December 31st, 2022 against BIF 4,721,674,745 as of December 31, 2021; an increase of 41.56%.

The result generated amounts to BIF 5,223,412,851 as of December 31st, 2022, against a result of BIF 6,077,820,040 as of December 31, 2021. This result is down 14.06% compared to the result for the financial year. 2021. This result is down, however, it should be mentioned that in the result for the year 2021, a significant reversal of more than 4 billion BIF recovered on a written-off debt had contributed to more than 65% in the net result.

Ce résultat a été atteint grâce à l'effort fourni par son Personnel couplé aux moyens mis à sa disposition par les actionnaires.

Mesdames/ Messieurs les Représentant des Actionnaires,

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

En effet, lors de la dernière révision par les pairs, une note de 96 % ainsi qu'un Certificat de Conformité y relatif lui ont été décernés. Un Certificat de notation a été déjà délivré en mars 2022.

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

Je vous remercie.

This result was attained thanks to the staff's and shareholders' effort provision.

Ladies and Gentlemen, Representatives of Shareholders,

Thanks to your bank's financial viability, we have been able to firmly stand in the course in terms of compliance with the Standards, Prudential Mechanism and Evaluation Systems (NDPSE).

As a matter of fact, during the last peer review, a score of 96% was provided that stimulated a Certificate of Compliance awarded in March 2022.

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

Thank you.

Photo du personnel de la BNDE / Photo of BNDE Staff

CONTEXTE GENERAL

GENERAL CONTEXT

1. CONTEXTE GENERAL

I.1. Contexte politique

En février 2022, le Gouvernement Burundais et des représentants de l'Union Européenne et de ses États membres ont repris le dialogue politique, qui était suspendu depuis 2016.

Le Gouvernement Burundais a produit une feuille de route technique relative aux droits humains et à d'autres réformes.

Aussi, au début de l'année 2022, les Etats-Unis et l'Union Européenne, principal bailleur du pays, ont annoncé la reprise de leurs aides, après une levée des sanctions économiques imposées en 2015 et 2016.

Au cours de la même année, le Président de la République du Burundi, Son Excellence Evariste NDAYISHIMIYE a nommé, le 7 septembre, un nouveau Premier Ministre, l'ancien Ministre de l'Intérieur et de la Sécurité Publique, Gervais NDIRAKOBUCA.

Lors du 22eme sommet ordinaire des chefs d'Etat de l'EAC tenu du 21 au 22 juillet à Arusha en Tanzanie, les dirigeants des pays de la région ont exprimé un grand succès du protocole du marché commun marqué par le développement du commerce, des capitaux et la création de l'emploi dans les pays membres de la communauté.

Sur le plan social, au cours de l'année 2022, les frontières entre le Burundi et les pays voisins ont été ouvertes après sept ans de fermeture.

1. GENERAL CONTEXT

I.1. Political context

In February 2022, both Burundi's Government and European Union representatives in hand with its Member States resumed the political dialogue which had been suspended since 2016.

The Government of Burundi henceforth has produced a technical roadmap for human rights and relevant reforms.

Equally, early 2022, the United States and the European Union fully standing main donors, announced the resumption of their aid testifying economic sanctions lifting that were imposed in year 2015 and 2016.

Along the same year, the President of the Republic of Burundi, His Excellency Evariste NDAYISHIMIYE appointed, on September 7, a new Prime Minister, the former Minister of home affairs, Gervais NDIRAKOBUCA.

At the 22nd Ordinary Summit of EAC Heads of State held from 21 to 22 July in Arusha, Tanzania, the leaders of the countries of the region expressed great success of the common market protocol marked by the development of trade, capital and the employment improvement across the community member States.

On the social level, during the year 2022, the borders between Burundi and neighboring countries were opened after a seven-year period of closure that resulted from the 2015 political unrest.

Les voyageurs Congolais, Tanzaniens et Rwandais peuvent à présent circuler librement dans la région.

➢ **Plan de la Santé**

Grâce au financement additionnel du projet de préparation et de riposte contre la COVID-19 de 60 millions USD de la Banque mondiale, le Burundi a eu accès au vaccin Johnson et Johnson via l'initiative AVAT.

Le projet parent COVID-19 a contribué à renforcer la capacité du pays à se préparer et à répondre aux épidémies de COVID-19 et d'autres épidémies, ainsi qu'à renforcer le système de santé. Le projet a également contribué à financer des campagnes de dépistage massives du Covid 19.

➢ **Secteur de l'Education**

Le Burundi a fait des progrès significatifs en termes de qualité et d'accès à l'éducation. En effet, depuis l'introduction de la gratuité au niveau de l'enseignement primaire en 2005, le Taux Brut de Scolarisation (TBS) dans l'enseignement primaire a augmenté atteignant 118% au cours de l'année scolaire 2021/2022 sans variation significative entre les provinces, le genre ou la richesse.

II.2. Contexte socio-économique

Le développement socio-économique du Burundi demeure une des préoccupations du Gouvernement. Cette préoccupation a été traduite dans le Plan National de Développement du Burundi (PND) 2018-2027, en cours de mise en œuvre. L'année 2022 a été baptisée : « ANNEE DE L'AGRICULTURE AU BURUNDI ».

Therefore, Congolese, Tanzanian and Rwandan travelers express free movement in the region.

➢ **Health sector**

With additional funding from the World Bank's USD 60 million COVID-19 Preparedness and Response Project, Burundi got access to the Johnson and Johnson vaccine through the AVAT initiative.

The parent COVID-19 project has helped build the country's capacity for preparing and responding to outbreaks of COVID-19 and other epidemics, as well as strengthening the health system. The project has in this thread helped fund massive screening campaigns for Covid 19.

➢ **Education Sector**

Burundi has made significant progress in terms of quality and access to education. From this perspective, since the country adopted primary free education in 2005, the Gross Enrollment Rate (GER) has increased to 118% during the 2021/2022 school year without significant variation between provinces, gender or wealth.

II.2. Socio-economic context

The socio-economic development of Burundi remains one of the Government's concerns. This has been reflected in the Burundi National Development Plan (PND) 2018-2027, currently being implemented. To that end, year 2022 is known under the denomination: "YEAR OF AGRICULTURE IN BURUNDI".

Le thème choisi était : « l'Agriculture, source de l'économie nationale ». En effet, d'après les données fournies par l'ISTEEBU, l'économie burundaise est essentiellement dominée par les activités agropastorales suivies par l'industrie en plein envol et un secteur tertiaire dominé par le commerce.

Le secteur primaire (agriculture vivrière, agriculture d'exportation, élevage et pêche) représente environ 30% du Produit Intérieur Brut (PIB), emploie plus de 80% de la population active et génère plus de 60% des devises.

Le PND a pour objectif principal de «Transformer structurellement l'économie burundaise, pour une croissance forte de 10,2 %, durable, résiliente, inclusive, créatrice d'emplois décents pour tous et induisant l'amélioration du bien-être social»

Le Burundi a été choisi comme le premier pays producteur du meilleur café au niveau mondial au cours de la foire-exposition dénommée « Speciality Coffee Expo 2022 », organisée par Speciality Coffee Association du 8 au 10 avril 2022 à Boston aux Etats-Unis d'Amérique. Selon les statistiques fournies par la Banque de la République du Burundi, l'inflation est à 18,9%, en décembre 2022. C'est dans cet environnement que la BNDE a exercé ses activités au cours de l'exercice 2022

The core rationale thereby is: "Agriculture, the national economy first and foremost pillow". Furthermore, according to the data provided by ISTEEBU, the Burundian economy is essentially based on agro-pastoral activities followed by booming industry and a tertiary sector dominated by trade.

The primary sector (subsistence agriculture, export agriculture, livestock and fishing) represents about 30% of the Gross Domestic Product (GDP), employs more than 80% of the active population and generates more than 60% of foreign exchange.

The main objective of the PND is to "Structurally transform the Burundian economy, for a strong growth of 10.2%, sustainable, resilient, inclusive, creating decent jobs for all and inducing the improvement of social well-being"

Burundi was chosen as the first country producing the best coffee in the world during the trade fair called "Specialty Coffee Expo 2022", organized by Specialty Coffee Association from April 8 to 10, 2022 in Boston in the United States of America. According to statistics provided by the Bank of the Republic of Burundi, inflation is at 18.9% in December 2022, and, it is in this environment that BNDE carried out its activities during the 2022 financial year.

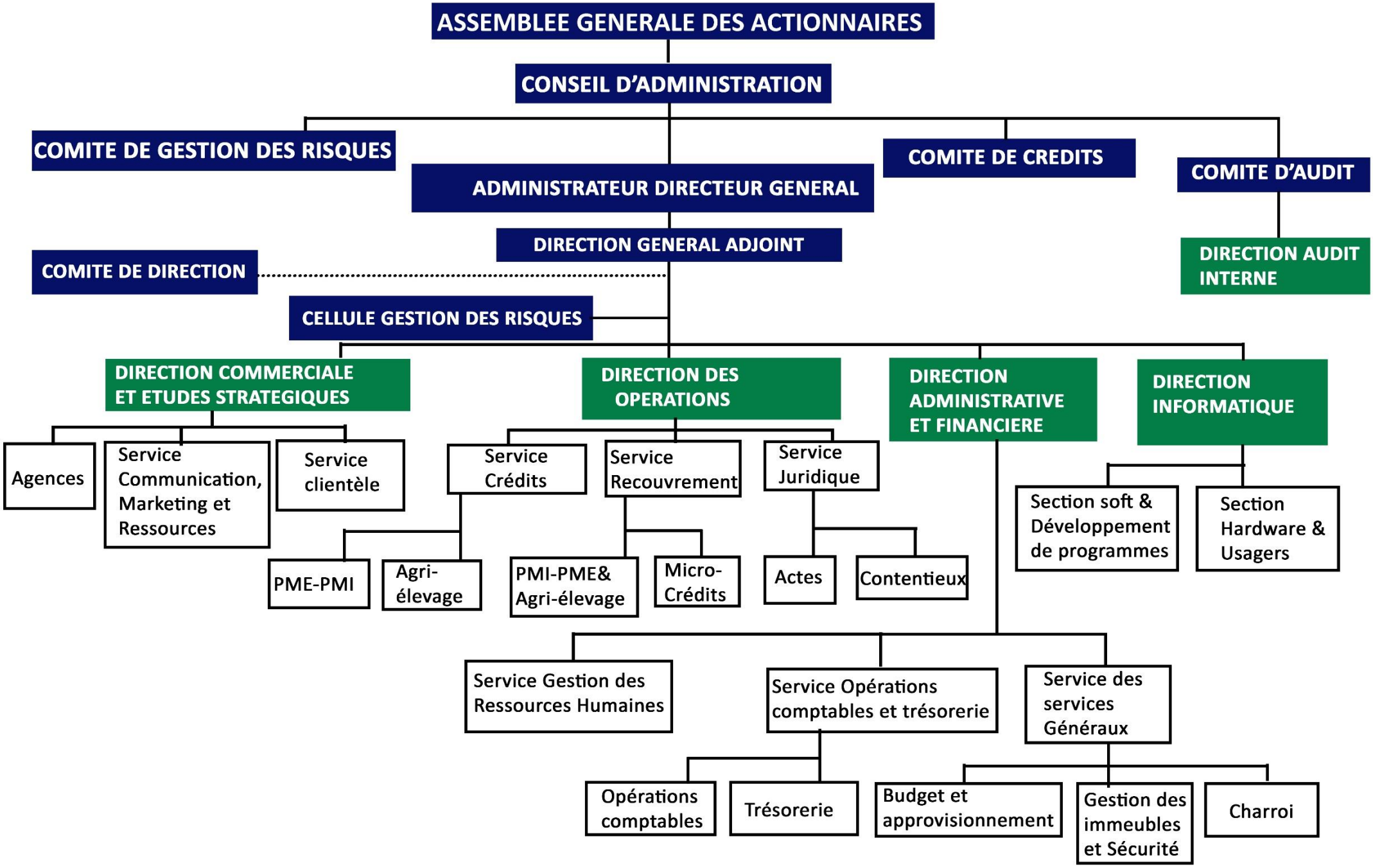
BILAN ORGANISATIONNEL, ADMINISTRATIF ET SOCIAL

ORGANIZATIONAL ADMINISTRATIVE ANDSOCIAL REPORT

Photo prise lors du Conseil d' Administration / Photo taken at the Board of Directors' Meeting

BILAN ORGANISATIONNEL, ADMINISTRATIF ET SOCIAL

2.1. Organigramme de le BNDE au 31 décembre 2022.



2.2. Les différents organes de la Banque et leur fonctionnement

2.2.1 Assemblée Générale des Actionnaires

- **L'actionnariat**

Le capital social de la BNDE n'a pas varié au cours de l'exercice 2022. Il est resté constamment fixé à BIF 10 074 434 000 au 31 Décembre 2022. Il est composé de 65,53% de capitaux nationaux et de 34,47% de capitaux étrangers. Il est réparti en 74 000 actions nominatives d'une valeur de BIF 136 141 chacune.

2.2. The various bodies of the Bank and their operation

2.2.1 General Meeting of Shareholders

- **Shareholding**

BNDE share capital did not change during the 2022 financial year. It remained constantly fixed at BIF 10,074,434,000 as of December 31, 2022. It is composed of 65.53% national capital and 34. 47% foreign capital. It is divided into 74,000 registered shares with a value of BIF 136,141 each.

Table 1 : L'actionnariat

Table 1 : Shareholding

No.	Actionnaires/Shareholders	Nombre d'actions/Number of shares	Montant souscrit en BIF/ Amount subscribed in BIF	Montant libellé en BIF/ Amount paid in BIF
1	Etat du Burundi /State of Burundi	29 667	4 038 895 047	4 038 895 047
2	Office des Cafés du Burundi (OCIBU)/ Burundi Coffee Board (OCIBU)	2 400	326 738 400	326 738 400
3	Institut National de Sécurité Sociale (INSS) /National Institute of Social Security (INSS)	2 400	326 738 400	326 738 400
4	Banque Commerciale du Burundi (BANCOBU) /Commercial Bank of Burundi (BANCOBU)	2 210	300 871 610	300 871 610
5	Banque de crédit de Bujumbura (BCB/ Bujumbura Credit Bank (BCB)	10 714	1 458 614 674	1 458 614 674
6	Direction générale de la coopération au développement et l'aide humanitaire (DGD)/ Directorate General for Development Cooperation and Humanitarian Aid (DGD)/	8 500	1 157 198 500	1 157 198 500
7	Banque Européenne d'Investissement (BEI)/	8 500	1 157 198 500	1 157 198 500

8	Agence Française de Développement (AFD)/ French Development Agency (AFD)	8 500	1 157 198 500	1 157 198 500
9	Brasseries et Limonaderies du Burundi (BRARUDI) /Breweries and Limonaderies of Burundi (BRARUDI)	1 109	150 980 369	150 980 369
	TOTALS	**74 000**	**10 074 434 000**	**10 074 434 000**

➢ **Réunions de l'Assemblée Générale**

Au cours de l'exercice 2022, l'Assemblée Générale des Actionnaires s'est réunie une fois en Assemblée Ordinaire en date du 24 mars 2022. L'ordre du jour était articulé comme suit:

- Analyse et approbation du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires, exercice 2022 ;
- Analyse et approbation du rapport annuel 2022 du Commissaire aux Comptes ;
- Statuer sur le bilan et le compte des profits et pertes arrêtés au 31/12/2022 ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2022 ;
- Révision des honoraires du Commissaire aux Comptes.

2.2.2 <u>Le Conseil d'Administration</u>

2.2.2.1. Composition du Conseil d'Administration au 31 décembre 2022.

- Général Major Audace NDUWUMUNSI : Administrateur représentant l'Etat du Burundi ; Président.

➢ **General Assembly Meeting**

During the 2022 financial year, the General Meeting of Shareholders met once in Ordinary Meeting on March 24th, 2022. The agenda overlooked the following :

- Analysis and approval of the report of the Board of Directors to the General Meeting of Shareholders, financial year 2022;
- The 2022 annual report analysis and approval about the Statutory Auditor;
- Rule on the balance sheet and the profit and loss account as of 12/31/2022;
- The 2022 financial year income allocation;
- Review of the Statutory Auditor's fees

2.2.2 <u>Board of Directors</u>

2.2.3 **2.2.2.1. Composition of Directory Board as of December 31, 2022.**

- General Major Audace NDUWUMUNSI : Administrator representing The State of Burundi ; Chairman.

- Mr. Alexis NZOHABONIMANA: Administrateur représentant la BCB et la BRARUDI/Vice-Président;
- Mr Edouard Normand BIGENDAKO : Administrateur représentant l'Etat du Burundi/ Secrétaire et Administrateur Directeur Général de la Banque ;
- Mme Filde CITEGETSE : Administrateur représentant l'Etat du Burundi/ Membre;
- Mr Jean Petit NDIKUMASABO : Administrateur représentant l'INSS/Membre ;
- Mr Celcius BARAHINDUKA : Administrateur représentant l'OCIBU / Membre ;
- Mme Béatrice BUKWARE : Administrateur Indépendant ;
- Mr Rénovat MUGABONIHERA : Administrateur Indépendant.

- Mr. Alexis NZOHABONIMANA: Administrator representing BCB and BRARUDI/Vice-President;
- Mr. Edouard Normand BIGENDAKO: Administrator representing the State of Burundi/ ecretary and Bank Managing Director;
- Mrs. Filde CITEGETSE: Administrator representing The Government of Burundi / Member;
- Mr Jean Petit NDIKUMASABO : Administrator representing INSS/Member;
- Mr Celcius BARAHINDUKA: Administrator representing OCIBU / Member;
- Ms. Beatrice BUKWARE: Independent Administrator r;
- Mr. Rénovat MUGABONIHERA: Independent Administrator

Membres du Conseil d'Administration/Members of the Board of Directors

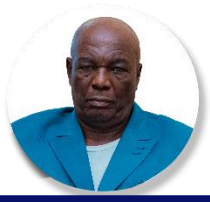
Gén. Major Audace **NDUWUMUNSI**
Président du Conseil d'Administration

M. Edouard Normand **BIGENDAKO**
Administrateur / Etat du Burundi

M. Alexis **HABONIMANA**
Vice-Président du C.A. / BCB

Mme Filde **CITEGETSE**
Administrateur / Etat du Burundi

M. Déo **NDIKUMANA**
Administrateur / BANCOBU



M. Célius **BARAHINDUKA**
Administrateur / OCIBU

Mme Béatrice **BUKWARE**
Administrateur / Indépendant

M. Jean-Petit **NDIKUMASABO**
Administrateur / INSS

M. Rénovat **MUGABONIHERA**
Administrateur Indépendant

M. Bonus **KAMWENUBUSA**
Membre d'honneur

2.2.2.2. Fonctionnement du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration a tenu régulièrement ses réunions statutaires pour analyser et accorder des crédits de sa compétence, adopter les rapports de gestion trimestriels, voter les budgets et traiter d'autres questions intéressant la vie de la Banque. Il s'est réuni 8 fois durant l'année 2022.

2.2.2.2. Directory Board operation

The Board of Directors regularly held its statutory meetings to analyze and grant credits within its competence, adopts quarterly management reports, votes on budgets and deals with other questions relating Bank move. It statuted eight times during the year 2022.

2.2.2.3 Le Comité d'Audit

- **Composition du Comité d'Audit au 31 décembre 2022**

- Mme Béatrice BUKWARE : Président
- Mr Alexis NZOHABONIMANA : Membre
- Mr Jean Petit NDIKUMASABO :Membre

- **Fonctionnement du Comité d'Audit**

Le Comité d'audit s'est réuni 4 fois au cours de l'année 2022 pour analyser différents rapports et faire des recommandations conformément à la Charte d'audit.

2.2.2.4 Le Comité de Gestion des Risques

- **Composition du Comité de Gestion des Risques au 31 décembre 2022**

-Mr Celcius BARAHINDUKA : Président
- Mme Filde CITEGETSE: Membre
- Mr Rénovat MUGABONIHERA : Membre

- **Fonctionnement du Comité de Gestion des Risques**

Le Comité de Gestion des Risques s'est réuni 5 fois au cours de l'année 2022 pour analyser différents rapports de sa compétence.

2.2.2.3 The Audit Committee

- **The Audit Committee as of December 31, 2022**

- Mrs. Beatrice BUKWARE : President
- Mr. Alexis NZOHABONIMANA: Member
- Mr Jean Petit NDIKUMASABO: Member;

- **The Audit Committee Operation**

The Audit Committee met four times during year 2022 to analyze various reports and make recommendations in accordance with the Audit Charter.

2.2.2.4 The Risk Management Committee

- **Composition of the Risk Management Committee as of December 31, 2022**
  - Mr. Celcius BARAHINDUKA: President
  - Mrs. Filde CITEGETSE: Member
  - Mr Rénovat MUGABONIHERA : Member

- **Risk Management Operation Committee**

The Risk Management Committee met 5times during year 2022 to analyze various reports of its jurisdiction.

2.2.2.5 Le Comité de Gestion des Risques

- **Composition du Comité de Gestion des Risques au 31 décembre 2022**

-Mr Celcius BARAHINDUKA : Président

- Mme Filde CITEGETSE: Membre
- Mr Rénovat MUGABONIHERA : Membre

- **Fonctionnement du Comité de Gestion des Risques**

Le Comité de Gestion des Risques s'est réuni 5 fois au cours de l'année 2022 pour analyser différents rapports de sa compétence.

2.2.3 Le Comité de Direction

- **Composition du Comité de Direction au 31 décembre 2022**

- Mr Edouard Normand BIGENDAKO: Administrateur Directeur-Général, Président du Comité de Direction ;
- Mme Micheline NDIZEYE: Directeur Général-Adjoint, membre ;
- Mr Adelbert IRAGABA : Directeur Informatique, membre ;
- Mme Nadine NDAYIKENGURUTSE : Directeur Administration et Finances, membre ;
- Mme Flora IRAKOZE : Directeur Commercial et Etudes Stratégiques, membre ;
- Mme Nelly NSENGIYUMVA : Directeur des Opérations, Secrétaire du Comité de Direction.

2.2.2.5 The Risk Management Committee

- **Composition of the Risk Management Committee as of December 31, 2022**

- Mr. Celcius BARAHINDUKA : President
- Mrs. Filde CITEGETSE: Member
- Mr Rénovat MUGABONIHERA : Member

- **Risk Management Operation Committee**

The Risk Management Committee met 5times during year 2022 to analyze various reports of its jurisdiction.

2.2.3. The Managing Committee

- **Composition of the Managing Committee as of December 31, 2022**

- Mr. Edouard Normand BIGENDAKO: Managing Director, Chairman of the Executive Committee;
- Mrs Micheline NDIZEYE: Deputy Managing Director, member;
- Mr Adelbert IRAGABA: IT Director, Member;
- Mrs Nadine NDAYIKENGURUTSE : Administration and Finance Director, member;
- Mrs Flora IRAKOZE: Commercial Director and Strategic Studies, member;
- Mrs Nelly NSENGIYUMVA: Operations Director, Secretary of the Management Committee.

➢ **Fonctionnement du Comité de Direction**

Le Comité de Direction qui statue sur les dossiers de la compétence de la Direction Générale s'est réuni 40 fois au cours de l'année 2022 et des décisions appropriées ont été prises pour la bonne marche de la Banque.

2.2.3 Le Commissaire aux Comptes

Au cours de l'année 2022, le Commissariat aux Comptes de la Banque était assuré par le Cabinet 2**N Conseils**, représenté par Madame NININAHAZWE Nadine.

2.3 Bilan Social de la Banque au 31 décembre 2022

2.3.1. Effectif du Personnel

Au 31 décembre 2022, le personnel de la Banque s'établit à un effectif de 105 unités. Comparé à la même période de l'année précédente, cet effectif s'est accru de 2 unités suite au recrutement d'un informaticien et d'un agent de niveau A2.

Il convient de mentionner qu'au 31 décembre 2022, quatre employés sont partis à la retraite, ce qui fait que la Banque a débuté l'année 2023 avec 101 Employés.

2.3.2. Motivation du Personnel

La Banque a toujours motivé son Personnel par l'octroi des divers avantages salariaux et non salariaux.
Parmi les avantages accordés au Personnel, il y a lieu de signaler les avantages relatifs aux soins médicaux, au fonds de pension complémentaire, à la Caisse interne de protection sociale et au soutien que la Banque apporte aux associations du Personnel tel que le Club Sportif, l'Association des Hommes et celle des Femmes.

➢ **Managing Committee functioning**

The Managing Committee, which decides on matters falling within the competence of General Management, met forty times during the year 2022 and appropriate decisions were taken for the Bank smooth run.

2.2.4 The Statutory Auditor

During the year 2022, the Bank's Statutory Auditors was provided by the Cabinet **2N Conseils** Firm, represented by Mrs. NININAHAZWE Nadine.

2.3 The Bank Social Report, December 31, 2022

2.3.1 Headcount

As of December 31, 2022, the Bank's staff numbered 105 units. Compared to the same period in the previous year, this number has increased by 2 units following the recruitment of an IT specialist and an A 'level graduate agent.

It is worth mentioning that as of December 31, 2022, four employees have retired, which implies that the Bank started the year 2023 with 101 employees.

2.3.2 Staff Motivation

The Bank has always motivated its staff by granting various salary and non-salary benefits.
Among the benefits granted to Staff, it is worth pointing out the benefits relating to medical care, the supplementary pension fund, the internal social protection fund and the support the Bank provides to staff associations such as the Sports Club, the Men and the Women Associations.

➢ **Soins médicaux**

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

La BNDE dispose également d'un Médecin Généraliste qui passe trois fois par semaine pour faire des consultations. Pour les soins nécessitant des spécialistes, le Personnel recourt aux hôpitaux publics et Cabinets privés.

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

➢ **Fonds de pension complémentaire assurance de protection sociale**

Un régime du Fonds de Pension Complémentaire ainsi qu'une assurance pour la protection sociale en faveur du personnel sont en vigueur.

2.3.3 Renforcement des relations Employeur-Employés

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

Des réunions ont été organisées entre employeur -employés.

2.3.4 Formation continue

Durant l'année 2022, dix actions de formation ont été initiées et portaient sur thèmes suivants :

➢ **Medical care**

In order to bring health care services closer to its Staff and their dependents, a dispensary is open within the premises of the Bank. It is managed by a nurse who carries out certain care and routine laboratory examinations.

BNDE also has a General Practitioner who comes three times a week for consultations. For care requiring specialists, the Staff uses public hospitals and private practices.

The Bank respectively provides its staff with special reimbursable advances on salaries for health care not available in the country.

➢ **Supplementary pension fund social protection insurance**

A Supplementary Pension Fund scheme as well as social protection insurance for staff are in force.

2.3.3 Strengthening Employer-Employee Relations

In order to maintain a conducive working environment, the Management kept the staff regularly informed of the Bank's situation, either directly or through its representatives on the Work Council.

Meetings were organized between the employer and employees.

2.3.4 Ongoing capacity building

During 2022, ten training actions were undertaken and were focused on the following topics:

- ✓ Gestion de la Clientèle dans une Banque de Développement ;
- ✓ Prévention de la fraude sur les comptes de la clientèle des Banques ;
- ✓ Mise en place des centres de gestion agréés, facturation électroniques, déclarations annuelles des Impôts sur les revenus ;
- ✓ Marketing et communication digitale ;
- ✓ Les normes internationales IAS/IFRS et leur application en milieu bancaire ;
- ✓ La digitalisation de la finance rurale et agricole en Afrique ;
- ✓ Le logiciel de gestion de la paie, gestion du Personnel et de la carrière ;
- ✓ Gestion efficace des risques opérationnels en Banque ;
- ✓ La gestion et recouvrement des crédits octroyés par les IMF's ;
- ✓ Gestion de la restructuration et la réhabilitation des projets en temps de crise.

D'une manière générale, le bilan social de l'exercice 2022 est positif. L'environnement de travail s'est caractérisé par une convivialité entretenue par un cadre de dialogue entre employeur et employés soit directement, soit par le biais des représentants du personnel au sein du Conseil d'Entreprise.

2.3.5 Autres activités

Les Dirigeants de la Banque ont poursuivi les contacts avec les partenaires à travers la participation physique ou à travers des séances de travail organisées à distance par les partenaires locaux et /ou internationaux.

- ✓ Customer Management in a Development Bank;
- ✓ Smuggle prevention on bank customer accounts;
- ✓ Establishment of approved management centers, electronic invoicing, annual income tax declarations;
- ✓ Marketing and digital communication;
- ✓ IAS/IFRS international standards and their application in banking;
- ✓ The digitization of rural and agricultural finance in Africa;
- ✓ Payroll, personnel and career management software;
- ✓ Effective management of operational risks in the Bank;
- ✓ The management and recovery of loans granted by MFIs;
- ✓ Managing the restructure and rehabilitation of projects in crisis;

In general, the social report for the 2022 financial year is positive. The work environment was convivially settled through a dialogue framework between employer and employees either directly or through staff representatives within the Works Council.

2.3.5 Complementary activities

The Bank's managers have continued contacts with partners through physical participation or through working sessions organized remotely by local or international partners.

D'autres démarches susceptibles de mobiliser des ressources de financement ou de facilitation de l'activité crédit ont été aussi enclenchées auprès des partenaires locaux potentiels.

Other steps likely for mobilizing financing resources to facilitate credit activity have initiated with potential local partners.

Au cours de l'exercice 2022, le Système Informatique de la BNDE a été caractérisé par une stabilité permanente. Aucune panne de nature à paralyser le fonctionnement normal n'est à signaler.

During 2022 financial year, BNDE IT system was characterized by permanent stability. No failure likely to paralyze normal operation is to be hereby reported.

Suite à l'évolution des stratégies de gestion de Nouvelles Technologies d'Information et de Communication de la société française Advanced Prologue Innovation (API), partenaire technologique de la BNDE, et à ses recommandations, la migration du Système Informatique basé sur le système d'exploitation réseau Linux au système d'exploitation réseau Windows Server 2019 a eu lieu.

Following the evolution of the New Information and Communication Technologies, management strategies of the French company Advanced Prologue Innovation (API), BNDE's technological partner, and its recommendations, the migration of the IT system based on the Linux network operation to Windows Server 2019 network operating system took place.

Les installations et configurations dans le cadre de cette migration ont été réalisées avec succès.

In this regard, installations and configurations as part of this migration have been successfully completed.

Certains programmes de notre progiciel principal SYBU « Système Bancaire Universel » ont été retouchés pour adaptation au nouveau système d'exploitation.

Furthermore, some programs of our main software package SYBU "Universal Banking System" have been reworked to adapt to the new operating system. To make it much more effective.

La qualité du Système de transmission des données et d'accès à l'Internet en utilisant la fibre optique de BBS a été évaluée positivement.

The quality of the data transmission quality and Internet access system using BBS fiber optics was positively assessed.

Au mois de Décembre 2022, des travaux de câblage informatique et téléphonique et d'interconnexion de l'Agence Gitega (nouveau building) ont été couronnés de succès.

In December 2022, computer and telephone cabling and interconnection work at the Gitega Agency (new building) was crowned with success.

Le Comité de Direction de la Banque/The Bank Managing Commitee

Edouard Normand **BIGENDAKO**
Administrateur Directeur Général

Mme Micheline **NDIZEYE**
Directeur Général Adjoint

Mme Flora **IRAKOZE**
Directeur Commercial et Études Stratégiques

Mme Nelly **NSEGIYUMVA**
Directeur des Opérations

Mme Nadine **NDAYIKENGURUTSE**
Directeur Administration et Finances

Adelbert **IRAGABA**
Directeur Informatique

ACTIVITES FINANCIERES DE LA BANQUE

FINANCIAL ACTIVITIES OF THE BANK

3 ACTIVITES FINANCIERES DE LA BANQUE

3.1. Les prises de participation

Au 31 décembre 2022, les prises de participation de la Banque représentent un montant total de BIF 220 178 290.

La situation des participations et des provisions constituées au 31 décembre 2022 est indiquée sur le tableau ci-après

3 FINANCIAL ACTIVITIES OF THE BANK

3.1. Equity Investment

As of December 31 2022, the Bank's equity investments represent a total amount of BIF 220,178,290.

The situation of investments and provisions constituted as of December 31, 2022 is shown in the table below:

Table 2: Prises de participation de la BNDE au 31/12/2022 / BNDE equity investments as of 12/31/2022

Société / Company	Part du Capital détenu en %	Coût des actions souscrite en BIF	Provisions constitués
1. Société Hôtelière et Touristique du Burundi /Hotel and Tourism Company of Burundi	9.44%	24 200 000	24 200 000
2. Fabrications d'insecticides et de produits chimiques (FADI) /Manufactures of insecticides and chemicals products (FADI)	7.05%	6 015 000	6 015 000
3. Verreries du Burundi/Grassworks from Burundi	3.32%	60 800 000	60 800 000
4. Fonds national de garantie /National Guarantee Fund	3.37%	11 000 000	11 000 000
5. Société Burundaise d'Assurances SOCABU /Insurance Company of Burundi SOCABU	3.45%	16 689 360	0
6. Agence de promotion des échanges extérieur (APEE) /Foreign Trade Promotion Agency (APEE)/	0.70%	723 930	723 930
7. Burundi Coffee Board (OCIBU/ ARFIC)/ Office Burundais du Café (OCIBU/ARFIC)	1.00%	750 000	750 000
8. BI-SWICH S.A	2.50%	100 000 000	0
Total	**100%**	**220 178 290**	**103 488 930**

Source: BNDE

. Les activités de crédit

3.2.1. Crédits octroyés

Au cours de l'exercice 2022, le volume des crédits octroyés s'élève à MBIF 62 146,35 contre un total des octrois d'un montant de MBIF 61 412,37 en 2021.

Par terme, les crédits accordés se répartissent comme suit :

- 3 881 prêts à long terme totalisant MBIF 44 666,25 ; soit 71,873% des octrois globaux ;
- 421 prêts à moyen terme totalisant MBIF 13 743,14 ; soit 22,114 % des octrois globaux ;
- 118 prêts à court terme totalisant MBIF 3 736,991 ; soit 6,013 % des octrois globaux.

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

2018 : MBIF 18 821
2019 : MBIF 19 605
2020 : MBIF 29 965
2021 : MBIF 61 412
2022 : MBIF 62 146

3.2.2. Engagements de Financement

Au 31 décembre 2022, les engagements de financement envers la clientèle (crédits accordés non encore débloqués, crédits pour petit équipement non compris) s'élèvent à BIF **15 944 479 093**. Ces engagements à la clientèle correspondent aux tranches de crédits non encore débloquées ou aux crédits approuvés mais qui sont en attente de déblocage à la clôture de l'exercice car les clients n'ont pas encore réuni tous les documents nécessaires pour la mise en place de ces crédits.

. Credit activities

3.2.1. Credits granted

During the 2022 financial year, the volume of credits granted amounts to MBIF 62,146.35 compared to total grants of MBIF 61,412.37 in 2021.

By term, the credits granted break down as follows:

- 3,881 long-term loans totaling MBIF 44,666.25; i.e. 71.873% of global grants;
- 421 medium-term loans totaling MBIF 13,743.14; i.e. 22.114% of global grants;
- 118 short-term loans totaling MBIF 3,736.991; i.e. 6.013% of overall grants.

Evolution of credits granted per year over the last 5 years is as follows:

2018 : MBIF 18 821
2019 : MBIF 19 605
2020 : MBIF 29 965
2021 : MBIF 61 412
2022 : MBIF 62 146

3.2.2. Funding Commitments

As of December 31 2022, financing commitments to customers (credits granted not yet released, credits for small equipment not included) amounted BIF 15 **944 479 093**. These customer commitments correspond to credits tranches not yet released or credits approved but which are awaiting release at the end of the financial year for the customers have not yet collected all the documents necessary for these credits implementation.

Tableau 3 : Détail des engagements par terme au 31 décembre 2022 (en BIF)

	Long terme/ Long term	Moyen terme/ Medium term	Court terme/ Short term	Total
Crédits autorisés / Authorized Credits	10 058 904 924	1 095 584 899	595 000 000	11 749 489 823
Crédits disponibles/ Credits available	2 888 939 498	1 306 049 772		4 194 989 270
Total	12 947 844 422	2 401 634 671	595 000 000	15 944 479 093

Table 3: Details of commitments by term as of December 31, 2022 (in BIF)

3.2.3. Les déblocages

Les déblocages de l'année 2022 hors Petit Equipement s'élèvent à BIF 20 144 300 489 et sont ainsi répartis :

- 27 Prêts à long terme : 6 730 427 896 BIF
- 74 Prêts à moyen terme : 11 565 271 363 BIF
- 36 Prêts à court terme : 1 848 601 230 BIF

3.2.3. Disbursements

Disbursements for the year 2022 excluded Small Equipment amount to BIF 20,144,300,489 and are thus distributed as follows:

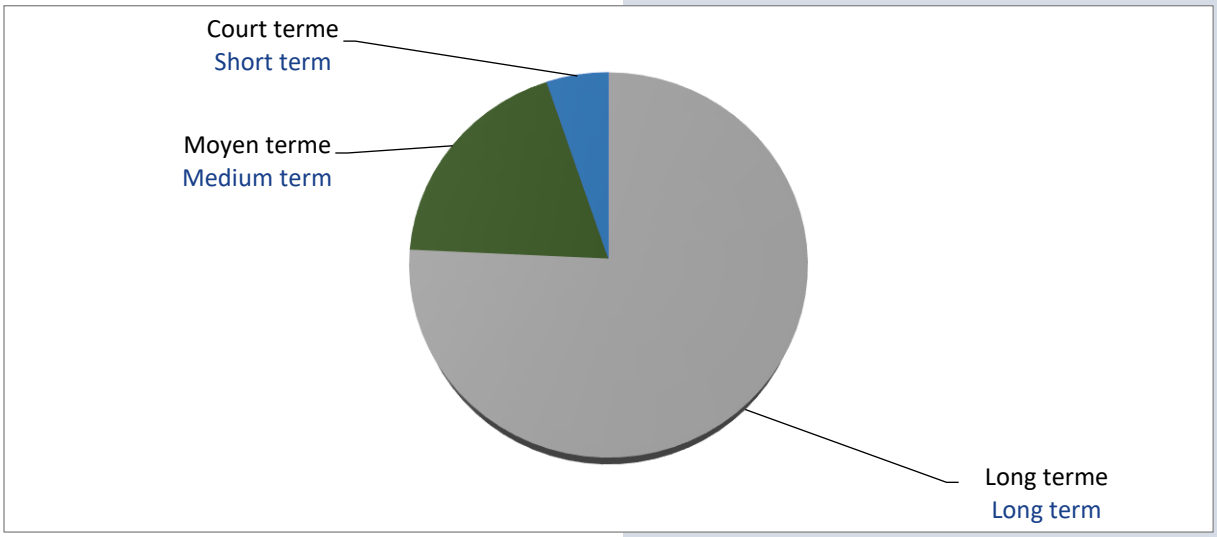
- 27 Long term loans : BIF 6 730 427 896
- 74 Medium term loans: BIF 11 565 271 363
- 36 Short term loans : BIF 1 848 601 230

Tableau 4 : Crédits octroyés par terme et par Secteur au 31 Décembre 2022
Table 4: Loans granted by term and by Sector as of December 31, 2022

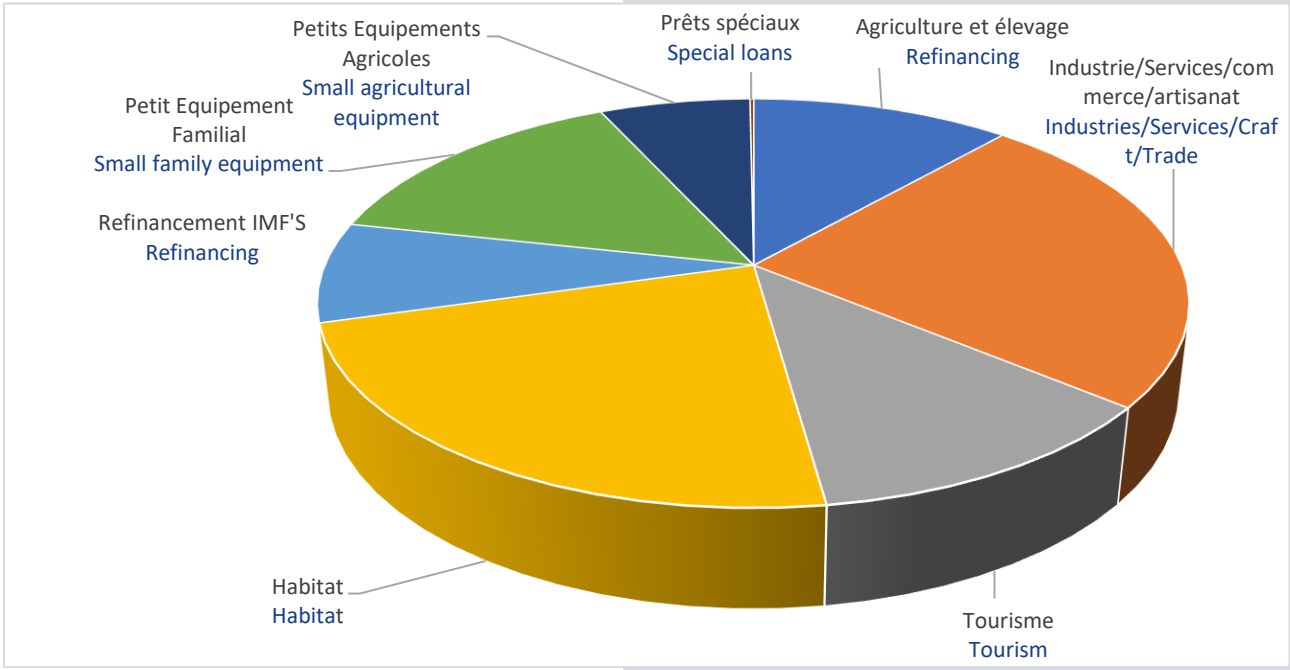
Terme/Term / Secteur/Sector	Long terme/ Long term		Moyen terme/ Middle term		Court terme/ Short term		TOTAL	
	Montant en BIF/ Amount (in BIF)	Nombre/ Number	Montant en BIF/ Amount (in BIF)	Nombre/ Number	Montant en BIF/ Amount (in BIF)	Nombre/ Number	Montant en BIF/ Amount (in BIF)	Nombre/ Number
Agriculture et Elevage /Agriculture and Live stock	1 493 550 000	163	3,924128 699	109	1 721 977 900	24	**7 139 656 599**	**296**
Industrie/ Service/ Art. /Commerce /Industry/ Service/ Art. /Trade/	11 202 475 429	195	3 894 431 916	112	138 214 000	4	**15 235 121 345**	**311**
Tourisme /Tourism	7 088 000 000	13	175 600 000	2	60 000 000	1	**7 323 600 000**	**16**
Habitat/ habitant	13 504 100 000	1728	556 530 000	86	60 700 000	2	**14 121 330 000**	**1 816**
Petit équipement familial /Small family Equipment	7 367 800 000	1149	518 900 000	77	1 256 100 000	86	**9 142 800 000**	**1 312**
Petit Equipement Agricole /Small agricultural Equipment	4 010 300 000	633	135 250 000	29	0	0	**4 145 550 000**	**662**
Refinancement IMF MFI/ IMF Refinancing	0	0	4 433 800 000	1	500 000 000	1	**4 933 800 000**	**2**
Prêts spéciaux /Special loans	0	0	104,500,000	5	0	0	**104 500 000**	**5**
TOTAL General	**44 666 225 429**	**3881**	**13 743 140 615**	**421**	**3 736 991 900**	**118**	**62 146 357 944**	**4 420**
Percentage/ Pourcentage	**71.873%**		**22.114%**		**6.013%**		**100.000%**	

La Banque de votre projet
BNDE
The Bank of your project

Graphique$_1$: Octroi des crédits par terme / Chart 1: Granting of loans by term



Graphique 2: Octroi des crédits par secteur (en montant) / Graph 2: Granting of loans by sector (in amount)



3.2.4 Situation du remboursement au 31 décembre 2022

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

Tableau 5 : Taux de remboursement par terme

3.2.4 Reimbursement situation as of December 31, 2022

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

Table 5: Reimbursement rate per term

Rubriques/ Headings	Long terme /Long term	Moyen terme/Medium term	Court terme /Short term	Totaux /Totals	%
Appel de versement total (en BIF) / Total installment call (in BIF)	5 379 972 409	7 019 492 158	12 614 024 482	25 013 489 049	100%
Total remboursements (en BIF)/Total reimbursement (in BIF)	5 297 359 247	6 961 519 835	12 523 676 117	24 782 555 199	99.08%
Total impayés (en BIF) /Total arrears (in BIF)	82 613 162	57 972 323	90 348 365	230 933 850	0.92%
Taux de remboursement /Reimbursement rate	98.46%	99.17%	99.28%	99.08%	

Le taux de remboursement étant le rapport entre le total des remboursements effectués et le total des appels d'échéances à une période considérée, se situe à 99,08 % au 31 décembre 2022 contre un taux de recouvrement de 99,31 % au 31 décembre 2021.

Les crédits à court terme enregistrent le meilleur taux de remboursement (99,28%), suivis par les crédits à long terme (99,17%) et en dernière position les crédits à moyen terme (98,46%).

The reimbursement rate being the ratio between the total reimbursements made and the total calls for maturities in a period considered, stands at 99.08% as of December 31, 2022 against a recovery rate of 99.31% as of December 31. 2021.

Short-term credits record the best repayment rate (99.28%), followed by long-term credits (99.17%) and in last position medium-term credits (98.46%).

Le taux de remboursement des crédits à long terme s'établit à 98,46% au 31/12/2022 contre un taux de 99,17% au 31/12/2021 ; soit une baisse de taux de recouvrement de 0,71%.

Le taux de remboursement des crédits à moyen terme s'élève à 99,17% au 31/12/2022 contre un taux 98,66% au 31/12/2021 ; soit une amélioration de 0,51 %.

Quant au taux de remboursement des crédits à court terme, il se situe à 99,28 % au 31/12/2022 contre un taux de 99,57 % au 31/12/2021 ; soit une baisse de 0,29%.

La variation du taux de remboursement diffère suivant les secteurs d'activités comme, on peut l'apercevoir dans le tableau ci-après :

Tableau 6 : Taux de remboursement par secteur d'activités

The reimbursement rate for long-term loans stood at 98.46% at 31/12/2022 against a rate of 99.17% at 31/12/2021; i.e. a reduction in the recovery rate of 0.71%.

The reimbursement rate for medium-term loans stands at 99.17% at 31/12/2022 against a rate of 98.66% at 31/12/2021; an improvement of 0.51%.

As for the reimbursement rate of short-term loans, it stands at 99.28% at 31/12/2022 against a rate of 99.57% at 31/12/2021; a decrease of 0.29%.

The variation in the reimbursement rate differs according to the sectors of activity as can be seen in the table below:

Table 6: Reimbursement rate by sector of activity

Secteur/Sector	Appel d'echéances (in BIF)/Call of deadlines (in BIF)	Refunds (in BIF)	Impayés (in BIF) /Unpaid (in BIF)	Taux2021/Rates 2021	Taux2022/Rates 2022
Tourisme/ Tourism	590 100 549	509 276 427	80 824 122	94.87%	86.30%
Commerce, Services et Artisanat /Trade, Services and Crafts	6 862 102 146	6 820 134 538	41 967 608	99.79%	99.39%
Industrie /Industry/	377 148 552	368 510 384	8 638 168	96.24%	97.71%
Agriculture et Elevage /Agriculture and Livestock/	667 532 188	661 669 321	5 862 867	89.39%	99.12%

Real estate/ Immobilier	5 353 431 266	5 341 500 378	11 930 888	99.87%	99.78%
Prêts spéciaux /Special grants	81 023 749	81 023 749	0	100%	100%
Micro-Crédits/ Micro-Credits	11 082 150 599	11 000 440 402	81 710 197	99.63%	99.26%
Globale /Overall	**25 013 489 049**	**24 782 555,199**	**230 933 850**	**99.31%**	**99.08%**

Les secteurs de l'industrie, de l'agriculture & élevage affichent des améliorations des taux de remboursement respectif de 1,47 % et de 9,73%.

En revanche, les secteurs du tourisme, de l'immobilier et du Commerce, Services &artisanat ainsi que les micro-crédits présentent des taux de remboursement avec des baisses respectives de 8,57%, 0,09% et de 0,37%.

Cependant pour veiller à l'amélioration continue des performances de recouvrement, une bonne sélectivité des projets à financer, un suivi rigoureux du portefeuille et un rythme soutenu de remboursement en direction des clients présentant des créances impayées restera maintenu.

Tableau 7 : Evolution du Taux de remboursement des crédits de 2015 à 2022 (en %)

Année	Taux
2015	90,50
2016	86,84
2017	85,77
2018	96,25
2019	97,61
2020	99,09
2021	99,31
2022	99.08

The sectors of industry, agriculture & livestock showed improvements in reimbursement rates of 1.47% and 9.73% respectively.

On the other hand, the tourism, real estate and Trade, Services & crafts as well as micro-credits show reimbursement rates with respective decreases of 8.57%, 0.09% and 0.37%.

However, to ensure the continuous improvement of collection performance, good selectivity of the projects to be financed, rigorous monitoring of the portfolio and a sustained rate of reimbursement towards customers with unpaid debts will be maintained.

Table 7: Evolution of the loan reimbursement rate from 2015 to 2022 (in %)

Year	Rate
2015	90.50
2016	86.84
2017	85.77
2018	96.25
2019	97.61
2020	99.09
2021	99.31
2022	99.08

LES ETATS FINANCIERES

FINACIAL STATEMENT

BILAN ACTIF / BALANCE SHEET	Montant en millier de Bif / Amount in thousand BIF		
Intitulés/Headings	N° de référence de la note explicative/ Explanatory note reference number	Période concernée/ Concerned period : 31/12/2022	Période de fin d'année précédente/ End of previous year period: 31/12/2021
Class 1: Comptes de trésorerie et d'opérations auprès des banques et assimilés/ Cash and transaction accounts with banks and similar		**20 481 530**	**7 954 469**
10- Valeurs en caisse /Cash in hand	**2.1**	11 998	10 742
11- Banque de la République du Burundi /Bank of the Republic of Burundi	**2.1**	10 000 218	406 151
13- Comptes ordinaires des banques et assimilés/ Ordinary accounts of banks and similar	**2.2.1**	2 520 901	1 815 781
14- Titres reçus en pension, prêts et autres comptes à recevoir /Securities received in repos, loans and other accounts receivable	**2.2.2**	7 948 413	5 721 795
16- Opérations internes au réseau avec un organe central /Internal operations in the network with a central body			
17- Opération avec siège, succursales et agences à l'étranger /Operation with headquarters, branches and agencies abroad			
18-Titres à recevoir (banques et assimilés) /Securities to be received (banks and similar			
19- Créances dépréciées nettes de dépréciation (banques et assimilés) /Impaired receivables net of impairment (banks and similar)			
Class 2: Comptes de transactions clients/ Customer transaction accounts		**108 532 753**	**81 710 243**
20- Comptes courants et créances clients /Current accounts and customer accounts receivable			
21- Prêts de trésorerie /Cash loans	**3.1**	1 215 603	277 999
22- Crédits d'équipement /Equipment Credits	**3.2**	40 909 261	30 351 669
23- Prêts à la consommation/ Consumer loans/	**3.3**	39 236 330	37 607 345

24- Prêts immobiliers/ Real estate loans	**3.4**	22 404 859	10 634 235
25- Contrats de location-financement / - Finance leases			
27- Autres transactions avec les clients/ Other transactions with customers	**3.5**	52,792	26 250
28- Titres à recevoir (clients)/ Securities to be received (customers)/	**3.6**	3 857 969	2 420 504
29- Créances dépréciées nettes de dépréciation (clients)/ Impaired receivables net of impairment (customers)	**3.7**	855 939	392 241
Class 3: Instruments financiers et comptes divers/ Financial instruments and miscellaneous accounts		**3 424 812**	**3 383 395**
30- Placements financiers nets de dépréciation/ Financial investments net of impairment	**4**	2 844 140	2 844 140
32- Débiteurs divers/ Miscellaneous debtors	**4**	0	0
34- Comptes de régularisation/ Adjustment accounts	**4**	476 665	435 248
36- Valeurs et emplois divers nets/ Net miscellaneous values and uses	**4**	104 007	104 007
37- Impôt sur le revenu/ Income Tax			
Class 4: Comptes d'immobilisations nettes / Net fixed asset accounts		12 481 545	3 153 898
40- Immobilisations incorporelles nettes/ Net intangible assets	5	71 611	3 118
41- Immobilisations corporelles nettes/ Net tangible fixed assets	5	7 773 839	1 683 658
42- Immeuble de placement net/ Net Investment property	5	4 636 095	1 467 122
46- Participations nettes, filiales et emplois assimilés/ Net equity interests, subsidiaries and similar uses			
Total des actifs/ Total assets		**144 920 640**	**96 202 005**

BILAN PASSIF/ BALANCE SHEET LIABILITIES		Montant en milliers de BIF/Aount in thousand BIF	
Intitulés/Headings	N° de référence de la note explicative/ Explanatory note reference number	Période concernée/ Concerned period : 31/12/2022	Période de fin d'année précédente/ End of previous year period: 31/12/2021
Class 1: Comptes de trésorerie et de transactions auprès des banques et assimilés /Cash and transaction accounts with banks and similar		**35 165 816**	**21 769 651**
11- Banque de la République du Burundi /Bank of the Republic of Burundi	**6**		
13- Comptes ordinaires de banques et assimilés /Ordinary accounts of banks and similar			
15- Valeurs données dans les pensions, les prêts et autres comptes de crédit /Values given in pension, loans and other credit accounts	**6**	35 165 816	21 769 651
16- Opérations internes au réseau avec un organe central/ Internal operations in the network with a central body			
17- Opération avec siège, succursales et agences à l'étranger /Operation with headquarters, branches and agencies abroad			
18- Valeurs à payer (banques et assimilés) /Values payable (banks and similar)			
Class 2: Comptes d'opérations clients/ Customer transaction accounts	**7**	**54 897 510**	**31 982 526**
20- Comptes courants et dettes clients /Current accounts and customer accounts payable	**7.1**	1 780 882	2 428 783
27- Autres transactions avec les clients /Other transactions with customers	**7.2**	49 111 676	27 913 956
28- Valeurs à payer (clients)/Values payable (customers)	**7.3**	4 004 952	1 639 787
Class 3: Instruments financiers et comptes divers/ Financial instruments and miscellaneous accounts	**8**	**13 631 456**	**12 001 262**
30- Investissement financier /Financial Investment			
31- Dettes représentées par un titre/ Debts represented by a title			

33- Créanciers divers /Miscellaneous creditors	**8**	9 771 927	10 831 963
34- Comptes de régularisation/ Adjustment accounts/	**8**	212 544	211 436
37- Impôt sur le revenu/ Income Tax	**8**	3 646 985	957 863
Class 5: Provisions pour risques et charges et capitaux propres et comptes assimilés /Provisions for risks and charges and equity and similar accounts		**41 225 858**	**30 448 566**
50- Provisions pour risque de crédit inscrites au passif /Provisions for credit risk recorded as liabilities	**9**	1 122 196	839 634
51- Provisions pour risques et charges (hors risque de crédit)/Provisions for risks and charges (excluding credit risk)	**9**	767 647	820 709
53- Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie /Subsidies, allocated public funds and special guarantee funds/	**10**	1 892 375	2 039 225
54- Dettes subordonnées/ Subordinated debts			
56- Gains ou pertes non réalisés ou différés /Unrealized or deferred gains or losses	**11**	7 476 404	1 356 416
57.Primes liées au capital, réserves /Premiums linked to capital, reserves/	**12**	11 316 597	5 887 535
58-Capitale/ Capital	**12**	13 427 227	13 427 227
59- Résultat net de l'exercice (avec signe négatif en cas de perte /Net income for the year (with negative sign in case of loss)/		5,223,412	6,077,820
Total liabilities/ Responsabilités totales		**144 920 640**	**96 202 005**

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL/ GLOBAL RESULT		Amount in thousand BIF	
Des produits/ Products	Explanatory note reference number	PERIOD CONCERNED: 31/12/2022	PREVIOUS COMPARABLE PERIOD: 31/12/2021
70- Produit des transactions avec les banques et assimilés /Proceeds from transactions with banks and similar	13	268 234	269 375
71- Revenus des transactions avec les clients /Income from transactions with customers	14	12 245 861	8 518 504
72- Produits des transactions sur instruments financiers/ Income from transactions in financial instruments	15	0	19 759
74 Commissions sur services /Commissions on services	16	2 030 099	2 152 949
75- Produits annexes à l'activité bancaire /Products ancillary to the banking business	17	287 745	293 939
77- Gains sur risque de crédit /Gains sur risque de crédit	18	2 012 460	5 295 773
78- Gains on fixed assets/	19	237 966	44 940
79- Quote-part de résultat net des sociétés mises en equivalence/ Share of net income of companies accounted for using the equity method			
A. Produits totaux / Products totaux		17 082 365	16 595 239
Dépenses/ Expenses			
60- Frais sur opérations avec les banques et assimilés /Expenses on transactions with banks and similar	20	632 104	429 549
61- Dépenses sur transactions avec les clients /Expenses on transactions with customers	20	2 195 343	1 386 402
62- Frais sur transactions sur instruments financiers /Charges on transactions in Financial instruments			
64 Commissions sur services /Commissions on services			
65- Frais accessoires à l'activité bancaire /Charges incidental to banking activity	21	3 280	12 269
66- Frais généraux de fonctionnement /General operating expenses	22	5 319 909	4 704 630
67- Pertes sur risque de crédit /Credit risk losses	23	1 267 817	1 248 911
68- Pertes sur immobilisations /Losses on fixed assets			
69- Impôt sur le revenu /Income Tax	24	2 440 500	2 735 658

B. Charges totales /Total charges		**11 858 953**	**10 517 419**
C. RÉSULTAT NET (A-B)/ NET INCOME (A-B)	**25**	**5 223 412**	**6 077 820**
Autres éléments du résultat global /Other comprehensive income items			
81- Gains ou pertes non réalisés ou différés /Unrealized or deferred gains or losses		0	0
85- Ajustement de reclassement /Reclassification Adjustment		0	0
89- Impôts sur les autres éléments du résultat global /Taxes on other comprehensive income			
D. Total des autres éléments du résultat global /Total Other comprehensive income		**0**	**0**
E. TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL (C+D)/TOTAL OF THE GLOBAL RESULT (C+D)		**5 223 412**	**6 077 820**

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE / CASH FLOW STATEMENT		**Amount in thousands of BIF**	
	Numéro de reference de la note explicative Explanatory note reference number	**Période concernée/PERIOD CONCERNED: 31/12/2022**	**PREVIOUS COMPARABLE PERIOD : 31/12/2021**
Bénéfice avant impôt/ Earnings before tax	**26**	7 663 912	8 813 477
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles/ Net depreciation and amortization of tangible and intangible fixed assets	**27**	415 770	483 683
Dotations nettes aux amortissements et provisions/ Net allowances for depreciation and provisions	**28**	-744 643	-4 046 862
Part des bénéfices liés aux associés/ Share of profit related to associates			
Perte nette ou gain net provenant des activités d'investissement/ Net loss or net gain from investing activities			
Produits ou charges liés aux activités de financement/ Income or expenses from financing activities			
Autres mouvements/ Other movements			
Éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et autres	**29**	**-328 873**	**-3 563 179**

ajustements/ Non-monetary items included in net income before tax and other adjustments			
Flux liés aux opérations avec les banques et assimilés/ Flows related to transactions with banks and similar	**30**	-2 226 618	-2 084 704
Flux liés aux transactions avec les clients/ Flows related to transactions with customers	**31**	-3 162 881	-19 521 919
Flux liés à d'autres opérations affectant des actifs ou des passifs financiers/ Flows related to other transactions affecting financial assets or liabilities			
Flux liés à d'autres opérations affectant des actifs ou des passifs non financiers/ Flows related to other transactions affecting non-financial assets or liabilities	**32**	1 588 775	2 969 090
Impôts payés/ Taxes paid		-2 440 500	-2 735 657
Diminution ou augmentation nette des actifs et passifs liés aux activités opérationnelles/ Net decrease or increase in assets and liabilities from operating activities		**-6 241 224**	**-21 373 190**
Total net cash flow generated by operating activities (A)/ Cash-flow net total généré par les activités opérationnelles (A)		**1 093 815**	**-16,122,892**
Flux liés aux actifs financiers et participations/ Flows related to financial assets and equity interests		0	458 648
Flux liés aux immeubles de placement/ Flows related to investment properties		-3 199 246	-209 402
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles/ Flows related to tangible and intangible fixed assets		-6 544 171	-243 895
Flux de trésorerie net total des activités d'investissement (B)/ Total Net cash flow from investing activities (B)	**33**	**-9 743 417**	**5 351**
Flux de trésorerie de ou vers les actionnaires/ Cash flow from or to shareholders			
Autres flux nets de trésorerie liés aux activités de financement/ Other net cash flows from financing activities	**34**	5 553 880	-365 532
Total Flux net de trésorerie provenant des activités de financement (C)/ Total Net cash flow from financing activities (C)		**5 553 880**	**-365 532**

Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie (D)/ Effect of changes in exchange rates on cash and cash equivalents (D)		0	
Augmentation ou diminution nette de trésorerie et équivalents de trésorerie (A + B + C + D)/ Net increase or decrease in cash and cash equivalents (A + B + C + D)		**-3 095 722**	**-16 483 073**
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture (E)/ Opening cash and cash equivalents (E)	**35**	**-19 536 977**	**-3 053 903**
Trésorerie, banques centrales, CCP (actif & passif)/ Cash, central banks, CCP (assets & liabilities)		-17 427 901	436 516
Comptes à vue et prêts/emprunts auprès des banques et assimilés (actifs et passifs)/ Demand accounts and loans/borrowings with banks and similar (assets and liabilities)		-2 109 076	-3 490 419
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (F)/ Cash and cash equivalents at closing (F)	**36**	-22 632 699	-19 536 977
Trésorerie, banques centrales, CCP (actif & passif)/ Cash, central banks, CCP (assets & liabilities)		-21 724 707	-17 427 901
Comptes à vue et prêts/emprunts auprès des banques et assimilés (actifs et passifs)/ Demand accounts and loans/borrowings with banks and similar (assets and liabilities)		-907 992	-2 109 076
Variation de la trésorerie nette (G)= (FE)/ Change in net cash (G)= (FE)		-3 095 722	-16 483 074

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Amount in thousands of BIF/ Montant en milliers de BIF					
	Capital	**Reserves liées au capital**	**Reserves consolidées**	**Gain lantents**	**Resultat net**	**Total**
	1	2	3	4	5	6
Clôture des fonds propres N-2/ Equity closing N-2	10 074 434	3 352 793	7 265 249	1 268 051	2 775 749	**24 736 276**
Changement de méthodes comptables ou correction d'erreurs/ Change in accounting methods or correction of errors						

N-1 fonds propres d'ouverture/ N-1 opening equity	10 074 434	3 352 793	7 265 249	1 268 051	2 775 749	**24 736 276**
Affectation du résultat N-2/ Allocation of result N-2					-2 775749	**-2 775 749**
Dividendes, primes de bilan, jetons de présence/						
Augmentation de capital/ Increase in capital						
Incorporation des reserves/ Incorporation of reservations			2 064 655			**2 064 655**
Résultat net de l'année/ Net income for the year					6 077 820	**6 077 820**
Sous-total : transactions entre actionnaires/ Subtotal: transactions between shareholders	**0**	**0**	**2 064 655**	**0**	**6 077 820**	**8 142 475**
L'autre résultat étendu/ Other comprehensive income						
Plus ou moins-values latentes sur actifs disponibles à la vente/ Unrealized gains or losses on assets available for sale						
Différences de réévaluation des immobilisations/ Fixed assets revaluation differences				**6 119 988**		
Autres/ Others						
Capitaux propres de clôture N/ Closing equity N	**10 074 434**	**3 352 793**	**15 187 181**	**7 388 039**	**5 223 412**	**41 225 859**

CONCLUSION ET PERSPECTIVE

CONCLUSION AND PERSPECTIVE

Au 31 Décembre 2022, la situation de la Banque est satisfaisante.

Le volume des crédits accordés totalise un montant de MBIF 62 146,35 contre des prêts accordés au cours de l'exercice précédent totalisant un montant de MBIF 61 412,37.

La situation du remboursement s'est rétrécie par rapport à l'année passée. Le taux de remboursement est passé de 99,31% au 31 Décembre 2021 contre 99,08% au 31 Décembre 2022.

Au 31 Décembre 2022, le total du bilan enregistre une hausse de 57,20% passant de MBIF 61 194 458 à MBIF 96 202 005.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à BIF 6 683 807 398 au 31 Décembre 2022 contre BIF 4 721 674 745 au 31 Décembre 2021; soit un accroissement de 41,56%.

Le produit net bancaire se situe à BIF 12 001 212 906 au 31 Décembre 2022 contre BIF 9 426 305 461 au 31 Décembre 2021 ; soit une hausse de 25,23%. Le résultat net passe de BIF 6 077 820 040 au 31 décembre 2021 à BIF 5 081 326 140 au 31 décembre 2022, soit une baisse de 16,40%.

Certes ce résultat s'inscrit en baisse, cependant il convient de mentionner que dans le résultat de l'an 2021, une reprise importante de plus de 4 milliards recouvré sur une créance radiée avait contribué à plus de 65 % dans le résultat.

Les résultats atteints au cours de l'exercice émanent des efforts conjugués du Personnel de la Banque, de la Direction ainsi que du Conseil d'Administration.

As of December 31, 2022, the Bank's situation is satisfactory.

The loans volume granted totals MBIF 62,146.35 against loans granted during the previous financial year totaling MBIF 61,412.37.

The reimbursement situation has narrowed compared to last year. The reimbursement rate increased from 99.31% on December 31, 2021 against99.08%as of December 31, 2022.

As of December 31, 2022, the balance sheet total increased by 57.20% from MBIF 61,194,458 to MBIF 96,202,005.

Gross operating income stood at BIF 6,683,807,398 as of December 31, 2022 against BIF 4,721,674,745 as of December 31, 2021; an increase of 41.56%.

Net banking income stands at BIF 12,001,212,906 as of December 31, 2022 against BIF 9,426,305,461 as of December 31, 2021; an increase of 25.23%. The net result goes from BIF 6,077,820,040 as of December 31, 2021 to BIF 5,081,326,140 as of December 31, 2022, a decrease of 16.40%.

Admittedly, this result is down, however it should be mentioned that in the result for 2021, a significant reversal of more than 4 billion recovered on a written-off debt had contributed more than 65% to the result.

The results achieved during the year stem from the combined efforts of the Bank's staff, management and the Board of Directors.

La mobilisation de ressources longues et moins chères reste une impérieuse nécessité pour assurer correctement le financement du développement. Le mécanisme de refinancement des projets productifs par la Banque de la République du Burundi qui était en place en 2022 avait contribué partiellement à cette préoccupation.

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

La Banque a érigé un immeuble abritant l'agence Gitega au cours de l'exercice et compte construire progressivement ses propres immeubles abritant ses agences.

The mobilization of long-term and less expensive resources remains an imperious necessity to correctly ensure the financing of development. The mechanism for refinancing productive projects by the Bank of the Republic of Burundi which was in place in 2022 had partially contributed to this concern.

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

The Bank erected a building to house the Gitega branch during the financial year and intends to gradually build its own buildings to house its branches.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 31 DECEMBRE 2022

STATUTORY AUDITOR'S REPORT TO MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AS OF DECEMBER, 31, 2022.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 31 DECEMBRE 2022

Général Major AUDACE NDUWUMUSI
Président du Conseil d'Administration

BNDE S.M.

Nous avons audité les états financiers figurant en pages 9 à 13, qui ont été préparés sur base des principes comptables décrits en pages 14 à 18. Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous avons jugées nécessaires pour notre audit.

RESPONSABILITES RESPECTIVES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Comme mentionné à la page 7, la Direction de la BNDE S.M., sous la supervision du Conseil d'Administration, est responsable de la préparation des états financiers qui donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de la BNDE S.M et des résultats de ses activités. Il est de la responsabilité de 2N CONSEILS, d'exprimer, à partir de son audit, une opinion indépendante sur ces états financiers et de vous la communiquer.

RESPONSABILITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion indépendante sur ces états financiers sur base de nos vérifications et de vous la communiquer. Nous avons effectué nos contrôles selon les Normes Internationales d'Audit (ISA).

STATUTORY AUDITOR'S REPORT TO MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AS OF DECEMBER, 31, 2022.

Gen Major AUDACE NDUWUMUSI
Chairman

BNDE S.M.

We have audited the financial statements on pages 9 to 13, which have been prepared in accordance with the accounting policies set out on pages 14 to 18. We have obtained all the information and explanations we considered necessary for our audit.

RESPONSIBILITY OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE STATUTORY AUDITORS

As mentioned on page 7, the management of BNDE, under the supervision of the Board of Directors is responsible for preparing the financial statements which give a true and fair view of the financial situation of BNDE and the results of its activities. It is the responsibility of 2N CONSEILS to express, based on its audit, an independent opinion on these financial statements and to communicate it to you.

RESPONSIBILITY OF THE STATUTORY AUDITOR

Our responsibility is to express an independent opinion on those financial statements on the basis of our verifications and to communicate it to you. We performed our checks in accordance with the International Standards on Auditing (ISA).

Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser nos travaux pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen par sondage, des éléments probants qui justifient les montants et les informations contenus dans les états financiers. Il comprend également une appréciation quant aux principes comptables et aux estimations significatives effectuées par le Conseil d'Administration, ainsi que l'évaluation de la régularité globale de la présentation des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

OPINION

Nous sommes d'avis que, les livres comptables ont été convenablement tenus, selon les Normes Internationales de comptabilité et que les états financiers qui sont en accord avec les livres comptables, dans tous ses aspects significatifs, donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de la BNDE S.M au 31 décembre 2022 et des résultats de l'exercice arrêté à cette date. Les états financiers sont conformes à la législation bancaire et aux statuts de la BNDE S.M.

Bujumbura, Février 2023
2N CONSEILS
COMMISSAIRE AUX COMPTES

These standards require us to comply with the rules of ethics, to plan and to carry out our work in order to obtain reasonable assurance that the financial statements do not contain significant anomalies. An audit includes the sample examination of the evidence supporting the amounts and the information contained in the financial statements. It also includes an assessment of the accounting principles and significant estimates made by the Board of Directors, as well as an assessment of the overall regularity of the presentation of the financial statement. We believe that the audit evidence gathered is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

OPINION

We are of the opinion that the books of accounts have been properly kept, in accordance with International Accounting Standards and that the financial statements which are in accordance with the books of account, in all material respects, give a true and fair view of the financial situation of BNDE S.M as of December 2020 and the result of the financial year ended on that date. The financial statements comply with banking legislation and the statuses of BNDE S.M.

Bujumbura, February 2023
2N CONSEILS
STATUTORY AUDITOR

ANNEXES

APPENDICE

NOTES ANNEXES AUX COMPTES

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

Les comptes de la BNDE S.M sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) au 31 décembre 2021 avec une comparaison au 31 décembre 2020.

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

➢ **1.1 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS**

▪ **Prêts et créances**

Les prêts et créances regroupent les actifs financiers non dérivés à revenus fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui ne sont ni détenus à des fins de transaction, ni destinés à la vente dès leur acquisition ou leur octroi.
Les prêts et créances sont présentés au bilan parmi les « Prêts et créances sur les banques et assimilées » ou les « Prêts et créances sur la clientèle » suivant la nature de la contrepartie.

Ils sont évalués après leur comptabilisation initiale au coût amorti sur la base du taux d'intérêt effectif et peuvent faire l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation.

▪ **Actifs financiers disponibles à la vente**

Ce sont les actifs financiers non dérivés détenus pour une période indéterminée et que l'établissement peut être amené à céder à tout moment.

NOTES TO THE ACCOUNTS

Note 1: Main rules for valuation and presentation of accounts.

BNDE SM's financial statements are prepared in accordance with IFRS (International Financial Reporting Standards) as of December 31, 2021 with a comparison as of December 31, 2020.

- **Accounting principles and valuation methods.**

➢ **1.1 FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES**

▪ **Loans and receivables**

Loans and receivables include non-derivative financial assets with fixed or determinable income that are not listed on an active market and that are neither held for trading purposes nor intended for sale as soon as they are acquired or granted.
Loans and receivables are presented on the balance sheet under "Loans and receivables from banks and similar" or "Loans and receivables from customers" depending on the nature of the counterparty.
They are valued after their initial recognition at amortized cost on the basis of the effective interest rate and may be subject to depreciation, if necessary.

▪ **Financial assets available for sale**

These are non-derivative financial assets held for an indefinite period that the institution may be required to sell at any time.

Les actifs disponibles à la vente sont évalués, à chaque arrêté comptable, à leur juste valeur.
Une action non cotée qu'il n'est pas possible d'évaluer en l'absence d'une mesure fiable est comptabilisée au coût (ou coût historique) : les plus-values latentes ne sont pas constatées et les dépréciations sont comptabilisées en résultat.

➢ 1.2 DEPRECIATION DES ACTIFS FINANCIERS

- **Prêts et créances**

Une dépréciation est constituée lorsqu'il existe un indice objectif de dépréciation sur les prêts et créances. Elles sont déterminées par différence entre la valeur nette comptable du prêt et le montant recouvrable estimé.
Elles sont traitées soit sur une base "individuelle", soit sur une base de "portefeuilles homogènes".

Dans ces deux cas, la dépréciation est la différence entre l'encours figurant en comptabilité et les flux de trésorerie estimés (montants recouvrables) actualisés au taux effectif calculé lors de la comptabilisation initiale. Le montant retenu tient également compte des garanties.
Enfin, il existe également un risque que, parmi les créances saines, une partie des futures échéances soit impayée et se traduise par des pertes. Aussi, une dépréciation collective sur créances saines doit être constituée.

Option retenue par la BNDE

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

Assets available for sale are valued, at each accounting close, at their fair value.
An unlisted share that cannot be valued in the absence of a reliable measure is recognized at cost (or historical cost): unrealized capital gains are not recognized and impairments are recognized in profit or loss.

➢ 1.2 DEPRECIATION OF FINANCIAL ASSETS

- **Loans and receivables**

Depreciation is recorded when there is an objective depreciation indication on loans and receivables. They are determined by the difference between the net book value of the loan and the estimated recoverable amount.
They are processed either on an "individual" basis or on a "homogeneous portfolio" basis.
In these two cases, the depreciation is the difference between the outstanding amount shown in the accounts and the estimated cash flows (recoverable amounts) discounted at the effective rate calculated on initial recognition. The amount withheld also takes account of guarantees.
Finally, there is also a risk that, among healthy receivables, part of future installments will be unpaid and result in losses. Also, a collective depreciation on sound debts must be set up.

Option chosen by BNDE

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

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

➢ 1.3 LES IMMOBILISATIONS

▪ Les immobilisations corporelles

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

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

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

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

Option retenue par la BNDE

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

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

➢ 1.3 FIXED ASSETS

▪ Fixed assets

Two valuation methods can be applied to property, plant and equipment:

- The revaluation model, which consists of recording fixed assets at their revalued amount.

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

- The cost model, which consists in accounting for fixed assets at their cost minus the cumulative depreciation and the cumulative depreciation (or loss of value).

Option chosen by BNDE

For operating buildings, the revaluation model has been adopted.

Pour les autres immobilisations corporelles (mobilier, matériel informatique, matériel roulant, …), il est considéré que chaque immobilisation fait l'objet d'un composant et est amorti sur une durée de vie correspondant à la réalité.

- **Les immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels et des frais immobilisés à répartir. Les logiciels sont amortis selon leur durée de vie.

Les frais immobilisés à répartir correspondent aux provisions pour avantages du Personnel couvrant les exercices antérieurs à 2015.

Dans l'objectif de limiter la volatilité dans les résultats et capitaux propres des banques et établissements financiers liés à l'adoption des IFRS, la BRB a autorisé la comptabilisation de ces provisions dans le compte de charges à répartir en contrepartie des provisions pour avantages au Personnel.
Ils seront amortis au fur et à mesure par l'affectation d'une quotte part du résultat de l'exercice sur une période allant de 3 à 5 ans.

En 2016 ,2017 ,2019 et 2020, les amortissements sur immobilisations incorporelles ont été constatés dans l'affectation des résultats de 2015, 2016, 2018 et 2020 respectivement.

- **Les immeubles de placement**

Les immeubles de placement ont été évalués à leur juste valeur dans le bilan d'ouverture et la BNDE a retenu le modèle du coût pour les bilans suivants.

En 2017, une nouvelle réévaluation a été effectuée.

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

- **Intangible assets**

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

Capitalized costs to be allocated correspond to provisions for employee benefits covering years prior to 2015.

With the aim of limiting volatility in the results and equity of banks and financial institutions linked to the adoption of IFRS, the BRB authorized the recognition of these provisions in the expense account to be distributed in return for provisions for benefits Staff.

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

In 2016, 2017, 2019 and 2020, amortization of intangible assets was recognized in the allocation of results for 2015, 2016, 2018 and 2020 respectively.

- **Investment properties**

Investment properties have been valued at their fair value in the opening balance sheet and BNDE has adopted the cost model for the following balance sheets.

In 2017, a new reassessment was carried out.

➢ 1.4. LES AVANTAGES DU PERSONNEL

Afin de donner une image économique fidèle, la norme IFRS impose de comptabiliser, en matière d'avantages au Personnel, aussi bien les obligations formelles que les obligations implicites découlant des usages.

Ces obligations sont classées en 4 catégories :

- les ***avantages à court terme*** (payables dans un délai inférieur à 1 an). Ces avantages concernent essentiellement les salaires, les congés, les cotisations sociales, l'intéressement,…..

  Ces avantages sont comptabilisés directement en tant que "charges" lorsque le service est rendu et les montants ne sont donc pas actualisés ;

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

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

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

➢ 1.4. EMPLOYEE BENEFITS

In order to provide a faithful economic image, the IFRS standard requires the recognition, in terms of employee benefits, of both the formal obligations and the implicit obligations resulting from usage.

These bonds are classified into 4 categories:

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

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

- long-term benefits (payable within more than 1 year). These benefits relate to future payments such as loyalty bonuses, long service awards and retirement bonuses. They are entered in the institution liabilities for the present obligation value (reduced, if necessary, by the market value of the assets used directly to finance the long-term benefit);

  benefits related to the end of the employment contract. These benefits concern those payable at the end of a fixed-term and long-term contract (more than one year) or following a redundancy plan. The recognized amount corresponds to the discounted value of the entity's obligation vis-à-vis the personnel concerned;

- post-employment benefits. These benefits essentially relate to the payments of pensions and include two types of scheme:

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

Dans ce cas, les cotisations payées sont comptabilisée en charges sur l'exercice car elles sont relatives à un service rendu par un membre du Personnel pendant l'exercice. L'entreprise n'a aucune obligation de payer des cotisations supplémentaires.

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

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

L'entité reste finalement responsable du paiement des prestations envers le Personnel, notamment en cas d'insuffisance de financement ou de défaillance du fonds.

Ces avantages sont portés au passif (ou placé dans un organisme externe) au titre de prestations définies et doivent être égaux au total de la valeur actualisée de l'obligation à la clôture de l'exercice.

Option retenue par la BNDE

A la BNDE, les avantages du Personnel concernent les engagements de la banque envers ses collaborateurs pour les années futures.
A ce titre, les engagements suivants ont été recensés :

- "Defined contribution plans", in which the establishment limits itself to paying defined contributions to a separate entity (a fund, a pension fund or an insurance company) which will ultimately serve the benefits of the Staff.

In this case, the contributions paid are recognized as expenses for the financial year because they relate to a service rendered by a member of staff during the financial year. The company has no obligation to pay additional contributions.

- "defined benefit plans", in which the entity has the obligation to pay the agreed benefits to its active and retired members of staff;

The management of a defined benefit plan can be subcontracted to an external body (insurance company or pension fund).

The entity remains ultimately responsible for the payment of benefits to Personnel, in particular in the event of insufficient funding or failure of the fund.

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

Option chosen by BNDE

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

this regard, the following commitments have been identified:

- l'indemnité de fin de mandat social,
- l'indemnité de fin de carrière,
- la bonification de départ en retraite,
- l'indemnité funéraire en cas de décès (secours versé aux ayant-droits),
- les primes d'ancienneté versées à l'issue de 10 ans, 20 ans, 30 ans et 40 ans de collaboration

Au 31 décembre 2022, la BNDE a pris en compte les engagements de la banque envers son personnel.

➢ **1.5. IMPOTS DIFFERES**

Un actif ou passif d'impôt différé est comptabilisé chaque fois que le recouvrement ou le règlement de la valeur comptable d'un actif ou passif augmentera ou diminuera les paiements futurs d'impôt par rapport à ce qu'ils auraient été si un tel recouvrement n'avait pas eu d'incidence fiscale.

❖ **Présentation des états financiers**

➢ **1.6 FORMAT D'ETATS DE SYNTHESE ET DE TABLEAUX**

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

Les états financiers de la Banque Nationale pour le Développement Economique sont préparés en application des principes comptables suivants :

- End-of-office indemnity,
- End-of-career indemnity,
- Retirement bonus,
- Funeral compensation in the event of death (relief paid to beneficiaries),
- Seniority bonuses paid after 10 years, 20 years, 30 years and 40 years of collaboration

As of December 31, 2022, BNDE took into account the bank's commitments to its staff.

➢ **1.5. DEFERRED TAXES**

A deferred tax asset or liability is recognized whenever the recovery or settlement of the carrying amount of an asset or liability will increase or decrease future tax payments relative to what they would have been if such recovery had no tax implications.

❖ **Presentation of financial statement**

➢ **1.6 FORMAT OF SUMMARY REPORTS AND TABLES**

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

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

A) Base de préparation.

Les états financiers sont préparés sur base du principe des coûts historiques et sont présentés en milliers de francs burundais (MBIF). En conformité avec les Normes Comptables Internationales, les états financiers de la BNDE S.M sont présentés sur une base comparative : le bilan, l'état du
résultat global ainsi que l'état des flux de trésorerie sont comparés à ceux de fin de l'exercice précédent,

B) Comptabilisation des produits.

Les produits sont comptabilisés au cours de la période dans laquelle ils ont été perçus. Les intérêts échus et impayés sur créances compromises sont comptabilisés en agios réservés et ne seront comptabilisés en produits qu'au jour de leur encaissement effectif.

C) Comptabilisation des charges.

Les charges sont comptabilisées quand elles sont engagées, suivant la méthode de la comptabilité d'engagements.

D) Actif immobilisé.

Les terrains et les bâtiments tant d'exploitation que de placement ont fait l'objet d'une réévaluation en 2014, puis en 2017 par composants. Les amortissements sont calculés selon la méthode d'approche par composant et les durées de vie pour chaque composant sont les suivants :
- A partir de la date de construction moyenne de 1970
Gros œuvre : 100 ans
Installation de chantier : 100 ans

A) Basis of preparation.

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

B) Revenue recognition.

Revenues are recognized in the period in which they are received. Interest due and unpaid on compromised receivables is recognized as reserved agio and will only be recognized as income on the day of its effective collection.

C) Accounting for charges.

Expenses are recognized when incurred, using the accrual method.

D) Fixed assets.

Both operating and investment land and buildings were revalued in 2014, then in 2017 by component. Depreciation is calculated using the component approach method and the service lives for each component are as follows:

- From the average build date of 1970
Big work : 100 years
Site installation : 100 years

- A partir de la date de réévaluation au 01/01/2017
  Etanchéité :25ans (soit 50 ans/2)
  Huisseries et menuiseries :15 ans (soit 30 ans/2)
  Agencement hors gros œuvre :15ans
  Installations électriques :15 ans

Les autres actifs immobilisés sont comptabilisés à leur coût historique diminué des amortissements cumulés.
Les amortissements sont calculés selon la méthode dégressive.

Les taux d'amortissements sont ceux fixés par la Loi n°1/02 du 24 janvier 2013 relative aux impôts sur les revenus.

Les taux d'amortissement annuels applicables à chaque type d'immobilisation sont les suivants :
Matériel informatique : 50%
Autres matériels : 50%

E) <u>Actifs et passifs financiers.</u>

Les actifs et passifs financiers ainsi que les produits et charges y relatifs sont enregistrés en Frans Burundais (BIF). Tous les actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

F) <u>Avantages du Personnel en matière de sécurité sociale.</u>

La BNDE se conforme à la Loi en vigueur en matière de sécurité sociale qui consiste à verser pour le compte de ses employés, des cotisations à l'Institut National de Sécurité Sociale (INSS).

La cotisation de l'employeur s'élève à :
- 6% (branche des pensions),
- 3% (branche risque professionnelle),
- et celle de l'employé est de 4%.

- From the date of revaluation to 01/01/2017
  Sealing : 25 years (i.e. 50 years/2)
  Frames and joinery : 15 years (i.e. 30 years/2)
  Layout excluding structural work : 15 years
  Electrical installation : 15 years

Other fixed assets are recognized at their historical cost less accumulated depreciation.
Depreciation is calculated using the degressive method.

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

The annual depreciation rates applicable to each type of fixed asset are as follows:
Hardware : 50%
Other materials: 50%

E) <u>Financial assets and liabilities.</u>

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

F) <u>Staff benefits in terms of social security.</u>

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

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

Le salaire brut maximal sur lequel la cotisation est prélevée est de BIF 450 000.

En outre, la B.N.D.E accorde à ses employés et à leurs ayant-droit la prise en charge médicale dans les conditions prévues par le code du travail pour les soins de santé au Burundi.

G) Provisions pour créances compromises.

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

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

In addition, the BNDE provides its employees and their dependents with medical care under the conditions provided for by the labor code for health care in Burundi.

G) Provisions for bad debts.

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

Classe/ Class	Categorie/Category	Age de l'impayé	% Provision
1	Dettes saines/ Sound debts	0 jours/ 0 days	1%
2	Créances à surveiller/ CLaims to be monitored	1-89 jour/ 1-89 days	3%
3	Créances pré-douteuses/ Pre-bad debts	90-189 jours/ 90-189 days	20%
4	Créances douteuses/ bad debts	180-359 jours/ 180-359 days	50%
5	Dettes compromises/ Compromised debts/	360 jours et plus/ 360 days or more	100%

H) Conversion des transactions effectuées en devises étrangères.

Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en BIF, en appliquant le taux de conversion en vigueur à la date de transaction.

Les actifs et les passifs en devises étrangères sont convertis en BIF à la date du bilan.

Les gains et les pertes sur changes potentielles sont enregistrés sur le compte « Différences de change à répartir » et les pertes réalisées sont couvertes par la garantie de l'Etat du Burundi.

H) Conversion of transactions made in foreign currencies.

Transactions carried out in foreign currencies are converted into BIF, by applying the conversion rate in force on the transaction date.

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

Potential exchange gains and losses are recorded in the "Exchange differences to be distributed" account and the losses incurred are covered by the guarantee of the State of Burundi.

NOTES EXPLICATIVES DES COMPTES DE BILAN

Note 2 : Comptes de trésorerie et d'opérations avec les banques et assimilées

EXPLANATORY NOTES TO THE BALANCE SHEET ACCOUNTS

Note 2: Cash and transaction accounts with banks and similar

		31/12/2022	31/12/2021	VARIATION
NOTE 2.1	**Trésorerie, Banques Centrales/ Cash, Central Banks**	**10 012 216**	**416 892**	**2 301.63**
	Valeurs en espèces/ Values in cash	11 998	10 741	**11.70**
	BRB, compte ordinaire en BIF/ BRB, ordinary account in BIF	10 000 218	406 151	**2 362.19**
NOTE 2.2	**Prêts et créances sur les banques et assimilés/ Loans and receivables from banks and similar**	**10 469 314**	**7 537 576**	**38.89**
NOTE 2.2.1	**Comptes ordinaires des banques et assimilés/ Ordinary accounts of banks and similar**	**2 520 901**	**1 815,781**	**38.83**
	BANCOBU	743 782	889 862	- 16.42
	BCB	651 785	335 390	94.34
	BCCI	23 061	34 001	- 32.18
	INTERBANK	291 659	297 758	- 2.05
	ECOBANK	66 422	20 008	231.98
	BGF	325 544	64 100	407.87
	FINBANK	186 169	21 091	782.69
	CRDB BANK	232 479	153 571	51.38
NOTE2.2.2	**Prêts financiers/ Financial loans**	**7 948 413**	**5 721 795**	**38.91**
	FSCJ	1 518 436	1 389 774	9.26
	RECECA	458 902		100.00
	TWITEZIMBERE	686 614	1 573 054	- 56.35
	CORILAC	761 166	1 740 634	- 56.27
	MUTEC	511 165	1 018 333	- 49.80
	MICROPOLIS	4 012 130		

Commentaires :

Les avoirs en caisse et auprès de la Banque Centrale ont augmenté de 2301,63% par rapport au 31/12/2021, soit une hausse de 9 595 322 bif, une augmentation due aux fonds provenant de la SINELAC.

Les avoirs auprès de la Banque Centrale sont constitués essentiellement des fonds de la ligne de crédit BRB et des fonds provenant de la SINELAC

Comments:

Cash in hand and with the Central Bank increased by 2301.63% Compared to 12/31/2021, an increase of 9,595,322 bif, an increase due to funds from SINELAC.Assets with the Central Bank mainly consist of funds from the BRB credit line and funds from SINELAC

Les prêts et créances sur les banques et assimilées sont en hausse de 38,83% par rapport au 31/12/2021, soit une hausse de 2 226 618 mBIF.

Cette hausse est observée au niveau du refinancement des IMF suite aux nouveaux prêts de RECECA INKINGI, FSCJ et MICROPOL.

Loans and receivables from banks and similar are up 38.83% compared to 31/12/2021, I.e. an increase of 2,226,618 mBIF.

This increase is observed in the refinancing of MFIs following the new loan from RECECA INKINGI, FSCJ and MICROPOL.

		31/12/2022	31/12/2021	VARIATION
NOTE 3	**Comptes de transactions clients/ Customer transaction accounts**	**108 532 753**	**81 710 243**	32.83
NOTE 3.1	**Prêts de trésorerie/ Cash loans**	**1 215 603**	**277 999**	**337.27**
	Crédits de campagne et collecte de fonds d'inventaire/ Campaign Credits and Inventory Fundraising	20 000	-	
	Autres prêts de trésorerie /Other cash loans	1 191 620	270 416	340.66
	Intérêts courus à recevoir/ Accrued interest receivable	3 983	7 583	
NOTE 3.2	**Crédits d'équipement/ Equipment Credits**	**40 909 261**	**30 351 669**	**34.78**
	Prêts d'équipement commercial/ Business Equipment Loans	31 012 954	20 836 077	48.84
	Autres crédits d'équipement/ Other Equipment Credits	9 893 184	9 512 135	4.01
	Intérêts courus à recevoir /Accrued interest receivable	3 123	3 457	- 9.66
NOTE 3.3	**Crédit à la consommation/ Consumer credit**	**39 236 330**	**37 607 345**	**4.33**
	Crédits à la consommation impactés/ Affected consumer loans	39 236 330	37 607 345	
	Intérêts courus à recevoir/ Accrued interest receivable	-	-	
NOTE 3.4	**Prêts immobiliers/ Real estate loans**	**22 404 859**	**10 634 235**	**110.69**
	Prêts au logement /Housing loans	22 404 859	10,634,235	
NOTE 3.5	**Autres transactions client/ Other Customer transactions**	**52 792**	**26 250**	**101.11**
	Diverses autres créances clients/ Various other receivables from customers	52 792	26 250	
NOTE 3.6	**Valeurs à recevoir/ Values to be received**	**3 857 969**	**2 420 504**	59.39
	Valeurs d'encaissement prises en crédit immédiat/ Values for collection taken on immediate credit	3 857 969	2 420 504	59.39
NOTE 3.7	**Créances dépréciées nettes de dépréciations/ Impaired receivables net of impairments**	**855 939**	**392,241**	**118.22**
	Créances dépréciées/ Impaired receivables	**1 557 001**	**659 238**	**136.18**
	Créances pré-douteuses/ Pre-doubtful debts	568 607	383 703	48.19
	Créances douteuses/ Doubtful debts	802 109	170 649	370.03
	Dettes compromises/ Compromised debts	186 285	104 886	77.61
	Dépréciation des créances/ Depreciation of receivables	**- 701 062**	**- 266 997**	**162.57**

Commentaire :

Les prêts et créances sur la clientèle sont en hausse de 32, 83% par rapport au 31/12/2022, soit une augmentation de26 822 510 mBIF.

- Les crédits de trésorerie augmentent de 337,27%
- Les crédits à l'équipement augmentent de 34, 78%
- Les crédits à la consommation augmentent de 4,33%
- Les crédits immobiliers augmentent de 110,69%
- Les autres opérations avec la clientèle diminuent de 101,11%
- Les valeurs à recevoir augmentent de 58, 35%
- Les créances dépréciées nettes des dépréciations augmentent 118,22 %
- Les créances dépréciées diminuent de 12,59 %
- Les dépréciations augmentent de 162,57%.

Loans and receivables to customers are up by 32.83% compared to 31/12/2022, an increase of 26,822,510 Mbif

- Cash loans increase by 337.27%
- Equipment credits increase by 34.78%
- Consumer loans increased by 4.33%
- Real estate loans increase by 110.69%
- Other transactions with customers decreased by 101.11%
- Receivables increase by 58.35%
- Impaired receivables net of impairment increased by 118.22%
- Impaired receivables decrease by 12.59%.
- Depreciation increase by 162.57%.

		31/12/2022	31/12/2021	VARIATION
NOTE 4	**Instruments financiers et comptes divers/ Financial instruments and miscellaneous accounts**	**3 424 812**	**3 383 395**	1.22
	Placements financiers nets de dépréciation/ Financial investments net of impairment	**2 844 140**	**2 844 140**	-
	Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance/ Financial assets held to maturity	2 500 000	2 500 000	-
	Actifs financiers nets disponibles à la vente/ Net financial assets available for sale	205,054	205,054	-
	Intérêt accru/ Accrued interest	139 086	139 086	
	Débiteurs divers/ Various debtors	**0**	**0**	-
	Sommes diverses dues par le personnel/ Miscellaneous amounts owed by staff	0	0	
	Comptes de régularisation/ Accruals accounts	**476 665**	**435 248**	9.52
	Créances et charges constatées d'avance/ Receivables and prepaid expenses	34 821	30 238	15.16

	Écarts de conversion monétaire avec garantie de change/ Currency translation differences with exchange guarantee	350 600	360 442	- 2.73
	Pending interest/ Intérêts en attente	91 244	44 568	104.73
	Valeurs et métiers divers/ Miscellaneous values and jobs	**104 007**	**104 007**	-
	Immobilisations acquises par réalisation de garanties hypothécaires/ Fixed assets acquired by realization of mortgage guarantees	104 007	104 007	-

Les comptes d'instruments financiers et divers augmentent de 1,22% par rapport au 31/12/2021.

. Les placements financiers n'enregistrent pas de changement depuis l'année dernière

. Les comptes de régularisations augmentent de 9,52%. Il s'agit principalement de la hausse à suite à l'augmentation des impayées.

. Les valeurs et emplois n'enregistrent pas de changement depuis l'année dernière des intérêts en suspens suite

The financial instruments and miscellaneous accounts increased by 1.22% compared to 31/12/2021.

. Financial investments show no change since last year

. Accruals accounts increased by 9.52%. This mainly relates to the increase in pending interest following due to the increase in payment defaults.

. Values and jobs show no change since last year.

		31/12/2022	31/12/2021	VARIATION
NOTE 5	**Comptes d'immobilisations nettes/ Net fixed asset accounts**	**12,481,545**	**3,163,989**	294.49
	Immobilisations incorporelles nettes/ Net intangible assets	**71 611**	**13 210**	442.10
	Logiciel/ Software	388 709	273,560	42.09
	Installation et autres dépenses à partager/ Set-up and other expenses to be shared	-	-	
	Amortissement des logiciels/ Amortization of software	- 317 098	- 260 350	21.80
	Immobilisations corporelles nettes/ Net tangible fixed assets	**7 773 839**	**1683,657**	361.72
	Bâtiments d'exploitation /Operating buildings/	7 515 863	1 520 886	394.18
	Amortissements/ Depreciations	- 143 007	- 380 069	- 62.37
	Mobilier et matériel de bureau-info/ Furniture and office equipment-info	1 033 894	926 276	11.62
	Matériel roulant/ Rolling stock	1 343 914	1 206 462	11.39
	Agencements et installations/ Fixtures and fittings	70 903	284 163	- 75.05

	Autres immobilisations corporelles/ Other property, plant and equipment	110 921	110 921	-
	Actifs en cours/ Assets in progress	59 951	37 785	58.66
	Amortissements/ Depreciations	- 2 218 600	- 2 022 767	9.68
	Immeubles de placement nets/ Net Investment properties/	**4 636 095**	**1 467 122**	216.00
	Immeubles de placement/ Investment properties	4 733 132	1 637 571	189.03
	Amortissements/ Depreciations	97 037	170,449	- 43.07

Commentaires:

Les immobilisations enregistrent une hausse de 294,49% par rapport au 31/12/2021.
Cette hausse provient en grande partie à la réévaluation des immeubles de placement et d'exploitation.

.Les immeubles de placement augmentent de 216,0% d'une année à l'acquisition d'un Immeuble

Comments :

Fixed assets recorded an increase of 294.49% compared to 31/12/2021.
This increase is largely due to the revaluation of investment and operating properties.

.Investment properties increase by 216.0% from one year to the acquisition of a building

		31/12/2022	31/12/2021	VARIATION
NOTE 6	**Comptes d'opérations auprès des banques et assimilés / Transaction accounts with banks and similar**	**35 165 816**	**21769 649**	**61.54**
	Comptes BRB-Refinancement/ BRB-Refinancing accounts	31 736 923	17 844 794	77.85
	Dépôt de garantie FSCJ/ FSCJ security deposit	379 322	327 608	15.79
	Dépôt de garantie CECAD/ CECAD security deposit	8 915	8 572	4.00
	Dépôt de garantie de FSTS/ Security deposit from FSTS	21 896	465 180	- 95.29
	Dépôt de RECEKA-INKINGI/ Deposit of RECEKA-INKINGI	203 444	185 793	9.50
	Dépôt de garantie CORILAC/ CORILAC security deposit	162 279	155 938	4.07
	Dépôt de garantie FENACOBU/ FENACOBU security deposit	344 387	327,988	5.00
	Dépôt de garantie /Security deposit	206 034		
	Prêt BDEGL/ BDEGL loan	2 102 616	2 453 776	- 14.31

Commentaires :

Les dettes envers les banques et assimilées augmentent 61,54% par rapport au 31/12/2021, soit une hausse de 13 396 166 mBIF.

Il s'agit principalement de la ligne de crédit BRB avec une augmentation de 77,85%
BDEGL enregistre une baisse de 14,31 suite au remboursement de deux semestrialités
Il y'a eu également un remboursement d'une grande partie du dépôt de garante de FSTS
et un nouveau dépôt de garantie MICROPOL

Comments:

Debts to banks and similar increased by 61.54% compared to 31/12/2021, i.e., a increase of 13,396,166 mBIF.

This is mainly the BRB credit line with an increase of 77.85%

BDEGL records a drop of 14.31 following the reimbursement of two half-yearly installments

there was also a refund of a large part of the security deposit of FSTS

and a new security deposit MICROPOL

		31/12/2022	31/12/2021	VARIATION
NOTE 7	**Comptes de transactions clients/ Customer transaction accounts**	**54 897 511**	**31 376,873**	**74.96**
NOTE 7.1	**Comptes courants et dettes clients/ Current accounts and customer accounts payable**	**1 780 882**	**2 428 781**	**- 26.68**
	Comptes d'épargne/ Savings accounts	**476 599**	**1 117 096**	**- 57.34**
	Plans d'épargne logement/ Housing savings plans/	176 226	1 055	**16,603.89**
	Autres comptes d'épargne/ Other savings accounts/	300 373	1 116 041	**- 73.09**
	Dépôts de garantie reçus des clients/ Security deposits received from customers	**1 304 283**	**1 311 685**	- 0.56
	Caution OAP mise en gage/ Pledged OAP deposit	428	428	**-**
	Dépôt en gage ISHIMIKIRO RYITERAMBERE/ Pledged deposit ISHIMIKIRO RYITERAMBERE	4 752	-	**100.00**
	Dépôt de garantie ADISCO/ ADISCO collateral deposit	-	-	
	Dépôt de projet CFC/ICO/30-OCIBU/ CFC/ICO/30-OCIBU Project Deposit	500	500	**-**
	Dépôt de garantie CORIMO/ CORIMO collateral deposit	9 373	9 141	**2.54**
	Dépôt de garantie CNDD-FDD/ CNDD-			

	Dépôt de garantie CNDD-FDD/ CNDD-FDD collateral deposit	17 861	17 861	-
	Fonds de garantie POLICE NATIONALE DU BURUNDI « 2 »/ Guarantee Fund NATIONAL POLICE OF BURUNDI "2"	55 613	53,344	**4.25**
	Fonds de garantie POLICE NATIONALE DU BURUNDI "3"/ Guarantee Fund NATIONAL POLICE OF BURUNDI "3"	128 179	122,952	**4.25**
	Fonds de garantie PE CLIENT CONVENT.SPEC. EMPLO/ PE CLIENT Guarantee Fund CONVENT.SPEC. EMPLO	52 243	67 773	**- 22.91**
	Fonds de garantie de l'AOFC/ AOFC Guarantee Fund/ SPARK Guarantee Fund		10 364	**- 100.00**
	Fonds de garantie SPARK	-	-	
	Fonds de garantie TUBEHONEZA/ TUBEHONEZA Guarantee Fund	15 000	-	
	Fonds de garantie KANEGWA RICHARD/ KANEGWA RICHARD Guarantee Fund	-	-	
	Fonds de garantie FLE/ FLE Guarantee Fund	996 998	996 998	-
	COOPÉRATIVE MUTOYI Fonds de garantie/ COOPERATIVE MUTOYI Guarantee Fund	12 483	25 471	
	Fifa	4 000		
	Intérêt accru/ Accrued interest	6 853	6 853	-
NOTE 7.2	**Autres operations clients/ Other customer transactions**	**49 111 676**	**27 913 956**	**75.94**
	Prêt INSS/ INSS loan	5 000 000		
	Prêt FMCR/ FMCR loan	320 000	750 000	
	Prêt SOCABU/ SOCABU loan	1 900 000	1 900 000	-
	Prêt ONPR/ ONPR loan	3 000 000	3 000 000	-
	Prêt SOCAR/ SOCAR loan	3 700 000	2 200 000	**68.18**
	Prêt FENACOBU/ FENACOBU loan	-	5 000 000	**- 100.00**
	PAIFAR-B Project/Projet PAIFAR-B	4 563 862	4 550 159	**0.30**
	Projet PAEEJ/ PAEEJ Project	4 209 832		**100.00**
	Prêt ONPR/ ONPR loan			**100.00**
	Prêt Viettel/ Vietel loan	3 000 000	3 000 000	
	Prêt SINELAC/ SINELAC loan	15 449 998		**100.00**
	State Open-ended investment (Dutch Fund for SMEs)/ Investissement public à capital variable (Fonds néerlandais			

	Investissement à durée indéterminée de l'État (Fds néerlandais pour le refinancement des IMF) /State Open-ended investment (Dutch Fds for refinancing MFIs)	3 866 151	3 739 024	**3.40**
	Intérêt accru/ Accrued interest	252 099	51 626	**388.32**
NOTE 7.3	**Valeurs payables aux clients/ Values payable to customers**	**4 004 953**	**1 034 136**	**287.28**
	Autres valeurs à payer/ Other values to pay	4 004 953	1 034 136	
	Fifa/Fifa	4 000		
	Intérêt accru/ Accrued interest	6 853	6 853	-
NOTE 7.2	**Autres operations clients/ Other customer transactions**	**49 111 676**	**27 913 956**	**75.94**
	Prêt INSS/ INSS loan	5 000 000		
	Prêt FMCR/ FMCR loan	320 000	750,000	
	Prêt SOCABU/ SOCABU loan	1 900 000	1 900 000	-
	Prêt ONPR/ ONPR loan	3 000 000	3 000 000	-
	Prêt SOCAR/ SOCAR loan	3 700 000	2,200,000	**68.18**
	Prêt FENACOBU/ FENACOBU loan	-	5 000 000	**- 100.00**
	Projet PAIFAR-B/ PAIFAR-B Project	4 563 862	4 550 159	**0.30**
	PAEEJ Project/Projet PAEEJ	4 209 832		**100.00**
	Prêt ONPR/ ONPR loan			**100.00**
	Prêt Viettel/ Vietel loan	3 000 000	3 000 000	
	Prêt SINELAC/ SINELAC loan	15 449 998		**100.00**
	Investissement public à capital variable (Fonds néerlandais pour les PME)/ State Open-ended investment (Dutch Fund for SMEs)	3 849 734	3 723 147	**3.40**
	Investissement à durée indéterminée de l'État (Fds néerlandais pour le refinancement des IMF)/ State Open-ended investment (Dutch Fds for refinancing MFIs)	3 866 151	3 739 024	**3.40**
	Intérêt accru/ Accrued interest	252 099	51 626	**388.32**
NOTE 7.3	**Valeurs payables aux clients/ Values payable to customers**	**4 004 953**	**1 034 136**	**287.28**
	Autres valeurs à payer /Other values to pay	4 004 953	1 034 136	

		31/12/2022	31/12/2021	VARIATION
NOTE 8	Instruments financiers et comptes divers /Financial instruments and miscellaneous accounts	13 631 454	12 001 262	13.58
	Créanciers divers/ Sundry creditors	**9 771 925**	**10831 963**	**- 9.79**
	/Sommes dues à l'État /Amounts due to the State	1 122 665	2 669 712	**- 57.95**
	Sommes dues aux organismes de prévoyance/ Amounts due to provident organizations	900 937	630 384	**42.92**
	Miscellaneous amounts due to staff/Montants divers dus au personnel	1 021 931	1 039 242	**- 1.67**
	Sommes diverses dues aux actionnaires et associés/ Miscellaneous amounts due to shareholders and partners	356 920	138 662	**157.40**
	Fournisseurs de biens et services/ Suppliers of goods and services	418 783	329 792	**26.98**
	Divers autres créanciers/ Miscellaneous other creditors	5 950 689	6 024 171	**- 1.22**
	Compte de régularisation/ Regularisation account	**212 544**	**211 436**	**0.52**
	Comptes de régularisation/ Accruals and deferred income	137 730	126 559	**8.83**
	Autres comptes de régularisation/ Other adjustment accounts	74 814	84 877	**- 11.86**
	Impôts sur le revenu/ Income taxes	**3 646,985**	**957 863**	**280.74**
	Impôts différés/ Deferred taxes	3,646,985	957 863	**280.74**

Commentaires :

Les comptes d'instruments financiers et passifs divers augmentent de 13,58% par rapport à l'année précédente ; soit une hausse de1 722 188 mBIF.

C'est suite en grande partie à l'augmentation de l'impôt différé compensé par la diminution de la somme due à l'Etat.

Comments :

The accounts of financial instruments and miscellaneous liabilities increased by 13.58% compared to the previous year; i.e. an increase of 1,722,188 mBIF.

This is largely due to the increase in deferred tax offset by the reduction in the amount due to the State.

		31/12/2022	31/12/2021	VARIATION
	Comptes de provisions pour risques et charges et de capitaux propres et assimilés/ Provisions for liabilities and charges and shareholders' equity and similar items	**41 225 858**	**30 360 201**	**35,79**
NOTE 9	**Provisions pour risque de crédit inscrites au passif/ Provisions for credit risk recorded in liabilities**	**1 122 196**	**839 634**	33,65
	Agios réservés/ Agios réserved	91 244	44 568	104,73
	Provisions pour créances saines et à surveiller/ Provisions for performing receivables and receivables to be monitored	1 030 952	795 066	29,67
	Provisions pour risques et charges (hors risque de crédit) / Provisions for liabilities and charges (excluding credit risk)	**767 648**	**820 709**	- 6,47
	Provision pour avantages au personnel/ Provision for employee benefits	767 648	820 709	
NOTE 10	**Subventions, Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie/ Grants, earmarked public funds and special guarantee funds**	**1 892 374**	**2 039 225**	- 7,20
	subventions d'investissement reçues	160 609	137 529	16,78
	fonds de garantie à caractère mutuel	1 456 218	1 626 149	- 10,45
	autres fonds spéciaux de garantie	275 547	275 547	-
NOTE 11	**Gains ou pertes latents ou différés**	**7 476 404**	**1 268 051**	489,60
-	gains ou pertes sur actif financier disponible à la vente	88 365	88 365	100,00
	Ecart de réévaluation des immobilisations	7 388 039	1 268 051	482,63
NOTE 12	**Primes liées au capital, réserves**	**11 316 597**	**5 887 535**	**92,21**
	Réserve légale	976 378	672 484	45,19
		10 340	5 214	

	Diverses autres réserves	10 340 219	5 214 979	98,28
	Report à nouveau	-	72	-100,00
-	**Capital**	**13 427 227**	**13 427 227**	
	Capital social	10 074 434	10 074 434	-
	Fonds de dotation	3 352 793	3 352 793	-
	Résultat net de l'exercice	**5 223 412**	**6 077 820**	-14,06

Commentaires :

Le résultat net de l'exercice enregistre une baisse de 14,06% par rapport à l'année précédente, soit une diminution de 854408 mBIF suite à la baisse la récupération des créances radiées.

Comments:

The net result for the year shows a decrease of 14.06% compared to the previous year that is a decrease of BIF 854,408m following the decrease in the recovery of debts written off.

		31/12/2022	31/12/2021	VARIATION
	DES PRODUITS/PRODUCTS	**17 082 370**	**16 595 239**	**2.94**
NOTE 13	**Produits des opérations avec les banques et assimilés/ Income from transactions with banks and similar**	**268 235**	**269,375**	**- 0.42**
	Intérêts sur titres du Trésor/ Interest on Treasury Securities	268 235	269 375	
NOTE 14	**Revenus des transactions avec les clients/**	**12 245 862**	**8 518 504**	**43.76**
	Intérêts sur prêts d'équipement à court terme/ Interest on short-term equipment loans	111 306	111 077	0.21
	Interest on medium-term equipment loans/ Intérêts sur prêts d'équipement à moyen terme	2 412 981	1 354 852	78.10
	Intérêts sur les prêts d'équipement à long terme/ Interest on long-term equipment loans	1 861 191	883 254	110.72
	Intérêts sur crédits à la consommation/ Interest on consumer loans	5 882 207	5 393 625	9.06
	Intérêts sur les prêts au logement/ Interest on housing loans	1 923 677	694 507	176.98
	Intérêts moratoires/ Default interest	54 500	81 189	- 32.87

	Gains de change forgéens/ Forgien exchange gains	-	-	
	Gains sur actifs financiers disponibles à la vente/ Gains on financial assets available for sale		19 759	
NOTE 16	**Commissions sur services/ Commissions on services**	**2 030 100**	**2 152 949**	- 5.71
	Frais de tenue de compte/ Account maintenance fees	714 180	660 955	8.05
	Frais d'étude de dossier/ File study fees	83 098	66 581	24.81
	Frais d'ouverture de dossier/ File opening fees	861 172	1 097 027	- 21.50
	Autres commissions/ Other commissions	371 650	328 386	13.17
NOTE 17	**Produits annexes à l'activité bancaire/ Products ancillary to the Banking activity**	**287 745**	**293 939**	**- 2.11**
	Loyer du parking public et magasins/ Rent for public parking and shops	104 706	87 696	19.40
	Loyer des immeubles de placement/ Rent from investment properties	70 755	61 973	14.17
	Produits des immobilisations acquises par réalisation de garanties hypothécaires/ Income from fixed assets acquired by realization of mortgage guarantees	13 263	28 221	
	Reprise de provisions pour risques et charges/ Reversal of provisions for risks and charges	-	-	
	Subvention belge/ Belgian subsidy	-	-	
	Bénéfices divers/ Other miscellaneous profits/ Autres	99 021	116 049	- 14.67
NOTE 18	**Gains sur risque de crédit/ Gains on credit risk**	**2 012 461**	**5 295 773**	- 62.00
	Reprise de dépréciation de créances/ Recovery of impairment of receivables	616 660	757 419	- 18.58
	Recouvrement des créances amortizes/ Recovery of amortized receivables	1 395 801	4 538 354	- 69.24
NOTE 19	**Gains on fixed assets/ Gains sur immobilisations**	**237 967**	**44 940**	429.52
	Plus-values de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles /Capital gains on disposals of tangible and intangible fixed assets	237 967	44 940	429.52

	Reprises d'amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles/ Reversals of depreciation on tangible and intangible fixed assets			-

Commentaires :

Le total des produits augmente de 2,94% d'une année à une autre soit une hausse de 6 273 245 mBIF.

Les variations importantes sont observées:
-Les produits sur opérations avec la clientèle avec une hausse de 43,76 expliquée par la hausse du volume d'activité

- Les gains sur risque de crédit avec une baisse de 62% suite à la diminution des récupérations sur créance amortie.

-Gain sur actif immobilisés avec une hausse de 429,52% suite à la cession d'un immeuble acquis par dation en payement.

Comments :

Total income increased by 2.94% from one year to another, an increase of 6,273,245 mBIF.

Significant variations are observed:

- Income on transactions with customers with an increase of 43.76 explained by the increase in the volume of activity

- Interests on credit risk with a 62% drop following the reduction in recoveries on amortized debt.

- Interests on fixed assets with an increase of 429.52% following the sale of a building acquired by giving in payment.

		31/12/2022	31/12/2021	VARIATION
	DÉPENSES /EXPENSES	**11 858 958**	**10 517 419**	**12.76**
NOTE 20	**Frais sur opérations avec les banques et assimilés/ Expenses on transactions with banks and similar**	**632 105**	**429 549**	**47.16**
		-	-	
	Intérêts sur emprunts et autres comptes à payer/ Interest on borrowings and other accounts payable	618 059	411 676	**50.13**
	Commissions sur engagement de financement/ Fees on financing commitment	9 803	13 201	**- 25.74**
	/Autres frais sur transactions avec les clients/ Other charges on transactions with customers	4 243	4 672	**- 9.18**
	Dépenses sur transactions avec les clients/ Expenses on transactions with customers	**2 195 345**	**1 386 402**	**58.35**
	Intérêts sur compte d'épargne/ Interest on savings account	**52 320**	**94 166**	

		31/12/2022	31/12/2021	VARIATION
	DÉPENSES/ EXPENSES	**11 858 958**	**10 517 419**	**12.76**
	Intérêts sur les comptes à moyen terme/ Interest on medium-term accounts	1 844 538	1 009 482	
	Intérêts sur comptes à long terme/ Interest on long-term accounts	298 487	282 754	
NOTE 21	**Frais accessoires à l'activité bancaire/ Charges incidental to banking activity**	**3 280**	**12 269**	**- 73.27**
	Charges sur immeubles de placement/ Expenses on investment properties	688	80	
	Charges sur titres et emplois divers/ Expenses on securities and miscellaneous uses	2 592	12 189	
NOTE 22	**Frais généraux d'exploitation/ General charges of exploitation**	**5 319 911**	**4 704 630**	**13.08**
	Frais de personnel/ Staff costs	**3 347 613**	**2 779 311**	**20.45**
	Salaires et traitements/ Wages and salaries	2 287 863	1 726 335	32.53
	Primess/ Premiums	160 978	145 752	10.45
	Autres rémunérations du personnel/ Other staff compensation	-	384 046	- 100.00
	Charges sociales/ Social charges	134 966	107 397	25.67
	Charges de retraite/ Pension expenses	-	-	
	Frais de formation/ Training expenses	83 817	84 634	- 0.97
	Dotations aux provisions pour engagements de retraite et charges assimilées/ Allocations to provisions for pension commitments and similar charges	487 943	123 662	294.58
	Autres frais de personnel/ Other staff costs	192 046	207 485	- 7.44
	Impôts et taxes/ Dues and taxes	**36 902**	**40 602**	**- 9.11**
	Impôts fonciers/ Property taxes	1 341	1 341	-
	Taxe sur les véhicules/ Vehicle tax	1 300	1 210	**100**
	Taxe municipal/ Municipal tax/	800	650	**23.08**
	Pénalités fiscales et amendes/ Tax penalties and fines		5 915	**- 100.00**
	Taxe de location/ rental tax	33 461	31 486	**6.27**
	Dépenses liées aux locaux/ Expenses related to premises	**34 405**	**26 687**	**28.92**
	Frais d'entretien du siège/ Headquarters maintenance costs	34 307	26 255	**30.67**

	Frais d'entretien du bureau/ Office maintenance costs	98	432	**- 77.31**
	Clôture des fonds propres N-2/ Fees and external services	**94 660**	**63 067**	**50.09**
	Assistance techniques/ Technical assistance	3 300	175	**1,785.71**
	Honoraires des avocats/ Lawyers Fees	6 032	4 800	**25.67**
	Honoraires architectes / Architects Fees	-	-	
	Honoraires des médecins/ Doctors fees	4 800	4 100	**17.07**
	Honoraires Commissaires aux Comptes/ Fees Statutory Auditors	13 750	11,750	**17.02**
	Supervisory fees/ Frais de surveillance	60 778	27 757	**118.96**
	Litigation recovery fees and costs/ Honoraires et frais de recouvrement contentieux	-	7 485	**- 100.00**
	Frais de conseiller fiscal/ Tax advisor fee	6 000	6 000	-
	Honoraires d'agrément des commissaires aux comptes/ Statutory auditor approval fees	-	1 000	
	Autres charges externes/ Other external charges	**575 800**	**468 144**	**23.00**
	Électricité et eau/ Electricity and water	54 562	49 402	**10.44**
	Logement électricité et eau/ Electricity and water housing	9 275	9 012	**2.92**
	Frais d'entretien des équipements – mobilier/ Equipment maintenance costs – furniture	11 234	10 320	**8.86**
	Coûts de maintenance des équipements informatiques/ IT Equipment maintenance costs	83 579	69 697	**19.92**
	Entretien du groupe électrogène et carburant/ Generator maintenance and fuel	12 941	5 842	**121.52**
	Prime d'assurance bâtiment/ Building insurance premium	1 272	1 207	**5.39**
	Prime d'assurance Immeuble acquis/donation/ Insurance premium Building acquired/donation	805	760	**5.92**
	Prime d'assurance matériel roulant/ Rolling stock insurance premium	28 067	24 308	**15.46**
	Prime d'assurance matériel informatique / Computer equipment insurance premium	2 475	2 182	**13.43**
	Vol de prime de fonds d'assurance /Theft of insurance funds premium	487	442	**10.18**

	Loyer et charges locatives/ Rent and rental charges	52 680	52 576	**0.20**
	Frais de siège des PTT/ PTT head office fees	21 004	17 503	**20.00**
	Autres frais de communication/ Other communication costs	5 432	4 804	**13.07**
	Imprimés et fournitures de bureau/ Printed matter and office supplies	44 448	41 819	**6.29**
	Publicité/ Advertisement	41 542	49 169	**- 15.51**
	Frais de déplacement à l'étranger/ Foreign travel expenses	54 179	36 732	**47.50**
	Car maintenance/ Entretien de la voiture	78 050	34 278	**127.70**
	Fuel/ Carburant	73 768	58 091	**26.99**
	Autres charges d'exploitation/ Other operating expenses	**814 761**	**843 136**	**- 3.37**
	Frais de représentation/ Representation expenses	21 600	19 900	**8.54**
	Frais de mission/ Mission expenses	84 552	64 108	**31.89**
	Frais de contentieux/ Litigation costs	12 100	248	
	Frais de communication et de publication/ Communication and publication costs	41 463	23 308	**77.89**
	Cotisations professionnelles/ Professional dues	52 794	42 669	**23.73**
	Contributions, donations and donations/ Contributions, dons et donations	44 717	14 240	**214.02**
	Cotisations, dons pour le personnel/ Contributions, donations for staff	9 003	5 602	**60.71**
	Fournitures/ Supplies	42 868	53 572	**- 19.98**
	Services divers/ Miscellaneous services	32 309	24 530	**31.71**
	Réceptions/ Receptions	29 842	20 630	**44.65**
	Frais de conseil et de réunion/ Board & Meeting Fees	36 149	28 874	**25.20**
	Contribution aux projets de développement/ Contribution to development projects	403 364	463 867	**- 13.04**
	Frais d'approbation du directeur/ Director Approval Fees	4 000	8 000	
	Divers frais de sécurité/Miscellaneous security fees	-	-	
	Charges sur exercices antérieurs/ Expenses on previous years		73 588	
	Charges exceptionnelles exercices antérieurs/ exceptional expenses			

	TVA/années antérieures à ajuster/ VAT/prior years to adjust		5 915	
	Amortissement des immobilisations/ Depreciation of fixed assets	**415 770**	**483 683**	**- 14.04**
	Dépréciation et amortissement/ Depreciation and Amortization	415 770	483 683	**- 14.04**
NOTE 23	**Pertes liées au risque de crédit/ Credit risk losses**	**1 267 817**	**1 248 911**	**1.51**
	Dotations aux dépréciations des créances impayées/ Allowances for depreciation of unpaid receivables	1 031 931	468 176	**120.42**
	Dotations aux provisions pour créances saines et à surveiller	235 886	341 530	**- 30.93**
	Créances irrécouvrables/ Unrecoverable debts/ Allocations to provisions for sound debts and to be monitored	-	439 205	**- 100.00**
NOTE 24	**Impôts sur le revenu/ Income taxes**	**2 440 500**	**2 735 658**	**- 10.79**
	Impôt sur le revenu pour l'année Income tax for the year	2 440 500	2 735 658	**- 10.79**
NOTE 25	**Le résultat de l'exercice/ The result of the exercise**	**5 223 412**	**6 077 820**	**- 14.06**
	Produits totaux/ Total Products	17 082 370	16 595 239	
	Dépenses totals/ Total Expenses	11 858 958	10 517 419	

Commentaire :

Le total des charges augmente de13, 80%
Cette augmentation est due en grande partie à l'augmentation des charges du personnel
et de charge sur opération avec la clientèle.

Comment :

Total charges increase by 13.80%
This increase is largely due to the increase in staff costs
And expense on transactions with customers.

NOTE SUR LES FLUX/NOTES ON THE CASH FLOW

Note 26	Résultat avant impôts /Pre-taxes gross profit	31/12/2022	31/12/2021	Variation
	Produits totauxs / Total Products	17 082 370	16 595 239	3
	Dépenses totales avant impôt/ Total expenses before tax	9 418 458	7 781 761	21
	Bénéfice brut avant impôt/ Gross profit before tax	**7 663 912**	**8 813 478**	- 13
Note 27	**Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles/ Net depreciation and amortization of tangible and intangible fixed assets**	**31/12/2022**	**31/12/2021**	
	Amortissement des immeubles de placement / Depreciation of investment properties	30,273	47,452	- 36
	Amortissements des autres immobilisations corporelles / Depreciation of other tangible fixed assets	385 497	436 230	- 12
	Amortissement total/ Total depreciation	**415 770**	**483 682**	- 14
Note 28	**Dotations nettes aux amortissements et provisions/ Net allowances for depreciation and provisions**	**31/12/2022**	**31/12/2021**	
	Allowances for depreciation of unpaid receivables	1 031 931	468 176	120
	Dotations aux provisions pour créances saines et à surveiller/ Allocations to provisions for sound debts and to be monitored	235 885	341 530	- 31
	Créances irrécouvrables/ Irrecoverable debts	-	439 205	- 100
	Reprise de dépréciation de créances/ Recovery of impairment of receivables	- 616 660	- 757 419	- 19
	Remboursement des créances amortizes/ Reimbursement of amortized receivables/	- 1 395 801	- 4 538 354	- 69
	Allocations nettes/ Net allocations	**- 744 645**	**- 4 046 862**	- 82
	Allocations nettes/ Net allocations	- 744 645	- 4 046 862	- 82

Note 30		**Flux liés aux opérations avec les banques et assimilés/ Flows related to transactions with banks and similar**	**31/12/2022**	**31/12/2021**	
		Variation des actifs et créances sur les établissements de crédit et assimilés/ Change in assets and receivables from banks and similar	- 2 226 618	- 2 084704	7
		Flux nets/ Net flows	**- 2 226 618**	**- 2 084 704**	7
Note 31		**Flux liés aux transactions avec les clients/ Flows related to transactions with customers**	**31/12/2022**	**31/12/2021**	
		Increase in loans and receivables/ Augmentation des prêts et créances	- 26 822 510	- 34 666766	- 23
		Diminution des dettes envers les clients/ Decrease in debts to customers	22 914 986	11 097 985	106
		Dotations nettes aux provisions/ Net charges to provisions	744 643	4 046 862	- 82
		Net flows/ Net flows	**- 3 162 881**	**- 19 521 919**	- 84
Note 32		**Flux liés à des opérations affectant des actifs ou des passifs non financiers/ Flows related to transactions affecting non-financial assets or liabilities**	**31/12/2022**	**31/12/2021**	
		Diminution/augmentation des actifs non financiers/ Decrease/increases in non-financial assets	- 41 417	220 449	- 119
		Diminution/augmentation des passifs non financiers / Decrease/increases in non-financial liabilities	2 689 122	4 789	56 052
		Diminutions/augmentations des comptes de régularisation et divers / Decreases/increases in accruals and miscellaneous accounts	- 1 058 928	2 743 852	- 139

		Impôts payés/ Taxes paid	**- 2 440 500**	**- 2 735 657**	- 11
		Diminution/augmentation nette des actifs et passifs / Net decrease/increase in assets and liabilities	- 6 241 222	- 21 373190	- 71
		from operational activities			
		Flux de trésorerie net total généré par les activités opérationnelles(A) Total net cash-flow generated by operating activities(A)	**1 093 815**	**- 16 122 892**	- 107
		Flux liés aux actifs financiers et participations/ Flows related to financial assets and equity interests	-	458 648	- 100
		Flux liés aux immeubles de placement / Flows related to investment properties	- 3 199 246	- 209 402	1 428
		Flux de trésorerie liés aux immobilisations/ Cash flows related to fixed assets	- 6 544 171	- 243 895	2 583
Note 33		**Total des flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement(B)/ Total net cash-flow from investing activities(B)**	**- 9 743 417**	**5 351**	- 182 186
Note 34		**Flux de trésorerie net total provenant des activités de financement(C) / Total net cash-flow from financing activities(C)**	5 553 880	- 365 532	- 1 619
		Effet des variations des taux de change sur la trésorerie / Effect of changes in exchange rates on cash	-	-	
		équivalent de trésorerie(D / cash equivalent(D)			
		Net increase/decrease in cash			

		Augmentation/diminution nette de la trésorerie (A+B+C+D)/ Net increase/decrease in cash (A+B+C+D)	**- 3 095 722**	**- 16 483 073**	- 81
Note 35		**Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture/ Opening cash and cash equivalents**	**- 19 536 977**	**- 3 053 903**	540
		Caisses, central Banks (assets and liabilities)/ Caisses, Banques centrales (actif et passif)	- 17 427 901	436 516	- 4,092
		Compteset prets emprunts à vue aupres des banques et assimilées (actif et passif)/ Demand accounts and loans/borrowings with banks and similar (assets and liabilities)	- 2 109 076	- 3 490 419	- 40
Note 36		**Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture / Cash and cash equivalents at closing**	- 22 632 699	- 19 536 977	16
		Caisses, Banques centrales (actif et passif) / Caisses, central Banks (assets and liabilities)	- 21 724 707	- 17 427 901	25
		Comptes à vue et prêts/emprunts auprès des banques et assimilés (actifs et passifs) / Demand accounts and loans/borrowings with banks and similar (assets and liabilities)	- 907 992	- 2 109 076	- 57
		Variation de la trésorerie nette/ Change in net cash	**- 3 095 722**	**- 16 483 074**	- 81