

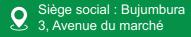




BANQUE NATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE

ANNUAL REPORT























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

Site web: www.bndesm.com

Tél: 257 22 22 28 88

22 22 60 45

Fax: 257 22 22 37 75

TABLE OF CONTENT

#### **TABLE DES MATIERES**

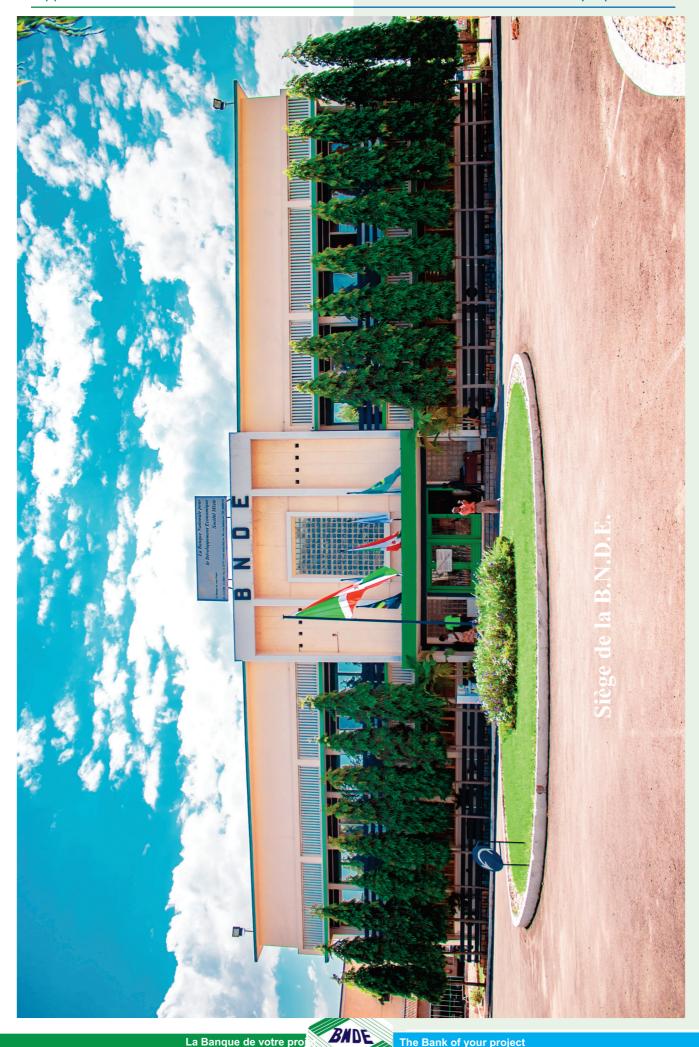
Annexes

#### Allocution du Président du Conseil Address by the Chairman of the Board of directors d'Administration lors de la présentation du during the presentation of the annual report of the rapport annuel du Conseil d'Administration Board of Directors to the ordinary General à l'Assemblée Générale Ordinaire des Assembly of Shareholders, Financial year 2023 Actionnaires, Exercice 2023 1 7 General context Contexte général Bilan organisationnel, administratif et social Organizational, Administrative and social balance 11 sheet Financial activities of the Bank 25 Activités financières de la banque Les états financiers Financial statements 33 Conclusion et perspectives 47 Conclusion and Prospects Rapport du Commissaire aux comptes aux Statutory Auditor's report to members of the membres du Conseil d'Administration au 31 board of directors as of december, 31 2023 décembre 2023 51 Resolutions of the General Ordinary Assembly Résolutions de l'Assemblée Générale held on march 24, 2023 Ordinaire des actionnaires tenue le 24 mars **59** 2023



**63** 

Appendices



ALLOCUTION DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION LORS DE LA PRESENTATION DU RAPPORTANNUEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES, EXERCICE 2023

ADDRESS BY THE PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS DURING THE PRESENTATION OF THE ANNUAL REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO ORDINARY GENERAL ASSEMBLY OF SHAREHOLDERS, FISCAL YEAR 2023



## Mesdames/ Messieurs les Représentants des actionnaires,

Au nom du Conseil d'Administration, nous avons l'honneur de vous présenter succinctement le rapport annuel pour l'exercice 2023 soumis à votre appréciation durant cette assemblée Générale Ordinaire.

L'activité économique de la Banque s'est déroulée dans un climat très apaisé tant au niveau sécuritaire, politique qu'administratif sur tout le territoire national.

Le taux d'inflation globale se situe à 20,1 % en 2023 contre 26,6 % en décembre 2022. Cette baisse découle essentiellement de la baisse sur l'inflation alimentaire qui se situe à 22,3 % contre 39,5 % en 2022. A contrario, l'inflation non alimentaire a varié en hausse et s'établit à 16,9 % contre 12,4% en 2022.

Le taux de couverture commerciale a connu une légère amélioration, il s'établit à 18,2 % contre 16,6 en décembre 2022.

## Ladies/Gentlemen Shareholders Representatives,

On behalf of the Board of Directors, I have the honor to succinctly present to you the annual report for the 2023 fiscal year submitted for your consideration during this Ordinary General Meeting.

The Bank's economic activity was carried in a very appeased climate at the security, political and administrative levels throughout the national territory. The overall inflation rate stands at 20.1% in 2023 compared to 26.6% in December 2022. This drop essentially results from the drop in food inflation which stands at 22.3% compared to 39.5% in 2022. Conversely, nonfood inflation varied upwards and stood at 16.9% compared to 12.4% in 2022.

The commercial coverage rate saw a slight improvement, standing at 18.2% compared to 16.6 in December 2022.



Le Franc Burundi a connu une dépréciation de 38,47 % comparativement au dollar américain en 2023.

Le refinancement en faveur de tous les secteurs porteurs de croissance hormis le secteur agricole a été arrêté au cours de l'année 2023.

Une taxe sur les activités financières (TAF) de 8% du Produit net bancaire a été instaurée depuis le 2<sup>ème</sup> semestre 2023 conformément à la nouvelle Loi Bancaire.

L'activité du secteur bancaire a connu des variations. Ainsi, les dépôts de la clientèle se sont accrus de 18,6 % passant de de 3 874,7 à 4 593,6 milliards de BIF d'une année à l'autre. L'encours des crédits à l'économie a aussi connu une variation en hausse de 30,7 % variant de 2 846,1 milliards de BIF à 3 719,4 milliards de BIF d'une année à l'autre.

Le financement du secteur agricole a légèrement augmenté de 0,8 % passant de 13,1 % à 13,9 %; soit un encours crédit de ce secteur établi à 519,056 milliards de BIF à fin décembre 2023 contre 374,407 milliards de BIF à fin décembre 2022.

S'agissant de la solidité du secteur bancaire, le taux de détérioration du portefeuille crédits est passé de 2,7 % à 3,3 % d'une année à l'autre. Le ratio de solvabilité est passé de 20,4 % à 19,8% d'une année à l'autre.

Les fonds propres du secteur bancaire ainsi que les rendements des actifs ont respectivement baissé de 0,8% et de 0,3 % tandis que le Produit net bancaire s'est accru de 17,4 %.

Le montant des prêts non performants a augmenté de 56,7 % et s'établit à 121 531,2 milliards de BIF contre 77 552,4 milliards de BIF d'une année à l'autre.

Le taux de détérioration du portefeuille a connu une hausse de 0,6% et se situe à 3,3 % contre 2,7 % à fin 2022.

C'est dans cet environnement que la BNDE a poursuivi sa mission de financement du développement. The commercial coverage rate saw a slight improvement, standing at 18.2% compared to 16.6 in December 2022.

The Burundian Franc experienced a depreciation of 38.47% compared to the US dollar in 2023.

Refinancing in favor of all growth-producing sectors except the agricultural sector was stopped during the fiscal year 2023.

A tax on financial activities (TAF) of 8% of net banking income has been introduced since the 2nd half of the fiscal year 2023 in accordance with the new Banking Law.

The activity of the banking sector has experienced Change s. Thus, customer deposits increased by 18.6%, going from BIF 3,874.7 to BIF 4,593.6 billion from one year to the next. The outstanding loans to the economy also increased by 30.7%, ranging from BIF 2,846.1 billion to BIF 3,719.4 billion from one year to the next. The financing of the agricultural sector increased slightly by 0.8% from 13.1% to 13.9%; i.e. the outstanding loan for this sector established at BIF 519.056 billion at the end of December 2023 compared to BIF 374.407 billion at the end of December 2022.

Concerning the solidity of the banking sector, the rate of deterioration of the credit portfolio increased from 2.7% to 3.3% from one year to the next. The solvency ratio fell from 20.4% to 19.8% from one year to the next. The banking sector equity and returns on assets fell by 0.8% and 0.3% respectively, while the net banking income increased by 17.4%.

The amount of non-performing loans increased by 56.7% and stood at BIF 121,531.2 billion compared to BIF 77,552.4 billion from one year to the next.

Le taux de détérioration du portefeuille a connu une hausse de 0,6% et se situe à 3,3 % contre 2,7 % à fin 2022. It is in this environment that the BNDE continued its 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 du secteur agricole a été renforcé par des conditions spécifiques qui lui étaient réservées.

Une convention avec le Fonds d'Impulsion de Garantie et d'Accompagnement « FIGA » signée en janvier 2023 a été mise en œuvre et a abouti au financement des projets relevant du secteur agricole dont les promoteurs étaient dépourvus de garanties requises pour accéder au crédit bancaire.

La mise en œuvre du financement des jeunes axé sur la convention avec le PAEEJ a aussi été poursuivie.

## 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.

Le bâtiment abritant l'agence de Gitega érigé dans la Capitale Politique en Province de Gitega a été inauguré en 2023. Un autre bâtiment abritant l'agence Rumonge de la BNDE sera érigé en 2024.

Un nouveau Plan stratégique 2024-2028 est mis en place et va guider la Banque sur les cinq prochaines années.

Au cours de l'exercice 2023, le volume des crédits octroyés s'établit à MBIF 60 651,89 au 31 décembre 2023 contre MBIF 62 146,35 au 31 décembre 2022.

Le taux de remboursement réalisé au 31 Décembre 2023 s'élève à 95,55 % contre 99,08 % au 31 Décembre 2022.

#### Distinguished guests, Ladies and Gentlemen

In terms of mobilizing financial resources, resource mobilization efforts were continued and resulted in the establishment of resources which helped to facilitate the development financing.

The financing of the agricultural sector was reinforced by specific conditions reserved for it.

An agreement with the Guarantee and Support Impulse Fund "GSIF" signed in January 2023 was implemented and resulted in the financing of projects in the agricultural sector whose promoters lacked the guarantees required to access bank loans.

The implementation of youth financing based on the agreement with the PAEEJ was also continued.

## Ladies/Gentlemen Shareholder Representatives,

The promotion and communication of the BNDE were maintained through participation in workshops, the development of various advertising materials as well as publications on the internet. The Bank has strengthened the capacity of staff through various training programs.

The building hosting the Gitega branch erected in the Political Capital in Gitega Province was inaugurated in 2023. Another building hosting the Rumonge branch of the BNDE will be erected in 2024.

A new 2024-2028 Strategic Plan has been developed and will guide the Bank over the next five years.

During the 2023 fiscal year, the volume of granted loans stands at MBIF 60,651.89 as of December 31, 2023 compared to MBIF 62,146.35 as of December 31, 2022.

The reimbursement rate achieved as of December 31, 2023 amounts to 95.55% compared to 99.08% as of December 31, 2022.

Une veille en vue d'une amélioration des performances de recouvrement sera faite à travers 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 28 % passant de MBIF 144 920,64 au 31 Décembre 2022 à MBIF 186 045,215 au 31 Décembre 2023.

Le produit net bancaire se chiffre à MBIF 15 083 au 31 Décembre 2023 contre MBIF 11 716 au 31 Décembre 2022 ; soit une progression de 25,23 % d'une année à l'autre.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à MBIF 8 825 au 31 Décembre 2023 contre MBIF 6 681 au 31 Décembre 2022 ; soit un accroissement de 32 %.

Le résultat net dégagé se chiffre à un montant de MBIF 4 578 au 31 Décembre 2023 contre un résultat net de MBIF 5 223 au 31 Décembre 2022.

Ce résultat est en baisse de 12% par rapport au résultat de l'exercice 2022 consécutivement à la variation en hausse du coût du risque pour un montant de MBIF 2 813.

Ce résultat a été atteint grâce aux efforts fournis par son Personnel de la Banque, de la Direction et du Conseil d'Administration.

## 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 98 % et les Certificats de conformité et notation ont été décernés à la BNDE.

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.

A monitoring in order to improve recovery performance will be carried out through rigorous monitoring of the portfolio and a sustained rate of recovery towards customers with unpaid debts.

In terms of financial statements, the total balance increased by 28% from MBIF 144,920.64 as of December 31, 2022 to MBIF 186,045.215 as of December 31, 2023.

Net banking income amounts to MBIF 15,083 as of December 31, 2023 compared to MBIF 11,716 as of December 31, 2022; an increase of 25.23% from one year to the next.

The gross operating income stands at MBIF 8,825 as of December 31, 2023 compared to MBIF 6,681 as of December 31, 2022; an increase of 32%.

The net result generated amounts to MBIF 4,578 as of December 31, 2023 compared to a net result of MBIF 5,223 as of December 31, 2022. This result is down by 12% compared to the result of the 2022 financial year following the increasing Change in the cost of risk for an amount of MBIF 2,813.

This result was achieved thanks to the efforts made by the Bank Staff, the Management and the Board of Directors.

## Ladies/Gentlemen Shareholder Representatives,

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

Indeed, during the last peer review, a score of 98% and Certificates of Conformity and Rating were awarded to the BNDE.

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

Thank you.







**CONTEXTE GENERAL** 

**GENERAL CONTEXT** 





#### 1. CONTEXTE GENERAL

L'année 2023 a été caractérisée par un contexte politique et sécuritaire stable sur tout le territoire national.

Les autorités politiques ont continué à déployer leurs efforts par des dialogues en particulier avec les jeunes et les opérateurs économiques pour construire les bases d'un Burundi émergent en 2040 et développé en 2060.

Les secteurs de l'agriculture et élevage, de l'énergie et mines, de l'éducation et de la santé ont été priorisés au cours de l'année 2023. C'est dans ce cadre que le refinancement par la Banque Centrale en faveur de l'agriculture a été poursuivi ainsi que la mise en place et l'opérationnalisation d'un mécanisme de garantie en faveur des crédits agricoles à travers le fonds d'Impulsion de garantie et d'Accompagnement «FIGA».

Il est ressorti une amélioration de la croissance économique de l'année 2023 comparativement à celle de 2022 sous l'impulsion des secteurs secondaire et tertiaire. Toutefois le rythme de croissance a été entravé par l'incidence des changements climatiques (les pluies tardives en fin d'année précédente) qui ont eu des répercussions sur les récoltes de 2023.

La conjoncture mondiale et certains changements intervenus en 2023 dont la dévaluation de la monnaie ainsi que le changement des billets n'ont pas favorisé l'optimisation de l'activité bancaire.

Parmi ces mesures qui n'ont pas beaucoup incité le secteur bancaire, il y a lieu de mentionner la mesure relative à la fixation du taux d'inscription hypothécaire à 0,5 % du crédit, l'arrêt du refinancement en faveur des secteurs porteurs de croissance autres que l'agriculture ainsi que l'instauration d'une taxe financière de 8 % non déductible.

En dépit de ces défis, le secteur bancaire s'est déployé pour maximiser son efficacité. Pour la 1 ère fois, l'association des Banques et Etablissements Financiers a organisé au Burundi la semaine du Banquier.

L'année 2023 a aussi été caractérisée par la mise en place de la cellule Nationale de renseignements financiers (CNRF) pour lutter contre le blanchiment des capitaux. Au cours de l'année 2023, une persistance des pressions inflationnistes et des fluctuations de change ont été aussi observées ainsi que la hausse du taux directeur qui est passé de 5 à 10 %. C'est dans cet environnement que la BNDE a exercé ses activités au cours de l'exercice 2023.

#### 1. GENERAL CONTEXT

The year 2023 was characterized by a stable political and security context throughout the national territory.

The political authorities continued to deploy their efforts through dialogues in particular with young people and economic operators to build the foundations of an emerging Burundi in 2040 and developed in 2060.

The sectors of agriculture and livestock, energy and mining, education and health were prioritized during the year 2023. It is within this framework that the refinancing by the Central Bank in favor of agriculture was continued as well as the establishment and operationalization of a guarantee mechanism in favor of agricultural credits through the Guarantee and Support Impulse Fund "GSIF".

There was an improvement in the economic growth in 2023 compared to that of 2022, driven by the secondary and tertiary sectors. However, the pace of growth was hampered by the impact of climate change (late rains at the end of the previous year) which had repercussions on the 2023 harvests.

The global economy and certain changes that occurred in 2023, including the devaluation of the currency as well as the change of banknotes, did not favor the optimization of banking activity.

Among the measures which did not provide much incentive to the banking sector, it is worth mentioning the measure relating to setting the mortgage registration rate at 0.5% of loan, the cessation of refinancing in favor of buoyant sectors of growth other than agriculture as well as the introduction of a non-deductible financial tax of 8%.

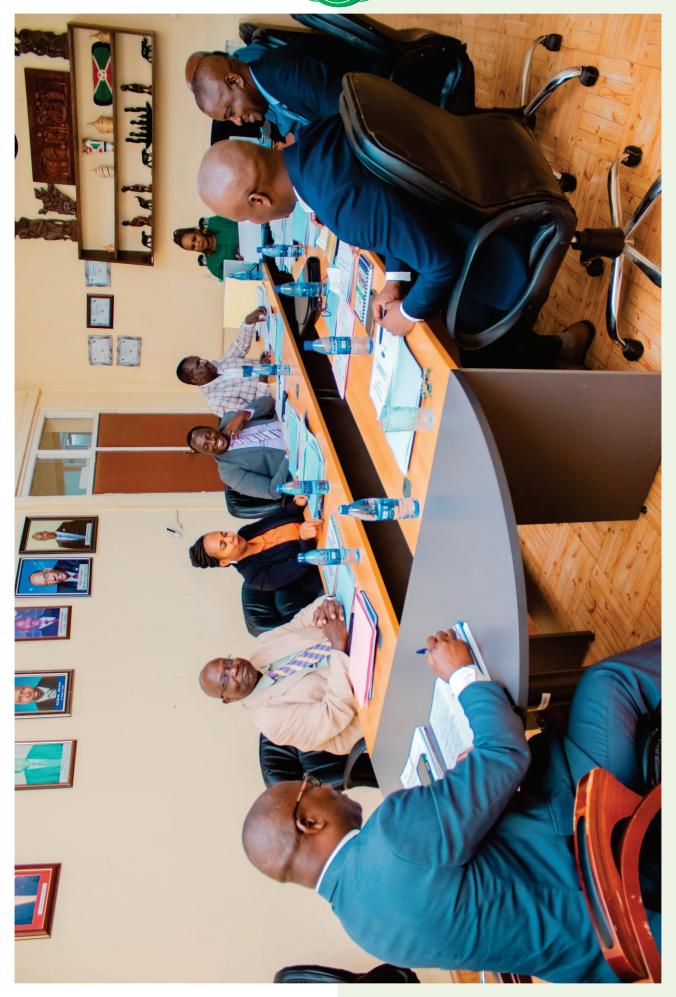
Despite these challenges, the banking sector has strived to maximize its efficiency. For the first time, the Association of Banks and Financial Establishments organized a Banker's Week in Burundi.

The year 2023 was also characterized by the establishment of the National Financial Intelligence Unit (NFIU) to fight against money laundering. During the year 2023, a persistence of inflationary pressures and exchange rate fluctuations were also observed as well as the increase in the key rate which rose from 5 to 10%. It is in this environment that BNDE carried out its activities during the 2023 fiscal year.

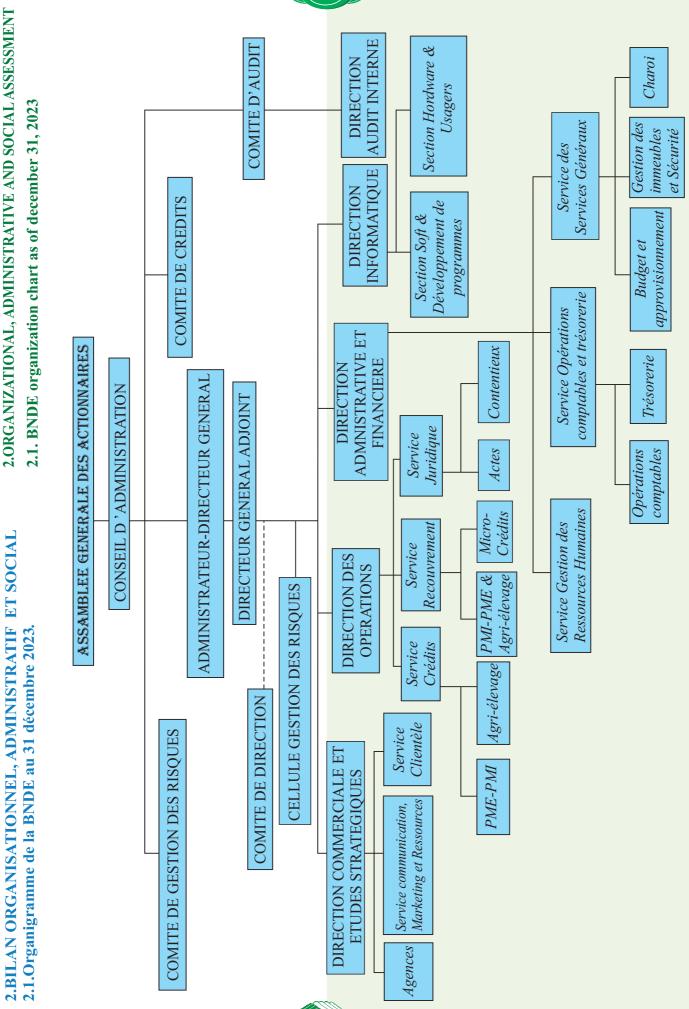


BILAN ORGANISATIONNEL, ADMINISTRATIF ET SOCIAL ORGANIZATIONAL, ADMINISTRATIVE AND SOCIAL ASSESSMENT REPORT









BNDE

#### 2.2. Gouvernance de la Banque

#### 2.2.1 Assemblée Générale des Actionnaires

#### > L'actionnariat

Le Capital Social de la BNDE n'a pas varié au cours de l'exercice 2023. Il est resté constamment fixé à BIF 10 074 434 000 au 31 Décembre 2023. Il est composé de 65,53% de capitaux nationaux et de 34,47% de capitaux étrangers. Il est réparti en 74 000 actions nominatives d'une valeur de BIF 136 141 chacune.

#### Tableau 1: Actionnariat

#### 2.2. Bank's Governance

#### 2.2.1 General Assembly of Shareholders

#### **Share Ownership**

The Share Capital of BNDE did not vary during the 2023 financial year. It remained constantly fixed at BIF 10,074,434,000 as of December 31, 2023. It is made up 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:** Share Ownership

N°	Actionnaires /Shareholders	Nombre d'actions / Number of shares	Montant souscrit en BIF / Subscribed amount in BIF	Montant libéré en BIF / Releazed amount in BIF
1	Etat du Burundi / State of Burundi	32 067	4 365 633 447	4 365 633 447
2	Institut National de Sécurité Sociale (INSS) / National Social Security Institute (INSS)	2 400	326 738 400	326 738 400
3	Banque Commerciale du Burundi (BANCOBU) / Commercial Bank of Burundi (BANCOBU)	2 210	300 871 610	300 871 610
4	Banque de Crédit de Bujumbura (BCB) / Credit Bank of Bujumbura (BCB)	10 714	1 458 614 674	1 458 614 674
5	Direction Générale de la Coopération au Développement et l'Aide Humanitaire (DGD) / General Directorate of Cooperation and Humanitarian Aid (DGD)	8 500	1 157 198 500	1 157 198 500
6	Banque Européenne d'Investissement (BEI) / European Bank for Investment (BEI)	8 500	1 157 198 500	1 157 198 500
7	Agence Française de Développement (AFD) / French Development Agency	8 500	1 157 198 500	1 157 198 500
8	Brasseries et Limonaderies du Burundi (BRARUDI) / Breweries and Lemonaderies of Burundi	1 109	150 980 369	150 980 369
9	TOTAUX / TOTALS	74 000	10 074 434 000	10 074 434 000

#### Réunions de l'Assemblée Générale

Au cours de l'exercice 2023, l'Assemblée Générale des Actionnaires s'est réunie une fois en Assemblée Ordinaire en date du 28 mars 2023.

# 2.2.2 <u>Le Conseil d'Administration</u>2.2.2.1. Composition du Conseild'Administration au 31 décembre 2023.

- Général Major Audace NDUWUMUNSI : Administrateur représentant l'Etat du Burundi ; Président ;
- Monsieur Pierre MUPIRA : Administrateur représentant l'Etat du Burundi/ Secrétaire et Directeur Général de la Banque ;
- Madame Filde CITEGETSE : Administrateur représentant l'Etat du Burundi/ Membre ;
- Monsieur Alexis NZOHABONIMANA: Administrateur représentant la BCB et la BRARUDI/Membre ;
- Monsieur Joseph NTIBANTUNGANYA: Administrateur représentant la BANCOBU /Membre :
- Monsieur Jean Petit NDIKUMASABO: Administrateur représentant l'INSS/Membre ;
- Madame Béatrice BUKWARE : Administrateur Indépendant ;
- Monsieur Rénovat MUGABONIHERA : Administrateur Indépendant.

#### > Meetings of the General Assembly

During the 2023 fiscal year, the General Meeting of Shareholders met once in an Ordinary Meeting on March 28, 2023.

#### 2.2.2 The Board of Directors

- 2.2.2.1. Composition of the Board of Directors as of December 31, 2023.
- Major General Audace Nduwumunsi : Administrator representing the State of Burundi, President
- Mr. Pierre Mupira: Administrator representing the State of Burundi/ Secretary and Bank Chief Executive Officer;
- Ms. Filde Citegetse : Administrator representing the State of Burundi / Member ;
- Mr. Alexis Nzohabonimana : Administrator representing BCB and BRARUDI/Member ;
- Mr. Joseph Ntibantunganya : Administrator representing BANCOBU/Member ;
- Monsieur Jean Petit Ndikumasabo : Administrator representing INSS/Member :
- Ms. Béatrice Bukware : Administrator/Independent ;
- Mr. Rénovat MUGABONIHERA : Administrator/Independent.

#### Réunions de l'Assemblée Générale

Au cours de l'exercice 2023, l'Assemblée Générale des Actionnaires s'est réunie une fois en Assemblée Ordinaire en date du 28 mars 2023.

2.2.2 <u>Le Conseil d'Administration</u>2.2.2.1. Composition du Conseild'Administration au 31 décembre 2023.

#### Membres du Conseil d'Administraion



During the 2023 fiscal year, the General Meeting of Shareholders met once in an Ordinary Meeting on March 28, 2023.

#### 2.2.2 The Board of Directors

2.2.2.1. Composition of the Board of Directors as of December 31, 2023.

#### Members of the Board of Directors



Gén. Major Audace NDUWUMUSI
Président du Conseil
d'Administraion



M. Pierre MUPIRA Administrateur / Etat du Burundi



M. Alexis NZOHABONIMANA Vice-Président du C.A.



Mme Filde CITEGETSE Administrateur / Etat du Burundi



M. Joseph NTIBANTUNGANYA 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 Président d'honneur



### 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 2023.

#### 2.2.2.3 Le Comité d'Audit

## Composition du Comité d'Audit au 31 décembre 2023

- Madame Béatrice BUKWARE : Président

- Monsieur Joseph NTIBANTUNGANYA Membre

- Monsieur Jean Petit NDIKUMASABO Membre

#### > Fonctionnement du Comité d'Audit

Le Comité d'audit s'est réuni 4 fois au cours de l'année 2023 pour analyser différents rapports et faire des recommandations conformément à la Charte d'audit.

#### 2.2.2.4 <u>Le Comité de Gestion des Risques</u>

## Composition du Comité de Gestion des Risques au 31 décembre 2023

- Monsieur Jean Petit

NDIKUMASABO: Président

- Madame Filde CITEGETSE
- : Membre
- Monsieur Rénovat

MUGABONIHERA: Membre

## Fonctionnement du Comité de Gestion des Risques

Le Comité de Gestion des Risques s'est réuni 4 fois au cours de l'année 2023 pour analyser différents rapports de sa compétence.

## 2.2.2. The operating of the Board of Directors

The Board of Directors regularly held its statutory meetings to analyze and grant loans within its scope, adopt quarterly management reports, vote on budgets and deal with other questions of interest to the life of the Bank. It met 8 times during 2023.

#### 2.2.2.3 The Audit Committee

- > Composition of the Audit Committee as of December 31, 2023
- Ms. Béatrice Bukware: President
- Mr. Joseph Ntibantunganya: Member
- Mr. Jean Petit Ndikumasabo: Member

#### The operating of the Audit Committee

The Audit Committee met 4 times during the year 2023 to analyze various reports and make recommendations in accordance with the Audit Charter.

#### 2.2.2.4. Risk Management Committee

- ➤ Composition of the Risk Management Committee as of December 31, 2023
  - -Mr. Jean Petit Ndikumasabo
    President
  - Ms. Filde Citegetse

Member

- Mr. Rénovat Mugabonihera: Member

## > The operating of the Risk Management Committee

The Risk Management Committee met 4 times during 2023 to analyze various reports within its scope.

#### 2.2.2.5 Le Comité de Crédit

### Composition du Comité de Crédit au 31 décembre 2023

- Monsieur Joseph NTIBANTUNGANYA: Président
- Général Major Audace NDUWUMUNSI : Membre
- Monsieur Alexis NZOHABONIMANA: Membre
- Madame Béatrice BUKWARE: Membre

#### 2.2.2 Le Comité de Direction

#### Composition du Comité de Direction au 31 décembre 2023

- Monsieur Pierre MUPIRA: Directeur-Général, Président du Comité de Direction ;
- Madame Micheline NDIZEYE : Directeur Général-Adjoint, membre ;
- Madame Nelly NSENGIYUMVA : Directeur Opérations, Secrétaire du Comité de Direction;
- Madame Nadine NDAYIKENGURUTSE: Directeur Administration et Finances, membre;
- Madame Flora IRAKOZE: Directeur Commercial et Etudes Stratégiques, membre ;
- Monsieur Eddy RURAGAHIYE : Directeur Informatique a.i., Membre;

### Fonctionnement du Comité de Direction

Le Comité de Direction qui statue sur les dossiers de la compétence de la Direction Générale s'est réuni 29 fois au cours de l'année 2023 et des décisions appropriées ont été prises pour la bonne marche de la Banque.

#### 2.2.2.5 Loan Department

## ➤ Composition of the Loan Committee as of December 31, 2023

- Mr. Joseph Ntibantunganya: President
- Major General Audace Nduwumunsi : Member
- Mr. Alexis Nzohabonimana: Member
- Ms. Béatrice Bukware: Member

#### 2.2.2 <u>Management Committee</u>

- ➤ Composition of the Management Committee as of 31 December 31, 2023
- Mr. Pierre MUPIRA: Chief Execuitve Officer, President of the Management Committee;
- Micheline NDIZEYE : Dupity Chief Executive Officer, member ;
  - Nelly NSENGIYUMVA: Operations Manager, Secretary of Management Committee;
- Nadine NDAYIKENGURUTSE:
  Administration and Finance Manager,
  member;
  - Flora IRAKOZE : Commercial and Strategic Studies Manager, member;
  - Eddy RURAGAHIYE : Ad Interim IT Manager, member;

## > Operating of the Management Committee

The Management Committee which decides onfiles within the scope of the General Management met 29 times during the year 2023 and appropriate decisions were taken for the smooth running of the Bank.

#### Le Comité de Direction de la BNDE

#### The BNDE Management Committee



Monsieur Pierre MUPIRA Président du Comité de Direction



Mme Micheline NDIZEYE Direteur Général Adjoint /Membre



Mme Flora IRAKOZE Chef de Département Commercial et Etudes Stratégiques /Membre



Mme Nelly NSENGIYUMVA Directeur Opérations, Secrétaire du Comité de Direction /Membre



Mme Nadine NDAYIKENGURUTSE Directeur Administration et Finances /Membre



M. Eddy RURAGAHIYE Directeur Informatique a.i /Membre



#### 2.2.3 Le Commissaire aux Comptes

Au cours de l'année 2023, le Commissariat aux Comptes de la Banque était assuré par le Cabinet « GN & ASSOCIATES », représenté par Monsieur NIZIGIYIMANA Eric.

### 2.2 <u>Bilan Social de la Banque au 31</u> décembre 2023

#### 2.3.1. Effectif du Personnel

Au 31 décembre 2023, le personnel de la Banque compte 102 unités contre 105 employés à la même période de 2022. Il convient de mentionner néanmoins que la banque a débuté l'année 2023 avec un effectif de 101 unités suite au départ à la retraite de quatre employés au 31/12/2022.

Ainsi, au cours de l'exercice 2023, la Banque a procédé au recrutement de deux cadres économistes et a enregistré un départ d'un informaticien pour cause de licenciement.

L'autre évènement majeur à signaler est la nomination d'un nouvel Administrateur-Directeur Général au mois de décembre 2023.

#### 2.3.1. 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.

#### > 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.

#### 2.2.2 The External Auditor

During the year 2023, the Bank's Statutory Auditorship was carried out by "GN & ASSOCIATES" Firm, represented by Mr. Eric Nizigiyimana.

#### 2.3 <u>Bank's Social Balance as of December</u> 31,2023

#### 2.3.1. The staff numbers

As of December 31, 2023, the Bank's staff numbers 102 staff members compared to 105 staff members at the same period of the year 2022. It should however be mentioned that the bank started the year 2023 with a workforce of 101 staff members following the retirement of four employees as of December 31, 2022.

Thus, during the 2023 fiscal year, the Bank recruited two economist executives and recorded the departure of an IT specialist due to dismissal. The other major event to mention is the appointment of a new Chief Executive officer in December 2023.

#### 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 noting the benefits relating to medical care, the supplementary pension fund, the Internal Social Protection Fund and the support that the Bank provides to Staff associations such as the Sports Club, the Men's and the Women's Associations.

#### Medical care

In order to bring health care services closer to its Staff and their beneficiaries, a dispensary is opened within the Bank's premises. It is managed by a nurse who performs certain routine treatments and laboratory tests.

The BNDE also has a General Practitioner who comes three times a week to provide consultations. For care requiring specialists, Staff use public hospitals and private medical

BNDE

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 et 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.

#### 2.3.1. <u>Renforcement des relations</u> <u>Employeur-Employés</u>

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 du Conseil d'Entreprise ont été organisées.

#### 2.3.2. Formation continue

La Banque a dans ses objectifs la stratégie d'encourager la formation continue de ses cadres et agents en vue d'améliorer et de renforcer leurs compétences professionnelles. C'est à ce titre que neuf actions de formation ont été organisées durant l'année 2023 et 18 unités ont pu y participer.

- ✓ Deux cadres suivent une formation CPA accélérée organisée par l'Ordre des professionnels Comptables ;
- ✓ Deux programmeurs informaticiens ont suivi en France une formation intitulée « avances et spécifique sur l'administration du système d'exploitation WINDOWS SERVER 2023 »;
- ✓ Quatre cadres ont suivi une formation en Côte d'Ivoire sur le thème Bâtir un plan marketing relation efficace dans les banques : « conquérir et fidéliser la clientèle »,

The BNDE also has a General Practitioner who comes three times a week to provide consultations. For care requiring specialists, Staff use public hospitals and private medical cabinets.

The Bank alsoprovides its staff with special advances repayable on salary for healthcare not domestical available.

## > Supplementary pension fund and social protection insurance

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

## 2.3.1. Firming Employer-Employee Relations

In order to maintain a good atmosphere in the company, the Management regularly kept staff informed on the Bank's situation, either directly or through its representatives on the Work Council. Work Council meetings were organized.

#### 2.3.2. Continuous training.

The Bank's objectives include the strategy of encouraging continuous training for its executives and agents so to improve and strengthen their professional skills. It is for that reason that nine training actions were organized during the year 2023 and 18 staff members were able to participate.

- ✓ Two executives follow accelerated CPA training organized by the Order of Professional Accountants;
- ✓ Two computer programmers followed training in France titled "advanced and specific on the administration of the WINDOWS SERVER 2023 operating system";
- ✓ Four executives followed training in Ivory Coast on the theme of Building an effective relationship marketing plan in banks: "conquering and retaining customers"

- ✓ Un cadre et un agent ont suivi une formation en Côte d'Ivoire sur le thème : « Techniques de mise en place d'un dispositif complet de Gestion des risques dans une banque » ;
- ✓ Deux cadres ont suivi une formation en ligne sur le thème : « Redynamisation des Ressources Humaines dans les IED pour RELANCE DES ACTIVITES » ;
- ✓ Un cadre et deux agents ont suivi une formation en Côte d'Ivoire sur le thème : « la Gestion du portefeuille de crédit dans une IMF »;
- ✓ Un cadre a suivi une formation au Burundi sur le thème : « La Gestion des Ressources Humaines pour Relance des activités » :
- ✓ Un cadre a suivi une formation en Côte d'Ivoire sur : « le niveau Intermédiaire du programme de certificat professionnel (CPO)»;
- ✓ Deux cadres ont suivi une formation organisée par CASAMEZA sur le thème
   : « formation en leadership et Gouvernance».

D'une manière générale, le bilan social de l'exercice 2023 est positif. L'environnement de travail a été 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.

#### 2.2 <u>Autres activités</u>

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.

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

Au courant de l'année 2023, plusieurs changements (adaptions, améliorations, mises à jour) ont été opérés au sein du système d'informations de la BNDE.

- ✓ An executive and an agent followed a training in Ivory Coast on the theme: "Techniques for setting up a complete risk management system in a bank"
- ✓ Two executives followed an online training on the theme: "Revitalization of Human Resources in IEDs to RELAUNCHACTIVITIES";
- ✓ An executive and two agents followed a training in Ivory Coast on the theme: "Credit portfolio management in an MFI";
- ✓ An executive followed a training in Burundi on the theme: "Human Resources Management for Relaunch of Activities";
- ✓ An executive followed a training in Ivory Coast on: "the Intermediate level of the professional certificate program (CPO)";
- ✓ Two executives followed a training organized by CASAMEZA on the theme: "leadership and governance training".

In a general way, the social balance for the 2023 fiscal year is positive. The working environment was characterized by a conviviality maintained by a framework of dialogue between the Employer and the employees either directly or through staff representatives within the Work Council.

#### 2.2 Other activities

The bank's leadership maintained contacts with partners through in-person participation or through working sessions organized remotely by local and/or international partners.

Other approaches that could mobilize financing resources or facilitate loan activities were also pursued with potential local partners.

During the 2023, several changes (adaptations, improvements, updates) were made within the BNDE information system.

Tout au début de l'année le Chef de Section Software et Développement des Programmes et le Directeur Informatique, ont subi des formations pointues à Paris, SCRIBTEL M2i Formation, en WINDOWS SERVER 2019.

Rappelons qu'au mois de Juin 2022 la BNDE avait migré son système informatique basé sur le Useit Linux Server vers les plateformes de Windows Server 2019.

Plusieurs soucis s'étaient manifestés lors de la migration et de là s'est découlée l'idée d'acquérir plus de connaissances afin de mieux gérer et bien assurer le support technique de cette migration. C'est ainsi que deux formations ont été prévues pour ces deux cadres de la Direction Informatique.

Après les formations de ces deux membres de la Direction Informatique, une procédure d'acquisition de nouveaux serveurs a été déclenchée. La Banque a acquis des serveurs dernières Gammes.

Les deux serveurs ont été configurés. Il reste quelques retouches et tests d'endurance afin de les mettre en exploitation. Ces configurations vont continuer et ces serveurs pourront bientôt être opérationnels.

Au courant de l'année 2023, la Direction Informatique a implémenté, au niveau du système d'informations, la fonctionnalité d'impression des bordereaux de caisses au niveau de toutes les agences qui a été couronnée de succès.

Outre les changements technologiques, la Banque a recruté deux nouvelles unités au courant de l'année 2022 : dont une de niveau Master et un technicien pour le remplacement du technicien qui allait entamer sa retraite en fin Décembre 2023.

Ces nouvelles recrues ont été formées sur tous les outils et plateformes du système d'informations de la BNDE, respectivement dans leurs domaines de compétences. At the beginning of the year, the Head of the Software and Program Development Section and the IT Director underwent advanced training in Paris, SCRIBTEL M2i Training, in WINDOWS SERVER 2019.

Let's remind hat in June 2022, BNDE migrated its computer system based on Useit Linux Server to Windows Server 2019 platforms.

Several problems arose during the migration and from there arose the idea of acquiring more knowledge in order to better manage and provide technical support for this migration. That is why two training courses were planned for these two executives from the IT Department.

After the training of these two members of the IT Department, a procedure of acquiring new servers was launched. The bank acquired the latest range servers.

The two servers have been configured. There are still a few tweaks and endurance tests in order to put them into operation. These configurations will continue and these servers will soon be operational.

During the year 2023, the IT Department implemented, at the information system level, the functionality of printing cash receipts at the level of all agencies which was completed with success.

In addition to technological changes, the Bank recruited two new staff member during the year 2022, including one with a Master's degree and a technician to replace the technician who was going to retire at the end of December 2023.

These new recruits were trained on all the tools and platforms of the BNDE information system, respectively in their areas of expertise



ACTIVITES FINANCIERES DE LA BANQUE THE BANK'S FINANCIAL ACTIVITIES



#### 3 ACTIVITES FINANCIERES DE LA BANQUE

#### 3.1. Les prises de participation

Au 31 décembre 2023, 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 2023 est indiquée sur le tableau ci-après :

Tableau 2: Les prises de participation de la BNDE au 31/12/2023

## 2 THE BANK'S FINANCIAL ACTIVITIES

#### 3.1. Equity participation

As of December 31, 2023, the Bank's equity participation represented an amount of BIF 220, 178,290.

The situation of participations and provisions established as of December 31, 2023 is indicated in the table below:

Table 2: BNDE Equity Participation on December 31, 2023

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

Source: BNDE

#### 3.2. Les activités de crédit

#### 3.2.1. Crédits octroyés

Au cours de l'exercice 2023, le volume des crédits octroyés s'élève à MBIF 60 651,89 contre un total des octrois d'un montant de MBIF 62 146,35 en 2022.

Source: BNDE

#### 3.2. Loan Activities

#### 3.2.1. Granted Loans

During the year 2023, the volum of granted loans amounts to MBIF 60,615.89 against a total of grants of MBIF 62,146.35 in 2022



Par terme, les crédits accordés se répartissent comme suit :

- 3 155 prêts à long terme totalisant MBIF 37 072,14 ; soit 61,123% des octrois globaux;
- 206 prêts à moyen terme totalisant MBIF 8 703,7,7; soit 14,35 % des octrois globaux;
- 142 prêts à court terme totalisant MBIF 14 876,04 ; soit 24,527 % des octrois globaux.

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

2019 :MBIF 19 605 2020 :MBIF 29 965 2021 :MBIF 61 412 2022 :MBIF 62 146 2023 :MBIF 60 651

#### 3.2.2. Engagements de Financement

Au 31 décembre 2023, les engagements de financement envers la clientèle (crédits accordés non encore débloqués, crédits pour petit équipement non compris) s'élèvent à BIF **8** 579 192 083.

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 faute de disponibilité de tous les documents requis pour la mise en place de ces crédits.

Tableau 3 : Détail des engagements par terme au 31 décembre 2023 (en BIF)

Per term, the granted loans are distributed as follows:

- 3,155 long term loans totalizing MBIF 37,072.14; or 61.123% of global grants;
- 206 medium term loans totalizing MBIF 8,703,7.7; or 14.35 % of global grants;
- 142 short term loans totalizing MBIF 14,876.04; or 24.527% of global grants.

The evolution of granted loans per year over the last 5 years is as follows:

2019 : MBIF 19,605 2020 : MBIF 29,965 2021 : MBIF 61,412 2022 : MBIF 62,146 2023 : MBIF 60,651

#### 3.2.2. Financing commitments

As of December 31, 2023, financing commitments to customers (granted not yet released loans, loans for small equipment not included) amount to BIF 8,579,192,083.

These commitments to customers correspond to installments of not yet released loans or to approved loans but awaiting release at the close of the fiscal year due to lack of availability of all the required documents for the execution of these loans.

<u>Table 3</u>: <u>Details of commitments by term as of December 31, 2023 (in BIF)</u>

	Long terme	Moyen terme	Court terme	Totaux
Crédits autorisés	3 465 000 000	3 673 340 000	219 465 000	7 359 805 000
Crédits à disposition	1 073 037 083	139 550 000	6 800 000	1 219 387 083
Totaux	4 538 037 083	3 814 890 000	226 265 000	8 579 192 083

#### 3.2.3. Les déblocages

Les déblocages de l'année 2023 hors crédits remboursables sur salaires s'élèvent à BIF 19 163 314 484 et sont ainsi répartis :

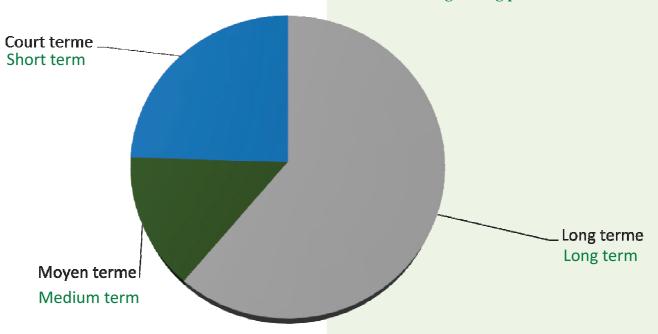
#### 3.2.3. The releazes

The releazes of the year 2023 excluding loans payable on salaries amount to BIF 19, 163, 314,483 are therefore distributed as follow:



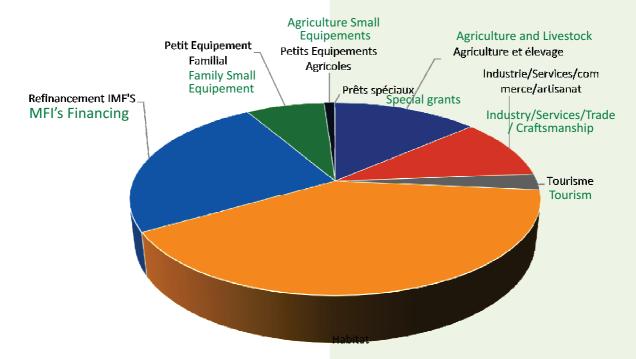
Graphique1 : Octroi des crédits par terme

**Chart 1: Loan granting per term** 



Graphique 2: Octroi des crédits par secteur (en montant)

**Chart 2: Loan granting per sector (in amount)** 



## 3.2.4 Situation du recouvrement au 31 décembre 2023

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

## 3.2.4 Recovery situation as of December 31,2023

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



Tableau 4: Crédits octroyés par terme et par Secteur au 31 Décembre 2023

 27 Prêts à long terme
 : BIF
 2 023 445 000

 74 Prêts à moyen terme
 : BIF
 3 699 928 333

 36 Prêts à court terme
 : BIF
 13 469 941 151

27 Long term loans : BIF 2,023,445,000 74 Medium term loans : BIF 3,699,928,333 36 Short term loans : BIF 13,469,941,151

	Nbre	420	283	7	2 228	482	77	4	2	3 503	
TOTAL	Montant (en BIF)	8 238 561 500	6 191 209 259	1 627 800 000	24 383 498 000	4 454 425 000	286 600 000	15 123 800 000	46 000 000	60 651 893 759	100,000 %
те	Nbre	87	_	0	1	50	1	2	0	93	
Court Terme	Montant (en BIF)	2 299 001 500	000 099	0	20 200 000	652 430 000	3 750 000	11 970 000 000	0	14 876 041 500	24,527 %
Moyen Terme	Nbre	43	24	2	06	31	12	2	2	206	
Moyen	Montant (en BIF)	2 963 110 000	848 129 976	110 000 000	984 529 000	497 640 000	100 500 000	3 153 800 000	46 000 000	8 703 708 976	14,350 %
rme	Nbre	290	258	5	2137	401	64	0	0	3 155	
Long Terme	Montant (en BIF)	3 046 450 000	5 342 419 283	1 517 800 000	23 378 769 000	3 304 355 000	482 350 000	0	0	37 072 143 283	61,123 %
Terme	Secteur	Agriculture et	Industrie/ Service/	Tourisme	Habitat	Petit équipement	Petit équipement	Refinancement	Prêts spéciaux	Total Général	Pourcentage



Tableau 5: Taux de recouvrement par terme

#### Table 5: Recovery rates per term

Rubriques Categories	Long terme Long term	Moyen terme Medium term	Court terme Short term	Totaux Totals	%
Total appel d'échéances (en BIF) /Total due date call (in BIF)	10 769 123 541	7 585 971 570	13 465 348 092	31 820 443 203	100,0%
Total remboursements (en BIF) / Total refunds (in BIF)	10 416 363 491	7 345 146 465	12 643 280 927	30 404 790 883	95,55%
Total impayés (en BIF) / Total unpaid (in BIF)	352 760 050	240 825 105	822 067 165	1 415 652 320	4,45%
Taux de remboursement / Reimbursement rate	96,72%	96,83%	93,89%	95,55%	

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 95,55 % au 31 décembre 2023 contre un taux de recouvrement de 99,08 % au 31 décembre 2022.

Les crédits à moyen terme enregistrent le meilleur taux de remboursement (96,83%), suivis par les crédits à long terme (96,72) et en dernière position les crédits à court terme (93,89%).

Le taux de recouvrement des crédits à long terme s'établit à 96,72 % au 31/12/2023 contre un taux de 98,46% au 31/12/2022 ; soit une baisse de taux de recouvrement de 1,74%.

Le taux de recouvrement des crédits à moyen terme s'élève à 96,83 % au 31/12/2023 contre un taux 99,17% au 31/12/2022 ; soit une diminution de 2,34 %.

Quant au taux de recouvrement des crédits à court terme, il se situe à 93,89 % au 31/12/2023 contre un taux de 99,28 % au 31/12/2022 ; soit une baisse de 5,39%.

La variation du taux de recouvrement est consignée dans le tableau suivant et diffère suivant les secteurs d'activités :

The reimbursement rate being the ratio between the total reimbursement made and the total calls for due dates in a considered period, stands at 95.55% as of December 31, 2023 compared to a recovery rate of 99.08% as of December 31. 2022.

Medium-term loans record the best reimbursement rate (96.83%), followed by long-term loans (96.72) and in last position short-term loans (93.89%).

The long-term loans recovery rate stands at 96.72% as of December 31, 2023 compared to a rate of 98.46% as of December 31, 2022; i.e. a reduction in the recovery rate of 1.74%.

The medium-term loan recovery rate amounts to 96.83% as of December 31, 2023 compared to a rate of 99.17% as December 31, 2022; a decrease of 2.34%.

As for the short-term loan recovery rate, it stands at 93.89% as of December 31, 2023 compared to a rate of 99.28% as December 31, 2022; a decrease of 5.39%.

The Change in the recovery rate is recorded in the following table and differs depending on the sectors of activities:

Tableau 6 : Taux de recouvrement par secteur d'activités

#### Table 6: Recovery rate per sector of activities

Secteur	Appel d'échéances (en BIF)	Remboursement (en BIF)	Impayés (en BIF)	Taux 2022	Taux 2023	
Tourisme	757 198 638	716 598 575	40 600 063	86,30%	94,64%	
Commerce, Services et Artisanat	8 498 168 116	8 442 158 771	56 009 345	99,39%	99,34%	
Industrie	365 111 582	135 031 024	230 080 558	97,71%	36,98%	
Agriculture et Elevage	2 642 599 069	1 791 093 047	851 506 022	99,12%	67,78%	
Immobilier	8 458 884 659	8 375 020 246	83 864 413	99,78%	99,01%	
Les prêts spéciaux	93 258 372	93 258 372	0	100%	100%	
Les micro- Crédits	11 005 222 767	10 851 630 848	153 591 919	99,26%	98,60%	
Global	31 820 443 203	30 404 790 883	1 415 652 320	99,08%	95,55%	

Les secteurs de l'industrie, de l'agriculture & élevage affichent des baisses des taux de recouvrement très sensibles respectives de 60,73 % et de 31,34%. La quasi-totalité des impayés sur le secteur industrie provient d'un dossier du secteur industrie dont les impayés représentent 98,26 %. Le secteur agricole est négativement affecté par les impayés de 3 dossiers représentant environ 85 % des impayés.

Les secteurs de l'immobilier, des micro-crédits et du Commerce, Services & artisanat, enregistrent aussi des légères baisses des taux de recouvrement respectives de 0,77 %, de 0,66 % et de 0,05%.

En revanche, le secteur du tourisme présente une amélioration du taux de recouvrement de 8,34%.

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 recouvrement en direction des clients présentant des créances impayées restera maintenu.

Tableau 7 : Evolution du Taux de remboursement des crédits de 2016 à 2023 (en %)

From one year to the next, recovery rates by sector vary by sector of activity.

The sectors of industry, agriculture and livestock showed very significant reductions in recovery rates of 60.73% and 31.34% respectively. Almost all of the unpaid debts in the industrial sector come from a dossier in the industrial sector which unpaid debts represent 98.26%. The agricultural sector is negatively affected by the arrears of 3 dossiers representing approximately 85% of the arrears.

The housing, small loans and trade, services and craftsmanship's sectors also recorded slight decreases in respective recovery rates of 0.77%, 0.66% and 0.05%.

On the other hand, the tourism sector presents an improvement in the recovery rate of 8.34%.

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

Tableau 7: Evolution of the loan reimbursement rate from 2016 to 2023 (in %)

Année / Year	Taux / Rate
2016	86,84
2017	85,77
2018	96,25
2019	97,61
2020	99,09
2021	99,31
2022	99,08
2023	95,55





LES ETATS FINANCIERS

FINANCIAL STATEMENTS



# . LES ETATS FINANCIERS

# BILAN ACTIF / ASSET BALANCE SHEET

		Montant en milliers de BIF Amount in thousands of BIF	
Intitulés / Titles	Numéro de référence de la note explicative / Explanatory note reference number	PERIODE CONCERNEE D'ANNEE PRECEDENT 31/12/2023 / CONCERNED PERIOD PREVIOUS YEAR END DECEMBER 31, 2023 PERIOD: DECEMBER 2022	PERIODE CONCERNEE  31/12/2022 / 31/12/2022 / CONCERNED PERIOD PREVIOUS YEAR END PECEMBER 31, 2023 PERIOD: DECEMBER 31,
Classe 1: Comptes de trésorerie et d'opérations avec les banques et assimilées / Class 1: Cash and operations accounts with banks and Similar		28 194 418	20 481 530
10- Valeurs en caisse / Cash in hand	2.1	19 805	11 998
11- Banque de la République du Burundi / 11- Bank of the Republic of Burundi	2.1	8 816 626	10 000 218
13- Comptes ordinaires des banques et assimilés / 13- Ordinary accounts of banks and Similar	2.2.1	2 615 643	2 520 901
14- Valeurs reçues en pension, prêts et autres comptes débiteurs / 14- Values received in renos, loans and other debit accounts	22.2	16 742 344	7 948 413
16- Opérations internes au réseau doté d'un organe central / 16- Internal operations of the network with a central body			
17- Opération avec le siège, les succursales et les agences à l'étranger / 17- Operation with headquarters, branches and agencies abroad			
18- Valeurs à recevoir (banques et assimilées) / 18- Values to be received (banks and related)			
19- Créances dépréciées nettes des dépréciations (banques et assimilées) /			



19- Net impaired receivables of depreciation (banks and similar)			
Classe 2 : Comptes d'opérations avec la clientèle / Class 2: Customer transaction accounts		140 217 845	108 532 753
20- Comptes à vue et comptes débiteurs de la clientèle / 20- Current accounts and customers' accounts payable			
21- Crédits de trésorerie / 21- Cash Ioans	3.1	2 577 109	1 215 603
22- Crédits à l'équipement / 22- Equipment loans	3.2	51 747 504	40 909 261
23- Crédits à la consommation / 23- Consumer loans	3.3	33 390 612	39 236 330
24-Crédits immobiliers / 24-Housing loans	3.4	41 974 693	22 404 859
25- Contrats de location-financement / 25- Financial lease			
contracts			
27- Autres opérations avec la clientèle / 27- Other customer			
transactions	3.5	28 292	52 792
28- Valeurs à recevoir (clientèle) / 28- Receivable values			
(customers)	3.6	6 937 267	3 857 969
29- Créances dépréciées nettes des dépréciations (clientèle) /			
29- Net impaired receivables of depreciation (customers)	3.7	3 562 368	855 939
Classe 3 : Comptes d'instruments financiers et divers /			
Class 3: Financial instrument and miscellaneous accounts		4 582 140	3 424 812
30- Placements financiers nets des dépréciations /			
30- Net financial investments of depreciation	4	2 844 140	2 844 140
32- Débiteurs divers / 32- Various debtors	4	0	0
34- Comptes de régularisation / 34- Regularization accounts	4	1 633 993	476 665
36-Valeurs et emplois divers nets / 36-Diverse values and jobs	4	104 007	104 007
37- Impôt sur les bénéfices / 37- Income tax			
Classe 4 : Comptes de valeurs immobilisées nets /			
Class 4: Net fixed assets accounts		13 050 812	12 481 545
40- Immobilisations incorporelles nettes / 40- Net intangible	ı	:	
assets	n	642	71 611
41-Immobilisations corporelles nettes / 41- Net tangible assets	ıa	8 510 620	7 773 839



42-Immeubles de placement nets / 42-Net investment properties		5 4 539 550	0	4 636 095
46- Titres de participation, de filiales et emplois assimilés nets /	lés nets			
TOTAL Actif / TOTAL ASSESTS		186 045 215	15	144 920 640
BILAN PASSIF / LIABILITY BALANCE SHEET		Montant en milliers de BIF / Amount in thousands of BIF	Amount in tho	usands of BIF
Intitulés / Titles	Numéro de référence de la note explicative / Explanatory note reference	PERIODE CONCERNEE :31/12/2023 / CONCERNED PERIOD : DECEMBER 31, 2023	PERIODE D	PERIODE DE FIN D'ANNEE PRECEDENTE :31/12/2022 /
	number			
Classe 1: Comptes de trésorerie et d'opérations avec les banques et assimilées / Class 1: Cash and operations accounts with banks and similar		42 062 404		35 165 816
11- Banque de la République du Burundi / 11- Bank of the Republic of Burundi	9			
13- Comptes ordinaires des banques et assimilés / 13- Ordinary accounts of banks and similar				
15- Valeurs donnée en pension, emprunts et autres comptes créditeurs /				
15- Securities given in repos, loans and other accounts payable	9	42 062 404		35 165 816
16- Opérations internes au réseau doté d'un organe central / 16- Internal operations of the network with a central body				
17- Opération avec le siège, les succursales et les agences à l'étranger /				



17- Operation with headquarters, branches and agencies abroad			
18- Valeurs à payer (banques et assimilées) / 18- Values payable (banks and similar)			
Classe 2 : Comptes d'opérations avec la clientèle /			
Class 2: Customer transaction accounts	7	85 512 637	54 897 510
20- Comptes à vue et comptes créditeurs de la			
clientèle /	ı		
20- Current accounts and customers' accounts payable	7.1	2 545 847	1 780 882
27- Autres opérations avec la clientèle / 27- Other			
customer transactions	7.2	78 145 934	49 111 676
28- Valeurs à payer (clientèle) / 28-Values payable	73	958 068 7	4 004 052
	3	000 070 1	
Classe 3 : Comptes d'instruments financiers et			
divers/			
Class 3: Financial instrument and miscellaneous			
accounts	8	12 892 303	13 631 456
30- Placements financiers / 30- Financial investments			
31- Dettes représentées par un titre / 31- Debts			
22 Cutalismus direct 23 Conduct and items	0	3CF 11F 0	500 155 0
24 Commutes de séculositation (24 Demiliarities	0	C7/ +1/ 0	21112
34- Compres de regularisation / 34- Negularization account	∞	447 520	212 544
37- Impôt sur les bénéfices / 37- Income tax	œ	3 730 058	3 646 985
Classe 5: Comptes de provisions pour risques et charges et de capitaux propres et assimilés /			
and equity and similar		45 577 871	41 225 858
50- Provisions pour risque de crédit inscrites au passif	c	750 057 1	1 100 106
		457 600 I	1 122 130



50- Provisions for credit risk recorded as liabilities			
51-Provisions pour risques et charges (hors risque de crédit) /			
51- Provisions for risks and charges (excluding loan	ţ		!
(risk)	9	685 091	767 647
53- Subventions, fonds publics affectés et fonds			
spéciaux de garantie /			
53- Subsidies, allocated public funds and special			
guarantee funds	10	1 833 968	1 892 375
54- Dettes subordonnées / 54- Subordinated debts			
56- Gains ou pertes latents ou différés / 56-			
Unrealized or deferred gains or losses	11	7 411 000	7 476 404
57-Primes liées au capital, réserves / 57- Capital-			
related premiums, reserves	12	15 952 375	11 316 597
58- Capital / 58- Capital	12	13 427 227	13 427 227
59- Résultat net de l'exercice (avec signe négatif en			
cas de perte) /			
59- Net income for the fiscal year (with negative sign			
in the event of a loss)		4 578 956	5 223 412
TOTAL Passif / Total liabilities		186 045 215	144 920 640



ETAT DU RESULTAT GLOBAL / STATEMENT OF OVERALL INCOME		Montant en milliers de	Montant en milliers de BIF / Amount in thousands of BIF
Produits / Products	Numéro de référence de la note explicative / Explanatory note reference number	PERIODE CONCERNEE: 31/12/2023 / PERIOD CONCERNED: DECEMBER 31, 2023	PERIODE PRECEDENTE COMPARABLE :31/12/2022 / PREVIOUS COMPARABLE PERIOD : DECEMBER 31, 2022
70- Produits sur opérations avec les banques et assimilées / 70- Income from operations with banks and similar	13	268 235	268 234
71-Produits sur opérations avec la clientèle / 71- Income on customer transactions	14	15 919 500	12 245 861
72- Produits sur opérations d'instruments financiers / 72- Income from financial instrument transactions	15	82 350	0
74- Commissions sur prestations de service / 74- Commissions on services	16	2 546 822	2 030 099
75- Produits accessoires à l'activité bancaire / 75- Income incidental to banking activity	17	318 463	287 745
77-Gains sur risque de crédit / 77-Gains Ioan risks	18	1 298 021	2 012 460
78- Gains sur actifs immobilisés / 78- Gains on fixed assets	19	48 387	237 966
79-Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence / 79- Share of net income of equity-accounted companies			
A. Total produits / A. Total Income		20 481 778	17 082 365
Charges / Charges			
60- Charges sur opérations avec les banques et assimilées / 60- Charges on transactions with banks and similar	20	794 174	632 104
61- Charges sur opérations avec la clientèle / 61- Charges on customer transactions	20	2 931 203	2 195 343



62- Charges sur opérations d'instruments financiers / 62- Charges on financial instrument transactions			
64- Commissions sur prestations de service / 64- Commissions on services		000 8	
65- Charges accessoires à l'activité bancaire / 65- Charges incidental to banking activity	21	496	3 280
66- Charges générales d'exploitation / 66- General charges of exploitation	22	6 576 171	5 319 909
67-Pertes sur risque de crédit / 67- Loan risk losses	23	3 367 081	1 267 817
68- Pertes sur actifs immobilisés / 68- Losses on fixed assets			
69- Impôts sur les bénéfices / 69- Income taxes	24	2 225 697	2 440 500
B. Total charges / B. Total charges		15 902 822	11 858 953
C. RESULTAT NET (A-B) / C. NET RESULT (A-B)	25	4 578 956	5 223 412
		·	
Autres éléments de résultat global / Other comprehensive income			
81- Gains ou pertes latents ou différés / 81- Unrealized or deferred gains or losses		0	0
85-Ajustement de reclassement / 85- Reclassification adjustment		0	0
89- Impôts sur les autres éléments de résultat global / 89- Taxes on other comprehensive income / 89- Taxes on other comprehensive income			
D. Total Autres éléments de résultat global / D. Total Other comprehensive income		0	0
E. TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (C+D) / E. TOTAL OVERALL RESULT (C+D)		4 578 956	5 223 412



		Montant en milliers de	Montant en milliers de BIF / Amount in thousands of BIF
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE / CASH FLOW STATEMENT	Numéro de référence de la note explicative/ Explanatory note reference number	1	PERIODE PRECEDENTE COMPARABLE :31/12/2022 / PREVIOUS COMPARABLE PERIOD : DECEMBER 31,
Résultat avant impôts / Profit before taxes	26	6 804 653	7 663 912
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles / Net allocations to depreciation and impairment of tangible and intangible assets	27	489 112	415 770
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions / Net allocations to depreciation and provisions	28	2 069 059	-744 643
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence / Share of profit linked to equity-accounted companies			
Perte nette ou gain net des activités d'investissement / Net loss or gain from investing activities			
Produits ou charges des activités de financement / Income or expenses from financing activities Autres mouvements / Other movements			
Éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant Impôts et des autres ajustements / Non-monetary items included in net income before taxes and other adjustments	29	2 558 171	-328 873
Flux liés aux opérations avec les banques et assimilées / Flows linked to operations with banks and similar	30	-8 793 931	-2 226 618
Flux liés aux opérations avec la clientèle / Flows related to customer operations	31	-3 139 026	-3 162 881

BNDE

Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers / Flows linked to other operations affecting financial assets or liabilities			
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers / Flows linked to other operations affecting non-financial assets or liabilities	32	-1 896 479	1 588 775
Impôts versés / Taxes paid		-2 225 697	-2 440 500
Diminution ou augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles / Net decrease or increase in assets and liabilities from operating activities		-16 055 133	-6 241 224
Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A) / Total net cash-flow generated by operating activity (A)		-6 692 309	1 093 815
Flux liés aux actifs financiers et aux			
participation / Flows linked to financial assets and investments		0	0
Flux liés aux immeubles de placement / Flows linked to investment properties		65 482	-3 216 425
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles / lows related to tangible and intangible assets		-1 123 861	-6 594 904
Total Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B) / Total Net cash flow linked to investment operations (B)	33	-1 058 379	-9 811 329
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires / Cash flow from or to shareholders			
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement / Other net cash flows from financing activities	34	-226 943	5 553 880



Total Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C) / Total Net cash-flow linked to financing operations (C)	-226 943	5 553 880
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D) / Effect of Change in exchange rates on cash and cash equivalents (D)	0	
Augmentation ou diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D) / Net increase or decrease in cash and cash equivalents (A + B + C + D)	-7 977 631	-3 163 634
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture (E) / Cash and cash equivalents at opening (E)	-22 632 699	-19 536 977
Caisse, banques centrales, CCP (actif & passif) / Cash, central banks, CCP (assets and liabilities)	-21 724 707	-17 427 901
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des banques et assimilées (actif et passif) / Accounts and loans/borrowings from banks and similar (assets and liabilities)	-907 992	-2 109 076
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (F) / Cash and cash equivalents at closing (F)	-30 610 330	-22 632 699
Caisse, banques centrales, CCP (actif & passif) / Cash, central banks, CCP (assets and liabilities)	-29 164 945	-21 724 707
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des banques et assimilées (actif et passif) / Accounts and loans/borrowings from banks and similar (assets and liabilities)	-1 445 385	-907 992
Variation de la trésorerie nette (G)=(F-E) / Change in net cash (G)=(F-E)	-7 977 631	-3 095 722



# ETAT DE VARIATION DE CAPITAUX PROPRES / STATEMENT OF CHANGE IN EQUITY

	Mon BIF	Montant en milliers de BIF /	rs de BIF/	Amount in 1	Amount in thousands of	
	Capital / Equity	Réserves liées au capital	Réserves consolidés	Gains latents	Résultat net	Total
		2	3	4	5	9
Capitaux propres clôture N-2 / Closing equityN-2	10 074 434	3 352 793	9 675 468	1 268 051	6 077 820	30 448 566
Changement de méthodes comptables ou correction d'erreurs / Change of accounting methods or correction of errors						0
Capitaux propres d'ouverture N-1 / Opening equity N-1	10 074 434	3 352 793	9 675 468	1 268 051	6 077 820	30 448 566
Affectation du résultat N-2 / Allocation of income N-2					-6 077 820	-6 077 820
Dividendes, primes de bilan, tantièmes / Dividends, balance sheet bonuses, bonuses						0
Augmentation de capital / Increase in capital						0
Incorporation des réserves / Incorporation of reserves			5 429 063			5 429 063
Résultat net de l'exercice / Net income for the year					5 223 412	5 223 412
Sous-total: transactions entre actionnaires / Subtotal:	G	=	£90 6CF S	u	-854 408	4 574 655
Autres éléments du résultat global / Other comprehensive income		>				
Gains ou pertes latents sur actifs disponibles à la vente / Unrealized pains or losses on assets available for sale						
Écarts de réévaluation des immobilisations / Fixed asset revaluation				000		9
differences				6 119 988		6 119 988
Immobilisations / Fixed assets						0
Autres / Others			82 650			82 650
Capitaux propres clôture N-1 / Closing equity N-1	10 074 434	3 352 793	15 187 181	7 388 039	5 223 412	41 225 859
Changement de méthodes comptables ou correction d'erreurs / Change of accounting methods or correction of errors						0
Capitaux propres ouverture N / Opening equity N	10 074 434	3 352 793	15 187 181	7 388 039	5 223 412	41 225 859
Affectation du résultat N-1 / Allocation of income N-1						0



Dividendes, primes de bilan, tantièmes versés / Dividends, balance						
sheet bonuses, bonuses paid					-5 223 412	-5 223 412
Augmentation de capital / Increase in capital						0
Incorporation des réserves / Incorporation of reserves			4 635 778			4 635 778
Autres / Others			360 691			360 691
Résultat net de l'exercice / Net result for the year					4 839 670	4 839 670
Sous-total: transactions entre actionnaires / Subtotal:						
transactions between shareholders	0	0	4 996 469	0	-383 742	4 612 727
Autres éléments du résultat global / Other of comprehensive income						0
Gains ou pertes latents sur actifs disponibles à la vente / Unrealized						
gains or losses on assets available for sale						0
Écarts de réévaluation des immobilisations / Fixed asset revaluation						
differences						0
Autres / Other						0
Capitaux propres clôture N / Closing equity N	10 074 434	3 352 793	20 183 650   7 388 039	7 388 039	4 578 956	45 577 872





**CONCLUSION ET PERSPECTIVES** 

**CONCLUSION AND PROSPECTS** 





#### **CONCLUSION ET PERSPECTIVES**

Au 31 Décembre 2023, la situation de la Banque est satisfaisante.

Le volume des crédits accordés totalise un montant de MBIF 60 651,89 contre des prêts accordés au cours de l'exercice précédent totalisant un montant de MBIF 62 146,35.

La situation du recouvrement s'est rétrécie par rapport à l'année passée. Le taux de remboursement est passé de 99,08% au 31 Décembre 2022 à 95,55% au 31 Décembre 2023. Au 31 Décembre 2023, le total du bilan enregistre une hausse de 28 % passant de MBIF 144 920 640 à MBIF 186 045 215.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à BIF 8 825 au 31 Décembre 2023 contre MBIF BIF 6 681 au 31 Décembre 2022 ; soit un accroissement de 32 %.

Le produit net bancaire se situe à MBIF 15 083 au 31 Décembre 2023 contre MBIF 11 716 au 31 Décembre 2022 ; soit une hausse de 28 %. Le résultat net passe de MBIF 5 223 au 31 décembre 2022 à MBIF 4 578 au 31 décembre 2023, soit une baisse de 12%.

Cette baisse du résultat est consécutive à la hausse du coût du risque crédit de MBIF 2 813 d'un exercice à l'autre.

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.

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 continuera à s'investir dans le recouvrement des prêts déjà consentis.

Au cours de l'exercice, l'immeuble érigé pour abriter l'agence Gitega a été inauguré.

#### **CONCLUSION AND PERSPECTIVES**

Au 31 Décembre 2023, la situation de la Banque est satisfaisante.

As of December 31, 2023, the Bank's situation is satisfactory. The volume of loans granted totals an amount of MBIF 60,651.89 compared to loans granted during the previous fiscal year totaling an amount of MBIF 62,146.35.

The recovery situation has narrowed compared to the last year. The reimbursement rate decreased from 99.08% on December 31, 2022 to 95.55% on December 31, 2023.

As of December 31, 2023, the total balance sheet recorded an increase of 28% from MBIF 144, 920,640 to MBIF 186, 045,215.

The gross operating profit stands at BIF 8,825 as of December 31, 2023 compared to MBIF BIF 6,681 as of December 31, 2022; an increase of 32%.

The net banking income stands at MBIF 15,083 as of December 31, 2023 compared to MBIF 11,716 as of December 31, 2022; an increase of 28%. The net profit goes from MBIF 5,223 as of December 31, 2022 to MBIF 4,578 as of December 31, 2023, a decrease of 12%.

This decrease in profit is a result of the increase in the cost of loan risk of MBIF 2,813 from one fiscal year to the next.

The results achieved during the fiscal year emanate from the combined efforts of Bank Staff, Management and the Board of Directors.

The mobilization of long-term and cheaper resources remains an imperative necessity to properly ensure the development financing. 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 matter.

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

During the fiscal year, the building constructed to house the Gitega branch was inaugurated.





RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON THE FINANCIAL STATEMENTS





# Aux Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique (BNDE). Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Banque Nationale pour le Développement Economique (BNDE), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2023, et l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé de principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2023, ainsi que de la performance financière pour la période close à cette date, conformément aux normes comptables applicables aux Institutions et Etablissements financiers en République du Burundi. Le résultat net de la période close à cette date est de quatre milliards cinq cent septante huit millions neuf cent cinquante-six mille francs burundais (MBIF 4 578 956). Le total du bilan est arrêté à cent quatre-vingt-six milliard quarante-cinq millions deux cent quinze mille francs burundais (MBIF 186 045 215).

# Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en nous basant sur les Normes Internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'organisation conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA)

# To the Shareholders of the National Bank for Economic Development (BNDE).

# **Opinion**

We have audited the financial statements of the National Bank for Economic Development (BNDE), which include the statement of financial position as of December 31, 2023, and the statement of comprehensive income, the statement of changes in capital shareholders' equity and the cash flow statement for the financial year which has just ended, as well as the accompanying notes, including the summary of significant accounting methods.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 2023, and the financial performance for the period ended on that date, in accordance with standards accounting standards applicable to Financial Institutions and Establishments in the Republic of Burundi. The net result for the period ended on this date is four billion, five hundred and seventy-eight million, nine hundred and fifty-six thousand Burundian francs (MBIF 4,578,956). The balance sheet total stands at one hundred and eighty-six billion forty-five million two hundred and fifteen thousand Burundian francs (MBIF 186,045,215).

# **Basis of opinion**

We carried out our audit based on the International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under these standards are more fully described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of this report. We are independent of the organization in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants of the International Ethics Standards Board for Accounting (the IESBA Code)

ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Burundi et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles et le code de l'IESBA. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

# Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit d'états financiers période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

# Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux pratiques comptables en vigueur au Burundi et aux accords de financement, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation des états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'organisation à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

as well as the rules of professional conduct that apply to the audit of financial statements in Burundi and we have fulfilled our other ethical responsibilities under these rules and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

# **Key audit questions**

Key audit matters are those matters which, in our professional judgment, were the most important in the financial statement audit for the period under review. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements taken as a whole and for the purposes of forming our opinion thereon, and we do not express a separate opinion on these matters.

# Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the accounting practices in force in Burundi and the financing agreements, as well as the internal control that it considers necessary to enable the preparation of financial statements exempt from material anomalies, whether resulting from fraud or error.

In preparing financial statements, management is responsible for evaluating the organization's ability to continue as a going concern, disclosing, where appropriate, matters relating to going concern and to apply the going concern accounting principle unless management intends to liquidate the company or cease its activity or if no other realistic solution is available to it.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de l'organisation.

# Responsabilités du commissaire aux comptes

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspondant à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'elles sont raisonnables de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur celles-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

• Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre de procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification,

It is the responsibility of the Board of Directors to oversee the financial reporting process of the organization.

# Responsibilities of the auditor

Our objectives are to obtain reasonable assurance that the financial statements taken as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report containing our opinion. Reasonable assurance corresponds to a high level of assurance, which does not, however, guarantee that an audit carried out in accordance with ISA standards will always detect any material anomaly that may exist. Misstatements may arise from fraud or error and are considered material when they, individually or collectively, could reasonably be expected to influence the economic decisions that users of the financial statements make on the basis of on these.

As part of an audit carried out in accordance with ISA standards, we exercise our professional judgment and demonstrate critical thinking throughout this audit. Furthermore:

• We identify and assess the risks that the financial statements are materially misstated, whether due to fraud or error, design and implement audit procedures in response to these risks, and gather sufficient audit evidence and appropriate to base our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than that of a material misstatement resulting from error, because fraud may involve collusion, falsification,



- les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futur pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;

intentional omissions, misrepresentations or circumvention of internal control;

- We obtain an understanding of the elements of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, and not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- We assess the appropriateness of the accounting methods used and the reasonableness of the accounting estimates made by management, as well as the related information provided by the latter;
- We draw a conclusion as to the appropriateness of management's use of the going concern accounting principle and, based on the evidence obtained, as to the existence or not of a material uncertainty linked to events or situations likely to cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw the attention of readers of our report to the disclosures in the financial statements regarding that uncertainty or, if such disclosures are not adequate, to express a modified opinion. Our conclusions are based on evidence obtained up to the date of our report. Future events or situations could also lead the company to cease its operations;

• Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons au Conseil d'Administration notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également au Conseil d'Administration une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées au Conseil d'Administration, nous déterminerons qu'elles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : Ce sont les questions clés de l'audit.

Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminerons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

GN&ASSOCIATES S.P.R.L. CPA Eric NIZIGIYIMANA Associé • We evaluate the overall presentation, form and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and assess whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a fair view faithful.

We communicate to the Board of Directors, in particular, the planned scope and schedule of the audit work and our significant findings, including any material deficiencies in internal control that we may have identified during our audit.

We also provide the Board of Directors with a statement that we have complied with relevant ethical requirements relating to independence, and disclose to them all relationships and other factors that may reasonably be considered to have an impact on our independence as well as related safeguards where applicable.

Among the matters communicated to the Board of Directors, we will determine that they were the most important in the audit of the financial statements for the period under review: These are the key questions of the audit.

We describe these matters in our report unless laws or regulations prevent publication or unless, in extremely rare circumstances, we determine that we should not disclose a matter in our report because it could reasonably be expected that the adverse consequences of reporting this matter outweigh the benefits to the public interest.

GN&ASSOCIATES S.P.R.L. CPA Eric NIZIGIYIMANA, Partner





RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES TENUE EN DATE DU 29 MARS 2024 RESOLUTIONS OF THE ORDINARY
GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS
HELD AS OF MARCH 29, 2024





# RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES TENUE EN DATE DU 29 MARS 2024

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque Nationale pour le Développement Economique, réunie le 29 mars 2024, prend les résolutions ci-après:

- 1. L'Assemblée Générale des Actionnaires adopte à l'unanimité le rapport du Commissaire aux comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2023.
- 2. Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont adoptés à l'unanimité par l'Assemblée Générale des Actionnaires tels qu'ils sont arrêtés par le Conseil d'Administration et approuvés par le Commissaire aux Comptes.
- 3. L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires adopte à l'unanimité le rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2023.
- 4. Le résultat à affecter s'établissant à BIF 4 578 956 039, l'Assemblée Générale des Actionnaires décide de le répartir comme suit :
  - Bénéfice net à affecter: 4578 956 039 BIF
  - Réserves légales (5%): 228 947 802 BIF
  - Réserves d'investissement (30%):1 373 686 812 BIF
  - Résultat net à distribuer:2 976 321 425 BIF
  - Renforcement des fonds propres (81,5%):2426871425BIF

# RESOLUTIONS OF THE ORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS HELD AS OF MARCH 29,2024

The Ordinary General Meeting of Shareholders of the National Bank for Economic Development, meeting on March 29, 2024, takes the following resolutions:

- 1. The General Meeting of Shareholders unanimously adopts the report of the Auditor relating to the financial year ended December 31, 2023.
- 2. The annual accounts for the financial year ending December 31, 2023 are unanimously adopted by the General Meeting of Shareholders as they are approved by the Board of Directors and approved by the Auditor.
- 3. The Ordinary General Meeting of Shareholders unanimously adopts the report of the Board of Directors relating to the financial year ending December 31, 2023.
- 4. The result to be allocated stands at BIF 4,578,956,039, the General Meeting of Shareholders decides to distribute it as follows:

Net profit to be allocated: 4,578,956,039 BIF

- Legal reserves (5%): 228,947,802 BIF
- Investment reserves (30%): 1,373,686,812 BIF
- Net profit to be distributed: 2,976,321,425 BIF
- Strengthening of equity (81.5%): 2,426,871,425 BIF

- Dividendes : 549 450 000 BIF
- 5. La gestion des Administrateurs pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 d'une part et les devoirs accomplis par le Commissaire aux Comptes pour le même exercice d'autre part, sont approuvés à l'unanimité et décharge leur est donnée par l'Assemblée Générale des Actionnaires.
- 6. L'Assemblée Générale des Actionnaires approuve la nomination, nom par nom, des Administrateurs suivants pour un terme de quatre ans expirant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2028 qui statuera sur les comptes de l'exercice 2027 :
  - Monsieur Pierre MUPIRA, mandataire de l'actionnaire Etat du Burundi;
  - Monsieur Joseph NTIBANTUNGANYA, mandataire de l'actionnaire BANCOBU.
- 7. L'Assemblée Générale des Actionnaires renouvelle, nom par nom, les mandats des Administrateurs ci- après pour un terme de quatre ans expirant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2028 qui statuera sur les comptes de l'exercice 2027 :
  - Madame Filde CITEGETSE, mandataire de l'actionnaire Etat du Burundi;
  - Madame Béatrice BUKWARE, Administrateur Indépendant.

Fait à Bujumbura, le 29 mars 2024 Les actionnaires - Dividends: BIF 549,450,000

The management of the Directors for the financial year ending December 31, 2023 on the one hand and the duties performed by the Auditor for the same financial year on the other hand, are unanimously approved and discharge is given to them by the General Meeting of Shareholders.

- 6. The General Meeting of Shareholders approves the appointment, name by name, of the following Administrators for a term of four years expiring at the end of the Ordinary General Meeting of 2028 which will rule on the accounts for the 2027 financial year:
- Mr. Pierre MUPIRA, Administrator representing the State of Burundi;
- Mr. Joseph NTIBANTUNGANYA, Administrator representing BANCOBU.
- 7. The General Meeting of Shareholders renews, name by name, the mandates of the following Administrators for a term of four years expiring at the end of the Ordinary General Meeting of 2028 which will rule on the accounts for the 2027 financial year:
- Mrs. Filde CITEGETSE, Administrator representing the State of Burundi;
- Mrs. Béatrice BUKWARE, Independent Administrators.

Issued in Bujumbura, March 29, 2024 The Shareholders **ANNEXES** 

**APPENDICES** 





Au cours de l'exercice prochain, la Banque va entreprendre la construction d'un immeuble abritant son agence sise à Rumonge. Une parcelle sur laquelle sera érigé ce bâtiment a été acquise au cours de l'exercice 2023.

Des stratégies visant la satisfaction des clients et l'amélioration de la qualité du service ont été intégrées dans le Plan Stratégique 2024-2028 qui guidera la Banque au cours des cinq prochaines années.

# 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 2023 avec une comparaison au 31 décembre 2022.

# Principes comptables et méthodes d'évaluation.

# > 1.1 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

# Prêts et créances

Les prêts et créances regroupent les actifs financiers non dérivés à revenus fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui ne sont ni détenus à des fins de transaction, ni destinés à la vente dès leur acquisition ou leur octroi.

Les prêts et créances sont présentés au bilan parmi les « Prêts et créances sur les banques et assimilées » ou les « Prêts et créances sur la clientèle » suivant la nature de la contrepartie.

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

### Actifs financiers disponibles à la vente

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

Les actifs disponibles à la vente sont évalués, à chaque arrêté comptable, à leur juste valeur.

During the next fiscal year, the Bank will undertake the construction of a building housing its branch located in Rumonge. A plot of land on which this building will be constructed was acquired during the 2023 fiscal year.

Strategies aimed at customers' satisfaction and improving the quality of service have been integrated into the 2024-2028 Strategic Plan which will guide the Bank over the next five years.

#### NOTES TO THE ACCOUNTS

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

The accounts of BNDE S.M are established in accordance with the IFRS (International Financial Reporting Standards) framework as of December 31, 2023 with a comparison as of December 31, 2022.

# Accounting principles and valuation methods.

# > 1.1 FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

### Loans and receivables

Loans and receivables include non-derivative financial assets with fixed or determinable income which are not listed on an active market and which are neither held for transaction purposes nor intended for sale upon their acquisition or granting.

Loans and receivables are presented in 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 based on 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 and which the institution may be required to sell at any time.

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



Une action non cotée qu'il n'est pas possible d'évaluer en l'absence d'une mesure fiable est comptabilisée au coût (ou coût historique) : les plus-values latentes ne sont pas constatées et les dépréciations sont comptabilisées en résultat.

# > 1.2 DEPRECIATION DES ACTIFS FINANCIERS

#### Prêts et créances

Une dépréciation est constituée lorsqu'il existe un indice objectif de dépréciation sur les prêts et créances. Elles sont déterminées par différence entre la valeur nette comptable du prêt et le montant recouvrable estimé.

Elles sont traitées soit sur une base "individuelle", soit sur une base de "portefeuilles homogènes".

Dans ces deux cas, la dépréciation est la différence entre l'encours figurant en comptabilité et les flux de trésorerie estimés (montants recouvrables) actualisés au taux effectif calculé lors de la comptabilisation initiale. Le montant retenu tient également compte des garanties.

Enfin, il existe également un risque que, parmi les créances saines, une partie des futures échéances soit impayée et se traduise par des pertes. Aussi, une dépréciation collective sur créances saines doit être constituée.

# Option retenue par la BNDE

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

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

### > 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. 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 depreciation is recognized in profit or loss.

# > 1.2 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

#### Loans and receivables

Depreciation is recorded when there is an objective indicator of depreciation 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 appearing in the accounts and the estimated cash flows (recoverable amounts) discounted at the effective rate calculated during initial recognition. The amount retained also takes into account guarantees.

Finally, there is also a risk that, among performing debts, part of future installments will be unpaid and result in losses. Also, a collective depreciation on performing debts must be established.

### Option chosen by BND

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

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

#### 1.3 INVESTMENTS

# Tangible fixed assets

Two valuation methods can be applied to tangible assets:

- the revaluation model, which consists of recording fixed assets for their revalued amount.



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

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

# Option retenue par la BNDE

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

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

# Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels qui sont amortis selon leur durée de vie.

# • 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 2022, une nouvelle réévaluation a été effectuée.

# > 1.4. LES AVANTAGES DU PERSONNEL

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

Ces obligations sont classées en 4 catégories :

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

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

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

- the cost model, which consists of accounting for fixed assets at their cost less accumulated depreciation and accumulated depreciation (or value losses).

# Option chosen by BNDE

For operational buildings, the revaluation model was retained.

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

## Intangible assets

Intangible assets consist of software which is amortized according to its useful life.Les immobilisations incorporelles

# Investment properties

The investment properties were valued at their fair value in the opening balance sheet and BNDE used the cost model for the following balance sheets.

In 2022, a new reassessment was carried out.

# > 1.4. EMPLOYEE BENEFITS

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

These bonds are classified into 4 categories:

**short-term benefits** (payable within less than 1 year). These benefits mainly concern salaries, leave, social security contributions, profitsharing, etc.

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



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

# les avantages liés à la fin de contrat de travail.

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

- les avantages postérieurs à l'emploi.
   Ces avantages concernent essentiellement le versement de pensions et comprennent deux types de régime :
  - -les "régimes à cotisations définies", dans lesquels l'établissement se limite à payer des cotisations définies à une entité distincte (un fonds, une caisse de retraite ou une compagnie d'assurance) qui servira in fine les avantages au Personnel.

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

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

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

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.

long-term benefits (payable within more than 1 year). These benefits concern future payments such as loyalty bonuses, long service medals as well as retirement bonuses. They are included in the institution's liabilities for the present value of the obligation (reduced, if applicable, by the market value of the assets used directly to finance the long-term benefit);

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

**post-employment benefits**. These advantages mainly concern the payment of pensions and include two types of scheme:

- "defined contribution plans", in which the establishment is limited to paying defined contributions to a separate entity (a fund, a pension fund or an insurance company) which will ultimately provide the benefits to the Staff.

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

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

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

The entity ultimately remains responsible for payment of benefits to Staff, particularly 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 retenue par la BNDE

A la BNDE, les avantages du Personnel concernent les engagements de la banque envers ses collaborateurs pour les années futures.

A ce titre, les engagements suivants ont été recensés:

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

Au 31 décembre 2023, la BNDE a pris en compte les engagements de la banque envers son personnel.

# > 1.5. IMPÔTS DIFFÉRÉS

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

#### Présentation des états financiers

# > 1.6 FORMAT D'ÉTATS DE SYNTHÈSE ET DE TABLEAUX

Le format des états de synthèse et des tableaux utilisés est conforme au format des états proposés par la Banque Centrale par la circulaire 24/2019 du 14 février 2019. Les états financiers de la Banque Nationale pour le Développement Economique sont préparés en application des principes comptables suivants :

### A) Base de préparation.

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

### Option chosen by BNDE

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

As such, the following commitments have been identified:

- end of term compensation,
- end-of-career compensation,
- the retirement bonus,
- funeral compensation in the event of death (relief paid to beneficiaries),
- seniority bonuses paid at the end of 10 years, 20 years, 30 years and 40 years of collaboration

As of December 31, 2023, 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 from what they would have been if such recovery had no tax implications.

### Presentation of financial statements

# > 1.6 FORMAT OF SUMMARY STATEMENTS 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) 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 S.M are presented on a comparative basis: the balance sheet, the statement of overall result as well as the cash-flow statement are compared to those at the end of the previous financial year,



### 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) Actifimmobilisé.

Les terrains et les bâtiments tant d'exploitation que de placement ont fait l'objet d'une réévaluation en 2014, 2017 et en 2022 par composants. Les amortissements sont calculés selon la méthode d'approche par composant et les durées de vie pour chaque composant sont les suivants :

- A partir de la date de construction moyenne de 1970

Gros œuvre : 100 ans Installation de chantier : 100 ans

 A partir de la date de réévaluation au 01/01/2022Etanchéité: 25ans (soit 50 ans/2)

Huisseries et menuiseries : 15 ans

(soit 30 ans/2)

Agencement hors gros œuvre : 15 ans Installations électriques : 15 ans

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

Les taux d'amortissements sont ceux fixés par la Loi n°1/02 du 24 janvier 2013 relative aux impôts sur les revenus. Les taux d'amortissement annuels applicables à chaque type d'immobilisation sont les suivants:

Matériel informatique : 50% Autres matériels : 25%

# E) Actifs et passifs financiers.

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

# B) Revenue recognition.

Revenue is recognized during the period in which it was received. Overdue and unpaid interest on compromised debts is recorded as reserved agios and will only be recorded as income on the day of their actual collection.

### C) Expenses recognition

Expenses are recognized when incurred, using the accrual accounting method.

# D) Fixed assets.

The land and buildings, both operational and investment, were subject to revaluation in 2014, 2017 and 2022 by component. Depreciation is calculated using the component approach method and the lifespans for each component are as follows:

- From the average construction date of 1970

Structural work : 100 years Site installation : 100 years

- From the revaluation date on January 1, 2022

Waterproofing: 25 years (i.e. 50 years/2)

Door frames and joinery: 15 years (i.e. 30 years/2)

Layout excluding structural work: 15 years

Electrical installations: 15 years

Other fixed assets are recorded at their historical cost less accumulated depreciation.

Depreciation is calculated using the declining balance method.

The depreciation rates are those set by Law No. 1/02 of January 24, 2013 relating to income taxes. The annual depreciation rates applicable to each type of fixed asset are as follows:

Computer equipment : 50% Other materials : 25%

### D) Financial assets and liabilities.

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

### E) Actifs et passifs financiers.

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

# F) Avantages du Personnel en matière de sécurité sociale.

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

La cotisation de l'employeur s'élève à :

- 6% (branche des pensions),
- 3% (branche risque professionnelle),
- et celle de l'employé est de 4%.

Le salaire brut maximal sur lequel la cotisation est prélevée est de 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:

# E) Financial assets and liabilities.

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

# F) Staff benefits in terms of social security.

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

The employer contribution amounts to:

- -6% (pension branch),
- -3% (professional risk branch),
- and that of the employee is 4%.

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

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

# G) Provisions for compromised 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	Catégorie / Category	Age de l'impayé / Age of non-payment	% Provision / % Provision
1	Créances saines / Performing debts	0 jours / day	1%
2	Créances à surveiller / Receivables to monitor	1-89 jours / days	3%
3	Créances pré-douteuses / Pre-doubtful debts	90-189 jours / days	20%
4	Créances douteuses / Doubtful debts	180-359 jours / days	50%
5	Créances compromises / Impaired debts	360 jours et plus / days and 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.

# NOTES EXPLICATIVES DES COMPTES DE BILAN

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

# H) Conversion of transactions carried out in foreign currencies.

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

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

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

# EXPLANATORY NOTES TO BALANCE SHEETACCOUNTS

# Note 2: Cash and op erations accounts with banks and similar

					VARIATION /
			31/12/2023	31/12/2022	CHANGE
NOTE 2.1	Caisse, Banques centrales / Cash, Central B	anks	8 836 431	10 012 216	- 11,74
	Valeurs en caisse / Cash values		19 805	11 998	65,07
	BRB, compte ordinaire en BIF / BRB, ordinar	у			,
	account in BIF		8 816 626	10 000 218	- 11,84
	Prêts et créances sur les banques et assimilé		40.555.056	40.400.044	04.00
NOTE 2.2	Loans and receivables from banks and simi	lar	19 357 976	10 469 314	84,90
	Comptes ordinaires des banques et assimilé	es /			
NOTE 2.2.1	Ordinary accounts of banks and similar		2 615 642	2 520 901	3,76
	DANCODII		711 422	742 702	4.35
	BANCOBU BCB		885 785	743 782 651 785	- 4,35
	BBCI		33 360	23 061	35,90 44,66
	INTERBANK		119 956	291 659	·
	ECOBANK		126 227	66 422	-58,87 90,04
	BGF		235 721	325 544	-27,59
	FINBANK		37 997	186 169	-27,59 -79,59
	CRDB BANK		79 886	232 479	-79,39 -65,64
	BIDF		21 771	2J2 T1J	100,00
	FENACOBU		363 517		100,00
NOTE2.2.2	Prêts financiers / Financial loans		16 742 334	7 948 413	110,64
	FSCJ		1 353 116	1 518 436	-10,89
	RECECA		-	458 902	-100,00
	TWITEZIMBERE			686 614	-100,00
	CORILAC		3 600 000	761 166	372,96
	MUTEC		2 422 931	511 165	374,00
	MICROPOLE		3 246 287	4 012 130	-19,09
	ССМ		6 120 000		



Les avoirs en caisse et auprès de la Banque Centrale enregistrent une baisse de 11,74% comparaison faite à la situation au 31/12/2022. Les avoirs auprès de la Banque Centrale sont essentiellement constitués des fonds de la ligne de crédit BRB et des fonds provenant de la SINELAC.

Les prêts et créances sur les banques et assimilées sont en hausse de 84,90 % par rapport à la situation au 31/12/2022; soit une hausse de 8 8 8 662 mBIF. Cette hausse provient essentiellement de nouveaux prêts accordés aux IMF'S.

#### **Comments:**

Cash in hand and with the Central Bank recorded a drop of 11.74% comparison made to the situation as of 12/31/2022.

Assets with the Central Bank essentially consist of funds from the BRB credit line and funds from SINELAC.

Loans and receivables from banks and similar are up 84.90% compared to the situation as of 12/31/2022; an increase of 8,88,662 mBIF.

This increase mainly comes from new loans granted to MFIs.

		31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
	Comptes d'opérations avec la clientèle /			
NOTE 3	Customer transaction accounts	140 217 846	108 532 753	29,19
NOTE 3.1	Crédits de trésorerie / Cash credits	2 577 109	1 215 603	112,00
	Crédits de Campagne et de financement de			
	stocks / Campaign and inventory financing			
	loans	673 720	20 000	
	Autres Crédits de trésorerie / Other Cash			
	Credits	1 829 917	1 191 620	53,57
	Intérêts courus à recevoir / Accrued interest			
	receivable	73 472	3 983	
NOTE 3.2	Crédits à l'équipement / Equipment loans	51 747 504	40 909 261	26,49
	Crédits à l'équipement aux entreprises /			
	Businesses' equipment loans	43 955 301	31 012 954	41,73
	Autres Crédits à l'équipement / Other			
	equipment loans	7 791 703	9 893 184	- 21,24
	Intérêts courus à recevoir / Accrued interest			
	receivable	500	3 123	- 83,99
NOTE 3.3		33 390 612	39 236 330	- 14,90
	Crédits à la consommation affectés / Consumer			
	loans allocated	33 390 612	39 236 330	
	Intérêts courus à recevoir / Accrued interest			
	receivable	-	-	
NOTE 3.4	Crédits immobiliers / Housing loans	41 974 693	22 404 859	87,35
	Crédits à l'habitat / Clothing loans	41 974 693	22 404 859	
	Autres opérations avec la clientèle / Other			
NOTE 3.5	customer transactions	28 292	52 792	46,41
	Diverses autres créances sur la clientèle /		612     39 236 330       612     39 236 330       693     22 404 859       292     52 792       292     52 792	
	Various other receivables from customers	28 292	52 792	
NOTE 3.6	Valeurs à recevoir / Values to receive	6 937 268	108 532 753 1 215 603 20 000 1 191 620 3 983 40 909 261 31 012 954 9 893 184 3 123 39 236 330 39 236 330 22 404 859 22 404 859 22 404 859 3 857 969 3 857 969 855 939 1 557 001 568 607 802 109 186 285	79,82
	Valeurs à l'encaissement prises à crédit			
	immediate loan	6 937 268	3 857 969	79,82
NOTE 3.7	rédits de trésorerie / Cash credits rédits de Campagne et de financement de ocks / Campaign and inventory financing ans ans 673 720 20 000 ans 673 720 3 983 are credits 1 829 917 1 191 620 are credits de trésorerie / Other Cash redits 673 472 3 983 are credits à l'équipement / Equipment loans 673 747 504 40 909 261 are dits à l'équipement aux entreprises / usinesses' equipment loans 673 747 504 40 909 261 are dits à l'équipement aux entreprises / usinesses' equipment loans 673 747 504 40 909 261 are dits à l'équipement aux entreprises / usinesses' equipment loans 673 747 504 40 909 261 are dits à l'équipement / Other puipment loans 7 791 703 9 893 184 are dits courus à recevoir / Acerued interest ceivable 600 3 123 are dits à la consommation / Consumer loans 676 33 390 612 676 33 236 330 are dits à la consommation affectés / Consumer 676 33 390 612 676 33 390 612 676 39 236 330 676 39 236 330 677 69 30 22 404 859 677 693 677 693 22 404 859 677 693 22 404 859 677 693 22 404 859 677 693 22 404 859 677 677 677 677 677 677 677 677 677 677	316,19		
	Créances dépréciées / Impaired receivables	6 392 386	1 557 001	310,56
	Créances pré-douteuses / Pre-doubtful			
	receivables	3 018 210	568 607	430,81
	Créances douteuses / Doubtful receivables	2 295 598	802 109	186,20
	Créances compromises / Impaired receivables	1 078 578	186 285	478,99
	Dépréciations des créances / Impairment of			
	receivables	- 2 830 018	- 701 062	303,68



					VARIATION
			31/12/2023	31/12/2022	/ CHANGE
	Comptes d'instruments financiers	et			
	divers / Financial instrument and				
NOTE 4	miscellaneous accounts		4 582 140	3 424 812	33,79
	Placements financiers net des				
	dépréciations / Net Financial				
	investments of depreciation		2 844 140	2 844 140	-
	Actif financiers détenus jusqu' à				
	l'échéances / Financial assets held to				
	maturity		2 500 000	2 500 000	-
	Actifs financiers nets disponibles à l	a			
	vente / Net financial assets available fo	ıΓ			
	sale		205 054	205 054	-
	Intérêts courus / Accrued interest		139 086	139 086	
	Débiteurs divers / Various debtors		0	0	-
	Sommes diverses dues par le person	nel			
	/ Miscellaneous amounts owed by staff			0	
	Comptes de régularisations /				
	Adjustment accounts		1 633 993	476 665	242,80
	Produits à recevoir et charges				
	constatées d'avance / Accruals and				
	prepaid expenses		65 153	34 821	87,11
	Ecarts de conversion sur devises ave	c			
	garantie de change / Currency convers	sion			
	differences with exchange guarantee		1 194 887	350 600	240,81
	Intérêts en suspens / Outstanding inter	rest	373 953	91 244	309,84
	Valeurs et emplois divers / Various	3			
	values and employments		104 007	104 007	-
	Immobilisations acquises par				
	réalisation des garanties hypothécair				
	Fixed assets acquired through realization	n			
	of mortgage guarantees		104 007	104 007	-

Les comptes d'instruments financiers et divers augmentent de 33,79% comparativement à la situation au 31/12/2022. Les placements financiers n'enregistrent pas de changement depuis l'année dernière. Les comptes de régularisations augmentent de 242,80%. Cette hausse émane essentiellement de l'accroissement des intérêts en suspens consécutif à l'augmentation des impayés et de l'augmentation de l'écart de conversion sur devise due à la hausse du dollar. Les valeurs et emplois n'enregistrent pas de changement depuis l'année dernière.

### **Comments:**

Financial and miscellaneous instrument accounts increase by 33.79% compared to the situation as of December 31, 2023. Financial investments have not changed since last year. Accrued accounts increase by 242.80%. This increase mainly comes from the increase in outstanding interest following the increase in unpaid debts.and the increase in the currency conversion difference due to the rise in the dollar. Values and employments have not changed since last year.

				VARIATION/
		31/12/2023	31/12/2022	CHANGE
	Comptes de valeurs immobilisées			
NOTE 5	nets / Net fixed assets accounts	13 050 811	12 481 545	4,56
	Immobilisations incorporelles			
	nettes / Net intangible assets	642	71 611	-99,10
	Logiciels / Software	389 672	388 709	0,25
	Amortissement des logiciels /			
	Software depreciation	- 389 030	-317 098	22,68
	Immobilisations corporelles			
	nettes / Net tangible assets	8 510 619	7 773 839	9,48
	Immeubles d'exploitation /			
	Operating buildings	7 898 252	7 515 863	5,09
	Amortissements / Depreciation	- 135 526	-143 007	-5,23
	Mobilier et matériel de bureau-			
	informatique / Furniture and office			
	equipment	1 243 095	1 033 894	20,23
	Matériel roulant / Rolling stock	1 467 163	1 343 914	9,17
	Agencements et aménagements /			
	Fixtures and fittings	70 903	70 903	-
	Autres immobilisations corporelles			
	/ Other tangible assets	111 691	110 921	0,69
	Immobilisations en cours / Assets			
	in progress	284 896	59 951	375,21
	Amortissements / Depreciation	- 2 429 855	- 2 218 600	9,52
	Immeubles de placement nets /			
	Net investment properties	4 539 550	4 636 095	-2,08
	Immeubles de placement /			
	Investment properties	4 667 728	4 733 132	- 1,38
	Amortissements / Depreciation	128 178	97 037	32,09

Les immobilisations enregistrent une hausse de 4,56% par rapport à la situation au 31/12/2022. Les immobilisations corporelles nettes enregistrent une hausse de 9,48% comparativement à la situation au 31/12/2022. Cette hausse résulte des acquisitions d'un véhicule et d'un terrain qui abritera l'agence NGOZI. Les immeubles de placement nets diminuent de 2,08 % suite à la constatation de l'amortissement annuel.

# **Comment:**

Fixed assets record an increase of 4.56% compared to the situation on December 31, 2022. Net tangible assets recorded an increase of 9.48% compared to the situation on December 31,2022.

This increase results from the acquisition of a vehicle and land which will house the NGOZI agency. Net investment properties decreased by 2.08% following the recognition of annual depreciation.



					VARIATION /
			30/06/2023	31/12/2022	CHANGE
	Comptes d'opérations avec les banque	es			
	et assimilées / Operation accounts with	h			
NOTE 6	banks and similar		42 062 404	35 165 816	19,61
	BRB-Comptes de refinancement / BRB				
_	Refinancing accounts		38 001 376	31 736 923	19,74
	Dépôt de garantie du FSCJ / FSCJ secur	ity			
	deposit		449 662	379 322	18,54
	Dépôt de garantie de la CECAD / CECA	D			
	security deposit		9 272	8 915	4,00
	Dépôt de garantie du FSTS / FSTS secur	rity			
	deposit		23 649	21 896	8,01
	Dépôt de garantie de RECEKA-INKING	Ή/			
	RECEKA-INKINGI security deposit		222 771	203 444	9,50
	Dépôt de garantie de CORILAC /				
	CORILAC security deposit		168 361	162 279	3,75
	Dépôt de garantie de FENACOBU /				
	FENACOBU security deposit		361 607	344 387	5,00
	Dépôt de garantie de MICROPOLE /				
	MICROPOLE security deposit		212 823	206 034	3,30
	Emprunt BDEGL / BDEGL loan		2 612 883	2 102 616	24,27

Les dettes envers les banques et assimilées augmentent 19,61% par rapport au 31/12/2022, soit une hausse de 6 896 588 mBIF.

BDEGL enregistre une hausse de 24,27% due à la réévaluation suite à la hausse du dollar. Les autres augmentations sont constituées par des intérêts au 31 12 2023.

### **Comment:**

Debts to banks and similar increase to 19.61% compared to December 31, 2022, e.i an increase of MBIF 6,896, 588.

BDEGL recorded an increase of 24.27% due to the revaluation following the rise in dollar. The other increases consist of interests as of December 31, 2023.



				VARIATION
		31/12/2023	31/12/2022	/ CHANGE
	Comptes d'opérations avec la clientèle / Customer transaction			
NOTE 7	accounts	85 512 637	54 900 512	55,76
	Comptes à vue et comptes créditeurs			
	de la clientèle /			
	Current accounts and customer			
NOTE 7.1	accounts payable	2 545 847	783 884	224,77
_				·
_	Comptes d'épargne / Saving accounts	2 177 699	476 599	356,92
	Plans d'épargne logement / Housing			
_	saving plans	193 128	176 226	9,59
	Autres comptes d'épargne / Other			
	saving accounts	1 984 571	300 373	560,70
	Dépôts de garantie reçus de la			
	clientèle / Security deposits received			
	from customers	368 148	307 285	19,81
	Dépôt nanti OAP / OAP pledged			
	deposit	428	428	
	Dépôt nanti ISHIMIKIRO			
	RYITERAMBERE / ISHIMIKIRO			
	RYITERAMBERE pledged deposit	3 405	4 752	100,00
	Dépôt Projet CFC/ICO/30-OCIBU /			
	CFC/ICO/30-OCIBU Project Deposit	500	500	-
	Dépôt nanti CORIMO / CORIMO			
	pledged deposit	9 612	9 373	2,55
	Dépôt nanti CNDD-FDD / CNDD-FDD			
	pledged deposit	17 861	17 861	-
	Fonds de Garantie POLICE			
	NATIONALE DU BURUNDI"2" /			
	Security Fund NATIONAL POLICE	57 975	55 612	435
	OF BURUNDI"2" Fonds de Garantie POLICE	3/9/3	55 613	4,25
	NATIONALE DU BURUNDI"3" /			
	Security Fund NATIONAL POLICE			
	OF BURUNDI"3"	133 627	128 179	4,25
	Fonds de Garantie CLIENT PE	1.55 027	120 179	7,40
	CONVENT.SPEC. EMPLO/			
	Security Fund CLIENT PE			
	CONVENT.SPEC. EMPLO	78 044	52 243	49,39
	Fonds de Garantie TUBEHONEZA /	70011	02210	1,7,0,5
	Security Fund TUBEHONEZA	16 200	15 000	
	Fonds de Garantie COOPERATIVE			
	MUTOYI / Security Fund			
	COOPERATIVE MUTOYI	12 376	12 483	
	FIFAP / FIFAP	4 000	4 000	
	FG DAUD COMPANY / FG DAUD			
	COMPANY	7 132		
	BEST FOOD SOLUTION / BEST			
	FOOD SOLUTION	5 600		
	Intérêts courus / Accrued interest	21 388	6 853	212,10



	Autres opérations avec la clientèle /			
<b>NOTE 7.2</b>	Other customer transactions	78 145 934	50 111 676	55,94
	Emprunt INSS / INSS Loan	5 000 000	5 000 000	-
	Emprunt BIC / BIC Loan	300 000		
	Emprunt FMCR / FMCR Loan	320 000	320 000	-
	Emprunt SOCABU / SOCABU Loan	3 900 000	1 900 000	105,26
	Emprunt ONPR / ONPR Loan	13 000 000	3 000 000	333,33
	Emprunt SOCAR / SOCAR Loan	4 200 000	3 700 000	13,51
	Projet PAIFAR-B / PAIFAR-B Project	16 539 583	4 563 862	262,40
	Projet PEEJ / PEEJ Project	1 907 215	4 209 832	100,00
	Emprunt VIETEL / VIETEL Loan	3 000 000	3 000 000	
	Emprunt FIGA / FIGA Loan	2 000 000	1 000 000	
	Emprunt SINELAC / SINELAC Loan	14 402 981	15 449 998	100,00
	Emprunt SOGEA SATOM / SOGEA			,
	SATOM Loan	5 000 000		
	Etat Placement à durée Indéterminée			
	(Fonds Hollandais pour PME) /			
	Permanent placement Status (Dutch			
	Fund for SMEs)	3 980 625	3 849 734	3,40
	Etat Placement à durée Indéterminée			
	(Fds Hollandais pour refinancement des			
	IMF'S) / Permanent placement Status			
	(Dutch Fund for refinancing MFIs)	3 997 600	3 866 151	3,40
	Intérêts courus / Accrued interest	597 930	252 099	137,18
	Valeurs à payer à la clientèle / Values			
<i>NOTE 7.3</i>	to be paid to customers	4 820 856	4 004 952	20,37
	Autres valeurs à payer / Other values to			
	be paid	4 820 856	4 004 952	

Les comptes d'opérations avec la clientèle enregistrent une hausse de 55,76% comparativement à la situation au 31 12 2022; soit une augmentation de 30 612 125 MBIF.

Les comptes à vue et les comptes créditeurs de la clientèle augmentent de 224,77% suite à la comptabilisation du fonds de pension du Personnel dans les fonds de pensions à la Clientèle (classe 2) conformément aux recommandations du Commissariat aux Comptes.

Les autres opérations avec la clientèle augmentent de 55,94% suite en grande partie à l'augmentation des DAT ainsi que l'accroissement des tirages en faveur des IMF's sur la ligne PAIFAR-B dédiée au refinancement des IMF's.

### **Comments:**

Customer transaction accounts recorded an increase of 55.76% compared to the situation as of December 31, 2022; an increase of MBIF 30, 612,125.

Current accounts and customer accounts payable increased by 224.77% following the inclusion of the Staff pension fund in Customer pension funds (class 2) in accordance with the recommendations of the Auditor.

Other transactions with customers increased by 55.94%, largely due to the increase in DAT as well as the increase in drawings in favor of MFIs on the PAIFAR-B line dedicated to the refinancing of MFIs.



		31/12/2023	31/12/2022	Variat	
NOTE 8	Comptes d'instruments financiers et divers / Financial instrument and miscellaneous accountsomptes d'instruments financiers et divers	12 892 303	13 631 454	_	5,42
	Créditeurs divers / Sundry Creditors	8 714 725	9 771 925		10.92
	Sommes dues à l'Etat / Amounts owed to the State	971 218	1 122 665	-	10,82
	Sommes dues aux organismes de prévoyance / Amounts owed to provident organizations	788 030	900 937	-	12,53
	Sommes diverses dues au personnel / Miscellaneous amounts due to staff	246 497	1 021 931	_	75,88
	Sommes diverses dues aux actionnaires et associés / Miscellaneous amounts owed to shareholders and associates	522 462	356 920		46,38
	Fournisseurs de biens et services / Suppliers of goods and services	517 087	418 783		23,47
	Divers autres créditeurs / Various other creditors	5 669 431	5 950 689	_	4,73
	Comptes de régularisation / Regularization account	447 520	212 544		110,55
	Charges à payer et produits constatés d'avance / Accrued expenses and prepaid income	447 520	137 730		224,93
	Autres comptes de régularisation / Other regularization accounts		74 814	-	100,00
	Impôts sur les bénéfices / Income taxes	3 730 058	3 646 985		2,28
	Impôts différés / Deferred taxes	3 730 058	3 646 985		2,28

Les comptes d'instruments financiers et passifs divers diminuent de 5,42% par rapport au 31 12 2022 ; soit une baisse de 999 870 mBIF. Cela résulte de la baisse des sommes dues au personnel consécutivement au suivi de la recommandation du commissariat aux comptes au 31 12 2022 selon laquelle le fonds de pension du personnel doit être comptabilisé dans la classe 2.

# **Comment:**

The financial instruments and miscellaneous liabilities accounts decrease by 5.42% compared to December 31, 2022; i.e. a decrase of MBIF 999,870. This results from the reduction in amounts due to staff following the follow-up of the recommendation

of the auditors as of 31 December 2022 according to which the staff pension fund must be recorded in class 2.



		21/12/2222	21/12/222	VARIATION/
		31/12/2023	31/12/2022	CHANGE
	Comptes de provisions pour risques et charges et de capitaux propres et assimilés / Provision accounts for risks and charges and	45 577 872	41 225 858	10,56
	equity and similar			
NOTE 9	Provisions pour risque de crédit inscrites au passif / Provisions for credit risk recorded as liabilities	1 689 254	1 122 196	50,53
	Agios réscrvés / Reserved fees	373 953	91 244	309,84
	Provisions pour créances saines et à surveiller / Provisions for performing and monitoring receivables	1 315 301	1 030 952	27,58
	Provisions pour risques et charges (hors risque de crédit) / Provisions for risks and charges (excluding loan risk)	685 091	767 647	- 10,75
	Provision pour avantages au personnel / Provision for employee benefits	685 091	767 647	
NOTE 10	Subventions, Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie / Subsidies, allocated public funds and special security funds	1 833 968	1 892 375	-3,09
	Subventions d'investissement reçues / Investment grants received	182 966	160 610	13,92
	Fonds de garantie à caractère mutuel / Mutual security fund	1 375 955	1 456 218	-5,51
	Autres fonds spéciaux de garantie / Other special security funds	275 047	275 547	- 0,18
NOTE 11	Gains ou pertes latents ou différés / Unrealized or deferred gains or losses	7 411 000	7 476 404	- 0,87
	Gains ou pertes sur actif financier disponible à la vente / Gains or losses on financial assets available for sale	88 365	88 365	



	Ecart de réévaluation des immobilisations / Fixed asset revaluation difference		7 322 635	7 388 039	- 0,89
NOTE 12	Primes liées au capital, réserves Capital-related premiums, reserves		15 952 376	11 316 597	40,96
	Réserve légale / Legal reserve		1 237 549	976 378	26,75
	Diverses autres réserves / Various other reserves		14 714 827	10 340 219	42,31
	Report à nouveau / Retained earning	S		-	
	Capital / Equity		13 427 227	13 427 227	
	Capital social / Share capital		10 074 434	10 074 434	-
	Fonds de dotation / Dotation funds		3 352 793	3 352 793	-
	Résultat net de l'exercice / Net result for the year		4 578 956	5 223 412	- 12,34

Les comptes de provisions pour risques et charges et de capitaux propres et assimilés augmentent globalement de 10,56 % comparativement à la situation au 31/12/2022. Les réserves enregistrent des variations importantes suite à l'affectation du résultat de 2022. Les provisions pour créances saines et à surveiller 27,58 % sont en hausse suite à l'augmentation du portefeuille. L'augmentation des agios réservés de 309,84 % résulte de l'augmentation des impayés.

#### **Comment:**

The provisions for risks and charges and equity and similar accounts increase overall by 10.56% compared to the situation as of December 31, 2022.

The reserves recorded significant Change s following the allocation of the 2022 result.

The provisions for performing and monitoring debts 27.58% are increasing following the increase in the portfolio. The increase in reserved fees of 309.84% results from the increase in unpaid debts.

		31/12/2023	31/12/2022	VARIATION/ CHANGE
	PRODUITS / Income	20 481 778	17 082 370	19,90
	Produits sur opérations avec les		2. 052 270	
	banques et assimilées / Income from			
NOTE 13	operations with banks and similar	268 235	268 235	
	Intérêts sur Titres du Trésor / Interest			
	on Treasury Securities	268 235	268 235	-
	Produits sur opérations avec la			
NOTE 14	clientèle / Income on customer transactions	15 919 500	12 245 862	30,00
.,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	Intérêts sur crédits à l'équipement à	10 3 13 0 0	111111111111	
	court terme / Interest on short-term			102,81
	equipment loans	225 743	111 306	11,2,01
			111 500	
	Intérêts sur crédits à l'équipement à			0,91
	moyen terme / Interest on medium-term	2 434 972	2 412 981	0,91
	equipment loans	Z 434 91Z	2 412 901	
	Intérêts sur crédits à l'équipement à			77 A
	long terme / Interest on long-term	2 205 404	1 071 101	77,06
	equipment loans	3 295 484	1 861 191	
	Intérêts sur crédits à la consommation			- 4,68
	/ Interest on consumer loan	5 607 183	5 882 207	
	Intérêts sur crédits à l'habitat / Interest			121,47
	on housing loans	4 260 297	1 923 677	141,77
	Intérêts de retard / Default interest	95 821	54 500	
	Produits sur opérations			
	d'instruments financiers / Income from			
NOTE 15	financial instrument transactions	82 350	-	
	Gains sur opérations de change / Gains			
	on foreign exchange transactions	-	-	
	Gains sur actifs financiers disponibles			
	à la vente / Gains on financial assets			
	available for sale	82 350		
	Commissions sur prestations de			
NOTE 16	service / Commissions on services	2 546 822	2 030 100	25,45
	Frais de tenue de compte / Account			0.15
	maintenance fees	779 703	714 180	9,17
	Frais d'étude de dossiers / File analysis			2.07
	fccs	86 390	83 098	3,96
	Frais d'ouverture de dossiers / File			07.70
	opening fees	1 098 855	861 172	27,60
	Autres commissions / Other			-/
	commissions	581 874	371 650	56,57
	Produits accessoires à l'activité			
	Bancaire / Income incidental to banking			10,68
NOTE 17	activity	318 463	287 745	
	Loyer du parking public et magasins / Rent for public parking and stores	104 669	104 706	- 0,04

over des immeubles de placement	1				1.00
Rent of investment properties		69 400	70 755	-	1,92
roduits sur immobilisations acquis	ses				
_	ets				49,79
equired through realization of mortgage					
guarantees		19 866	13 263		
Reprise sur provisions pour risques	et				
harges / Reversal of provisions for risks	s				
nd charges		-	-		
Subvention Belge / Belgian subsidy		_	-		
Autres profits divers / Other					25,76
niscellaneous profits		124 528	99 021		23,70
	s			_	35,50
		1 298 021	2 012 461		20,50
-					
•					70,69
		1 052 547	616 660		
	:/	0.45.45.4	1 005 001	_	82,41
		245 474	1 395 801		
	ns	40.207	225.075	_	79,67
		48 387	237 967		
-		48 387	237 967	_	79,67
	ls	10 307	23, 30,		73,07
Reprises des dépréciations sur					
mmobilisations corporelles et					
ncorporelles / Reversals of					-
lepreciation on tangible and					
repreciation on tangible and					
200 0 100 0 100 100 100 100 100 100 100	ent of investment properties roduits sur immobilisations acquis ar réalisations des garanties ypothécaires / Income from fixed ass cquired through realization of mortgage uarantees deprise sur provisions pour risques harges / Reversal of provisions for risks and charges subvention Belge / Belgian subsidy autres profits divers / Other aiscellaneous profits  Gains sur risques de crédit / Gains n loan risks deprise des dépréciations des réances / Reversal of depreciation of excivables décupération sur créances amorties decovery on amortized receivables Gains sur actifs immobilisés / Gains ur actifs immobilisés flues values sur cessions sur mmobilisations corporelles et accorpor / Capital gains on disposal f tangible and intangible assets deprises des dépréciations sur mmobilisations corporelles et accorporelles / Reversals of	roduits sur immobilisations acquises ar réalisations des garanties ypothécaires / Income from fixed assets equired through realization of mortgage uarantees  Reprise sur provisions pour risques et harges / Reversal of provisions for risks and charges abvention Belge / Belgian subsidy autres profits divers / Other aiscellaneous profits  Gains sur risques de crédit / Gains a loan risks  Reprise des dépréciations des réances / Reversal of depreciation of accivables  Récupération sur créances amorties / Recovery on amortized receivables  Gains sur actifs immobilisés / Gains ar actifs immobilisés  Plues values sur cessions sur amobilisations corporelles et accorpor / Capital gains on disposals f tangible and intangible assets  Reprises des dépréciations sur amobilisations corporelles et accorporelles / Reversals of	rent of investment properties  roduits sur immobilisations acquises ar réalisations des garanties ypothécaires / Income from fixed assets equired through realization of mortgage uarantees  reprise sur provisions pour risques et harges / Reversal of provisions for risks and charges  rubvention Belge / Belgian subsidy rutres profits divers / Other discellaneous profits  risques de crédit / Gains a loan risks  reacrise des dépréciations des réances / Reversal of depreciation of receivables  réceivables  recevery on amortized receivables  reacrifs immobilisés / Gains ar actifs immobilisés  runnobilisations corporelles et neorpor / Capital gains on disposals of tangible and intangible assets reprises des dépréciations sur mmobilisations corporelles et neorporelles / Reversals of	rent of investment properties 69 400 70 755 roduits sur immobilisations acquises ar réalisations des garanties ypothécaires / Income from fixed assets equired through realization of mortgage uarantees 19 866 13 263 recprise sur provisions pour risques et harges / Reversal of provisions for risks and charges	rent of investment properties 69 400 70 755 7

Le total des produits augmente de 19,90% d'une année à une autre; soit une hausse de 3 399 419 mBIF. les variations importantes sont observées dans: les produits sur opération avec la clientèle sont en hausse de 30,00 % consécutivement à l'augmentation du volume d'activitéles gains sur risques de crédit diminuent de 35,50% suite à la diminution des récupérations sur les créances amorties. Les gains sur actif immobilisés sont en baisse de 79,67%.

### **Comment:**

Total revenue increases by 19.90% year-on-year; an increase of MBIF 3, 399,419.

Significant Change's are observed in:

revenue from customer transactions increased by 30.00% following the increase in the volume of activity gains on loan risks decreased by 35.50% following the reduction in recoveries on amortized receivables. Gains on fixed assets are down 79.67%.



		31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
	CHARGES / EXPENSES	15 902 822	11 858 958	34,10
		,		
	Charges sur opérations avec les			
NOTE 20		794 174	632 105	25,64
	transactions with banks and similar			
	Intérête que emprente et autres comptes	-	-	
	Intérêts sur emprunts et autres comptes créditeurs / Interest on loans and other	775 726	618 059	25,51
	accounts payable	773 720	010 037	20,01
	Comission sur engagement de			
	financement / Commission on financing	13 802	9 803	40,79
	commitment		,	
	Autres charges sur opérations avec la			
	clientèle / Other expenses on transactions			9,50
	with customers	4 646	4 243	
	Comission sur prestation de service /			100,00
	Commission on service	8 000		100,00
	Comission sur prestation de service /			100,00
	Commission on service	8 000		
	Charges sur opérations avec la			
	clientèle / Expenses on customer	2 931 204	2 195 345	33,52
	transactions			
	Intérêts sur compte d'eargne / Interest	144 308	52 320	175,82
	on savings account Intérêts sur comptes à moyen terme /	144 306	52 520	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
	Interest on medium-term accounts	2 478 260	1 844 538	34,36
	Intérêts sur comptes à long terme /	2 170 200	1011330	
	Interest on long-term accounts	308 636	298 487	3,40
	The state of the s	933 383		
	Charges accessoires à l'activité			
	bancaire / Charges incidental to	496	3 280	- 84,88
NOTE 21	banking activity	490		
	Charges sur immeubles de placement /			- 100,00
	Charges on investment properties		688	
	Charges sur valeurs et emplois divers /			
	Charges on securities and miscellaneous	106	2.502	- 80,86
	uses	496	2 592	
	charges générales d'exploitation /			
NOTE 22	General charges of exploitation	6 576 171	5 319 911	23,61
11011122	General charges of exploitation	03/01/1	3317711	
	Charges du personnel / Staff costs	3 873 449	3 347 613	15,71
	Citing good war personner. Starr costs	5 070 112	0017 012	
	Salaires et appointements /			
	Salaries and Wages	2 423 135	2 287 863	5,91
	Primes / Bonuses	196 034	160 978	21,78
	Autres rémunérations du personnel /			, , ,
	Other staff remuneration	457 896	_	



Charges sociales / Social charges	140 122	134 966	3,82
Charges de formation / Training charges	172 682	83 817	106,02
Dotations aux provisions pour			
engagements de retraire et charges			- 42,36
similaires / Allocations to provisions for			- 42,30
pension commitments and similar charges	281 254	487 943	
Autres charges du personnel / Other			5,35
staff charges	202 326	192 046	
Impôts et taxes / Dues and taxes	655 811	36 902	1 677,17
Impôt fonciers / Property taxes	1 341	1 341	_
Impôt véhucule / Vehicle tax	1 200	1 300	- 7,69
			17.50
Taxe municipale / Municipal tax	932	800	16,50
Impôt locatif / Rental tax	34 188	33 461	2,17
Taxe sur les activités financières /			
Financial activities tax	618 150		
Charges liées aux locaux / Charges	58 074	34 405	68,80
linked to premises	30 074	34 403	00,00
Frais d'entretien Siège Social /			67,50
Headquarters maintenance costs	57 464	34 307	
Frais d'aménagement et installation /			
Development and installation costs	-	_	
Frais d'entretien bureau / Office			522,45
maintenance costs	610	98	
Honoraires et prestations externes /	136 158	94 660	43,84
Honoraries and external services	150 150	31000	
Assistance technique / Technical	40.400	2 222	1 369,09
assistance	48 480	3 300	
Honoraires Avocats / Lawyer honoraries	8 496	6 032	40,85
Honoraires Architectes / Architect			
honoaries	-	-	
Honoraires Médecins / Doctor's	4 000	4.000	-
honoraries	4 800	4 800	
Honoraires Commissaires aux comptes	14.000	12.750	1,82
/ Auditors' honoraries	14 000	13 750	
Honoraires de supervision / Supervision honoraries	52 234	60 778	- 14,06
Honoraires et frais de recouvrement du	32 234	00 778	
	5 648		
contentieux / Litigation recovery honoraries and fees	2 0-10	-	
Honoraire du conseiller fiscal / Tax			
Advisor honoraries	2 500	6 000	- 58,33
Frais d'agrément du commissaire au	2000	0.000	
compte / Auditor approval fees	_	_	
Autres charges externe / Other			
external charges	673 987	575 800	17,05
Electricité et cau / Electricity and water	56 952	54 562	4,38
MINING TO THE TO THE TO SELECT TO SELE	20,22	01002	.,00
Electricité et eau logement / Housing			- 19,63



	1			
Frais d'entretien matériel-mobilier /				
Equipment and furniture maintenance			-	60,16
costs	4 476	11 234		
Frais d'entretion matériel informatique				52,02
/ Computer hardware maintenance costs	127 058	83 579		
Entretien et carburant groupe				
éléctrogène / Generator set maintenance			-	1,38
and fuel	12 763	12 941		
Prime d'assurance Immeuble / Building				36,56
insurance premium	1 737	1 272		30,30
Prime d'assurance Immeuble				
acquis/dation / Acquired/donated			-	51,06
building insurance premium	394	805		
Prime d'assurance Matériel roulant /				10.01
Rolling stock insurance premium	30 934	28 067		10,21
Prime d'assurance Matériel				
Informatique / Computer equipment				9,78
insurance premium	2 717	2 475		. ,
Prime d'assurance vols de fonds / Cash				
theft insurance premium	488	487		0,21
Loyer et Charges locatives / Rent and	100	107		
rental charges	37 080	52 680	-	29,61
Frais PTT Siège Social / PTT	37 000	3≥ 000		
Headquarters Fees	22 080	21 004		5,12
Autres frais de communication / Other	22 000	21 00∓		
communication costs	5 393	5 432	-	0,72
	3 373	J <b>4</b> 32		
Imprimés et Fournitures de bureau /	32 894	44 448	-	25,99
Printed matter and office supplies	97 795	41 542		125 41
Publicité / Advertisement expenses	91 193	41.342		135,41
Frais de voyage à l'étranger / Foreign	(1,000	E 4 170		14,43
travel expenses	61 999	54 179		
Entretien voiture / Vehicle maintainance	67 857	78 050		13,06
Carburant / Fuel	103 916	73 768		40,87
Autres charges d'exploitation / Other	689	014 761		15 26
operating expenses	580	814 761	-	15,36
Frais de représentation / Representation				44.40
fees	19 160	21 600	-	11,30
Frais de mission / Mission fees	115 487	84 552		36,59
CT INCOME AND A STREET AN	220 107	31002		·
Frais de contentieux / Litigation costs	148	12 100	-	98,78
Frais de Communication et publication	170	12 100		
-	38 810	11 462	-	6,40
/ Communication and publication costs	38 810	41 463		
Cotisations professionnelles /	60.029	50.704		30,77
Professional contributions	69 038	52 794		
Cotisations, dons et libéralités /	27.000	44.717	_	15,47
Contributions, donations and gifts	37 800	44 717		,
Cotisations, dons pour le personnel /	0.455	0.000		5,02
Contributions, donations for staff	9 455	9 003		
Fournitures diverses / Various supplies	51 180	42 868		19,39
Prestations diverses / Various services	30 051	32 309	-	6,99



	Réceptions / Receptions	35 179	29 842	17,88
	Frais de Conseils & Assemblées /			
	Consulting and Meeting Fees	53 563	36 149	48,17
	Contribution aux projets de			
	développement / Contribution to			- 51,51
	development projects	195 575	403 364	
	Frais d'agrément des Administrateurs /			- 100,00
	Administrators' approval fees		4 000	100,00
	Divers frais de sécurité / Various			
	security fees	-	-	
	Divers depense inauguration GITEGA			
	/ Various GITEGA inauguration expenses	28 933		
	Charges sur exercices antérieurs /			
	Expenses from previous years			
	charges exceptionelle sur exercices			
	antérieurs / Exceptional charges from	5 201		
	previous years TVA/exercices antérieurs à régulariser	3 201		
	/ VAT/previous years to be regularized			
	Dotations aux amortissements des			
	immobilisations / Allocations to	489 112	415 770	17,64
	depreciation of fixed assets	407112	415 770	1,,07
	Dotations aux amortissements /			
	Allocations to depreciations	489 112	415 770	17,64
	Pertes sur risque de crédit / Loan risk			1/5 50
NOTE 23	losses	3 367 081	1 267 817	165,58
	Dotations pour dépréciations des			
	créances impayées / Allocations to			198,98
	depreciation of unpaid debts	3 085 236	1 031 931	
	Dotations aux provisions pour créances			
	saines et à surveiller / Allocations to	281 845	235 886	19,48
	provisions for performing debts and those			,
	to be monitored			
	Créances irrecouvrables / Créances			
	irrecouvrables	-	-	
NOTE 24	Impôts sur les bénéfices / Income	2 225 696	2 440 500	- 8,80
_ 1101111111111111111111111111111111111	- LELACIS	2 2 2 3 0 7 0 V	# TTV 500	
	Impôt sur le résultat de l'exercice /			
	Income tax for the fiscal year	2 225 696	2 440 500	- 8,80
	Résultat de l'exercice / Result of the		10000	
NOTE 25		4 578 956	5 223 412	- 12,34
	Total Produits / Total Income	20 481 778	17 082 370	
	Total Charges / Total Charges	15 902 822	11 858 958	
	Tomi Charges / Total Charges	13 704 044	11 020 320	

Le total des charges augmente de 34,10% Cette augmentation est due notamment à l'augmentation des charges sur opérations avec la clientèle et à la taxe sur les activités financières introduites en 2023.

### **Comment:**

The total expenses increase by 34.10%This increase is due in particular to the increase in expenses on customer transactions and the tax on financial activities introduced in 2023.



Résultat avant impôts / Profit before taxes	31/12/2023	31/12/2022	Variation
·			
Total des produits / Total Income	20 481 779	17 082 370	20
Total des charges avant impôts / Total			
charges before taxes	13 677 126	9 418 458	45
Résultat brut avant impôts / Gross profit			
before taxes	6 804 653	7 663 912	- 11
-			
	31/12/2023	31/12/2022	
	21 062	20.272	3
	31 003	30 473	J
	458 049	385 497	19
	130 0 15	303 177	1.75
	489 112	415 770	18
provisions / Net allocations to depreciation			
and provisions	31/12/2023	31/12/2022	
* v			
-	3 085 236	1 031 931	199
	281 845		
		225 885	19
be monitored		233 663	19
Créances irrecouvrables / Irrecoverable debts	_	-	
of depreciation of receivables	- 1 052 547	- 616 660	71
Récupération sur créances amorties / Recovery on			
amortized receivables	- 245 474	- 1 395 801	- 82
Dotations nettes / Net allocations	2 069 060	- 744 645	- 378
F16			
	31/12/2023	31/12/2022	
	J 1/ 1.4/ &U&J	J 1   1.6   6   6   6	
	490 113	415 770	18
Total des amortissements / Total depreciation	489 112	413 / / U	10
	Total des produits / Total Income Total des charges avant impôts / Total charges before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles / Net allocations to depreciation and impairment of tangible and intangible assets  Amortissements de immeubles de placement / Depreciation of investment properties  Amortissements des autres immobilisations corporelles / Depreciation of other tangible assets  Total des amortissements / Total depreciation  Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions / Net allocations to depreciation and provisions  Dotations pour dépréciations des créances impayées / Allowances for depreciation of unpaid debts  Dotations aux provisions pour créances saines et à surveiller / Allocations to provisions for performing debts and those to be monitored  Créances irrecouvrables / Irrecoverable debts Reprise des dépréciations des créances / Reversal of depreciation of receivables Récupération sur créances amorties / Recovery on amortized receivables	Total des produits / Total Income Total des charges avant impôts / Total charges before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  6 804 653  Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles / Net allocation and impairment of tangible and intangible assets  Amortissements de immeubles de placement / Depreciation of investment properties  Amortissements des autres immobilisations corporelles / Depreciation of other tangible assets  Total des amortissements / Total depreciation  Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions / Net allocations to depreciation and provisions  Dotations pour dépréciations des créances impayées / Allowances for depreciation of unpaid debts  Dotations pour dépréciations des créances saines et à surveiller / Allocations to provisions for performing debts and those to be monitored  Créances irrecouvrables / Irrecoverable debts Reprise des dépréciations des créances / Reversal of depreciation of receivables  Récupération sur créances amorties / Recovery on amortized receivables  Pésultat net avant impôts et des autres ajustements / Non-monetary items included in net income before taxes and	Total des produits / Total Income Total des charges avant impôts / Total charges before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat brut avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat net avant impôts / Gross profit before taxes  Résultat net avant impôts / Gross profit before taxes  Revised avant impôts / Recovery on amortized receivables  Résultat net avant impôts et des autres allocations  Revised cavant impôts et des autres allocations  Revised cavant impôts et des autres allocations on monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres allocations  Résultat Norm



	Total net / Net total		2 558 172	- 328 875	_	878
Note 30	Flux liés aux opérations avec les banques et assimilées / Flows linked to operations with banks and similar		31/12/2023	31/12/2022		
	Variation des avoirs et créances sur les					
	banques et assimilées / Change in assets and claims on banks and similar	-	8 793 931	- 2 226 618		295
	Flux nets / Net flows	-	8 793 931	- 2 226 618		295
Note 31	Flux liés aux opérations avec la clientèle / Flows related to customer operations		31/12/2023	31/12/2022		
	Augmentation des prêts et créances / Increase in loans and receivables	_	31 685 094	- 26 822 510		18
	Diminution des dettes envers la clientèle / Reduction in debts to customers		30 615 125	22 914 986		34
	Dotations nettes aux provisions / Net allocations to provisions	_	2 069 060	744 643	_	378
	Flux nets / Net flows	-	3 139 029	- 3 162 881	-	1
Note 32	ou passifs non financiers / Flows linked to operations affecting non-financial assets or liabilities		31/12/2022	31/12/2021		
	Diminution/augmentations des actifs non financiers / Decrease/increases in non-	_		_		
	financial assets  Diminution/augmentations des passifs non	-	1 157 328	- 41 417		2 694
	financiers / Decrease/increases in non- financial liabilities		83 074	2 689 122	_	97
	Diminutions/augmentations des comptes de régularisation et divers / Decreases/increases in accruals and miscellaneous		822 226	- 1 058 928		22
	Flux nets / Net flows	-	1 896 480	1 588 777	-	219
	Impôts versés / Taxes paid	-	2 225 696	- 2 440 500	-	9
	Diminution/augmentation nette des actifs et passifs / Net decrease/increase in assets and liabilities From operating activities	_	16 055 136	- 6 241 222		157
	Provenant des activités opérationnelles / Net decrease/increase in assets and liabilities From operating activities					
	Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle(A) / Total net cash flow generated by operating activity(A)	_	6 692 311	1 093 815	-	712



I	Flux liés aux actifs financiers et aux	ı				I	
	participations / Flows linked to financial						
	assets and participations	_		_			
	Flux liés aux immoubles de placement /		<i>(5.402)</i>		2.217.425		100
	Flows linked to investment properties		65 482	-	3 216 425	-	102
	Flux liés aux immobilisations / Flows linked						
	to fixed assets	_	1 123 861	-	6 594 904	-	83
	Total des flux net de trésorerie liés aux						
	opérations d'investissement(B) / Total net						
Note 33	cash flow from investing operations(B)	-	1 058 379	-	9 811 329		89
	Total des flux net de trésorerie liés aux						
	opérations de financement (C) / Total net						
Note 34	cash flow from financing operations (C)	_	226 943		5 553 880	-	104
	Effet de la variation des taux de change sur						
	la trésorerie et équivalent de trésorerie(D)						
	/ Effect of change in exchange rates on						
	cash flow and cash equivalent (D)	_		-			
	-						
	Augmentation/diminution nette de						
	trésorerie(A+B+C+D) / Net						
	increase/decrease in cash (A+B+C+D)	_	7 977 633	_	3 163 634		152
	,						
	Trésorerie et équivalents de trésorerie à						
	l'ouverture / Opening cash and cash						
Note 35	equivalents	_	22 632 699	_	19 536 977		16
	Caisses, banques centrales (actif et passif) /						
	Funds, central banks (assets and liabilities)	_	21 724 707	_	17 427 901		25
	Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des						
	banques et assimilées (actif et passif) /						
	Accounts and loans/borrowings from banks						
	and similar (assets and liabilities)	_	907 992	-	2 109 076	-	57
	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la						
Note 36	clôture / Closing cash and cash equivalents	-	30 610 332	-	22 632 699		35
	Caisses, banques centrales (actif et passif) /						
	Funds, central banks (assets and liabilities)	_	29 164 947	_	21 724 707		34
		-	1 445 385				
	Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des		1 110 000				
	banques et assimilées (actif et passif) /						
	Accounts and loans/borrowings from banks			-	907 992	-	100
	and similar (assets and liabilities)						
	Variation de la trésorerie nette / Change in						
	net cash	_	7 977 633	_	3 095 722		158
	ELV V WOOLEE		1 3 1 1 000		0 000 122		100

