



Banque de Gestion et de Financement

LA BANQUE DE VOS HORIZONS

RAPPORT ANNUEL

2018

ANNUAL REPORT

BANQUE DE GESTION ET DE FINANCEMENT



Banque de Gestion et de Financement

Agence du siège
Head office's branch

1, Boulevard de la Liberté
B.P./P.O. Box 1035
BUJUMBURA-BURUNDI
Tel. : (257) 22 22 13 52
Fax : (257) 22 22 13 51
Fax : (257) 22 24 71 71
E-mail : info@bgf.bi
Web : www.bgf.bi



SOMMAIRE GENERAL

Message de l'Administrateur Directeur Général	4
Présentation des organes sociaux de la Banque	6
Approche stratégique	8
Message du Président du Conseil d'Administration	10
Rapport du Conseil d'Administration	12
Les Etats financiers	26
Notes sur les Etats financiers	35
Rapport du Commissaire aux comptes	59
Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire	61
Réseau de distribution	63
Réseau de correspondants à l'Etranger	63

TABLE OF CONTENTS

Message of the Chief Executive Officer	
Presentation of the Bank's social bodies	
Strategic approach	
Message of Chairperson of the Board of Directors	
Report of the Board of Directors	
Financial statements	
Notes on the financial statements	
The Auditor's report	
Resolutions of the Ordinary General Assembly	
Distribution network	
International network	





NOTRE VISION

La vision de la Banque BGF est de stimuler un nouveau dynamisme de développement basé sur la bancarisation adaptée pour plus de croissance soutenue dans notre pays, le Burundi.



NOTRE MISSION

Grâce à sa politique d'innovation de produits adaptés à tous les segments de clientèles et son vaste réseau de distribution, la Banque s'est donnée la mission d'offrir à ses nombreux partenaires des services financiers de qualité afin de réaliser des avantages durables pour toutes les parties prenantes.

Message

de l'Administrateur Directeur Général



Jean Marie Clair GASHUBIJE

Administrateur Directeur Général
Chief Executive Officer

Message of the Chief Executive Officer

“ ... la Banque compte renforcer et diversifier la gamme des produits et services offerts à sa clientèle à travers notamment les nouveaux produits comme l'internet Banking, le mobile Banking pour l'exercice 2019.

... the Bank intends to strengthen and diversify the range of products and services offered to its customers through new products such as internet banking, mobile Banking for the 2019 financial year.

”

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Au cours de l'exercice 2018, la Banque a continué sa politique commerciale axée sur la recherche de nouveaux produits adaptés à tous les segments de sa clientèle, action qu'elle compte poursuivre au cours de l'exercice 2019.

Elle s'est aussi conformé à la nouvelle loi N° 1/2017 du 22 08 2017 régissant les activités bancaires.

Esteemed Shareholders,

During fiscal year 2018, the Bank continued its commercial policy. The latter is geared on finding new products, adapted to all segments of its clientele. The Bank intends to pursue the same goal in fiscal year 2019.

The Bank has also complied with the new law N° 1/2017 of 22 08 2017 governing banking activities.

Pour 2019, dans le but de maintenir sa croissance satisfaisante de l'ensemble de ses activités dans un environnement de plus en plus concurrentiel, la Banque renforcera sa politique commerciale axée sur la relation Banque – client ainsi que sur la multiplication des canaux de distribution. A travers, notamment, l'ouverture de nouvelles Agences « KOBERO, MURAMVYA et d'au moins un guichet à Bujumbura » ;

Avec l'acquisition d'un nouveau système d'information et de communication moderne depuis Septembre 2017, la Banque compte renforcer et diversifier la gamme des produits et services offerts à sa clientèle à travers notamment les nouveaux produits comme l'internet Banking, le mobile Banking pour l'exercice 2019.

La connexion au Switch monétique nationale pour bénéficier des avantages de l'interopérabilité en collaboration avec les autres banques et permettre ainsi à sa clientèle de bénéficier d'une gamme variée de services .

Elle compte sur l'appui de tous ses partenaires pour la réussite de tous ses objectifs pour l'exercice 2019. Elle va poursuivre la réalisation des objectifs contenus dans le plan d'affaire 2017 – 2021.

Nous sommes confiants dans les perspectives de la BGF dont les membres de la Direction et tout le personnel sont prêts à tout mettre en œuvre pour continuer à faire de notre Banque, la Banque de référence et à adopter l'avenir avec force, confiance et sérénité ; soyons ensemble. Confions à la B.G.F nos horizons.

Jean Marie Clair GASHUBIJE,

Administrateur Directeur Général
Chief Executive Officer

For 2019, in order to maintain the satisfactory growth of all its activities in an increasingly competitive environment, the Bank will reinforce its commercial policy geared on the Bank - customer relationship and on the multiplication of distribution channels. This will be done in particular through, the opening of new agencies « KOBERO, MURAMVYA and at least one counter in Bujumbura » ;

With the acquisition of a new, modern information and communication system since September 2017, the Bank intends to strengthen and diversify the range of products and services offered to its customers through new products such as internet banking, mobile Banking for the 2019 financial year.

The connection to the national electronic payment switch done in cooperation with other banks, to benefit from the advantages of interoperability and thus allow its customers to benefit from a wide range of services.

The Bank relies on the support of all its partners for the success of all its objectives for the 2019 financial year. It will pursue the achievement of the objectives targeted in the 2017 - 2021 business plan.

We are confident in the prospects of the BGF. The Bank's Management and staff are ready to make every effort to continue to make our Bank, the Reference Bank and to envision the future with strength, confidence and serenity ; Let's be together. Let us entrust our horizons to B.G.F.

Présentation

des Organes Sociaux de la Banque

Presentation

of the Social Bodies of the Bank

La structure de la Banque est celle admise par la loi bancaire, les circulaires de la Banque Centrale et les Statuts :

ORGANES SOCIAUX DE LA BANQUE

1. L'Assemblée Générale

Elle représente l'ensemble des actionnaires.

2. Le Conseil d'Administration

Conformément aux lois et règlements en la matière, le Conseil d'Administration fixe les orientations de la politique générale de la Banque.

Les membres du Conseil d'Administration en 2018 sont :

Trinitas GIRUKWISHAKA

Jean Marie NZOHABONAYO

Sylvestre BANZUBAZE

Daniella NZIYUMVIRA

Jeanne d'Arc MUHEBERISONI

Catherine BUCUMI Sommer

Tharcisse SEBUZUZA

Cyrille SIGEJEJE

Eric NGENDAHAYO

Jean Marie Clair GASHUBIJE

Président / Chairperson

Vice-Président / Vice-Chairperson

Membre / Member

Membre / Member

Membre / Member

Membre / Member

Membre / Member

Membre / Member

Membre / Member

Membre / Member

The structure of the Bank is the one accepted by the Bank Law, regulations of the Central Bank and the Statutes :

SOCIAL BODIES OF THE BANK

1. General Assembly

It represents all the shareholders.

2. The Board of Directors

In accordance with the laws and regulations in this matter, the Board of Directors sets the general policy guidelines of the Bank.

Board members in 2018 are :

3. Les membres du Comité de Suivi de la Gestion Administrative et Financière

En 2018, le Comité de Suivi de la Gestion Administrative et Financière est composé comme suit :

Daniella NZIYUMVIRA

Sylvestre BAZUBAZE

Jean Marie NZOHABONAYO

Jean Marie Clair GASHUBIJE

4. Le Comité d'Audit

Les membres du Comité d'Audit en 2018, sont :

Eric NGENDAHAYO

Catherine BUCUMI SOMMER

Cyrille SIGEJEJE

5. Comité des Crédits

Les membres du Comité des Crédits en 2018 sont :

Sylvestre BAZUBAZE

Jeanne d'Arc MUHEBERISONI

Daniella NZIYUMVIRA

Jean Marie Clair GASHUBIJE

6. Comité de Gestion des Risques

Les membres du Comité de Gestion des Risques sont :

Tharcisse SEBUZUA

Catherine BUCUMI Sommer

Cyrille SIGEJEJE

Jean Marie Clair GASHUBIJE

3. The members of the Follow-up Committee of Administrative and Financial Management

In 2018, the Follow-up Committee of Administrative and Financial Management is composed as follows :

Président / Chairman

Membre / Member

Membre / Member

Membre / Member

4. The Audit committee

The members of the Audit Committee in 2018 are :

Président / Chairman

Membre / Member

Membre / Member

5. The Loan committee

In 2018, the Auditing Committee is composed as follows :

Président / Chairman

Membre / Member

Membre / Member

Membre / Member

6. The Risk Management committee

In 2018, the Auditing Committee is composed as follows :

Président / Chairman

Membre / Member

Membre / Member

Membre / Member

7. La Direction

Les membres de la Direction sont chargés du pilotage quotidien de la Banque. Il s'agit de :

Jean Marie Clair GASHUBIJE	Administrateur Directeur Général	Chief Executive Officer
Roger Guy Ghislain NTWENGUYE	Directeur Général Adjoint	Deputy Chief Executive Officer
Spès BIBARA	Conseiller à la Direction	Management Advisor
Léa HATUNGIMANA	Directeur de l'Audit Interne	Internal Audit Manager
Thérèse NTAHUGA	Directeur Commercial et du Développement	Marketing and Development Manager
Venant NTAKUWUNDI	Directeur de l'Administration et des Affaires Juridiques	Administration and Legal Affairs Manager
Révérien NIYONKURU	Directeur des Finances	Finance Manager
Bonne Année NAHIMANA	Directeur des Opérations	Operations Manager

Approche stratégique

Pour 2019, la Banque va s'atteler à tout mettre en œuvre pour mettre en place toutes les conditions requises pour l'amélioration de ses résultats notamment par la mise en place de nouveaux produits et services ;

Elle va se doter de tous les instruments nécessaires pour améliorer et pérenniser ses performances à savoir, principalement l'augmentation de ses capacités d'interventions, par l'augmentation des fonds propres confortables et des dépôts conséquents ainsi que le renforcement des capacités de son personnel ;

La BGF dispose de manière dédiée d'un système de paiement électronique qui permet de rendre un service rapide et de qualité via Money Gram, endéans 10 minutes pour envoyer et recevoir de l'argent et ce dans plus de 190 pays et dans plus de 300.000 points d'accès à travers le monde entier.

7. The Management

The members of the Management are in charge of the daily steering of the Bank. They are the following :

Strategic approach

For 2019, the Bank will buckle down to implementing all required conditions for the improvement of its income, mainly by the setting up of new products and services.

It will acquire all necessary tools to improve and perpetuate its performance, that is mainly the increase of its intervention capacities, the increase of comfortable equity and significant deposits as well as the building capacity of its staff.

The BGF has a dedicated electronic payment system that allows a rapid and quality service via MoneyGram in less than 10 minutes for sending and receiving money, over 190 countries and more than 300,000 access points throughout the world.



Perspectives d'avenir

BGF, UNE BANQUE ENGAGÉE AU CŒUR DE LA SOCIÉTÉ BURUNDAISE

La BGF contribue au développement du tissu économique et social du pays par le paiement de l'impôt de BIF 1.259.581.946 en 2018 et par les emplois qu'elle procure.

La BGF est aussi une Banque qui met en avant aussi bien l'utilité économique que l'utilité sociale. En effet, elle ne manque pas de soutenir moralement et matériellement les personnes les plus démunies.

Au cours de l'exercice 2018, elle a marqué sa générosité en organisant des activités de bienfaisance et d'appui aux orphelins et d'autres vulnérables.



Dans le domaine de l'éducation, la Banque a participé dans les événements suivants :

- Soutien matériel et participation à la promotion de la culture d'excellence aux élèves du Lycée du Saint Esprit pour l'année scolaire 2017-2018 ;



- Soutien matériel et participation à l'événement de graduation des élèves de l'école « **The King's School Burundi** » pour l'année scolaire 2017-2018.



Future Perspectives

BGF, A DEDICATED BANK AMID BURUNDIAN SOCIETY

BGF contributes to the development of the economic and social fabric of the country through payment of the tax of BIF 1,259,581,946 in 2018 and by providing jobs.

The BGF is also a bank that puts stress on the economic usefulness as well as the social one. Actually, it is always ready to give moral and material support to the most destitute people.

During the fiscal year 2018, it proved how generous it is by organizing beneficence and supporting activities for orphans and other vulnerable people.



In the area of education, the Bank participated in the following events :

- Material support and participation to the promotion of the culture of excellency for the students of Lycée du Saint Esprit for the school year 2017-2018 ;



- Material support and participation to the graduation ceremony of the students of « **The King's School Burundi** » for the school year 2017-2018.



Message

du Président du Conseil d'Administration



Trinitas GIRUKWISHAKA

Président du Conseil d'Administration

Chairperson of the Board of Directors

Vingt-trois années accomplies au service de l'économie nationale, des affaires et des ménages confèrent à la BGF une maturité, une expertise et un savoir-faire qui sont aujourd'hui à la base de ses résultats financiers et de son succès sur le plan social et économique.

Le succès de la BGF est dû à une grande confiance des actionnaires qui lui ont consenti les investissements nécessaires à sa croissance ainsi qu'à un modèle d'Administration et de management cohérent de la Banque qui a assuré la régularité des performances en combinant harmonieusement rentabilité et croissance.

Son succès est également dû à la forte densité de son réseau de distribution s'étendant de vingt sites d'exploitation en 23 ans et sur cette période, le capital a été multiplié par plus de vingt.

Message

of Chairperson
of the Board of Directors



A fin décembre 2018, le secteur bancaire est demeuré capitalisé et dispose des coussins des fonds propres suffisants pour absorber les risques inhérents à son activité.

At the end of December 2018, the banking sector remained capitalized and had enough shareholders' equity to cope with risks inherent to its activity.



Twenty-three years of service to the national economy, business and households give the BGF the maturity, expertise and know-how that are now the basis of its financial net income and its success on the social and economic plan.

The success of the BGF is due to the great trust of the shareholders who have granted the necessary investments for its growth. It is also the result of a model of Administration and consistent management of the Bank that has ensured the regularity of performance by combining harmoniously profitability and growth.

Its success is also due to the high density of its distribution network, which includes twenty operating sites in 23 years and over this period, the capital has been multiplied by more than twenty.

Le succès de la Banque est également dû à son personnel compétent et dynamique.

Au niveau technologique, la banque s'est dotée d'un nouveau logiciel permettant ainsi l'amélioration des services rendus à la clientèle ainsi que la sécurité des opérations. Des produits nouveaux seront, grâce à ce nouveau logiciel, mis à la disposition de la clientèle pour l'année 2019 notamment l'Internet Banking et le Mobile Banking.

Consciente de l'évolution significative du marché bancaire burundais, la BGF forte de son expérience, de sa connaissance profonde du pays, de la confiance de sa clientèle, consolide ses meilleurs atouts pour en faire un avantage concurrentiel qui lui permettra de se positionner avec assurance sur ce marché burundais en évolution. A cela s'ajoute une nouvelle dynamique commerciale qui vise la recherche de nouveaux marchés par l'extension du réseau de distribution et une politique de fidélisation de la clientèle existante.

La Banque s'est dotée d'un plan d'affaires couvrant les exercices 2017 à 2021. Il contient les objectifs à atteindre, les défis à relever, les actions à mener ainsi que les moyens à mettre en œuvre pour atteindre les objectifs fixés.

Pour réaliser avec succès les objectifs ambitieux contenus dans le plan d'affaire 2017-2021 et continuer à croître et faire face à la concurrence de plus en plus grandissante, la Banque BGF a besoin de renforcer ses capitaux et augmenter ses moyens d'intervention.

Elle va également poursuivre son projet de construction de son propre siège pour éviter les charges locatives annuelles qui sont très lourdes et qui impactent négativement les performances de la Banque.

La Banque s'est conformée également à la nouvelle loi régissant les activités bancaires ainsi qu'à ses circulaires d'application.

Chers clients et partenaires, nous positionner comme « la Banque de vos horizons » n'est pas prétentieux, qu'il s'agisse de l'avenir de la Banque, de celui de nos clients ou du pays, Cet avenir auquel nous travaillons est au pluriel, riche de composantes multiples et variées en vous offrant la qualité, l'excellence et la différence.

Trinitas GIRUKWISHAKA

Président du Conseil d'Administration
Chairperson of the Board of Directors

It is as well due to its competent and dynamic staff.

At the technological level, the bank has a new software allowing to improve the services rendered to the customers and the safety of the operations. New products will be made available to customers for the year 2019 thanks to this new software. One of them is Internet Banking and another one is Mobile Banking.

BGF is well aware of the significant evolution of the Burundian banking market. Thanks to its experience, thorough knowledge of the country and the confidence of its clients, BGF will consolidate its best assets to make it a competitive advantage. By so doing, it will position itself with confidence on this evolving Burundian market. In addition to these assets, BGF will boost its new sales dynamic aimed at finding new markets through the extension of the distribution network and an existing customer loyalty policy.

The Bank has developed a business plan from the years 2017 to 2021. It indicates the objectives to be achieved, the challenges to be met, the actions to be taken as well as the means for the implementation of the plan and achievement of the objectives set.

In order to successfully achieve the ambitious goals of the business plan 2017 - 2021, and continue to grow and cope with the growing competition, BGF Bank needs to strengthen its capital and increase its intervention capabilities.

It will also continue its plan to build its own headquarters to avoid the annual rental charges which are very heavy and have a negative impact on the Bank's performance.

The Bank has also complied with the new texts governing the banking activities as well as its enforcement circulars.

Dear customers and partners, positioning ourselves as « the Bank of your horizons » is not pretentious. The future we are working on is multidimensional. It is undoubtedly the future of Bank, of our clients and of the country. The future we want is rich in components which are varied and many. All our work aims at offering you quality, excellence and difference.

Rapport

du Conseil d'Administration

Report

of the Board of Directors

Message du Président du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, du 27 mars 2019, portant sur l'exercice clos le 31/12/2018.

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Nous nous rencontrons aujourd'hui pour analyser l'exercice clos le 31/12/2018 et pour penser à l'avenir de notre entreprise dans le court, le moyen et le long terme.

Mais, permettez-moi d'abord, pour respecter la tradition, de saisir cette occasion pour vous souhaiter, à vous tous et à vos familles respectives, les meilleurs vœux de santé, de bonheur et de succès dans tous vos projets et plus particulièrement dans ceux de l'année 2019.

L'ordre du jour qui nous réunit aujourd'hui en Assemblée Générale Ordinaire est réparti en cinq points :

- Rapport du Conseil d'Administration, Exercice 2018 ;
- Rapport du Commissaire aux Comptes ; exercice 2018 ;
- Approbation du bilan et du compte des pertes et profits au 31/12/2018 et affectation des résultats pour l'exercice 2018 ;
- Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes ;
- Nomination du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2019 et fixation de sa rémunération.

Sous le chapitre du rapport narratif des activités de l'année 2018, vous prendrez notamment connaissance du contexte général, dans lequel les activités de notre Banque se sont déroulées. Ensuite, vous entendrez les résultats commentés et les défis et perspectives à court et à moyen terme.

Message from the Chairperson of the Board of Directors to the Ordinary General Assembly of Shareholders of March 27, 2019, for the financial year ended 31/12/2018.

Valued Shareholders,

We meet today to analyze the year ended on 31/12/2018 and to think about the future of our business in the short, medium and long term.

But let me first respect the tradition, and take this opportunity to wish you and all your families the best wishes for health, happiness and success in all your endeavors and especially in those of the year 2019.

Today's agenda for the Ordinary General Assembly is divided into five points :

- Report of the Board of Directors, Fiscal Year 2018 ;
- Report of the External Auditor, fiscal year 2018 ;
- Approval of the balance sheet and profit and loss account at 31/12/2018 and allocation of results for the 2018 financial year ;
- Discharge to the Directors and the External Auditor ;
- Appointment of the External Auditor for the financial year 2019 and determination of his remuneration.

Under the chapter of the activities narrative report of the year 2018, you will be aware of the general context in which the activities of our Bank took place. Then you will hear the commented results, the challenges and prospects in the short and medium term.

A. CONTEXTE GENERAL DES ACTIVITES

A.1. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE SUR LE PLAN INTERNATIONAL

Par rapport à l'année précédente à la même période, l'activité économique mondiale a légèrement progressé à fin 2018. Le taux de croissance dans les principaux pays de l'OCDE s'est établi à 0,6% contre 0,5% à la même période de l'année précédente. Au cours de la même période, l'inflation a augmenté en rapport avec la forte hausse du prix du pétrole sur le marché international.

Dans la Communauté de l'Afrique de l'Est, l'activité économique s'est améliorée avec un taux de croissance de 5,8% contre 5,2% en 2017 à la même période, en rapport avec la bonne production agricole, les investissements publics en infrastructures et les investissements directs étrangers dans les télécommunications, l'exploration et l'extraction pétrolière¹.

A. 2. ENVIRONNEMENT NATIONAL SUR LE PLAN ECONOMIQUE ET FINANCIER

Au Burundi, les principales productions du secteur primaire notamment, la production vivrière, la production du café et la récolte du thé se sont accrues à la fin du premier semestre 2018. En conséquence, l'inflation a sensiblement baissé par rapport à la même période de l'année précédente².

Les réserves de change ont diminué de 29,10% en glissement annuel et couvraient 1,2 mois contre 1,7 mois d'importation de biens et services à la même période de l'année précédente³.

Les opérations financières de l'Etat se sont soldées par un déficit budgétaire plus profond que celui de l'année précédente (-BIF 95 Mds contre -BIF 65 Mds). Ce déficit a été principalement financé par l'endettement intérieur⁴.

Le secteur bancaire est demeuré suffisamment capitalisé en 2018 et toutes les normes réglementaires et prudentielles ont été respectées. Tous les principaux indicateurs de solidité et de rentabilité financière se sont améliorés⁵.

¹Source : rapport du Comité de politique monétaire produit par la BRB à fin Juin 2018

²Source : rapport du Comité de politique monétaire produit par la BRB à fin Juin 2018

³Source : rapport du Comité de pilotage de politique monétaire produit par la BRB à fin Juin 2018

⁴Source : rapport du Comité de politique monétaire produit par la BRB à fin Juin 2018

⁵Source : rapport du Comité de politique monétaire produit par la BRB à fin Juin 2018

A. GENERAL CONTEXT OF ACTIVITIES

A.1. INTERNATIONAL ECONOMIC ENVIRONMENT

Compared with the year before at the same period, the global economic activity increased slightly at the end of 2018. The growth rate in the main OECD countries was 0.6% against 0.5% at the same period of the previous year. During the same period, inflation rose in line with the sharp rise in the oil price on the international market.

In the East African Community, the economic activity improved with a growth rate of 5.8% compared to 5.2% in 2017 at the same time, in relation to good agricultural production, public investment in infrastructure and foreign direct investment in telecommunications, exploration and oil extraction¹.

A. 2. NATIONAL ENVIRONMENT IN ECONOMIC AND FINANCIAL TERMS

In Burundi, the main outputs of the primary sector in particular, food production, coffee production and tea harvesting increased at the end of the first half of 2018. As a result, inflation fell significantly compared to the same period, the previous year².

Foreign exchange reserves decreased by 29.10% year-on-year and covered 1.2 months against 1.7 months of imports of goods and services in the same period of the previous year³.

The financial operations of the State have resulted in a budget deficit deeper than that of the previous year (-BIF 95 billion against -BIF 65 billion). This deficit was mainly funded by incurred net domestic debts⁴.

The banking sector remained sufficiently capitalized in the second quarter of 2018 and all regulatory and prudential standards were met. All key indicators of financial strength and profitability improved⁵.

¹Source : report of the Monetary Policy Committee produced by the Central Bank end of June 2018

²Source : report of the Monetary Policy Committee produced by the Central Bank end of June 2018

³Source : report of the Monetary Policy Committee produced by the Central Bank end of June 2018

⁴Source : report of the Monetary Policy Committee produced by the Central Bank end of June 2018

⁵Source : report of the Monetary Policy Committee produced by the Central Bank end of June 2018

A.3. INDICATEURS DE CONJONCTURE DU SECTEUR AU 31/12/2018

ENVIRONNEMENT FINANCIER

En se limitant aux seuls chiffres relatifs à la vente du café et du thé, ainsi qu'aux principaux indicateurs d'activité du secteur bancaire, on se fait une idée de l'environnement du travail pour 2018.

1. CAFE

Les apports de café Arabica en parche de la campagne 2017/2018 se sont établis à 21.718 T à fin décembre 2017 contre 17.906 T à la même période de la campagne précédente, soit une augmentation de 21,3%.

2. THE

En glissement annuel, la production cumulée du thé a fléchi de 8,1%, s'établissant à 44. 988,8 contre 48 976,9T suite à une mauvaise pluviosité qui a prévalu au cours de cette période.



3. PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE DU SECTEUR BANCAIRE

Le total bilan du secteur bancaire a augmenté à fin décembre 2018. De ce fait, les dépôts et le crédit à l'économie ont augmenté. Au cours de la même période, le secteur bancaire est demeuré suffisamment capitalisé, solvable et rentable.

A. 3. INDICATORS OF THE CONJUNCTURE AS OF 31/12/2018

FINANCIAL ENVIRONMENT

We get an idea of the working environment for 2018 through the sole figures relating to the sale of coffee and tea, as well as to the main activity indicators of the banking sector.

1. COFFEE

The input of Arabica coffee for the campaign 2017/2018 set at 21,718 tons at the end of December 2017 against 17,906 T at the same period of the previous campaign, which is a rise of 21.3%.

2. TEA

Over the year, the cumulative production of tea dropped to 8.1% coming to 44,988.8 T against 48,976.9T because of the rainfall that prevailed during that period.

3. MAIN INDICATORS OF BANKING SECTOR ACTIVITY

The total balance sheet of the banking sector increased at the end of December 2018. As a result, deposits and credit to the economy increased. During the same period, the banking sector remained sufficiently capitalized, solvent and profitable.

• Emplois

En glissement annuel, le total actif du secteur bancaire a augmenté de 18,4%, passant de 2.164,7 à 2.562,3 Mds de BIF, suite à l'accroissement des titres du Trésor qui ont augmenté de 43,9% (925.707,1 contre 643.143,9 MBIF). Au cours de la même période, l'encours des crédits à l'économie a augmenté de 18,1%, s'établissant à 939.105,5 contre 795.480,6 MBIF. La part des titres du Trésor dans le total actif a augmenté par rapport à la même période de l'année précédente, passant de 32,0 à 38,5%. Par ailleurs, la part des crédits au secteur privé s'est stabilisée à 36,7%.

• Ressources

En glissement annuel, les dépôts du secteur bancaire ont augmenté de 21,3% à fin décembre 2018, passant de 1.234,1 à 1.496,5 Mds de BIF. Malgré cette augmentation, les refinancements des banques commerciales auprès de la Banque Centrale ont augmenté de 50,5%, s'établissant à 240.860 contre 160.080,0 MBIF à fin décembre 2017.

• Solidité financière du secteur bancaire

A fin décembre 2018, le secteur bancaire est resté suffisamment capitalisé, solvable et toutes les normes prudentielles ont été respectées. De même, la qualité du portefeuille crédits ainsi que les principaux indicateurs de la rentabilité financière se sont améliorés.

• Adéquation du capital

A fin décembre 2018, le secteur bancaire est demeuré capitalisé et dispose des coussins des fonds propres suffisants pour absorber les risques inhérents à son activité. Le ratio de solvabilité globale et le ratio de solvabilité de base sont demeurés largement au-dessus des normes réglementaires de 12,5 et 14,5%, respectivement. Les ratios de solvabilité de base et globale ont légèrement augmenté, passant respectivement de 20,8 à 21,9% et de 23,7 à 24,1% de fin décembre 2017 à fin décembre 2018. A la même période, le ratio de levier s'est établi à 12,3 contre 14,3% pour une limite minimale de 7%.

• Employment

On a year-over-year basis, total assets in the banking sector increased by 18.4%, from BIF 2,164.7 billion to BFR 2,562.3 billion, following the increase in

- Treasury securities which increased by 43.9% (925,707, 1 against 643,143.9 MBIF). During the same period, outstanding loans to the economy increased by 18.1% standing at 939,105.5 against 795,480.6 MBIF. The share of Treasury securities in total assets increased compared to the same period of the previous year, from 32.0 to 38.5%. In addition, the share of loans to the private sector stabilized at 36.7%.

• Resources

On a year-over-year basis, deposits in the banking sector increased by 21.3% at the end of December 2018, from 1,234.1 to 1,496.5 billion BIF. Despite this increase, the refinancing of commercial banks with the Central Bank increased by 50.5% standing at 240,860 against 160,080.0 MBIF at the end of December 2017.

• Financial strength of the banking sector

At the end of December 2018, the banking sector remained sufficiently capitalized, solvent and all the prudential standards were met. The quality of loan portfolio and the main financial profitability indicators improved as well.

• Capital adequacy

At the end of December 2018, the banking sector remained capitalized and has sufficient capital buffers to absorb the risks inherent to its activity. The overall solvency ratio and the solvency ratio remained well above regulatory standards of 12.5 and 14.5%, respectively. The basic and overall solvency ratios increased slightly from 20.8% to 21.9% and from 23.7% to 24.1% from the end of December 2017 to the end of December 2018. At the same time, the leverage was 12.3 versus 14.3% for a minimum limit of 7%.

• **Qualité du portefeuille crédit**

En glissement annuel, la qualité du portefeuille crédits s'est améliorée à fin décembre 2018, le taux de détérioration du portefeuille crédits s'est établi à 9,2 contre 14,6%. Au cours de la même période, les créances impayées ont diminué de 12,0%, se fixant à 138.530,0 contre 157.432,1 MBIF à la même période de 2017.

L'analyse par classe montre que seules les créances à surveiller ont augmenté (+25,6%) tandis que les créances pré douteuses, douteuses et compromises ont baissé de 41,5%, de 56,9% et de 14,4% respectivement. La diminution des créances compromises s'explique notamment par le fait que certaines banques ont radié des montants importants dans leur bilan à fin décembre 2018.

Le taux de détérioration des crédits dans le secteur « hôtellerie et tourisme » s'est établi à 40,9% contre 52,0% à la même période de l'année précédente. Les secteurs « agriculture » et « commerce » ont connu des taux de détérioration de 2,5 et 11,2% contre 8,6 et 14,1% à la même période respectivement. De même, les crédits accordés aux secteurs « construction » et « industrie » se sont détériorés de 9,4 et 11,4% respectivement. Face à cette détérioration du portefeuille crédits, le secteur bancaire a constitué des provisions pour se prémunir contre ce risque, le taux de couverture a été de 86,8 contre 80,0% à la même période de 2017.

Le risque de concentration des crédits accordés aux grands risques, en référence à la circulaire n° 6/2018 relative à la division des risques de crédit des établissements de crédit, représentent 27,7% du total crédit contre 19,0% à fin décembre 2017. De même, le secteur bancaire fait face au risque de concentration envers le secteur « commerce » qui détient 27,0% de l'ensemble du crédit à l'économie contre 28,3% à fin décembre 2017.

• **Rentabilité**

En glissement annuel, le Produit Net Bancaire (PNB) s'est accru de 13,4% à fin décembre 2018, s'établissant à 203.686,5 contre 179.672,5 MBIF à la même période de 2017. Pour la même période, le Résultat Net du secteur bancaire a également augmenté, passant de 39.461,7 à 65.884,6 MBIF. Le taux de rendement des actifs (ROA) et celui des fonds propres (ROE) ont augmenté, passant de 2,1 à 2,8% et de 16,6 à 22,9% respectivement.

• **Quality of the credit portfolio**

On a year-over-year basis, the quality of the loan portfolio improved at the end of December 2018, the rate of deterioration of the loan portfolio was 9.2 compared to 14.6%. In the same period, outstanding receivables decreased by 12.0% standing at 138,530.0 from 157,432.1 MBIF in the same period of 2017.

Category analysis shows that only outstanding receivables have increased (+25.6%) while pre-doubtful, doubtful and compromised loans decreased by 41.5%, 56.9% and 14.4% respectively. The decrease of compromised loans is mainly due to the fact that some banks wrote off significant amounts in their balance sheets at the end of December 2018.

The rate of deterioration of loans in the hotel and tourism sector was 40.9%. % versus 52.0% at the same time last year. The agriculture and trade sectors experienced deterioration rates of 2.5 and 11.2 percent, compared with 8.6 and 14.1 percent respectively in the same period. Similarly, loans to the construction and industry sectors deteriorated by 9.4 and 11.4% respectively. Faced with this deterioration of the loan portfolio, the banking sector has set up provisions to protect itself against this risk, the coverage rate was 86.8 against 80.0% in the same period of 2017.

The concentration risk of the credits for large exposures 1 represent 27.7% of total credit compared to 19.0% at the end of December 2017. Similarly, the banking sector is facing concentration risk in the «trading» sector, which holds 27.0% of the overall credit to the economy against 28.3% at the end of December 2017.

• **Profitability**

On a year-on-year basis, Net Banking Income (NBI) increased by 13.4% at the end of December 2018, standing at 203,686.5 compared to 179,672.5 MBIF in the same period of 2017. For the same period, Net result of the banking sector also increased from 39,461.7 to 65,884.6 MBIF. The return on assets (ROAs) and the return on equity (ROE) increased from 2.1 to 2.8% and from 16.6 to 22.9% respectively

- **Liquidité**

A fin décembre 2018, les ratios de liquidité à court terme (LCR) en BIF et en devises (Encours des actifs liquides de hautes qualités sur la sortie de trésorerie) se sont établis respectivement à 244,1% et 48,9% pour une norme réglementaire de 100%. Toutefois, le risque de concentration dans le secteur bancaire est réel, la part des dix gros déposants représente 35,6% du total des dépôts à fin décembre 2018 contre 35% à la même période de 2017.

1. FINANCES PUBLIQUES

Par rapport à celui de la même période de l'année précédente, le déficit global des finances publiques (hors dons) s'est allégé au mois de décembre 2018, s'établissant à 45.555 contre 61.847,4 MBIF, en rapport avec l'augmentation des recettes publiques.

- **Recettes**

Les recettes publiques du mois décembre 2018 se sont accrues de 12,7% par rapport au même mois de 2017, passant de 69.552,5 à 78.361,6 MBIF. Cet accroissement a concerné aussi bien les recettes fiscales (+6.153,4 MBIF) que les recettes non fiscales (+2.655,7 MBIF). De même, les recettes publiques cumulées ont augmenté de 11,8% en glissement annuel, passant de 754.142,6 à 836.889,2 MBIF, en rapport avec l'augmentation des recettes fiscales (+71.787,0 MBIF) et des recettes non fiscales (+10.959,6 MBIF).

- **Dépenses**

Les dépenses engagées à fin décembre 2018 ont régressé de 5,7% par rapport au même mois de 2017, s'établissant à 123.916,6 contre 131.399,9 MBIF. Par contre, les dépenses cumulées ont augmenté de 42,7%, se fixant à 1.293,3 Mds de BIF à fin décembre 2018 contre 1.128,5 Mds de BIF à la même période de 2017. Les dépenses de personnel cumulées ont légèrement progressé de 0,9% en glissement annuel, passant de 385.815,5 à 408.657,4 MBIF.

- **Liquidity**

At the end of December 2018, short-term liquidity ratios (LCR) in BIF and foreign currencies (Outstanding high-grade liquid assets on the cash outflow) were 244.1% and 48.9% respectively for a 100% regulatory standard. However, the concentration risk in the banking sector is real, the share of the ten large depositors represents 35.6% of total deposits at the end of December 2018 against 35% in the same period of 2017.

1. PUBLIC FINANCE

Compared to that of the same period of the previous year, the overall fiscal deficit (excluding grants) eased in December 2018 standing at 45,555 as against 61,847.4 MBIF, in relation to the increase in public revenue.

- **Income**

Government revenue in December 2018 increased by 12.7% over the same month of 2017, shifting from 69,552.5 to 78,361.6 MBIF. This increase concerned both tax revenue (+6,153.4 MBIF) and non-tax revenue (+2,655.7 MBIF). Similarly, cumulative government revenue increased by 11.8 percent year-on-year shifting from 754,142.6 million to 836,889.2 MBIF, in line with the increase in tax revenue (+71,787.0 MBIF) and non-tax revenue. (+10,959.6 MBIF).

- **Expenses**

Expenses incurred at the end of December 2018 decreased by 5.7% compared to the same month of 2017, amounting to 123,916.6 against 131,399.9 MBIF. On the other hand, cumulative expenses increased by 42.7% to BIF 1,293.3 billion at the end of December 2018 compared to BIF 1,128.5 billion in the same period of 2017. The cumulative staff costs increased slightly by 0.9% year-on-year, shifting from 385,815.5 to 408,657.4 MBIF.

• Dette publique

La dette publique s'est accrue de 11,6% à fin décembre 2018, s'établissant à 2.707,7 contre 2.426,6 Mds de BIF à la même période de l'année précédente, en rapport avec l'accroissement de la dette intérieure (+16,0%) et de la dette extérieure (+2,3%).

Par rapport au mois précédent, la dette publique s'est accrue de 1,2%, en liaison avec l'accroissement de la dette intérieure (+1,4%) et de la dette extérieure (+0,7%).

• Dette intérieure

En glissement annuel, la dette intérieure s'est accrue de 263.612,1 MBIF à fin décembre 2018, passant de 1.647,8 à 1.911,4 Mds de BIF, en liaison avec l'accroissement de l'endettement de l'Etat vis-à-vis du secteur bancaire (+283.325,8 MBIF), principalement sous forme de titres du Trésor (+270.684,9MBIF).

Par rapport au mois précédent, la dette intérieure a augmenté de 25.621,6 MBIF, passant de 1.885,8 à 1.911,4 Mds de BIF, en rapport avec l'augmentation de l'endettement de l'Etat envers le secteur bancaire (+36.145,4 MBIF) qui a contrebalancé le désendettement vis-à-vis du secteur non bancaire (-10.523,8 MBIF).

• Dette extérieure

En glissement annuel, la dette extérieure s'est accrue de 17.990,0 MBIF à fin décembre 2018, passant de 778.292,4 à 796.282,4 MBIF. Cet accroissement est en rapport avec les tirages (22.207,8 MBIF) et les plus-values de réévaluation (7.726,8 MBIF) qui ont dépassé l'amortissement de la dette en principal (11.944,6 MBIF).

Par rapport au mois précédent, la dette extérieure a légèrement augmenté (+0,7%), s'établissant à 796.282,4 contre 790.883,7 MBIF, en liaison avec les tirages (3.043,4 MBIF) et les plus-values de réévaluation (2.355,3 MBIF).

Exprimé en dollar américain, l'encours de la dette extérieure a légèrement augmenté en glissement annuel, s'établissant à 441,1 contre 440,9 MUSD.

• National Debt

The public debt increased by 11.6% at the end of December 2018, amounting to 2.707.7 against 2.426.6 billion BIF at the same period of the previous year, in relation to the increase of the debt (+16.0%) and external debt (+2.3%).

Compared to the previous month, the public debt increased by 1.2%, in connection with the increase in domestic debt (+1.4%) and external debt (+0.7%).

• Domestic debt

On a year-on-year basis, domestic debt increased by 263,612.1 MBIF at the end of December 2018, shifting from 1,647.8 to 1,911.4 billion BIF, in connection with the increase in the State's indebtedness to the banking sector (+283,325.8 MBIF), mainly in the form of treasury securities (+270,684.9MBIF).

Compared with the previous month, domestic debt increased by 25,621.6 MBIF, from 1,885.8 to 1,911.4 billion BIF, in line with the increase in the State's debt to the banking sector (+36,145.4 MBIF) which offset the deleveraging vis-à-vis the non-banking sector (-10,523.8 MBIF).

• Foreign debt

On a year-over-year basis, the external debt increased by 17,990.0 MBIF at the end of December 2018, from 778,292.4 to 796,282.4 MBIF. This increase is in line with drawdowns (22,207.8 MBIF) and revaluation gains (7,726.8 MBIF) which exceeded the amortization of the principal debt (11,944.6 MBIF).

Compared with the previous month, the external debt increased slightly (+0.7%) to 796,282.4 against 790,883.7 MBIF, in connection with the drawdowns (3,043.4 MBIF) and the capital gains of revaluation (2,355.3 MBIF).

Expressed in US dollar, outstanding external debt increased slightly year-on-year, standing at 441.1 against US \$ 440.9 million.

- **BASE MONETAIRE,
MASSE MONETAIRE ET SES
CONTREPARTIES**

En glissement annuel, la base monétaire a baissé à fin décembre 2018 alors que la masse monétaire a progressé en rapport avec la hausse des avoirs intérieurs nets.

- **Base monétaire**

La base monétaire a baissé de 3,3% à fin décembre 2018 par rapport à la même période de 2017, s'établissant à 563.600,6 contre 582.685,1 MBIF. Cette diminution a principalement concerné les dépôts des banques commerciales (-54.787,5 MBIF), des sociétés non financières publiques (-9.598,7 MBIF) et des ONG (-2.012,8 MBIF).

En revanche, les billets et pièce en circulation (+42.061,1 MBIF) ainsi que les dépôts des établissements de microfinance (+1.884,4 MBIF) et des établissements financiers (+1.369,2 MBIF) ont augmenté.

- **Masse monétaire**

En glissement annuel, la masse monétaire (M3) a progressé de 18,2% à fin décembre 2018, passant de 1.499,5 à 1.772,4 Mds de BIF, en liaison avec l'augmentation de l'agrégat monétaire M2 (+19,4%) et des dépôts en devises des résidents (+8,3%).

En revanche, les dépôts à vue des sociétés non financières publiques (-6.662,2 MBIF), des établissements financiers (-138,8 MBIF) et ceux classés dans les autres comptes (-2.945,9 MBIF) ont baissé. L'augmentation des dépôts à terme et d'épargne en BIF est liée à la progression des placements des autres sociétés non financières (+35.332,9 MBIF), des ménages (+18.624,8 MBIF) et ceux classés dans les autres comptes (+12.822,6 MBIF). La hausse des dépôts en devises des résidents est liée à l'augmentation des dépôts des ménages (+10.934,7 MBIF), des autres sociétés non financières (+11.324,1 MBIF) et ceux classés dans les autres comptes (+1.401,5 MBIF).

Par contre, les dépôts en devises des sociétés non financières publiques ont diminué de 10.455,0 MBIF.

- **MONETARY BASE, MONEY
SUPPLY AND THEIR
COMPENSATIONS**

On a year-on-year basis, the monetary base declined at the end of December 2018 as the money supply grew in line with the rise in net domestic assets.

- **Monetary base**

The monetary base fell by 3.3% at the end of December 2018 compared to the same period of 2017, standing at 563,600.6 against 582,685.1 MBIF. This decrease mainly concerned deposits of commercial banks (-54,787.5 MBIF), public non-financial corporations (-9,598.7 MBIF) and NGOs (-2,012.8 MBIF).

On the other hand, banknotes and coins in circulation (+42.061.1 MBIF) as well as deposits of micro-finance institutions (+1.884.4 MBIF) and financial institutions (+1.369.2 MBIF) increased.

- **Money supply**

On a year-on-year basis, the money supply (M3) increased by 18.2% at the end of December 2018, from 1,499.5 to 1,772.4 billion BIF, in connection with the increase in the M2 monetary aggregate (+19,4%) and resident foreign currency deposits (+ 8.3%).

On the other hand, sight deposits of public non-financial corporations (-6,662.2 MBIF), financial institutions (-138.8 MBIF) and those classified in other accounts (-2,945.9 MBIF) declined. The increase in term and savings deposits in BIF is linked to the increase in investments of other non-financial corporations (+35,332.9 MBIF), households (+18,624.8 MBIF) and those classified in the other accounts (+12.822.6 MBIF). The increase in residents' foreign currency deposits is related to the increase in household deposits (+10,934.7 MBIF), other non-financial corporations (+11,324.1 MBIF) and those classified in other accounts (+1,401.5 BIF).

In contrast, foreign currency deposits of non-financial corporations decreased by 10,455.0 MBIF.

- **Contreparties de la masse monétaire**

En glissement annuel, le crédit intérieur a augmenté de 16,2% à fin décembre 2018, passant de 2.004,9 à 2.328,9 Mds de BIF, en raison de la hausse des créances nettes sur l'Etat (+18,6%) et des créances sur l'économie (+13,1%).

L'accroissement des créances nettes sur l'Etat a principalement porté sur les bons et obligations du Trésor détenus par les banques commerciales (+270.684,9 MBIF, soit +42,1%).

Les avoirs extérieurs nets et les réserves officielles exprimées en dollar américain ont respectivement diminué de 32,6 et 31,2% à fin décembre 2018. Ces réserves couvraient 1,0 mois d'importation de biens et services à fin décembre 2018 contre 1,7 mois à la même période de l'année précédente.

2. COMMERCE EXTERIEUR

Les échanges commerciaux cumulés à fin décembre 2018 se sont accrus de 4,8% par rapport à fin décembre 2017, suite à l'augmentation des importations (1.406,3 contre 1.307,2 Mds BIF), les exportations ayant baissé (276.351,6 contre 298.500,1 MBIF).

Par conséquent, le déficit de la balance commerciale s'est creusé d'une année à l'autre (1.129,9 contre 1.008,7 Mds BIF).

- **Exportations**

Par rapport à fin décembre 2017, les exportations cumulées à fin décembre 2018 ont baissé tant en valeur (-7,4%) qu'en volume (-4,9%).

En valeur, la diminution des exportations a concerné aussi bien les produits primaires (218.648,9 contre 233.498,0 MBIF) que les produits manufacturés (57.702,7 contre 65.002,1 MBIF).

Concernant les produits primaires, la baisse est essentiellement imputable à l'or non monétaire (-26.705,0 MBIF) qui a contrebalancé la hausse des exportations de minerais de niobium (+7.936,1 MBIF) et du café (+6.371,0 MBIF).

La diminution des exportations des produits manufacturés a principalement concerné les bières (-6.924,3 MBIF), les bouteilles en verre foncé (-6.421,5 MBIF) et les cigarettes (-5.924,6 MBIF). Par contre, la réexportation du Kérosène a augmenté (+9.401,9 MBIF).

- **Matching values**

Year-on-year, domestic credit increased by 16.2% at the end of December 2018, shifting from BIF 2,004.9 to BIF 2,328.9 billion, due to the increase in net receivables on the State (+18.6%) and receivables on the economy (+13.1%).

The increase in net receivables on the State concerned mainly treasury bonds held by commercial banks (+270,684.9 MBIF, ie +42.1%).

Net foreign assets and official reserves expressed in US dollars fell by 32.6% and 31.2% respectively at the end of December 2018. These reserves covered 1.0 months of imports of goods and services at the end of December 2018 compared with 1, 7 months at the same time of the previous year.

2. FOREIGN TRADE

Cumulative trade at the end of December 2018 increased by 4.8% compared to the end of December 2017, following the increase in imports (1,406.3 against 1,307.2 billion BIF), exports having decreased (276,351.6 against 298,500.1 MBIF).

As a result, the trade balance deficit widened from one year to the next (1,129.9 against BIF 1,008.7 billion).

- **Exportation**

Compared with the end of December 2017, cumulative exports at the end of December 2018 fell both in value (-7.4%) and volume (-4.9%).

In terms of value, the decline in exports concerned both primary products (218,648.9 against 233,498.0 MBIF) and manufactured products (57,702.7 against 65,002.1 MBIF).

For primary commodities, the decrease is mainly attributable to non-monetary gold (-26.705.0 MBIF) which offset the rise in exports of niobium ores (+7.936.1 MBIF) and coffee (+6.371.0 MBIF).

The decline in exports of manufactured goods mainly concerned beers (-6,924.3 MBIF), dark glass bottles (-6,421.5 MBIF) and cigarettes (-5,924.6 MBIF). In contrast, the re-export of kerosene increased (+9,401.9 MBIF).

En volume, le recul des exportations a concerné aussi bien les produits primaires (40.319 contre 42.313 T) que les produits manufacturés (48.237 contre 50.812 T).

• Importations

Les importations de 2018 se sont accrues en valeur (+7,6%) et en volume (+14,6%).

En valeur, l'augmentation a porté sur les importations des biens de production (626.510,6 contre 537.693,6 MBIF) et des biens d'équipements (274.795,0 contre 229.884,5 MBIF).

En revanche, les importations de biens de consommation ont baissé (504.990,9 contre 539.609,5 MBIF).

La hausse des importations des biens de production a été tirée, en particulier, par l'augmentation des huiles minérales (+55.674,4 MBIF), des biens destinés à la métallurgie (+34.026,6 MBIF) et à l'agriculture et l'élevage (+14.071,4 MBIF).

En revanche, les importations des biens de production destinés à l'alimentation ont baissé (-20.156,5 MBIF).

L'accroissement des importations de biens d'équipement a essentiellement concerné les chaudières et engins mécaniques (+34.910,6 MBIF) et le matériel électrique (+23.493,0 MBIF).

Par contre, les importations des tracteurs, véhicules et engins de transport ont baissé (-21.682,0 MBIF). La diminution des importations de biens de consommation a principalement porté sur les textiles (-23.115,4 MBIF) et la catégorie « autres biens de consommation durables » (-14.708,4 MBIF).

En volume, la hausse des importations a concerné, à la fois, les biens de production (663.279,9 contre 552.643,0 T), les biens d'équipement (37.894,3 contre 30.408,0 T) et les biens de consommation (241.818,9 contre 239.462,7 T).

3. TAUX DE CHANGE

Au mois de décembre 2018, le BIF s'est déprécié de 2,28% par rapport au dollar américain, le taux de change s'établissant à 1.805,4 contre 1.765,1 BIF à la même période de l'année précédente. A fin de période, le BIF s'est déprécié de 2,35% par rapport au dollar américain, le taux de change du BIF s'est établi à 1.808,30 contre 1.766,7 BIF à fin décembre 2017.

In volume, the decline in exports concerned both primary products (40,319 vs. 42,313 T) and manufactured products (48,237 against 50,812 T).

• Imports

Imports in 2018 increased in value (+7.6%) and in volume (+14.6%).

In value, the increase was in imports of production goods (626,510.6 against 537,693.6 MBIF) and capital goods (274,795.0 against 229,884.5 MBIF).

On the other hand, imports of consumer goods fell (504,990.9 against 539,609.5 MBIF).

The rise in imports of production goods was led, in particular, by the increase in mineral oils (+55,674.4 MBIF), metallurgical goods (+34,026.6 MBIF) and agriculture and livestock (+14.071, 4 MBIF).

On the other hand, imports of food production goods fell (-20,156.5 MBIF).

The increase in imports of capital goods mainly concerned boilers and mechanical equipment (+34,910.6 MBIF) and electrical equipment (+23,493.0 MBIF).

On the other hand, imports of tractors, transport vehicles and machinery fell (-21,682.0 MBIF).

The decrease in imports of consumer goods mainly concerned textiles (-23,115.4 MBIF) and the «other consumer durables» category (-14,708.4 MBIF).

In volume, the increase in imports concerned both production goods (663,279.9 compared to 552,643.0 T), capital goods (37,894.3 against 30,408.0 T) and consumer goods (241,818.9 against 239,462.7 T).

3. EXCHANGE RATE

In December 2018, the BIF depreciated by 2.28% against the US dollar, with an exchange rate of 1,805.4 against BIF 1,765.1 in the same period of the previous year. At the end of the period, BIF depreciated by 2.35% against the US dollar; the exchange rate of the BIF was 1,808.30 compared to 1,766.7 BIF at the end of December 2017.

B. RESULTATS COMMENTES DES ACTIVITES DE LA BANQUE

Au cours de l'exercice 2018, l'activité de la Banque s'est améliorée. Les états financiers qui vous seront exposés dans les détails tout à l'heure montrent que :

Notre Banque a globalement enregistré des performances satisfaisantes au niveau de ses activités.

Le total du bilan passe de BIF 102 Mds au 31 décembre 2017 à BIF 130 Mds au 31 décembre 2018, soit une augmentation de 27,47%.

Les crédits nets octroyés ont enregistré une augmentation de 13,4% par rapport à l'année précédente, passant de BIF 68,6 Mds au 31/12/2017 à BIF 77,8 Mds au 31/12/2018. La part des crédits à court et moyen terme reste très prépondérante, ceci étant toujours la traduction d'une bonne adéquation des ressources aux emplois, car la majeure partie des dépôts répond à ce terme.

Les dépôts ont augmenté de 19,10% par rapport à l'année précédente, passant de BIF 80, 65 Mds au 31/12/2017 à BIF 96 Mds au 31/12/2018.

Le résultat net, quant à lui, a progressé de 66,7% passant de BIF 1, 5 Mds au 31/12/2017 à BIF 2,5 Mds au 31/12/2018.

Les produits ont augmenté de 13% par rapport à leur niveau au 31/12/2017, passant de BIF 15,67 Mds à BIF 17,7 Mds au 31/12/2018.

Les charges de la Banque quant à elle ont augmenté par rapport à leur niveau au 31/12/2017. Elles sont passées de BIF 14 Mds au 31/12/2017 à BIF 15 Mds au 31/12/2018, soit une augmentation de 8% due essentiellement aux intérêts payés sur les dépôts étant donné que la Banque doit ajuster ses taux de rémunération à ceux appliqués par les autres banques ainsi qu'aux provisions pour dépréciations des créances suite à la poursuite de l'application de la nouvelle réglementation en matière de classification des créances et de constitution des provisions qui obligent les banques notamment à provisionner les créances saines à hauteur de 1% et les créances à surveiller au taux de 3%, les créances pré douteuses à 20%, les douteuses à 50% et les compromises à 100%.

B. COMMENTS ON THE RESULTS OF ACTIVITIES OF THE BANK

During fiscal year 2018, the Bank's business improved. The financial statements that will be presented to you in details shortly, show that :

Overall, our bank recorded satisfactory performance in its activities.

The balance sheet total rose from BIF 102 billion at December 31, 2017 to BIF 130 billion at December 31, 2018, henceforth an increase of 27.47%.

Net credits granted increased by 13,4% over the previous year, from BIF 68.6 billion at 31/12/2017 to BIF 77.8 billion at 31/12/2018. The share of short and medium-term credits remains very important. This is always the translation of a good adequacy of the resources to the jobs, because the majority of the deposits match this term.

Deposits increased by 19.10% compared to the previous year, rising from BIF 80, 65 billion at December 31, 2017 to BIF 96 billion at December 31, 2018.

Net income, improved by 66.7% from BIF 1.5 billion at December 31, 2017 to BIF 2.5 billion at December 31, 2018.

The income increased by 13% compared to their level at December 31, 2017, rising from BIF 15.67 billion to BIF 17.7 billion at December 31, 2018.

The Bank's expenses have increased compared to their level at December 31, 2017. They rose from BIF 14 billion at December 31, 2017 to BIF 15 billion at December 31, 2018. This increase of 8% is mainly due to interest paid on deposits. As a matter of fact the Bank had to adjust its rates to those applied by the other banks as well as provisions for depreciation of receivables. This was done in application of the new rules on the classification of receivables and constitution of provisions. The said rules require the banks in particular to provision the health receivables at 1% and receivable to monitor at a rate of 3%, doubtful receivables at 20%, doubtful receivables at 50% and 100% for compromised receivables.

C. GOUVERNANCE DE LA BANQUE

C.1. Conformité à la loi régissant les activités bancaires

La nouvelle loi n° 1/2017 promulguée en date du 22/08/2017 régissant les activités bancaires, ainsi que ses circulaires d'application, a apporté des innovations notamment avec l'introduction de la notion d'administrateur indépendant et de la fonction de gestion des risques.

Au niveau de la Banque, pour se conformer à la loi, il y a eu la recomposition du Conseil d'Administration où deux Administrateurs indépendants ont été nommés et une Direction de la gestion des risques a été mise en place.

Le Conseil d'Administration a, en outre, mis en place ses Comités spécialisés.

Parallèlement, il a doté la Banque d'une nouvelle Direction Générale composée d'un Administrateur Directeur Général et d'un Directeur Général Adjoint, en remplacement de l'ancien Administrateur Directeur Général et de l'ancien Directeur Général Adjoint qui ont terminé leurs mandats.

C.2. Innovation technologique

L'acquisition d'un nouveau système d'information et de communication performant depuis fin 2017 permettra à la Banque de lancer les nouveaux produits et d'améliorer sensiblement la gamme et la qualité des services offerts à sa clientèle à travers notamment l'Internet Banking, le mobile Banking et la monétique.

C.3. Plan d'affaire 2017-2021

La Banque s'est dotée d'un plan d'affaire qui est en cours de mise en application depuis 2 ans. Son évaluation est en cours en vue des ajustements nécessaires.

C. GOVERNANCE OF THE BANK

C. 1. Compliance with the law governing banking activities

The new law n° 1/2017 enacted on the August 22, 2017 governing the banking activities, as well as its enforcement circulars, brought innovations especially with the introduction of the concept of independent administrator and the function risk management.

To comply with the law at the Bank level, the Board of Directors was reorganized when two independent directors were appointed and a Risk Management Department was set up.

The Board of Directors has also set up its specialized committees.

At the same time, it has provided the Bank with a new Executive Management composed of a Chief Executive Officer and a Deputy Chief Executive Officer, replacing the former Chief Executive Officer and the former Deputy Chief Executive Officer who have completed their tenure.

C. 2. Technological innovation

The acquisition of a new high-performance information and communication system since the end of 2017 will enable the Bank to launch new products and significantly improve the range and quality of services offered to its customers, particularly through Internet Banking, mobile Banking and electronic banking.

C. 3. Business Plan 2017-2021

The Bank has a business plan that has been in operation for two years. Its evaluation is underway for the necessary adjustments.

D. DEFIS ET PERSPECTIVES

D.1. Défis

Au 31/12/2018, les résultats de la Banque sont satisfaisants, même si l'objectif budgétaire que la Banque s'était fixé n'a pas pu être atteint suite à la conjoncture économique. Les réalisations dépassent de 67% celle de 2017. La Banque va continuer à consentir des efforts importants sur le suivi du portefeuille crédits et pour être toujours aux côtés de ses relations,

Elle fait actuellement face à des défis, notamment :

- Un manque de devises pour financer les importations de ses clients ;
- La banque continue à explorer les voies et moyens afin de renforcer ses capacités d'intervention notamment par le renforcement des fonds propres en vue de répondre aux attentes de ses relations et rentabiliser l'investissement des actionnaires. Elle continue à capitaliser sur le renforcement continu des capacités de son personnel aux fins de meilleures performances. Elle doit également continuer à consentir des efforts pour la réalisation des objectifs budgétaires 2019.

D.2. Perspectives d'avenir

Pour 2019, la Banque va continuer sa politique de proximité et d'extension en construisant au moins 2 Agences (MURAMVYA et KOBERO) et deux guichets à Bujumbura. Elle compte également lancer les nouveaux produits toujours pour répondre aux attentes de la clientèle notamment l'Internet Banking ; le mobile Banking et les ATM. Elle va aussi se connecter au Switch monétique national pour bénéficier des avantages de l'interopérabilité, en permettant à sa clientèle d'accéder à une gamme élargie de facilités de services (transaction en ligne) en collaboration avec les autres banques. Elle va continuer à explorer toutes les voies pour trouver un emplacement où elle pourra ériger son siège à moyen terme.

La Banque s'est, en outre, engagée à animer fortement le marché secondaire :

En effet, La Banque participe activement à l'animation du marché secondaire à travers notamment les placements en bons et en obligations du trésor et à travers l'accompagnement des relations qui ont des conventions transactionnelles de titrisations des arriérés des créances détenues sur l'Etat.

C. PERSPECTIVES AND CHALLENGES

D. 1. Challenges

As of December 31, 2018, the Bank's performance is satisfactory, even though the Bank's budget target could not be achieved following economic conditions. Achievements are 67% higher than in 2017. The Bank will continue to make significant efforts to monitor the loan portfolio and to always be at the side of its relationships,

The Bank is currently facing some challenges among which :

- A lack of foreign currency to finance the imports of its customers ;
- The bank must continue to explore ways and means to strengthen its intervention capabilities, in particular by strengthening capital to meet the expectations of its relations and make the investment of shareholders profitable. It must capitalize on the continuous capacity building of its staff for better performance. It must also continue to make efforts to achieve the 2019 budget targets.

D. 2. Future prospects

For 2019, the Bank will continue its policy of proximity and extension by building at least 2 Agencies (MURAMVYA and KOBERO) and two counters in Bujumbura. It also intends to launch new products to meet the expectations of customers including Internet Banking ; Mobile Banking and ATMs. It will also connect to the National Electronic Banking Switch to benefit from the advantages of interoperability, by allowing its customers to access a wider range of service facilities (online transaction) in cooperation with other banks. The Bank will continue to explore every avenue to find a location where it can build its headquarters in the medium term.

Indeed, the Bank actively participates in facilitating the secondary market :

This will be done through, among other things, investments in bonds and treasury bonds and supporting relationships that have transactional agreements for the securitization of arrears of receivables held on the State.

Parmi ses priorités figure notamment la finalisation de tous les textes régissant la Banque pour se conformer effectivement à la nouvelle loi bancaire et à ses circulaires d'application.

E. REMERCIEMENTS ET RECOMMANDATIONS

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Nous saisissons cette opportunité pour remercier tous les partenaires qui nous ont soutenus durant l'exercice sous revue. Nous remercions sincèrement les actionnaires des efforts qu'ils ne cessent de consentir.

Nous remercions aussi nos clients pour leur confiance qu'ils n'ont cessé de nous témoigner.

Nous n'oublions pas enfin de remercier le personnel de la Banque pour son dévouement et sa disponibilité habituels.

Nous exhortons ce personnel à fournir plus d'efforts en vue de résultats bien meilleurs pour l'exercice 2019 et les autres exercices à venir.

Nous invitons à présent la Direction de la Banque à présenter dans le détail le bilan et le compte des profits et pertes dont nous avons tracé les grandes lignes plus haut pour les soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. Suivra ensuite la lecture de la lettre d'opinion du Commissaire aux comptes et enfin vos éventuelles questions ou observations. Nous continuerons par la décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes avant d'affecter le résultat et de désigner le Commissaire aux comptes pour l'exercice 2019.

Au nom de tout le Conseil d'Administration, je vous remercie.

Another priority, in particular, is the finalization of the texts governing the Bank to comply effectively with the new banking law and its enforcement circulars.

E. ACKNOWLEDGMENTS AND RECOMMENDATIONS

Esteemed Shareholders,

We take this opportunity to thank all the partners who supported us during the year under review. We sincerely thank the shareholders for their continued efforts.

We also thank our customers for their constant trust.

We do not forget to thank the staff of the Bank for their usual dedication and availability.

We urge the same staff to make additional effort into achieving much better results for fiscal 2019 and other upcoming fiscal years.

We now invite the management of the Bank to present in detail and submit to the approval of the Ordinary General Assembly the balance sheet and the profit and loss account which we outlined above. Then will follow the reading of the opinion letter of the External Auditor and finally your questions or comments if any. We will proceed with the discharge to the Directors and the Statutory Auditor before allotting the result and appointing the External Auditor for the financial year 2019.

On behalf of the entire Board of Directors, I thank you.

Trinitas GIRUKWISHAKA

Les Etats Financiers

au 31/12/2018

1. BILANS COMPARES AUX 31 DECEMBRE 2018 ET 2017

ACTIF		Notes	Variation	31/12/2018 BIF
1.	Caisses et Banque de la République du Burundi	1	-11	8 392 567 151
2.	Comptes ordinaires auprès des banques et assimilées	2	116	3 811 638 639
3.	Actifs financiers	3	118	31 221 350 000
4.	Prêts et créances nettes sur la clientèle	4	14	77 885 933 956
5.	Actifs d'impôts	5	-100	0
6.	Comptes de régularisation et actifs divers	6	47	3 446 346 376
7.	Valeurs et emplois divers	7	27	1 423 795 431
8.	Immobilisations corporelles	8	16	2 127 072 172
9.	Immobilisations incorporelles	9	6	1 952 111 484
TOTAL DE L'ACTIF			27	130 260 815 209

PASSIF		Notes	Variation	31/12/2018 BIF
1.	Banque de la République du Burundi	10		10 804 950 000
2.	Dettes envers les Banques et assimilées			0
3.	Dettes envers la clientèle	11	19	96 063 521 496
4.	Passifs d'impôts courants et différés	12	-35	512 016 592
5.	Comptes de régularisation et passif divers	13	-1	1 998 262 635
6.	Provisions pour risques et charges	14	36	662 892 509
CAPITAUX PROPRES			11	20 219 171 977
7.	Capital	15	0	13 563 399 600
8.	Réserves liées au capital	16	9	1 828 264 873
9.	Autres réserves	17	0	724 056 036
10.	Provisions à caractère de réserves	18	8	1 382 416 863
11.	Report à nouveau	19	0	209 281 564
12.	Résultat net de l'exercice		67	2 511 753 641
TOTAL DU PASSIF			27	130 206 815 209

Financial Statements

on 31st December 2018

1. COMPARED ASSET FOR THE TWO LAST YEARS (in BIF)

31/12/2017 BIF		ASSET
9 381 655 778	1.	Accounts cash and Bank of the Republic of Burundi
1 766 068 220	2.	Ordinary accounts with banks and similar financial institutions
14 300 000 000	3.	Financial assets
68 640 848 587	4.	Loans and net claimss to customers
0	5.	Tax assets
1 920 414 353	6.	Accruals and sundry assets
1323 886 424	7.	Values and various uses
2 525 824 740	8.	Fixed assets
1 842 367 471	9.	Intangible fixed assets
101 701 065 573		TOTAL OF THE ASSET

31/12/2017 BIF		LIABILITIES
0	1.	Bank of the Republic of Burundi
0	2.	Debts due to banks and assimilated
80 743 992 884	3.	Amounts owed to customers
216 126 675	4.	Current and deferred income tax liabilities
2 014 041 623	5.	Accruals and miscellaneous liabilities
487 316 480	6.	Provisions
18 239 587 911		EQUITY CAPITAL
13 563 399 600	7.	Capital
1 677 677 551	8.	Capital reserves
0	9.	Other reserves
1 283 355 976	10.	Provisions of reserve
209 281 564	11.	Retained earnings
1 505 873 220	12.	Net Profit for the year
101 701 065 573		TOTAL OF LIABILITIES

2. LE COMPTE DE RÉSULTAT

II. LE COMPTE DE RÉSULTAT

Postes	Notes	Variation	31/12/2018 BIF
+ Intérêts et produits assimilés	20	21	13 389 268 279
- Intérêts et charges assimilées	21	17	4 943 856 118
= INTERETS NETS		24	8 445 412 161
+ Commissions perçues	22	0	2 147 388 734
- Commissions servies			
+/- Gains ou pertes nets de change	23	-122	-29 231 702
+ Produits des autres activités	24	-73	33 406 858
- Charges des autres activités	25	-63	13 917 828
= PRODUIT NET BANCAIRE		15	10 583 058 223
- Charges du personnel	26	13	3 204 411 317
- Charges générales d'exploitation	27	1	2 024 901 345
- Dotations aux amortissements des immobilisations	28	147	1 110 124 792
= RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		9	4 243 620 769
+ Reprises sur provisions	29	-20	1 250 561 119
- Dotations aux provisions	30	-46	1 837 385 673
= RESULTAT AVANT IMPOT		80	3 656 796 215
- Impôt sur le résultat	31	116	1 145 042 574
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	32	67	2 511 753 641

3. HORS BILAN

3. OFF-BALANCE SHEET

Intitulé (en milliers de BIF)	31/12/2018	31/12/2017	Heading (in thousands of BIF)
Créances radiées	4 536 242 381	5 510 296 452	Bad debts written off
Engagements par signature	7 339 261 832	4 714 318 113	Commitments to customers
Total	11 875 504 213	10 224 614 565	Total

2. INCOME STATEMENT

II. INCOME STATEMENT

31/12/2017	Post
BIF	
11 045 471 602	+ Interests and similar income
4 230 455 062	- Interests and similar expenses
6 815 016 540	= NET INTERETS
2 150 299 803	+ Received Commissions
	- Paid Commissions
133 233 379	+/- Net Profits or losses from exchange
121 675 735	+ Income from other activities
37 953 316	- Expenses from other activities
9 182 272 141	= NET BANKING
2 837 393 448	- Staff expenses
2 005 298 640	- General operating expenses
449 905 729	- Depreciation and amortization
3 889 674 324	= GROSS OPERATING INCOME
1 554 496 112	+ Provision reversals
3 407 633 763	- Additions to provisions
2 036 536 673	= PROFIT BEFORE TAX
530 663 453	- Income tax
1 505 873 220	= NET INCOME FOR THE YEAR



3. LE TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES EN MILLIERS DE BIF

	Capital Capital	Réserves légales et prime d'émission Legal Reserves	Autres Réserves Other Reserves	Provisions à caractère de réserves Retained Earnings
Au 31 décembre 2016	12 530 707	1 431 986		626 823
Affectation de résultat de l'exercice 2016		245 691		
Augmentation de capital	1 032 692			
Provisions à caractère de réserves				656 534
Résultat net de l'exercice 2017				
Au 31 décembre 2017	13 563 399	1 677 677		1 283 357
Affectation du résultat de l'exercice 2017		150 587		
Augmentation du capital				
Réserves disponibles, d'investissement et écarts de la réévaluation			724 056	
Provisions à caractère de réserves				
Résultat net de l'exercice 2018				99 059
Au 31 décembre 2018	13 563 399	1 828 264	724 056	1 382 416

3. TABLE OF CHANGES OF THE EQUITY CAPITAL IN THOUSANDS OF BIF

Report à nouveau Retained Earnings	Résultat Net Net Profit	Total Total	
350 764	2 456 916	17 397 196	As per December 31, 2016
982 766	-2 456 916		Allocation of profit for the year 2016
-1 124 248			Capital increase
			Reserve provisions
	1 505 873		Net profit for the financial year 2017
209 282	1 505 873	18 239 588	As per December 31, 2017
	-1 505 873		Allocation of profit for the year 2017
			Capital increase
			Reserves available, Investments and revaluation gaps
			Reserve provisions
	2 511 754		Net profit for the financial year 2018
209 282	2 511 754	20 219 171	As per December 2018

4. LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE EN BIF

Postes	31/12/2018 BIF
Résultat avant impôt	3 656 796 215
Dotation aux amortissements	1 110 124 792
Dotation aux provisions	1 837 385 673
Reprise sur provisions	-1 250 561 119
Eléments non monétaires inclus dans le résultat avant impôt	1 696 949 346
Flux liés aux opérations avec les banques et assimilés	8 759 379 581
Flux liés aux opérations avec les actifs et passifs financiers	-16 921 350 000
Flux liés aux opérations avec la clientèle	6 074 482 372
Flux liés aux opérations avec les actifs et passifs divers	-828 658 382
Impôts versés	-1 756 736 377
Flux nets provenant des opérations d'exploitation	-4 672 882 806
Total des flux nets provenant des activités opérationnelles	680 862 755
Flux liés aux immeubles de placement	-95 898 536
Flux liés aux immobilisations corporelles	-500 722 581
Flux liés aux immobilisations incorporelles	-320 393 655
Total des flux nets provenant des activités d'investissement	-917 014 772
Augmentation du capital	
Distribution des dividendes	-677 642 949
Autres flux (tantièmes et prime de bilan)	-75 293 661
Total des flux nets provenant des activités de financement	-752 936 610
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-989 088 627
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	9 381 655 778
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	8 392 567 151



4. TABLE OF CASH FLOWS IN BIF

31/12/2017	Items
BIF	
2 036 536 673	Profit before tax
449 905 729	Depreciation and amortization
3 407 633 763	Charges to provisions
-1 554 496 112	Reversals of provisions
2 303 043 380	Non-cash items included in profit before tax
-598 415 149	Flows from transactions with banks and other similar financial institutions
12 178 360 000	Flows from operations with financial assets and liabilities
7 560 471 306	Trade flows with customers
-569 577 538	Flows from operations with various assets and liabilities
449 296 518	Taxes paid
19 020 135 137	Net cash from operating activities
23 359 715 190	Total net flows from operating activities
-904 689 860	Flows related to investment property
-465 796 011	Flows related to capital assets
-451 976 825	Flows related to intangible assets
-1 822 462 696	Total cash flow from investing activities
	Capital Increase
-1 007 335 462	Distribution of dividends
-221 122 419	Other flows (Directors' fees and output bonus)
-1 228 457 881	Total cash flow from financing activities
20 308 794 613	Net Variation in cash and cash equivalents
-10 927 138 835	Cash and cash equivalents at the beginning
9 381 655 778	Cash and cash equivalents at the end



Notes

sur les Etats financiers

Notes

on the financial statements

1. CADRE GENERAL

La Banque de Gestion et de Financement « BGF » S.A. est une société de droit Burundais dont les activités sont : la réception des fonds du public, les opérations de crédit et la mise à la disposition du public des moyens de paiement et la gestion de ceux-ci. Elle effectue également les opérations connexes à son activité telles que le change, les placements, la gestion des valeurs mobilières, le conseil en gestion patrimoniale, le conseil en gestion financière, le conseil en développement d'entreprises et les opérations de location simple des biens mobiliers et immobiliers.

2. RESUME DES PRINCIPALES REGLES COMPTABLES EN VIGUEUR

2.1. Principes et règles comptables

La BGF s'est dotée d'un cadre de comptabilité et d'information financière conforme aux normes internationales en cette matière et au Plan Comptable des Banques et Etablissements Financiers du BURUNDI.

Dans ce contexte, les états financiers de la Banque ont été préparés et sont présentés en conformité avec les normes internationales d'information financière et les principales règles comptables appliquées au 31 décembre 2018 sont reprises ci-dessous.

2.2. Base de préparation et de présentations des états financiers

Les états financiers sont préparés conformément aux règles des normes internationales d'Information Financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standard Board ; ils sont également préparés conformément au Nouveau Plan Comptable édicté par la Banque de la République du Burundi et sont présentés en franc burundais (BIF) et sur une base comparative, d'une année à l'autre. L'estimation de valeur a été faite selon la méthode conventionnelle du coût historique.

1. GENERAL FRAMEWORK

The Management and Funding Bank « BGF » S.A. is a company governed by Burundian law whose activities are the following: the receipt of public funds, credit transactions, providing to the public means of payment and managing the latter. It also carries out operations related to its business such as foreign exchange, investments, securities management, assets management; consulting services for property, finance management; business development and lease operation for movable and real estate properties. Basis for the preparation and presentation of financial statements.

2. SUMMARY OF THE MAIN ACCOUNTING RULES IN FORCE

2.1. Accounting principles and rules

The BGF has an accounting and financial reporting framework that complies with international standards in this area and with the Chart of Accounts for Banks and Financial Institutions of BURUNDI.

In this context, the following financial statements of the Bank have been prepared and presented in accordance with International Financial Reporting Standards and the main accounting policies applied as of December 31, 2018.

2.2. Basis of preparation and presentation of financial statements

The financial statements are prepared in accordance with the rules of the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standard Board ; they are also prepared in accordance with the New Accounting Plan issued by the Bank of the Republic of Burundi. They are presented in Burundian Francs (BIF) and on a comparative basis, from one year to the next. The value estimate was made using the conventional historical cost method.

2. 3. Actifs et Passifs financiers

2. 3. 1. Crédits

La catégorie « Prêts et créances » inclut les crédits consentis par la banque.

Les prêts et créances sont comptabilisés initialement à leur valeur de marché ou son équivalent, qui est, en règle générale, le montant net décaissé à l'origine.

Les prêts et créances sont évalués ultérieurement au coût amorti, et les intérêts, ainsi que les coûts de transaction et commissions inclus dans la valeur initiale des crédits concourent à la formation du résultat de ces opérations sur la durée du crédit calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

2. 3. 2. Titres

Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

La catégorie des « Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance » comprend les titres à revenu fixe ou déterminable, à échéance fixe, que la banque a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à leur échéance. Les opérations de couverture du risque de taux d'intérêt éventuellement mises en place sur cette catégorie de titres ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture définie par la norme IAS 39.

Les titres classés dans cette catégorie sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, qui intègre l'amortissement des primes et décotes correspondant à la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement de ces titres ainsi que les frais d'acquisitions des titres s'ils sont significatifs. Les revenus perçus sur ces titres sont présentés sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat.

2. 3. 3. Opérations en devise

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises ont été convertis dans en BIF au cours de la clôture. Les écarts de change ont été comptabilisés en résultat.

2. 3. Financial assets and liabilities

2. 3.1. Credits

The category «Loans and receivables» includes credits granted by the bank.

Loans and receivables are initially recognized at market value or equivalent, which is, as a general rule, the net amount initially disbursed.

Loans and receivables are subsequently measured at amortized cost. Interest, transaction costs and commissions included in the initial value of the loans contribute to the formation of the result of these transactions over the term of the credit calculated using the effective interest rate method.

2. 3. 2. Securities

Financial assets held to maturity

The «Held-to-maturity financial assets» category includes fixed-income securities or fixed-term income securities that the bank intends and has the capacity to hold until maturity. Any hedging of interest rate risk that may be implemented on this category of securities is not eligible for hedge accounting as defined by IAS 39.

Securities classified in this category are carried at amortized cost using the effective interest rate method, which incorporates the amortization of premiums and discounts corresponding to the difference between the acquisition cost and the redemption value of these securities along the acquisition costs of the securities if they are significant. Income received on these securities is presented under «Interest and similar income» in the income statement.

2. 3. 3. Transactions in currency

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies were converted into BIF during the closing. Foreign exchange differences have been recognized in profit or loss.

2. 3. 4. Coût du risque

Le coût du risque comprend au titre du risque de crédit les dotations et reprises de provisions pour dépréciation des titres à revenu fixe et des prêts et créances sur la clientèle et les établissements de crédit, les dotations et les reprises relatives aux engagements de financement et de garantie donnés, les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties. Sont également comptabilisées en coût du risque les dépréciations éventuellement constituées en cas de risque de défaillance avéré de contreparties d'instrument financiers négociés gré à gré ainsi que les charges liées aux fraudes et aux litiges inhérents à l'activité de financement.

Les dépréciations ont été calculées et comptabilisées conformément aux prescrits de la Circulaire 12/2018 relative à la classification et à la constitution des provisions des Etablissements de crédit.

2. 4. Immobilisations

Les immobilisations inscrites au bilan de la banque comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation ainsi que les immeubles de placement.

Les immobilisations d'exploitation sont utilisées à des fins de production de services, ou administratives. Elles incluent les biens autres qu'immobiliers, données en location simple.

Les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers et valoriser le capital investi.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition augmentés des frais directement attribuables et des coûts d'emprunt encourus lorsque la mise en service des immobilisations est précédée d'une longue période de construction ou d'adaptation.

2. 4. 1. Immobilisations corporelles

Comptabilisation initiale

Les immobilisations sont enregistrées initialement à leur coût d'acquisition augmenté des frais directement attribuables.

Par ailleurs, les immeubles d'exploitation ont fait l'objet de réévaluation au cours de l'exercice 2018.

2. 3. 4. Cost of risk

In respect of credit risk, the cost of risk includes the following: allocations and reversals of provisions for the depreciation of fixed-income securities, loans and receivables from customers and credit institutions; allocations and reversals related to Financing and guarantee commitments given ; bad debt losses and amortized receivables. Cost of risk is also recognized in the case of any impairment losses due to a risk of default for counterparties of financial instruments traded over-the-counter, as well as expenses related to fraud and litigation inherent in the financing activity.

The depreciations have been calculated and recorded in accordance with the prescriptions of Circular 12/2018 relating to the classification and constitution of provisions of credit institutions.

2. 4. Assets

The fixed assets recorded in the bank's balance sheet include property, plant and equipment and intangible assets as well as investment properties.

Operating capital assets are used for service generation or administrative purposes. They include non-real estate property, rented separately.

Investment properties are real estate held to earn rent and value the capital invested.

Fixed assets are recorded at their acquisition cost plus directly attributable costs and borrowing costs when the commissioning of fixed assets is preceded by a long construction or adaptation period.

2. 4. 1. Property, plant and equipment

Initial accounting

Fixed assets are initially recorded at their acquisition cost plus directly attributable costs.

In addition, operating properties were revalued in fiscal year 2018.

Règles d’amortissement

La base amortissable d’un actif correspond au coût de l’actif diminué par la valeur résiduelle, celle-ci correspond au prix actuel de l’actif tenant compte de l’âge et de l’état estimé de l’immobilisation à la fin de sa durée d’utilité. L’amortissement d’un actif corporel s’étend sur la durée d’utilité qui correspond à la période pendant laquelle l’entité s’attend à utiliser l’actif. L’amortissement doit refléter le rythme de consommation des avantages économiques futurs. Les méthodes et les durées d’amortissement doivent être revues périodiquement par l’entreprise, et en conséquence, les dotations aux amortissements de l’exercice en cours et des exercices futurs doivent être réajustées.

Durée d’amortissement :

Les immeubles : La BGF a adopté un plan d’amortissement basé sur la durée d’utilité qui correspond à la période pendant laquelle la banque s’attend à utiliser ces actifs. Cependant, l’amortissement n’a pas tenu compte de la notion de composant conformément à la norme IAS 16 parce qu’il a été constaté que les effets résultant de l’application de cette méthode n’étaient pas assez significatifs.

Les autres actifs immobilisés : les autres valeurs immobilisées ont été comptabilisées à leurs valeurs historiques et amorties suivant les taux en vigueur qui tiennent compte de la durée de vie raisonnable des biens comme détaillé ci-après :

Immeuble	5 %	Buildings
Matériel roulant	25 %	Vehicles
Matériel informatique	25 %	IT equipment
Matériel et mobilier	25 %	Hardware and furniture
Agencements et Aménagements	25 %	Fixtures and fittings

2. 4. 2. Immobilisations incorporelles

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire et sans substance physique.

Elle est identifiable et contrôlée : identifiable afin de la distinguer du goodwill ; contrôlée lorsque l’entreprise a le pouvoir d’obtenir les avantages économiques futurs découlant de la ressource sous-jacente et si elle peut également restreindre l’accès des tiers à ses avantages.

Depreciation rules

The depreciable base of an asset is the cost of the asset less the residual value. The latter corresponds to the current asset price taking into account the estimated age and condition of the asset at the end of its useful life. Depreciation of a tangible asset extends over the useful life that corresponds to the period during which the entity expects to use the asset. Depreciation should reflect the rate of consumption of future economic benefits. The methods and depreciation periods must be reviewed periodically by the company, and as a result, depreciation charges for the current and future periods must be readjusted.

Depreciation period :

Buildings : The BGF has adopted a depreciation plan based on the useful life that corresponds to the period during which the bank expects to use these assets. However, depreciation did not take into account the notion of component in accordance with IAS 16 because it was found that the effects resulting from the use of this method were not significant enough.

Other fixed assets: the other fixed assets have been recognized at their historical values and amortized according to the prevailing rates which take into account the reasonable life of the assets as detailed below :

2. 4. 2. Intangible assets

An intangible asset is a non-monetary asset with no physical substance.

It is identifiable and controlled : identifiable in order to distinguish it from goodwill ; controlled when the company has the power to obtain future economic benefits from the underlying resource and may also restrict third party access to its benefits.

Comptabilisation initiale

L'évaluation initiale d'une immobilisation incorporelle se fait au coût qui est égal au montant de trésorerie ou d'équivalent de trésorerie payée ou à la juste valeur de tout autre contrepartie donnée pour acquérir un actif au moment de son acquisition ou de sa construction.

2. 5. Avantages du personnel

Par définition, les avantages du personnel sont les contreparties de toute forme accordées par une entité pour les services rendus par les membres de son personnel ou pour la cessation de leur emploi.

Dans le cadre de la BGF, il a été constitué une provision égale à la valeur actuelle de l'obligation au titre des autres avantages selon l'IAS 19.

2. 6. Les autres provisions de passif

Les autres provisions enregistrées au passif du bilan de la banque sont relatives aux risques juridiques.

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de fonds sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Initial accounting

The initial measurement of an intangible asset is at cost which is equal to the amount of cash or cash equivalents paid or the fair value of any other consideration given to acquire an asset at the time of acquisition or construction.

2.5. Employee benefits

By definition, employee benefits are the counterparties of any form granted by an entity for the services rendered by its employees or for the termination of their employment.

For BGF, a provision amounting to the present value of the other benefits obligation has been established in accordance with IAS 19.

2. 6. Other provisions for liabilities

Other provisions recorded as liabilities in the bank's balance sheet relate to legal risks.

A provision is set when it is probable that an outflow of funds will be required to settle an obligation arising from a past event and when the amount of the obligation can be estimated in a reliable manner.



3. NOTES

Note 1

Caisses et Banque Centrale | Cash and Central Bank

6. 2. Caisses et Banque de la République du Burundi | Cash and Bank of the Republic of Burundi

Caisses et Banque de la République du Burundi	Notes	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Cash and Bank of the Republic of Burundi
Caisses	1.1	5 766 064 506	5 082 354 000	13	Cash
Banque Centrale	1.2	2 626 502 645	4 299 301 778	-39	Central Bank
Total		8 392 567 151	9 381 655 778	-11	Total

1.1 Valeurs en caisses | Cash values

2. 1. Caisses | Cash

Caisses	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Cash
Caisses en BIF	4 862 782 344	4 428 295 797	10	Cash in BIF
Caisses en devises étrangères	903 282 162	654 058 203	38	Cash in Foreign Currency
Total	5 766 064 506	5 082 354 000	13	Total

Ce sont les fonds détenus dans les différents trésors de la Banque au 31 décembre 2018. Ils ont augmentés de 13 % d'une année à l'autre.

These are the funds held in the various treasuries of the Bank as of December 31, 2018. They increased by 13% from one year to the next.

1.2. Avoirs à la Banque Centrale

Banque de la République du Burundi	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Bank of the Republic of Burundi
BRB en BIF	2 124 412 847	3 157 809 995	-33	BRB in BIF
BRB en devises étrangères	502 089 798	1 141 491 783	-56	BRB in Foreign Currency
Total	2 626 502 645	4 299 301 778	-39	Total

Les fonds détenus à la Banque Centrale au 31 décembre 2018 ont baissé de 39% par rapport à leur niveau de fin 2017.

Funds held at the Central Bank on December 31, 2018 decreased by 39% compared to their level at the end of 2017.

Note 2

Comptes ordinaires auprès des banques et assimilées | Ordinary accounts with banks and similar financial institutions

Comptes ordinaires auprès des banques et assimilées	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Ordinary accounts with banks and similar financial institutions
Banques locales	1 300 577 778	0	70	Local banks
Correspondants étrangers	2 511 060 861	1 766 068 220	304	Foreign correspondents
Total	3 811 638 639	1 766 068 220	118	Total

Les avoirs détenus auprès des banques locales et des correspondants étrangers ont plus que doublé par rapport à leur niveau du 31 décembre 2017.

Assets held with local banks and foreign correspondents amount to more than the double of their December 31, 2017 level.

Note 3

Actifs financiers | Ordinary accounts with banks and similar financial institutions

Actifs financiers	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Financial assets
Bons du Trésor	2 150 000 000	7 100 000 000	-70	Treasuries
Obligations du Trésor	29 071 350 000	7 200 000 000	304	Treasury bonds
Total	31 221 350 000	14 300 000 000	118	Total

Les Actifs financiers ont augmenté de manière significative d'une année à l'autre. Les obligations du trésor ont été privilégiées par rapport aux bons du trésor en raison de leur meilleur rendement.

Financial assets increased significantly from one year to the next. Treasury bonds have been favored over treasury bills because of their higher yield.

Note 4

Prêts et créances sur la clientèle | Loans and advances to customers

Prêts et créances sur la clientèle	Notes	31/12/2017 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Loans and advances to customers
Comptes à vue		8 001 463 796	11 060 604 143	-28	Current accounts
Prêts à la consommation	4.1	217 682 954	735 996 454	-70	Consumer loans
Prêts à l'équipement	4.2	71 030 828 352	57 273 890 631	24	Equipment loans
Prêts immobiliers	4.3	2 280 463 052	2 116 466 786	8	Housing loans
Créances dépréciées	4.4	-3 644 504 211	-2 634 100 298	38	Depreciated advances
Total		77 885 933 956	68 552 857 716	14	Total

Les prêts et créances sur la clientèle ont connu une hausse de BIF 9,33 milliards, soit +14% par rapport au 31 Décembre 2017. Cette hausse est expliquée par l'importance des crédits groupes octroyés.

Loans and receivables on customers rose by BIF 9.33 billion, or +14% compared to December 31, 2017. This increase is explained by the size of the group loans granted.

4.1. Prêts à la consommation | Consumer loans

Prêts à court terme	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Short-term loans
Prêts à la consommation clientèle	217 115 122	733 576 454	-70	Consumer loans for customers personal consumer loans
Prêts à la consommation personnel	567 832	2 420 000	-77	
Total	217 682 954	735 996 454	-70	Total

4.2. Prêts à l'équipement | Equipment loans

Prêts à l'équipement	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Equipment loans
Prêts à l'équipement clientèle	69 746 802 776	56 047 520 945	24	Loans for the customers's equipment
Prêts à l'équipement au personnel	1 284 025 589	1 226 369 686	5	Loans for the staff's equipment
Total	71 030 828 365	57 273 890 631	24	Total

4.3. Prêts immobiliers | Housing loans

Prêts immobiliers	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Housing loans
Prêts immobiliers à la clientèle	151 726 597	234 720 394	-35	Housing loans to customers
Prêts immobiliers au personnel	2 128 736 455	1 881 746 392	13	Housing loans for the Staff
Total	2 280 463 052	2 116 466 786	8	Total

4.4. Créances dépréciées | Long-term loans

Créances dépréciées	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Long-term loans
Créances pré-douteuses	235 351 196	370 736 426	-37	Doubtful bad loans
Créances douteuses	625 183 540	321 939 347	94	Doubtful advances
Créances compromises	2 783 969 475	1 941 424 525	43	Compromised advances
Total	3 644 504 211	2 634 100 298	61	Total

Note 5

Actifs d'impôts | Tax assets

Au 31 décembre 2018, le compte courant fiscal de la Banque était nul.

As of December 31, 2018, the Bank's current tax account was nil.

Note 6

Comptes de régularisation et actifs divers | Accrued income and sundry assets

Comptes de régularisation et actifs divers	Notes	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Accruals and other assets
Débiteurs divers	6.1	1 049 317 912	910 847 804	15	Various debtors
Produits à recevoir et charges payées d'avance	6.2	2 397 028 464	1 009 566 549	95	Accounts receivable and prepaid expenses
Total		3 446 346 376	1 920 464 353	61	Total

Les comptes de régularisation et actifs divers ont augmenté de 61% sur à la hausse des produits à recevoir sur les obligations du trésor détenus.

Accruals and other assets increased by 61% on higher receivables on Treasury bonds held.

6.1 Débiteurs divers | Various debtors

Débiteurs divers	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Various debtors
Autres divers en réclamation	1 037 210	0	-56	Other sundry in claim
Débiteurs divers Personnel	26 530 420	21 756 205	22	Various staff debtors
Suspens Opérations financières	87 500 000	0		Suspense Financial Transactions
Suspens envoi/réception MoneyGram	20 091 338	0		Suspension sending/reception MoneyGram
Suspens Administration	2 531 450	0		Suspense Administration
Suspens remboursement crédits	0	156 326 915	-100	Suspension paying back loans
Chèques en compensation à encaisser	911 627 494	732 814 684	24	Cheques in clearance to cash
Total	1 049 317 912	910 847 804	15	Total

6.2. Produits à recevoir et charges payées d'avance | Accounts receivable and prepaid expenses

Produits à recevoir et charges constatées d'avance	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Accrued income and prepaid expenses
Intérêts courus à recevoir sur les crédits	586 522 651	586 174 724	-29	Accrued interest receivable on credits
Produits à recevoir sur les obligations du Trésor	1 734 416 600	302 923 076	473	Receivables on treasury bonds
Charges constatées d'avance	76 089 213	107 289 480	-29	Prepaid expenses
Autres comptes de régularisation		13 179 269		Other accruals
Total	2 397 028 464	1 009 566 549	95	Total

Note 7

Valeurs et emplois divers | Values and various uses

Valeurs et emplois divers	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Values and various uses
Immobilisations acquises par réalisation de garanties	1 238 710 128	1 142 811 592	8	Fixed assets acquired by realization of guarantees
Dépréciations	-21 204 000	-21 204 000	0	Impairment
Dépôts et cautionnements	206 289 303	202 278 832	2	Deposits and surety
Total	1 423 795 431	1 323 886 424		Total

Il s'agit des immobilisations acquises lors de la réalisation des garanties appartenant aux débiteurs défaillants de la Banque, diminuées des éventuelles dépréciations constatées.

These are the fixed assets acquired during the realization of the guarantees belonging to the defaulters of the Bank, minus any depreciation noted.

Note 8

Les immobilisations corporelles | Tangible assets

Immobilisations corporelles	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Fixed assets
Terrains	193 131 914	193 131 914	100	Grounds
Bâtiments	1 367 410 598	1 242 400 850	110	Buildings
Matériel de bureau	1 057 135 807	983 791 886	107	Office supplies
Matériel informatique	1 287 492 828	1 109 748 653	116	Hardware
Matériel roulant	1 075 975 648	974 495 648	110	Rolling stock
Agencements et aménagements	686 721 561	666 017 824	103	Fixture and layouts
Constructions en cours	75 524 307	73 083 307	103	Ongoing constructions
Amortissement constitués	-3 616 320 491	-2 716 845 342	133	Fixed amortization
Total	2 127 072 172	2 525 824 740	-16	Total

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles a baissé par rapport au 31 décembre 2017, la Banque ayant constitué en 2018 d'importantes dotations aux amortissements de régularisation.

Il y a lieu de souligner que les immeubles d'exploitation ont fait l'objet de réévaluation.

The net book value of property, plant and equipment decreased compared to December 31, 2017, as the Bank made significant accruals in 2018.

It should be noted that the operating properties have been revalued.

Note 9

Immobilisations incorporelles | Tangible assets

Immobilisations incorporelles	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Intangible assets
Frais de premier établissement	19 012 876	19 012 876	100	Up costs
Frais immobilisés	70 435 393	70 435 393	100	Capitalized tools
Logiciels	2 394 898 746	2 074 505 091	115	Software
Amortissements constitués	-532 235 531	-321 585 889	166	Depreciation constituted
Total	1 952 111 484	1 842 367 471	6	Total

L'augmentation enregistrée est liée aux paiements intervenus dans le cadre de la poursuite de la migration informatique.

The increase is related to payments made as part of the continuing computer migration.

Note 10

Dettes envers la Banque Centrale | Amounts owed to Central Bank

Dettes envers la BRB	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Debts owed to BRB
Apports de liquidités	10 804 950 000	0	0	Liquidities inflows
Total	10 804 950 000	0	0	Total

Il s'agit du solde de l'apport de liquidités de la BRB au 31 décembre 2018.

This is the balance of the liquidity contribution of the BRB as of December 31, 2018.

Note 11

Dettes envers la clientèle | Amounts owed to customers

Dettes envers la clientèle	Notes	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Amounts owed to customers
Dépôts à vue	11.1	41 981 427 278	30 242 507 183	39	At sight Deposits
Dépôts à terme	11.2	49 941 551 093	46 044 610 828	8	Term deposits
Comptes d'épargne		3 919 263 384	4 007 245 581	-2	Savings accounts
Comptes séquestres		221 279 741	319 494 794	-31	Escrow accounts
Dépôts pour crédits documentaires		0	42 104 498	-100	Deposit for documentary credits
Total		96 063 521 496	80 655 962 884	19	Total

Les dettes envers la clientèle, constituées par les dépôts de la clientèle, augmentent de 19% d'une année à l'autre, soit plus de 15 milliards. Ce sont les dépôts à vue qui ont le plus augmenté.

Debts to Customer which consist of customer deposits, increased 19% year-over-year, which amounts to more than \$ 15 billion. Demand deposits increased the most.

11.1. Les dépôts à vue | At sight Deposits

Dépôts à vue	31/12/2017 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Deposits
Dépôts à vue en BIF	38 286 118 742	27 505 079 870	39	At sight deposits in BIF
Dépôts à vue en devises étrangères	3 695 308 536	2 737 427 313	35	At sight deposits in foreign currency
Total	41 981 427 278	30 242 507 183	39	Total

11.2. Les dépôts à terme | Term deposits

Dépôts à terme	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Term deposits
DAT Etablissements de crédit	11 649 274 033	13 586 425 631	-14	TD credit institutions
DAT Compagnies d'assurances	6 759 947 444	4 521 256 663	50	TD insurance companies
DAT Autres Sociétés	13 419 029 318	14 230 350 894	-6	TD other companies
DAT particuliers	11 343 958 711	9 460 706 406	20	TD Private persons
DAT nantis	6 769 341 587	4 245 871 234	59	Pledged TD
Total	49 941 551 093	46 044 610 828	8	Total

Note 12

Passif d'impôts courants et différés | Current and deferred tax liabilities

Passifs d'impôts	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Tax liabilities
Impôts courants	512 016 592	786 832 018	-35	Current taxes
Impôts différés	0	0		Deferred taxes
Total	512 016 592	786 832 018	-35	Total

Il s'agit des impôts courants (TVA, IPR, impôt sur les intérêts de toute nature) ainsi que le solde de l'impôt sur le résultat 2018 dus à la clôture de l'exercice 2018.

These are current taxes (VAT, IPR, interest tax of all kinds) as well as the balance of income tax 2018 due at the end of the 2018 financial year.

Note 13

Comptes de régularisations et passifs divers | Accruals and sundry liability liabilities

Comptes de régularisation et passifs divers	Notes	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Accruals and sundry liability
Créditeurs divers	13.1	735 554 052	469 108 685	57	Sundry creditors
Comptes de régularisation	13.2	1 262 708 582	1 544 932 938	-18	Accruals
Total		1 998 262 635	2 014 041 623	-1	Total

13. 1. Créditeurs divers | Sundry Creditors

Créditeurs divers	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Sundry Creditors
Sommes dues aux organismes de prévoyance	24 283 202	24 101 221	1	Amounts due to pension funds
Autres sommes dues à la clientèle	625 002 874	346 418 404	80	Other amounts due to the clientele
Autres créditeurs	9 277 326	27 209 114	-74	Other creditors
Dividendes à payer	75 544 650	59 874 890	26	Dividends to pay
Sommes mises à disposition	1 446 000	969 198	49	Amounts availed
Total	735 554 052	469 108 685	57	Total

13. 2. Comptes de régularisation | Accruals

Comptes de régularisation	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Accruals
Charges à payer	19 434 103	8 187 250	137	Expenses to pay
Intérêts courus et non échus	1 243 274 480	1 536 745 688	-19	Accrued and due interests
Total	1 262 708 583	1 544 932 938	-18	Total

Note 14

Provisions pour risques et charges | Provisions for risks and charges

Provisions	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Supplies
Provisions pour risques juridiques	421 419 138	64 498 952	553	Provisions for legal risks
Provisions pour départ à la retraite	241 473 371	422 817 528	-43	Provisions for retirement
Total	662 892 509	487 316 480	36	Total

Ce compte appelle des commentaires suivants :

This account requires the following comments:

- Provisions pour risques juridiques : sur base de l'analyse des dossiers, la Direction a décidé de constituer progressivement une provision annuelle, de telle sorte qu'en cas de réalisation du risque, on puise dans les provisions déjà constituées pour régulariser le dossier.
- Provisions for legal risks : Based on the analysis of the files, the Management has decided to gradually build up an annual provision. In case of risk realization, we draw on the provisions already established to fix the file.

- provisions pour indemnités de départ à la retraite : un tableau reprenant les détails du calcul de ces provisions, par employé, est disponible à la Banque. Le montant a baissé suite au départ à la retraite de 2 membres de la Direction Générale.

- Provisions for retirement benefits : a table showing the details of the calculation of these provisions, per employee, is available at the Bank. The amount has fallen following the retirement of 2 members of the General Management.

Note 15

Le capital social | Social capital

Au 31 décembre 2018, le capital social de la Banque s'élève à BIF 13.563.399.600 et est représenté par 106.530 actions, d'une valeur nominale de BIF 127.320 chacune.

As of December 31, 2018, the share capital of the Bank amounts to BIF 13,563,399,600. It is represented by 106,530 shares, with a par value of BIF 127,320 each.

Note 16

Réserves liées au capital | Reserves related to capital

Réserves liées au capital	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Supplies
Réserves légales	1 822 835 751	1 672 248 429	9	Legal reserves
Prime d'émission	5 429 122	5 429 122	0	Premium
Total	1 828 264 873	1 677 677 551	9	Total

Note 17

Autres réserves | Other reserves

Provisions	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Supplies
Réserves disponibles	150 587 322	0	Available reserves
Réserves pour investissement	451 761 966	0	Investment reserves
Ecarts de réévaluation	121 706 748	0	Re-evaluation gaps
Total	724 056 036	0	Total

Il s'agit des réserves constituées conformément à la résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de mars 2018 ainsi que des écarts de réévaluation des immeubles d'exploitation.

These are the reserves set up in accordance with the resolution of the Ordinary General Assembly of Shareholders of March 2018, as well as the revaluation gaps for operating properties.

Note 18

Provisions à caractère de réserves | Provisions relating to reserves

Provisions à caractère de réserves	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Provisions relating to reserves
Anciennes provisions générales pour risques	626 823 249	626 823 249	0	Former general provisions for risks
Provisions pour créances saines	679 011 410	528 982 633	28	Provisions for healthy receivables
Provisions pour créances à surveiller	76 581 604	127 550 094	-40	Provisions for receivables to monitor
Total	1 382 416 263	1 283 355 976	8	Total

Note 19

Le report à nouveau | The carryover

Le report à nouveau n'a pas varié d'une année à l'autre.

The carryover has not changed from one year to the next.

Note 20

Intérêts et produits assimilés | Interest and similar income

Intérêts et produits assimilés	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Interest and similar income
Intérêts sur prêts financiers	5 687 372	20 971 635	-73	Interests on financial loans
Intérêts sur bons et obligations du trésor	2 473 715 867	809 178 279	206	Interests on Treasury bonds
Intérêts sur comptes courants débiteurs	1 641 334 674	2 357 566 050	-30	Interests on debtor current accounts
Intérêts sur escompte de factures	46 400 779	41 054 940	13	Interests on invoice discount
Intérêts sur crédit de consommation	138 903 133	294 095 371	-53	Interests on consumer loans
Intérêt sur crédit à l'équipement	8 910 423 647	7 445 257 365	20	Interests on loan equipment
Intérêt sur crédit immobiliers	172 802 807	77 347 962	123	Interests on property loans
Total	13 389 268 279	11 045 471 602	21	Total

Les intérêts et produits assimilés augmentent de 21%, suite à la hausse des produits générés par les placements en obligations du trésor et aux crédits équipement octroyés aux groupes.

Interest and similar income increased by 21%, as a result of the increase in income generated by investments in treasury bonds and equipment loans granted to groups.

Note 21

Intérêts et charges assimilés | Fees received

Intérêts et charges assimilées	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Interests and similar charges
Intérêts sur apport de la BRB	455 269 401	369 235 632	23	Interest on the central bank's contribution
Intérêts sur emprunts au jour le jour	2 538 034	12 198 639	-79	Interest on overnight loans
Intérêts et frais sur comptes bancaires	27 246 061	17 477 898	56	Interest and fees on Bank accounts
Intérêts sur dépôts à vue	234 680 490	163 032 041	44	Interest on deposits
Intérêts sur dépôts à terme et compte épargne	4 224 122 132	3 668 270 016	15	Interest on term deposits and savings account
Total	4 943 856 118	4 230 214 226	17	Total

Les intérêts et charges assimilés ont augmenté de 17% à cause de l'augmentation des dépôts rémunérés.

Interest and similar expenses increased by 17% due to the increase in remunerated deposits.

Note 22

Commissions perçues | Interest and similar expenses

Commissions perçues	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Received Commissions
Commissions sur opérations clientèle	1 335 882 051	1 431 360 029	-7	Commissions on customer transactions
Commissions sur cautions accordées	378 751 895	247 553 750	53	Commissions on granted bail
Commissions sur transferts	432 754 788	471 386 024	-8	Commissions on transfers
Total	2 147 388 734	2 150 299 803	0	Total

Les commissions perçues ont baissé, essentiellement celles perçues sur les opérations avec l'étranger suite à la rareté des devises.

Received fees dropped, mainly from foreign operations due to the scarcity of foreign currencies.

Note 23

Gains ou pertes nettes de change | Net profits or losses of exchange

Gains ou pertes nets de change	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Net profits or losses of exchange
Gains de change	888 336 361	812 784 264	9	Exchange profits
Pertes de change	-917 568 063	-679 550 885	35	Exchange losses
Total	-29 231 702	133 233 379	-122	Total

En 2018, la Banque a enregistré des pertes nettes de change sur la position de change, les engagements ayant été supérieurs aux avoirs en devises et les cours de ces dernières ayant fluctué à la hausse.

In 2018, the Bank recorded net foreign exchange losses on the foreign exchange position, as the commitments exceeded foreign currency holdings and currency rates have been rising.

Note 24

Produits des autres activités | Income from other activities

Produits des autres activités	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Income from other activities
Produits divers	23 860 252	119 828 066	-80	Various products
Plus-value sur cession d'actifs	0	703 600	-100	Profit on disposal of assets
Revenus locatifs	9 546 606	1 144 069	734	Rental income
Total	33 406 858	121 675 735	-73	Total

Note 25

Charges des autres activités | Expenses for other activities

Charges des autres activités	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Expenses for other activities
Reliquat soldes/clôture comptes	13 917 828	16 749 316	-17	Balance at the closure of accounts
Dépréciations immobilisations	0	21 204 000	-100	Impairment of fixed assets
Total	13 917 828	37 953 316	-63	Total



Note 26

Charges du personnel | Staff expenses

Charges du personnel	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation (%)	Staff expenses
Salaires et appointements	1 475 129 891	1 307 017 749	13	Salaries and wages
Primes et gratifications	1 227 172 426	1 112 539 128	10	Bonuses and gratifications
Charges sociales	163 384 513	149 801 351	9	Social expenses
Frais médicaux	163 791 413	152 340 440	8	Medical expenses
Frais de stage et formation	9 032 000	2 000 000	352	Training and Internship expenses
Prov. pour engagements de retraite	76 613 519	48 004 840	60	Prov. for retirement obligations
Autres frais du personnel	89 287 555	65 689 940	36	Other expenses of the staff
Total	3 204 411 317	2 837 393 448	13	Total

D'une année à l'autre, les charges du personnel augmentent de 13%.

On a year-over-year basis, personnel expenses increased by 13%.

Note 27

Charges générales d'exploitation | General operating charges

Charges générales d'exploitation	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	General operating expenses
Travaux, fournitures et services	1 681 433 245	1 648 720 537	2	Works, supplies and services
Frais divers de gestion	228 794 089	150 743 436	52	Various management fees
Impôts et taxes directs	114 674 011	205 834 667	-44	Direct taxes
Total	2 024 901 345	2 005 298 640	1	Total

D'une année à l'autre, les charges générales d'exploitation ont été maîtrisées.

Year over year, general operating expenses were controlled.

Note 28

Dotations aux amortissements des immobilisations | Depreciation of fixed assets

Dotations aux amortissements	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Depreciation and amortization
Dotations aux amortissements	1 110 124 792	449 905 729	147	Depreciation and amortization
Total	1 110 124 792	449 905 729	147	Total

Les dotations aux amortissements ont augmenté de manière significative suite à la régularisation des amortissements qui avaient été sous-estimés depuis 2013 (erreur d'application du chapitre relatif aux amortissements contenu dans la loi du 24 janvier 2013 relative à l'impôt sur les revenus).

Depreciation and amortization expenses increased significantly as a result of the adjustment of depreciation that had been underestimated since 2013 (misapplication of the depreciation chapter contained in the law of January 24, 2013 on income tax).



Note 29

Reprises sur provisions | Reversals on provisions

Reprises sur provisions	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Reversals on provisions
Reprises	1 250 561 119	1.554.496.112	-20	Reversals
Total	1 250 561 119	1.554.496.112	-20	Total



Note 30

Dotations aux provisions complémentaires | Additional provisions

Provisions complémentaires	31/12/2018 (BIF)	31/12/2017 (BIF)	Variation (%)	Additional provisions
Dotation pour dépréciation des créances	1 258 235 620	2 701 101 036	-53	Charges for financial loans
Dotation aux provisions pour créances saines et à surveiller	222 229 867	656 532 727	-66	Additions to provisions for sound loans and to be monitored
Dotation aux provisions pour risques inscrites au passif	356 920 186	50 000 000	614	Charges to provisions for risks on liabilities
Total	1 837 385 673	3 407 633 763	-46	Total

Par rapport à 2017, les dotations aux provisions ont baissé car, comme la circulaire 12/2013 a été appliquée à partir de février 2017, il n'y a pas eu beaucoup de provisions sur les créances saines et à surveiller à constituer. Cependant, les provisions pour créances impayées demeurent importantes.

Compared with 2017, the provisions have decreased because, as the circular 12/2013 was applied from February 2017, there were not many provisions on healthy receivables and watch to build. However, the provisions for outstanding receivables remain significant.

Note 31

Impôt sur le résultat | Income taxes

Impôt sur le résultat	31/12/2018 BIF	31/12/2017 BIF	Variation %	Income taxes
Impôt sur le résultat	1 145 042 574	530 663 453	116	Income taxes
Total	1 145 042 574	530 663 453	116	Total

Note 32

Le résultat net | The net result

Le résultat net de l'exercice 2018 s'établit à BIF 2.511.753.641 et est en augmentation de 67% par rapport à celui réalisé au 31/12/2017.

The net result for the 2018 financial year amounts to BIF 2,511,753,641 and is 67% higher than the one achieved on 31/12/2017.

Conformité

aux normes prescrites par la Banque Centrale

Compliance

with the standards prescribed
by the Central Bank



VI. Conformité aux normes prescrites par la Banque Centrale

Circulaire n°1 :

La directive contenue dans la circulaire n° 01/2018 est relative au capital minimum obligatoire des Etablissements de crédit édictée en vertu de la loi n°1/17 du 22 août 2017 régissant les activités bancaires.

Au 31/12/2018, la BGF a un capital social libéré de BIF 13.563.399.600 contre BIF 10.000.000.000 BIF qui est une exigence de la Banque Centrale.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°2 :

La directive contenue dans la circulaire n°02/2018 est relative au mode de calcul des fonds propres et à leur déclaration mensuelle.

BGF respecte la directive et au 31/12/2018 ses fonds propres s'élèvent à BIF 18.987.692 (000BIF).

Circulaire n°3 :

La directive contenue dans la circulaire n° 3/2018 est relative au Ratio de solvabilité qui prévoit le respect du ratio de solvabilité de base du noyau dur (norme 1) qui est le rapport entre les fonds propres de base du noyau dur et le total des actifs pondérés et du ratio de solvabilité de base (norme 2) qui est le rapport entre les fonds propres de base et le total des actifs pondérés.

Selon cette même circulaire, en plus des ratios de solvabilité de base et globale, les établissements de crédit doivent respecter un ratio de levier minimum de 5%, déterminé par le rapport entre les fonds propres de base nets et le total actif et hors bilan.

Au 31/12 /2018 le ratio de solvabilité de la BGF était de 18,90%, soit un excédent de 4,4% conformément aux dispositions de la présente circulaire.

Au 31/12/2018, le ratio de levier de la BGF était de 13,40%, soit un excédent de 8,4%.

Cette directive est respectée.

VI. Compliance with the standards prescribed by the Central Bank

Circular N°1 :

The directive in the circular n ° 01/2018 relates to the obligatory minimum capital of the credit institutions decreed by virtue of the law n ° 1/17 of August 22, 2017 governing the banking activities.

As of December 31st 2018, BGF had 13,563,399,600 standing as its released share capital against 10,000,000,000. By doing so, BGF had enforced another requirement of the Central bank.

This directive is enforced.

Circular N°2 :

The directive incorporated in the Circular N°2/2018 is related to the way of calculating the Capital and to their monthly statement.

BGF complies with the directive and as of 31/12/2018 its own funds amount to BIF 18,987,692 (000BIF).

Circular N°3 :

The directive in Circular No 3/2018 relates to the Solvency Ratio. The latter which provides for compliance with the core solvency ratio of the hard core (Standard 1), which is the ratio between the core capital of the hard core and the total weighted assets ; and the basic solvency ratio (standard 2), which is the ratio of core capital to total weighted assets.

According to the same circular, in addition to the basic and overall solvency ratios, credit institutions must comply with a minimum leverage ratio of 5%, determined by the ratio of net core capital to total assets and off-balance sheet assets.

As of December 31, 2018, the solvency ratio of the BGF was 18.90%, representing a surplus of 4.4% in accordance with the provisions of this circular.

As of 31/12/2018, the leverage ratio of the BGF was 13.40%, representing a surplus of 8.4%.

This directive is enforced.

Circulaire n°4 :

La directive contenue dans la circulaire n°04/2018 est relative au ratio de liquidité à court terme. Les banques sont tenues de respecter en permanence un ratio de liquidité à court terme au moins égal à 100% entre d'une part, l'encours d'actifs liquides de haute qualité (ALHQ) qu'elles détiennent et d'une part, le total des sorties nettes de trésorerie, sur les 30 jours calendaires suivants, dans l'hypothèse d'un scénario de forte tension de liquidité.

Au 31/12/2018, le ratio de liquidité à court terme en BIF était de 148% soit un excédent de 48% pendant qu'à la même date le ratio de liquidité en devises était de 488% soit un excédent de 388 %.

Cette directive est partiellement respectée.

Circulaire n°5 :

La directive contenue dans la circulaire n°05/2018 est relative au rapport entre les ressources stables et les emplois immobilisés. Les banques et les établissements financiers sont tenus de respecter un rapport au moins égal à 60% entre les ressources stables et les emplois immobilisés.

Au 31/12/2018, le rapport entre les ressources stables et les emplois immobilisés de la BGF était de 166% (excédent de 106%).

Cette directive est respectée.

Circulaire n°6 :

La directive contenue dans la circulaire n°06/2018 est relative à la division des risques.

Les établissements de crédit sont tenus de respecter en permanence :

- La limite de 25% du rapport entre le montant de l'ensemble des risques encourus sur le personnel de l'établissement de crédit et les fonds propres de base ;
- La limite de 25% du rapport entre le montant de l'ensemble des risques de crédit encourus par l'établissement de crédit sur une contrepartie individuelle et les fonds propres de base ;
- La limite de 25% du rapport entre le montant total des risques encourus par l'établissement de crédit sur une contrepartie individuelle et les fonds propres de base ;

Circular N°4 :

The directive in Circular 04/2018 relates to the short-term liquidity ratio. Banks are required to maintain a short-term liquidity ratio of at least 100% between on the one hand, the outstanding amount of high-quality liquid assets (ALHQs) held by them and, the total net cash outflows over the next 30 calendar days assuming a high liquidity stress scenario on the other hand.

As of 31/12/2018, the short-term liquidity ratio in BIF was 148%, i.e. a surplus of 48%, while at the same date the liquidity ratio in foreign currency was 488%, i.e. a surplus of 388%.

This directive is partially enforced.

Circular N°5 :

The directive in Circular No. 05/2018 relates to the relationship between stable resources and fixed jobs. Banks and financial institutions are required to maintain a ratio of at least 60% between stable resources and fixed employment.

As of 31/12/2018, the ratio of stable resources to capitalized employment in the BGF was 166% (106% surplus).

This directive is enforced.

Circular N°6 :

The directive contained in the circular n°06/2018 relates to the division of risks.

Credit institutions are required to comply at all times with :

- The limit of 25% of the ratio between the amount of all the risks incurred on the staff of the credit institution and the basic own funds ;
- The limit of 25% of the ratio between the amount of all credit risks incurred by the credit institution on an individual counterparty and the basic own funds ;
- The limit of 25% of the ratio between the total amount of risk incurred by the credit institution on an individual counterparty and the basic own funds ;

- La limite de 5% du rapport entre le montant de l'ensemble des risques de crédit encouru par l'établissement de crédit sur une personne apparentée et les fonds propres de base ;
- La limite de 800% du rapport entre le montant total des grands risques tels que définis à l'article 2 de la présente circulaire et les fonds propres de base et le montant total des grands risques.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°7 :

La directive contenue dans la circulaire n°7/2018 est relative au contrôle interne.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°9 :

La directive contenue dans la circulaire n°09/2018 est relative à la prise et à la détention de participations.

Cette directive ne concerne pas la BGF.

Circulaire n°10 :

La directive contenue dans la circulaire n°10/2018 est relative aux conditions d'implantation des agences et guichets.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°11 :

La directive contenue dans la circulaire n°11/2018 est relative aux activités non bancaires.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°12 :

La directive contenue dans la circulaire n°12/2018 est relative à la classification des risques et à la constitution des provisions.

Cette directive est respectée;

Circulaire n°13 :

La directive contenue dans la circulaire n°13/1999 est relative à la classification du portefeuille.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°14 :

La directive est relative à la consolidation des comptes des banques et établissements financiers.

Cette directive ne concerne pas la BGF.

- The limit of 5% of the ratio between the amount of all credit risks incurred by the credit institution on a related party and the basic own funds ;
- The limit of 800% of the ratio between the total amount of the major risks as defined in Article 2 of this circular and the basic Tier 1 capital and the total amount of the major risks.

This directive is enforced.

Circular N°7 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°7/2018 is related to the internal control.

This directive is observed.

Circular N°9 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°09/2018 is related to the equity participation and shareholdings.

This directive has nothing to do with BGF.

Circular N°10 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°10/2018 is related to the conditions of setting up and closing branches and counters.

This directive is observed.

Circular N°11 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°11/2018 is related to the non-banking activities.

This directive is observed.

Circular N°12 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°12/2018 is related to the classification of risks and to the provisioning.

This directive is observed.

Circular N°13 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°13/1999 is related to the portfolio classification.

This directive is observed.

Circular N°14 :

The Directive relates to the consolidation of the accounts of banks and financial institutions.

This directive does not apply to BGF.

Circulaire n°15 :

La directive est relative à l'agrément des dirigeants et des administrateurs des banques et établissements financiers.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°16 :

La directive est relative à l'agrément des commissaires aux comptes des banques et établissements financiers.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°17 :

La directive est relative à l'interdiction au crédit et au change des clients défaillants auprès du secteur financier.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°18 :

La directive est relative à la position de change des banques.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°19/2018 :

La directive est relative à la matrice des sanctions.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°20/2018 :

La directive est relative à l'agrément des banques et établissements financiers.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°21/2018 :

La directive est relative à la gouvernance d'entreprise dans les établissements de crédit.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°22/2013 :

La directive est relative à la transparence sur les conditions appliquées par les banques et établissements financiers à leurs opérations avec la clientèle.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°23/2018 :

La directive est relative à la gestion des risques dans les établissements de crédit.

La banque a déjà créé une direction chargée de la gestion des risques.

Circular N°15:

The directive relates to the approval of the leadership and directors of banks and financial institutions.

This directive is enforced.

Circular N°16 :

The directive relates to the approval of the statutory auditors of banks and financial institutions.

This directive is enforced.

Circular N°17 :

The Directive concerns the prohibition of credit and foreign exchange of defaulting customers in the financial sector.

This directive is enforced.

Circular N°18 :

The Directive relates to the foreign exchange position of banks.

This directive is enforced.

Circular N°19/2018 :

The directive relates to the sanctions matrix.

This directive is enforced.

Circular N° 20/2018 :

The directive relates to the licensing of banks and financial institutions.

This directive is enforced.

Circular N° 21/2018 :

The directive relates to corporate governance in credit institutions.

This directive is enforced.

Circular N°22/2013 :

The directive relates to transparency on the conditions applied by banks and financial institutions to their operations with customers.

This directive is enforced.

Circular N° 23/2018 :

The Directive relates to risk management in credit institutions.

The bank has already created a risk management department.

Rapport

du Commissaire aux comptes

Report

of the auditor

INTRODUCTION

Madame la Présidente du conseil d'Administration de la BGF,
Monsieur l'Administrateur Directeur Général de la BGF,
Mesdames, Messieurs les membres du conseil d'Administration de la BGF,
Mesdames, Messieurs les membres du Comité de Suivi de la Gestion Administrative et Financière de la BGF,
Mesdames, Messieurs les membres du Comité d'Audit de la BGF,
Mesdames, Messieurs les membres du Comité des Crédits de la BGF,
Mesdames, Messieurs les membres du Comité de Gestion des Risques de la BGF,
Mesdames, Messieurs les membres du Comité de Direction de la BGF,
Auguste assemblée ici présente,

Bonjour.

Conformément à l'article 78 de la loi N° 1/17 DU 22 Août 2017 régissant les activités bancaires au Burundi, nous avons l'honneur de présenter à l'assemblée générale des actionnaires de la Banque de Gestion et de Financement « BGF » le rapport sur sa situation financière pour l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Ce rapport exprime notamment notre opinion sur les méthodes et les modalités d'établissement du bilan, du compte de résultat et des soldes caractéristiques de gestion, le rapport fait ressortir les éléments marquants constatés ainsi que la certification des états financiers.

Nous avons audité les états financiers figurant en pages 11 à 41, qui ont été préparé sur base de principes comptables décrits à la page 16. Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous avons jugées nécessaires pour notre audit.

INTRODUCTION

The Chairperson of the Board of Directors of BGF,
The Chief Executive Director of BGF,
The Members of the Board of Directors of BGF,
The members of the Administrative and Financial Management Monitoring Committee of the BGF,
The Members of the Audit committee of BGF,
The Members of the Credits Committee of BGF,
The Members of the Risk Management Committee of the BGF,
The members of the Management Committee of the BGF,
Esteemed Participants here present,

Greetings.

Pursuant to Article 78 of Law No. 1/17 of 22 August 2017 governing banking activities in Burundi, we have the honor to present to the general assembly of shareholders of the Management and Funding Bank «BGF» the report on its financial position for the year ended December 31, 2018.

This report expresses, in particular, our opinion on the methods and procedures for drawing up the balance sheet, the income statement and the management balances. The report highlights the key features and the certification of the financial statements.

We have audited the financial statements on pages 11 to 41, which have been prepared on the basis of the accounting principles described on page 16. We have obtained all the information and explanations that we have deemed necessary for our audit.

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

Comme mentionné à la page 6 de notre rapport, la Direction de la BGF, sous la supervision du conseil d'administration, est responsable de la préparation des états financiers qui donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de la BGF et des résultats de ses activités. Il est de la responsabilité du commissaire aux comptes d'exprimer à partir de son audit, une opinion indépendante sur ces états financiers et de la communiquer aux actionnaires de la Banque.

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Ces normes exigent que nous planifions et exécutions notre audit afin d'obtenir une assurance raisonnable d'inexactitude significative dans les états financiers.

Un audit comprend un examen, au moyen de tests, des justificatifs relatifs aux montants et aux informations contenues dans les états financiers. Il comprend également une appréciation quant aux principes comptables et aux estimations significatives effectuées par le conseil d'administration, ainsi que l'évaluation de la régularité globale de la présentation des états financiers. A notre avis, notre audit est une base raisonnable pour la formation de notre opinion.

OPINION

A notre avis, les états financiers dont le total du bilan est de BIF 130.260.815.209 avec un résultat positif (bénéfice net) de BIF 2.511.753.641 donne une image fidèle de la situation financière de la Banque de Gestion et de Financement « BGF » au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes internationales d'informations financières « IFRS » applicables aux opérations de la banque et à la loi N°1/017 du 22 Août 2017 régissant les activités bancaires au Burundi.

RESPECTIVE RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS AND AUDITORS

As mentioned on page 6 of our report, the Management of the BGF, under the supervision of the Board of Directors, is responsible for the preparation of the financial statements which give a true and fair view of the financial position of the BGF and the results of its activities. It is the responsibility of the statutory auditor to express from his audit an independent opinion on these financial statements and to communicate it to the shareholders of the Bank.

THE BASIS OF OUR OPINION

We have conducted this audit according to the international Standards (ISA). These standards require us to be in conformity with ethics standards, to plan and carry out our work so as to get reasonable assurance that the financial statements do not have significant inaccuracies.

An audit includes a review, by means of tests, of supporting documentation relating to the amounts and information contained in the financial statements. It also includes an assessment of the accounting principles and significant estimates made by the Board of Directors, as well as the appraisal of the overall regularity of the presentation of the financial statements. In our opinion, our audit is a reasonable basis for forming our opinion.

OUR OPINION

In our opinion, the financial statements displaying a balance sheet of a total of BIF 130,260,815,209 with a positive result (net profit) of BIF 2,511,753,641 gives a true and fair view of the financial position of the «BGF» Management and Funding Bank, as of December 31, 2018, and of its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with the International Financial Reporting Standards «IFRS» applicable to the operations of the Bank and the Law N°1/017 of the 22nd of August 2017 governing banking activities in Burundi.

Fait à Bujumbura, le 27 Mars 2019 / *Bujumbura, March 27, 2019*

GN & Associates Sprl

Représentée par / *Represented by*

ERIC NIZIGIYIMANA

Associé / *Associate*

Résolutions

de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires

Resolutions

of the Ordinary General Assembly of Shareholders

RESOLUTION N°1 :

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque de Gestion et de Financement,

Délibérant conformément aux articles 22 et 25 des Statuts de la Banque,

Approuve le rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice 2018.

RESOLUTION N°2 :

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque de Gestion et de Financement,

Délibérant conformément aux articles 22 et 25 des Statuts de la Banque,

Approuve le rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2018.

RESOLUTION N°3 :

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque de Gestion et de Financement,

Délibérant conformément aux articles 22 et 25 des Statuts de la Banque,

Approuve le bilan et le compte d'exploitation au 31/12/2018.

RESOLUTION N°1 :

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the Management and Funding Bank,

Deliberating in accordance with articles 22 and 25 of the statutory provisions of the Bank,

Approves the report of the Board of Directors for the financial year 2018.

RESOLUTION N°2 :

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the Bank BGF,

Deliberating in accordance with articles 22 and 25 of the statutory provisions of the Bank,

Approves the report of the Auditor for the financial year 2018.

RESOLUTION N°3 :

The Ordinary general Assembly of Shareholders of the Bank BGF,

Deliberating in accordance with articles 22 and 25 of the statutory provisions of the Bank,

Approves the Balance Sheet and the Income Statement on December 31, 2018

RESOLUTION N°4 :

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque de Gestion et de Financement,

Délibérant conformément à l'article 25 des Statuts de la Banque,

Donne décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour leurs missions durant l'exercice 2018.

RESOLUTION N°5 :

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque de Gestion et de Financement,

Délibérant conformément aux articles 22 et 25 des Statuts de la Banque,

Décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2018 de 2.511.753.641 comme suit :

Réserves légales (10%)	BIF	251 175 364	Legal reserves (10%)
Réserves destinées à l'investissement (30%)	BIF	753 526 092	Reserves for investment (30%)
Réserves disponibles (25%)	BIF	627 938 410	Available reserves (25%)
Dividendes (23,46%)	BIF	589 308 420	Dividends (23.46%)
Tantièmes aux Administrateurs (5%)	BIF	125 587 682	Share of profit for Directors (5%)
Prime de bilan (6,54%)	BIF	164 217 672	Outcome bonus (6.54%)

RESOLUTION N°6 :

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Banque de Gestion et de Financement,

Délibérant conformément à l'article 22 des Statuts de la Banque,

Donne mandat au Conseil d'Administration de nommer le Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2019 et de fixer sa rémunération.

RESOLUTION N°4 :

The Ordinary general Assembly of Shareholders of the Bank BGF,

Deliberating in accordance with the article 25 of the statutory provisions of the Bank,

Gives a discharge to the Directors and the Auditors for their mission during the financial year 2108.

RESOLUTION N°5 :

The Ordinary general Assembly of Shareholders of the Bank BGF,

Deliberating in accordance with the article 22 of the statutory provisions of the Bank,

Decides to allocate the Net income of the year 2018, amounting to 2,511,753,641 as follows :

RESOLUTION N°6 :

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the Bank BGF,

Deliberating in accordance with article 22 of the relevant statutory provisions of the Bank,

Mandates the Board of Directors to appoint the Statutory Auditors and to fix their fees for the financial year 2019.

Bujumbura, Mars 2019 / Bujumbura, March, 2019

Notre Réseau

de distribution

Our Distribution's

Network

NOS AGENCES OUR BRANCHES

Agence du siège Head office's branch

1, Boulevard de la Liberté
B.P./P.O. Box 1035
Bujumbura-Burundi
Tel. : (257) 22 22 13 52
Fax : (257) 22 22 13 51
Fax : (257) 22 24 71 71
E-mail : info@bgf.bi

Agence Mwaro
Mwaro Branch
Tel. : (257) 22 26 41 78
Fax : (257) 22 26 41 78
E-mail : info@bgf.bi

Agence Gatumba
Gatumba Branch
Tel. : (257) 22 27 20 80
Fax : (257) 22 27 20 81
E-mail : info@bgf.bi

Agence Ngozi
Ngozi Branch
Tel. : (257) 22 30 24 73
Fax : (257) 22 30 24 74
E-mail : info@bgf.bi

Agence Kayanza
Kayanza Branch
Tel. : (257) 22 30 57 57
Fax : (257) 22 30 57 58
E-mail : info@bgf.bi

Agence Muyinga
Muyinga Branch
Tel. : (257) 22 30 69 88
Fax : (257) 22 30 69 90
E-mail : info@bgf.bi

Agence Rumonge
Rumonge Branch
Tel. : (257) 22 50 43 40
Fax : (257) 22 50 43 52
E-mail : info@bgf.bi

Agence Makamba
Makamba Branch
Tel. : (257) 22 50 81 07
Fax : (257) 22 50 81 08
E-mail : info@bgf.bi

Agence du Q. Asiatique
Asiatique Branch
Orée du Golf
Tel. : (257) 22 25 66 96
Tel. : (257) 22 25 66 97
E-mail : info@bgf.bi

Agence Gitega
Gitega Branch
Tel. : (257) 22 40 47 41
Fax : (257) 22 40 47 42
E-mail : info@bgf.bi

Agence Ruyigi
Ruyigi Branch
Tel. : (257) 22 40 62 35
E-mail : info@bgf.bi

Agence Av. du Commerce
Av. du Commerce Branch
Tel. : (257) 22 21 78 38
E-mail : info@bgf.bi

Agence Kamaramagambo
Kamaramagambo Branch
Tel. : (257) 77 28 48 14
E-mail : info@bgf.bi

Agence Bujumbura City Market
Bujumbura City Market
Branch
Tel. : (257) 22 27 85 15
E-mail : info@bgf.bi

NOS GUICHETS OUR COUNTER

Guichet Brarudi
Brarudi Counter
Tel. : (257) 22 24 13 13
E-mail : info@bgf.bi

Guichet Buyenzi
Buyenzi Counter
Tel. : (257) 22 27 66 12
E-mail : info@bgf.bi

Guichet Port de Bujumbura
Bujumbura Port Counter
Tel. : (257) 22 24 98 57
E-mail : info@bgf.bi

Guichet Kinindo
Kinindo Counter
Tel. : (257) 22 24 67 41
E-mail : info@bgf.bi

Notre réseau de correspondants Our foreign correspondents network

ING BANK BELGIUM
24, avenue MARNIX
B.P 1050 BRUXELLES
www.ing.be

**KENYA COMMERCIAL
BK LIMITED NAIROBI**
Moi Avenue, Nairobi
www.kcb.co.ke

Agences & Guichets

Branches & Counters

MAIRIE

- 1 Agence du siège / Head office's branch
- 2 Guichet Brarudi / Counter
- 3 Agence du Q. Asiatique / Branch
- 4 Guichet Buyenzi / Counter
- 5 Guichet Port de Bujumbura / Counter
- 6 Guichet Kinindo / Counter
- 7 Agence Av. du Commerce / Branch
- 8 Agence Bujumbura City Market / Branch



CHOISISSEZ LA SÉCURITÉ

POUR ENVOYER VOTRE ARGENT
PARTOUT DANS LE MONDE

SIMPLE • FIABLE • RAPIDE

LE **CHOIX** EST ENTRE VOS MAINS

